



Falsi miti da sfatare per orientarsi tra gli investimenti responsabili e sostenibili

Milano, 13 giugno 2023

Il presente documento è destinato ai soli investitori professionali.
Contiene comunicazioni di marketing.



etica SGR
Investimenti responsabili

Chi siamo

- **Etica Sgr** nasce nel **2000**. Siamo l'unica **società di gestione del risparmio** italiana che propone **da sempre esclusivamente** soluzioni di investimento **sostenibili e responsabili**.
- Mission: “**rappresentare i valori della finanza etica nei mercati finanziari** e focalizzare l'attenzione del pubblico sull'investimento socialmente responsabile e sulla responsabilità sociale d'impresa” (**Statuto, articolo 4**).

 **7,26 mld €** **466.390** **23 anni di**
PATRIMONIO **CLIENTI** **ESPERIENZA**

Gli ultimi riconoscimenti

TOP Gestore Fondi 2023
Italia Small



Premio Alto Rendimento
2022



Gestore Avant-Gardist
in ambito ESG

Southern Europe Top 10	
Etica SGR	Avant-Gardist
AltamarCAM Partners	Avant-Gardist
Eurizon Asset Management	Assisiam
CGD Pensions	
VidaCaixa	
BPI Gestão de Activos	
Mapfre Asset Management	
Kairros Partners	
CaixaBank Asset Management	Laggard
Unicaja	Aspirant



Best Fund Over 10 Years
e Best ESG Fund



Per saperne di più:

eticasgr.com/premi

L'approccio di Etica Sgr, le 5 caratteristiche chiave

Sostenibili sin dalla fondazione

Finanza etica

Approccio olistico

Rischio ESG

 **eticApproach**



23 anni
di esperienza nella
gestione dei fondi etici



100%
Masse gestite SRI

E + S + G



2000

Nasce
Etica Sgr

2003

Lancio dei primi
fondi etici della
linea **Valori
Responsabili**

2007

Lancio del
fondo **Etica
Azionario**

2008

Parte il **servizio di consulenza
ESG** dedicato agli investitori
professionali

2012

Lancio delle classi
di quote per **clienti
istituzionali**

2015

Lancio del fondo
**Etica Rendita
Bilanciata**,
anche nella versione a
distribuzione dei proventi

2016

Inaugurazione **EticAcademy**,
nuovo centro di formazione
commerciale e culturale

2017

Lancio del primo
**Report di
Impatto**
a cura di Etica Sgr

2019

Lancio **Sicav** di diritto
lussemburghese per **investitori
istituzionali e mercato estero**

2020

Lancio del fondo Impact (**Sicaf**).
Avvio collocamento della Sicav
sul **mercato Spagnolo**

2021

Etica Sgr raggiunge il traguardo di
7 miliardi di euro di masse in
gestione e **oltre 400.000 clienti**

2022

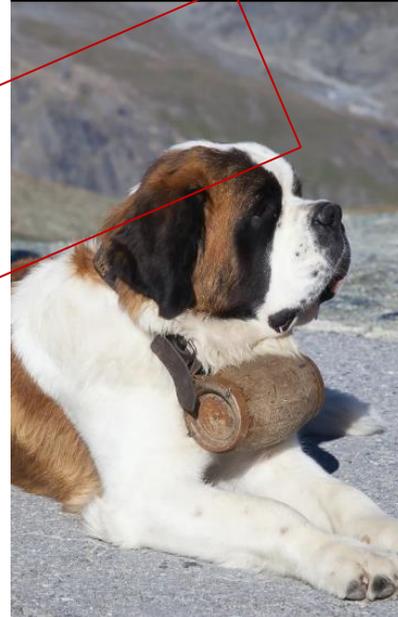
Etica Sgr lancia il nuovo fondo
Etica Obiettivo Sociale per
investire con un focus sui **temi
sociali**.

