



«Clima e impatto sociale: sfide e opportunità per la creazione di valore e di un futuro resiliente»

**Itinerari Previdenziali –
Annual meeting di studio
dedicato ai Fund Selector**

07 novembre 2025

Francesca Colombo
Head of ESG Analysis and Research



etica SGR
Investimenti responsabili

La nostra storia e la nostra missione

- ✓ **Etica Sgr** nasce nel **2000**. Parte del **Gruppo Banca Etica**, siamo l'unica **società di gestione del risparmio** italiana che propone **esclusivamente** soluzioni di investimento **etiche 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**).



- ✓ Gli **azionisti** di Etica Sgr sono: Banca Popolare Etica, Banco BPM, BPER Banca, Banca Popolare di Sondrio, Cassa Centrale Banca.
- ✓ Tra gli ultimi riconoscimenti:



**Gestore Avant-Gardist
in ambito ESG**



**TOP 20 ESG - Etica
Azionario**



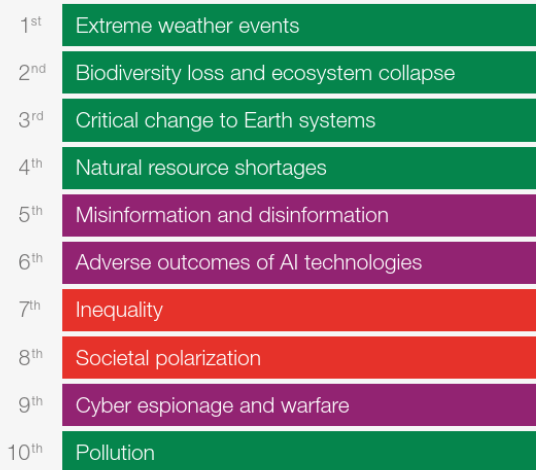
**Premio Alto
Rendimento 2024**



**ESG Awards 2024 nella
categoria “Boutique Size”**

Clima e natura: a che punto siamo (1/2)

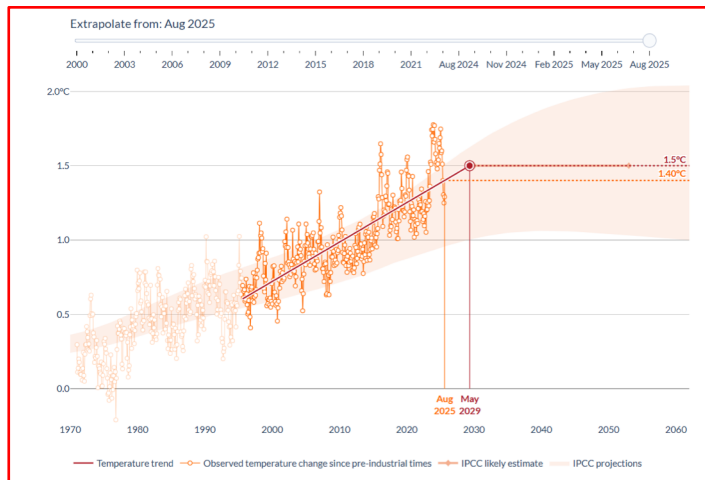
I principali rischi su scala mondiale nei prossimi 10 anni



Fonte: World Economic Forum, The Global Risks Report 2025

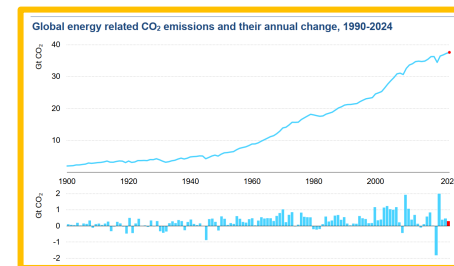
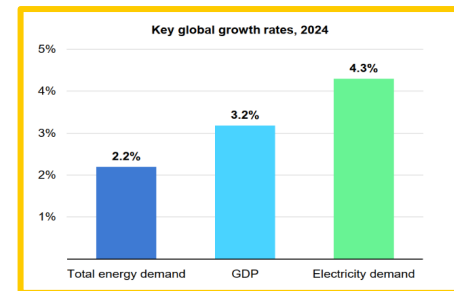
Global warming reached an estimated **1.40°C** in **August 2025**.

If the 30-year warming trend leading up to then continued, global warming would reach **1.5°C** by **May 2029**.



