



8 MAGGIO 2023

ORE 17:30

presso BOOM, nuovo knowledge
e innovation Hub di CRIF,

LA QUINTA
RIVOLUZIONE
INDUSTRIALE

il bilancio di
sostenibilità

Valore Condiviso e Sostenibilità

Ferdinando Lettieri



Private Banker



Due Parole di me



economic@mente®
METTI IN CONTO IL TUO FUTURO



I Cantieri Verticali: overview

PROCESSO DI INVESTIMENTO

Integrazione dei fattori ESG nei principali processi di Asset Management



IMPACT

Promozione di un impatto positivo da parte della Divisione su Ambiente e Società



MODELLO DI SERVIZIO

Revisione e aggiornamento del modello di servizio per integrare i fattori ESG nel motore di adeguatezza e nelle piattaforme di consulenza



MARKETING & COMUNICAZIONE

Definizione e attuazione di una strategia di marketing per promuovere le iniziative ESG della Divisione



PROGRAMMA ESG
Rafforzamento della leadership nel Private Banking in Italia anche attraverso il posizionamento strategico della Divisione in materia ESG

SVILUPPO OFFERTA

Attuazione di nuove strategie di offerta incentrate su prodotti sostenibili e definizione piani di incentivazione ESG per le reti



INGAGGIO & FORMAZIONE RETI

Definizione e attuazione di iniziative di formazione ESG per tutte le reti della Divisione



NORMATIVA & POLICY

Definizione e pubblicazione del quadro normativo interno in funzione





Con il patrocinio del Comune di ANASF
E con il patrocinio di EFPA ITALIA
European Financial Planning Associat

Castel San Pietro Terme

Tutela del Risparmio

Scelte Sostenibili e Responsabili

Giovedì 30 Novembre 2017

Teatro Cassero ore 20.30 Relatore **FERDINANDO LETTIERI**
Via Matteotti 1
Castel San Pietro Terme (BO)

Relatore **FERDINANDO LETTIERI**
Educatore e Consulente Finanziario Certificato Efpa
Formazione del Progetto Economico@mente
Progetto Economico@mente
Inglese Territoriale ANASF

La Tutela Ambientale è una priorità per i Governi e i risparmiatori. Maggiore consapevolezza e preoccupazioni per la salute ambientale richiedono un'azione collettiva che mira a proteggere le risorse naturali e i beni comuni.

Oggi è possibile esprimere la propria attenzione per l'Ambiente anche attraverso le proprie scelte di investimento. Scopri come è possibile avere un domani più sicuro e sostenibile attraverso lo sviluppo di un Mondo migliore.

"...c'è urgente bisogno di sviluppare politiche per ridurre i gas e le polveri inquinanti..." (Papa Francesco - Laudato Si', 26)

www.ferdinandolettieri.com

SERATA APERTA A TUTTI I CITTADINI



ANASF
Con il patrocinio del Comune di Regione Emilia-Romagna
Con il patrocinio di EFPA ITALIA
European Financial Planning Associat

Castel San Pietro Terme

Ottobre 2018
IL MESE DELL'EDUCAZIONE FINANZIARIA
Partecipazione gratuita

CHANGE IS HERE!

Quando l'innovazione cambia le regole del gioco

Venerdì 5 Ottobre 2018 ore 20.30
Teatro Cassero Via Matteotti 1 Castel San Pietro Terme (BO)

Introduzione **GIANFRANCO GIANNINI GUAZZUGLI**
Comitato Esecutivo Anasf e Area Rapporti con i Risparmiatori
Direttivo Forum Europeo Finanza Sostenibile

Relatore **FERDINANDO LETTIERI**
Educatore e Consulente Finanziario Certificato EFPA
Formazione del Progetto Economico@mente

Con la partecipazione di **PIETRO TINTI**
Sindaco della Città Metropolitana di Bologna

Il Cambiamento è entrato in tutte le case con grande disattenzione rispetto ai modelli precedenti. L'innovazione tecnologica, la base di tutti i settori in forte crescita, condiziona i nostri modelli di risparmio e i modelli di risparmio dovranno essere adeguati al cambiamento.

Ne parliamo per non essere impreparati.

