



**FORUM SUL WELFARE INTEGRATO 2020**



# **Indici ESG, una nuova filosofia di investimento e sociale**

**Mercoledì 14 ottobre 2020**  
Centro Congressi Roma Eventi

Indici ESG, una nuova filosofia di  
investimento e sociale  
**INVESTIMENTI ESG: NE SIAMO SICURI?**

Hong  
Kong

IRAN  
LIBANO

Dalai  
Lama

Via  
della  
Seta

America Latina,  
Caraibi, Africa  
**Giamaica dice no**

TURCHIA  
CURDI  
LIBIA

**CINA**

RUSSIA  
BIELORUSSIA  
SIRIA  
LIBIA

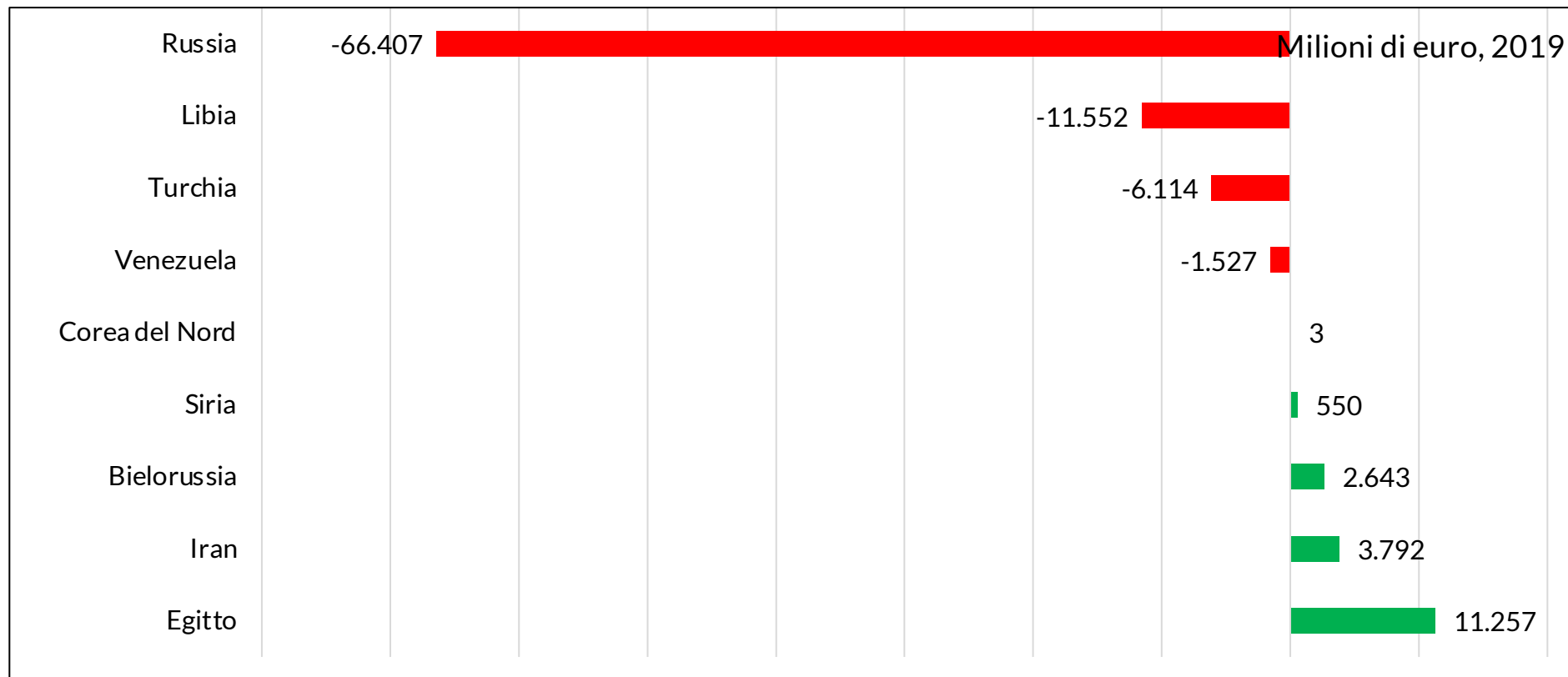
Tibet

Uiguri



# Gli scambi commerciali con i Paesi oggetto di sanzioni\*

## La contraddizione di fare affari con Stati «non ESG»



**Bilancia commerciale** con alcuni Paesi «controversi» non oggetto di sanzioni approvate dal Consiglio Europeo:

**Cina -195.525; Iraq -13.039; Emirati Arabi Uniti 29.521.**

\* Sanzioni approvate dal Consiglio Europeo per l'UE singolarmente o insieme all'ONU (fonte: [sanctionsmap.eu](https://sanctionsmap.eu)); fonte dati commerciali: Eurostat.