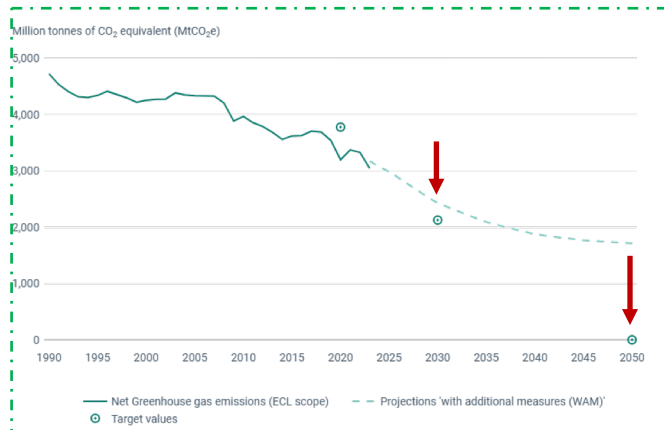
[C3S global temperature trend monitor](#)

La domanda di energia continua a crescere e con essa anche le emissioni (soprattutto gas naturale)

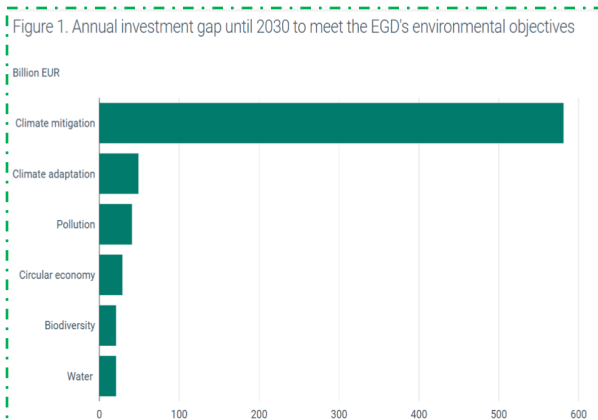


Source: IEA – Global Energy Review 2025 – marzo 2025

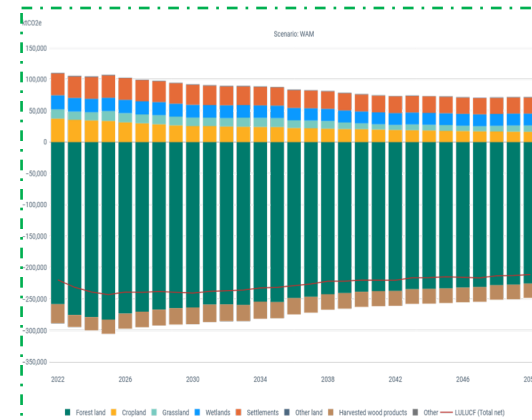
Clima e natura: a che punto siamo (2/2)



Rispetto agli ultimi decenni, le riduzioni annuali delle emissioni devono accelerare per raggiungere gli obiettivi climatici del 2030 sulla traiettoria verso la neutralità climatica.



L'Europa deve mobilitare circa il 4,1% del suo PIL all'anno fino al 2030 per raggiungere gli obiettivi ambientali del Green Deal europeo. Il gap annuale è diventato consistente



Gli ecosistemi naturali si stanno via via degradando e le riserve nette di carbonio diminuiscono pericolosamente

L'inazione costa molto cara

CLIMA

13 CLIMATE ACTION



7 AFFORDABLE AND CLEAN ENERGY



European
Environment
Agency



€ 738 miliardi

Perdite in EU provocate dagli eventi meteorologici e climatici dal 1980 al 2023. Oltre 162 miliardi di euro si sono verificati negli ultimi 3 anni

Ogni aumento del riscaldamento globale intensifica i rischi climatici, portando a disastri più frequenti e gravi che mettono a dura prova l'economia: **perdita di produttività, danni, riduzione della crescita e pressione sul bilancio pubblico.**

€ 2.400 miliardi

Stima delle perdite del PIL EU (7%) dal 2031 al 2050 se il riscaldamento globale superasse 1,5 °C

6 CLEAN WATER AND SANITATION



3 GOOD HEALTH AND WELL-BEING



8 DECENT WORK AND ECONOMIC GROWTH



15 LIFE ON LAND



14 LIFE BELOW WATER



NATURA



THE WORLD BANK

\$ 2,7 trilioni

Perdita complessiva di PIL globale stimata entro il 2030. Ciò significherà, ad esempio: difficoltà di accesso alle materie prime, aumento dei costi di approvvigionamento e deterioramento della qualità dei prodotti.

