

Studio sull'investimento sostenibile e responsabile (SRI)

PROPENSIONE ALL'INVESTIMENTO SOSTENIBILE: L'ITALIA E L'EUROPA



Indagine sulla conoscenza degli
Investimenti Sostenibili e Responsabili
(SRI) in Italia e in altri 4 Paesi europei.

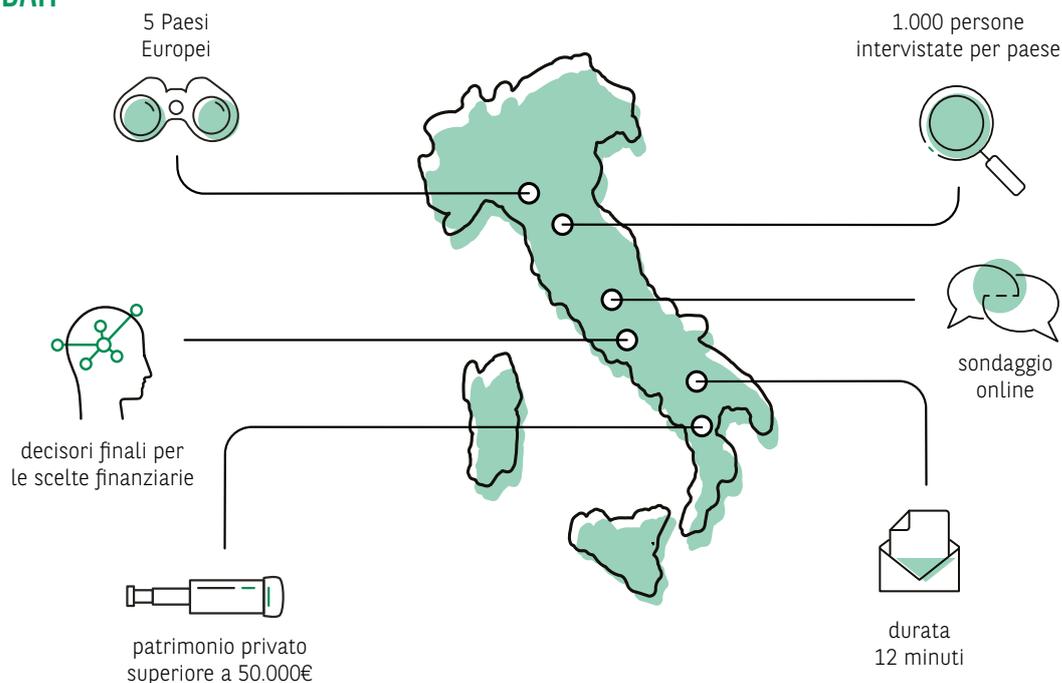


BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

L'asset manager
per un mondo
che cambia

METODOLOGIA

FATTI E DATI



Dettagli del sondaggio

Energie rinnovabili, e-mobility, commercio equo e solidale: la questione della sostenibilità non è mai stata così presente nel dibattito pubblico. Ma fino a che punto gli italiani si assumono le proprie responsabilità sociali per quanto riguarda gli investimenti finanziari? Gli italiani sanno cos'è l'investimento sostenibile e responsabile? Cosa ne pensano? In che modo le loro risposte sono paragonabili a quelle di altri Paesi europei? Queste sono le domande fondamentali alla base dello studio in oggetto.

L'istituto di ricerca di mercato Kantar TNS ha intervistato per conto nostro 5 000 persone (1.000 persone per paese) con un patrimonio privato di almeno 50.000 EURO in Belgio, Paesi Bassi, Francia, Germania e Italia. Tutti gli intervistati erano di età superiore ai 18 anni e sono stati identificati come coloro che prendono o influenzano le decisioni finanziarie nel proprio nucleo familiare. Il sondaggio è stato condotto in contemporanea alla conferenza delle Nazioni Unite sui cambiamenti climatici del dicembre 2018. L'intervista durava circa 12 minuti e includeva

