



**Investimenti possibili
in un mondo che cambia**

Federica Loconsolo
Roma, 5 Dicembre 2019

Chi siamo

- Dal 2000 unica Sgr italiana che propone **esclusivamente** soluzioni di investimento **sostenibile e responsabile**.
- Prima Sgr Italiana ad aderire agli **UN PRI**.
- Prima Sgr italiana ad avere assunto un impegno concreto sul tema del **climate change** aderendo al **Montréal Carbon Pledge** a partire dal 2015.



% Masse gestite SRI
100%



4,3 mld €
Patrimonio gestito



9,3 mld €
Patrimonio sotto
consulenza ESG



19 anni
di esperienza nella
gestione dei fondi etici

COP25 porta con sé grandi aspettative (2 - 13 dicembre '19)

Rai News

MONDO

25.000 delegati

aa ✉ 🖨

Clima. Al via la Cop25. Guterres: "Scelta è tra speranza o capitolazione"

"Vogliamo davvero restare nella storia come generazione di struzzi, che passeggiava mentre il mondo bruciava?", ha aggiunto il segretario parlando davanti ai rappresentanti dei circa 200 paesi firmatari dell'accordo di Parigi, tra cui circa 40 capi di stato e di governo. Nonostante il ritiro dall'intesa per fermare il riscaldamento globale annunciato da Trump, la Presidente della Camera Usa, Nancy Pelosi è a Madrid: "Ci siamo ancora. Abbiamo una responsabilità morale nei confronti delle generazioni future"



Madrid, al via COP25 la conferenza dell'ONU sui cambiamenti climatici (Ap Photo)

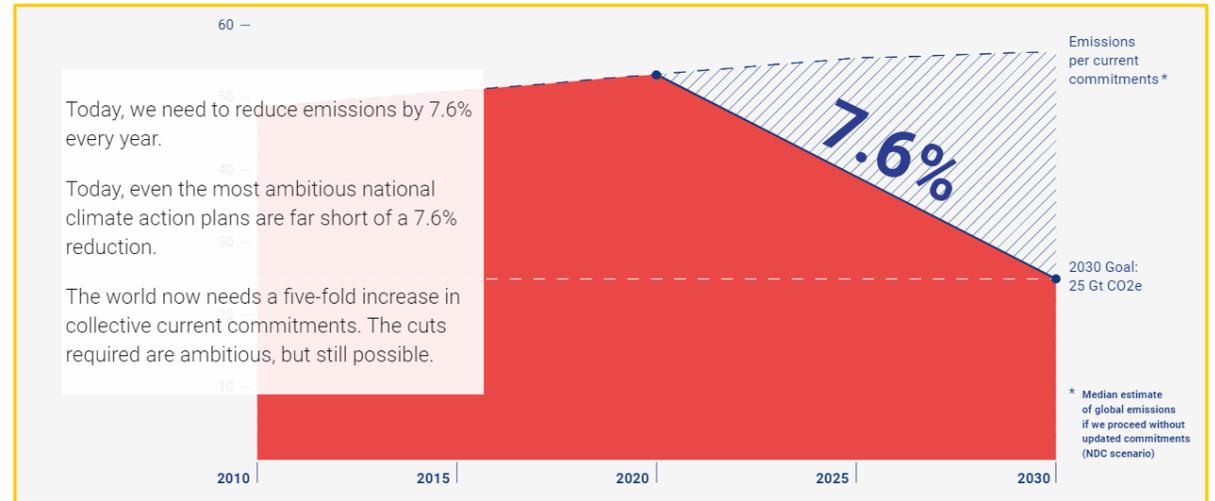
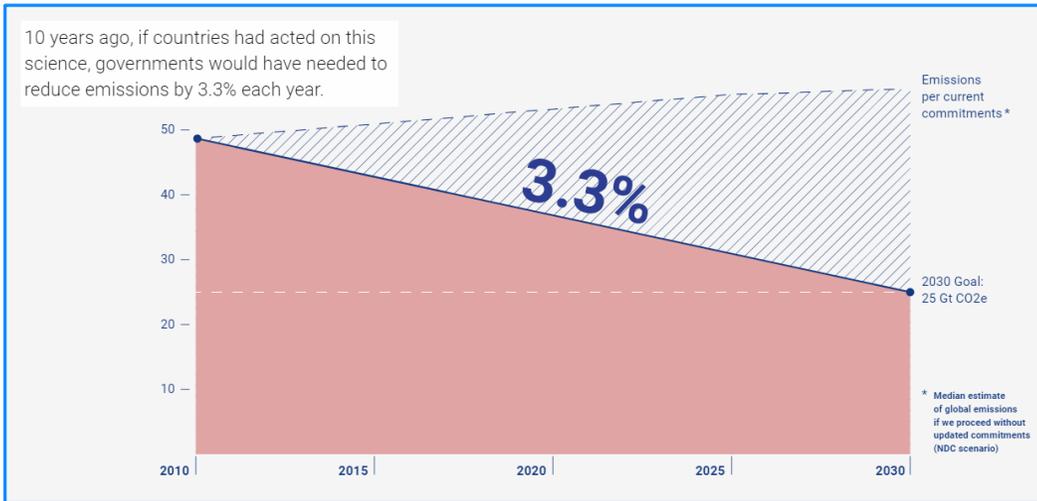
UNEP Emission Gap Report 2019