"Il Cambiamento è il processo con il quale il futuro invade le nostre vite"
Alvin Toffler

SERATA APERTA A TUTTI I CITTADINI
www.ferdinandolettieri.com

Ferdinando Lettieri

FIDEURAM | Private Banker





C'è posta per te?



Il tuo futuro inizia oggi

Scelte consapevoli per costruire il proprio domani

giovedì 27 ottobre 2016

ore 20.30

**Sala Dafni Carletti – Corte Battistelli
Pieve di Cento**

Relazione **FERDINANDO LETTIERI**

Private Banker

Ed. Finanziario di Qualità UNI 11402:2011

Formatore del Progetto Economic@mente

Consigliere Regionale ANASF

“Tutti dovremmo occuparci del futuro, perché là dobbiamo passare il resto della nostra vita”.

C. F. Kettering

“Cosa sarà della mia pensione?

Fino a che età dovrò lavorare? E quanto percepirò?”

Questo e molti altri interrogativi si agitano nella mente di ciascuno di noi....

La busta arancione ci offre la grande opportunità di “pre-occuparci” del nostro futuro.

Iniziamo con un incontro per fare chiarezza e per guardare avanti con fiducia.

SERATA APERTA A TUTTI I CITTADINI

2016



Con il patrocinio di



C'è posta per te?



Il tuo futuro inizia oggi

Scelte consapevoli per costruire il proprio domani

Giovedì 3 novembre 2016

Ore 20.30

**Sala Sassi Via F.lli Cervi, 3
(adiacente COOP)
CASTEL SAN PIETRO TERME**

Relazione **FERDINANDO LETTIERI**

Private Banker Certificato EFPA

Ed. Finanziario di Qualità UNI 11402:2011

Formatore del Progetto Economic@mente

Consigliere Regionale ANASF

“Tutti dovremmo occuparci del futuro, perché là dobbiamo passare il resto della nostra vita”.

C. F. Kettering

“Cosa sarà della mia pensione?

Fino a che età dovrò lavorare? E quanto percepirò?”

Questo e molti altri interrogativi si agitano nella mente di ciascuno di noi....

La busta arancione ci offre la grande opportunità di “pre-occuparci” del nostro futuro.

Iniziamo con un incontro per fare chiarezza e per guardare avanti con fiducia.

SERATA APERTA A TUTTI I CITTADINI

Ferdinando Lettieri

FIDEURAM | Private Banker





Tutela del Risparmio e Sviluppo Sostenibile

di Ferdinando Lettieri - www.ferdinandolettieri.com

TEMPO DI LETTURA: 4 min



Può sembrare che il risparmio con le scelte ambientali c'entri poco; in realtà sono strettamente connessi:

Economia e Ambiente, Investimenti e Sviluppo Sostenibile sono due facce della stessa medaglia.

La Tutela Ambientale è una priorità per la Società, per i Governi e anche per i Risparmiatori.

Siamo tutti coscienti dei cambiamenti climatici dell'epoca geologica attuale, da alcuni definita "Andropocene", proprio perché, soprattutto in questi ultimi cinquanta anni, l'uomo e le sue attività sono state le principali cause di questi cambiamenti.

E nei giovani che c'è maggiore sensibilità verso tale tema: basti pensare che se i tre popoli più numerosi dieci anni fa erano Cina, India e Stati Uniti, oggi sono Facebook, Youtube e WhatsApp.

La pressione dei giovani può mutare l'atteggiamento dei governi.

Ne è l'esempio il video "Under the Dome" pubblicato su youtube nel 2015 da una ragazza cinese, Chai Jing, che in esso denuncia gli effetti dell'inquinamento su sua figlia, nata con un tumore benigno: in 24 ore questo video aveva già superato 155 milioni di visualizzazioni, in tre giorni ha raggiunto 400 milioni di visualizzazioni e a nulla è servito il blocco del video da parte delle autorità cinesi, costrette a rimetterlo immediatamente in rete! Da questo episodio è scaturito anzi un impegno massiccio del Governo cinese con ingenti investimenti per la lotta all'inquinamento, tanto è vero che nel 2017, la Cina ha investito nel fotovoltaico 86,5 miliardi di dollari, più del 50% di quanto abbia investito l'intero pianeta.

