

## L'importanza di un approccio olistico alla finanza sostenibile

L'investitore responsabile coniuga crescita e sostenibilità attraverso scelte di investimento consapevoli, con l'obiettivo di favorire uno **sviluppo equilibrato** tra ambiente e sociale. Scienziati, governi e cittadini sono consci dell'attuale emergenza climatica, il che rende fondamentale promuovere la transizione verso modelli di *business* più *green*. L'investitore sostenibile, tuttavia, è anche consapevole della necessità di gestire gli impatti che la transizione ecologica ha su **lavoratori e comunità**, impatti che devono necessariamente essere **positivi, ovvero non devono arrecare danni significativi ad ambiti diversi dall'ambiente, come il sociale e la governance**. Questa attenzione significa, secondo il modello di selezione e di investimento di Etica SGR, **adottare un approccio olistico e basare le proprie scelte di investimento abbracciando tutti e tre i pilastri dell'analisi ESG: ambiente, sociale e buona governance**. L'obiettivo della metodologia di Etica SGR è individuare gli emittenti che presentano le migliori caratteristiche rispetto a tutte e tre queste dimensioni.

Trascurare una dimensione a vantaggio delle altre significherebbe “premiare” un emittente attento sì, ad esempio, a ridurre le emissioni legate all'utilizzo di energia, ma meno attento a tutelare la salute e la sicurezza dei propri dipendenti (S) o che non abbia adottato *policy* atte a prevenire pratiche anticoncorrenziali o che non promuova al proprio interno pari opportunità (G). Partendo dal presupposto che il mondo della finanza possa e debba ricoprire un ruolo fondamentale **nell'indirizzare i capitali verso attività sostenibili**, l'impatto dell'investimento effettuato risulterebbe così limitato da un punto di vista extra finanziario. **L'approccio olistico all'investimento ESG consente invece di creare valore economico promuovendo al contempo il bene comune**, in quanto comporta un vantaggio nel lungo periodo anche in termini di *performance*: **avere più informazioni sugli emittenti consente una valutazione più completa, anche in termini di rischio**, e permette di individuare le società più resilienti nelle fasi di crisi dei mercati. Non ultimo, **consente di ottimizzare la diversificazione del portafoglio, migliorare la stima della volatilità finanziaria e mitigare i rischi reputazionali**. Il settore della finanza ha oggi la grande responsabilità e opportunità di promuovere un cambiamento positivo: grazie all'analisi olistica dei titoli condotta anche da un punto di vista ESG, può aggiungere una lente e vedere più lontano, consentendo di individuare problematiche di natura etica prima che siano conclamate e che incidano anche sui corsi dei titoli.

### 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](mailto: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](mailto:gzappa@eticasgr.it)

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