



La finanza sostenibile

Un'opportunità per la piazza finanziaria svizzera e ticinese

Alberto Stival, Swiss Sustainable Finance, 24.06.2016



Definizione di finanza sostenibile

La finanza sostenibile si pone l'obiettivo di **creare valore nel lungo periodo**, indirizzando i capitali verso attività che non solo generino un plusvalore economico, ma in modo che siano al contempo utili alla società e non superino le capacità di carico del sistema ambientale.

Un gestione patrimoniale cosiddetta "sostenibile" include considerazioni di natura ambientale, sociale e di governance (**ESG - environmental, social, governance**).



Alcune iniziative a livello mondiale

Sustainable Stock Exchange Initiative

(UN) PRI

Portfolio Decarbonisation Coalition

Positive Impact Manifesto

UNEP Finance Initiative

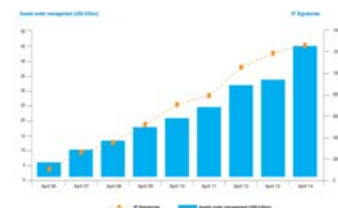
Natural Capital Declaration

Sustainable Insurance

UNEP Inquiry on "Financial System we want"



Financial sector leadership on natural capital



Motivazioni per la finanza sostenibile

- **Domanda in aumento**

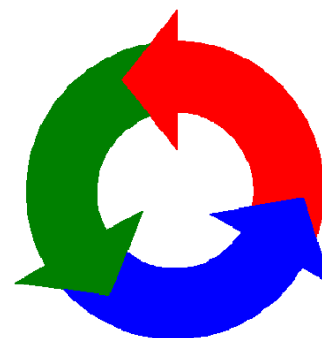
- Clientela privata
- Clientela istituzionale
- HNWI
- Millennials

- **Offerta in aumento**

- Asset managers
- Service providers
- Information providers

- **Pressione in aumento**

- Società civile
- Accordi a livello internazionale (vedi l'accordo di Parigi sul clima) e intensificazione delle regole/leggi





La finanza sostenibile in Svizzera: un'opportunità per il settore

1. La Svizzera è la principale piazza a livello mondiale nella **gestione patrimoniale**
2. In Svizzera hanno sede molte **organizzazioni internazionali** (Nazioni Unite, Comitato internazionale della Croce Rossa, ...) nonché tantissime Organizzazioni non governative
3. La Svizzera è fra le prime nazioni al mondo nell'ambito della **sostenibilità ecologica**



Swiss Sustainable Finance

Swiss Sustainable Finance (SSF) rafforza la posizione della Svizzera sul mercato globale per la finanza sostenibile, fornendo informazioni e formazione e catalizzando la crescita.

Fondata nel **2014** (con il sostegno della **SECO**), l'associazione ha sedi a **Zurigo, Ginevra e Lugano**. Attualmente SSF dispone di **92 soci e partner di rete** tra fornitori di servizi finanziari, investitori, università, scuole aziendali, enti pubblici e altre organizzazioni d'interesse.

