

**Seminario Ania**

**I principi della finanza e dell'assicurazione islamica - Il Takaful**

***La finanza etica e la gestione degli asset delle imprese di assicurazione***

Milano, 28 gennaio 2011



Forum per la Finanza Sostenibile

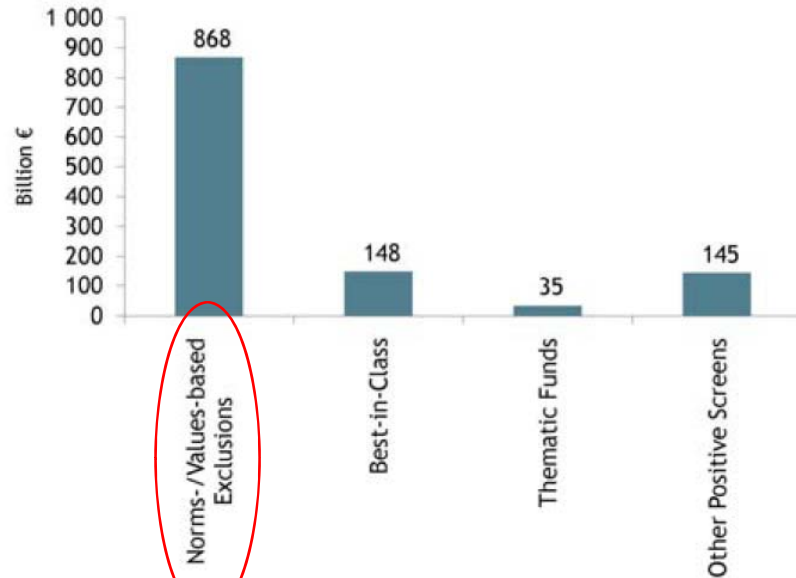
## Il Forum per la Finanza Sostenibile

- La missione del Forum per la Finanza Sostenibile è la promozione della cultura della responsabilità sociale nella pratica degli investimenti finanziari in Italia

QuickTime™ e un  
decompressore  
sono necessari per visualizzare quest'immagine.

## “core” e “broad” SRI

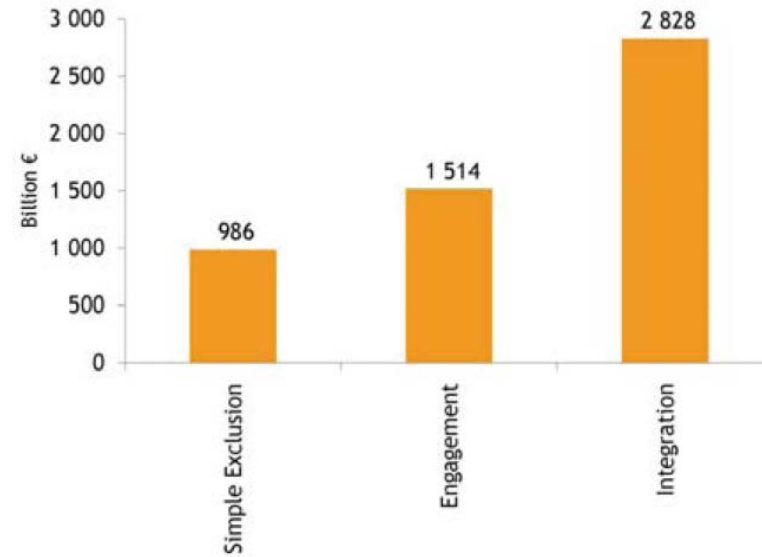
### Core SRI - €1.200 mld



Il Core SRI comprende le strategie d'investimento ritenute più rigorose: le esclusioni Norm-based e Value-based; lo screening positivo (Best in Class, investimenti tematici, ecc.).

Le esclusioni norm-based e value-based sono le strategie Sri più utilizzate in Europa, con l'Olanda e i Paesi Scandinavi in posizione dominante.