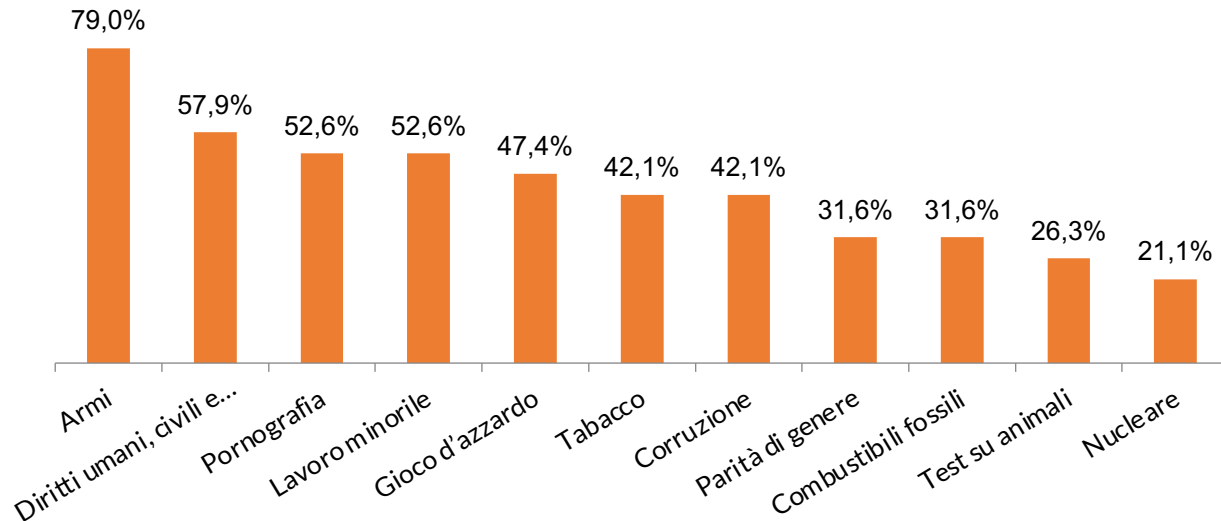


## E se applicassimo i fattori ESG a questi Stati? Investiremmo ancora?

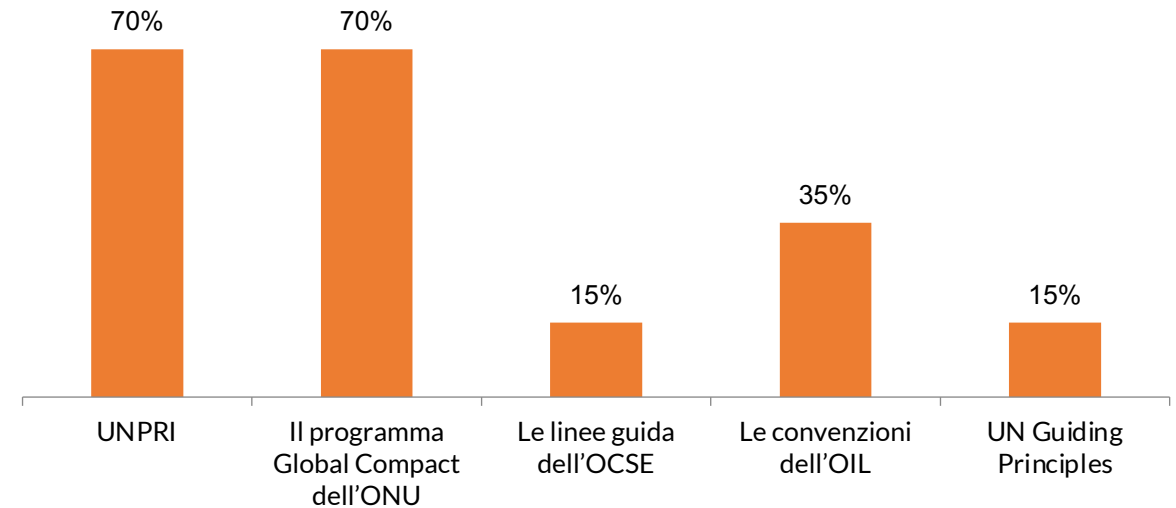
Seguendo i criteri degli investitori istituzionali, quegli affari diminuirebbero drasticamente

Il 52,6% degli investitori istituzionali italiani applica le strategie «esclusioni» e «convenzioni internazionali» agli investimenti in titoli di Stato\*: quali principi e riferimenti guidano questa applicazione?