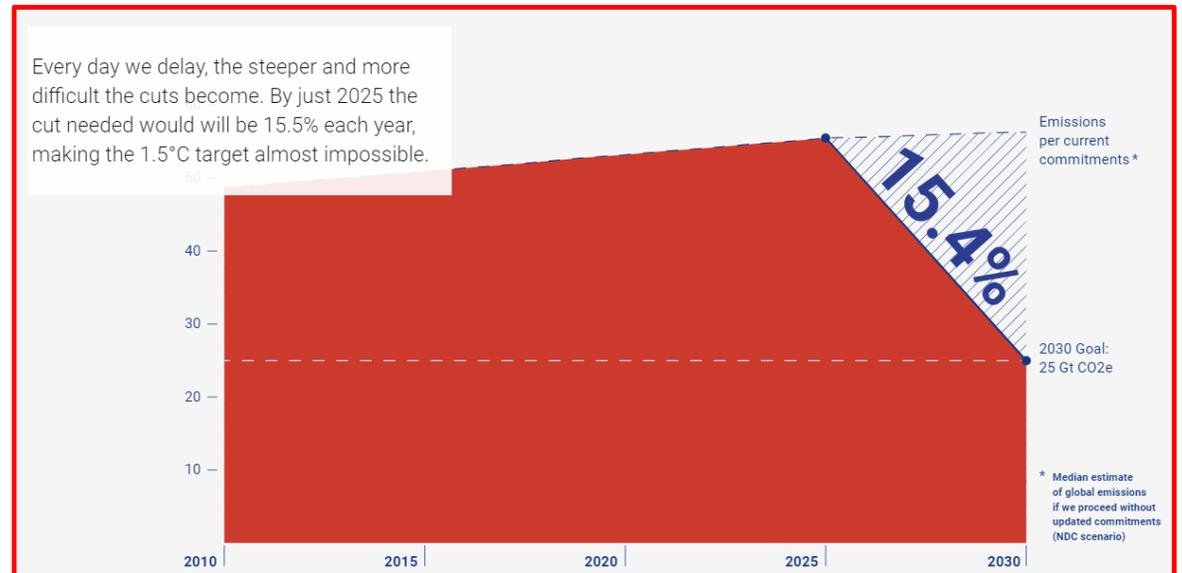
If we rely only on the current climate commitments of the Paris Agreement, temperatures can be expected to rise to 3.2°C this century. Temperatures have already increased 1.1°C, leaving families, homes and communities devastated.



