



# L'importanza di un approccio olistico alla finanza sostenibile

Roma, 19 aprile 2023



**etica** SGR  
Investimenti responsabili

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

# La nostra storia e la nostra missione

- **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**).

- Abbiamo aderito agli **UN PRI** nel 2009 ed al **Montreal Carbon Pledge** nel 2015
- Tra gli ultimi riconoscimenti:

 **7,3 mld €**  
**PATRIMONIO**

**466.141**  
**CLIENTI**

**23 anni di**  
**ESPERIENZA**



Premio Alto Rendimento  
2022  
Miglior Gestore ESG



TOP Gestore Fondi  
Italia Small

Now is the time for asset managers to build their reputation as positive agents of change.

## Southern Europe Top 10

Etica SGR	Avant-Gardist
AltamarCAM Partners	Avant-Gardist
Eurizon Asset Management	Aspirant
CGD Pensões	Aspirant
VidaCaixa	Traditionalist
BPI Gestão de Activos	Traditionalist
Mapfre Asset Management	Aspirant
Kairos Partners	Laggard
CaixaBank Asset Management	Laggard
Unicaja	Aspirant

## Boutique Top 10

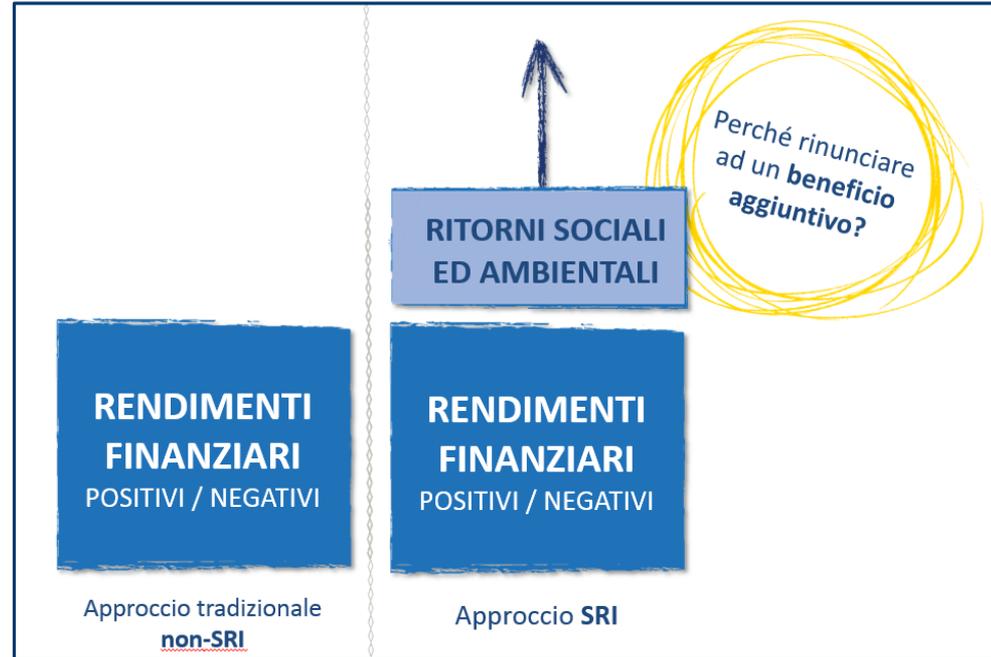
Ecofi Investissements	Avant-Gardist
Triodos Investment Management	Avant-Gardist
Sycomore Asset Management	Avant-Gardist
Etica SGR	Avant-Gardist
Boston Common Asset Management	Avant-Gardist
Vauban Infrastructure Partners	Avant-Gardist
Aktia Asset Management	Avant-Gardist
AltamarCAM Partners	Avant-Gardist
ACTIAM	Avant-Gardist
Foresight Group	Avant-Gardist

