



***Etica Sgr***  
***Investimenti sostenibili per una***  
***ripresa resiliente***

**Arianna Magni**

17 Novembre 2020



## Chi siamo

- Dal 2000 **Etica Sgr** è l'unica società di gestione del risparmio italiana che propone **esclusivamente** soluzioni di investimento **sostenibile e responsabile**
- Prima Sgr Italiana ad aderire agli **UN PRI**
- Diamo **valore al risparmio** investendo solo in settori e realtà che **tutelano l'ambiente e rispettano i diritti umani e il buon governo aziendale**
- Prima Sgr italiana ad avere assunto un **impegno concreto sul tema del climate change aderendo al Montreal Carbon Pledge** a partire dal 2015



**20 anni**

Di esperienza nella  
gestione dei fondi etici



**5 mld €**

Patrimonio gestito



**100%**

Masse gestite SRI

# 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



**Rendimenti  
finanziari**

**Approccio tradizionale**

**Orizzonte di  
lungo periodo**

**Ritorni sociali  
e ambientali**

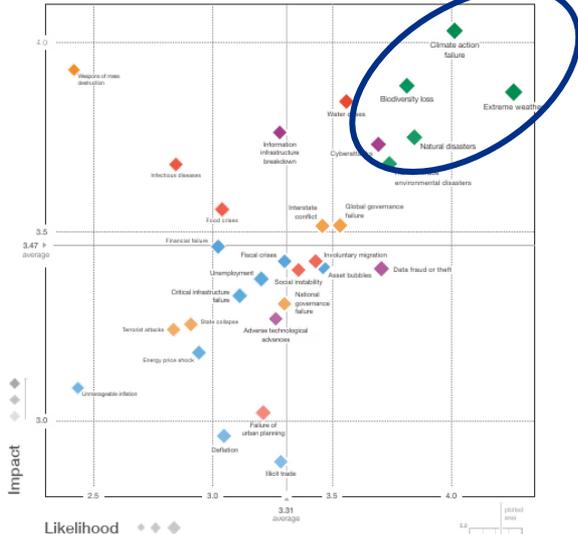
**Rendimenti  
finanziari**

**Approccio SRI**

# Perchè oggi è fondamentale considerare negli investimenti i fattori ESG?

- Valutazione più completa degli emittenti
- Controllo più completo dei rischi

Figure II: The Global Risks Landscape 2020



Fonte: WEF, The Global Risks Report 2020.

- **Rischio ESG:** metodologia proprietaria di **Etica Sgr**

L'integrazione dei fattori ESG nella scelta dei titoli in portafoglio contribuisce a **migliorare il profilo rischio/rendimento** di un investimento



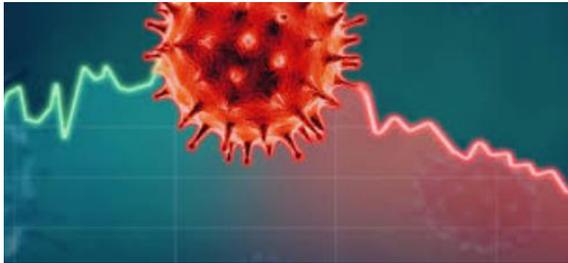
Le nostre analisi mostrano risultati interessanti:

1 Considerare anche i fattori ESG nell'analisi di un'impresa o di uno Stato contribuisce a **migliorare la predittività** della stima del rischio ex ante (perlomeno di quello reputazionale), apportando impatti positivi al rendimento atteso

2 Il contributo del **Rischio ESG risulta compreso tra il 5% e il 15%** del rischio totale calcolabile dalle serie storiche dei titoli

# Covid 19: crisi sanitaria, crisi sociale e crisi finanziaria

- **Ambiente:** deforestazione, inquinamento, cambiamenti climatici
- **Diritti dei lavoratori**
- **Salute pubblica**
- Gestione di **salute e sicurezza sui luoghi di lavoro**
- **Disuguaglianze sociali**
- **Accesso ai farmaci**
- **Smart working**
- **Evasione fiscale** (meno risorse per il welfare e per la sanità)
- Insufficiente investimento in **infrastrutture digitali**



*«Pensavamo di rimanere sani  
in un mondo malato»*

Papa Francesco, 27 marzo 2020

# Ripartire col piede giusto

- EU Commission - the Recovery must be **resilient and sustainable**



«We are currently battling the coronavirus outbreak, but we must not lose sight of our long-term sustainability objectives, including making Europe climate-neutral by 2050.