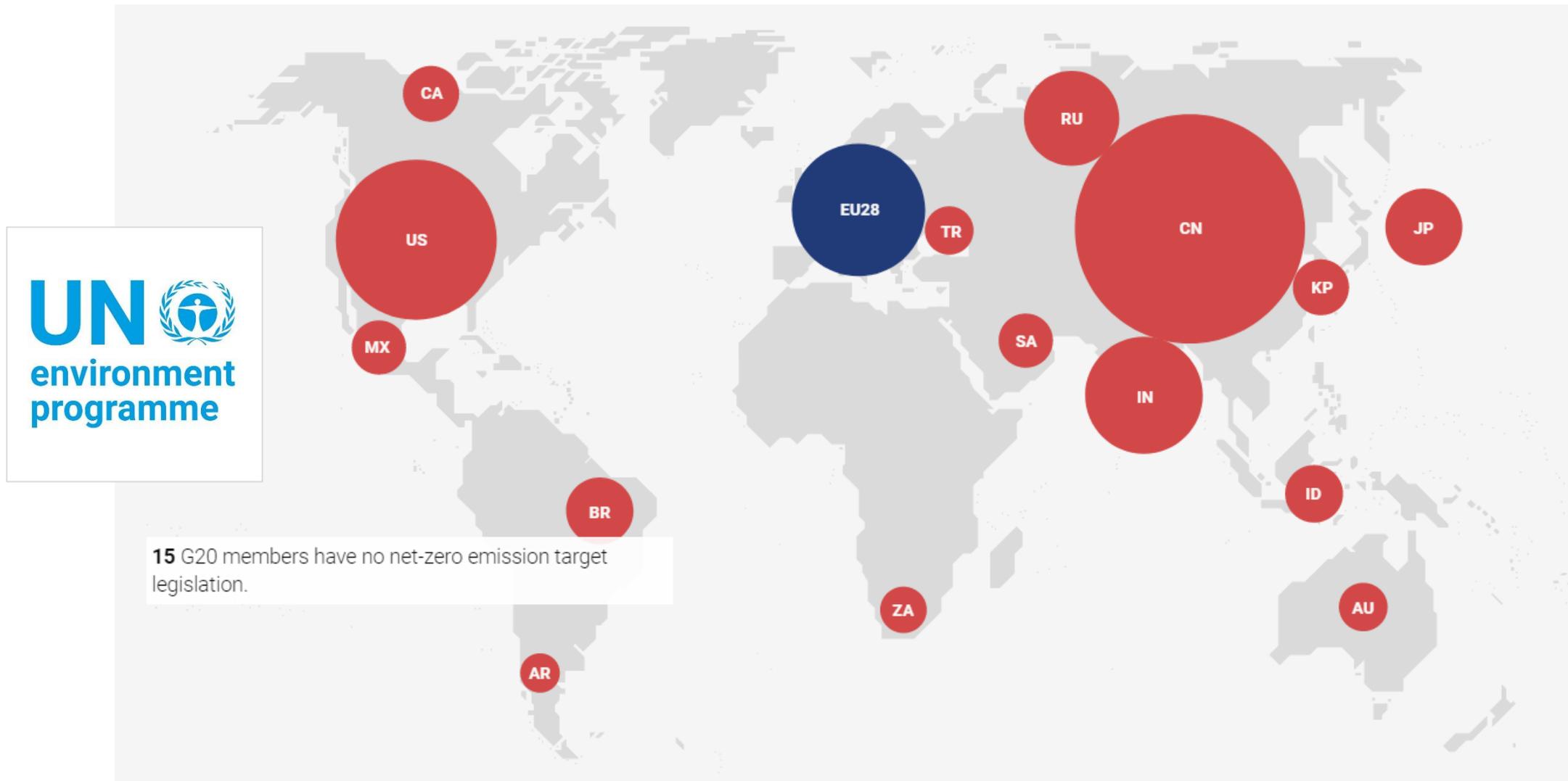
UNEP Emission Gap Report 2019



The 1.5°C goal is on the brink of becoming impossible: we are facing emissions reductions so increasingly steep, it may be soon be impossible to achieve 1.5°C.



UNEP Emission Gap Report 2019



Il riscaldamento globale ha un rilevante valore economico

8. What are possible solutions to close the gap?



Photo by Unsplash

A **full decarbonization of the energy sector** is necessary and possible. Renewables and energy efficiency are critical to the **energy transition**. The potential emission reduction thanks to renewable energy electricity totals 12.1 gigatonnes by 2050. That's equivalent to the annual output of nearly two and a half million coal power stations: more than are operating in the world today. **Electrification of transport** could reduce the sector's CO₂ emissions by a huge **72 per cent by 2050**. Each sector and each country has unique opportunities to harness renewable energy, protect natural resources, lives and livelihoods, and transition to a decarbonization pathway.

Fonti: <https://www.unenvironment.org/resources/emissions-gap-report-2019>
<https://www.ipcc.ch/>



SPECIAL REPORT

Global Warming of 1.5 °C

An IPCC special report on the impacts of global warming of 1.5 °C above pre-industrial levels and related global greenhouse gas emission pathways, in the context of strengthening the global response to the threat of climate change, sustainable development, and efforts to eradicate poverty.

