



Investire «green»

**Panel «Cambiamento climatico: un rischio finanziario
emergente per banche e assicurazioni»**

Francesca Colombo – Head of Analysis and Research

Convegno OIBR
Milano, 09 ottobre 2019

Rischi globali – cosa ci dicono gli esperti

	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
1st	Asset price collapse	Asset price collapse	Fiscal crises	Major systemic financial failure	Major systemic financial failure	Fiscal crises	Water crises	Failure of climate-change mitigation and adaptation	Weapons of mass destruction	Weapons of mass destruction	Weapons of mass destruction
2nd	Retrenchment from globalization (developed)	Retrenchment from globalization (developed)	Climate change	Water supply crises	Water supply crises	Climate change	Rapid and massive spread of infectious diseases	Weapons of mass destruction	Extreme weather events	Extreme weather events	Failure of climate-change mitigation and adaptation
3rd	Oil and gas price spike	Oil price spikes	Geopolitical conflict	Food shortage crises	Chronic fiscal imbalances	Water crises	Weapons of mass destruction	Water crises	Water crises	Natural disasters	Extreme weather events
4th	Chronic disease	Chronic disease	Asset price collapse	Chronic fiscal imbalances	Diffusion of weapons of mass destruction	Unemployment and underemployment	Interstate conflict with regional consequences	Large-scale involuntary migration	Major natural disasters	Failure of climate-change mitigation and adaptation	Water crises
5th	Fiscal crises	Fiscal crises	Extreme energy price volatility	Extreme volatility in energy and agriculture prices	Failure of climate-change mitigation and adaptation	Critical information infrastructure breakdown	Failure of climate-change mitigation and adaptation	Severe energy price shock	Failure of climate-change mitigation and adaptation	Water crises	Natural disasters

■ Economic
 ■ Environmental
 ■ Geopolitical
 ■ Societal
 ■ Technological

FAILURE OF CLIMATE-CHANGE MITIGATION AND ADAPTATION

Etica Sgr: la «E» è da sempre un fattore chiave

Oil, Coal and Mining
Fossil fuels, Tar sands and oil shale, Nuclear Energy

ESCLUSI DAL 2003

ESCLUSI PER SPECIFICI PRODOTTI
AMBIENTALI

Fattori «E» considerati nell'analisi degli
investimenti

LIVELLO DI RISCHIO
REPUTAZIONALE

VALUTAZIONE ED
ESCLUSIONE

Misurazione dell'impatto «E»



REPORT DI IMPATTO



CARBON
FOOTPRINT

Riduzione delle emissioni, Investimenti "Low
Carbon", Modelli "Just Transition", Green
Bonds Framework Reporting

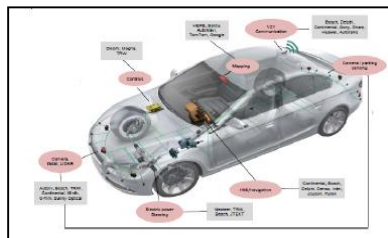


TEMI DI
ENGAGEMENT

CAMBIAMENTO CLIMATICO

Alcuni «E» trend per la selezione degli investimenti

TRASPORTI



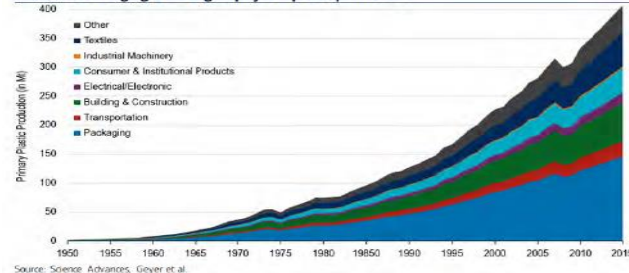
- Connessa
- Elettrica
- Autonoma

Target del settore aereo per ridurre CO₂:

- Un miglioramento medio dell'efficienza dei consumi dell'1,5% all'anno dal 2009 al 2020
- Una riduzione delle emissioni nette di CO₂ del trasporto aereo del 50% entro il 2050 rispetto ai livelli del 2005