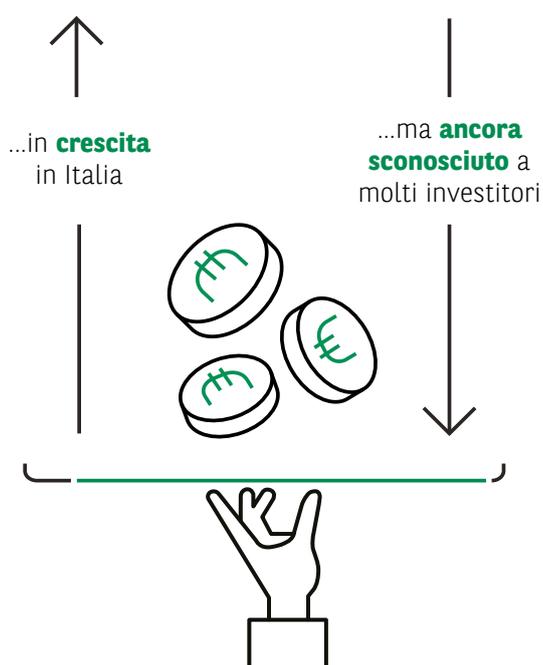
domande sull'investimento sostenibile e sui fattori demografici.

Indice

- 1 Conoscenza dell'investimento sostenibile in Italia
- 2 Utilizzo di investimenti sostenibili in Italia
- 3 Il ruolo dei consulenti bancari nell'acquisizione di informazioni
- 4 Il ruolo dei media nel diffondere informazioni
- 5 Le conseguenze di eventi come la conferenza delle Nazioni Unite sui cambiamenti climatici
- 6 I criteri più importanti per le decisioni di investimento
- 7 L'importanza degli aspetti legati alla sostenibilità per gli investimenti privati
- 8 Ostacoli a un utilizzo più diffuso dell'SRI
- 9 Conclusione

CONOSCENZA DELL'INVESTIMENTO SOSTENIBILE IN ITALIA

La Conoscenza dell'SRI...



LA CONOSCENZA DELL'INVESTIMENTO SOSTENIBILE È PARTICOLARMENTE DIFFUSA IN ITALIA, MENTRE NEGLI ALTRI PAESI ESISTONO ANCORA MARGINI DI MIGLIORAMENTO.

L'SRI (investimento sostenibile e responsabile) si basa sulla sostenibilità e la responsabilità sociale. I fondi di investimento sostenibile tengono conto di fattori come le problematiche ambientali, le condizioni del commercio equo e solidale e il rispetto dei diritti dell'uomo.

Gli SRI sono quindi una forma di investimento che insieme alla ricerca di risultati finanziari, mira a generare a valore aggiunto sociale e/o ambientale.

Per raggiungere questo obiettivo, la gestione SRI integra in modo sistematico i criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) nella valutazione e nella selezione degli attivi.

Il principio dell'SRI (investimento sostenibile e responsabile) è già noto a più di due terzi degli investitori italiani più abbienti: è il valore di gran lunga più elevato in Europa. Questo dato mostra come la sostenibilità stia diventando sempre più importante nel campo degli investimenti, soprattutto in Italia.

il **69 %**

degli italiani con un patrimonio di oltre €50.000 sa cos'è l'investimento Sostenibile (il 60% nel 2017)

Conoscenza dell'SRI - Confronto in Europa

	2018	2017
Italia:	69%	60%
Francia:	56%	47%
Belgio:	47%	34%
Germania:	45%	37%
Paesi Bassi:	30%	47%

Ha mai sentito parlare degli investimenti sostenibili e responsabili, abbreviati SRI?

UTILIZZO DI INVESTIMENTI SOSTENIBILI IN ITALIA

L'UTILIZZO DI INVESTIMENTI SOSTENIBILI E' POCO PROGREDITO E QUINDI OFFRE GRANDI POTENZIALITA'

Nonostante la diffusa conoscenza dell'SRI, l'utilizzo di investimenti sostenibili è aumentato solo leggermente tra gli investitori italiani più abbienti. Questa tendenza può essere osservata anche negli altri Paesi inclusi nello studio. L'SRI non è più una questione marginale ma c'è ancora un'enorme differenza tra la sensibilità in materia e il suo effettivo utilizzo. Finora non è stato ancora possibile convincere la popolazione a investire in modo sostenibile e responsabile su larga scala. In Italia, in particolare, esiste quindi un forte potenziale di crescita degli investimenti sostenibili se soltanto si riuscisse a convertire questa sensibilità diffusa in investimenti veri e propri.