The translations of the SPM and other material can be downloaded from [this link](#)

" Pour ce qui est de l'avenir, il ne s'agit pas de le prévoir, mais de le rendre possible. "
– Antoine de Saint Exupéry, *Citadelle*, 1948

Global economic damages of climate change are projected to be smaller under warming of 1.5°C than 2°C in 2100 (Warren et al., 2018c). The mean net present value of the costs of damages from warming in 2100 for 1.5°C and 2°C (including costs associated with climate change-induced market and non-market impacts, impacts due to sea level rise, and impacts associated with large-scale discontinuities) are \$54 and \$69 trillion, respectively, relative to 1961–1990.

MILANO
FINANZA

CAMBIAMENTI CLIMATICI Forti le ricadute. Per un aumento di due gradi delle temperature, secondo Moody's, il conto è di 69 mila miliardi di dollari. Ora anche le strategie di investimento devono adeguarsi

In borsa è effetto serra

I rischi di natura ambientale e sociale sono sempre più rilevanti e le connessioni tra i rischi ambientali e gli altri sempre più «intricate»



I principali 5 rischi su scala mondiale, in termini di **probabilità**
 I principali 5 rischi su scala mondiale, in termini di **impatto**

Figure IV: The Evolving Risks Landscape, 2009 – 2019

Top 5 Global Risks in Terms of Likelihood

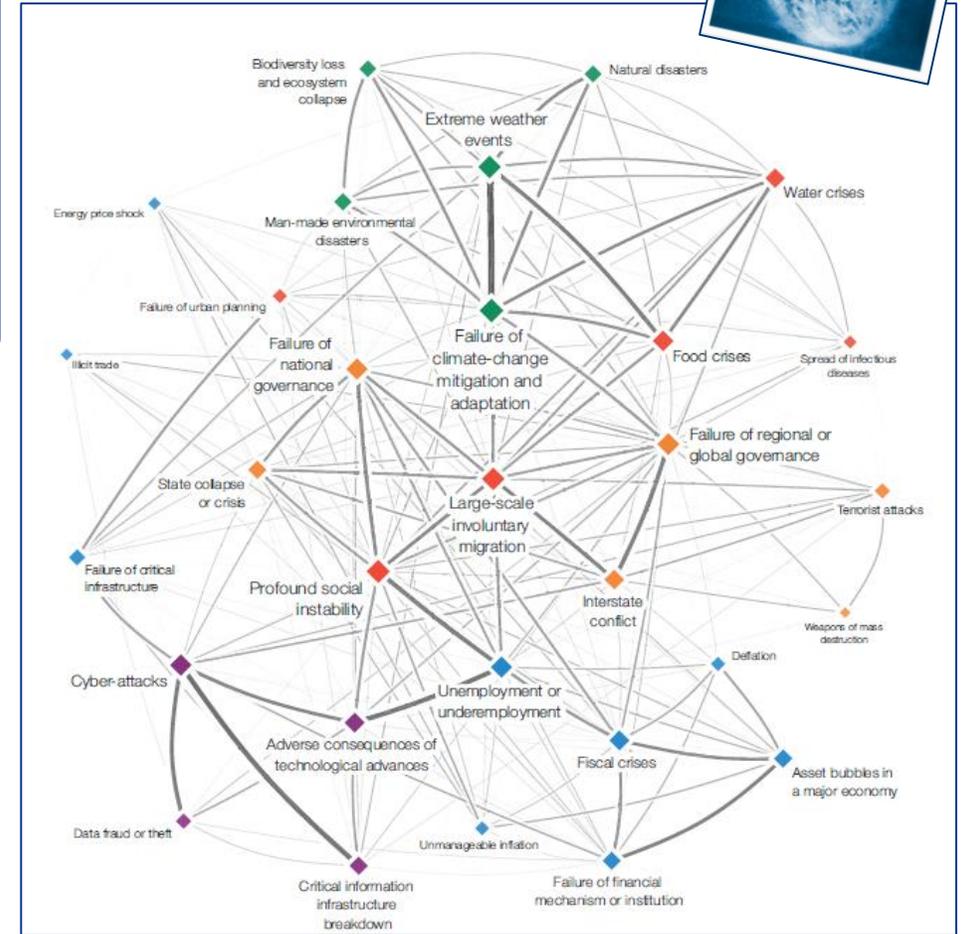
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
1st	Asset price collapse	Asset price collapse	Storms and cyclones	Severe income disparity	Severe income disparity	Income disparity	Interstate conflict with regional consequences	Large-scale involuntary migration	Extreme weather events	Extreme weather events	Extreme weather events
2nd	Slowing Chinese economy (<8%)	Slowing Chinese economy (<8%)	Flooding	Chronic fiscal imbalances	Chronic fiscal imbalances	Extreme weather events	Extreme weather events	Extreme weather events	Large-scale involuntary migration	Natural disasters	Failure of climate-change mitigation and adaptation
3rd	Chronic disease	Chronic disease	Corruption	Rising greenhouse gas emissions	Rising greenhouse gas emissions	Unemployment and underemployment	Failure of national governance	Failure of climate-change mitigation and adaptation	Major natural disasters	Cyber-attacks	Natural disasters
4th	Global governance gaps	Fiscal crises	Biodiversity loss	Cyber-attacks	Water supply crises	Climate change	State collapse or crisis	Interstate conflict with regional consequences	Large-scale terrorist attacks	Data fraud or theft	Data fraud or theft
5th	Retrenchment from globalization	Global governance gaps	Climate change	Water supply crises	Mismanagement of population	Cyber-attacks	High structural unemployment or underemployment	Major natural catastrophes	Massive incident of data fraud/theft	Failure of climate-change mitigation and adaptation	Cyber-attacks