Il mondo sta andando in questa direzione e l'attenzione all'ambiente può essere espressa anche attraverso le proprie scelte di investimento. Purtroppo gli investitori quasi sempre scelgono guardando al passato, ma i tempi cambiano: fino a una decina di anni fa, raggiungendo un rifugio alpino, si avrebbe

avuto la certezza di trovare due cose: la grappa e il rullino della macchina fotografica! Oggi il secondo non esiste più e se avessi continuato ad investire i miei risparmi in quell'azienda, li avrei persi!

Anche il petrolio avrà un suo termine: basti pensare che il fondo sovrano più ricco al mondo, quello norvegese, arricchitosi con il petrolio, ha cominciato a liquidare gli investimenti

specifici. Questo non perché esso debba necessariamente esaurirsi: semplicemente perché come l'età della pietra non è finita per mancanza di pietre, l'età del petrolio potrebbe finire molto prima che il mondo ne esaurisca le riserve".

Dal 2040 la Gran Bretagna bandirà le auto a combustibile fossile, talché le scelte di investimento, che per definizione riguardano il domani, devono essere Sostenibili, cioè rivolte ad aziende proiettate verso il futuro del nostro pianeta.

Ciò non significa che tali investimenti siano meno remunerativi, come erroneamente si pensa, ma al contrario garantiscono Sostenibilità all'investimento stesso.

Come diceva il grande Economista Benjamin Graham: "L'investitore è colui che crede in un mondo migliore".

"Che le cose siano così, non vuol dire che debbano andare così. Solo che, quando c'è da rimboccarsi le maniche e incominciare a cambiare, vi è un prezzo da pagare, ed è allora che la stragrande maggioranza preferisce lamentarsi piuttosto che fare."

Giovanni Falcone

LIBEREX.NET

La moneta a chilometro zero nata per sostenere l'economia locale: il credito reciproco tra le imprese del territorio.

PARTECIPA ALLA COMUNITÀ DI IMPRESE PIÙ INNOVATIVA E RESILIENTE DELL'EMILIA ROMAGNA.

www.circuitolibrex.net

liberex.net
circuiti di credito commerciale

IL FUTURO CHE C'È SCELTE DI QUALITÀ PER AZIENDE VINCENTI

FERDINANDO LETTIERI

Private Banker / Addetto ai Rapporti Istituzionali



Membro €FPA™ European Financial Advisor™

Educatore Finanziario UNI 11402:2011

Consigliere Regionale ANASF

www.ferdinandolettieri.com

Ferdinando Lettieri

FIDEURAM | Private Banker





Piano d'impresa di Intesa Sanpaolo 2022-2025

Obiettivo di diventare la banca più sostenibile in Europa

115 B€
Comunità e
transizione verde

2030
Emissioni zero

100 Mil
alberi

500 Mil€
Famiglie in difficoltà

2050
Emissioni zero
.....





Unica in Italia

Prima in Europa

Seconda al Mondo

59° fra le 6000 imprese mondiali quotate

Environmental, Social e Governance



WEF KNIGHTS
Rilevazione Gennaio 2023



Ferdinando Lettieri

 **FIDEURAM** | Private Banker





VALORE

ESG

CONDIVISO



PROBLEMA



PROBLEMA



PROBLEMA



PROBLEMA



PROBLEMA



PROBLEMA

CONSAPEVOLEZZA



Chi è il nemico?



Ferdinando Lettieri

 **FIDEURAM** | Private Banker



L'Unione fa la forza



Ferdinando Lettieri

 **FIDEURAM** | Private Banker





**PREZZO - COSTO
= PROFITTO**



✦ ✦ ✦ ✦
II PROFITTO è la MAGIA



Ferdinando Lettieri

 **FIDEURAM** | Private Banker



Nazioni Unite : gli obiettivi per lo sviluppo sostenibile



Ferdinando Lettieri

 **FIDEURAM** | Private Banker







La funzione di profitto delle imprese: dettaglio analitico

Questa quantificazione analista degli effetti può essere di aiuto per capire l'impatto diretto ed immediate delle strategie ESG delineate dalle imprese sui futuri flussi di cassa (*cash flow*) che definiranno poi il valore di mercato delle imprese stesse.


