



Banca della Marca
CREDITO COOPERATIVO

L'IMPEGNO SOSTENIBILE DI UN ISTITUTO BANCARIO DEL TERRITORIO
Finanziare sostenibilità e responsabilità sociale
Venerdì 25 settembre – Treviso



BANCA ADERENTE AL

Gruppo Bancario Cooperativo Iccrea



Banca della Marca
CREDITO COOPERATIVO

FORTE ATTENZIONE ALL'ECONOMIA SOSTENIBILE

CORRIERE DELLA SERA

Lo studio con l'Onu

Fondazione Barilla:
«Prossimi cinque anni
cruciali per la svolta
verso la sostenibilità»

la Repubblica

Quotidiano Data 19-09-2020
Pagina 24
Foglio 1

La manifestazione

**Giovannini: “Portare l'Italia
allo sviluppo sostenibile
L'occasione è adesso”**

CORRIERE DELLA SERA

ALESSANDRO PULITI DIRETTORE

**«Eni, svolta sostenibile
Puntiamo alla leadership
nella cattura del gas serra»**

«In Italia il più grande progetto di stoccaggio mondiale di Co2»

ItaliaOggi

Quotidiano Data 22-09-2020
Pagina 18
Foglio 1

I piani dell'italiana AWorld, tra coinvolgimento dei consumatori e cultura digitale

La sostenibilità si allena via app
Progetti dal supermercato (Green Pea) alla banca (Flowe)

Il Sole **24 ORE**

L'APPELLO DEGLI AD DELLE GRANDI AZIENDE

«Serve il Green Deal per la ripresa»



BANCA ADERENTE AL
Gruppo Bancario Cooperativo Iccrea



Banca della Marca
CREDITO COOPERATIVO

E LA FINANZA SOSTENIBILE NON E' DA MENO



Bce spinge sulla sostenibilità: dal 2021 green bond entrano nel QE

23 Settembre 2020, di **Marlangela Tessa**

Agri-food e finanza insieme per sistemi alimentari più sostenibili



Gli investitori puntano sulla finanza sostenibile

I sindaci di 12 grandi città si impegnano a disinvestire dalle società di combustibili fossili, c'è anche Milano

Così la finanza sostenibile aiuta la ripresa



ore 22:48 Nasdaq -3.02% 10.632,99
ore 22:48 Nasdaq 100 -3.16% 10.833,33
ore 08:20 Nikkey -1.11% 23.087,82

Home » Notizie » Certificates »

Certificates Room: performance e sostenibilità con i certificati



Home Page / Notizie / Nuovo Social Bond di CDP su ExtraMOT PRO di Borsa Italiana
Nuovo Social Bond di CDP su ExtraMOT PRO di Borsa Italiana



News Business Mercati Ricerca titoli Il Trader In C

OBBLIGAZIONI SOSTENIBILI

Chanel colloca due green bond, potranno essere acquistati dalla Bce



Banca della Marca
CREDITO COOPERATIVO

FINANZA SOSTENIBILE



Nata oltre 10 anni fa, UNPRI (United Nations Principles for Responsible Investments - Principi per l'Investimento Responsabile) è un'iniziativa supportata dalle Nazioni Unite, in partnership con il Global Compact e l'UNEP FI (Programma Ambientale dell'ONU), finalizzata alla individuazione di una serie di requisiti e principi che guidano gli operatori finanziari ad investire in modo sostenibile e responsabile i propri investimenti. L'iniziativa ha portato all'emanazione di 3 requisiti e 6 Principi.

Oggi i maggiori Fondi di Investimento (Fondi SGR), hanno affermato il proprio impegno a perseguire un'attività di gestione socialmente responsabile, sottoscrivendo i PRI (Principles for Responsible Investments).



FINANZA SOSTENIBILE

I requisiti minimi fissati dal PRI sono tre:

1. La politica di investimento dell'azienda deve rispettare per almeno il 50% delle masse gestite dal fondo i criteri ESG (ambientali, sociali e di governance) stabiliti.
2. Lo staff dell'azienda deve essere adeguatamente preparato nell'ambito SRI (ovvero, degli investimenti sostenibili e responsabili).
3. I vertici dell'azienda devono assumersi la responsabilità per il rispetto degli standard SRI.