Top 5 Global Risks in Terms of Impact

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
1st	Asset price collapse	Asset price collapse	Fiscal crises	Major systemic financial failure	Major systemic financial failure	Fiscal crises	Water crises	Failure of climate-change mitigation and adaptation	Weapons of mass destruction	Weapons of mass destruction	Weapons of mass destruction
2nd	Retrenchment from globalization (developed)	Retrenchment from globalization (developed)	Climate change	Water supply crises	Water supply crises	Climate change	Rapid and massive spread of infectious diseases	Weapons of mass destruction	Extreme weather events	Extreme weather events	Failure of climate-change mitigation and adaptation
3rd	Oil and gas price spike	Oil price spikes	Geopolitical conflict	Food shortage crises	Chronic fiscal imbalances	Water crises	Weapons of mass destruction	Water crises	Water crises	Natural disasters	Extreme weather events
4th	Chronic disease	Chronic disease	Asset price collapse	Chronic fiscal imbalances	Diffusion of weapons of mass destruction	Unemployment and underemployment	Interstate conflict with regional consequences	Large-scale involuntary migration	Major natural disasters	Failure of climate-change mitigation and adaptation	Water crises
5th	Fiscal crises	Fiscal crises	Extreme energy price volatility	Extreme volatility in energy and agriculture prices	Failure of climate-change mitigation and adaptation	Critical information infrastructure breakdown	Failure of climate-change mitigation and adaptation	Severe energy price shock	Failure of climate-change mitigation and adaptation	Water crises	Natural disasters

■ Economic ■ Environmental ■ Geopolitical ■ Societal ■ Technological

Source: World Economic Forum 2009–2019, Global Risks Reports.
 Note: Global risks may not be strictly comparable across years, as definitions and the set of global risks have evolved with new issues emerging on the 10-year horizon. For example, cyberattacks, income disparity and unemployment entered the set of global risks in 2012. Some global risks were reclassified: water crises and rising income disparity were re-categorized first as societal risks and then as a trend in the 2015 and 2016 Global Risks Reports, respectively.



Fonte: WEF, The Global Risks Report 2019.

Inizia in Europa l'era Ursula von der Leyen – focus sul tema ambientale



European Commission

796.065 follower

1 ora



Europe needs to care for the things people care about.

President-elect Ursula von der Leyen presents the main priorities and ambitions for the new Commission



[#vdLCommission](#) [#EuropeanUnion](#)

[Vedi traduzione](#)



«Vogliamo investire tutte le nostre energie nell'Europa e nelle sue persone.

FOR A UNION
THAT STRIVES
FOR MORE

- ✓ Voi volete una economia solida, che crei lavoro e ricchezza sostenibile.
- ✓ Voi volete che l'Europa diventi un continente carbon neutral e di successo nell'era digitale.
- ✓ Vi aspettate protezione e sicurezza per tutti.
- ✓ Volete investimenti in educazione, ricerca e innovazione, che creino opportunità per il futuro.» **Ursula von der Leyen**

A che punto del viaggio siamo

Obiettivi da raggiungere
entro il 2030:

- *Riduzione del 40% delle emissioni di gas serra rispetto al 1990*
- *Minimo 32% di consumi energetici da fonti rinnovabili*
- *Migliorare l'efficienza energetica di almeno il 32,5%*



Necessari **ogni anno**
Tra 180 mld € e 290 mld

(se consideriamo complessivamente gli obiettivi nei settori energia, trasporti, acqua e rifiuti)

Nuovo **obiettivo intermedio: 50%** di riduzione delle emissioni **entro il 2030**
L'**obiettivo finale** dalla UE è di diventare una **economia a zero emissions entro il 2050**



L'investimento sostenibile e responsabile (SRI) per Etica Sgr

È una strategia di investimento orientata al **medio-lungo periodo**.



