REYL
INTESA SANPAOLO

MARKET INSIGHT

MAGGIO 2022

NICOLAS PELLETIER
INVESTMENT MANAGER
US EQUITY, SRI & IMPACT INVESTING

«Il fabbisogno d'investimento è enorme, il deficit annuo di finanziamento ammonta a oltre 1.700 miliardi di USD»

L'IMPORTANZA DELL'IMPATTO SOCIALE DEI NOSTRI INVESTIMENTI

Il mondo si trova ad affrontare numerose sfide: l'intensificarsi dei conflitti geopolitici, che causa massicci flussi migratori e destabilizza l'accesso alle materie agricole e alle fonti energetiche, l'esplosione demografica in alcuni paesi emergenti, le difficoltà di accesso all'istruzione per tutti, le disuguaglianze, la disoccupazione e la povertà.

Secondo le Nazioni Unite, 1,2 miliardi di persone (pari al 15% della popolazione mondiale) vivono con meno di un dollaro al giorno e 4 miliardi (61% della popolazione mondiale) con un reddito annuo compreso tra 365 e 3.000 dollari[1]. Infine, anche se forse si tratta del punto più urgente, il cambiamento climatico provoca l'aumento del livello del mare e l'aggravarsi delle catastrofi naturali, destinate a sconvolgere la natura e la biodiversità. Queste sfide non saranno prive di conseguenze negli anni a venire e genereranno in particolare nuove tensioni sociali. Le nostre attività hanno implicazioni sempre più ampie e globali che incidono sul pianeta, sugli oceani, sul clima, sulle nostre città e senza ombra di dubbio sulle nostre vite.

COSA FARE PER INNESCARE UN CAMBIAMENTO?

Il lavoro svolto dai governi, dalle organizzazioni di aiuto allo sviluppo e dalle ONG fornisce un importante contributo. Tuttavia, questo non è sufficiente. Bisogna ingranare la marcia superiore, perché il tempo stringe. Il fabbisogno d'investimento è enorme, il deficit annuo di finanziamento ammonta a oltre 1.700 miliardi di USD, secondo le stime dell'OCSE[2]. La partecipazione del settore privato a questi cambiamenti è evidente: gli investimenti a impatto sono una delle risposte necessarie alla risoluzione di queste sfide, per favorire lo sviluppo di un'economia a basse emissioni di carbonio e più inclusiva socialmente. Gli investitori a impatto puntano sulle imprese i cui modelli d'affari sono basati su tecnologie sostenibili, salute accessibile, istruzione equa, agricoltura responsabile, consumi e fonti energetiche pulite. Ad esempio, la società Scatec Solar, quotata in Norvegia, fornisce energia solare a prezzi interessanti. Pertanto, ha un duplice impatto positivo sul clima e sulle popolazioni svantaggiate. Questa società è presente in molti Paesi in cui parte della popolazione è povera, come Ruanda, Mozambico, Egitto, Sudafrica e Giordania. Nel 2021, ha generato ricavi per oltre 470 milioni di euro e un risultato di 29 milioni di euro[3]. Il suo lavoro è riconosciuto dalla Banca mondiale e da numerose banche di sviluppo.

COME GARANTIRE UN VERO E PROPRIO IMPATTO POSITIVO DEI NOSTRI INVESTIMENTI?

Se da un lato è indispensabile misurare meglio l'impatto dei nostri investimenti sul riscaldamento climatico attraverso le emissioni di CO_2 o di metano, è anche necessario misurare il loro impatto sulla società, sulla natura e sugli umani. Gli strumenti, le banche dati e i principi contabili migliorano col passare del tempo. L'International Sustainability Standard Board (ISSB) negli Stati Uniti e l'European Financial Reporting Advisory Group (EFRAG) in Europa contribuiscono a migliorare la qualità dei dati delle imprese. Diversi attori abbattono attivamente gli ostacoli, come il Global Impact Investing Network (GIIN) con il suo metodo IRIS+, l'ONU con gli SDG Impact Standards e la Banca mondiale e l'IFC con i principi per l'investimento a impatto, ratificati da oltre 150 gestori di attivi[4]. Infine, la regolamentazione deve evolvere, poiché il mercato non è sempre in grado di auto-disciplinarsi. Occorre introdurre certificazioni e nuove norme, come la nuova tassonomia europea, il Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR), adottato nel 2021 e applicabile alle banche, o ancora le nuove norme stabilite dalle COP successive.