Banca della Marca
CREDITO COOPERATIVO

FINANZA SOSTENIBILE

I sei principi presentati ufficialmente alla Borsa di New York nel mese di aprile 2006 sono invece i seguenti:

1. Incorporazione dei temi ESG (ambientali, sociali e di governance) nell'analisi di investimento e nei processi decisionali.
2. Impegno ad agire da azionisti attivi e a inserire i temi ESG nelle proprie politiche e pratiche di gestione.
3. Richiesta alle società in cui si investe di comunicare in modo appropriato le istanze ESG.
4. Impegno a farsi promotori dell'accettazione e dell'implementazione di tali principi tra gli investitori
5. Collaborazione per aumentare la propria efficacia nella messa in pratica dei principi.
6. Impegno a stilare un resoconto delle attività e dei progressi raggiunti nell'applicazione dei principi.





INVESTIMENTI ESG

ESG: significato

L'acronimo ESG sta per **Environmental, Social, Governance** si utilizza in ambito economico/finanziario per indicare tutte quelle attività legate all'investimento responsabile (IR) che perseguono gli obiettivi tipici della gestione finanziaria tenendo in considerazione aspetti di **natura ambientale, sociale e di governance**.

Perché è importante investire ESG

Focalizzare la propria attenzione esclusivamente sui rendimenti finanziari e i fondamentali di un determinato settore o azienda è ormai diventato un esercizio riduttivo e gli investitori nel campo del risparmio gestito anche in Italia, prestano sempre maggiore attenzione ai fattori ESG. Favorita anche dalla spinta dei Millennials, la crescita della domanda è inarrestabile e la gamma di prodotti offerti sempre più varia anche per quanto riguarda l'asset class obbligazionaria.

La crescita degli ESG

2018 => valore dei green bond **170,9 miliardi** di dollari USA a livello globale

