

*Blue Wave e Green Economy,  
gli approcci corretti per investimenti sostenibili*

**Fabrizio Vecchia**

**Responsabile Wealth Management Azimut Capital Management  
SGR Spa**

**BOLOGNA, 15 Aprile 2023**



*Harrison Hagan Schmitt,  
Astronauta e Geologo*

*Missione Apollo XVII,  
Dicembre 1972*



# IL CONTESTO E GLI OBIETTIVI DI SVILUPPO SOSTENIBILE

Gli **Obiettivi di Sviluppo Sostenibile** ratificati dai 193 paesi membri delle Nazioni Unite all'interno dell'Agenda 2030, sono 17 ambiziose sfide che tutti i paesi membri devono incoraggiare per arrivare ad uno sviluppo economico più inclusivo e sostenibile.



Fonte: UN



# SOSTENIBILITÀ: UN AMBITO IN CONTINUA EVOLUZIONE



# I TRE PILASTRI ESG



## ESG IN NUMERI

**> 2.240 mld \$**

Dimensione del mercato ESG globale nel Q3 2022

**82%**

Percentuale di mercato ESG rappresentata da Europa

**+ 8.450**

Il numero di fondi ESG Art. 8 nel mondo

**+ 1.080**

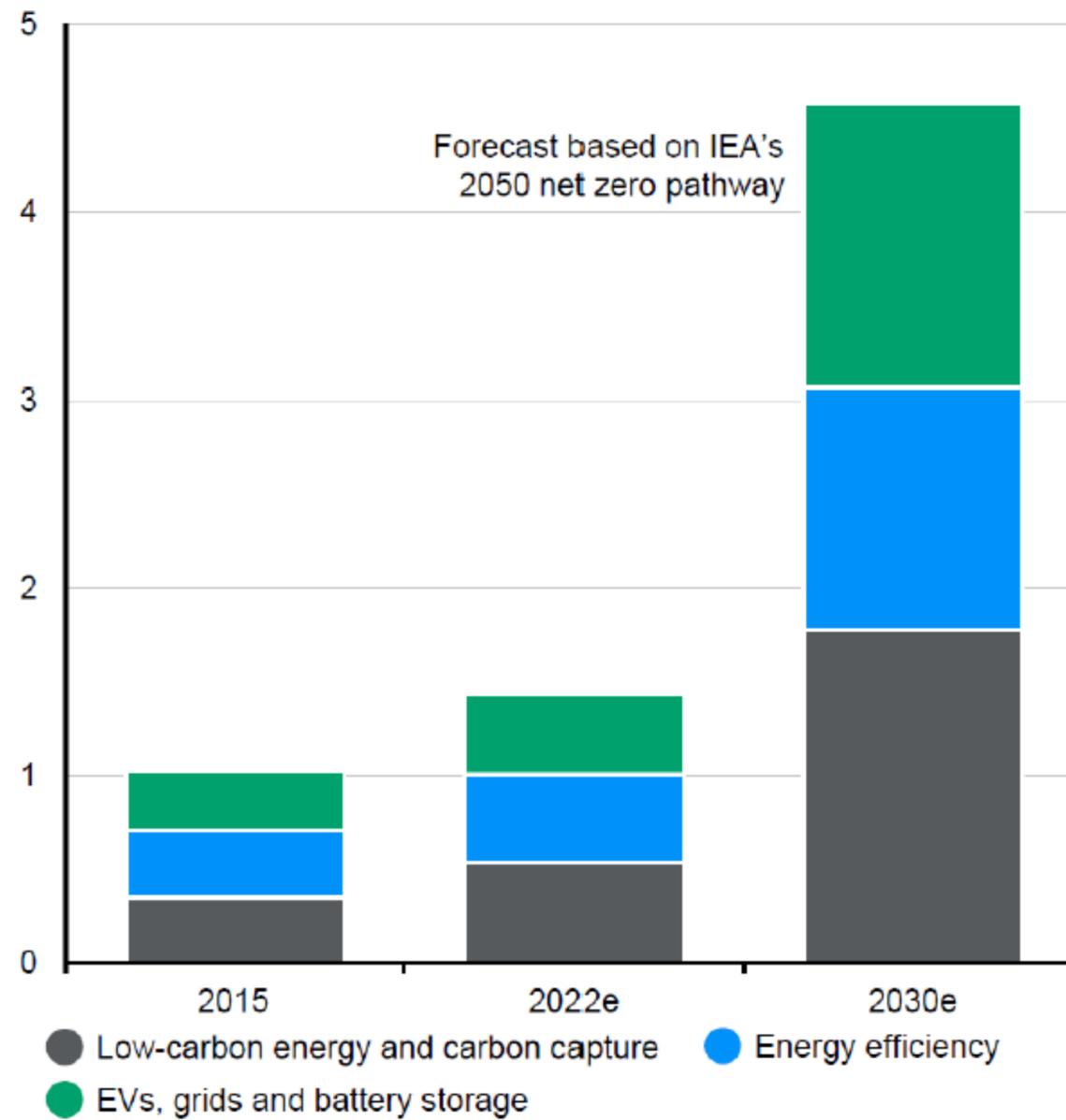
Il numero di fondi ESG Art. 9 nel mondo

Fonte: Morningstar. Dati in dollari.

# LA TRANSIZIONE ENERGETICA RICHIEDE GRANDI INVESTIMENTI

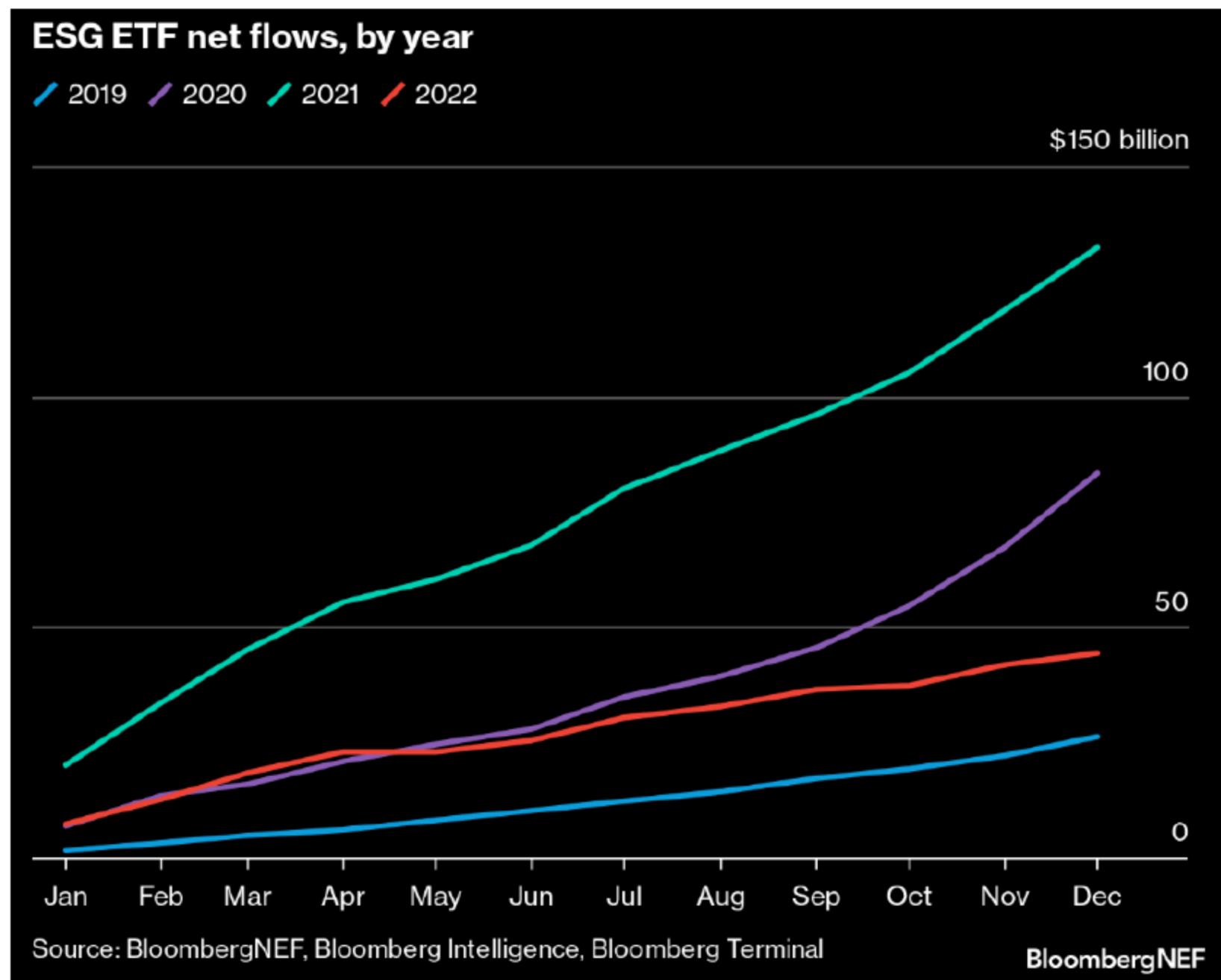
## Global investment in clean energy and energy efficiency

USD trillions



Fonte: JPM Guide to the Market

# LA DINAMICA DEI FLUSSI È MENO SUPPORTIVA CHE IN PASSATO



# COS'È AZIMUT SUSTAINABLE

Il progetto teso a promuovere investimenti nel rispetto dei criteri ESG e comunicare efficacemente ai nostri clienti i benefici derivanti dal rispetto di tali criteri.