Se applicate la strategia delle esclusioni, verso quali settori?



Se applicate standard e convenzioni internazionali, quali vengono presi come riferimento?



\* Fonte: Settimo Report annuale "Investitori istituzionali italiani: iscritti, risorse e gestori per l'anno 2019"



## LE CONTRADDIZIONI DELLA GLOBALIZZAZIONE non ESG

PREZZI PIÙ BASSI E COMPETITIVI su molti prodotti e una apparente  
convenienza ma....



DIMINUIZIONE DEI VOLUMI DI PRODUZIONE, DELLA PRODUTTIVITÀ,  
DEL LAVORO, DELL'OCCUPAZIONE e quindi...



DISAGIO SOCIALE, alta disoccupazione, salari bassi DA COMPENSARE CON MOLTA  
SPESA ASSISTENZIALE

**IL 20/30% RISPARMIATO INIZIALMENTE, CI COSTA ORA DI PIÙ IN AMMORTIZZATORI SOCIALI**



## A TUTTO CIÒ SI È AGGIUNTO COVID-19

### L'impatto sull'economia: le nostre previsioni del 20 marzo 2020

#### ❑ **IMPATTO SUL BILANCIO PUBBLICO ITALIANO**

- Supponendo che Covid-19 duri tre mesi dal 20 febbraio al 20 maggio e considerando un parziale recupero negli ultimi 6 mesi (non superiore al 20%), si è previsto:
- ✓ una perdita di PIL pari **all'11%** a **200 miliardi**: da 1.800 a **1.600 miliardi**
- ✓ gli attuali 2.360 miliardi di debito pubblico aumenterebbero di almeno **100 miliardi** a **2.460 miliardi**
- ✓ Pertanto il rapporto debito PIL si attesterà al **153,7%**
- ✓ Il bilancio Inps registrerà per il 2020 un disavanzo di quasi **48 miliardi** contro i 21 del 2018 e i 25 del 2019 che comprendono gli effetti di Quota 100.

#### ❑ **IMPATTO SUL MONDO DEL LAVORO**

- Perdita di almeno 1.200.000 lavoratori con oltre 100mila attività che non riapriranno (escluse partite IVA di autonomi e professionisti).

❑ **Speriamo che la politica del governo non peggiori queste previsioni**



## Alla filosofia ESG si somma la *Silver Economy*, la nuova frontiera sociale

- Operare nella *Silver Economy* al tempo della più grande fase di ***transizione demografica*** della storia umana significa cogliere una grande opportunità che coniuga, da un lato, investimenti interessanti e, ***dall'altro, la progettazione e distribuzione di nuovi prodotti e servizi***; significa concorrere alla realizzazione di ***un progetto per una società che invecchia*** senza seguire le chimere dell'eterna crescita, traendone un rafforzamento patrimoniale e un riconoscimento sociale;
- La **sfida** posta dai **trend demografici** in atto e dalle probabili future **emergenze sanitarie**, non è soltanto un **problema** o un costo ma è anche una grande **opportunità** per la **società** e per per il **mercato**; vincere la sfida dell'invecchiamento significa capire il cambiamento degli stili di vita, investire sul **welfare** e sui nuovi bisogni **dei Silver** anche attraverso una sempre più fondamentale **sinergia pubblico-privato** favorendo l'invecchiamento attivo e la **massima partecipazione sociale** di questa grande e importante fascia di popolazione.

