

The Economy of Francesco, sostenibilità e finanza per il futuro della terra

Prof.ssa Mariantonietta Intonti

Associata di Economia degli Intermediari Finanziari

Dipartimento di Economia e Finanza - Università di Bari “Aldo Moro”

Bari, 1 ottobre 2020

Aula Sinodale Mons. Mariano Magrassi

The Economy of Francesco

- movimento voluto da Papa Francesco, che ha riunito nella scorsa edizione di novembre 2020 ad Assisi e online, oltre 2000 giovani imprenditori, economisti e changemaker, under 35, provenienti da 120 paesi del mondo, organizzati in nove villaggi tematici (tra cui Finance and Humanity)...
 - per “studiare e praticare un’economia diversa, che fa vivere e non uccide, include e non esclude, umanizza e non disumanizza, si prende cura del creato e non lo depreda, con l’idea di “fare un patto” per cambiare l’attuale economia e **dare un’anima** all’economia di domani.
 - L’evento di quest’anno si tiene il 2 ottobre 2021 ad Assisi e on line. Proseguirà ad Assisi nell’autunno del 2022.
 - «EoF è l’opportunità per tutti i giovani che si sentono chiamati ad impegnarsi per una **economia attenta agli ultimi e capace di prendersi cura del pianeta**, di costruire insieme un processo di cambiamento globale e dare vita ad una nuova stagione di pensiero e prassi economica».
-

L'Enciclica Laudato si'

- Il concetto di **ecologia integrale**: un concetto di cura che parte dall'ambiente, quindi dall'ecologia, per trasferirsi all'uomo nella sua interezza.
- La nostra terra, la nostra casa comune, non ci appartiene, ma ci è stata data in prestito perché ne avessimo cura per il nostro bene e per quello delle generazioni future. Nel concetto di ecologia integrale c'è l'idea di **sviluppo sostenibile**



L'importanza delle risorse finanziarie

- Per uno sviluppo economico che non depauperi le risorse naturali e non solo, di cui disponiamo, che ci sono state date in dono, ma le utilizza correttamente e responsabilmente, preservandole per le generazioni future...
 - *particolare importanza riveste l'uso consapevole delle risorse finanziarie, come volano per la diffusione di comportamenti corretti, in particolare dal punto di vista ambientale.*
 - *La finanza sostenibile, con i suoi strumenti, rappresenta la chiave per indirizzare il risparmio verso iniziative economiche che permettano la realizzazione degli obiettivi climatici, sociali e di buona governance delle imprese e delle istituzioni, in linea con gli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile dell'Onu, dell'Accordo di Parigi del 2015, del Green new Deal, della imminente COP26.*
-

Cosa significa finanza sostenibile?/1

- La finanza sostenibile concorre al perseguimento degli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile dell'ONU



Cosa significa finanza sostenibile?/2

- Si pone l'obiettivo di indirizzare le risorse finanziarie verso attività attente e responsabili nei confronti dell'ambiente e della collettività, nonché corrette dal punto di vista organizzativo e gestionale, secondo le indicazioni dell'EU Action Plan e della Tassonomia europea delle attività economiche sostenibili.
- Si configura come un processo di intermediazione finanziaria ma anche come un sistema finanziario a sé stante, con intermediari finanziari (tra cui le banche etiche) e contratti finanziari peculiari.

EU SUSTAINABLE FINANCE ACTION PLAN



Quali sono gli strumenti della finanza sostenibile?

La finanza sostenibile indirizza i capitali verso attività conformi ai tre ambiti in cui si declina la sostenibilità:

- Environmental
- Social
- Governace

E utilizza strumenti:

- di finanziamento
- di investimento

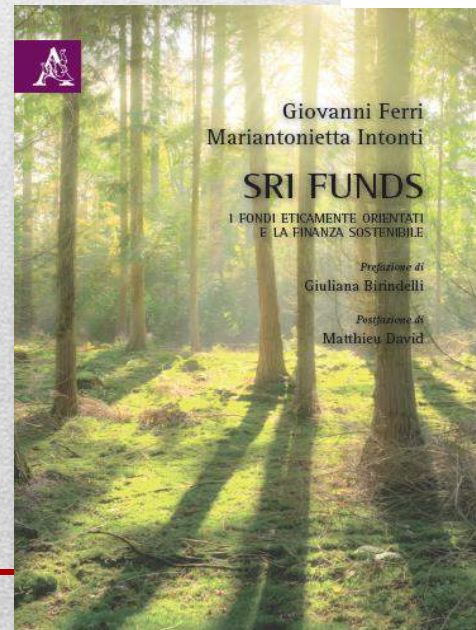


Gli strumenti di investimento

- Green bond (BTP green!)
- Social bond e social impact bond
- Sustainability bond
- Fondi SRI o sostenibili

«Bisogna escludere dagli investimenti le aziende non sostenibili»

*Papa Francesco, 12 ottobre 2020
TED Countdown, a global initiative to
accelerate solutions to the climate crisis.*



I fondi sostenibili (SRI): caratteristiche distintive

Il processo di selezione delle imprese in cui investire

Criteri di selezione negativi per le imprese: il fondo esclude i titoli emessi da imprese che operano in settori controversi: alcool, tabacco, gioco d'azzardo, armamenti...