Creating a more sustainable and resilient economy will be a key focus of the recovery phase»

Valdis Dombrovskis  
Vice-President of the European Commission  
8 April 2020

«The TEG has developed three tools that can guide both government and private sector plans right away: The Sustainable Taxonomy, the Green Bonds Standard and the Paris-Aligned and Climate Transition Benchmarks. [...] The opportunity for a resilient, sustainable and fair economic recovery is right before us. We encourage all governments, public institutions and the private sector to use the right tools for the job and to take it»

TEG, 27 April 2020



«The European Green Deal is Europe's growth strategy»  
Next Generation EU, 27 May 2020

# Il valore dell'investimento SRI nella fase di ripresa



## Più investimenti in:

- Energie rinnovabili
- Mobilità sostenibile
- Efficientamento energetico
- Infrastrutture green
- Salute pubblica
- Infrastrutture sociali
- Innovazione digitale

La **finanza sostenibile e responsabile** avrà un ruolo positivo nell'attuale contesto di ricostruzione attraverso:

- **attenta** attività di **analisi** dei **comportamenti delle aziende**
- attività di **engagement con le aziende** nelle quali investono seguendo tre direttrici:

**Ambiente, Società e Buon governo aziendale**

# Il modello di Etica Sgr: il processo di selezione e l'engagement

Seguendo i principi dell'investimento SRI, l'attività di Etica Sgr è volta a: 

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

# Macro Trends oggetto di analisi e di investimento

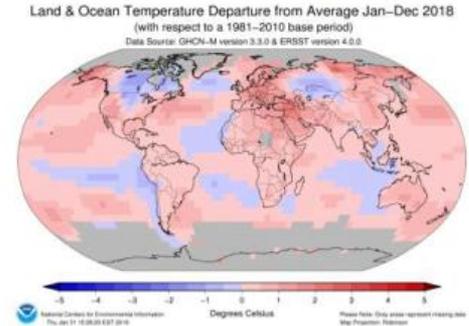
## Smart Cities



## Process Automation



## Climate Changes



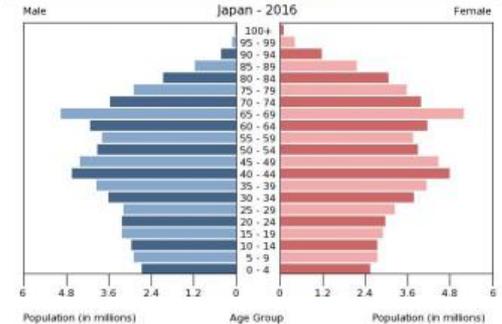
## Internet of Things



## Sustainable Mobility



## Demographics



# L'engagement di Etica Sgr: Sustainable Recovery from COVID-19

## KEY WORDS:

*Sustainable Recovery*

*Climate Change*

*Paris Agreement*

*Zero emission*

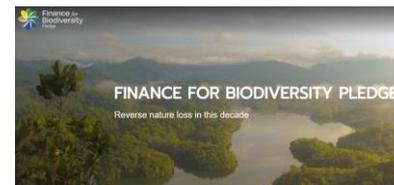
## Open letter to EU leaders from investors on a sustainable recovery from COVID-19

- Promosso da Investor Agenda e sottoscritto nel mese di giugno da Etica Sgr
- Si richiede ai leader EU una **ripresa sostenibile** dopo l'emergenza COVID-19 mediante:
  - Attenzione alle persone e alla **creazione** di **posti di lavoro**
  - Mantenimento degli impegni presi nell'**Accordo di Parigi**
  - Sviluppo di interventi dei governi su COVID-19 che integrino il **rischio climatico**
  - Creazione di soluzioni economiche di tipo **net zero emission** e a resilienza climatica
  - Coinvolgimento degli **investitori** nei piani di **rilancio** economico



# L'engagement di Etica Sgr: Finance for Biodiversity Pledge

Etica Sgr è **l'unica società italiana tra i 26 firmatari** dell'impegno per la biodiversità da parte del mondo della finanza (Finance for Biodiversity Pledge)



- Promosso da PRI, ha come obiettivo quello di proteggere la **biodiversità** e invertire la tendenza di perdita di risorse naturali registrata in questo decennio
- I sottoscrittori si impegnano sul tema a:
  - Collaborare e condividere **informazioni**
  - Fare **engagement** con le aziende
  - Misurarne l'**impatto** dell'attività di investimento
  - Fissare e pubblicare **obiettivi**
  - **Rendicontare** pubblicamente su base annuale

Il tema della biodiversità è coerente con la *systemic issue* strategica "**Biodiversità e gestione delle risorse**" del Piano di Engagement 2020 di Etica Sgr



## Contatti

[institutional@eticasgr.it](mailto:institutional@eticasgr.it)

[www.eticasgr.com](http://www.eticasgr.com)



### Disclaimer

Il presente documento è stato redatto da Etica Sgr S.p.A. ed ha scopo informativo e promozionale. 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.

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. È 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](http://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'investitore.