Da oltre 20 anni scriviamo
una storia che parla di **futuro**

Maria Antonietta invitò il popolo a mangiare brioche

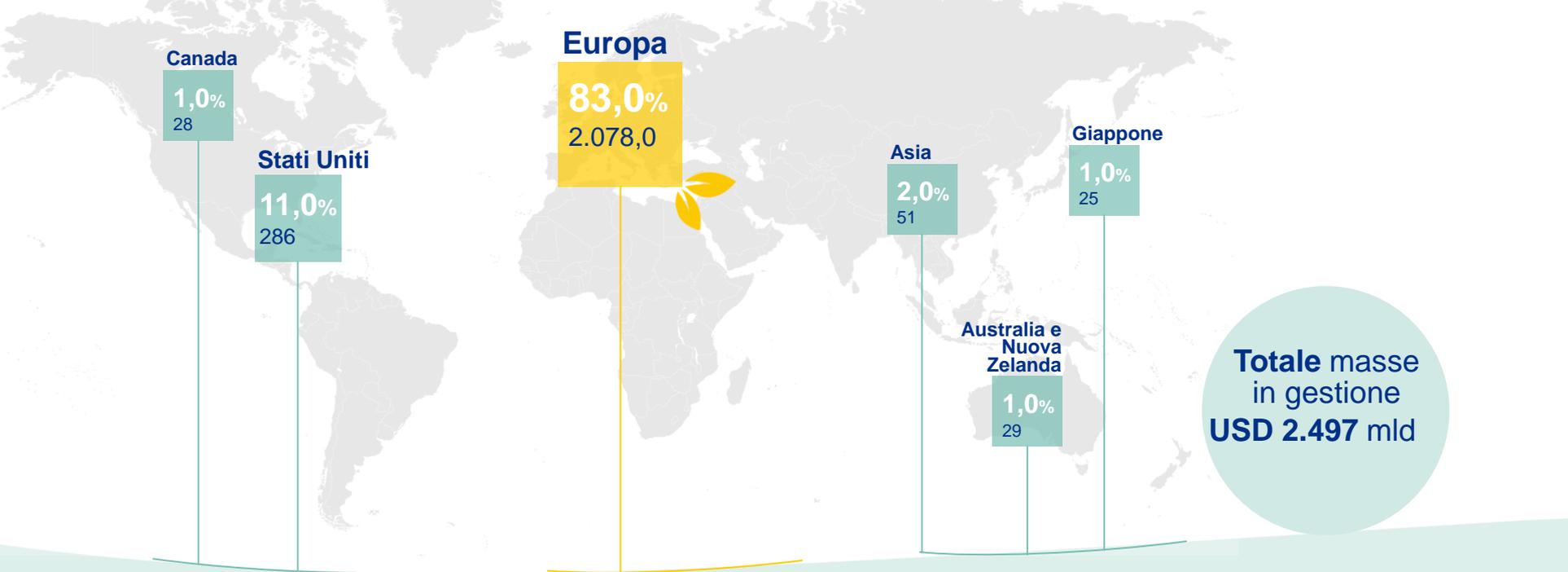


I cani sanbernardo portavano barilotti con il brandy



FALSO

Il mondo della finanza sostenibile è in continua evoluzione e crescita, ma alcuni falsi miti tendono ancora a polarizzare le opinioni dei risparmiatori



«È fare beneficenza»

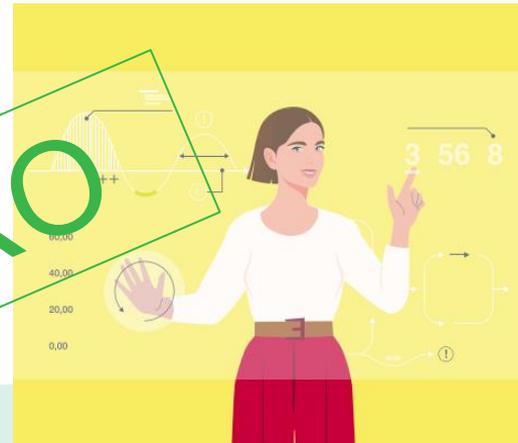
È fare
beneficenza

FALSO



Le aziende sono stimolate a sviluppare strategie e pratiche sostenibili puntando alla propria **crescita nel lungo periodo**, allo stesso tempo l'investitore trae beneficio dal **progresso dell'azienda** e l'intera comunità gode degli **effetti positivi in ambito sociale, ambientale ed economico**, instaurando un **ciclo virtuoso nell'investimento**

