

# TRANSIZIONE ESG, IL RUOLO ATTIVO DEI CONSULENTI

Gian Franco  
Giannini Guazzugli

Romano, classe 1953, dopo cinque mandati in Consiglio Nazionale, dal 2020 è nel Comitato Esecutivo dell'Anasf con delega dell'ambito Tutele fiscali e Sostenibilità. Sempre dal 2020 è presidente del Forum Finanza Sostenibile



**I**l 2020 è un anno che sarà sicuramente ricordato per la pandemia che ha colpito la popolazione a livello mondiale. Tuttavia, potrebbe essere anche menzionato come l'anno che ha condotto a un nuovo inizio, durante il quale gli eventi hanno imposto a tutti noi una riflessione profonda da cui sono riaffiorate sensibilità verso i temi della solidarietà, della salute, ma anche della sostenibilità, del rispetto di principi etici condivisi e del valore dell'ambiente che ci circonda.

In questa direzione si collocherebbe anche la decisione, contenuta in uno dei Dpcm del Governo, che incentiva l'efficientamento energetico, con rimborsi economici anche del 110% previsti per alcune opere, e l'utilizzo di mezzi di trasporto elettrici a basso impatto ambientale, ad esempio.

Il Covid19 non ha fermato nemmeno l'attività normativa europea sui temi della sostenibilità, anzi, sulla scia del Green new deal promosso dalla Presidente della Commissione europea Ursula von der Leyen, proprio in questi giorni si è chiusa una consultazione sulla nuova strategia della finanza sostenibile che ha visto il coinvolgimento e il confronto con tutti gli stakeholder. Anasf, anche questa volta, ha fatto la sua parte fornendo indicazioni e valutazioni puntuali alla Commissione europea nella consapevolezza che la definizione della tassonomia, ancorché ne sia un punto cardine, da sola non sia sufficiente per sostenere il processo di transizione, e che sono ancora necessari importanti passi in avanti, ritenendo altresì doverosa la modalità della condivisione da parte delle autorità europee nell'intraprendere un percorso legislativo fondamentale per la transizione verso la sostenibilità.

L'Associazione evidenzia, come primo punto, la necessità di porre il tema della formazione di tutti coloro che professionalmente si interfacciano con gli investitori, coinvolgendo in questo processo formativo sia le autorità sia gli intermediari e, di certo, i consulenti finanziari. Consulenti finanziari che sono da un lato il terminale di un processo che mette al servizio degli investitori la competenza fatta di conoscenza delle norme, degli strumenti e certamente della consulenza, e dall'altro sono i recettori delle sensibilità dei risparmiatori/investitori sui temi della finanza Esg. In questo senso, l'Anasf ritiene che ciò possa essere agevolato facendo ricorso alla "teoria del nudge" del premio Nobel Richard Thaler (autore del libro "The nudge" assieme a Cass Sunstein), che si pone come obiettivo il cercare di migliorare il benessere personale orientando le decisioni, ma mantenendo al tempo stesso la libertà di scelta: la cosiddetta "scelta gentile".



L'Anasf ha anche fornito l'indicazione che per favorire l'investimento sostenibile da parte dei cittadini/investitori, ne sia data ampia visibilità attraverso campagne pubblicitarie e di sensibilizzazione che mostrino esempi reali positivi, tali da rendere gli stessi cittadini/investitori consapevoli e partecipi delle attività in cui vanno ad investire. L'Associazione ritiene anche fondamentale la messa a disposizione dei risparmiatori di prodotti e strumenti adeguati rispetto alla valutazione del rischio e del social impact. Questi mesi del 2020 hanno rafforzato la sensibilità dei risparmiatori mettendo in evidenza come le tematiche ambientali, sociali e della sostenibilità siano sempre più presenti nella valutazione degli investimenti, e i consulenti finanziari, con la loro attività, che non si è fermata neanche davanti al lockdown, sono impegnati a sostenere e concretizzare questa sensibilità; ne è prova la sempre minor presenza di distorsioni cognitive (il confondere la finanza sostenibile con attività di charity) nonché l'incremento delle masse investite ascrivibili e rispondenti ai criteri Esg. Riguardo poi al ruolo specifico dei consulenti finanziari, l'augurio è che la direttiva Mifid, la cui revisione è da poco iniziata, veda le istituzioni europee maggiormente attente a quanto gli operatori ed il mercato hanno rilevato come reali esigenze di tutela nei confronti dei cittadini/investitori. Sarebbe un grave errore da parte delle autorità europee intraprendere un percorso legislativo ignorandone la voce con il rischio di vanificare quanto invece immaginato nella realizzazione del già citato Green new deal.

Anasf è l'associazione rappresentativa dei professionisti che svolgono l'attività di offerta fuori sede e di consulenza finanziaria. Fondata nel 1977, l'Associazione conta oggi su oltre 12.000 iscritti.