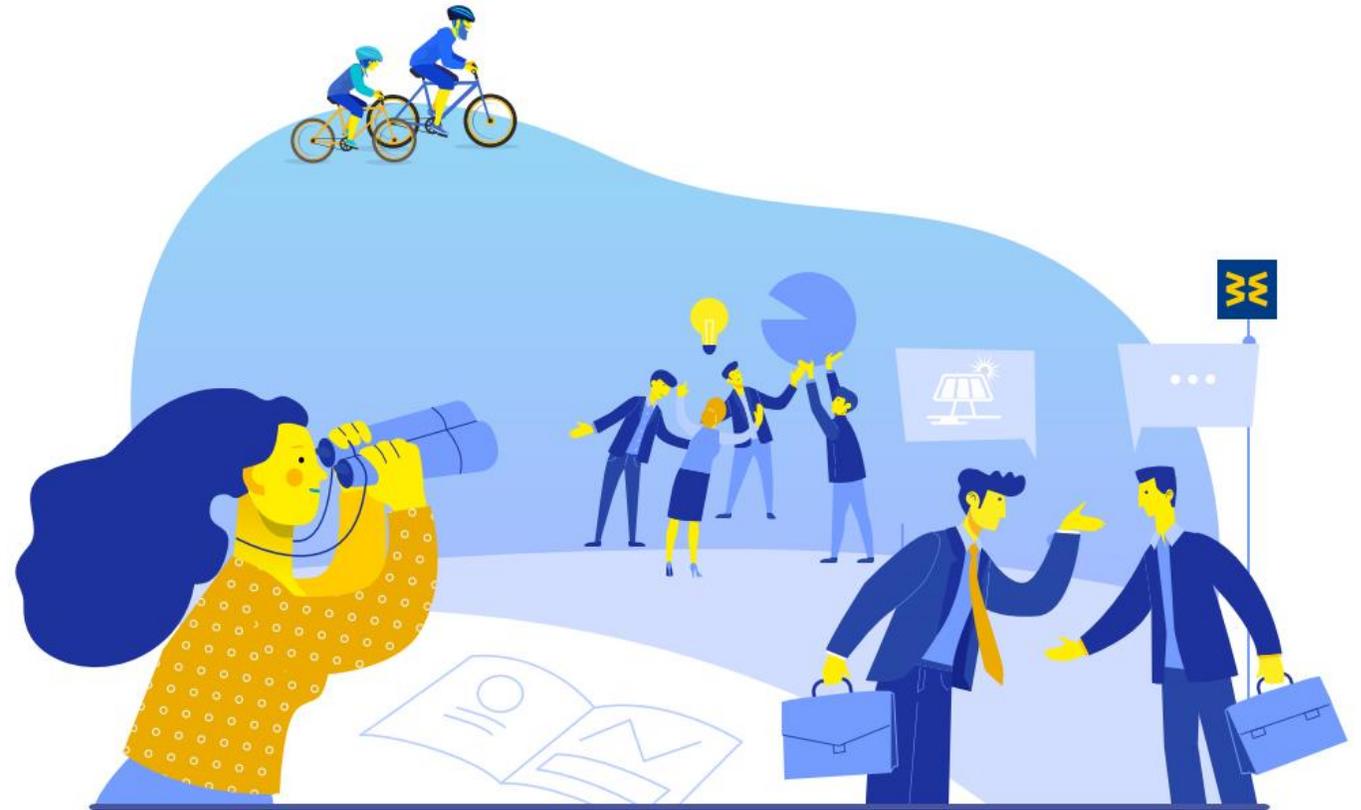
Che **integra** l'analisi finanziaria con quella **ambientale, sociale e di buon governo (ESG)** nella valutazione di imprese e istituzioni



Attraverso una rigorosa **metodologia proprietaria** di selezione e un **modello proprietario** di analisi del **rischio ESG**



Con l'**obiettivo** di **creare valore** per l'investitore **E** per la società nel suo complesso.



