



INVESTIMENTI  
▼ SOSTENIBILI:  
MODA O FUTURO?

Paolo Polimanti 18 novembre 2020

SRI

I fondi **SRI**, dall'inglese ***Sustainable and Responsible Investment***, sono fondi di investimento che uniscono la ricerca di rendimento con le tematiche socialmente responsabili.

Nella selezione degli investimenti questi fondi rispondono ai criteri di valutazione **ESG**



## **E**nvironmental

- Emissioni di CO2 e cambiamento climatico
- Crescita della popolazione
- Biodiversità




## **S**ocial

- Diritti umani
- Condizioni e standard di lavoro
- Lavoro minorile
- Uguaglianza



## **G**overnance

- Qualità e diversità dei consigli di amministrazione
- Governance di buon livello
- Remunerazione del comitato esecutivo e del consiglio di amministrazione
- Diritti degli azionisti

- 
- Focalizzare la propria attenzione esclusivamente sui rendimenti finanziari e i fondamentali di un determinato settore o azienda è ormai diventato un esercizio riduttivo per la valutazione olistica di un'impresa.
  - L'integrazione dei criteri ESG può migliorare il profilo rischio/rendimento dei portafogli.



# POLITICHE D'INVESTIMENTO

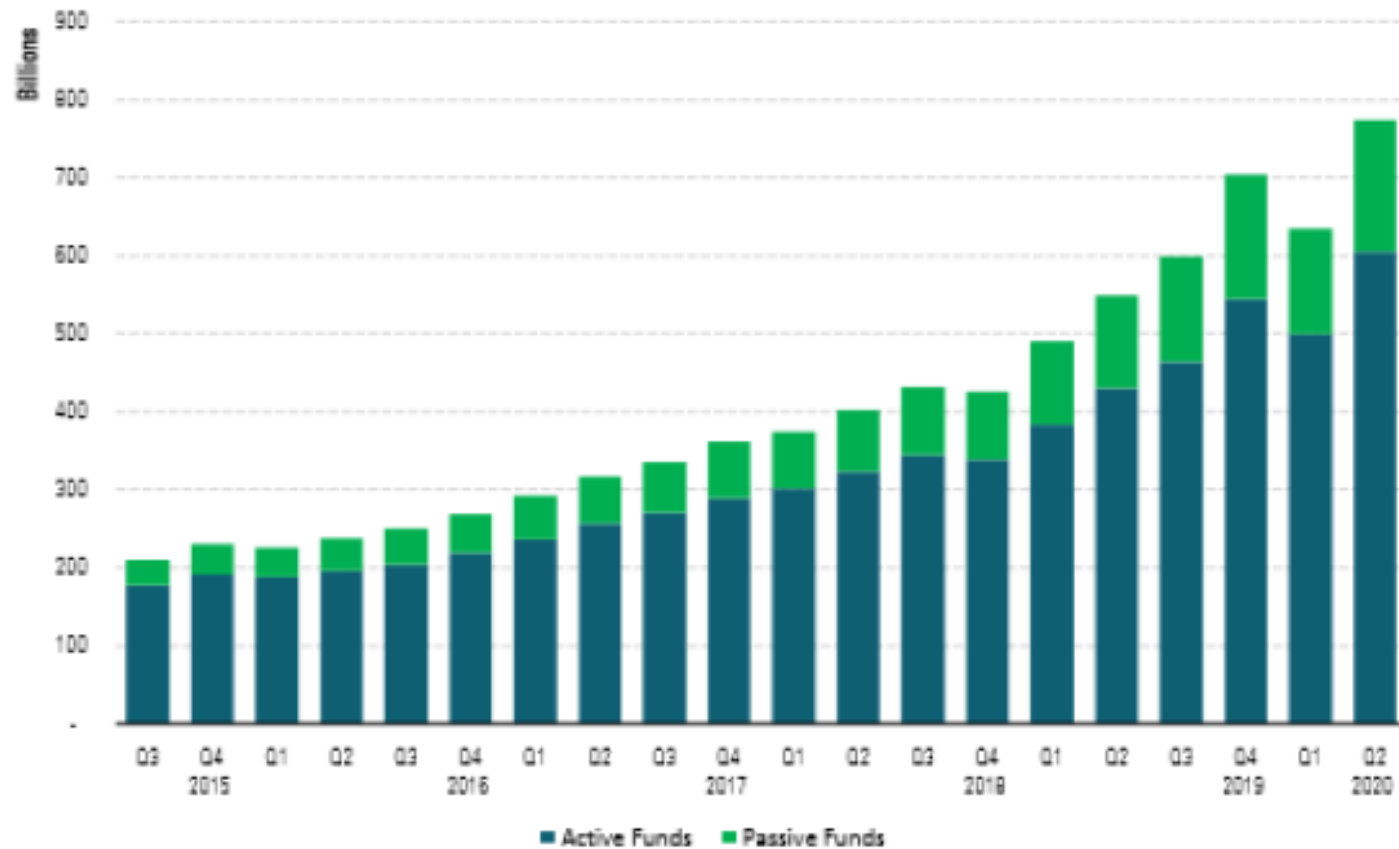
## **CRITERI NEGATIVI O DI "ESCLUSIONE":**

