

ESG: IMPATTI ED OPPORTUNITA'

Prof. Giovanni Cuniberti

Amministratore Delegato Cuniberti & Partners Spa

Docente a contratto Scuola di management ed Economia – Università Torino

In collaborazione con:



SOSTENIBILITÀ: Investimenti ESG

ENVIRONMENTAL, SOCIAL, GOVERNANCE

- 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, per l'appunto.
- Le tematiche ESG stanno riformulando i mercati e il 2021 potrebbe essere l'anno di svolta.
- Sono aumentati gli stimoli fiscali a livello globale che saranno dedicati al finanziamento di una ripresa verde per stimolare la spesa dei consumatori, i finanziamenti delle imprese e, a sua volta, l'occupazione. Lo slancio può attirare un crescente controllo regolamentare e degli azionisti.



PUNTI CHIAVE

CLIMATE CHANGE

Per scongiurare cambiamenti climatici, è necessario intervenire subito



REGULATION

Più di 3 trilioni di dollari di stimoli fiscali a livello globale per una "ripresa verde"

MATERIALITY

Gli asset ESG sono in crescita dato il forte interesse degli investitori



TRANSPARENCY

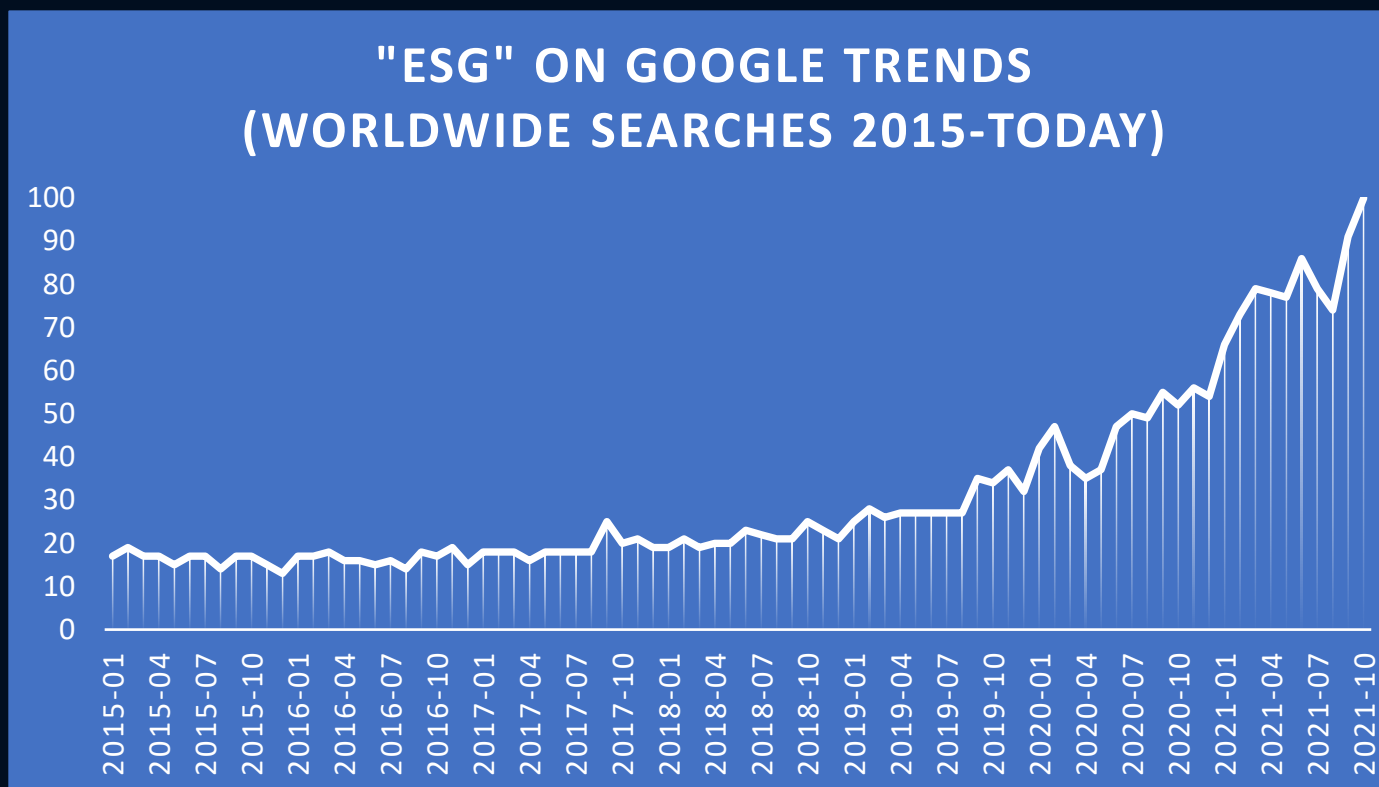
Europa, Cina e Stati Uniti stanno accelerando i requisiti di "disclosure" per le società e I prodotti finanziari