CONOSCENZA ED USO EFFETTIVO DEGLI SRI - CONFRONTO IN EUROPA IN PERCENTUALE



IL RUOLO DEI CONSULENTI BANCARI NELL'ACQUISIZIONE DI INFORMAZIONI



59%

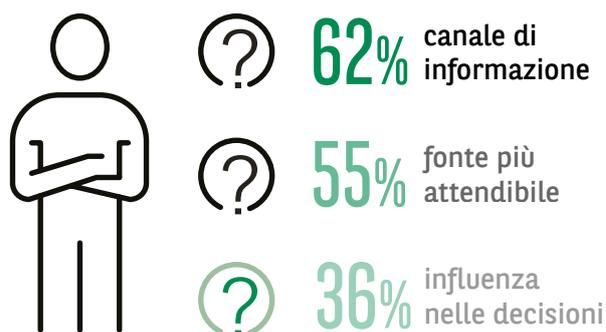
DEGLI INVESTITORI PIU' ABBIENTI IN ITALIA SI RITIENE ADEGUATAMENTE INFORMATO IN MERITO AI PROPRI INVESTIMENTI FINANZIARI (2017: 47%)

Come valuta la Sua conoscenza complessiva o il livello delle informazioni circa i Suoi investimenti finanziari?

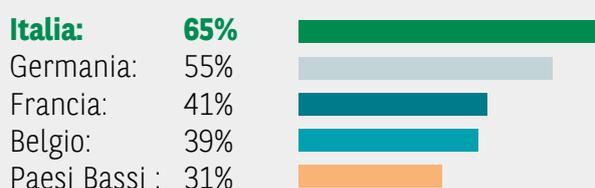
Gli investitori italiani sono sempre più informati in merito ai propri investimenti finanziari ma desiderano ricevere ulteriori informazioni sugli investimenti sostenibili. Per queste informazioni si affidano soprattutto al loro consulente bancario. In tutti i Paesi il consulente bancario occupa una posizione chiave in quanto esperto di riferimento. È l'unica persona in grado di trasmettere informazioni concrete su problematiche come la sicurezza e la redditività: ma fino a oggi lo fa soltanto di rado. Persino in Italia soltanto a un investitore abbiente su tre è stato consigliato di investire in maniera sostenibile da parte del proprio consulente bancario.

I CLIENTI DESIDERANO COMPRENDERE MEGLIO GLI INVESTIMENTI SOSTENIBILI E SI ASPETTANO DI RICEVERE INFORMAZIONI. IN PARTICOLARE, LA CONSULENZA FORNITA DALLE BANCHE DOVREBBE SOSTENERE QUESTA FORMA DI INVESTIMENTI.

Consulenti bancari in Italia



Investitori interessati a informazioni sull SRI



Raccomandazione da parte del consulente bancario di investire nell'SRI



Le interesserebbe ricevere maggiori informazioni sugli investimenti sostenibili e responsabili (SRI)?

Il Suo consulente bancario o finanziario Le ha mai consigliato di investire in "investimenti sostenibili e responsabili"?

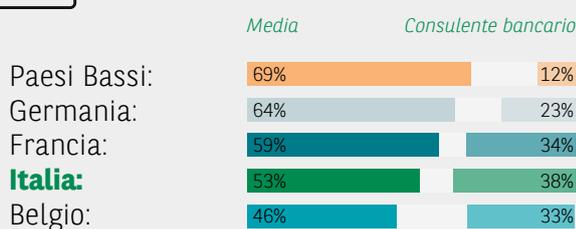
IL RUOLO DEI MEDIA NEL DIFFONDERE INFORMAZIONI

FINORA, GLI INVESTITORI OTTENGONO LA MAGGIOR PARTE DELLE INFORMAZIONI DAI MEDIA.

