

L'analisi di sostenibilità negli investimenti governativi

Nella selezione delle emissioni governative è possibile tenere in alta considerazione la questione della sostenibilità nelle costruzioni del portafoglio al fine di generare opportunità di investimento responsabile ed efficiente in un periodo di medio termine per tutti i profili di rischio. Grazie alla metodologia proprietaria ESG EticApproach®, Ethics Sgr effettua uno *screening* delle statistiche per individuare coloro che presentano i punteggi più alti dal punto di vista socio-ambientale. Attraverso un processo rigoroso e articolato in più passaggi, vengono inizialmente esclusi dall'analisi, e conseguentemente dai portafogli dei fondi, i titoli emessi da Stati che stabiliscono la pena di morte o non garantiscono le libertà civili, di stampa e i diritti politici. Gli emittenti che hanno superato la prima fase della selezione sono quindi analizzati in modo dettagliato e valutati secondo parametri ambientali, sociali e di *governance* (ESG). A ciascuno viene attribuito un punteggio sintetico basato sul suo valore di altri 60 indicatori. Solo quelle emittenti con punti superiori e soglia assoluta entrano in una parte lontana dell'Universo Investigativo degli "Stati", utilizzato dalla costruzione della componente governativa dei portafogli. Il processo è applicato a tutti i prodotti facenti parte della gamma istituita o gestita da Etica Sgr. L'attività di selezione prosegue nel tempo con il monitoraggio periodico delle tematiche in ottica ESG. L'integrazione dell'analisi finanziaria con un'analisi ESG delle tematiche, anche di tipo governativo, ha dimostrato di portare un valore dal punto di vista prettamente finanziario e creerà un vantaggio competitivo nel lungo termine per la gestione del rischio. Un approccio di questo tipo consente, infatti, di effettuare una valutazione più completa e di cogliere una serie di rischi (legati, appunto, a fattori ESG) che difficilmente intercederanno con la sola analisi finanziaria tradizionale. Questo vantaggio emerge da un periodo caratterizzato da forte incertezza politica ed economica e volatilità della vita globale, come quella che stiamo vivendo. Una robusta metodologia di selezione, fine, aiuta anche a differenziare i fenomeni di "lavaggio", sempre in acqua. In questo caso, se ci si riferisce ovviamente al "lavaggio sociale", quella pratica torna a comunicare un'immagine "etica" più di facciata che di sostanza.

Arianna Magni, Head of Institutional and International Business Development Etica Sgr

Laureata in Scienze Politiche presso l'Università Cattolica di Milano, Arianna Magni ha maturato una lunga esperienza nel settore, iniziata presso Radiocor, l'agenzia giornalistica del Sole 24 Ore, e proseguita a partire dal 2000 in Online Sim.

In Etica Sgr dal 2015, nel 2017 entra nel team *Institutional and International Business Development* in qualità di *Relationship Manager*, assumendone nel 2020 il ruolo di Responsabile.

Arianna Magni, Head of Institutional and International Business Development Etica Sgr
Email: amagni@eticasgr.it



Etica Sgr

Etica Sgr è una società di gestione specializzata in fondi sostenibili e responsabili. Nasce nel 2000 con la convinzione che selezionare gli emittenti anche da un punto di vista ambientale, sociale e di *governance* (ESG) offra potenzialmente valore aggiunto anche sul piano dei rendimenti. Da sempre la società dialoga in modo costruttivo con il *management* delle società in cui investono i fondi, esercitando inoltre i diritti di voto nelle assemblee degli azionisti, al fine di sollecitare e accompagnare le società a una condotta più responsabile. Le soluzioni di investimento di Etica Sgr si pongono l'obiettivo di creare opportunità di rendimento in un'ottica di medio/lungo periodo, premiando imprese e Stati che ottengono i migliori punteggi da un punto di vista ESG. Sono disponibili per gli investitori istituzionali anche tramite le principali piattaforme di distribuzione europee.



Gianluca Zappa, RM Institutional and International Business Development Etica Sgr
Email: gzappa@eticasgr.it

Sito web: www.eticasgr.com