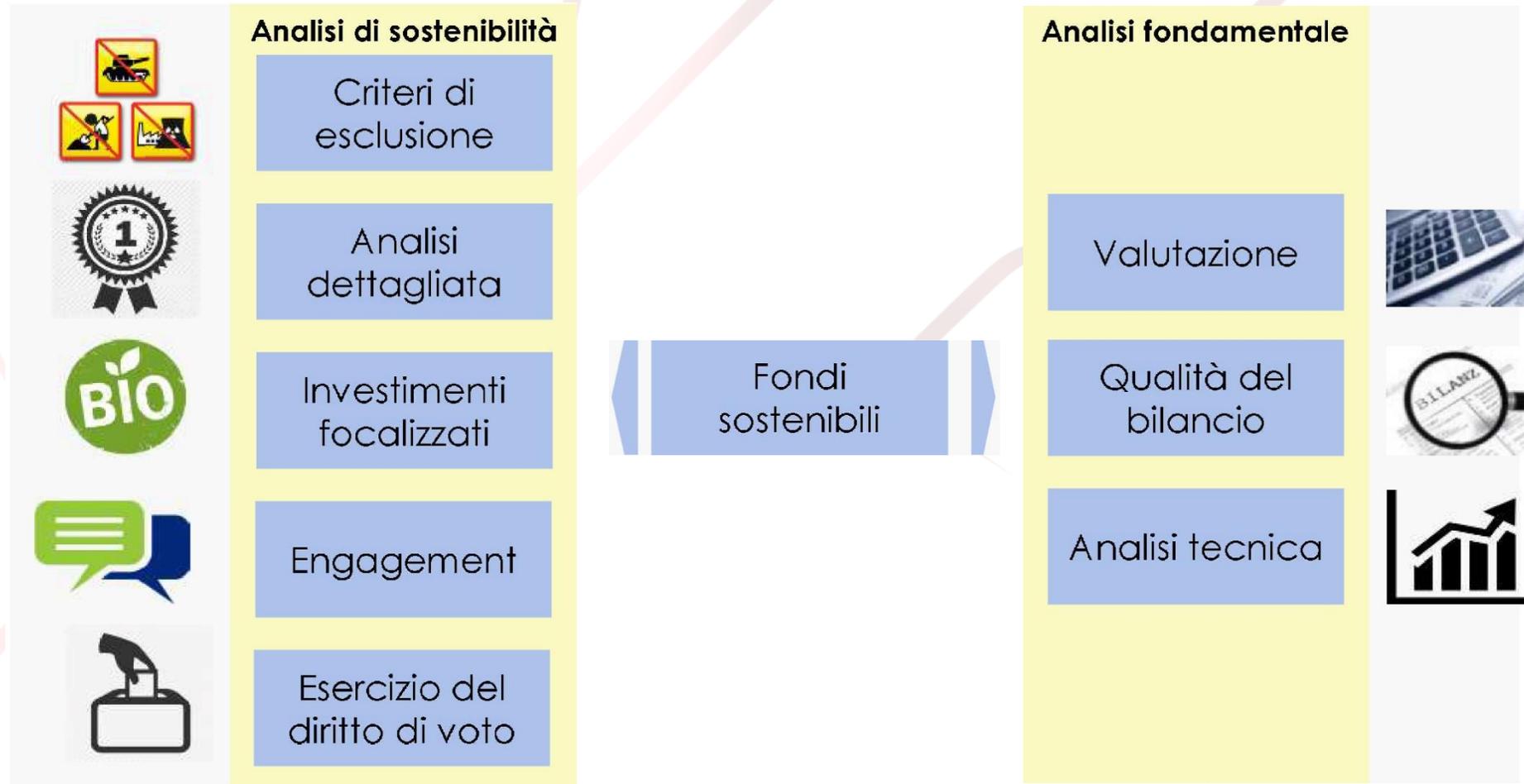
2019 => **250 miliardi** di dollari

INVESTIMENTI ESG



Il Bilancio sociale, Report CSR – Rendiconto della Corporate Social Responsibility, è lo strumento principale utilizzato dai fondi di investimento per valutare l'impegno concreto delle aziende nell'ambito della sostenibilità.

IL PROCESSO DI INVESTIMENTO SOSTENIBILE



ANALISI APPROFONDATA DELLA SOSTENIBILITA'

Ambiente		Impronta CO ₂	
		Consumo di acqua ed energia	
		Recycling e riutilizzo	
Sociale		Salute e sicurezza	
		Formazione ed educazione	
		Sicurezza dei prodotti, qualità & responsabilità	
Corporate Governance		Consiglio di amministrazione indipendente	
		Partecipazione degli azionisti	
		Sistema di remunerazione	

IMPATTO DEGLI INVESTIMENTI SOSTENIBILI

Risultato del confronto tra aziende nel portafoglio rispetto alla media del mercato
(rif. Fondi Sostenibili Raiffeisen Capital Management)

44% meno **emissioni CO₂**



8% meno **incidenti sul lavoro**



94% meno **rifiuti**



67% meno **consumo acqua**



INVESTIMENTI SOCIALMENTE RESPONSABILI

Filantropia o Interesse economico ?

Allocazione delle regioni del mondo e dei paesi secondo gli indici MSCI

MSCI			ACWI						
MSCI World			MSCI Emerging Markets			MSCI Frontier Markets			
America del Nord	Europa & Medio Oriente	Pacifico	America	Europa & Medio Oriente & Africa	Asia	Europa & CIS	Africa	Medio Oriente	Asia
Canada Stati Uniti	Austria Belgio Danimarca Finlandia Francia Germania Irlanda Israele Italia Norvegia Paesi bassi Portogallo Regno Unito Spagna Svezia Svizzera	Australia Giappone Hong Kong Nuova Zelanda Singapore	Argentina Brasile Cile Columbia Messico Perù	Arabia Saudita Egitto Emirati Arabi Uniti Grecia Polonia Qatar Rep. Ceca Rep.Sudafricana Russia Turchia U.A.E. Ungheria	Cina Corea del Sud Filippine India Indonesia Malaysia Pakistan Taiwan Thailandia	Croazia Estonia Lituania Kazakistan Romania Serbia Slovenia	Kenia Marocco Mauritius Nigeria Tunisia	Bahrain Giordania Kuwait Libano Oman	Bangladesh Sri Lanka Vietnam

Fonte: MSCI.com; Al 28/06/2019

L'indice **MSCI World** è un indice di mercato azionario costituito da migliaia di titoli di livello globale. È sostenuto dalla [MSCI](https://www.msci.com/), ex Morgan Stanley Capital International ed è usato come metro di misura (benchmark) per i fondi azionari di tipo "world" (mondiali) o "global" (globali).

