



# Le 5 azioni che guidano il cambiamento

**Gli asset manager hanno la possibilità di contribuire ad allineare gli interessi economici e finanziari con quelli ambientali e sociali. Ecco come.**

**Mario Romano**  
direttore investimenti Sella SGR

**I**l mondo sta vivendo una trasformazione epocale verso la sostenibilità, in un trend che è stato ulteriormente accelerato dalla pandemia. Dalla selezione delle aziende da inserire in portafoglio, alla sensibilizzazione dei risparmiatori, passando per il finanziamento di progetti innovativi, ecco le principali direttrici lungo le quali un asset manager può contribuire al cambiamento in atto.

## **1. Ripensare i criteri di scelta delle aziende in cui investire**

In questo particolare momento storico, risulta fondamentale modificare i criteri di selezione delle realtà in cui investire, privilegiando sempre più le aziende capaci di cogliere il cambiamento in atto sui temi della sostenibilità.

Non c'è dubbio che la pandemia abbia contribuito ad un'accelerazione di questi trend, favorendo un allineamen-



Mario Romano  
Sella SGR

to degli interessi economici e finanziari con quelli ambientali e sociali.

Attualmente l'attenzione è focalizzata sui temi legati alla transizione ecologica e digitale. La nuova frontiera dell'investimento sostenibile implica invece di pensare alla sostenibilità in senso più ampio, non valutando esclusivamente gli aspetti ambientali, ma guardando anche ai risvolti sociali.

Nell'ambito delle obbligazioni sostenibili, ad esempio, il processo di selezione di Sella SGR oltre ai Green Bond considera anche i Social e Sustainability Bonds, ovvero obbligazioni emesse a sostegno di politiche inclusive, come il deficit abitativo, la sicurezza alimentare, l'accesso all'educazione, alla salute e alla finanza.

## **2. Privilegiare l'approccio focalizzato sui trend sostenibili**

La costruzione di una gamma d'offerta moderna, oggi, non può prescindere da politiche di investimento sostenibili e dai tematici. Proprio in questa fase, appare necessario individuare idee che superino le logiche più tradizionali di

tipo geografico e settoriale per cogliere soluzioni trasversali in grado di investire su interi segmenti della vita di oggi e di domani.

La tecnologia, la ricerca scientifica, l'ambiente, la mobilità, la sanità assumono significati diversi. Nuove e crescenti risorse verranno convogliate verso le società che in tutto il mondo operano in questi campi.

Nell'attività dell'asset manager, il confronto e la collaborazione con importanti partner consente di arricchire le conoscenze del team di gestione ed accrescere gli strumenti a disposizione dei sottoscrittori. In quest'ottica, in Sella SGR abbiamo integrato all'interno dei fondi di fondi una selezione di strategie tematiche per cogliere le tendenze di medio e lungo termine.

In particolare, un anno fa abbiamo lanciato il comparto azionario tematico TFS iCARE, il cui portafoglio si compone di fondi tematici di società che promuovano l'innovazione per la Cura, l'Ambiente, la Ricerca e l'Etica. La soluzione di investimento nasce dalla collaborazione del gruppo Sella con la Fondazione Umberto Veronesi, per coniugare finanza e ricerca scientifica e promuovere investimenti socialmente responsabili.

## **3. Ricercare risultati extra-finanziari**

In un mondo che corre in direzione sostenibile, il ruolo dell'Asset Manager risulta più che mai fondamentale nel finanziare progetti e selezionare aziende innovative, con prospettive di crescita efficienti, abbandonando i passati paradigmi di valutazione legati esclusivamente all'analisi finanziaria.

L'integrazione dei principi ESG nelle strategie di investimento è una scelta fondamentale che consente di ottenere

Scopri di più su  
TFS iCARE



risultati tangibili anche al di fuori della sfera economica, con impatti positivi in ambito sociale e ambientale, migliorando e salvaguardando la qualità della vita nel nostro presente e per le generazioni future.

In Sella SGR, per il nostro fondo Investimenti Sostenibili, pubblichiamo ormai da sei anni un Report di Impatto che illustra i risultati ambientali e sociali raggiunti grazie agli investimenti effettuati. Si tratta di uno strumento molto efficace per gli investitori perché consente di quantificare non soltanto i risultati finanziari del proprio investimento, ma anche l'impatto che lo stesso ha prodotto sull'economia e sulla vita reale delle persone. Per esempio, investendo in un Social Bond che ha l'obiettivo di finanziare la creazione di nuovi posti di lavoro in un'area economicamente depressa, si ottiene un risultato finanziario e si contribuisce nel contempo a produrre un impatto positivo sull'occupazione.

#### 4. Convergere verso un obiettivo comune

Quello che stiamo vivendo oggi è stato possibile grazie a un allineamento di tutti gli attori coinvolti: da una parte regolatori e legislatori hanno definito la cornice normativa necessaria a disciplinare l'attività di tutti i protagonisti del sistema finanziario, creando le basi per il cambiamento; le aziende attive nei differenti settori, emittenti di obbligazioni e azioni, hanno improntato la propria condotta verso una crescente attenzione ai principi di sostenibilità; infine i risparmiatori, diventati molto più sensibili, hanno cominciato a considerare importante anche il risultato extra-finanziario.

L'elemento trainante del forte cambiamento in corso per il settore finanziario

è sicuramente l'evoluzione della normativa, dall'Accordo di Parigi nel 2015 alla recente regolamentazione SFDR relativa all'integrazione dei rischi di sostenibilità nelle scelte di investimento.

Le istituzioni europee chiedono trasparenza sul grado di attenzione alla sostenibilità, con lo scopo di supportare gli investimenti rivolti alle imprese che compiono sforzi per allineare le proprie attività agli obiettivi ambientali e climatici dell'UE.

Direzione rinforzata anche dalla definizione dei temi a cui è stata data priorità per gli stimoli fiscali dei Recovery Plan: ingenti stanziamenti che, insieme ad un contesto geopolitico favorevole, spingeranno nei prossimi anni le economie reali dei paesi verso una considerevole attenzione all'ambiente, all'innovazione e alle persone.

#### 5. Coinvolgere la coscienza collettiva

Un ulteriore elemento da valutare è l'accresciuta considerazione delle tematiche sostenibili nella coscienza pubblica. Rispetto alla generazione X, le nuove generazioni sono molto più sensibili ai temi della sostenibilità e anche sul fronte economico-finanziario sono disposte a pagare un prezzo più alto quando il prodotto rispetta l'ambiente e le persone.

Uno degli effetti positivi della pandemia è stata sicuramente la contaminazione tra le sensibilità delle diverse generazioni, contribuendo a diffondere una maggiore consapevolezza per l'agire più sostenibile. In quest'ottica, non è da sottovalutare anche in contributo del "passaparola positivo" che consente di influenzare le persone che ci stanno vicino convincendole ad adottare gli stessi comportamenti virtuosi ●

**Scarica il Report di Impatto di Investimenti Sostenibili**