VERO



«Blocca, o comunque rallenta, l'economia di un Paese»

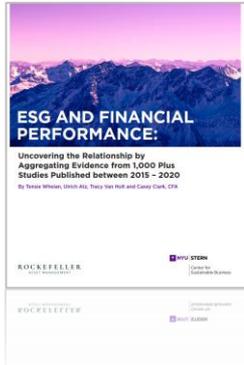
Al contrario: la finanza sostenibile e responsabile indirizza energie e risorse verso **attività generative di impatto positivo**, assumendo un ruolo cruciale nell'attuale contesto di ricostruzione



«Gli investimenti SRI presentano bassi rendimenti »

FALSO

I rendimenti dei prodotti SRI tendono ad essere allineati a quelli dei prodotti tradizionali



Dall'esame di più di 1000 studi gli autori sono giunti a diverse conclusioni, tra cui:

1. Improved financial performance due to ESG becomes more marked over longer time horizons.

3. ESG investing appears to provide downside protection, especially during a social or economic crisis.

Conclusion

Our analysis of more than 1,000 research papers exploring the linkage between ESG and financial performance since 2015 points to a growing consensus that good corporate management of ESG issues typically results in improved operational metrics such as ROE, ROA, or stock price. For

4. Sustainability initiatives at corporations appear to drive better financial performance due to mediating factors such as improved risk management and more innovation.

PLUS²⁴ 26-SET-2020
Dir. Resp.: Fabio Tamburini da pag. 1-11
www.datastampa.it Tiratura: 0 - Diffusione: 0 - Lettori: 711000: da enti certificatori o autocertificati foglio 1
Superficie: 70 %

SOSTENIBILITÀ
Nelle crisi fondi Esg più sicuri
D'Angerio» pagina 11

Contagio da crisi, i fondi Esg sono più sicuri

Emerge dalla ricerca di un pool di docenti universitari della Sapienza, Tor Vergata, Perugia e Groningen
Vitaliano D'Angerio

tri fondi liquidano parte dei propri asset, è minore per i fondi con alti livelli di Esg.

NUMERI E PERCENTUALI
Nel dettaglio, il monitoraggio e l'analisi dello studio fa emergere che «il 10% dei fondi con il più basso livello di allineamento Esg risulta essere in media molto più sicuro»

Studio dell' *ESG International Research Group* su 6.000 fondi e 20.000 asset:

- quando uno shock locale contagia tutto il sistema finanziario, o una gran parte di esso, causandone il collasso, i fondi ESG proteggono gli investitori più degli altri
- la protezione, inoltre, limita l'effetto contagio: i fondi formano una rete di nodi interconnessi

«Riguarda solo i titoli azionari e solo l'ambiente»

FALSO

Riguarda anche l'analisi degli Stati, i temi sociali e di governance

Le considerazioni di sostenibilità si possono applicare anche all'analisi degli Stati ed integrare nei bond governativi



Etica Sgr lo fa, con l'obiettivo di **individuare**, per la componente obbligazionaria dei portafogli dei propri fondi, **gli Stati più virtuosi dal punto di vista socio-ambientale**

L'investimento sostenibile promuove la transizione verso modelli di business più green, ma è ugualmente attento a temi quali ad esempio i **diritti dei lavoratori**, il **rispetto dei diritti umani**, l'**inclusione**, le **pari opportunità**, le **giuste retribuzioni** e la **trasparenza fiscale** delle aziende



