

ESG, il tema della sostenibilità sarà un trend di lungo periodo

I fondi sostenibili stanno crescendo d'importanza nelle scelte d'investimento tanto da aver raddoppiato nel 2019 il totale dell'attivo gestito. E vengono privilegiati dalle nuove generazioni, risparmiatori e investitori di domani

Si sente sempre più spesso parlare del concetto di ESG (Environmental, Social e Governance) e della relativa importanza dei temi trattati. Tra questi ricordiamo, tra gli altri, i temi ambientali quali le emissioni di CO₂, l'uso efficiente delle risorse e l'economia circolare, i temi sociali come le problematiche legate alle differenze di genere e razza sul lavoro e i rischi legati alla sicurezza dei dati personali e, ancora, i temi di corporate governance, inclusi qualità ed efficacia del management. Il concetto di ESG in finanza è diventato il principio guida dei cosiddetti «fondi sostenibili», cioè i fondi che investono in un portafoglio diversificato delle principali asset class investibili, come obbligazioni e azioni, privilegiando gli emittenti compatibili con i criteri di sostenibilità richiamati dai Principi per l'Investimento Responsabile delle Nazioni Unite.

«Nonostante possa sembrare un trend relativamente recente – chi avrebbe pensato infatti un anno fa di sentirsi quasi fuori luogo bevendo da una bottiglietta di plastica invece che da una borraccia in alluminio? – in realtà la necessità di un approccio più sostenibile agli investimenti e, più in generale, alle politiche aziendali, si sta sviluppando ormai da qualche anno», ricorda **Sara Venturi**, Equity Portfolio Manager di Arca Fondi Sgr, «e più precisamente dal 2006, cioè l'anno in cui le Nazioni Unite stilano i sei principi guida per un approccio più responsabile all'attività di investimento». Da quel momento il numero di firmatari di questi principi è cresciuto esponenzialmente a livello globale e oggi si contano più di 2.250 società impegnate a implementare e rispettare questi principi per contribuire alla creazione di un sistema finanziario più stabile e sostenibile. «In questo senso», continua Venturi, «nel 2018 l'Unione Europea ha definito un piano d'azione per aumentare l'afflusso di capitali verso soluzioni di investimento sostenibili, per incorporare le metriche ESG nei controlli di risk management e garantire all'investitore più trasparenza su questi temi». Evidenza di questo trend di crescita si può evincere osservando qualche dato recente: a fine 2019 il totale degli attivi gestiti con logiche ESG era di circa duemila miliardi di dollari, il doppio

rispetto a fine 2018 ma nonostante tutto ancora una frazione del totale risparmio gestito a livello mondiale, pari a circa 74 mila miliardi di dollari. L'interesse maggiore si riscontra nei fondi azionari, che rappresentano circa il 55% del risparmio gestito con logiche ESG, mentre a livello geografico spicca l'Europa (circa 67%), che appare maggiormente aperta e attenta a un approccio più sostenibile. «Gli investitori, soprattutto le nuove generazioni – i risparmiatori di domani – sono oggi sempre più attenti e propensi a investire in aziende le cui prospettive dipendono da nuovi e più sostenibili driver strutturali di crescita», osserva Venturi. «Di conseguenza, l'allineamento degli obiettivi fra operatori del settore finanziario, investitori e società risulta un tema sempre più centrale e attuale. Per farlo è necessario comprendere a fondo gli impatti delle variabili ESG sulle decisioni di investimento e la loro integrazione nei processi di analisi, al fine di ottimizzare il rapporto rischio-rendimento in ottica di lungo periodo. Per la costruzione del portafoglio di questi fondi, Arca Fondi ha sviluppato un ESG Rating interno che permette di classificare tutti gli emittenti di azioni e obbligazioni in base al grado di rispetto dei criteri ESG». Sarà poi lo stesso investitore a scegliere come posizionarsi sulla base delle proprie esigenze e preferenze: tramite strategie che escludono società operanti in determinati settori controversi oppure strategie che puntano su società con un elevato punteggio ESG, fondi tematici, green/sustainable bond. «Il comune denominatore sarà quindi la consapevolezza», conclude Venturi, «che la rilevanza finanziaria delle tematiche ESG non sarà una moda temporanea quanto piuttosto un trend di più ampio respiro, destinato ad acquisire rilevanza crescente a tutti i livelli, compreso quello normativo».

Arca Green Leaders, il fondo azionario per gli alti rating ESG

Dalla conferenza sul clima di Parigi del 2015, in cui 195 paesi siglarono un accordo universale e vincolante al fine di contrastare i cambiamenti climatici pericolosamente in atto, è cresciuta la consapevolezza che il rischio ambientale vada considerato a tutti gli effetti un vero e proprio rischio finanziario. Nel 2018 l'Unione Europea ha proposto di creare una tassonomia volta ad agevolare una classificazione comune a livello europeo, per indicare quali attività economiche possano essere considerate sostenibili da un punto di vista ambientale. Nel gennaio 2020, la Banca Centrale Europea ha annunciato che la questione ambientale avrà uno spazio centrale nell'ambito della revisione strategica di quest'anno, in quanto rappresenta una minaccia anche per la stabilità finanziaria. Riconoscendo la centralità di questo tema, a febbraio 2020 Arca ha lanciato il fondo Arca Green Leaders, un **fondo azionario flessibile che investe in società europee caratterizzate da elevati standard ambientali sulla base del rating ESG** assegnato da un modello proprietario che prende in considerazione indicatori quali emissioni di CO2, uso efficiente delle risorse ed innovazione ecologica. In sintesi, aziende «green». Inoltre, l'esposizione azionaria è flessibile e potrà variare da 0 a 100% a seconda delle indicazioni suggerite dal modello di allocazione dinamica di Arca Fondi. Arca Green Leaders offre una partecipazione ai mercati azionari con rischio più contenuto, grazie alla sua natura flessibile, e un buon posizionamento nei confronti delle tematiche ambientali, sempre più rilevanti e strategiche.



Sara Venturi, Equity Portfolio Manager di Arca Fondi Sgr