INVESTIMENTI SOCIALMENTE RESPONSABILI

Gli SRI nelle diverse fasi di mercato, il 2016

Nel 2016 gli indici SRI hanno sovraperformato i principali benchmark di mercato



MSCI World SRI

MSCI World ESG

MSCI ACWI

MSCI World

INVESTIMENTI SOCIALMENTE RESPONSABILI

Gli SRI nelle diverse fasi di mercato, il 2017

Le borse nel 2017 sono state caratterizzate da grande direzionalità rialzista senza alcuna fase di correzione



MSCI World ESG

MSCI World

MSCI World SRI

MSCI ACWI

INVESTIMENTI SOCIALMENTE RESPONSABILI

Gli indici azionari SRI nelle diverse fasi di mercato, il 2018

Il 2018 è stato caratterizzato da cattive performance delle borse, tuttavia gli indici azionari che hanno limitato i danni sono solo quelli SRI/ESG



INVESTIMENTI SOCIALMENTE RESPONSABILI

Gli indici azionari MSCI in tutte le fasi di mercato

Trend rialzisti, negli ultimi 5 anni gli indici azionari Sostenibili hanno sempre dimostrato performance superiori rispetto agli indici azionari tradizionali



INVESTIMENTI SOCIALMENTE RESPONSABILI

Gli indici azionari MSCI in tutte le fasi di mercato

Dal 2014 ad oggi i mercati azionari hanno vissuto anni con direzionalità e volatilità molto diverse, tuttavia i Sostenibili hanno sempre fatto meglio



FINANZA SOSTENIBILE

Come faccio a capire «quanto» un fondo è Sostenibile?



Distribution	Score	Descriptive Rank	Rating Icon
Highest 10%	5	High	
Next 22.5%	4	Above Average	
Next 35%	3	Average	
Next 22.5%	2	Below Average	
Lowest 10%	1	Low	

Così come il rating Morningstar delle 5 Stelle evidenzia eccellenti livelli di affidabilità, un fondo che gode dei 5 Globi vanta i massimi livelli di Sostenibilità nella selezione dell'asset allocation

Nel marzo del 2016 Morningstar ha affiancato alle famose «stelle», anche i GLOBI al fine di identificare quanto un fondo sia «Sostenibile»



Banca della Marca
CREDITO COOPERATIVO

Progetto per Nuovo Finanziamento Corporate «Green»



BANCA ADERENTE AL

Gruppo Bancario Cooperativo Iccrea



Territorio di competenza territoriale



Step 0: l'idea



Banca della Marca
CREDITO COOPERATIVO

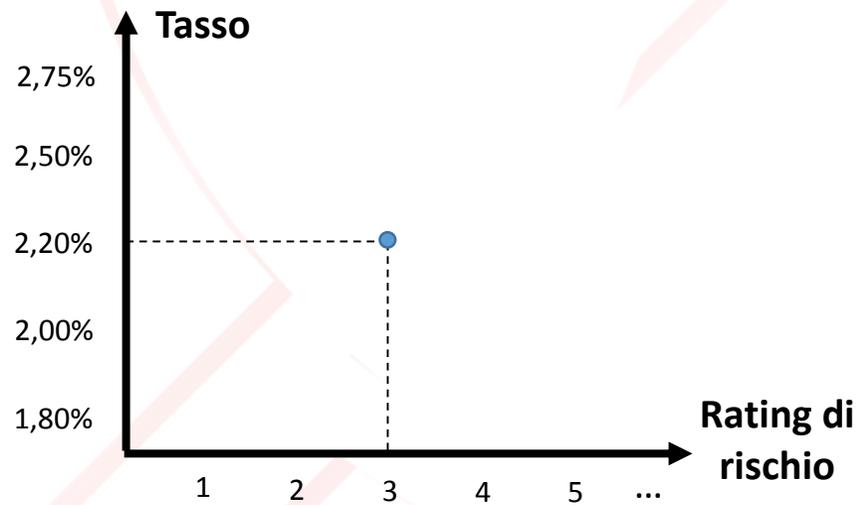
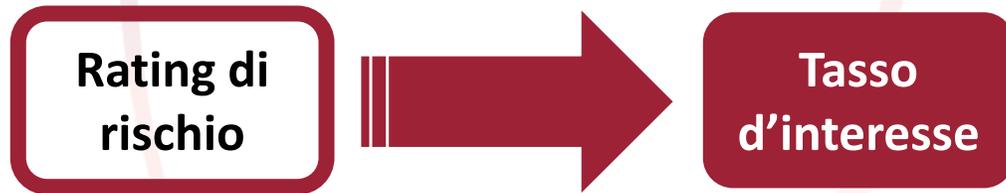
Creare un finanziamento *corporate* per imprese che vogliono investire nel «*green*» per la propria azienda.

