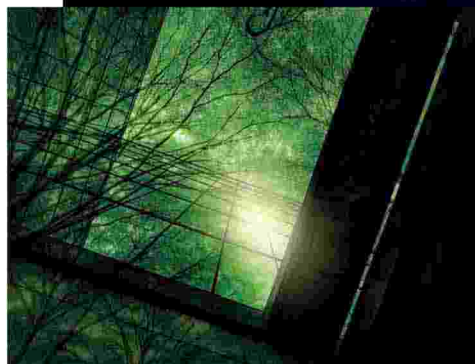




# UN AVVENIRE **SOSTENIBILE**

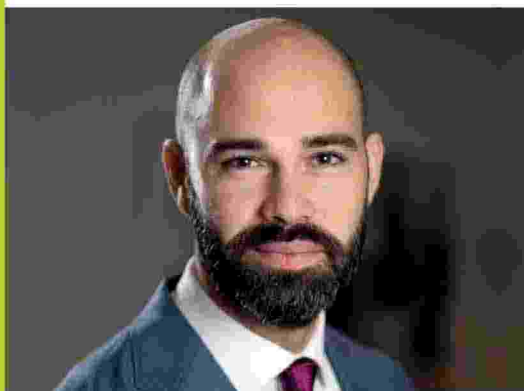
I temi Esg stanno sempre più permeando l'industria internazionale dell'asset management  
Ecco la view sulla green economy e la responsabilità sociale di alcune grandi case di gestione

## AMUNDI

di ANDREA MOSSETTO

### INVESTIRE NELLA BLUE ECONOMY

**CPR Invest - Blue Economy** è il fondo azionario tematico globale lanciato quest'anno da **CPR AM**, società del gruppo **Amundi**, che investe in società coinvolte nell'uso sostenibile delle risorse marine e nella protezione degli ecosistemi marini. È gestito attivamente e nella costruzione del suo portafoglio non vi sono restrizioni legate ad alcun indice di riferimento. L'universo degli investimenti è costruito su due dimensioni: le azioni che lo compongono, circa 200 alla data di lancio, sono suddivise tra aziende legate all'economia degli oceani (acquacoltura, pesca, trasporti marittimi) e aziende che contribuiscono alla conservazione degli oceani (gestione dei rifiuti, qualità delle acque e cattura della CO2). Il fondo è caratterizzato da un approccio sostenibile a 360 gradi, che parte dalla definizione dell'universo tematico fino alla costruzione del portafoglio, includendo il dialogo e l'impegno con le aziende oltre al supporto di grandi iniziative legate agli oceani.



Andrea Mossetto / head of investment specialists of CPR AM



Giorgio Bortolozzo / responsabile investimenti azionari di Arca Fondi Sgr

## ARCA SGR

di REDAZIONE

### ESG IN RIVA AGLI OCEANI

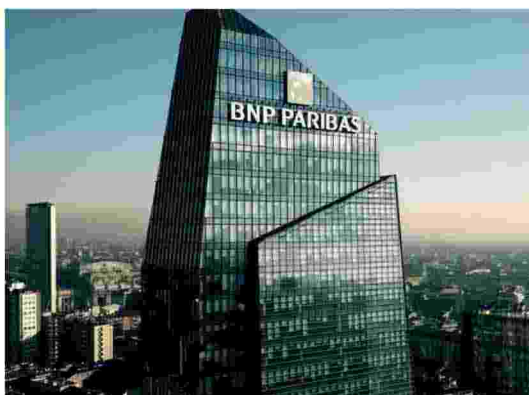
**Arca Fondi Sgr** ha di recente aggiunto un nuovo fondo alla gamma di prodotti **ESG Leaders** di cui già fanno parte i fondi della gamma **Oxygen Plus**. Il nuovo prodotto si chiama **Arca Blue Leaders** e investe principalmente in azioni di emittenti internazionali attivi nella cosiddetta "economia blu", caratterizzati da elevati standard **Esg**. In particolare il fondo, classificato come articolo 8 e gestito da **Giorgio Bortolozzo**, investe in titoli legati al ciclo dell'acqua in termini di risparmio di consumo energetico e di pulizia/sanificazione dell'acqua, legati all'uso e allo sfruttamento sostenibile delle risorse marine o appartenenti a qualsiasi settore all'interno del quale si distinguono per l'uso sostenibile delle risorse idriche. Grazie ai sottoscrittori del nuovo fondo, inoltre, la Sgr ha attivato insieme a **Marevivo Onlus** un progetto triennale che valorizzerà concretamente gli obiettivi di **Arca Blue Leaders** aiutando a ripulire le nostre spiagge dalla plastica.