La popolarità del termine ESG

L'indice di **interesse di ricerca** (fonte: Google Trends, dove il valore 0 indica la minor popolarità assoluta di ricerca ed il valore 100 la massima) su tematiche ESG dal 2015 ad oggi mostra un netto andamento ascendente.

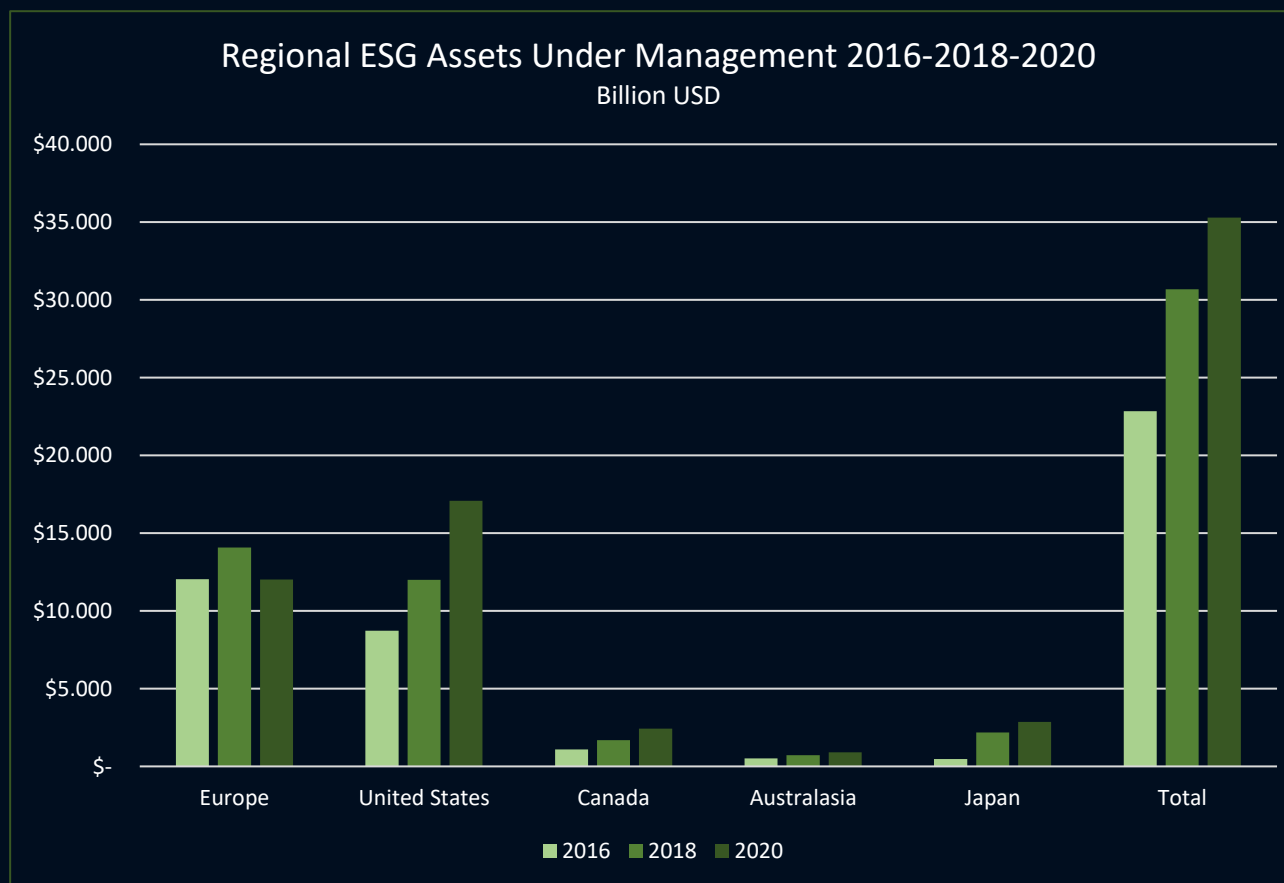
La consapevolezza degli investitori, sia istituzionali che retail, sul tema si rivela rafforzata e sempre più al centro delle decisioni di investimento.