Step 1: come realizzarla



Banca della Marca
CREDITO COOPERATIVO

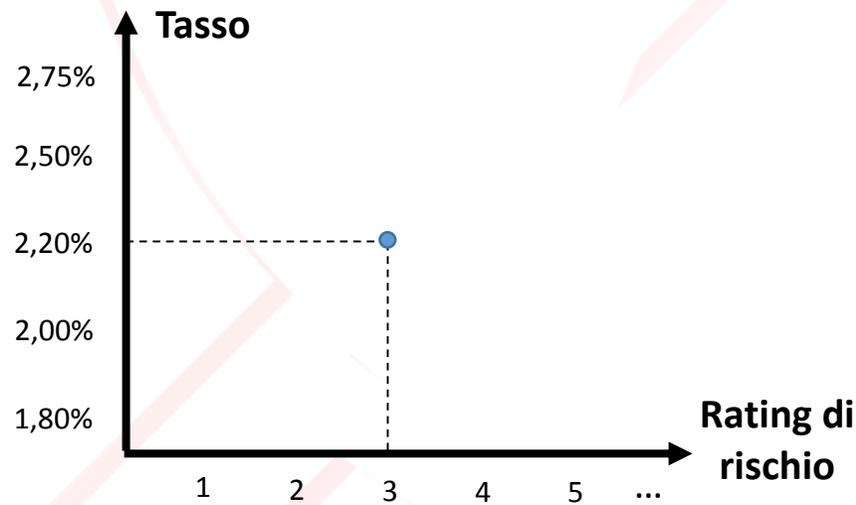
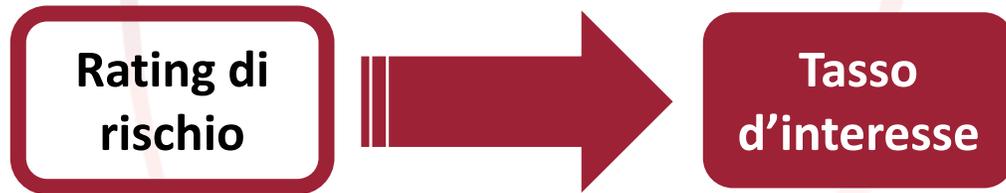
Dall'idea classica **bidimensionale** di fissazione del tasso ...