## AXA IM

DITHOMAS ATKINSON (gestore del fondo AXA WF ACT Biodiversity)

### BIODIVERSITÀ NEL PORTAFOGLIO

L'economia dipende dalla natura. La perdita di biodiversità è un rischio sistemico che influisce sulla stabilità dell'economia globale e delle imprese. Le società in grado di offrire soluzioni innovative per contribuire a mitigare l'impatto sulla biodiversità continueranno a investire in ricerca e sviluppo per sviluppare nuove tecnologie. Con il fondo **ACT Biodiversity Strategy** di **Axa Investment Managers** che si pone il duplice obiettivo di puntare a performance finanziarie a lungo termine, con un impatto positivo e misurabile sull'ambiente. La strategia punta a investire in società quotate le cui attività proteggono in modo efficace la vita sulla terra, nell'acqua e nell'aria mediante l'offerta di prodotti e servizi alternativi sostenibili, che favoriscano la conservazione degli ecosistemi, con un obiettivo di crescita del capitale a lungo termine. La strategia investe in un ventaglio diversificato di opportunità nelle aree dei materiali sostenibili, della tutela del suolo, degli ecosistemi idrici, del riciclaggio e del reimpiego.



## BNP PARIBAS AM

di REDAZIONE

### LA NUOVA ERA DEL SOSTENIBILE

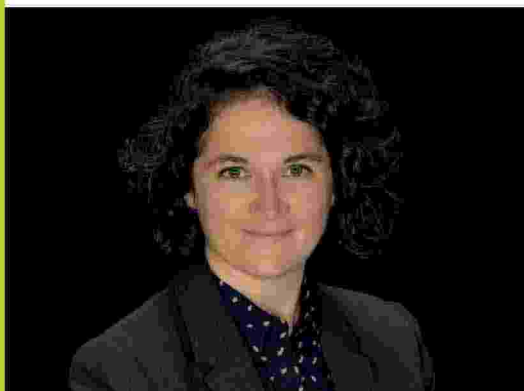
Il mondo è sull'orlo di una nuova **rivoluzione industriale** che promette un futuro più verde attraverso una biosfera rivalizzata. Oltre all'energia e alla sicurezza alimentare, possiamo aspettarci un'impennata nella crescita della produttività che aumenterà il tenore di vita e le opportunità di lavoro in tutto il mondo. Come nelle precedenti rivoluzioni industriali, emergerà una nuova piattaforma infrastrutturale. Oggi i progressi tecnologici in settori come l'**intelligenza artificiale** (IA), la stampa 3D e la raccolta di big data si fonderanno con l'energia a basso costo fornita da energia rinnovabile. Porre fine alla nostra dipendenza dai combustibili fossili è fondamentale. L'energia rinnovabile stimolerà la crescita economica, nello stesso modo in cui la sostituzione dell'olio di balena con il petrolio nel 19° secolo ha accelerato la crescita. Questa è la lente interconnessa attraverso la quale valutiamo il potenziale di opportunità di investimento durature.