Nonostante i consulenti bancari svolgano un ruolo fondamentale nella diffusione dell'SRI in quanto esperti dell'investimento sostenibile, gli investitori italiani e di altri Paesi ottengono la maggior parte delle informazioni tramite i media. Eppure sembra che le conoscenze acquisite in questo modo non siano sufficienti per una realizzazione effettiva di investimenti sostenibili. Le scarse conoscenze in materia di investimenti sostenibili è una delle ragioni principali per cui gli investitori decidono di rinunciarvi.



Fonte delle informazioni sull'SRI

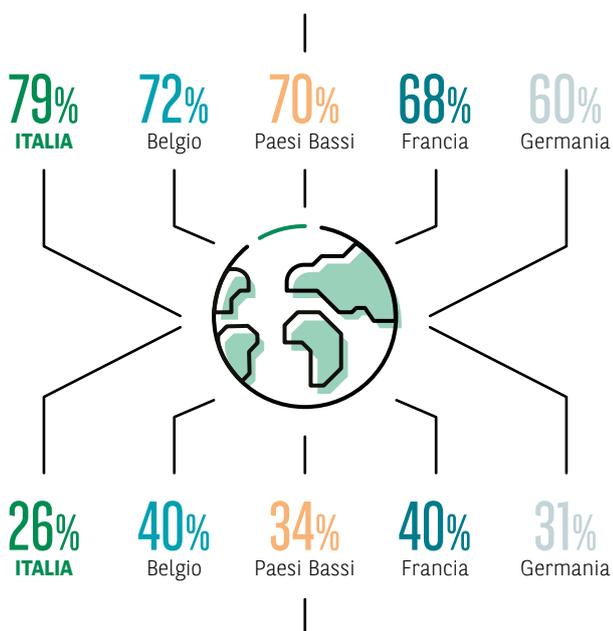


**E come è venuto/a in contatto con gli SRI?
Dove ne ha sentito parlare?**



LE CONSEGUENZE DI EVENTI COME LA CONFERENZA DELLE NAZIONI UNITE SUI CAMBIAMENTI CLIMATICI

Conoscenza della Conferenza delle Nazioni Unite sui Cambiamenti Climatici

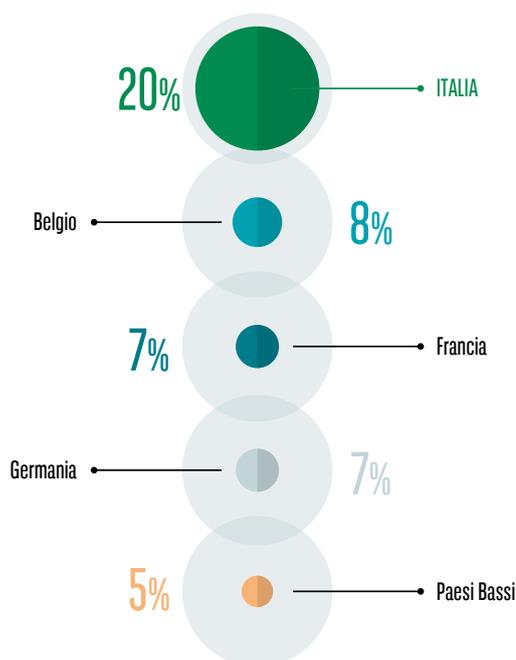


Impatto sul comportamento dei consumatori di eventi come la Conferenza delle Nazioni Unite sui Cambiamenti Climatici

Il fatto che le informazioni fornite tramite i media siano necessarie per convincere le persone della validità dell'SRI è dimostrato da eventi di ampia risonanza come la conferenza delle Nazioni Unite sui cambiamenti climatici. La maggior parte degli investitori europei e soprattutto italiani sono a conoscenza di tali eventi: in alcuni casi questi eventi riescono ad influenzare il comportamento di alcuni investitori, ma spesso non hanno un impatto diretto sulla loro strategia d'investimento. La situazione in Italia, tuttavia, è alquanto diversa. Almeno un investitore italiano su cinque sostiene che questi eventi incidano sul loro comportamento di investimento. È il valore di gran lunga più elevato tra tutti i Paesi.