La strategia più diffusa è l'esclusione di titoli dei settori di *TABACCO, ARMI, PORNOGRAFIA, ALCOL.*

## **CRITERI POSITIVI:**

il gestore valuta l'impatto ambientale, sociale e di governance delle aziende e degli stati in cui investe selezionando quelli "Best-in-class" in materia ESG

## Il mercato Europeo dei fondi/ETF sostenibili

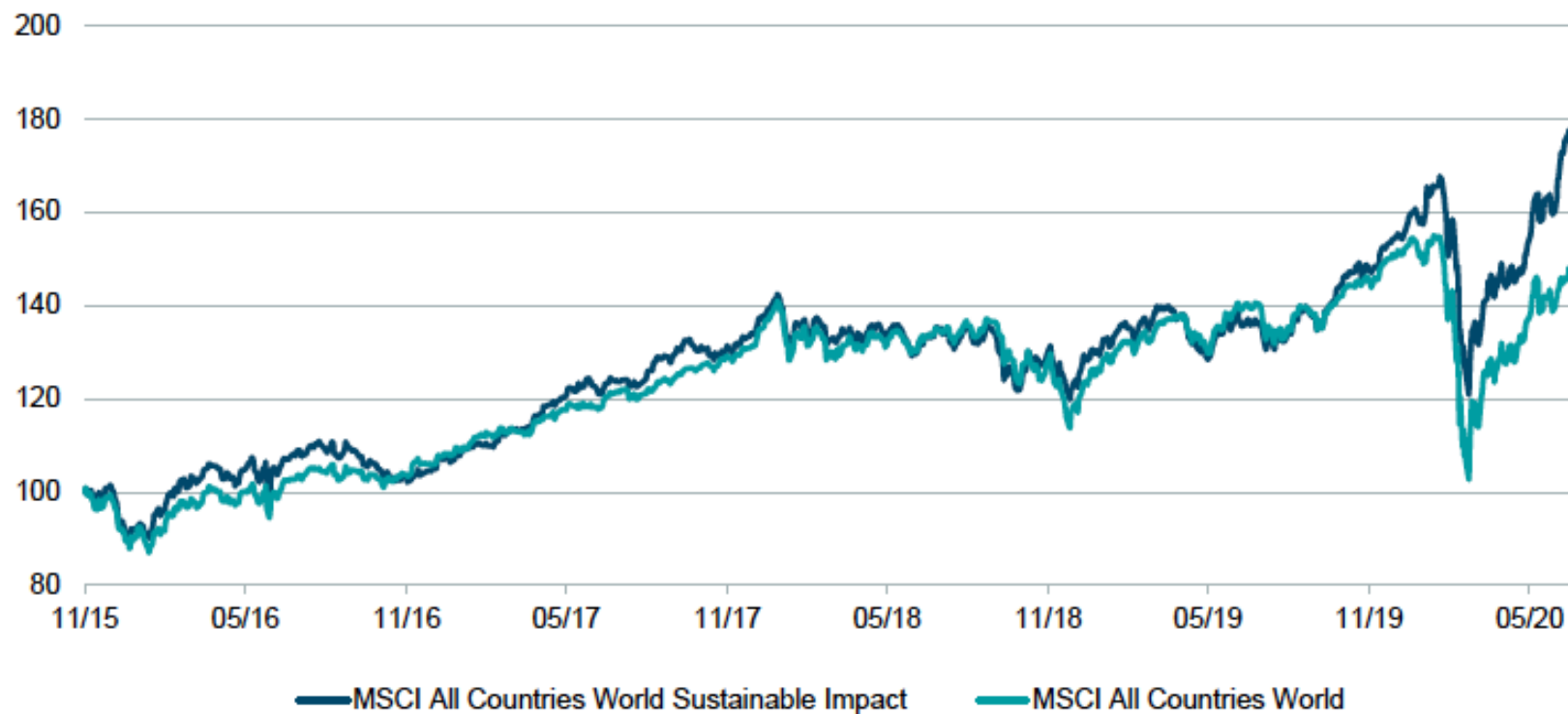


Fonte: Morningstar Direct, Morningstar Research. Dati a fine Giugno 2020.