***Silver Economy* è ESG e anche un nuovo modo di convivenza nella «terza via», quella di un capitalismo sociale attento al profitto ma anche all'ambiente, alla società e alle persone soprattutto ai tanti Silver**



## Cos'è la Silver Economy

Complesso delle attività economiche rivolte specificamente alla popolazione con 65 anni o più e che offrono servizi materiali e immateriali, beni e prodotti di consumo o investimento e varie forme di assistenza psicologica, riabilitativa e sanitaria

*L'invecchiamento della popolazione non è solo un problema ma anche una risorsa e un'opportunità*

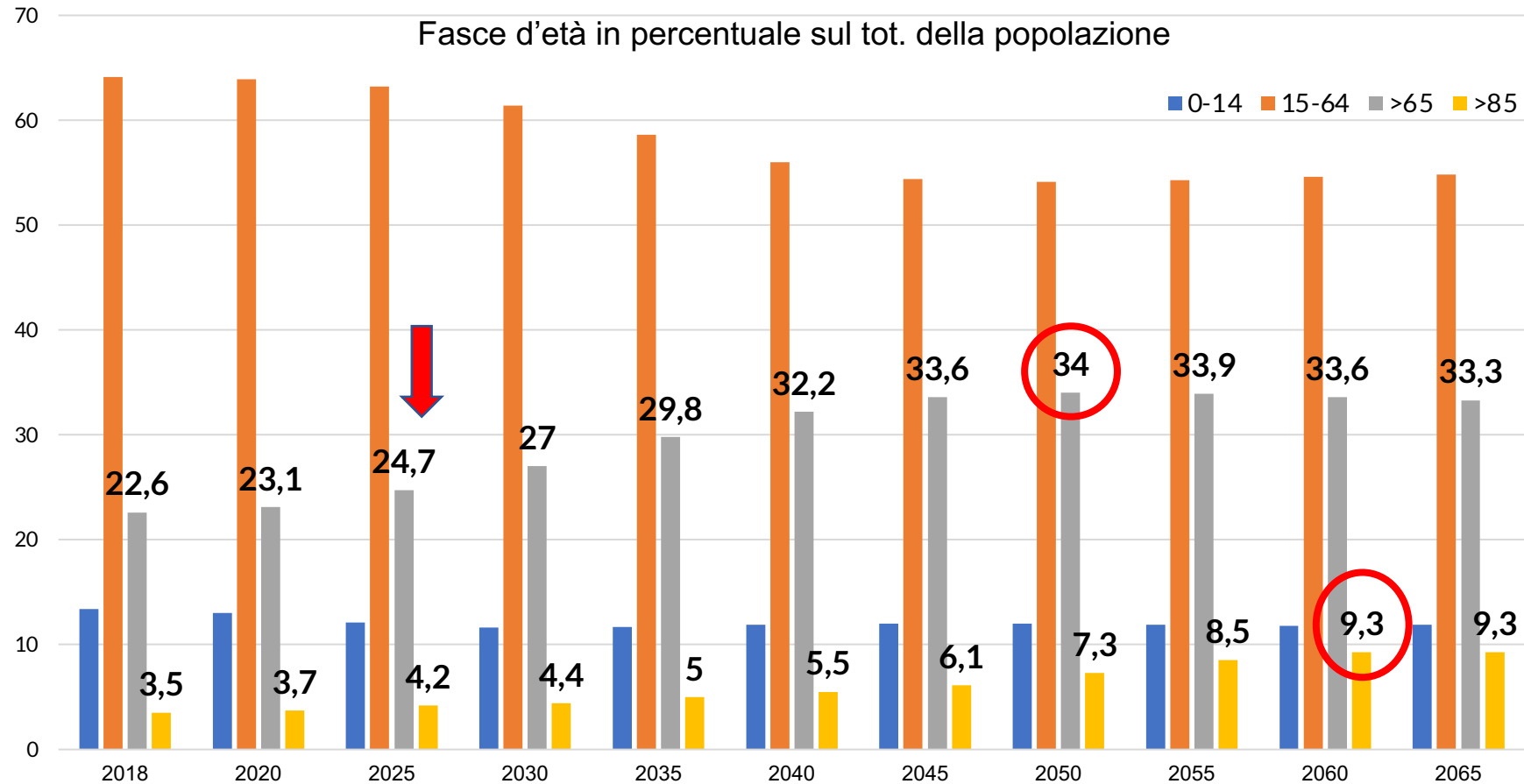
*Comporterà un cambiamento molto marcato nel modo di acquistare beni e servizi e quindi richiederà una trasformazione dell'offerta caratterizzata non dal solo prodotto ma da un mix di prodotto e servizio*

## Demografia e economia



## La demografia: cosa ci riserva il futuro

In prospettiva, **proseguirà sia la riduzione della popolazione sia l'incremento del peso della componente anziana sul totale**: il valore massimo si registrerà nel 2050, quando la quota di ultrasessantacinquenni raggiungerà il 34%.