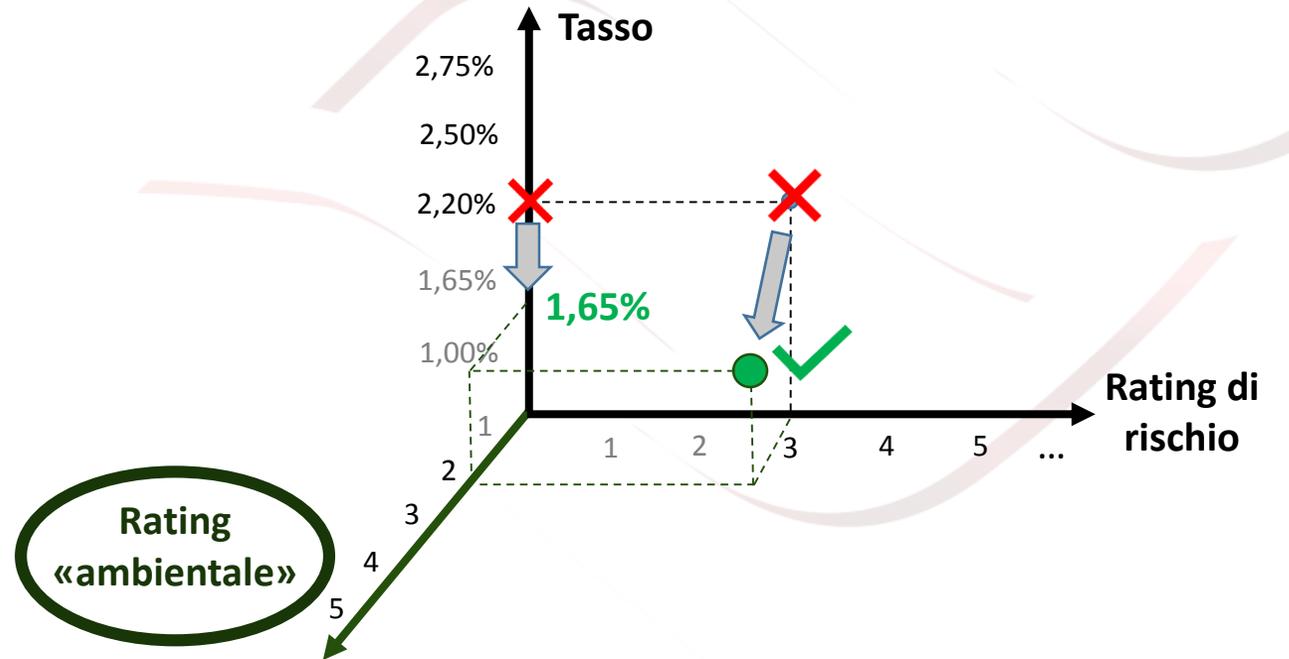
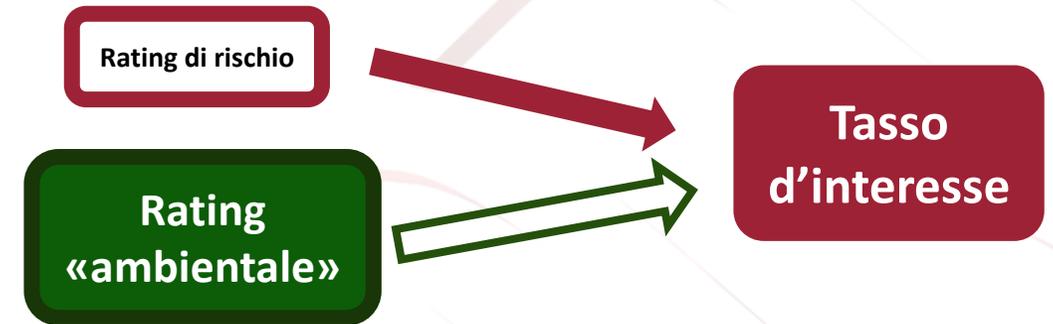
Step 1: come realizzarla



Dall'idea classica **bidimensionale** di fissazione del tasso...



...ad una **tridimensionale**



Calcolo dell'incentivo: i parametri

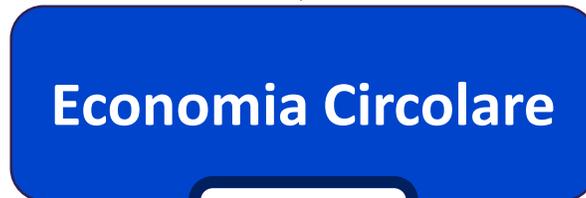
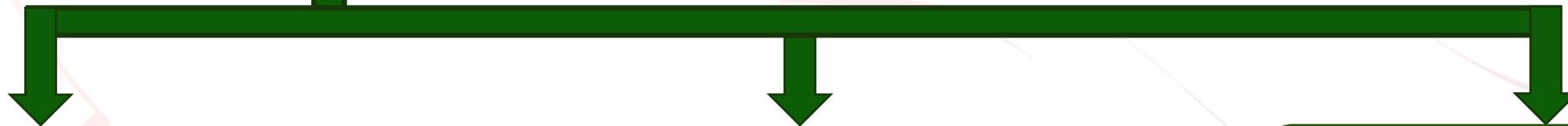


Due criteri:



Riduzione tasso d'interesse potenziale massimo

Tre aree d'impatto:



Un esempio



In figura, un esempio di **riepilogo di calcolo** della riduzione del tasso d'interesse dopo aver immesso i dati di input nel modello.

1

La Banca inserisce il **tasso applicabile** al cliente.

4

Il **risultato** è il tasso scontato grazie sia alle particolari condizioni BEI, sia per il rating «ambientale».

Banca della Marca Gruppo Bancario Cooperativo Iccrea		Finanziamento Corporate "Green" Riepilogo	
Tasso applicabile dalla Banca	2,20%	Classe di rating di rischio	3
Sconto provvista BEI	-9%		

Tasso applicabile al netto agevolazioni	2,00%		
A agevolazioni "Green" Banca della Marca	-17%	Classe di rating "ambientale"	2

Tasso finale scontato	1,65%		

Range punteggio	0%	5%	10%	15%	20%
	5%	10%	15%	20%	25%
Classe di "rating ambientale"	5	4	3	2	1

2

Viene inserita anche la classe di **rating di rischio** specifico del cliente.