PLASTICS

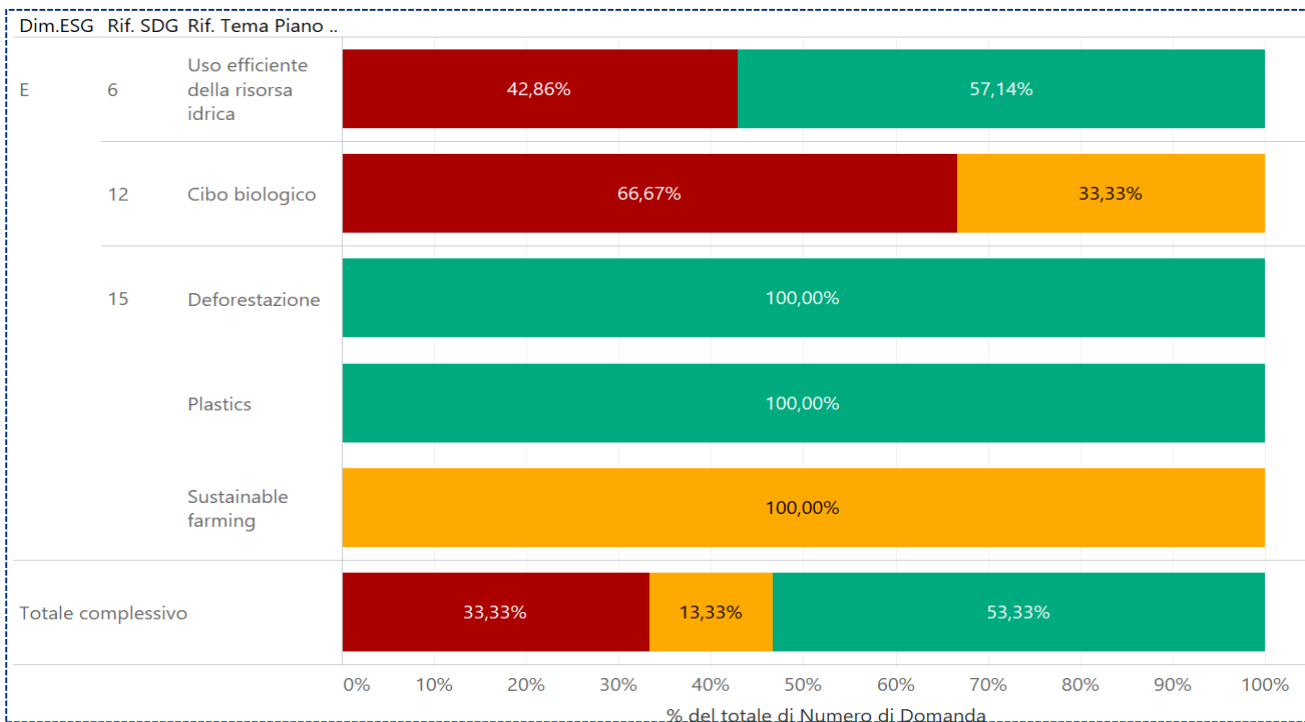
Exhibit 10: Packaging is the largest player in plastic production



- nelle conferenze call sui risultati economici l'argomento "rifiuti plastici" è aumentato del 340% dal 2017 al 2018; tra le società attive nel settore del Packaging, quelle con prevalentemente imballaggi in carta hanno registrato un costante aumento del fatturato dal primo trimestre 2016, mentre le concorrenti che continuano con la plastica hanno incassato perdite nello stesso periodo (Fonte: *MSCI Report 2019* - «ESG Trends to Watch»)
- Premiare e sostenere le organizzazioni che sviluppano soluzioni innovative per il riciclo, la riduzione degli scarti e lo studio di nuovi materiali. come quelli a base di fibre naturali

line in the sand

Etica Sgr: Engagement «E»



Acqua pulita e servizi igienico-sanitari



Consumo e produzioni responsabili

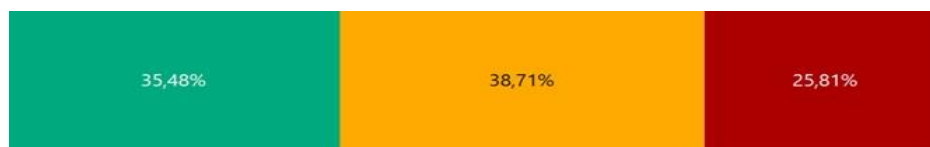


Vita sulla terra



Gestione dei rischi legati al cambiamento climatico

Gestione delle emissioni (mitigazione) e adattamento al cambiamento climatico



Valutazione qualitativa
 ■ Poco soddisfacente
 ■ Parzialmente soddisfacente
 ■ Soddisfacente

L'impatto «E» di Etica Sgr



Società che hanno definito obiettivi di riduzione delle emissioni

+49%

290 TONNELLATE DI CO₂e*

Sono le **emissioni medie per milione di euro di fatturato delle aziende** presenti nei portafogli azionari dei fondi di Etica Sgr.