**Azimut Investments S.A.** ha implementato i criteri ESG nel proprio processo di investimento attraverso 5 modalità:



## **GAMMA ESG**

Gamma ex art. 8 regolamento SFDR, ossia prodotti che promuovono, tra le altre caratteristiche, quelle ambientali o sociali, o una loro combinazione.



## **IMPLEMENTAZIONE DELLA «LISTA DI ESCLUSIONE»**

Sono esclusi gli investimenti in società che operano in settori considerati non sostenibili e / o che possono comportare rischi ambientali e sociali significativi.



## **ESG INTEGRATION (RATING MSCI ESG)**

Attribuzione di un rating ESG a tutti i comparti AZ Fund 1, sulla base dei principi MSCI ESG Research.



## **ACTIVE OWNERSHIP**

Monitoraggio costante della gestione delle società investite, anche attraverso il dialogo con la società e l'impegno diretto degli azionisti, compreso l'esercizio del diritto di voto.



## **CONSIDERAZIONI DEI PRINCIPALI IMPATTI NEGATIVI**

Riflessioni sugli effetti negativi che le decisioni di investimento possono avere su questioni ambientali, sociali e relative ai dipendenti, ai diritti umani, alla corruzione e alla concussione.



# LA GAMMA ESG (art 8 SFDR) IN AZIMUT

La normativa comunitaria **Sustainable finance disclosure regulation (SFDR)** entrata in vigore il 10 marzo 2021 ha introdotto obblighi di trasparenza relativi alle modalità di integrazione dei fattori e dei rischi ESG (ambientali, sociali e di governance) nella gestione dei prodotti.

In particolare, l'art 8 della normativa individua i prodotti che promuovono, tra le altre caratteristiche, quelle legate a temi ambientali o sociali - o una loro combinazione.



## GAMMA ESG AZ Fund 1 (art 8):

**31 comparti**

- 11 comparti light green
- 20 comparti dark green

# ACTIVE OWNERSHIP, COSA SIGNIFICA AVERE UNA PARTECIPAZIONE ATTIVA



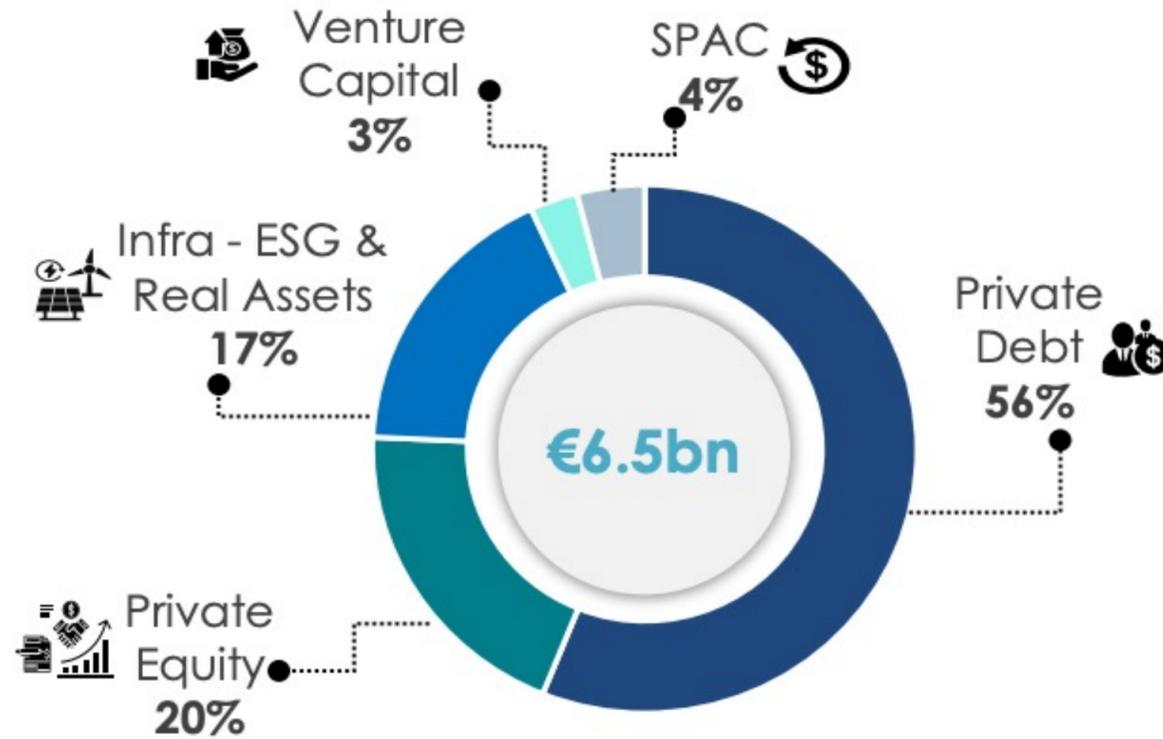
Monitoraggio costante della gestione delle società investite, anche attraverso il dialogo con la società e l'impegno diretto degli azionisti, compreso **l'esercizio del diritto di voto** nel migliore interesse dei propri clienti.