3

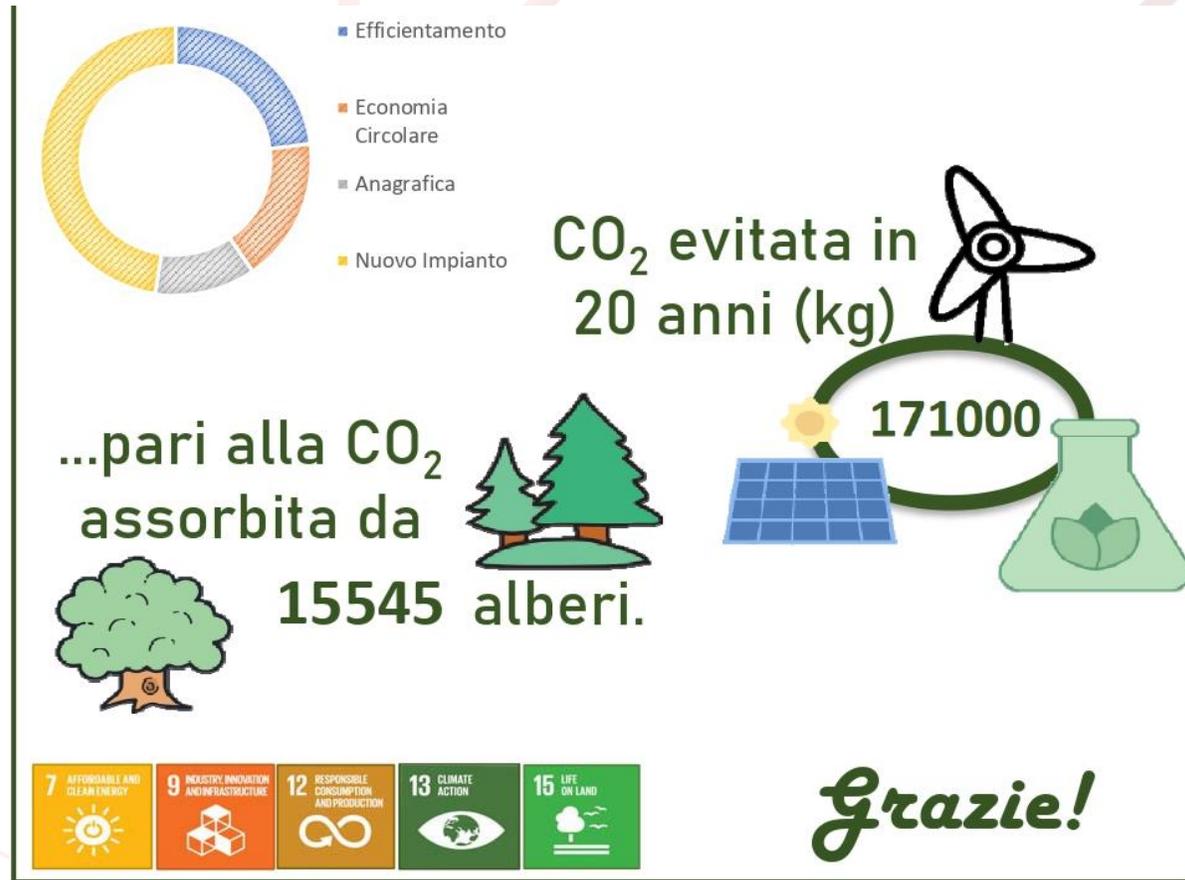
Dopo aver immesso tutti i dati relativi all'intervento, il modello calcola la classe di **rating «ambientale»** e conferisce lo **sconto** relativo ad essa.

Un esempio (2)



Banca della Marca
CREDITO COOPERATIVO

Nella stessa pagina di riepilogo vengono poi riportati alcuni **dati** con funzione meramente **informativa**.



...e il numero equivalente di **alberi** necessari per assorbirli.

Il modello calcola quanti **kg di CO₂** l'intervento permette di **evitare** in 20 anni...



Banca della Marca
CREDITO COOPERATIVO

Grazie per l'attenzione.



BANCA ADERENTE AL

Gruppo Bancario Cooperativo Iccrea