La crescita degli Assets Under Management

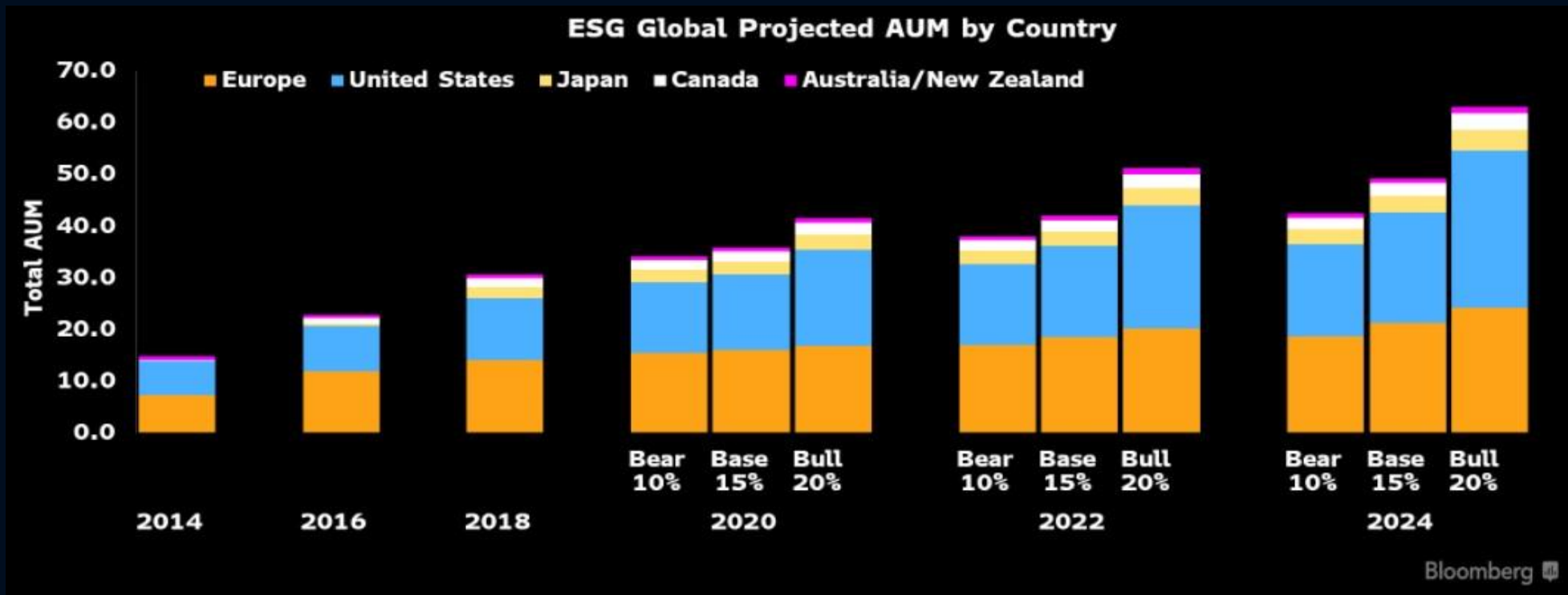
Il totale degli attivi investiti in ESG assets è in forte crescita e nel 2020 ha raggiunto i 35 trilioni di dollari (source GSI-Alliace.org).