Criteri di selezione positivi per le imprese: il fondo sceglie di investire in titoli di imprese che operano in settori ad impatto sociale e ambientale positivo, come il riciclo dei materiali, l'ecologia, le energie pulite, la tutela della salute, la promozione della cultura, che valorizzano il capitale umano, che sono attente alle pari opportunità e alla qualità dell'ambiente di lavoro

I fondi sostenibili (SRI): caratteristiche distintive

I criteri di selezione degli Stati in cui investire

Criteri negativi: esclusione di titoli emessi da Stati che applicano la pena di morte o con regimi oppressivi;

Criteri positivi: investimento in titoli emessi da Stati corretti dal punto di vista

- ambientale: sostengono la produzione di energia da fonti rinnovabili, tutelano la biodiversità, hanno un basso tasso di deforestazione, curano la qualità dell'acqua;
 - sociale: buon livello di spesa pubblica per istruzione e sanità, accesso alle cure mediche, aiuto allo sviluppo;
 - di governance: buona qualità delle leggi, stabilità politica, rispetto delle libertà civili, basso tasso di corruzione.
-

I fondi sostenibili (SRI): caratteristiche distintive

L'analisi ESG



- Analisi non finanziaria, o extra-finanziaria, con cui gli intermediari valutano l'emittente in campo ambientale, sociale e di *governance* (*environmental, social and governance* - ESG) allo scopo di effettuare l'investimento
- Assegnazione di un rating di sostenibilità in base al rispetto dei criteri ESG: se il rating è superiore ad una certa soglia l'emittente sarà considerato meritevole di fiducia
- Fonti informative: documenti pubblici e privati

Si tratta di un'analisi che completa l'analisi fondamentale, basata su variabili economico-finanziarie

Per concludere

- se si recepiscono i principi dell'ecologia integrale e della finanza sostenibile, se si comprende che il danaro deve essere utilizzato bene, valorizzando il merito di chi si comporta correttamente, con rispetto dell'altro, secondo principi di fratellanza e collaborazione, come sottolinea il Pontefice nell'enciclica Fratelli tutti del 2020, l'economia può davvero cambiare.
 - *Il ruolo dei giovani, per accogliere e diffondere gli obiettivi della finanza sostenibile, riveste in quest'ambito particolare rilevanza. La loro sensibilità agli effetti deleteri dello sviluppo "insostenibile" fin qui realizzato, li pone, se adeguatamente formati, come principali attori del cambiamento, a beneficio del loro presente e delle generazioni future.*
-

Lo statement finale di The Economy of Francesco

- far respirare la terra
 - comunione delle tecnologie
 - custodia dei beni comuni
 - diritto al lavoro dignitoso per tutti, diritti della famiglia, diritti umani
 - abolizione dei paradisi fiscali
 - nuove istituzioni finanziarie mondiali e riforma democratica e inclusiva della banca mondiale, del FMI
 - introduzione di un comitato etico indipendente nelle imprese e nelle banche con veto su ambiente, giustizia e impatto sui poveri
 - premi ad imprese innovatrici in senso ambientale, sociale, spirituale e manageriale
 - istruzione di qualità
 - stesse opportunità dei lavoratori per le lavoratrici
 - impegno di tutti perché non ci sia più l'esercizio dell'arte della guerra
 - non più sottrazione di risorse alla scuola, alla sanità, al presente e al futuro per costruire armi e alimentare guerre.
-



UNIVERSITÀ
DEGLI STUDI DI BARI
ALDO MORO

Dal VIDEO MESSAGGIO DEL SANTO PADRE

per i partecipanti all'evento online The Economy of Francesco

“le conseguenze delle nostre azioni e decisioni vi toccheranno in prima persona, pertanto non potete rimanere fuori dai luoghi in cui si genera, non dico il vostro futuro, ma il vostro presente. Voi non potete restare fuori da dove si genera il presente e il futuro. O siete coinvolti o la storia vi passerà sopra”.

Franciscus

Grazie per l'attenzione