Effetto costo


$$\frac{\partial w(esg)}{\partial esg} x(esg)$$

Effetto domanda


$$\frac{\partial p(esg)}{\partial esg} F[.] + [p(esg) \frac{\partial F[.]}{\partial x(esg)} - \frac{\partial w(esg)}{\partial x(esg)}] \frac{\partial x(esg)}{\partial esg}$$

Effetto produttività


$$p(esg) \frac{\partial F[.]}{\partial e(esg)} \frac{\partial e(esg)}{\partial esg}$$



Ferdinando Lettieri

 **FIDEURAM** | Private Banker





Intuizione grafica: ipotesi forte possibile

Effetto produttività

meno

Effetto costo

uguale

profitto

L'offerta ESG (da parte delle imprese) riesce con la sola produttività a superare il costo di adozione degli investimenti ESG. Questo definisce una **ipotesi forte** di sostenibilità in cui i flussi di cassa futuri non dipendono anche dalla domanda dei consumatori ESG. I profitti generano flussi di cassa positivi poi nei mercati finanziari.



Intuizione grafica: ipotesi debole possibile

Effetto produttività

più

Effetto domanda

meno

Effetto costo

uguale

profitto

L'offerta ESG (da parte delle imprese) riesce con la produttività e la domanda a superare il costo di adozione degli investimenti ESG. Questo definisce una **ipotesi debole** di sostenibilità in cui i flussi di cassa futuri dipendono anche dalla domanda dei consumatori ESG. I profitti generano flussi di cassa positivi poi nei mercati finanziari.



Ferdinando Lettieri

 FIDEURAM | Private Banker





«Un COSTO che... che rende!»

Ferdinando Lettieri

 **FIDEURAM** | Private Banker



Connessione fra vantaggio competitivo e problemi sociali



Ferdinando Lettieri

 **FIDEURAM** | Private Banker





**VALORE SOCIALE + VALORE ECONOMICO
= VALORE CONDIVISO**

Ferdinando Lettieri

 **FIDEURAM** | Private Banker





Ferdinando Lettieri





2015

BlackRock ridisegna gli equilibri per rispondere alle nuove sfide



**Larry Fink
Presidente di
BlackRock**

BlackRock ai clienti: puntate sulle società che saranno green

Investimenti

Lettera di Larry Fink:
una guida operativa
alla transizione energetica

Luca Davi

La transizione verso una decarbonizzazione non significa che gli investitori debbano concentrare i loro asset solamente in società già oggi pienamente "green". Anzi: meglio cogliere le opportunità di investimento che le aziende ancora "brown" (ma impegnate nella transizione) possono offrire, perché il percorso verso il "net zero" è lungo e non privo di imprevisti.

Parola di BlackRock, la più grande società di investimento del mondo con oltre 10mila miliardi di dollari in gestione. Il colosso fondato da Larry Fink ha inviato una lettera ai clienti istituzionali e retail di tutto il mondo - dalle banche alle assicurazioni, dalle fondazioni ai private equity fino ai singoli privati - che rappresenta di fatto una "guida operativa" per «guidare attivamente la transizione» ma anche per posizionarsi «in modo da beneficiare» del processo in atto e «al tempo stesso accelerandone i progressi». Un messaggio, quello scritto dai vertici di BlackRock, che peraltro è in piena sintonia con quanto indicato nel messaggio inviato ai capi azienda di tutto il mondo da Larry Fink a inizio anno e nell'ambito del quale il maxi-fondo afferma di

non perseguire «il disinvestimento dalle società petrolifere e del gas come strategia» in sé.

Per BlackRock, infatti, è vero che «i mercati dei capitali stanno già veicolando flussi finanziari verso società con modelli aziendali "green"» come lo sono i produttori di energie rinnovabili, i fornitori di tecnologie per la mobilità elettrica o le realtà incentrate su soluzioni basate sull'uso di risorse naturali. Tuttavia, avverte ora BlackRock, «esiste a nostro avviso un'opportunità sottovalutata per gli investitori che intendono guidare la transizione»: ovvero «identificare le società a elevata impronta carbonica che si stanno attivando per guidare la decarbonizzazione nei rispettivi settori». Guidare la transizione, ad esempio, significa che una utility potrà «negoziare la chiusura anticipata di una centrale alimentata a carbone e utilizzare i flussi di cassa liberi per investire nella tecnologia delle batterie a livello di rete». Una casa automobilistica potrebbe invece «impegnarsi a progettare veicoli elettrici puri più rapidamente dei concorrenti».