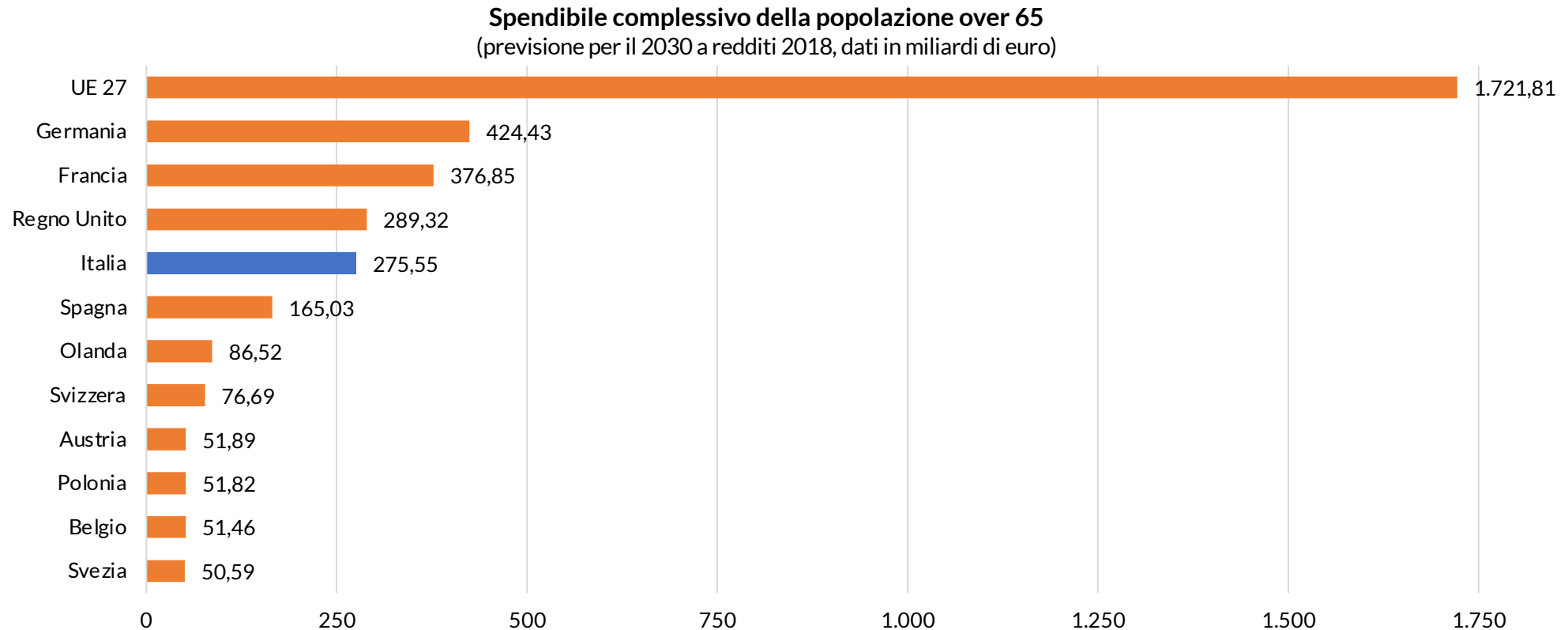


Fonte: Elaborazione Centro Studi e Ricerche Itinerari Previdenziali su dati Istat



## Lo scenario europeo

È possibile determinare le dimensioni della *Silver Economy* negli Stati Europei e nell'Unione Europea a 27 tra dieci anni, al 2030<sup>1</sup>. Lo spendibile complessivo della popolazione *Silver* nell'Unione Europea nel 2030 si attesterà a circa **1.722 miliardi di euro**.



<sup>1</sup> Previsione sulla base delle previsioni Eurostat ipotizzando un reddito netto pro capite uguale a quello del 2018.



## I prossimi appuntamenti

- 12-14 novembre – Annual Meeting sul Welfare integrato: **Investimenti ESG e Silver Economy: da moda a innovazione sociale**
- 2 dicembre – Convegno di Fine Anno: **Economia reale e incentivi fiscali: una via da riprendere**

*Arrivederci al Forum 2021  
Grazie*