## CANDRIAM

DI ALIX CHOSSON

### IL VALORE DELL'ENGAGEMENT

L'engagement è un pilastro fondamentale della nostra strategia climatica. Il nostro impegno si concentra sull'ottenere una migliore disclosure da parte delle aziende e prestazioni migliori in termini di riduzioni delle emissioni. Engagement non significa solo dialogare o esprimere il nostro punto di vista attraverso risoluzioni **Say on Climate**, ma anche votare su cda, remunerazioni e altre questioni di governance. Negli ultimi anni il clima è diventato un argomento rilevante durante le assemblee societarie. Questo dà a noi azionisti un potere più ampio nell'influencare le strategie climatiche delle aziende. Secondo i dati di **Climate Action 100+**, sempre più aziende si impegnano a raggiungere il **Net Zero** entro il 2050. Tuttavia, sono in poche ad allineare i piani capex a una traiettoria compatibile con Parigi e, talvolta, persino con i loro stessi impegni climatici. Se vogliamo davvero ottenere risultati più efficaci e d'impatto, l'attività di engagement dovrà essere più attiva.



Alix Chosson / Esg Analyst, Climate & Environment specialist at Candriam



Alexandra Christiansen / portfolio manager of Nordea

## NORDEA

di ALEXANDRA CHRISTIANSEN

### QUANDO IL GREEN È A SCONTO

L'idea alla base della strategia **Global Climate Engagement** è nata dall'osservazione della notevole crescita in termini di aum e di sovraperformance di quei settori di mercato considerati più **green**, accompagnata dalla fuga di capitali da quelli invece percepiti come meno sostenibili. Tutto ciò è molto interessante per un gestore con un approccio **bottom-up**. Riteniamo ci siano molte aziende in questi settori che sono state escluse o vendute, ma che possono risultare ancora rilevanti o addirittura fondamentali per un futuro a basse emissioni. Vogliamo quindi individuare le opportunità in quei settori che sono stati esclusi o svenduti, ma che sono indispensabili per creare la **green economy** del futuro. Ci orientiamo quindi su quel business che oggi hanno valutazioni scontate e collaboriamo con il management per definire la giusta strategia e i giusti obiettivi al fine di ridurre le emissioni, generando alfa e impatto allo stesso tempo.



## ROBECO DI ROMAN BONER

### PUNTARE SULLA SMART ENERGY

Il settore energetico è dominato dai combustibili fossili. Siamo però vicini a un punto di svolta in cui i governi incoraggeranno l'adozione di tecnologie che facilitano la completa elettrificazione delle economie. Con la diversificazione del mix di combustibili, la concorrenza tra fonti energetiche non potrà che aumentare, accelerando ulteriormente il passaggio alle rinnovabili e all'elettrificazione di tutta l'economia. Il team **Smart Energy** investe in aziende che favoriscono e accelerano la transizione lungo l'intera catena del valore dell'elettrificazione, dalle imprese a monte che supportano la generazione di energia eolica e solare rinnovabile alle aziende al centro e a valle, che creano soluzioni più efficienti per l'uso, l'immagazzinamento e la distribuzione. Oltre a investire nelle tecnologie in fase di maturazione, il team è alla continua ricerca di aziende in grado di semplificare e scalare la produzione di soluzioni innovative che daranno ulteriore impulso all'elettrificazione dell'economia.



Roman Boner / portfolio manager di RobecoSAM Smart Energy Equities



Ugo Montrucchio / head of multi asset investments Europe di Schroders

## SCHRODERS di UGO MONTRUCCHIO

### I TREND DELLA SOSTENIBILITÀ

**Schroder ISF Sustainable Future Trends** è un fondo che, in maniera innovativa, unisce il focus sulla sostenibilità con la logica multi-asset e l'approccio tematico. Investe nei principali temi che stanno plasmando il futuro: dall'urbanizzazione ai consumi, dalla tecnologia ai temi ambientali e sociali. Punta a beneficiare del potenziale di crescita offerto dalle società che operano in questi ambiti e presenta caratteristiche ambientali e/o sociali ai sensi dell'articolo 8 della **SFDR**. Per questo investe in titoli che dimostrano caratteristiche di sostenibilità positive come la gestione dell'attività a lungo termine, il riconoscimento delle proprie responsabilità nei confronti di clienti, dipendenti e fornitori e il rispetto dell'ambiente. Riteniamo infatti che queste aziende siano meglio posizionate per mantenere crescita e rendimenti nel lungo periodo. La sostenibilità è integrata lungo tutto il processo d'investimento, dall'analisi top-down alla selezione bottom-up dei titoli.