GLI EVENTI DI AMPIA RISONANZA INFLUISCONO SUL COMPORTAMENTO DEI CONSUMATORI MA HANNO UN EFFETTO LIMITATO SULLA STRATEGIA DI INVESTIMENTO.

Esistono degli eventi come la Convenzione delle Nazioni Unite sui cambiamenti climatici. È attento/a agli eventi relativi al cambiamento climatico?



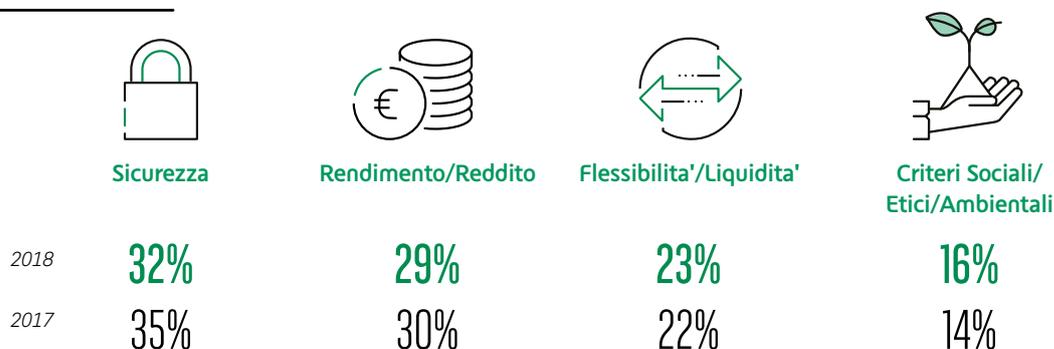
I CRITERI PIÙ IMPORTANTI PER LE DECISIONI DI INVESTIMENTO

NELLE DECISIONI DI INVESTIMENTO, LA SICUREZZA E LA REDDITIVITÀ SONO ANCORA CONSIDERATI PIÙ IMPORTANTI RISPETTO ALLA SOSTENIBILITÀ'

In Italia, anche se l'importanza di criteri sociali, etici o ambientali è leggermente aumentata rispetto allo scorso anno, i criteri più importanti per le decisioni di investimento continuano ad essere la sicurezza e la redditività. Gli aspetti legati alla sostenibilità sono considerati nella migliore delle ipotesi come complementari e svolgono un ruolo esclusivamente secondario.

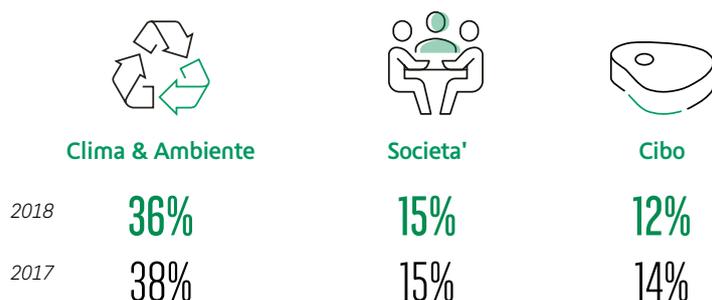
Quando gli aspetti attinenti all'SRI vengono esaminati in dettaglio, l'ambiente tende ad essere la questione più importante per gli investitori. I progetti in materia di alimentazione o questioni sociali suscitano meno interesse. Coloro che investono nell'SRI lo fanno soprattutto per dare un contributo positivo all'ambiente.

CRITERI PIÙ IMPORTANTI PER LE DECISIONI DI INVESTIMENTO



Secondo lei, quali i sono i criteri più importanti nelle scelte d'investimento del risparmio?

INTERESSE IN PROBLEMATICHE LEGATE ALLA SOSTENIBILITÀ



Quando pensa alla possibilità d'investire in "SRI", quali temi o contenuti la interessano maggiormente?