-70%

Rispetto al benchmark di riferimento.

65% Aziende che hanno dichiarato di **sviluppare prodotti e servizi** per la riduzione delle emissioni inquinanti



Il rischio «E» di portafoglio: fondi Etica Sgr

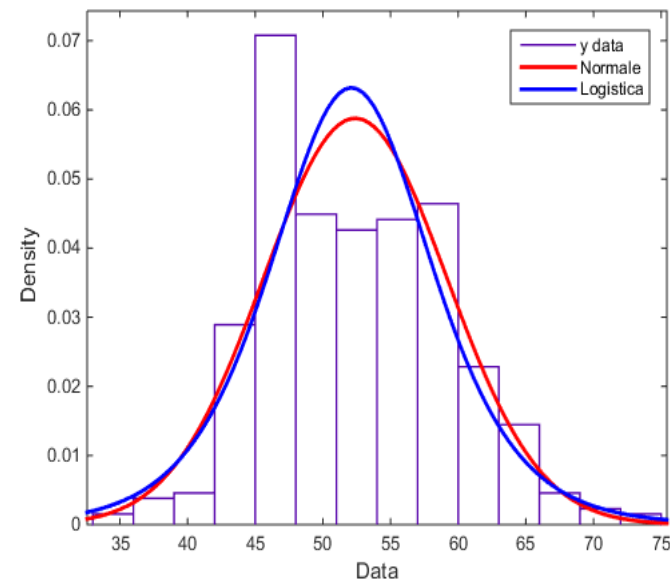
UNIVERSO INVESTIBILE
FONDI ETICA SGR



6 STRATEGIE PER LA SUA
COSTRUZIONE

La sola componente «E» degli score ESG dell'attuale Universo Investibile ha una distribuzione (di poco) più log-logistica che normale: il punteggio complessivo ESG ha un **contributo di criteri «E» pari al 27% del totale.**

**Rischio ESG equipeso e basato sulla sola «E»
è pari a 4,61.**





Grazie!

ricerca@eticasgr.it



Disclaimer

Il presente documento è stato redatto da Etica SGR S.p.A ed ha scopo informativo e promozionale ed è destinato esclusivamente a clienti professionali privati e pubblici di cui all'art. 26, comma 1, lett. d) del Regolamento Intermediari (Delibera Consob n. 20307/2018) e alle controparti qualificate.

I dati, le informazioni e le opinioni contenuti non costituiscono e, in nessun caso, possono essere interpretati come un'offerta né un invito né una raccomandazione a effettuare investimenti o disinvestimenti né una sollecitazione all'acquisto, alla vendita, alla sottoscrizione di strumenti finanziari né attività di consulenza finanziaria, legale, fiscale o ricerca in materia di investimenti né come invito o a farne qualsiasi altro utilizzo. Nella redazione del presente documento non sono stati presi in considerazione obiettivi personali di investimento, situazioni e bisogni finanziari dei potenziali destinatari del documento stesso.

È necessario che l'investitore concluda un'operazione solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione ai rischi che essa comporta.

La partecipazione ad un OICR comporta dei rischi connessi alle possibili variazioni del valore delle quote, che a loro volta risentono delle oscillazioni del valore degli strumenti finanziari in cui vengono investite le risorse dell'OICR. E' necessario che l'investitore concluda un'operazione avente ad oggetto tale tipo di strumento solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione ai rischi che esso comporta tramite un'attenta lettura della documentazione di offerta alla quale si rimanda (KIID e prospetto pubblicati sul sito www.eticasgr.com).

I destinatari del presente documento si assumono piena ed assoluta responsabilità per l'utilizzo dei dati, le informazioni e le opinioni contenuti nonché per le scelte di investimento eventualmente effettuate sulla base dello stesso in quanto l'eventuale utilizzo come supporto di scelte di operazioni di investimento non è consentito ed è a completo rischio dell'utente.