

Sostenibilità in cerca di imprese

AIPB Private Talk

Antonella Massari, *Segretario Generale AIPB*

4 giugno 2019



Il cliente Private mostra interesse per investimenti sostenibili e responsabili...

Nella sua visione generale riguardo al modo di investire i suoi soldi e le sue risorse, quanto sono importanti i seguenti aspetti?

■ Molto ■ Abbastanza ■ Poco ■ Per niente



...ma la confusione terminologica può disorientare e rendere difficile la scelta se non addirittura portare alla rinuncia.



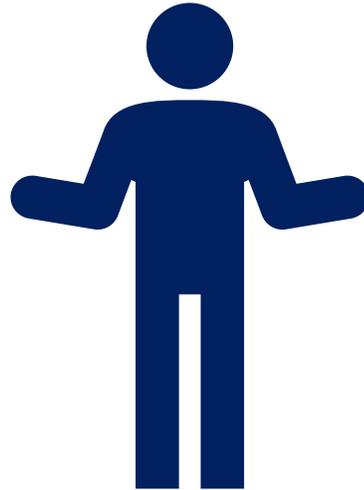
ESG (Environmental,
Social & Governance)



Impact Investing



SRI (Sustainable and
Responsible Investment)



Sroi

(Ritorno Sociale
sull'Investimento)



CSR (Corporate Social
Responsibility)



SDGs (Sustainable Development
Goals)

ESG una sigla con contenuti non sempre chiari per gli investitori individuali, in particolare la G di Governance, eppure...

☐ E – criteri ambientali

- ✓ emissioni di gas nell'aria
- ✓ tutela della biodiversità, del suolo e delle risorse naturali
- ✓ risparmio ed efficienza energetica



☐ S – criteri sociali

- ✓ diritti umani
- ✓ attrazione di talenti
- ✓ pari opportunità e diversità
- ✓ salute e sicurezza



☐ G – criteri di governance

- ✓ ????



...cattive governance hanno distrutto valore.



Nuove opportunità di finanziamento alle PMI non quotate da parte degli investitori privati

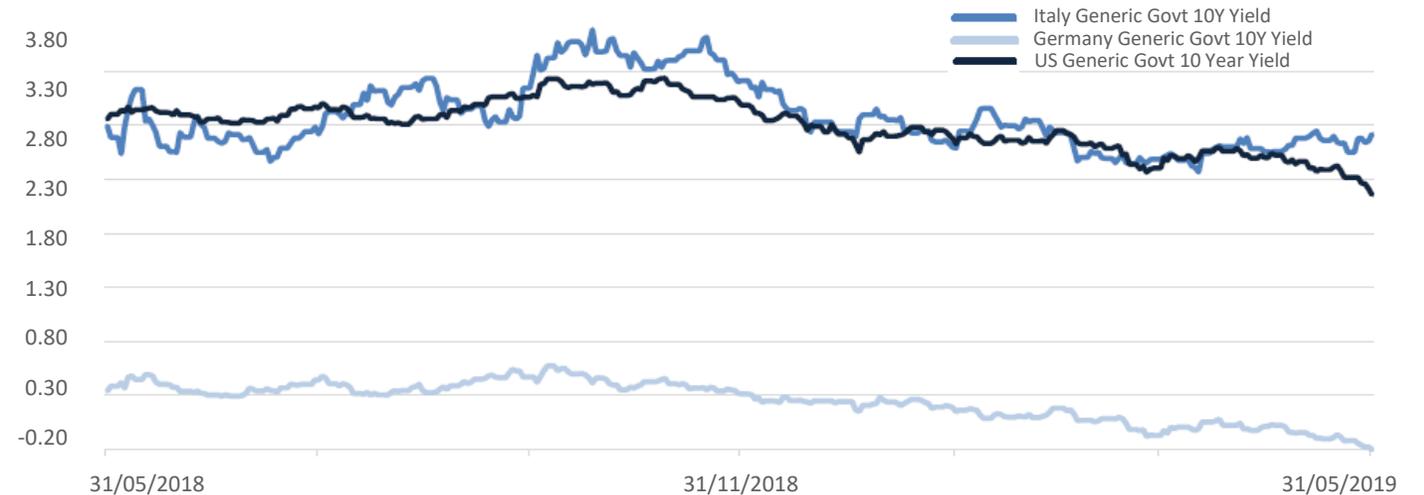
6

- ❑ I clienti Private hanno portafogli ampi e diversificati
- ❑ I tassi globali sono bassi e la volatilità dei mercati è crescente
- ❑ Bisogna cercare performance e decorrelazione dai mercati
 - Attraverso strumenti illiquidi che investono in economia reale