www.sustainablefinance.ch



La finanza sostenibile, da nicchia a trend: alcuni fatti recenti

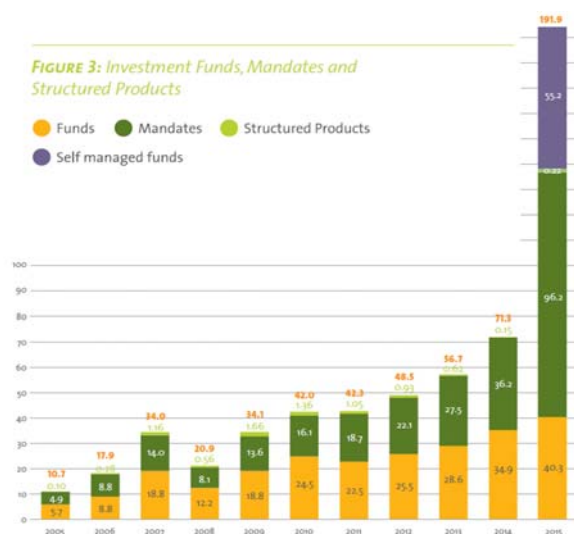
- 2013: La legge sulla **Caisse de prévoyance de l'Etat de Genève** definisce che la propria attività si iscrive nella prospettiva dello sviluppo sostenibile e degli investimenti responsabili
- 2014: La legge sulla **Caisse de pensions de l'Etat de Vaud** prevede l'obbligo per il CdA di definire la propria strategia in materia di sviluppo sostenibile e di investimenti responsabili
- 2015: Un studio di **Deloitte** indica la sostenibilità come uno dei principali trend per il settore bancario nei prossimi anni
- 2015: In **Francia** le casse pensioni, le compagnie assicurative e in generale tutti gli investitori istituzionali sono obbligati a rendere trasparente il proprio impegno in relazione alla gestione dei rischi riguardanti i cambiamenti climatici.
- 2016: Importanti investitori si ritirano da determinati settori economici:
 - "Norges Bank has excluded 52 companies from the Government Pension Fund Global after an assessment of companies and the new product-based coal criterion in the guidelines"
 - "Publica, die Pensionskasse des Bundes: Die grösste Vorsorgestiftung der Schweiz verkauft Anteile von rund 10 Millionen Franken an neun Firmen, die hauptsächlich in der Kohleindustrie tätig sind"
 - "AXA Group divests tobacco industry assets"
 - "Carbone: Peabody Energy, la più grande impresa privata al mondo in bancarotta"
- 2016: La Confederazione (BAFU) pubblica il rapporto denominato "Proposal for a Roadmap towards a Sustainable Financial System in Switzerland"



L'evoluzione degli investimenti sostenibili in Svizzera

Secondo i dati del "Forum Nachhaltige Geldanlagen" nel 2015 i patrimoni investiti in maniera sostenibile in Svizzera sono cresciuti del **169%** raggiungendo i **192 miliardi** di franchi.

Con circa 10 miliardi di USD i fornitori di servizi finanziari svizzeri gestiscono quasi un **terzo** dei cosiddetti "investimenti nello sviluppo" (microfinanza ma non solo) a livello mondiale.



Source: Forum Nachhaltige Geldanlagen, Swiss Sustainable Finance



Investimenti sostenibili: tra rendimento e gestione del rischio

- Secondo un'analisi dell'Università di Oxford, che ha analizzato i risultati di 190 studi svolti nel mondo, quasi il 90% di questi giunge alla conclusione che le aziende che operano in maniera "sostenibile" hanno degli **utili maggiori** e i loro titoli, quotati in borsa, godono di un'evoluzione superiore alla media.
- Una recente pubblicazione a cura di BlueOrchard dimostra come il rapporto **rischio/rendimento** (sharpe ratio), ad esempio dei fondi di microfinanza, sia nettamente **superiore** a qualsiasi altra asset class (azioni, obbligazioni, fondi hedge, mercato monetario). In generale si ritiene che la volatilità, che determina il rischio di un investimento in borsa, sia inferiore negli investimenti "sostenibili".
- In considerazione della bassa correlazione esistente tra agli investimenti "classici" e alcune tipologie di investimenti ad impatto sociale, questi ultimi possono rappresentare un'interessante occasione di **diversificazione** del proprio portafoglio.



La finanza sostenibile in Ticino: alcuni fatti

- **BancaStato** pubblica a partire dal 2006 un Bilancio Sociale Ambientale
- Il **Centro di Studi Bancari** propone dal 2012 un corso di "Sostenibilità nel Banking" (nell'ambito della Scuola Specializzata Superiore di Banca e Finanza)
- **Swiss Sustainable Finance (SSF)** è presente con un suo rappresentante in Ticino dal dicembre 2014
- **BSI SA** è tra i soci fondatori di SSF
- Oltre a BSI SA anche **Valeur Investments, On finance** e il Centro di Studi Bancari sono soci di SSF. Nel 2015 è stato formalizzato il "Workgroup Ticino" (attualmente impegnato nell'organizzazione di un evento che si terrà in autunno).
- Quattro **casse pensioni** ticinesi sono attualmente socie della fondazione Ethos
- La maggior parte degli istituti bancari presenti in Ticino è in grado di offrire **prodotti e servizi** nell'ambito della finanza sostenibile (sia a livello di investimenti, sia nell'ambito dei crediti ipotecari)
- **Posizionamento** del Ticino rispetto al resto della Svizzera?



Contatti

Alberto Stival
Vicedirettore
Centro di Studi Bancari
T +41 (0) 91 961 65 23

astival@csbancari.ch

www.csbancari.ch

www.sustainablefinance.ch