

«TRANSIZIONE ESG - ESG E MERCATO»

Dr. Marco Torsello

Esperto in Asset Management e Finanza Internazionale

ARGOMENTI

- › Transizione *ESG*
- › Perché la sostenibilità piace ai mercati
- › Il ruolo degli investitori istituzionali
- › Il mercato della finanza sostenibile
- › Chi è *Resilience* ?
- › Gli obiettivi di *resilience* nell'*ESG Advisory*
- › Servizi connessi con l'*ESG Advisory*

TRANSIZIONE ESG

- › È fondamentale "orientare" e "guidare verso il cambiamento" le aziende che vogliono raggiungere obiettivi strategici ESG nell'innovazione, nella gestione operativa e nella pianificazione economico finanziaria partendo dall'assioma che: "La cultura della sostenibilità è un processo legato alla conoscenza senza il quale sarà impossibile fronteggiare le sfide del futuro".
- › Generare questo processo è oramai un vincolo ineluttabile attraverso il quale dotare un'impresa degli strumenti indispensabili per calcolare e ottimizzare il proprio impatto sociale, ambientale ed economico.

TRANSIZIONE ESG

- La transizione ESG non può che avvenire per gradi secondo un approccio responsabile che deve portare l'azienda ad interrogarsi preliminarmente su quali siano i temi maggiormente impattanti sul proprio business e su come la sostenibilità entri in contatto con questi temi secondo le differenti angolazioni: della Pianificazione Strategica, della Governance, della Produzione, dell'Amministrazione, della Finanza, del Controllo di Gestione, della Comunicazione e del Reporting.
- Una corretta Transizione ESG non può e non deve centrarsi solo sugli aspetti "Green" perché altrettanto rilevanti sono sia la componente "Social" che quella "Governance". La Transizione ESG non si deve, quindi, limitare ad individuare comportamenti e metodologie per rispettare l'Ambiente, ma deve dedicarsi anche: a migliorare il rapporto con la Comunità del Territorio in cui l'azienda opera, ad agire nel totale rispetto dei Diritti Umani e delle Norme Vigenti, oltre ad assicurarsi di avere una struttura di Governance in grado, realmente, di salvaguardare adeguatamente i diritti di tutti gli Stakeholder e di tutti gli Shareholder.

TRANSIZIONE ESG

- › L'impresa che opera all'interno di un contesto di sostenibilità adeguato diventa un'entità vincente perché è più affidabile e capace di rispondere in maniera vivace e dinamica ai nuovi impulsi che provengono dai mercati; essere in grado di fornire a questi stimoli risposte tempestive consente anche un accesso più agevole a fondi e a finanziamenti.

PERCHÉ LA SOSTENIBILITÀ PIACE AI MERCATI

- › I Criteri ESG sono divenuti dei fattori di analisi standard, accanto a quelli puramente finanziari, nella selezione degli investimenti e utilizzati da tutti gli Investitori per evitare di inserire nei Portafogli aziende che potrebbero comportare un Rischio Finanziario incrementale a causa delle loro pratiche in ambito ESG.
- › Una corrispondenza positiva tra applicazione dei criteri ESG e valutazioni azionarie ancora non c'è, ma gli Investitori di tutto il mondo esprimono sempre più interesse ad inserire in portafoglio titoli emessi da aziende che sono rispettose dei criteri ambientali, sociali e di governance; questa modalità di investimento può avere un reale impatto sull'economia mondiale poiché è sempre più forte la richiesta alle aziende quotate di fare scelte responsabili.

PERCHÉ LA SOSTENIBILITÀ PIACE AI MERCATI

- In passato si riteneva che per l'investitore fosse assolutamente necessario un compromesso in quanto aziende "cattive" si potevano comportare "molto bene" in termini di prezzo delle azioni. Recenti ricerche accademiche evidenziano che le aziende di settori come alcol, tabacco e gioco d'azzardo sono particolarmente sottovalutate in Borsa (sino all'8%) soprattutto in quei Paesi in cui le norme sociali sono più attente ai fattori ESG.

PERCHÉ LA SOSTENIBILITÀ PIACE AI MERCATI

- Anche se è ancora difficile individuare relazioni empiriche stabili e robuste tra applicazione dei **criteri ESG** e valutazioni azionarie, recenti Studi Accademici evidenziano che le aziende con solide pratiche ESG mostrano un minor costo del capitale, una minore volatilità e un numero inferiore di casi di concussione, corruzione e frode riscontrando, inoltre, che i Portafogli in grado di integrare rigorose analisi finanziarie con adeguate valutazioni ESG, nel medio-lungo periodo, hanno determinato un rischio inferiore e una over-performance, in particolare nei periodi di crisi finanziaria.