Tessuto produttivo italiano:
PMI non quotate

Rendimento 10 anni di governativi (12 mesi) – Fonte Valeur



Indici Azionari 12 mesi – Fonte Valeur



Il tema dell'investimento responsabile rivela aspetti peculiari quando riferito a PMI non quotate

«lo fanno ma non lo dicono»

- ✓ Attenzione all'**ambiente**
- ✓ Attenzione al **sociale**
(lavoro e filiera)



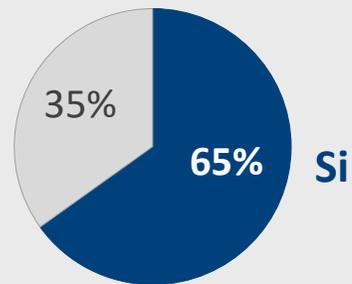
I punti ancora deboli

- X Investimenti in comunicazione esterna
- X Scarsa misurabilità/basso scoring ESG per mancanza di strutturazione
- X **Sistemi di governance**

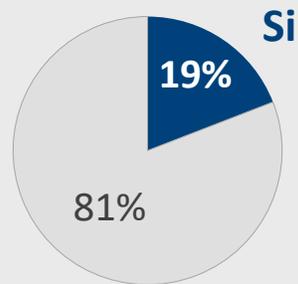


PMI: migliorare la governance a partire dai passaggi generazionali

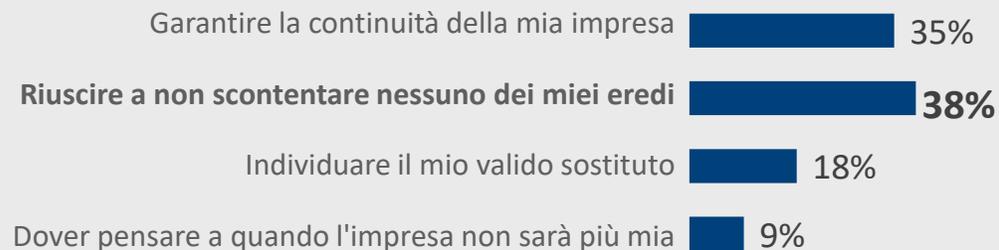
Ha mai **PENSATO** alla sorte della sua impresa quando lei non ci sarà più?



Ha già **COMINCIATO** a trasferire l'azienda ai suoi eredi?



Qual è la principale difficoltà che vede nel pianificare il suo passaggio generazionale della sua impresa?

