



# Cos'è il fattore S degli investimenti ESG

## 01 CHE COS'È LA "S"

ESG è l'acronimo di "Environmental, Social and Governance" e si riferisce ai tre fattori centrali nella misurazione della sostenibilità di un investimento.

Il fattore "S" di ESG, quello sociale, comprende elementi forse meno noti rispetto alla sostenibilità ambientale, ma altrettanto importanti, in particolare è un investimento che soddisfa almeno una di queste caratteristiche:

- CONTRIBUIRE ALLA LOTTA CONTRO LA DISUGUAGLIANZA
- PROMUOVERE LA COESIONE SOCIALE, L'INTEGRAZIONE SOCIALE E LE RELAZIONI INDUSTRIALI
- INVESTIRE IN CAPITALE UMANO O IN COMUNITÀ ECONOMICAMENTE O SOCIALMENTE SVANTAGGIATE

## 02 L'IMPORTANZA DELLA "S"

Nel 2015, i 193 Paesi dell'Onu si sono dati 17 obiettivi per raggiungere uno sviluppo sostenibile, la cosiddetta "Agenda 2030"

I primi

# 5

le fondamenta su cui si basa l'intero programma, sono di carattere sociale:

- 1 SCONFIGGERE LA POVERTÀ
- 2 DEBELLARE LA FAME
- 3 ASSICURARE SALUTE E BENESSERE
- 4 ISTRUZIONE DI QUALITÀ
- 5 PARITÀ DI GENERE

I fattori della "S" sono spesso più difficili da misurare rispetto a quelli ambientali

### QUALCOSA PERÒ FORSE STA CAMBIANDO

secondo il Rapporto 2022 sulle scelte di investimento delle famiglie italiane della CONSOB, gli investitori si stanno orientando progressivamente anche verso i profili sociali

#### Priorità assegnata ai fattori ESG

Le risposte "nessuno" e "non so" sono meno diffuse al crescere della conoscenza finanziaria e della conoscenza di base in materia di finanza sostenibile

- Tutti gli investitori
- Investitori con elevate conoscenze in finanza sostenibile

Fattore	Tutti gli investitori	Investitori con elevate conoscenze in finanza sostenibile
Environmental	36%	45%
Social	34%	40%
Governance	24%	28%
Nessuno	10%	7%
Non saprei	22%	11%

## 03 L'ATTENZIONE AI VALORI SOCIALI

Recenti studi hanno rilevato che il rispetto di alcuni principi sociali riconosciuti e condivisi da parte di un'impresa ha un impatto differente sul suo profilo di rischio rispetto ai fattori ambientali e di governance.

Le aziende con un focus sui valori sociali e i comportamenti equi sono meglio posizionate per costruire rapporti di fiducia e lealtà nel lungo periodo con i dipendenti, i clienti, la propria comunità locale, ovvero con tutti i portatori di interesse.

I datori di lavoro più apprezzati sono, di norma, anche player di grande successo.

Inoltre, i fattori sociali hanno assunto una rilevanza significativa: si pensi per esempio al movimento attivista internazionale "Black Lives Matter" (letteralmente "Le vite dei neri contano"), originato all'interno della comunità afroamericana e impegnato nella lotta contro il razzismo - perpetuato a livello socio-politico - verso le persone nere.

Attenzione però al "SOCIAL WASHING" ovvero al tentativo delle grandi aziende e dei grandi brand di apparire più "eticici" agli occhi del loro pubblico di riferimento, fornendo un'immagine di sé migliore rispetto a quello che in realtà rappresentano. Il social washing può essere definito come un'attività che ha lo scopo di migliorare la reputazione dei brand attraverso la promozione di iniziative sociali e benefiche che non corrispondono alla realtà.

## 04 LA TASSONOMIA SOCIALE

Nel febbraio del 2022, un gruppo di esperti nominato dalla Commissione europea ha avviato un percorso per definire una "tassonomia sociale".

Si tratta di un'integrazione alla tassonomia dell'attività economiche ossia la definizione normativa di quali attività possono essere considerate sostenibili dal punto di vista ambientale, introdotta nell'ordinamento UE nel 2020. L'ambito sociale non ha ancora una sua tassonomia a livello normativo, ma è stato intrapreso un percorso che va in questa direzione.

Il sistema di classificazione mira ad individuare le attività che contribuiscono in modo sostanziale al raggiungimento di obiettivi sociali per agevolare un processo di canalizzazione degli investimenti privati verso attività socialmente rilevanti.

I TRE MACRO-OBIETTIVI che verranno probabilmente considerati nella tassonomia sociale sono:

- 1 LAVORO DIGNITOSO (anche per i lavoratori della catena del valore)
- 2 ADEGUATI STANDARD DI VITA E BENESSERE DELLE PERSONE
- 3 COMUNITÀ SOSTENIBILI E INCLUSIVE

Mentre gli obiettivi e i criteri ambientali possono essere basati sulla scienza, tale aspetto è assente nell'ambito sociale, nel quale invece è opportuno basarsi su norme, principi e obiettivi riconosciuti a livello internazionale e largamente condivisi, quali ad esempio la Dichiarazione Universale dei Diritti Umani.

[Scarica l'infografica completa](#)

Messaggio pubblicitario con finalità promozionale.