

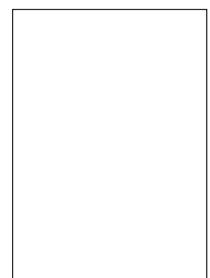
# ESG, più investimenti nelle tematiche sociali

Nell'ambito della famiglia degli impieghi in ESG sta crescendo la componente legata al pilastro "S", in cui vengono privilegiati i titoli delle società più impegnate per il benessere delle persone e delle comunità

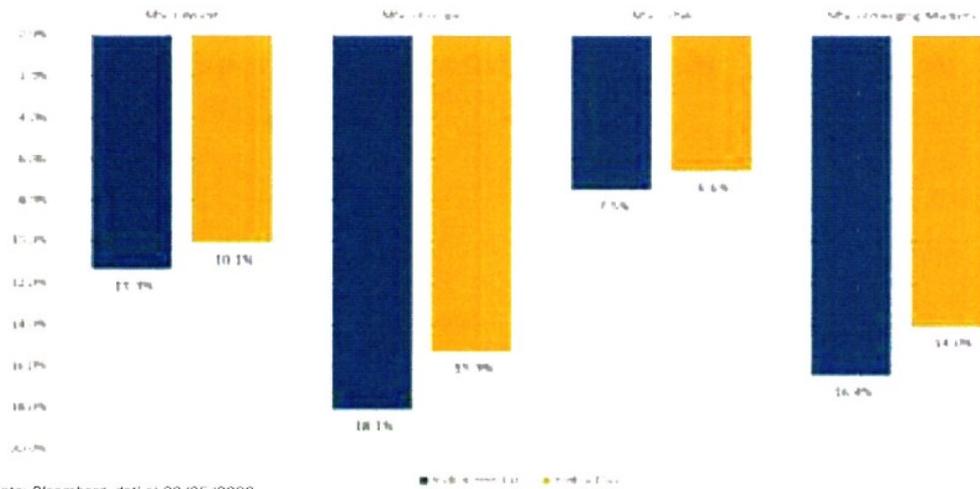
*Tutti i dati e le informazioni contenuti nel presente focus sono stati forniti dal cliente, che ne garantisce la correttezza e veridicità, a soli fini informativi*

**S**toricamente investire in ESG (Environmental, Social e Governance) voleva dire semplicemente escludere dai portafogli società operanti in settori controversi in quanto in violazione di valori etici e morali. Oggi invece investire in questi temi è un concetto più ampio e variegato, che coniuga performance finanziaria e finanza sostenibile per cercare di incanalare flussi di capitale in progetti e attività che possano concretamente avere un impatto positivo sulla società in senso più ampio. Per questo motivo, sempre più istituzioni finanziarie si stanno allineando ai 17 obiettivi di sviluppo sostenibile sanciti dalle Nazioni Unite (SDGs – Sustainable Development Goals) per cercare tra le altre cose di contrastare la povertà, proteggere il pianeta e garantire l'uguaglianza di genere entro il 2030. Sebbene poi le tematiche ambientali siano attualmente quelle con più rilevanza mediatica, soprattutto per l'importanza legislativa che stanno acquisendo a livello europeo dopo la conferenza sul clima di Parigi del 2015, anche quelle sociali si stanno affermando rapidamente. In questo senso, investire nel sociale significa investire nelle persone, nel capitale umano con politiche volte a migliorare le capacità personali e a supportare le comunità in senso lato. La stessa Commissione Europea ha chiesto agli stati membri di favorire gli investimenti nel sociale e migliorare il loro stato sociale attraverso un apposito pacchetto di misure, il Social Investment Package (SIP), istituito nel 2013, inizialmente con l'obiettivo di contrastare gli effetti negativi sulle dinamiche sociali ereditate dalla grande crisi finanziaria del 2008. C'è quindi un impegno, sia

da parte della comunità finanziaria sia delle istituzioni per promuovere l'investimento in tematiche sociali. Ma in che modo quindi, si può effettivamente investire nel pilastro "S" della più grande famiglia degli investimenti ESG? «L'integrazione di questi elementi nei processi di investimento delle case di gestione ha sicuramente creato più consapevolezza in questo senso», spiega **Sara Venturi, Equity Portfolio Manager di Arca Fondi Sgr**, «e assegnare un rating ESG a ogni emittente permette di sapere in che modo ogni società si sta muovendo. In Arca questo ci aiuta a valutare l'universo di investimento e focalizzare il nostro interesse sulla base delle esigenze della clientela. Abbiamo, per esempio, un fondo tematico ambientale e un altro che si focalizza, tra l'altro, su aspetti sociali». Un altro modo per investire nella tematica sociale è attraverso i Social Bond, ovvero obbligazioni che finanziano progetti sociali in ambiti quali, per esempio, l'accesso a servizi essenziali come sanità ed educazione, infrastrutture di base come fognature e servizi igienico-sanitari, incremento dell'occupazione attraverso l'erogazione di finanziamenti alle piccole e medie imprese e alla micro-finanza. Il mondo della finanza si sta in sostanza orientando sempre più verso tematiche di sostenibilità, con l'obiettivo di finanziare progetti che possano avere un rendimento non solo di natura strettamente economica. Un ulteriore supporto e conferma a favore dell'integrazione di questi aspetti nel processo di investimento la si ottiene guardando all'evoluzione dei mercati dall'inizio della pandemia Covid-19. Confrontando infatti, da inizio anno, i principali listini azionari globali con i loro equivalenti ESG, questi ultimi hanno saputo contenere perdite e volatilità.



## PERFORMANCE MERCATI AZIONARI YTD: GLI INDICI ESG PERDONO MENO DEI NON ESG



Fonte: Bloomberg, dati al 20/05/2020

## Arca Opportunità Sostenibili, esposizione azionaria graduale

Arca ha di recente lanciato una gamma di prodotti ESG studiata per incontrare le esigenze degli investitori, sempre più attenti in relazione a queste tematiche. Tra i prodotti in questione rientra Arca Opportunità Sostenibili, un fondo bilanciato diversificato, costruito in modo graduale attraverso un processo di investimento che seleziona strumenti ed emittenti in linea con determinati criteri di sostenibilità. L'investimento iniziale viene veicolato su un portafoglio obbligazionario, il cui obiettivo è in primo luogo la conservazione del capitale e in secondo la generazione di rendimento. Ogni mese una parte di questo portafoglio, che può variare tra l'1% e il 6% a seconda della performance del mercato nel mese stesso, viene spostata in un

portafoglio globale bilanciato con l'obiettivo di raggiungere in cinque anni un'incidenza della parte azionaria pari al 40%. Una parte di questo comparto viene quindi gestito attraverso investimenti tematici sostenibili, sia con l'utilizzo di strategie di selezione attiva con il nostro modello interno di rating ESG, sia mediante fondi di terzi focalizzati, ad esempio, su energie rinnovabili, veicoli elettrici, tematiche sociali. Arca Opportunità Sostenibili rappresenta quindi una soluzione che permette un investimento graduale in un portafoglio bilanciato e diversificato, esposto a diverse tematiche ESG grazie ad un meccanismo "automatico" che incrementa l'esposizione azionaria nei momenti di mercato più favorevoli.



Sara Venturi,  
Equity Portfolio  
Manager di Arca  
Fondi Sgr



Transportation  
& electric vehicles



Global water



Nutrition



Inclusion & diversity

Alcune delle tematiche in cui investe  
Arca Opportunità Sostenibili