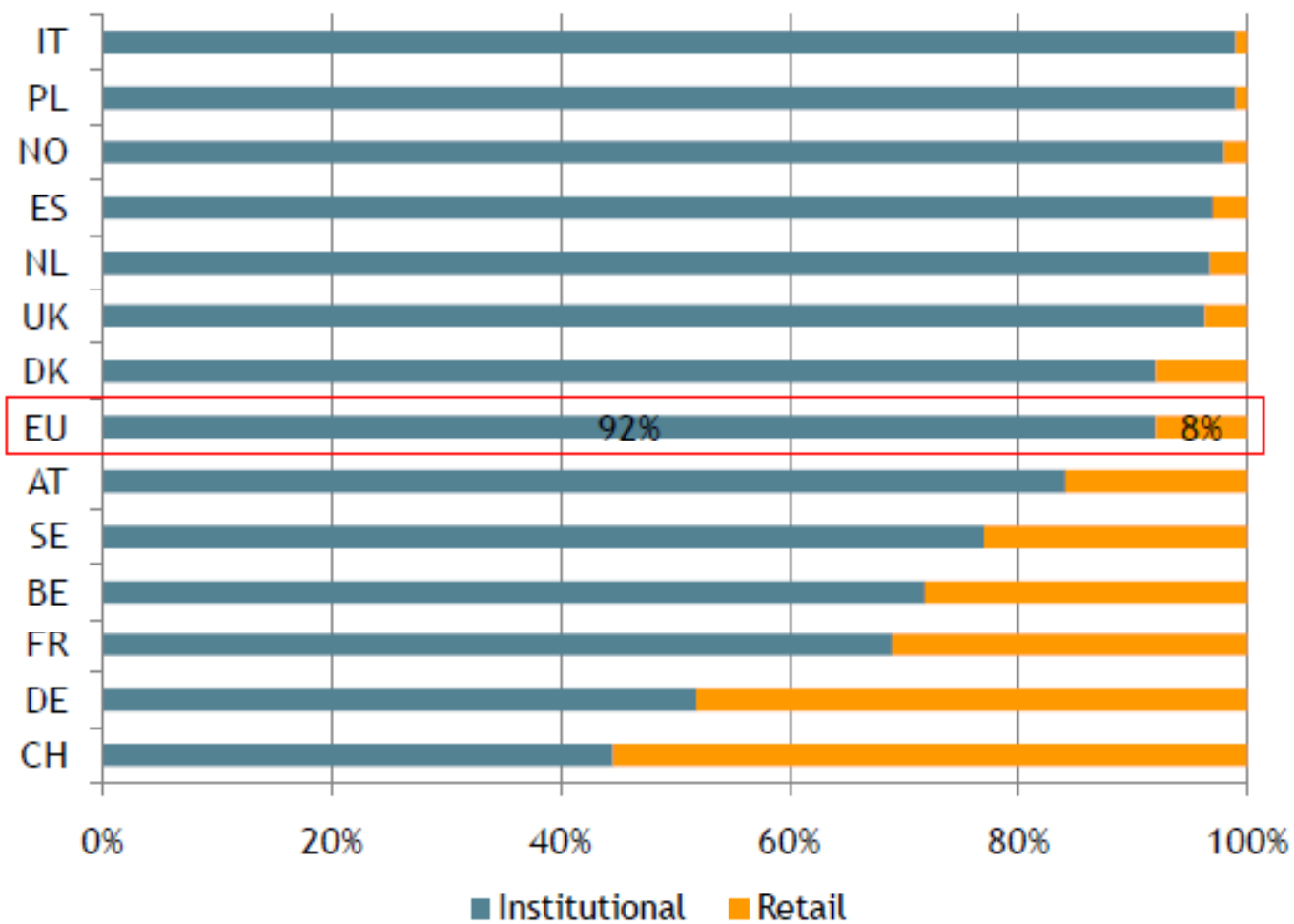
### Broad SRI - €3.800 mld



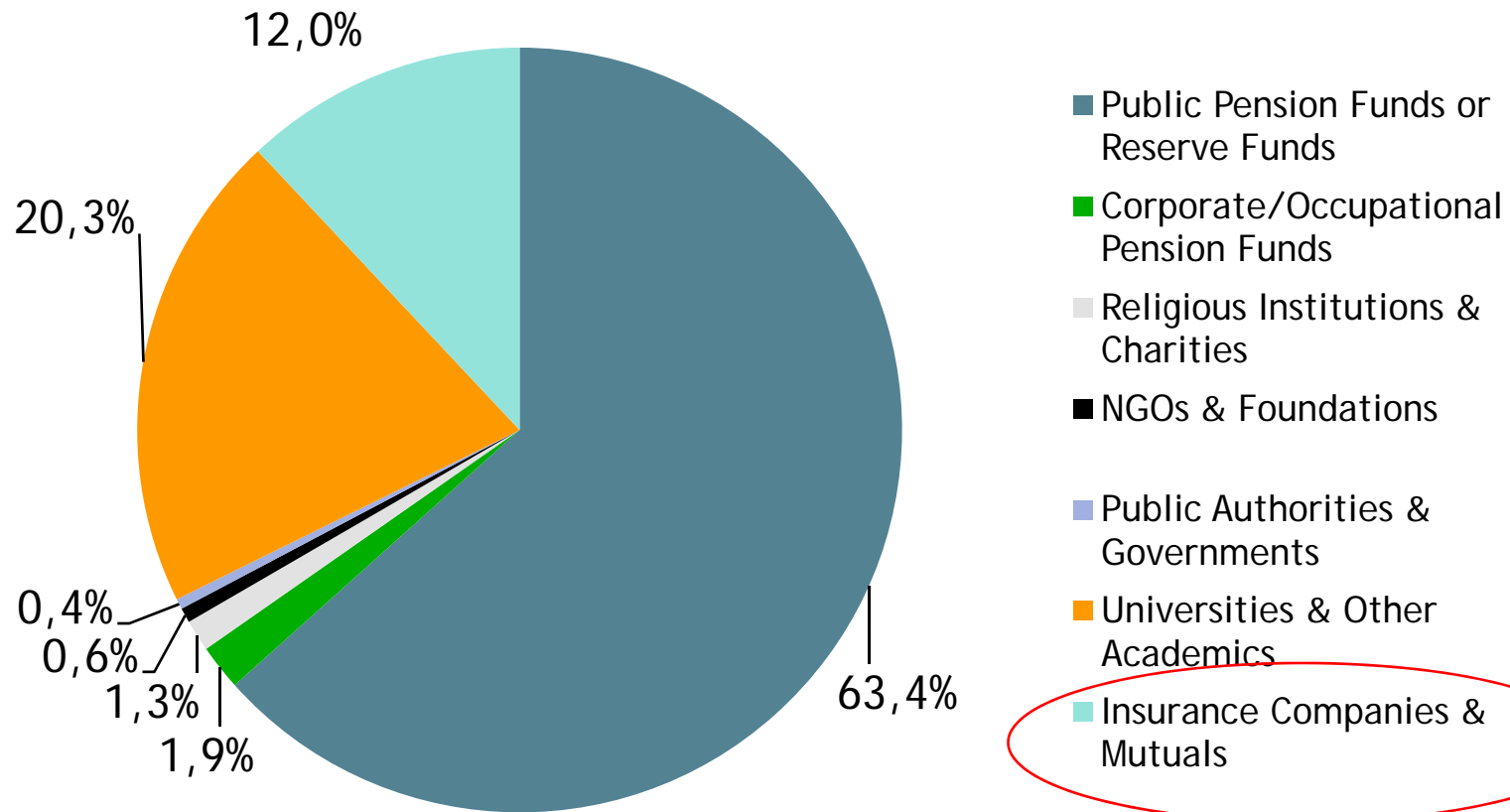
Il Broad SRI comprende: **simple exclusion**, **engagement** e **integration**. Esse sono spesso utilizzate congiuntamente.

L'integrazione, che consiste nell'inclusione del rischio ESG nell'analisi finanziaria tradizionale, sta prendendo piede tra alcuni investitori Europei, incoraggiata anche dalla PRI Initiative.