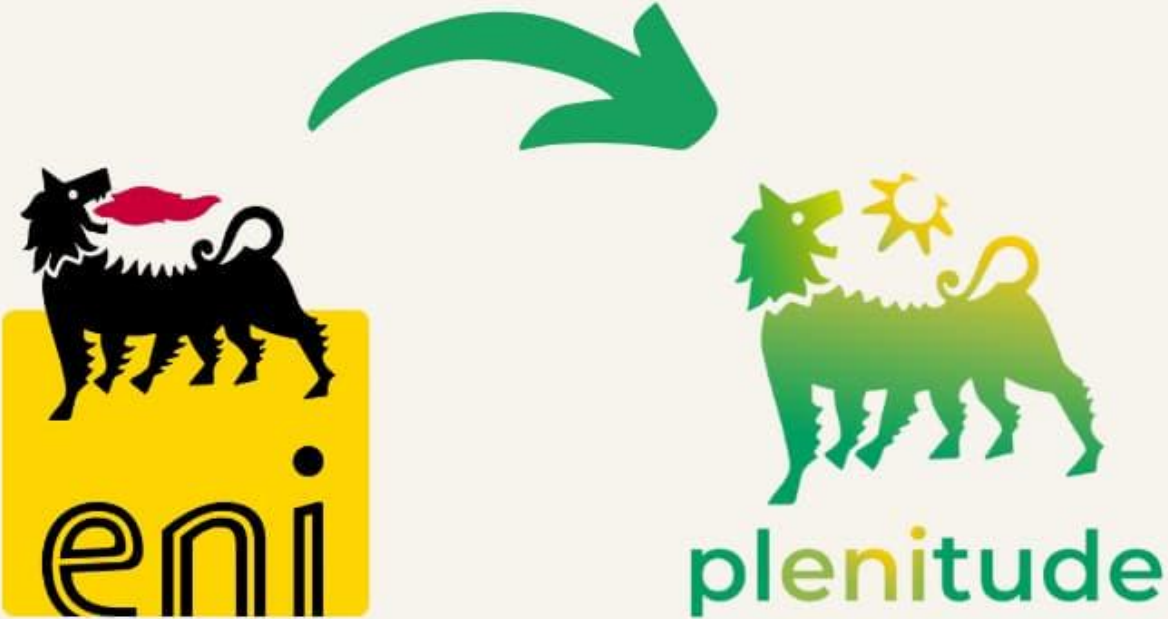
Se insomma la transizione "net zero" richiederà «diversi anni», l'economia globale «continuerà ad affidarsi ai combustibili fossili», mentre i «settori ad alta intensità di emissioni come elettricità, industria e trasporti compiono il processo di decarbonizzazione». Alcuni incumbent saranno «scalzati da nuove tecnologie o startup più agili». Ma molti altri incumbent sono destinati «a prosperare, offrendo ai nostri clienti importanti opportunità di investimento».

© RIPRODUZIONE RISERVATA

Ferdinando Lettieri

 **FIDEURAM** | Private Banker





Ferdinando Lettieri

FIDEURAM | Private Banker





GENNAIO	
1 DOM S. Maria di Otr.	17 MAR S. Antonio ab.
2 LUN S. Basilio	18 MER S. Liberato
3 MAR S. Giustino	19 GIO S. Maria
4 MER S. Eusebio	20 VEN S. Sebastiano
5 GIO S. Antonio	21 SAB S. Agostino
6 VEN Epifania di N. S.	22 DOM S. Vittorino
7 SAB S. Luciano	23 LUN S. Ermenegildo
8 DOM S. Agostino	24 MAR S. Francesco di S.
9 LUN S. Costantino	25 MER Coro di S. Paolo
10 MAR S. Abate	26 GIO S. Tito e Trifone
11 MER S. Ignazio	27 VEN S. Angelo Merici
12 GIO S. Ambrogio	28 SAB S. Eusebio
13 VEN S. Maria	29 DOM S. Costantino
14 SAB S. Felice	30 LUN S. Marcellino
15 DOM S. Antonio	31 MAR S. Giovanni Battista
16 LUN S. Marco	