# L'approccio sostenibile agli investimenti per essere agenti positivi del cambiamento

**Obiettivi finanziari** (ritorni economici) **ed in aggiunta:**

- benefici per le collettività, per le persone, per la natura
- favorire la crescita economica insieme alla giustizia sociale
- sostenere l'economia reale, incrementando il benessere delle società

Perseguendo così, grazie ad investimenti responsabili, un'autentica **trasformazione sociale**



# 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**



# I plus di un approccio olistico alla finanza sostenibile

**E + S + G**



- **Più informazioni**
- **Valutazione più completa degli emittenti**, condizione fondamentale per individuare le imprese e gli Stati più virtuosi in termini di responsabilità sociale, ambientale e di governance (ESG)
- **Creazione di valore favorendo uno sviluppo equilibrato** tra ambiente e sociale: creare valore economico promuovendo al contempo il bene comune
- **Catturare una serie di rischi (ESG)** difficilmente intercettabili con l'analisi finanziaria tradizionale => **individuare società più resilienti** nelle fasi di crisi dei mercati
- Ottimizzare la **diversificazione** del portafoglio
- **Migliorare la stima della volatilità finanziaria**
- **Mitigare i rischi reputazionali**



# Approccio oggi fondamentale in quanto i rischi globali sono tutti interconnessi... e non sono di sola natura finanziaria

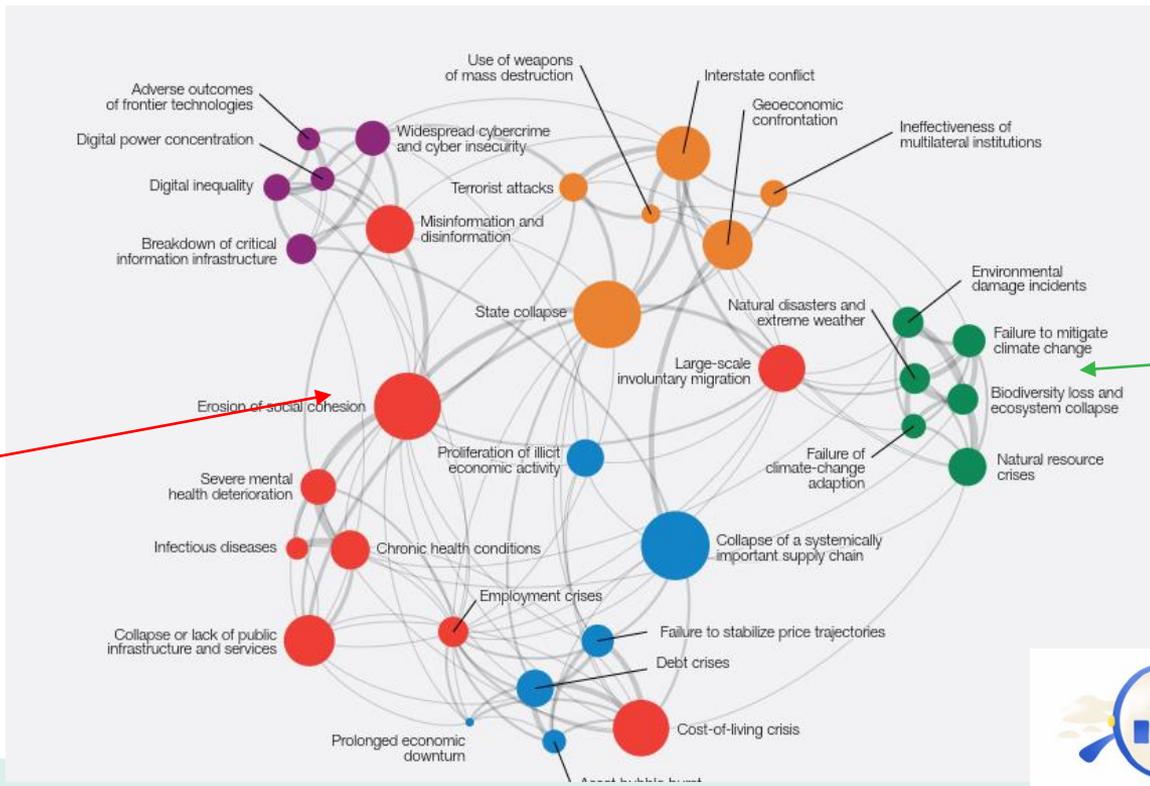
Economic

Geopolitical

Technological

Rischi di natura sociale

Societal



Rischi di natura ambientale

Environmental



Nella fase di selezione negativa, primo passaggio della nostra metodologia di selezione ed analisi degli emittenti, diciamo “no” a:



## Attività controverse



## Gravi controversie ESG

Accuse pubbliche di coinvolgimento in gravi controversie, ad esempio in relazione a:

- impatti negativi sulla biodiversità
- inquinamento del suolo o delle acque
- violazione dei diritti umani fondamentali
- uso di lavoro minorile o lavoro forzato
- problemi inerenti ai diritti umani nella catena di fornitura
- corruzione



Nella fase di selezione positiva, passaggio successivo della nostra metodologia di selezione ed analisi, utilizziamo oltre 100 indicatori per individuare gli emittenti “Best in class”. Alcuni esempi per ciascun pilastro dell’analisi ESG:



## GOVERNANCE

- presenza di consiglieri indipendenti e donne in CdA
- prevenzione della corruzione
- comunicazione trasparente remunerazione del top management
- obiettivi ESG per le remunerazioni variabili
- prevenzione di pratiche anticoncorrenziali
- diritti degli azionisti

## SOCIALE

- Salute e sicurezza sul luogo di lavoro
- politiche sulle pari opportunità e diversità sul posto di lavoro
- politiche a sostegno del rispetto e della promozione dei diritti umani fondamentali
- monitoraggio catena di fornitura
- impatto sociale dei prodotti

## AMBIENTE

- impegno a ridurre le emissioni inquinanti
- gestione dei rifiuti, gestione delle risorse idriche
- progettazione ecocompatibile e uso di materiali riciclati
- impatto ambientale delle attività produttive
- tutela della biodiversità

# L'approccio ESG olistico viene sempre mantenuto

Alcuni esempi di indicatori utilizzati per la valutazione degli emittenti per il fondo Etica Obiettivo Sociale

## GOVERNANCE

- Indicatori attinenti alla composizione e ruolo del CdA, pratiche di lobbying responsabile, diritti degli azionisti e remunerazione dei dirigenti



## SOCIALE

- Indicatori attinenti al rispetto dei diritti umani, alla qualità del lavoro (carriera lavorativa, parità di genere, sistema remunerativo, salute e sicurezza), alla gestione dei fornitori, al contributo alla crescita economica e sociale, all'informazione e trasparenza dei prodotti

## INDICATORI DI IMPATTO

Offerta di prodotti e servizi con **impatto sociale e ambientale positivo** sulla comunità (es. accesso alle informazioni, infrastrutture, protezione degli ecosistemi, acqua e sanità, cibo e nutrizione, salute)

**RISCHIO REPUTAZIONALE**  
Monitoraggio del livello di rischio reputazionale, soprattutto sociale

# Un esempio di emittente che supera la nostra selezione e perchè



Azienda chimica, con punteggio ESG tra i più alti nel settore.

Produce catalizzatori per limitare le emissioni inquinanti dei veicoli.

Ricicla materie prime e metalli (platino, rame, argento, palladio, ecc.) da batterie e apparecchi elettronici a fine vita

È leader nell'**approvvigionamento responsabile del cobalto**

- Ha una politica rigida e trasparente per l'approvvigionamento
- Il cobalto non proviene da miniere "artigianali"
- Il cobalto proviene solo da fornitori tracciati e sottoposti a due diligence
- Sottopone il processo a revisione esterna