WORLD
ECONOMIC
FORUM

\$ 44 trilioni

Circa la metà del PIL globale dipende dai servizi ecosistemici, ovvero quelli forniti/correlati alla natura



\$ 125 trilioni

Valore monetario di tali servizi ecosistemici

\$ 711 miliardi

Gap finanziario annuale da colmare per invertire il trend della perdita di biodiversità

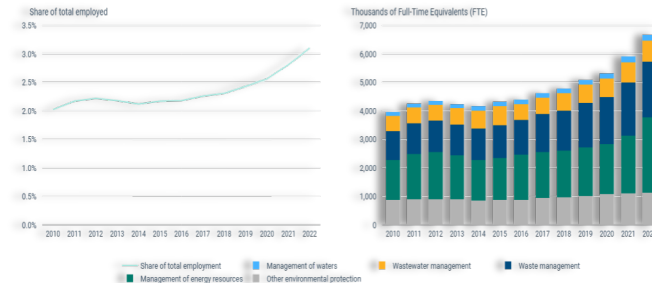
WORLD
ECONOMIC
FORUM

Dipendenti, comunità e salute al centro della transizione green

Green Jobs sì, ma anche «Just»

Per i prossimi 10 anni*:

- **diminuzione dell'occupazione nei settori ad alte emissioni**, con una crescita di posti di lavoro nelle attività a basse emissioni.
- Il passaggio all'occupazione green tende a favorire le regioni più sviluppate, con il **potenziale aumento delle disparità regionali**.
- La **carenza di competenze** aumenterà con la crescente domanda di determinate competenze.
- **L'aggiornamento professionale e la gestione dei cambiamenti strutturali** (ad esempio, il cambiamento demografico) sono sfide chiave



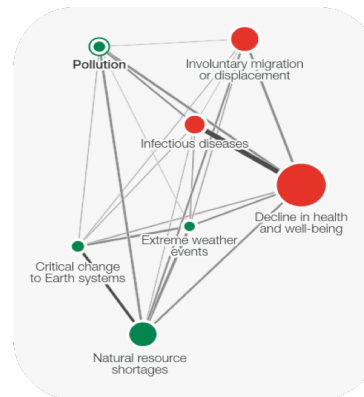
Salute e qualità della vita sono fortemente interconnesse con il clima

Cluster altamente correlato di rischi ambientali**

- Carenza di risorse naturali
- Perdita di biodiversità e collasso dell'ecosistema
- Eventi meteorologici estremi
- Inquinamento

Implicazioni sociali, quali

- Migrazione involontaria
- Peggioramento nella qualità di vita
- Malattie infettive



COP30 Health Pavilion

to ensure health and equity are placed at the centre of climate negotiations***

*Source: [Europe's environment 2025 - EEA](#)

***[COP30 Health Pavilion](#)

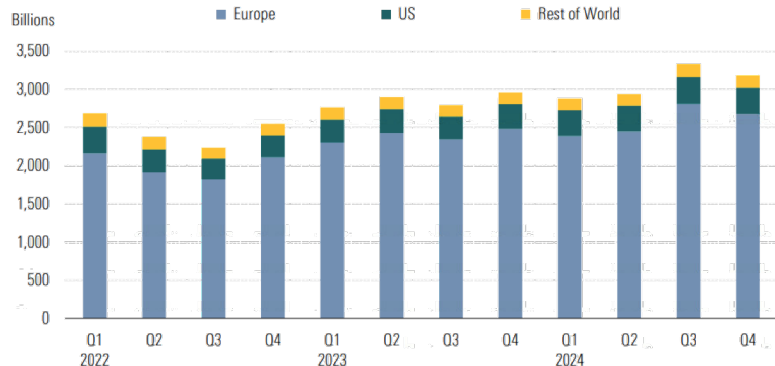
**Source: World Economic Forum, The Global Risks Report 2025

La finanza è chiamata ad avere un ruolo chiave, quella sostenibile ancora di più

We do not face a choice between protecting our environment or protecting our economy

Robert Rubin, Former
U.S. Secretary of the
Treasury

Assets nei fondi sostenibili



Source: Morningstar Direct. Data as of December 2024.