L'IMPORTANZA DEGLI ASPETTI LEGATI ALLA SOSTENIBILITÀ PER GLI INVESTIMENTI PRIVATI

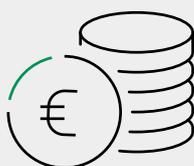
Quasi la metà degli investitori italiani tiene conto degli aspetti legati alla sostenibilità per i propri investimenti. Inoltre, quattro investitori su cinque hanno intenzione di investire almeno una piccola parte del proprio portfolio nell'SRI. Questi dati indicano che ancora una volta l'Italia occupa un ruolo leader in Europa. L'interesse per l'investimento sostenibile è nettamente superiore tra gli investitori italiani rispetto a tutti gli altri Paesi oggetto dello studio. Perché gli investitori diano seguito a questa dichiarazione di intenti con effettive decisioni di investimento, hanno bisogno di informazioni affidabili e concrete.

UN NUMERO RELATIVAMENTE ELEVATO DI INVESTITORI È DISPOSTO A INVESTIRE NELL'SRI IN FUTURO.



Considerazione degli aspetti legati alla sostenibilità nel processo di investimento

Germania:	60%
Italia:	48%
Belgio:	30%
Paesi Bassi:	28%
Francia:	26%



Propensione ad investire almeno una piccola parte del portafoglio in SRI

Italia:	80%
Germania:	65%
Belgio:	63%
Francia:	57%
Paesi Bassi:	52%

Indichi quanto è d'accordo o in disaccordo con l'affermazione seguente: prendo decisioni sugli investimenti considerando la dimensione responsabile.

Vorresti dedicare una parte del tuo portafoglio di investimenti a SRI?

OSTACOLI A UN UTILIZZO PIÙ DIFFUSO DELL'SRI

UN UTILIZZO DIFFUSO DELL'INVESTIMENTO SOSTENIBILE È OSTACOLATO DA UNA CARENZA DI INFORMAZIONI E DUBBI CIRCA LA SUA CREDIBILITÀ.

Quasi un terzo degli investitori più abbienti in Italia è convinto che al giorno d'oggi l'SRI dovrebbe rientrare in un portafoglio di investimenti equilibrato. Una netta maggioranza deve anche essere convinta personalmente prima di essere disposta a effettuare un investimento. Di conseguenza, se consideriamo lo scarso utilizzo dell'investimento sostenibile è evidente che gli investitori non vengano persuasi in modo sufficientemente efficace a utilizzare l'SRI nel proprio portfolio. Un altro ostacolo è la mancanza di fiducia da parte degli investitori nell'impatto effettivo degli investimenti sostenibili sulla società o sull'ambiente. Gli investitori italiani adottano un atteggiamento meno critico nella loro valutazione rispetto agli investitori di altri Paesi. Nonostante ciò, persino in Italia la maggior parte degli investitori non crede negli effetti positivi che l'SRI potrebbe apportare. Inoltre, soltanto un italiano su quattro ritiene che l'SRI sia in grado di offrire un tasso di redditività comparabile alle forme tradizionali di investimento. Questo problema con l'argomentazione a favore dell'investimento sostenibile è rafforzato dal fatto che quasi un terzo degli investitori considera il tasso di redditività come l'unico criterio determinante per gli investimenti.



68%

"DEVO ESSERE PERSONALMENTE CONVINTO/A DI UN MIO INVESTIMENTO"

31%

"Mi interessa soltanto il rendimento finanziario del mio investimento a prescindere dal modo in cui è stato investito"

47%

"L'SRI ha un impatto positivo sulla società"

45%

"Credo che l'approccio dell'SRI, che prevede la gestione degli investimenti sostenibili da parte di consulenti finanziari, abbia un impatto positivo sulle questioni ambientali"

30%

"Al momento, gli investimenti SRI appartengono a un portafoglio ben equilibrato"

24%

"Il rendimento degli SRI è equivalente agli investimenti tradizionali"

Di seguito sono riportate alcune affermazioni sugli "investimenti sostenibili e responsabili". Indichi in quale misura è d'accordo o in disaccordo.

