



Dialogo continuo con le aziende per costruire un futuro migliore

MARCO CARLIZZI

La finanza è un settore articolato, plasmato dal contesto giuridico in cui operiamo, dalle strategie degli operatori del settore e dai comportamenti di Stati e imprese. Tuttavia, l'elemento più influente su questo settore siamo noi: le nostre decisioni di investimento. Investire i propri soldi con approccio etico e responsabile significa scegliere prodotti finanziari tenendo conto degli effetti positivi che questi investimenti possono avere da un punto di vista ambientale e sociale senza cavalcare le mode del momento, con approccio di lungo termine. Noi di Etica Sgr, unica società di gestione del risparmio italiana che offre una gamma di prodotti al 100% etici e responsabili, da sempre integriamo aspetti quali l'ambiente, il clima, i diritti umani e buone prassi di governance aziendale in tutte le strategie di investimento. Tra queste, la *stewardship* rappresenta la strategia più evoluta, in quanto strumento determinante in mano ad un investitore responsabile e attivo per incidere concretamente sul comportamento delle aziende. Letteralmente *stewardship* significa gestione degli affari per conto dei risparmiatori. Questo concetto si traduce nel dialogo continuo e attivo con le aziende in cui investiamo, nel voto in assemblea e nel confronto con governi, regolatori e network in-

ternazionali. È attraverso il dialogo che possiamo indirizzare il cambiamento, conoscendo da vicino e valutando in modo approfondito le politiche e i comportamenti delle società. Negli ultimi anni i temi di dialogo con le imprese hanno riguardato questioni importanti, quali il cambiamento climatico, la biodiversità, il rispetto dei diritti umani e dei lavoratori, la trasparenza fiscale, le politiche sulla remunerazione e la sicurezza informatica. La collaborazione con reti internazionali di investitori responsabili ha amplificato la potenza trainante di questo dialogo. Un esempio è il nostro impegno sul tema della biodiversità, in linea con gli impegni presi sottoscrivendo il *Finance for Biodiversity Pledge*, iniziativa nata da un gruppo di istituzioni finanziarie europee. Un altro esempio rilevante è la nostra adesione a una campagna internazionale per sollecitare trasparenza nella rendicontazione ambientale alle aziende con impatto ambientale significativo. Votiamo poi alle assemblee degli azionisti delle aziende in cui investono i fondi, di persona o tramite *proxy advisor*. L'azionariato attivo rappresenta un'assunzione di responsabilità nei confronti dei risparmiatori: l'intervento in assemblea rappresenta uno dei momenti più determinanti in quanto consente il confronto diretto con il Consi-

glio di Amministrazione e il top management su temi ESG e di proporre nuovi temi per intraprendere percorsi di miglioramento, oltre che mozioni. La valutazione di questo dialogo nel tempo è preziosa, poiché integra le analisi di sostenibilità basate sulla nostra metodologia proprietaria ESG. Questo processo concorre alla creazione dei portafogli dei fondi di investimento, assicurando che le nostre scelte siano sempre allineate ai nostri valori etici. Infine, il terzo pilastro della *stewardship*, l'*advocacy*, amplia ulteriormente l'impatto delle nostre richieste. Collaboriamo con governi, regolatori e organizzazioni internazionali specializzate in sostenibilità. Un'attività centrale negli anni scorsi ha avuto ad oggetto la promozione di uno *Statement* sulle armi nucleari, realizzato in collaborazione con ICAN (International Campaign to Abolish Nuclear Weapons), organizzazione Premio Nobel per la Pace nel 2017. Questa dichiarazione è rivolta al mondo degli investitori, alle istituzioni e ai governi per chiedere un'azione comune contro le armi nucleari. Le attività di voto e dialogo rientrano nel dovere fiduciario delle società del risparmio gestito che amministrano i capitali affidati dai clienti, e proprio per questo abbiamo deciso di farli partecipare alle nostre scelte: siamo fieri di essere stati pionieri in Italia di un'attività di en-





gagement svolta con i clienti. Attraverso un questionario, abbiamo dato voce ai nostri clienti, scoprendo una grande attenzione per temi quali diritti umani, pace e una transizione ecologica giusta e rispettosa dei diritti sociali e dei lavoratori e le scelte dei clienti hanno quindi contribuito alle scelte del Consiglio di Amministrazione in tema di engagement.

Ogni anno, pubblichiamo un Report che riassume in numeri le attività di stewardship svolte. Nel 2023, abbiamo dialogato con oltre 110 società internazionali provenienti da 15 Paesi diversi, ponendo oltre 650 domande su tematiche ESG, con un tasso di risposta del 73%. Ab-

biamo partecipato a 69 Assemblee degli azionisti, supportando oltre 80 mozioni. Questo impegno testimonia il ruolo centrale della finanza etica nell'indirizzare le aziende verso pratiche più sostenibili per prevenire o mitigare eventuali impatti negativi.

La nostra missione è chiara: promuovere un cambiamento positivo e sostenibile nel mondo della finanza, affinché gli investimenti non siano solo un mezzo per generare profitto, ma anche uno strumento per costruire un futuro migliore per tutti.

presidente Etica Sgr

© RIPRODUZIONE RISERVATA