La finanza sostenibile tiene e temi come energia e transizione energetica rimangono quelli su cui puntare*

- 
- Eu taxonomy for sustainable activities;
 - EU green bond standard (EUGB);
 - European Sustainability Reporting Standards (ESRS)
 - Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD);
 - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR);
 - Corporate Sustainability Due Diligence Directive (CSDD)

Le opportunità della green economy

\$ 7,9 trilioni Valore al Q1 2025

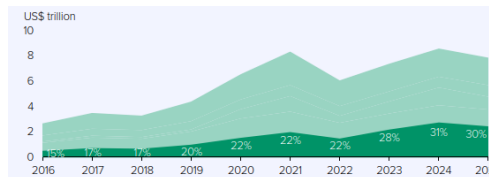
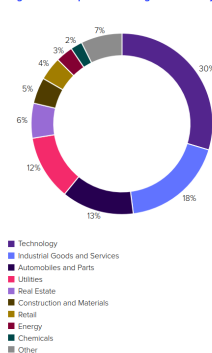
+15% Crescita annua della capitalizzazione di mercato in 10 anni

+ 59% Performance cumulativa dal 2008 delle green equities rispetto al benchmark*

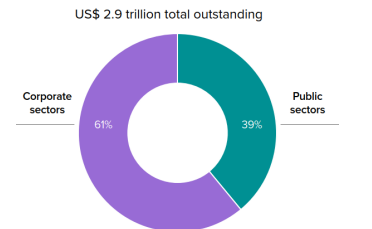
*FTSE Global All Cap Index.

50 Mercati coperti

Figure 36. Composition of the green economy by ICB sectors

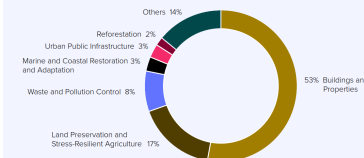


Dal 2021, la tecnologia è il settore più importante, rappresentando il 30% dell'economia verde, registrando una forte crescita nel 2023 e nel 2024, e raggiungendo una capitalizzazione di mercato di 2,3 trilioni di dollari nel primo trimestre del 2025.



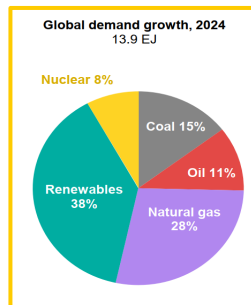
\$ 572 miliardi emissioni record di green bond nel 2024, +10%

Figure 24. Adaptation-related green bond categories



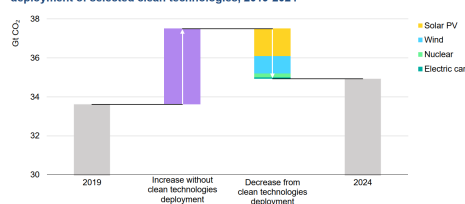
Proventi per Climate Adaptation

- investimenti in immobili più verdi e resilienti
- preservazione del territorio e agricoltura resiliente



Le energie rinnovabili hanno rappresentato la quota maggiore della crescita dell'approvvigionamento energetico globale (38%), registrando nuovi record nel solare fotovoltaico e contribuendo a prevenire CO₂*

Change in CO₂ emissions from fuel combustion and avoided emissions from deployment of selected clean technologies, 2019-2024



ETICA SGR: 25 ANNI DI IMPEGNO

NATURA



200 firmatari – AUM €23 trillion
5 obiettivi da raggiungere

[Finance for Biodiversity Foundation](#) | [Finance for Biodiversity Pledge](#)



A PRI stewardship
initiative for nature

[PRI | Spring](#)



[Forests - CDP](#)

CLIMA



**FOCUS SU PERCORSO DI
DECARBONIZZAZIONE E
CONTRIBUTO POSITIVO ALLA
TRANSIZIONE**

[Fondo Etica Etica Transizione
Climatica per clienti Istituzionali](#) | [Etica
Sgr](#)

PERSONE E SALUTE



[2024 Access to Medicine Index |
Access to Medicine](#)



[Transizione giusta: strumenti e strategie
per una finanza responsabile](#)

Investimenti nella
«Silver Economy»

- Health Tech
- Biotech&Pharma
- Diagnostica
- Bellezza
- Viaggi
- REIT Assistenziali

REPORTIN G



[Cos'è il Report d'Impatto e come lo
calcoliamo](#) | [Etica Sgr](#)



[Stewardship Report 2025](#)



[Carbon footprint - Etica Sgr](#)

GRAZIE PER L'ATTENZIONE!

Per saperne di più:
institutional@eticasgr.it
+39 02 45422161
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 per gli investitori (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. Il Prospetto e i KID sono disponibili in italiano.

Per quanto concerne i comparti della SICAV di diritto lussemburghese, denominata Multilabel Sicav, i documenti sono messi a disposizione sul sito <https://etica.plfundnet.com/>.

Nella redazione del presente documento non sono stati presi in considerazione gli obiettivi di investimento, la situazione e 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.