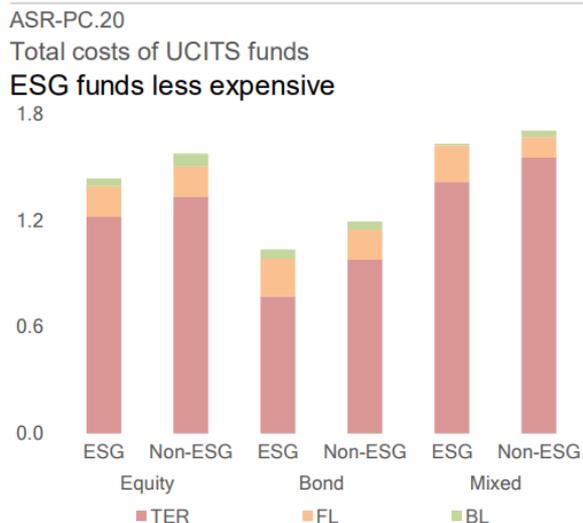
E + S + G

«I fondi etici sono più costosi»

FALSO

I fondi ESG sono in media più convenienti rispetto agli equivalenti non ESG

Il report pubblicato da ESMA nel 2022, su dati relativi all'anno 2000, mostra come i fondi ESG siano in media più convenienti rispetto agli equivalenti non ESG



Note: EU27 UCITS equity, bond and mixed fund total costs in 2020, classified as on-going costs (TER), subscription fees (FL) and redemption fees (BL). One-year investment horizon, ESG vs. non-ESG funds, in %
Sources: Morningstar, Refinitiv Lipper, ESMA.

Anche il rapporto pubblicato a gennaio 2023, sempre da ESMA, conferma che, nel quadro di una generale e progressiva diminuzione dei costi di investimento nei più importanti prodotti finanziari al dettaglio, i fondi ESG sono rimasti più economici rispetto ai loro omologhi non ESG (il rapporto esamina il mercato tra il 2012 e il 2021)

Le strategie SRI di Etica Sgr per la clientela istituzionale



Per saperne di più:
institutional@eticasgr.it
+39 02 45422161
www.eticasgr.com



Etica Sgr
Via Napo Torriani, 29
20124 Milano

Il presente documento redatto a cura di Etica Sgr contiene comunicazioni di marketing ed è destinato ai soli investitori professionali.

Le informazioni provenienti da fonti terze indicate nel presente documento sono state ritenute attendibili, in buona fede, da Etica Sgr che non rilascia alcuna dichiarazione di correttezza o attendibilità delle stesse né si assume alcuna responsabilità per qualsiasi danno o perdita dovesse sorgere in relazione all'utilizzo o all'affidamento venisse fatto sulle informazioni medesime.

È necessario che l'investitore concluda un'operazione d'investimento solo dopo averne compreso le caratteristiche complessive e il grado di esposizione ai relativi rischi, tramite un'attenta lettura del prospetto informativo e del documento contenente informazioni chiave (KID) dei singoli fondi, che – unitamente alle informazioni sugli aspetti relativi alla sostenibilità ai sensi del regolamento (UE) 2019/2088, – sono messi a disposizione sul sito www.eticasgr.com.

Nella redazione del presente documento non sono stati presi in considerazione gli obiettivi di investimento, la situazione e i bisogni finanziari dei potenziali destinatari dello stesso. Esso non può essere in alcun modo interpretato come una raccomandazione di investimento. I destinatari del presente documento si assumono piena ed assoluta responsabilità per l'utilizzo delle informazioni contenute nello stesso nonché per le scelte di investimento eventualmente effettuate sulla base di esso, in quanto l'eventuale utilizzo come supporto di scelte d'investimento non è consentito ed è a completo rischio dell'investitore.

Il presente documento non può essere distribuito a soggetti diversi dai destinatari indicati, né riprodotto in alcuna delle sue parti, in qualsiasi forma, senza la preventiva autorizzazione di Etica Sgr.