IL RUOLO DEGLI INVESTITORI ISTITUZIONALI

- › Gli Investitori Istituzionali sono alla costante ricerca di "**Nuove Opportunità di investimento**" in quanto la liquidità da investire cresce ogni anno per cui lo scenario di riferimento è in continua evoluzione e si devono considerare variabili nuove:
 - sono sempre più richiesti prodotti e in particolare prodotti **Innovativi/Alternativi**;
 - si è ridotto l'interesse verso l'**Area Emerging Markets**;
 - ormai è cruciale, per gli **Investitori Istituzionali**, analizzare il profilo di sostenibilità delle aziende verso cui indirizzare i **Flussi di Liquidità** utilizzando criteri di scelta che privilegino investimenti sostenibili, ovvero gli investimenti in aziende/attività che hanno in particolare considerazione aspetti di natura **Ambientale, Sociale e di Corporate Governance**;
 - c'è una nuova opportunità per le aziende di reperire finanziamenti alternativi sia sotto forma di **Equity** che di **Debito**.

IL RUOLO DEGLI INVESTITORI ISTITUZIONALI

- › Gli **Investitori**, anticipando anche le Direttive UE, hanno ampliato le loro modalità di intervento, chiedendo alle società quotate di essere responsabili non solo per le loro scelte dirette in termini di produzione e gestione ma anche per le scelte attuate all'interno della propria **Supply Chain** poiché molte attività sono svolte per loro da aziende non quotate, quindi, non immediatamente "intercettabili".
- › Gli **Investitori Istituzionali** rivestono, quindi, un ruolo di "cinghia di trasmissione" in grado di amplificare la visione della **Società** e in particolare delle nuove generazioni che evidenziano una spiccata sensibilità verso le tematiche ESG.

IL MERCATO DELLA FINANZA SOSTENIBILE

- › Se dal lato delle imprese è in grande crescita il numero di chi sceglie modelli di finanza che integrano criteri ESG all'interno del loro processo di sviluppo, dal lato degli investitori è sempre più diffuso il convincimento che questi modelli rappresentano una scelta necessaria per un'efficace e vincente strategia di **Asset Allocation** di medio/lungo periodo. Solo imprese che scelgono modelli che integrano criteri ESG all'interno del loro processo di sviluppo e investitori attenti a supportarli si riveleranno di successo nel tempo.

IL MERCATO DELLA FINANZA SOSTENIBILE

- › È, infatti, crescente la consapevolezza che i principali fattori ESG possono essere associati al **valore aziendale nel lungo termine**.
- › I maggiori investitori mondiali stanno allocando capitali presso società ben attrezzate per beneficiare della transizione verso un'economia green e sostenibile, essendo desiderosi di proteggere i loro portafogli da rischi ESG.

IL MERCATO DELLA FINANZA SOSTENIBILE

- › Nonostante le attuali sfide geopolitiche e macroeconomiche, il mercato ESG rappresenta, oggi, oltre il **25%** delle attività globali in gestione nei **Mercati dei Capitali**; l'interesse degli Investitori rimane molto forte e gli **Asset Manager** pianificano una ulteriore crescita degli **Asset** ESG under Management.
- › Gli Asset investiti sulle aziende migliori dal punto di vista ESG a fine **2022** erano circa **31 trilioni di dollari** una quantità di denaro enorme legata alla sensibilità crescente da parte di molti risparmiatori che chiedono di investire i propri soldi senza inquinare (ambiente), senza sfruttare gli altri (sociale) e con regole rispettose delle diversità e degli stakeholder oltre che degli azionisti (governance).
- › Un recente report di **Bloomberg Intelligence** prevede che gli investimenti ESG supereranno i **40 trilioni di US\$** entro il **2030** [l'Europa è destinata a rimanere il più grande mercato ESG con asset oltre i 18 trilioni di US\$] oltre il **25%** degli Asset Totali in gestione previsti pari a **140 trilioni di US\$**.

CHI È RESILIENCE ?