Investments

ESG Global Projected AUM

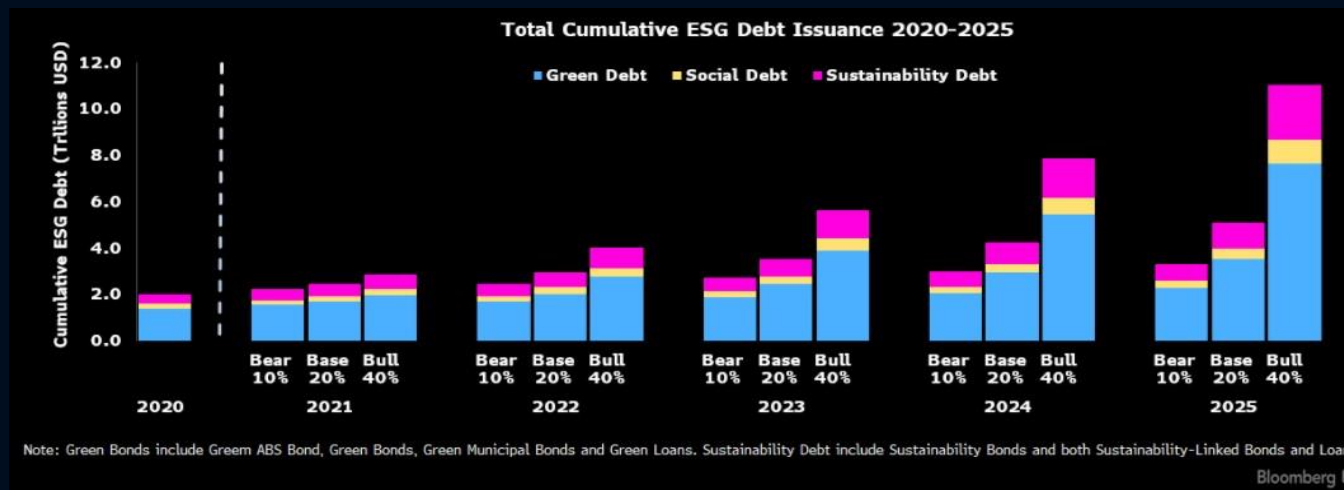
- Gli **asset ESG globali** sono sulla buona strada per superare i **53 trilioni di dollari entro il 2025** (*Bloomberg*), rappresentando più di un terzo dei **140,5 trilioni di dollari di asset totali gestiti**, spinta soprattutto dalla ripresa ecologica negli Stati Uniti, nell'UE e in Cina. La crescita ipotizzata è pari al 15%, metà del ritmo degli ultimi cinque anni.
- Dal 2016 al 2018 si è passati da **\$ 22,8 trilioni a \$ 30,6 trilioni**, dove l'Europa rappresenta la metà degli asset ESG globali.