La Svizzera è uno dei paesi leader nell'investimento a impatto sociale con un vero e proprio ecosistema: sede europea dell'ONU, organizzazioni internazionali specializzate, ONG, fondazioni, attori della microfinanza e dell'investimento a impatto, banche private, gestori patrimoniali e investitori istituzionali. Le sfide poste dallo sviluppo sostenibile, in particolare il cambiamento climatico, la salvaguardia della natura e il rispetto della dignità umana, sono destinate a sconvolgere le nostre abitudini d'investimento, tanto in Svizzera, quanto nel resto d'Europa e negli Stati Uniti. Gli investimenti a impatto sociale, basati su un'analisi che integra obiettivi a lungo termine, saranno imprescindibili nei decenni a venire. Non sono una moda, ma piuttosto una presa di coscienza della responsabilità di ciascuno. Siamo tutti attori di questo cambiamento, indipendentemente dalla posizione che ricopriamo nella nostra azienda o nella nostra organizzazione. Anche se abbiamo l'impressione che ciò che facciamo sia solo una goccia d'acqua nell'oceano, tutte queste gocce messe insieme formano gli oceani.

[1] Fonte: Sustainable Development Report, United Nations, 2021 https://www.un.org/sustainabledevelopment/poverty/
[2] Fonte: OCDE, Measuring Distance to the SDG Targets, 2020 https://www.oecd.org/newsroom/covid-19-crisis-threatens-sustainable-development-goals-financing.htm
[3] Fonte: Scatec, Annual report, 2021 https://annualreport2021.scatec.com/wp-content/uploads/sites/10/2022/03/Scatec-Annual-Report_2021-.pdf
[4] Fonte: IFC, Operating Principals for Impact Management Signatories, 2022 https://www.impactprinciples.org/signatories-reporting

REYL
INTESA SANPAOLO

INFORMAZIONE IMPORTANTE - Il presente contenuto, messo a disposizione da REYL & Cie Holding SA e/o dalle sue società affiliate (di seguito "REYL"), ha finalità esclusivamente informative, è destinato ad un uso strettamente interno e non intende costituire una sollecitazione o un'offerta, una raccomandazione o un consiglio di acquistare o vendere diritti in qualsivoglia strumento finanziario ivi menzionato, né di effettuare transazioni o diventare parte di una transazione di qualsiasi tipo, in particolare con destinatari che non siano investitori qualificati, autorizzati, idonei e/o istituzionali. Il contenuto è destinato ad essere utilizzato esclusivamente dal destinatario e non può essere comunicato, stampato, scaricato, utilizzato e riprodotto ad altri fini. Il contenuto non è destinato a essere distribuito/offerto a, o utilizzato da, persone fisiche o giuridiche di un Paese, o soggette a una giurisdizione, le cui leggi o normative vietano tale distribuzione/offerta od uso. Sebbene REYL si impegni ragionevolmente per ottenere le informazioni da fonti che ritiene affidabili, REYL, i suoi amministratori, rappresentanti, dipendenti o azionisti non assumono responsabilità in merito al presente contenuto e non garantiscono che i dati indicati siano corretti, completi o degni di fede. REYL non assume quindi alcuna responsabilità per le eventuali perdite derivanti dall'utilizzo del presente contenuto, il quale è destinato esclusivamente ai destinatari che comprendono i rischi inerenti e sono in grado di assumerli. Le informazioni, i pareri e le verifiche contenute nel presente documento sono pertinenti alla data di pubblicazione e potrebbero essere revocate o subire variazioni senza preavviso. Il contenuto del presente documento è destinato esclusivamente a soggetti in grado di comprendere e assumersi tutti i rischi del caso. Prima di eseguire qualsiasi transazione, i destinatari devono stabilire se lo strumento finanziario menzionato nel contenuto corrisponde alle sue caratteristiche particolari e devono accertarsi di determinare, in modo indipendente (con i loro consulenti professionali) i rischi specifici, le conseguenze legali, fiscali e contabili nonché le condizioni di idoneità dell'acquisto degli strumenti finanziari menzionati nel contenuto. REYL, i suoi amministratori, funzionari, dipendenti, agenti e azionisti possono di volta in volta vantare interessi e/o avere impegni di sottoscrizione negli strumenti finanziari descritti nel presente documento. REYL non fornisce garanzie per quanto riguarda l'adeguatezza delle informazioni indicate, dei pareri o degli strumenti finanziari. I dati storici relativi al rendimento degli strumenti finanziari o delle attività sottostanti non costituiscono un'indicazione del loro rendimento futuro. Il presente contenuto è stato redatto da un dipartimento di REYL che non è un'unità organizzativa responsabile per la ricerca finanziaria. REYL è soggetta a diversi obblighi regolamentari e alcuni strumenti finanziari possono non essere disponibili in tutte le giurisdizioni o per tutti i tipi di destinatari. Il destinatario dovrà quindi conformarsi alle sue normative locali. Il presente non intende di offrire servizi e/o strumenti finanziari nei paesi o nelle giurisdizioni in cui tale offerta fosse illecita ai sensi delle leggi locali in vigore.

reyl.com