CONCLUSIONE

La conoscenza dell'SRI è in costante aumento, i cittadini europei e soprattutto italiani sono interessati alle questioni di sostenibilità. Eventi come la conferenza delle Nazioni Unite sui cambiamenti climatici ricevono molta attenzione. Nonostante ciò, i tassi di crescita dell'SRI restano marginali. Le cause principali sono uno scarso livello di conoscenze specifiche sull'investimento sostenibile, un'assenza di informazioni precise da parte dei consulenti bancari e la preoccupazione da parte degli investitori che l'SRI non offra un tasso di redditività comparabile agli investimenti convenzionali. Inoltre, gli investitori hanno ancora molti dubbi sugli effetti sociali positivi dell'investimento sostenibile. Tuttavia, in Italia gli investitori più abbienti hanno un atteggiamento molto più positivo nei confronti dell'investimento sostenibile rispetto a tutti gli altri Paesi esaminati nello studio.

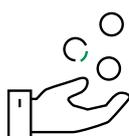
Il potenziale degli SRI consiste in questo: se si riuscisse a convincere la popolazione delle opportunità di rendimento e degli effetti sociali reali dell'SRI, le prospettive di crescita dell'investimento sostenibile sarebbero enormi in tutta Europa e soprattutto in Italia.

**ESISTE ANCORA UN GAP IMPORTANTE
TRA UN INTERESSE GENERALE SULLE
QUESTIONI DI SOSTENIBILITÀ E
L'INVESTIMENTO EFFETTIVO NELL'SRI.
QUESTO DIVARIO RAPPRESENTA
UN'OCCASIONE DI CRESCITA PER GLI SRI.**



69%

Conoscenza dell'SRI



7%

Investimento in SRI



80%

Propensione ad investire
almeno una piccola parte
del portafoglio in SRI



32%

Raccomandazione del
consulente bancario di
investire in SRI



47%

Del campione intervistato
concorda sul fatto che l'SRI ha
un impatto positivo sulla società



24%

Del campione intervistato
concorda sul fatto che l'SRI ha un
rendimento equivalente rispetto
agli investimenti tradizionali

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France è una società di gestione di investimenti autorizzata in Francia dalla "Autorité des Marchés Financiers (AMF)" con il numero GP 96002; società per azioni, ha sede legale al n. 1 di boulevard Haussmann, 75009 Parigi, Francia, RCS Paris 319 378 832. Sito web: www.bnpparibas-am.com.

Il presente documento ha natura pubblicitaria e viene diffuso con finalità promozionali, è prodotto a mero titolo informativo e non costituisce:

1. un'offerta di acquisto o una sollecitazione di vendita e non costituirà la base di qualsivoglia contratto o impegno né ci si potrà fare affidamento in relazione a questi ultimi;
2. una consulenza finanziaria.

Le opinioni espresse nel presente documento rappresentano il parere della società di gestione di investimenti alla data indicata e sono soggette a modifiche senza preavviso. La società di gestione di investimenti non è obbligata ad aggiornare o a modificare le informazioni e le opinioni contenute nel presente documento. Si raccomanda agli investitori di consultare i loro abituali consulenti finanziari, legali e fiscali per valutare l'adeguatezza e l'opportunità di investire negli strumenti finanziari. Si noti che i diversi tipi di investimento, se contenuti in questo documento, comportano gradi di rischio differenti e nessuna garanzia può essere fornita circa l'adeguatezza, l'idoneità o la redditività di un investimento specifico sul portafoglio di un cliente o potenziale cliente.

Tenuto conto dei rischi di natura economica e finanziaria, non può essere offerta alcuna garanzia che gli strumenti finanziari raggiungano i propri obiettivi d'investimento. Le performance possono variare in particolare in funzione degli obiettivi o delle strategie di investimento degli strumenti finanziari e di condizioni economiche e di mercato rilevanti, come i tassi di interesse. Le diverse strategie applicate agli strumenti finanziari possono avere un impatto significativo sui risultati presentati in questo documento.

Tutte le informazioni riportate nel presente documento sono disponibili sul sito web www.bnpparibas-am.com.



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

**L'asset manager
per un mondo
che cambia**