Investments

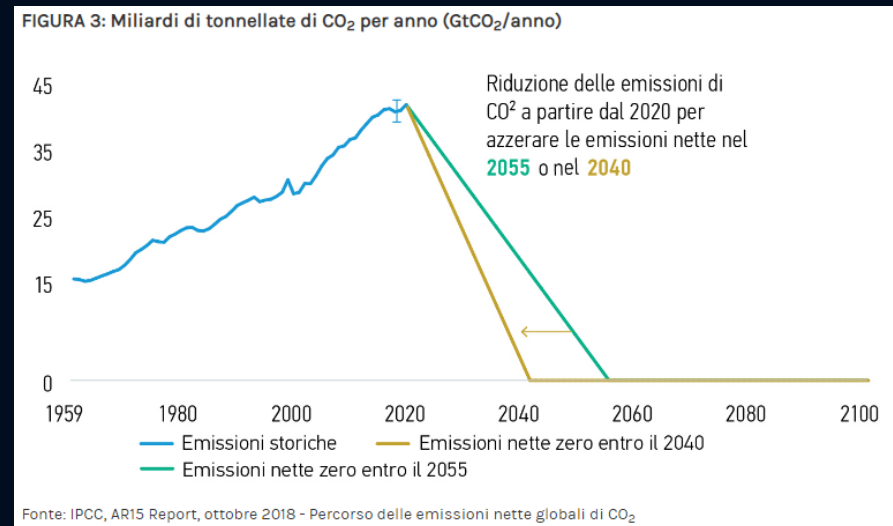
Total Cumulative ESG Debt

- Il **mercato del debito** ESG da \$ 2,2 trilioni potrebbe aumentare fino a **\$ 11 trilioni entro il 2025**, supponendo che si espanda alla metà del ritmo degli ultimi cinque anni.
- È improbabile che la crescita del debito ESG rallenti, guidata da aziende, progetti di sviluppo governativi e banche centrali:
 - **Europa**: InvestEU mobilerà circa **279 miliardi di euro** di investimenti privati e pubblici nei settori del clima e dell'ambiente nel periodo 2021-2030. Ad InvestEU si aggiunge il Just Transition Mechanism, pacchetto da 150 miliardi pensato per aiutare le regioni più povere dell'UE a muoversi verso un'economia a emissioni zero, attraverso una riduzione del consumo di combustibili fossili e il passaggio a tecnologie meno inquinanti in tutti i settori. Infine ulteriori risorse.
 - **US**: la strategia energetica da **2 trilioni di dollari** in 4 anni del presidente eletto degli Stati Uniti Joe Biden intensificherà in modo significativo l'uso di energia pulita nei settori dei trasporti, dell'elettricità e dell'edilizia.



Obiettivi reali: DECARBONIZZAZIONE

- Gli scienziati attribuiscono l'aumento delle temperature all'“**effetto serra**” causato dall'uomo. Il principale responsabile è il **biossido di carbonio**.
- L'elenco dei rischi fisici diretti associati al cambiamento climatico è lungo: danni agli immobili dovuti a eventi meteo estremi e all'innalzamento del livello dei mari, stress idrici, perdita di colture e abbassamento della resa agricola, diminuzione delle risorse ittiche, aumento della mortalità e riduzione della produttività della forza lavoro nei paesi più caldi.
- Si è giunti alla conclusione che è necessario procedere ad una **decarbonizzazione totale**, ossia raggiungere emissioni nette pari a zero, entro il 2050.
- Se il mondo vuole scongiurare al 100% un cambiamento climatico potenzialmente catastrofico, di tempo a disposizione per decarbonizzare ce n'è ancora meno. Per contenere il riscaldamento globale a meno di 1,5°C, secondo gli esperti potremmo avere a disposizione **meno di dieci anni**.



Obiettivi reali: evitare INCIDENTI ESG



DISASTRO AMBIENTALE

La compagnia britannica **BP**, colpevole del disastro ambientale della piattaforma petrolifera Deepwater Horizon, ha ricevuto \$53.8B di multe e risarcimenti danni.