L'approccio sostenibile ha molti vantaggi qualitativi e quantitativi

L'**integrazione** dei criteri di sostenibilità nell'investimento permette di:

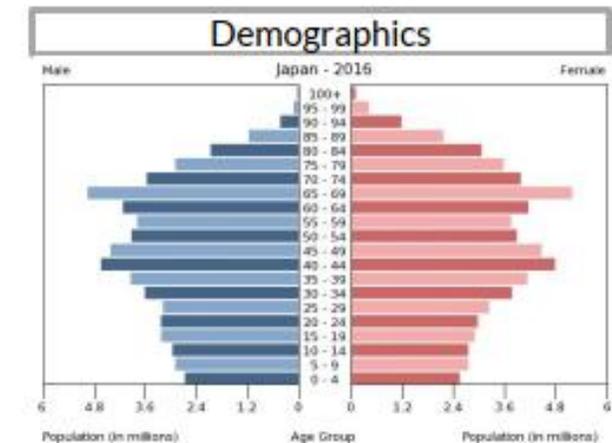
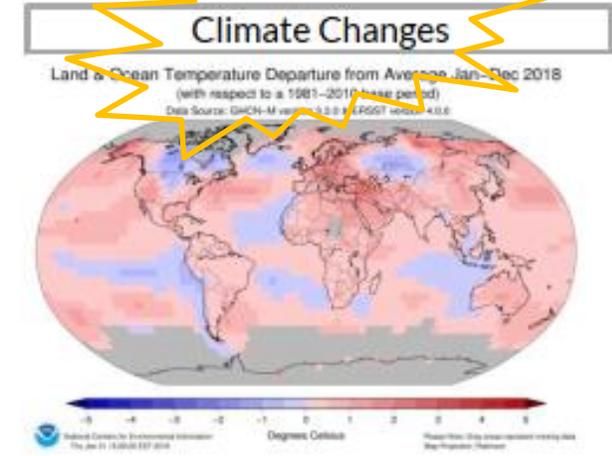
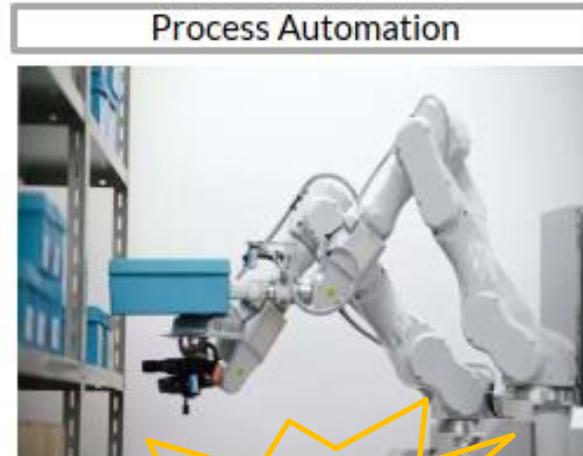
- ❑ **Sostenere aziende** e iniziative **con una buona attenzione** alle tematiche socio-ambientali.
- ❑ **Influenzare le aziende** a sviluppare comportamenti più virtuosi su temi ESG
- ❑ **Catturare** una serie di **rischi** (ambientali, legali, sociali) **difficilmente intercettabili** con l'analisi finanziaria tradizionale



2020 – I più interessanti trend di investimento che abbiamo di fronte a noi

Le sfide che abbiamo davanti si trasformano per un gestore in **grandi opportunità di investimento**

Alcuni esempi:



Etica Sgr – non solo SELEZIONE degli emittenti, ma anche ENGAGEMENT

PRIMA DELL'INVESTIMENTO...

SELEZIONE

Individuare le imprese e gli Stati più virtuosi in termini di responsabilità sociale, ambientale e di governance (ESG)



Criteria negativi
di esclusione

Criteria positivi
di valutazione



... DOPO L'INVESTIMENTO

ENGAGEMENT

Indirizzare gli emittenti verso pratiche più **sostenibili e responsabili**.