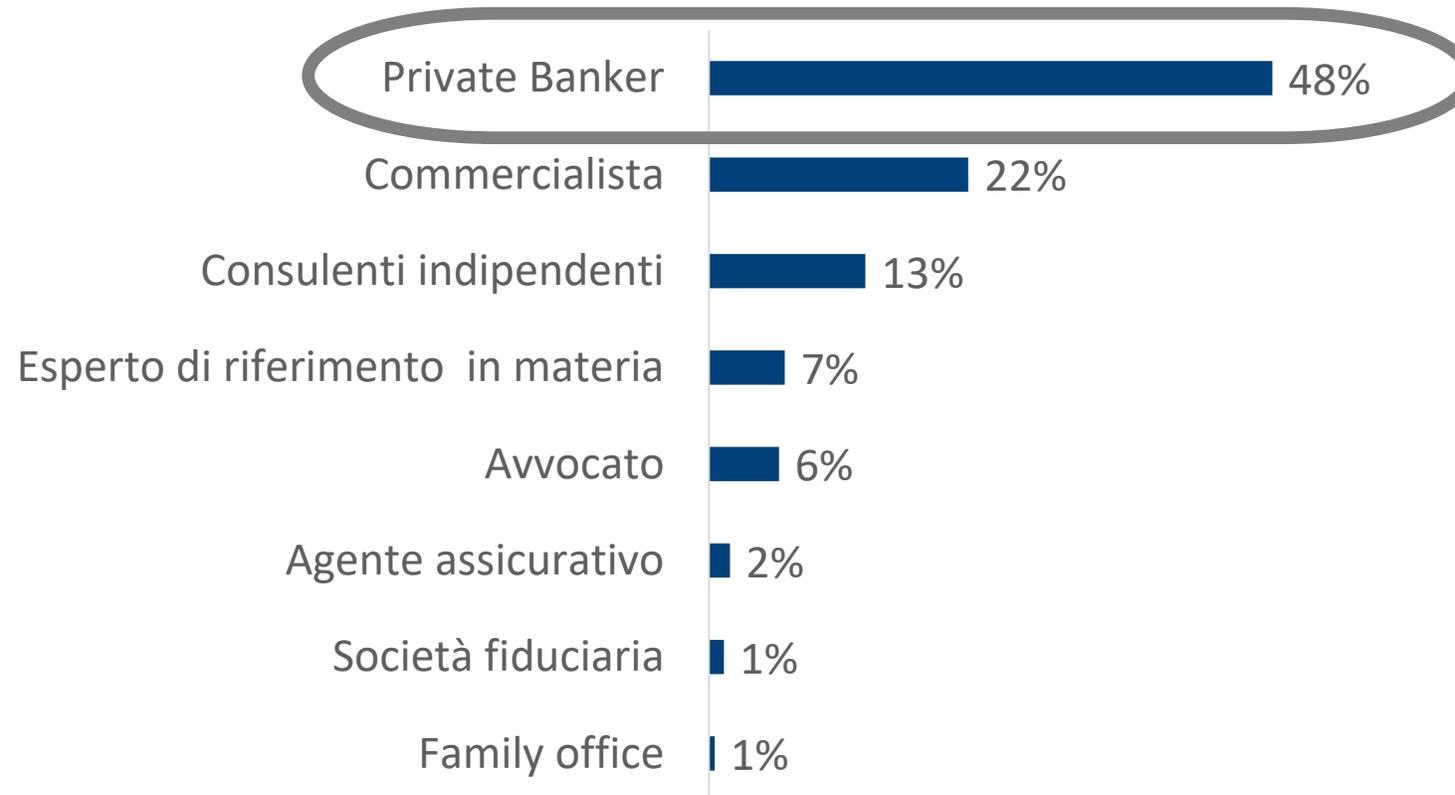


- **Ritardo nelle scelte del passaggio generazionale**, ancora poche trasmissioni avviate
- Le difficoltà nella pianificazione sono spesso legate alle **implicazioni emotive** del passaggio
- Basso ricorso a strumenti dedicati: utilizzo del **testamento 60% vs patti di famiglia 16%**

Fonte AIPB: Indagine sulla clientela Private in Italia
Campione: imprenditori over 55

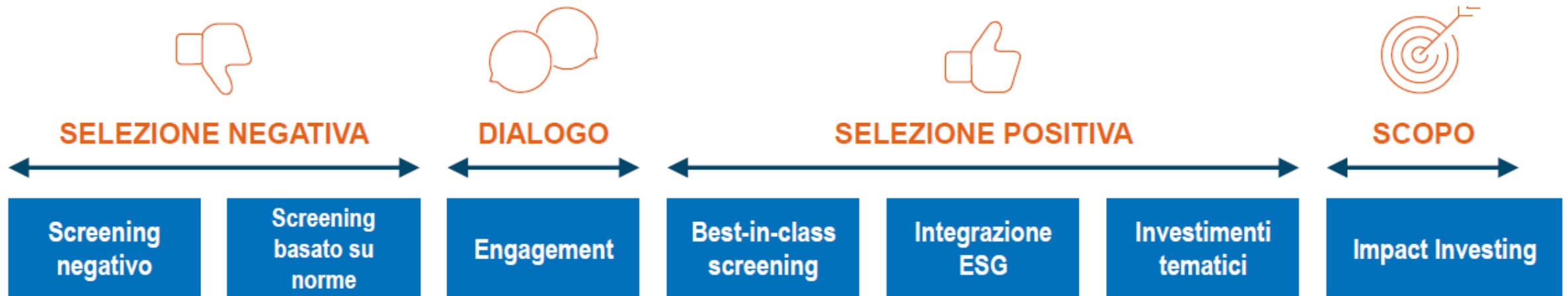
Chi può aiutare il cliente a investire responsabilmente?

A quale figura si rivolgerebbe per avere supporto in tema di investimenti socialmente responsabili?



Facciamo ordine: formazione banker → cliente

L'impegno di AIPB...



...certificazione ESG per Private Banker



AIPB ASSOCIAZIONE
ITALIANA
PRIVATE
BANKING