DIESELGATE

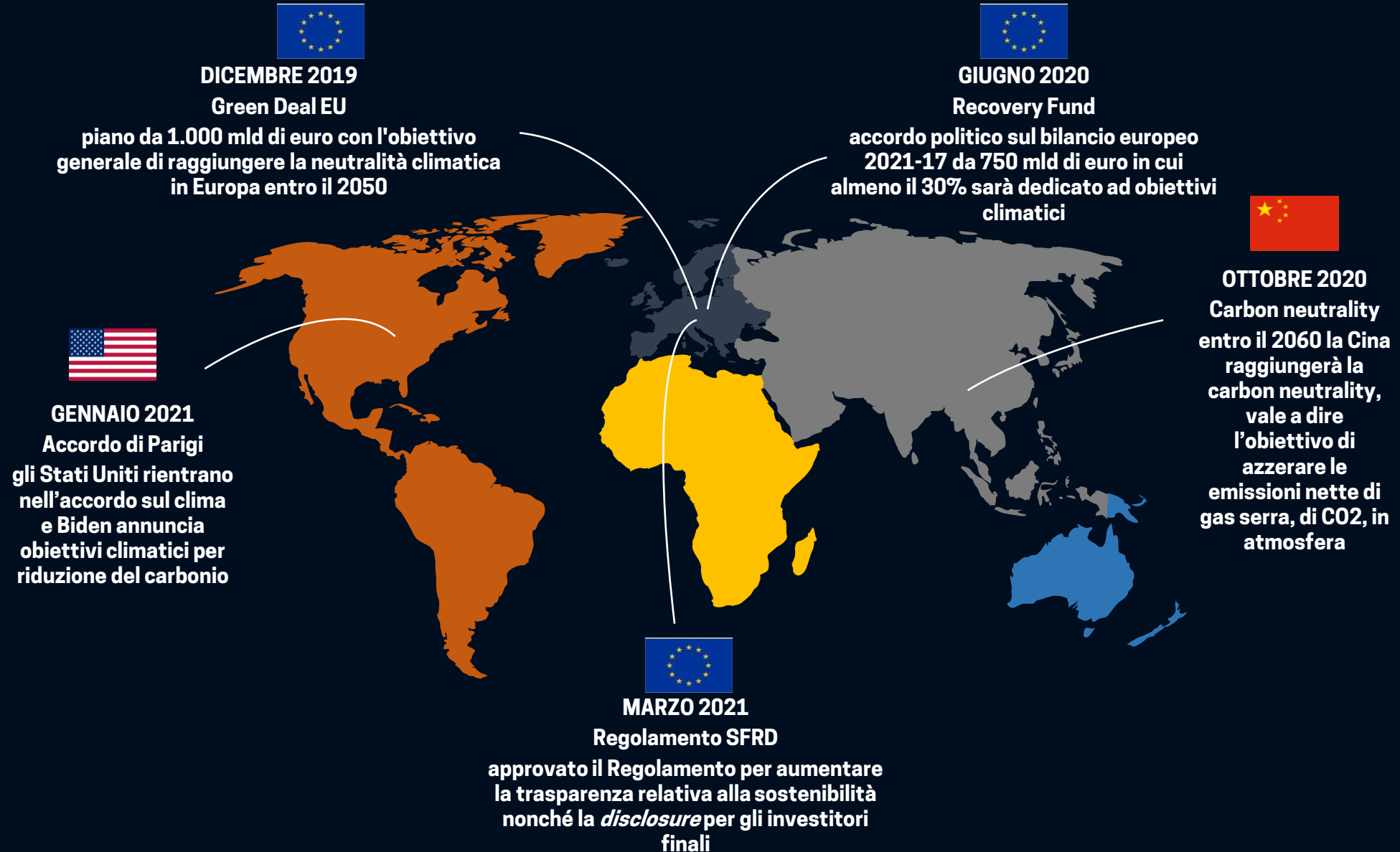
A **Volkswagen** sono stati addebitati €27.4B di sanzioni per aver manipolato 11 milioni di veicoli diesel per superare il test sulle emissioni.



GESTIONE DEI DATI

La Cambridge Analytica ha raccolto i dati personali di 87 milioni di utenti di **Facebook** al fine di influenzare le campagne elettorali alle presidenziali del 2016, con il risultato che FB ha perso miliardi di valore di mercato.

ESG Regulation



Grazie

Prof. Giovanni Cuniberti

Piazza C.L.N, 255 – 10123 – Torino
+39 011 024 2026 – giovanni.cuniberti@cunibertipartners.it

 **CUNIBERTI & PARTNERS**
INTELLIGENZA PATRIMONIALE