Dialogo
di lungo periodo

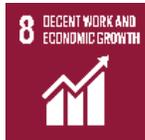
Voto
in assemblea

Il dialogo è parte integrante di un buon investimento

Etica Sgr investe molto nell'attività di dialogo e struttura la sua politica di engagement facendo riferimento agli obiettivi di sviluppo sostenibile:



Sicurezza alimentare, in particolare la riduzione di pesticidi e antibiotici nell'industria agroalimentare



Tutela dei diritti umani lungo la catena di fornitura e buona governance



Responsabilità fiscale (es. pubblicazione di una politica fiscale, pubblicazione di dati Paese per Paese)



Gestione dei rischi legati al cambiamento climatico (es. definizione di obiettivi di riduzione delle emissioni)



La forza del dialogo e della misurazione dell'impatto



Etica Sgr partecipa da anni attivamente ad attività di engagement collaborativo con PRI, in particolare riguardo ai temi della **responsabilità fiscale** e dell'**approvvigionamento sostenibile del cobalto**



 Principles for Responsible Investment
17.793 follower
4 ore

"Investing for sustainability impact is the new frontier for responsible investment, with a stronger focus on how investment decisions have real world impact on ESG factors over financial materiality. This is an exciting and new area of work for PRI which will help investors across a number of markets ensure sustainability is a fundamental part of their investment practices." - **Fiona Reynolds** on the launch of pioneering research A Legal Framework for Impact.
<https://lnkd.in/guTtKV4>

Etica Sgr misura l'impatto delle proprie scelte di investimento

Il Report di impatto è il documento annuale in cui presentiamo i **risultati ESG degli investimenti azionari** dei nostri fondi rispetto al mercato di riferimento e **delle attività di engagement**.

Ambiente



+69%

le società* che hanno definito obiettivi di **riduzione delle emissioni** in più (rispetto al benchmark)

+34%

le società* che si impegnano pubblicamente a **ridurre l'utilizzo di acqua e aumentare l'efficienza idrica** dei processi (rispetto al benchmark)

+25%

le società* che sviluppano iniziative per **ridurre i rifiuti generati** (rispetto al benchmark)

Sociale

+142%

media **posti di lavoro creati** dalle società in portafoglio nell'ultimo anno (rispetto al benchmark)

+44%

le società* che adottano politiche formali per **prevenire il lavoro minorile al proprio interno** (rispetto al benchmark)

+35%

le società* che adottano **politiche formali sul rispetto dei diritti umani** (rispetto al benchmark)

Governance

+73,3%

le società* con un **comitato sostenibile in seno al CdA** (rispetto al benchmark)

+24%

le società* la cui **politica di remunerazione** variabile è **legata a obiettivi ESG** (rispetto al benchmark)

+55%

le società* con una **presenza femminile in ruoli dirigenziali del 20% o maggiore** (rispetto al benchmark)

L'impatto è calcolato sulla base di indicatori in coerenza con





Contatti

institutional@eticasgr.it

www.eticasgr.com



Disclaimer

Il presente documento è stato redatto da Etica SGR S.p.A ed ha scopo informativo e promozionale ed è destinato esclusivamente a clienti professionali privati e pubblici di cui all'art. 35, comma 1, lett. d) del Regolamento Intermediari (Delibera Consob n. 20307/2018) e alle controparti qualificate.

I dati, le informazioni e le opinioni contenuti non costituiscono e, in nessun caso, possono essere interpretati come un'offerta né un invito né una raccomandazione a effettuare investimenti o disinvestimenti né una sollecitazione all'acquisto, alla vendita, alla sottoscrizione di strumenti finanziari né attività di consulenza finanziaria, legale, fiscale o ricerca in materia di investimenti né come invito a farne qualsiasi altro utilizzo. Nella redazione del presente documento non sono stati presi in considerazione obiettivi personali di investimento, situazioni e bisogni finanziari dei potenziali destinatari del documento stesso.

È necessario che l'investitore concluda un'operazione solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione ai rischi che essa comporta.

La partecipazione ad un OICR comporta dei rischi connessi alle possibili variazioni del valore delle quote, che a loro volta risentono delle oscillazioni del valore degli strumenti finanziari in cui vengono investite le risorse dell'OICR. E' necessario che l'investitore concluda un'operazione avente ad oggetto tale tipo di strumento solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione ai rischi che esso comporta tramite un'attenta lettura della documentazione di offerta alla quale si rimanda (KIID e prospetto pubblicati sul sito www.eticasgr.com).

I destinatari del presente documento si assumono piena ed assoluta responsabilità per l'utilizzo dei dati, le informazioni e le opinioni contenuti nonché per le scelte di investimento eventualmente effettuate sulla base dello stesso in quanto l'eventuale utilizzo come supporto di scelte di operazioni di investimento non è consentito ed è a completo rischio dell'utente.