DIRETTIVA (UE) 2022/2464 DEL PARLAMENTO EUROPEO E DEL CONSIGLIO del 14 dicembre 2022

che modifica il regolamento (UE) n. 537/2014, la direttiva 2004/109/CE, la direttiva 2006/43/CE e la direttiva 2013/34/UE per quanto riguarda la rendicontazione societaria di sostenibilità

Ferdinando Lettieri

 **FIDEURAM** | Private Banker





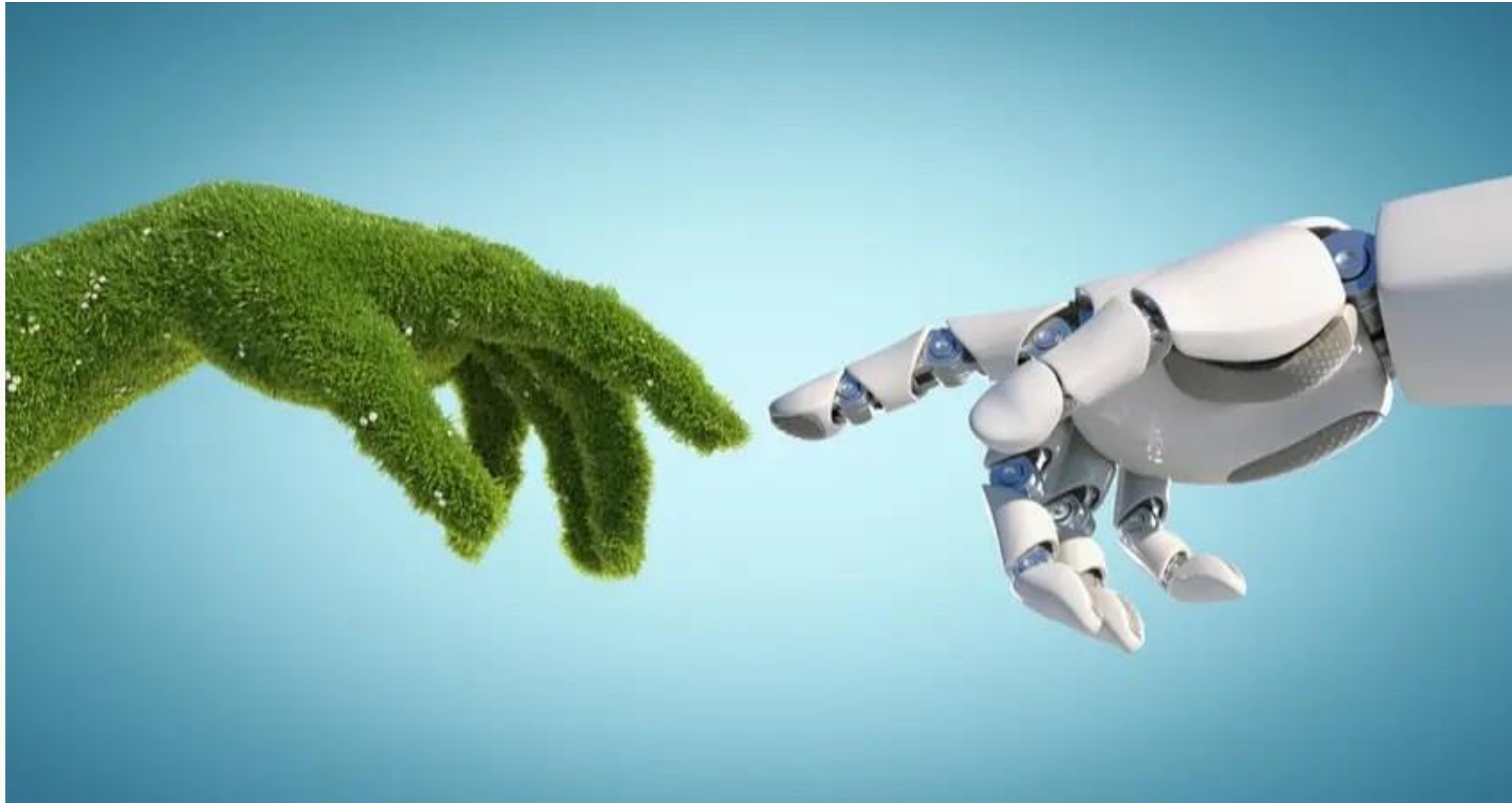
La sostenibilità di impresa secondo Agenda 2030