L'obiettivo è migliorare e promuovere la **creazione di valore a lungo termine** nelle società partecipate, nonché di monitorare e impegnarsi con le società per **migliorare i loro standard ESG** e implementare pratiche commerciali sostenibili.

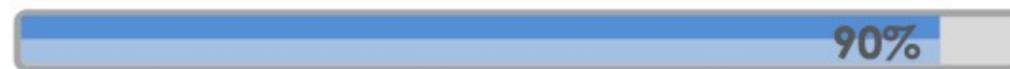
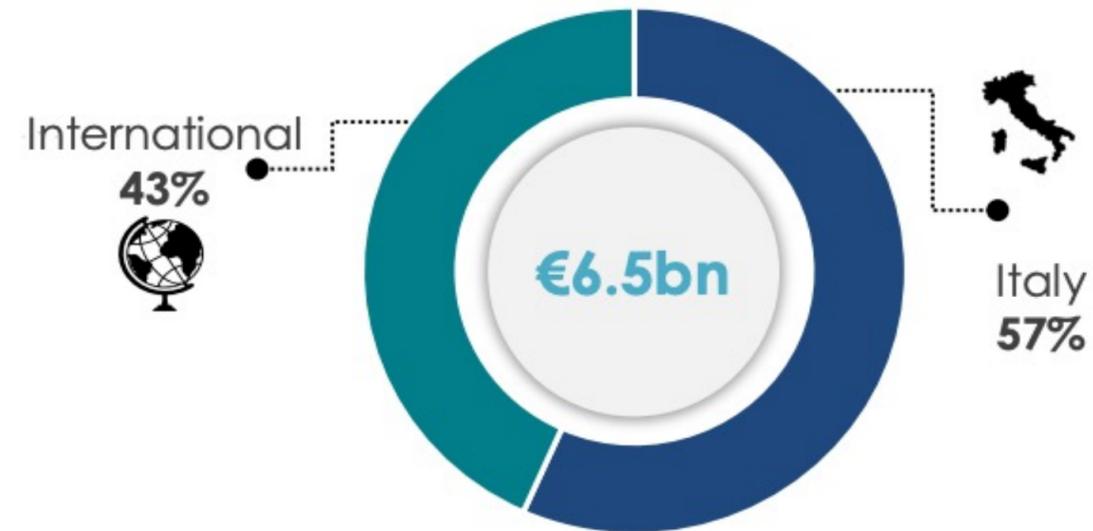


# LA PARTE SOMMERSA DELL'ICEBERG: STRUMENTI PER INVESTIRE IN ECONOMIA REALE

AuM by asset class



AuM by Region



**1,660** FAs in Italy who sold  
≥ 1 private markets product



**~40k** Clients in Italy who bought  
≥ 1 private markets product

## AZIMUT ELTIF - INFRASTRUCTURE & REAL ASSETS ESG

Alcuni possibili investimenti in Pipeline



### E-MOBILITY

Stazioni di ricarica su tutto il territorio nazionale di tipologia fast e quick

### IMPIANTI DI BIOGAS

Impianti di biometano e fertilizzanti naturali derivanti da scarti industriali agricoli, zootecnici, ecc.



### FIBRA OTTICA

Rete in fibra ottica nelle aree industriali artigianali del sud del Paese

### DATA CENTER

Data Center orientati a tecnologie di ultima generazione



*H. Melville,  
Moby Dick -1851*

