

Integrazione del rischio climatico nell’investimento: l’approccio innovativo di Etica SGR

Oggi, non è più necessario introdurre il discorso sul cambiamento climatico con dati allarmanti: **la consapevolezza dei rischi climatici ha raggiunto livelli record** e anche quest’anno il *World Economic Forum* ha confermato che la questione è diventata una **priorità assoluta**, molto più di quanto non lo fosse solo pochi anni fa. La 19ª edizione del *Global Risks Report* prospetta uno scenario per il 2036 davvero preoccupante: nel prossimo decennio, per il 63% dei partecipanti al modello di previsione del rischio globale, si manifesteranno cambiamenti climatici e geopolitici così significativi e improvvisi che **la nostra capacità di adattamento sarà spinta al limite, mentre i rischi ambientali potrebbero raggiungere il temuto punto di non ritorno.**

Nella classifica dei rischi del prossimo decennio, in cima troviamo **eventi meteorologici estremi**, seguiti dagli **effetti più “silenziosi” del cambiamento climatico**: dai cambiamenti critici del “sistema Terra” (scioglimento delle calotte glaciali, riscaldamento degli oceani), alla distruzione di interi ecosistemi, alla carenza di risorse naturali (prima ragione di gravi carestie).

Stiamo assistendo agli effetti tangibili che il cambiamento climatico ha sulle nostre vite quotidiane e sull’economia, che impattano anche sul valore degli *asset* delle aziende: **i rischi fisici e di transizione possono minacciare la stabilità finanziaria se le istituzioni finanziarie hanno esposizioni verso imprese che si rivelano insolventi proprio a causa dei cambiamenti climatici.**

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

Annual Meeting di studio dedicato ai Fund Selector
"La selezione di fondi e asset nella turbolenza geopolitica e finanziaria"

In questo contesto, la finanza svolge un ruolo cruciale per consentire un cambio di paradigma e promuovere investimenti volti a favorire i processi di transizione energetica. **Un approccio di investimento efficace deve necessariamente integrare i criteri legati al cambiamento climatico nella costruzione del portafoglio.** Per Etica Sgr, la chiave risiede in una strategia che integri i rischi e le opportunità legate al cambiamento climatico in tutte le fasi dell'investimento. Più recentemente, in conformità con le normative europee, Etica ha integrato il calcolo del rischio climatico nelle misure di rischio tradizionali, **sviluppando una nuova metrica (ClimVaR)**, dalla matrice statistica e previsionale, per misurare, prevedere e gestire in modo efficiente le potenziali ricadute dei rischi climatici sui portafogli di investimento. L'obiettivo è stimare il rischio che il portafoglio attuale potrebbe affrontare tra 30 anni, ipotizzando un aumento della temperatura di 2 gradi centigradi. Da questo processo solido e robusto emerge che i portafogli dei fondi presi a esame presentano un valore di **rischio fisico climatico marginale.**

Per quanto concerne il rischio climatico di transizione, nei fondi di Etica Sgr lo stesso risulta del tutto trascurabile, per costruzione, poiché nella selezione dei titoli appartenenti agli universi investibili sono già esclusi i settori maggiormente coinvolti nell'utilizzo dei combustibili fossili.

Etica SGR

Etica SGR è una società di gestione del risparmio specializzata da sempre 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 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.



Diletta Nencioni, *Institutional and International Business Development Etica SGR*

Email: dnencioni@eticasgr.it

Sito web: www.eticasgr.com