- **la riduzione delle emissioni di gas serra**
- **il miglioramento dell'efficienza energetica**
- **la collaborazione con i fornitori per garantire un approvvigionamento responsabile dei materiali**

Ferdinando Lettieri

 **FIDEURAM** | Private Banker





L'obiettivo per le Imprese è tradurre l'ambizione della Sostenibilità in azione

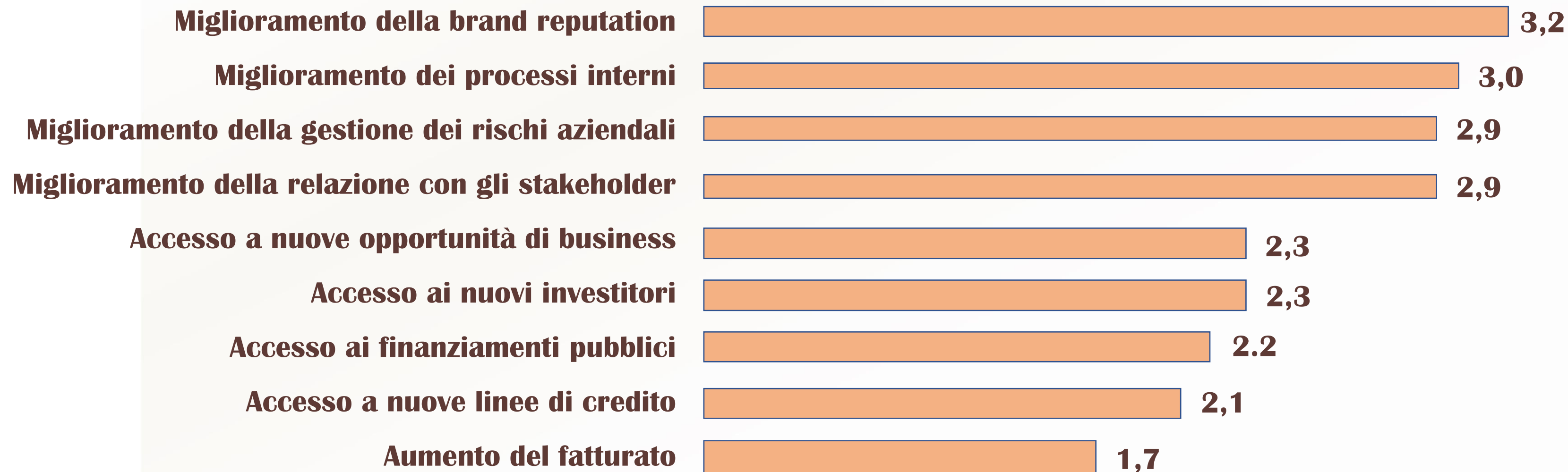
Ferdinando Lettieri

 **FIDEURAM** | Private Banker





Percezione dei benefici ottenuti attraverso la rendicontazione di sostenibilità:



Valori medi delle risposte fornite secondo una scala da 1 (per nulla) a 4 (molto)
Base-PMI che redigono un documento di sostenibilità e hanno effettuato l'analisi di materiali
Fonte: Forum per la Finanza Sostenibile e ALTIS

Ferdinando Lettieri

 **FIDEURAM** | Private Banker





‘A creare profitti sono le Imprese.

Il vero Imprenditore è colui che crede e si adopera per un mondo migliore’

Ferdinando Lettieri

 **FIDEURAM** | Private Banker





Ferdinando Lettieri

Private Banker

Addetto ai Rapporti Istituzionali – European Financial Advisor €FPA + €FPA ESG

Educatore Finanziario di Qualità **UNI 11402:2011**

Ufficio dei Consulenti Finanziari

Via Farini, 22 – 40124 BOLOGNA - +39 051 6589111

Cell: 335 7894073 – e-mail: flettieri@fideuram.it

Ufficio Privato

Via S. Francesco, 9 – 40024 Castel S. Pietro T. (BO)

Iscritto all'albo dei Consulenti Finanziari Albo OCF

Ferdinando Lettieri

 **FIDEURAM** | Private Banker