# INVESTIMENTI TRADIZIONALI VS. SOSTENIBILI



Sfatato il mito della sotto-performance?



Past performance is not a reliable indicator of future returns. This shows the performance of an index. No costs apply.  
As of: July 31, 2020; source: DWS International GmbH, Refinitiv Datastream. Net return indices in USD



l'attuale emergenza ha aumentato l'importanza dei programmi ESG per soddisfare le aspettative degli stakeholder.

L'ambiente politico globale ha aumentato la rilevanza dei programmi sostenibili agli occhi di governi e cittadini.

Gli Stati sembrano infatti voler stanziare più fondi di stimolo per le aziende al fine di garantire un'economia più sostenibile a lungo termine, indirizzando quindi più finanziamenti a coloro che adotteranno un comportamento etico nei confronti di ambiente e società.



# AUMENTO DEI RENDIMENTI E CONTROLLO DEL RISCHIO NEGLI INVESTIMENTI

**Secondo uno studio Morningstar, la pandemia ha evidenziato due caratteristiche fondamentali degli investimenti ESG: il 70% dei fondi che adottano strategie ESG ha superato la prova dello stress test sui rendimenti causata dal Covid-19.**

**A marzo 2020, in un mercato dominato dal *panic selling*, ben 400 fondi del campione analizzato hanno mantenuto un rendimento positivo e 45 hanno avuto una performance positiva pari al 10% da gennaio 2020. Il resto ha subito un calo intorno al 12% contro il 23% dei fondi che non adottano strategie ESG delle stesse categorie.**

# ESG VS SDG

## ESG

**Come opera l'azienda?**

**Opera in maniera responsabile e rispetta i principi di sostenibilità nell'esercizio della sua attività?**

Il focus è sulle modalità con cui l'azienda fornisce e realizza prodotti e servizi, non sull'impatto generato.

## SDG

**Che cosa produce l'azienda?**

**I prodotti e i servizi prodotti dall'azienda generano un contributo positivo e misurabile agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile?**

Il focus è sull'impatto effettivamente generato dall'azienda, anche al di fuori della sua attività caratteristica.



**EVOLUZIONE DEL PIÙ TRADIZIONALE APPROCCIO ESG!**

# IL CONTRIBUTO SOSTENIBILE



## ESG – Alcuni importanti indicatori

### CAMBIAMENTO CLIMATICO

#### Emissioni di carbonio



I titoli in portafoglio hanno prodotto  
**4,3 tonnellate in meno**

di emissioni di carbonio rispetto all'indice MSCI World

#### €10.000 investiti nel fondo...



...equivalgono ad un risparmio di  
**32.686 km all'anno**

percorsi da un'automobile, rispetto ad un investimento equivalente nell'indice MSCI World

#### €10.000 investiti nel fondo...



...equivalgono ad un risparmio di  
**21.282 km all'anno**

percorsi da un aereo passeggeri, rispetto ad un investimento equivalente nell'indice MSCI World

### CONTRIBUTO POSITIVO

#### Energie rinnovabili



Rispetto all'indice, i titoli in portafoglio hanno generato energie rinnovabili  
**superiori del 326,6%**

rispetto all'indice

#### Consumo d'acqua



I titoli in portafoglio generano un consumo di acqua  
**inferiore del 70%**

rispetto all'indice

#### Spreco di risorse



I titoli in portafoglio generano uno spreco di risorse  
**inferiore del 68%**

rispetto all'indice

### SETTORI & ATTIVITA' CONTROVERSE

#### Tabacco



Il fondo ha un'esposizione  
**pari a 0%**

al settore del tabacco, rispetto allo 0,8% del benchmark

#### Armi controverse



Il fondo ha un'esposizione  
**pari a 0%**

ad armi controverse, rispetto all'1,8% del benchmark

#### Energia nucleare



Il fondo ha un'esposizione  
**pari a 0%**

all'energia nucleare, rispetto all'1,6% del benchmark