# A proposito di diversificazione di portafoglio...

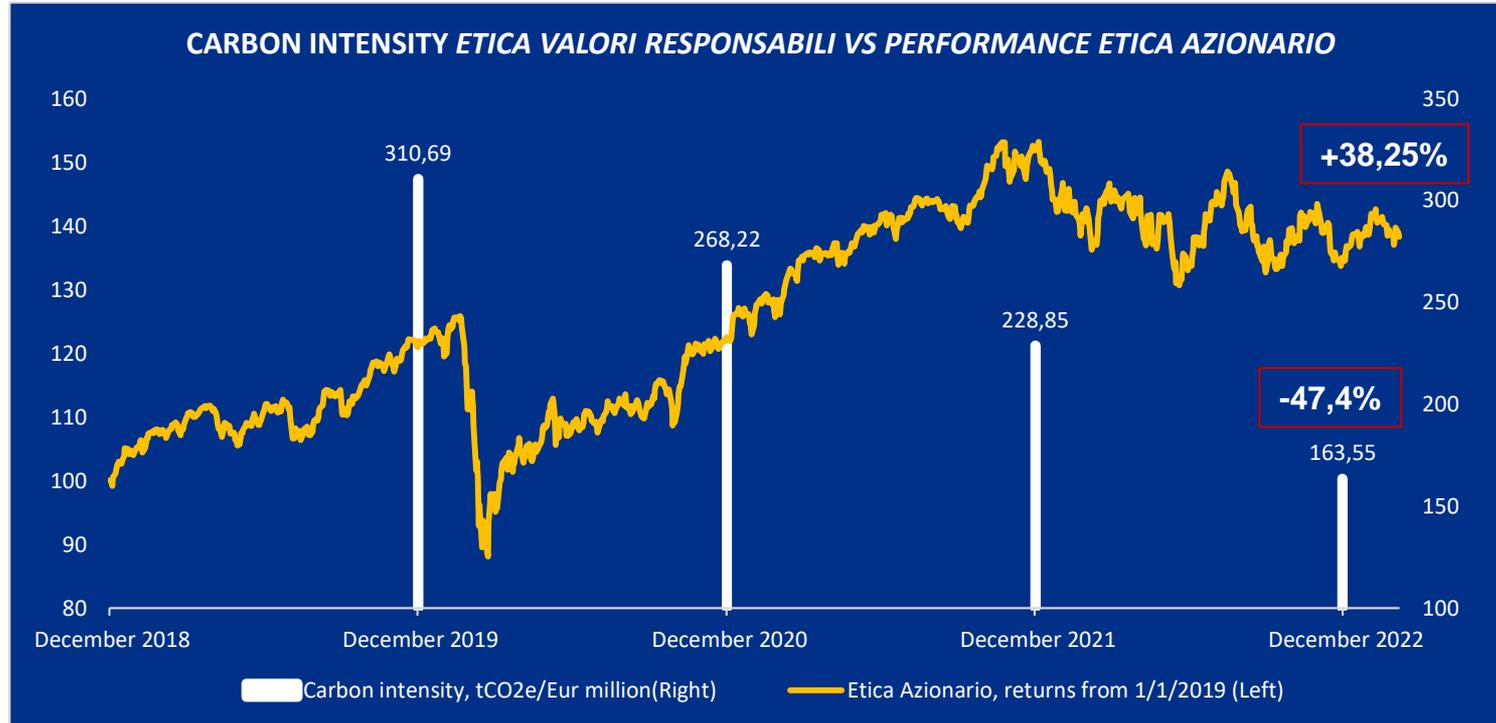
## Etica Sustainable Global Equity

Company	Sector	Weight
Linde PLC	Materials	1,78%
Adobe Inc	Information Technology	1,46%
Motorola Solutions Inc	Information Technology	1,39%
NVIDIA Corp	Information Technology	1,38%
Iron Mountain Inc	Real Estate	1,34%
Danaher Corp	Health Care	1,32%
Lowe's Cos Inc	Consumer Discretionary	1,29%
Biogen Inc	Health Care	1,27%
QUALCOMM Inc	Information Technology	1,24%
Intuit Inc	Information Technology	1,21%
<b>Total Top 10 holdings (out of circa 140)</b>		<b>13,67%</b>