- › **Resilience** è il frutto di un percorso di più anni, all'interno del quale si sono incontrate e collaborano esperienze pluri-decennali della Mondo Accademico, dell'Asset Management, del Corporate Finance e dell'Information Technology.
- › **Resilience** s.r.l. è uno "Spin-off approvato" del Dipartimento di Economia, Ingegneria, Società e Impresa (DEIM) dell'Università degli Studi della Toscana.
- › **Resilience** s.r.l. è una Start-up innovativa che valorizza le sinergie sviluppabili tra la realtà della Ricerca Accademica - nell'ambito della modellistica quantitativa finanziaria - e la realtà del mondo dei Network di Consulenza alle Imprese e degli Operatori Istituzionali dell'Asset Management.

CHI È RESILIENCE ?

- › Il **Team di Resilience** è composta da **professionisti** e **ricercatori** accomunati dalla medesima passione: mettere assieme conoscenze, competenze e metodo per la ricerca e la definizione di soluzioni euristico-matematiche, utilizzabili nella proposizione di servizi innovativi alle imprese in particolare nell'ambito della **Climate Finance** (sostenibilità) e del mondo *Fintech*.
- › Tramite un aumento di capitale dedicato **Banca Finnat Euramerica S.p.A.** ha acquisito nel 2022 una partecipazione di minoranza in **Resilience**. Questo ingresso rafforza ulteriormente le competenze della società nel settore della **Finanza Sostenibile** a supporto delle PMI (quotate o non) degli **intermediari** e degli **investitori istituzionali**.

GLI OBIETTIVI DI RESILIENCE NELL'ESG ADVISORY

- › **Resilience**, fornisce servizi di **Advisoring** utilizzando strumenti innovativi di analisi delle performance aziendali – fondati sulla ricerca accademica - con l'obiettivo di:
 - determinare uno **Scoring ESG** somministrando uno specifico questionario, effettuare la valutazione del posizionamento (Assessment), realizzare la Gap Analysis nonché avviare un percorso di Tutoring per il processo di miglioramento dello Scoring ESG.
 - aiutare le imprese nella **comunicazione delle strategie di sostenibilità** individuate per il miglioramento delle specifiche performance aziendali.
 - affiancare la funzione di **Investor Relator** [coinvolgendo intermediari autorizzati] per favorire il reperimento di risorse finanziarie per l'azienda analizzando i diversi strumenti implementabili, con particolare riferimento ai **Prodotti Innovativi** a sostegno della Transizione ESG quali **Green Bond, Sustainability Linked Loans e IPO Green**.
 - aiutare le aziende a definire i **parametri aziendali di sostenibilità** ed a **rendicontare** adeguatamente i temi della sostenibilità attraverso il monitoraggio delle variabili chiave e la redazione del **Report di Sostenibilità**.
 - supportare le aziende nell'implementazione delle **procedure** e dei **modelli organizzativi** necessari per realizzare la **Rendicontazione Non Finanziaria** e la definizione dei parametri aziendali di sostenibilità.

SERVIZI CONNESSI CON L'ESG ADVISORY

- › Utilizzando strumenti innovativi di analisi delle performance aziendali fondati sulla ricerca accademica, **Resilience** fornisce servizi basati sulle metriche ESG per svolgere **attività di supporto** alle aziende:
 - A. **Assessment ESG (determinazione di uno Scoring ESG):**
 - Misurazione e valutazione della "Gap Analysis"
 - Tutorship per il miglioramento dello *Scoring ESG*
 - Supporto nella revisione dei Processi Aziendali
 - B. Assistenza nella **Rendicontazione Non Finanziaria**
 - Contribuisce ad identificare i modelli organizzativi necessari per realizzare il Report di Sostenibilità e ne supporta l'implementazione;
 - C. Assistenza per ottimizzare la **Sustainability Communication** verso l'esterno
 - D. Affiancamento della Funzione di **Investor Relator** per l'analisi degli strumenti finanziari più idonei da implementare, in particolare con riferimento ai *Prodotti Innovativi* a sostegno della transizione ecologica quali *Green Bond, Sustainability Linked Loans*, ecc.

RIEPILOGO

- › In questa lezione abbiamo parlato di:
 - › transizione ESG;
 - › perché la sostenibilità piace ai mercati;
 - › il ruolo degli investitori istituzionali;
 - › il mercato della finanza sostenibile;
 - › chi è Resilience?;
 - › gli obiettivi di resilience nell'ESG Advisory;
 - › servizi connessi con l'ESG Advisory.

Federmanager Academy

Via Ravenna, 14 – 00161 Roma
06-44070231 - 06-4403421
info@federmanageracademy.it
www.federmanageracademy.it