## Gli investitori SR

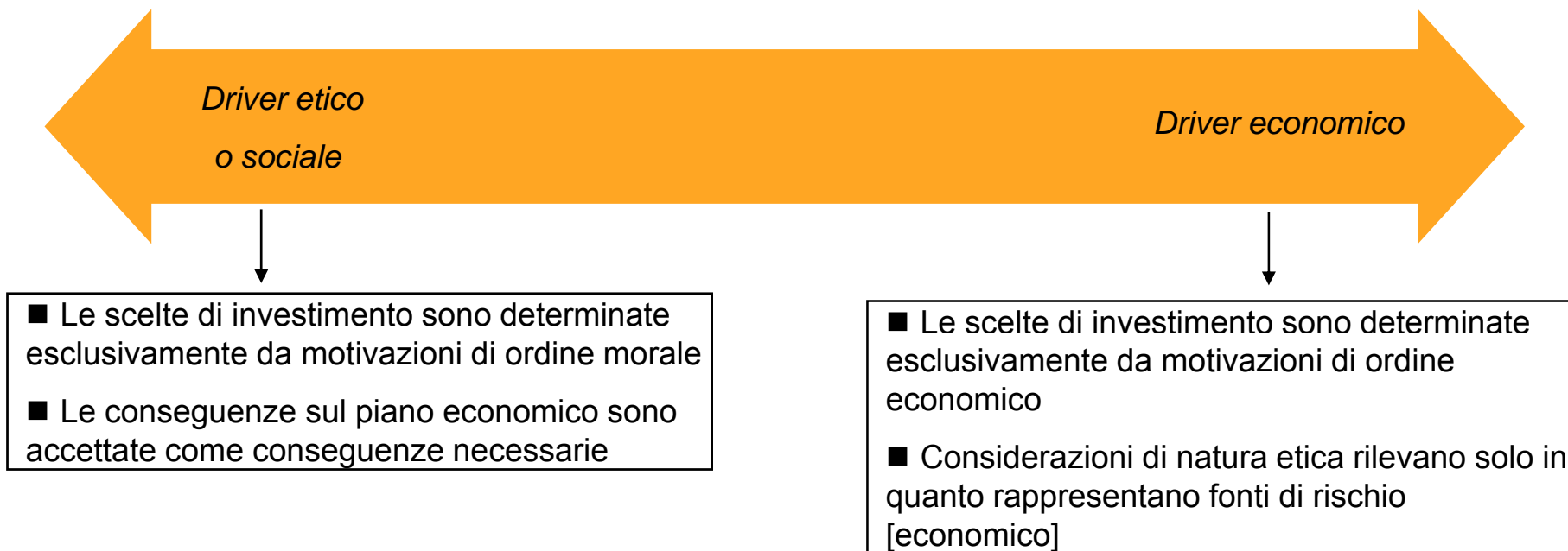


## Chi sono gli investitori istituzionali SR?



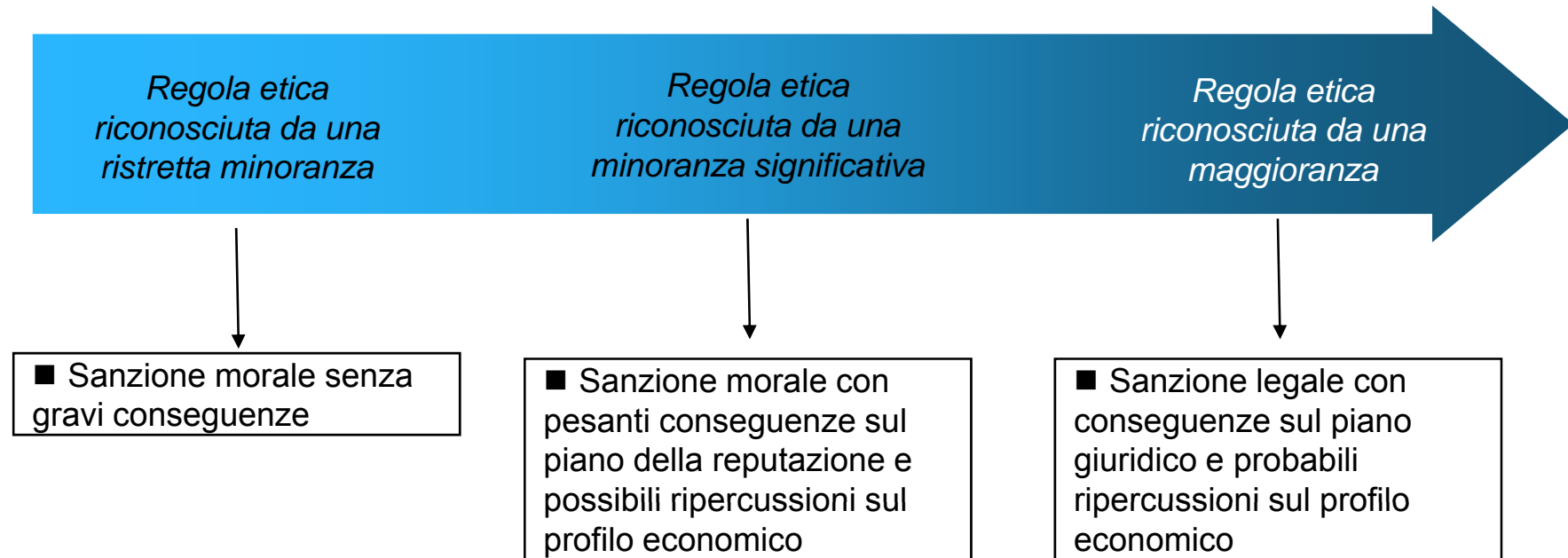
## Investimenti *etici e responsabili o sostenibili*

- I termini sono usati spesso come sinonimi, anche se corrispondono ad approcci diversi



- In realtà, questa idiosincrasia non si realizza mai completamente. Tutte le scelte risultano dal bilanciamento di determinanti diverse
- Il peso relativo di ciascuna componente della decisione dipende anche dalla natura del dilemma, dai valori in gioco e dalle conseguenze attese

## Le convergenze



- Quanto maggiore è il consenso attorno ad una regola etica, tanto maggiore sarà il rischio derivante dalla sua violazione
- I temi ambientali e sociali sono ormai diventati parte di un comune sentire e rappresentano una legittima aspettativa da parte della comunità nei confronti delle imprese
- L'SRI anticipa i tempi, nel senso che considera aspetti che oggi hanno una dimensione "solo" etica, ma che domani potranno averla sul piano normativo. Quindi, può rivelarsi economicamente lungimirante

Forum per la Finanza Sostenibile

Via D'Ovidio, 3 | 20131 Milano | Tel. 02 36518110 | Fax 02 36518117

[www.finanzasostenibile.it](http://www.finanzasostenibile.it)

[info@finanzasostenibile.it](mailto:info@finanzasostenibile.it)

Eurosif

La Ruche | 84 Quai de Jemmapes | 75010 Paris | Tel. +33 1 40204338

[www.eurosif.org](http://www.eurosif.org)