## MSCI World ESG Universal Index USD

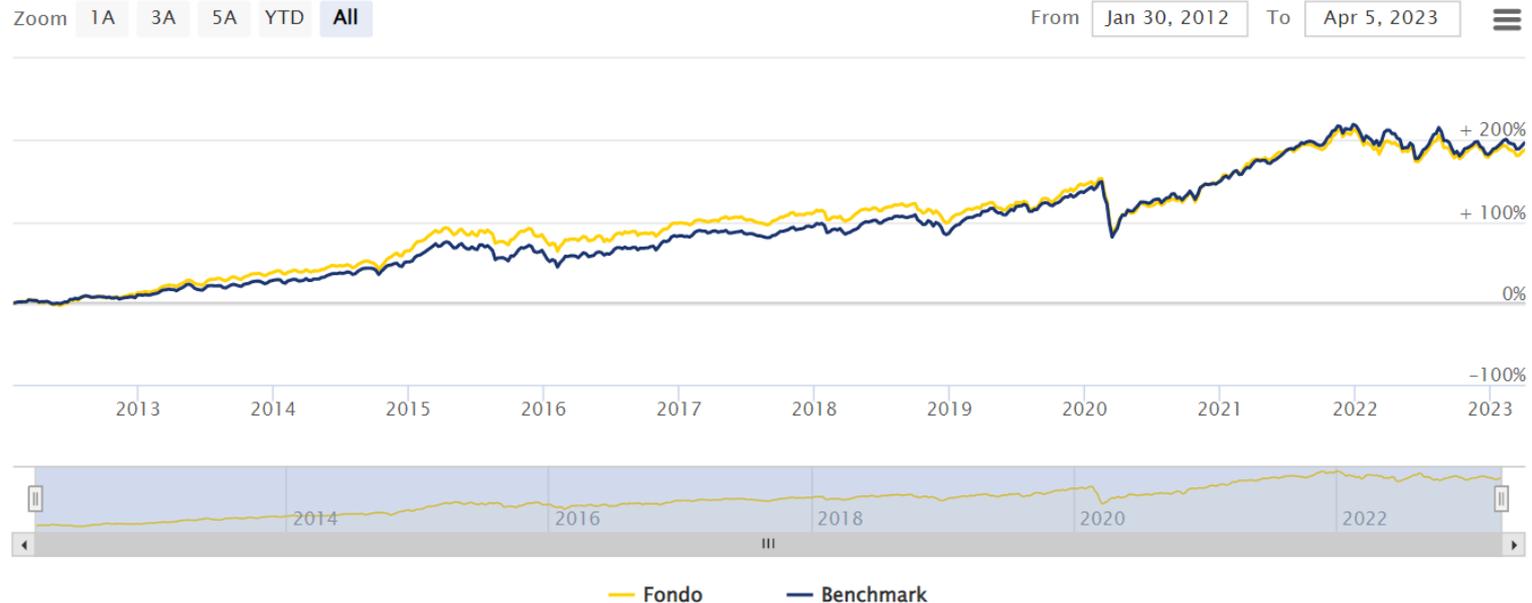
Company	Sector	Weight
MICROSOFT CORP US	Info Tech	5,29%
APPLE	Info Tech	4,29%
NVIDIA	Info Tech	1,79%
AMAZON	Cons Discr	1,23%
UNITEDHEALTH GROUP	Health Care	1,15%
NESTLE	Cons Staples	0,87%
ALPHABET A	Comm Svcs	0,81%
HOME DEPOT	Cons Discr	0,78%
ALPHABET C	Comm Svcs	0,75%
LILLY (ELI) & COMPANY	Health Care	0,72%
<b>Total Top 10 holdings (out of circa 1.481)</b>		<b>17,68%</b>

# ... e di creazione di valore finanziario: *doing well...*

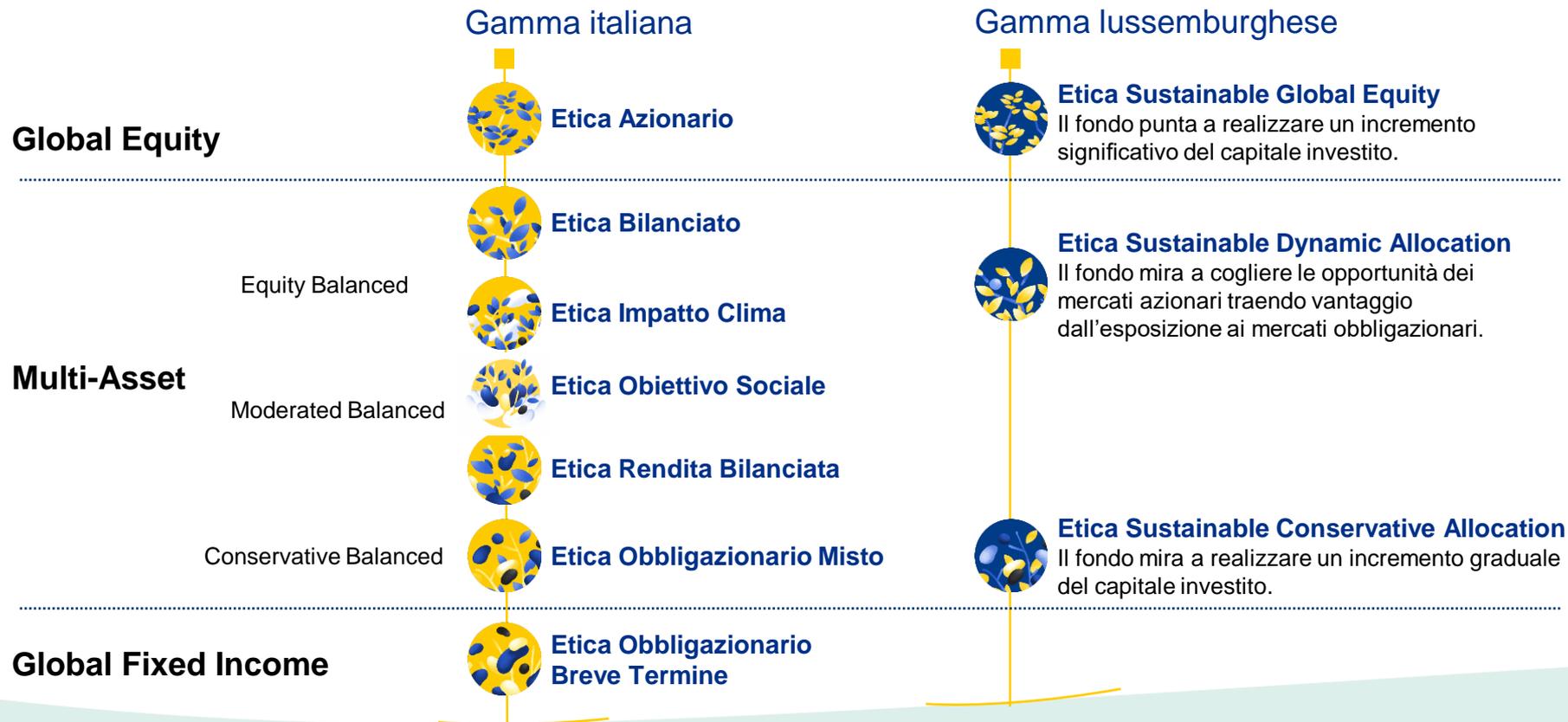


## ... while doing good

### Rendimento di Etica Azionario classe I dal lancio (2012)



# Le strategie SRI di Etica Sgr per la clientela istituzionale





**etica SGR**  
Investimenti responsabili

**Per saperne di più:**  
[institutional@eticasgr.it](mailto:institutional@eticasgr.it)  
+39 02 45422161  
[www.eticasgr.com](http://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](http://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.