

# Gli investimenti sostenibili hanno bisogno di una guida esperta e di strumenti adeguati e su misura

Per FARAD Group, le migliori opportunità sono offerte dalle *clean energy* e dai *green bond*, che coniugano performance interessanti ed esternalità positive per la società

di **Giorgia Rizzatti-Vertovez\***

Il Gruppo FARAD è una piattaforma indipendente di servizi B2B che offre a una clientela istituzionale servizi di gestione patrimoniale e di fondi d'investimento, SRI e *impact finance*, *wealth planning* e soluzioni di consulenza e brokeraggio assicurativo. Dalla fondazione nel 2001, il Gruppo si è distinto per il suo approccio *business oriented* unito alla grande attenzione per i criteri della sostenibilità nelle scelte di business che gli ha valso la certificazione di B-Corporation, annoverandolo tra le società il cui modello di business è conforme ai principi ESG e confermandolo pioniere in Europa in tema di SRI applicati al settore finanziario e assicurativo. Nel tempo, questo approccio ha portato allo sviluppo di prodotti finanziari SRI esclusivi raggruppati in GreenEthica, la business unit del Gruppo dedicata alla finanza sostenibile: European Impact Investing Platform (EIIP), i fondi Best of SRI e la strutturazione di *green bond*.

I millennial (ovvero la generazione dei nati tra il 1980 e il 2000) si apprestano a raccogliere il testimone dai cosiddetti *baby boomer*. Come ormai confermato da numerosi studi, tale generazione propende maggiormente per la selezione di investimenti sostenibili, producendo una spinta "dal basso" al cambiamento, più visibile in alcuni Paesi europei come Paesi Nordici, Olanda e Francia, che interesserà un patrimonio di oltre 30.000 miliardi di dollari, creando domanda crescente per tali soluzioni d'investimento. Non dobbiamo però commettere l'errore di pensare che il motivo di questo forte interesse per la *sustainable finance* sia esclusivamente valoriale. Al contrario, gli investimenti SRI fanno bene ai nostri portafogli e a quelli dei nostri clienti. Per quanto riguarda la selezione di fondi ad esempio, un'importante vantaggio dei fondi SRI rispetto a quelli tradizionali risiede nella riduzione dei rischi finanziari. I *rating* ESG elevati infatti, indicano anche una maggiore affidabilità creditizia e un costo dell'indebitamento inferiore. Di conseguenza, una strategia d'investimento ESG più avanzata aumenta il potenziale di gestione del rischio di *downside* e di protezione del portafoglio. Inoltre, le aziende sono sempre più consapevoli del fatto che l'associazione con società coinvolte in pratiche di business non etiche comporterebbe effetti negativi per il *brand*. Per questi motivi, l'esposizione a tali tematiche d'investimento costituirà presto un vero e proprio vantaggio competitivo sul mercato. Tuttavia, una delle barriere che ancora scoraggiano gli investimenti SRI da parte di investitori istituzionali e retail è la mancanza di strumenti adatti a scegliere e orientarsi attraverso la gamma di prodotti presenti sul mercato. Per riallineare l'asse tra una domanda sempre maggiore e un'offerta che, seppur vasta, rimane

comunque frammentata, il Gruppo FARAD ha sviluppato negli anni un'*expertise* specifica sul mondo SRI espressa da GreenEthica, un'intera area di business responsabile, che permette all'investitore di scegliere il veicolo maggiormente adatto alle proprie esigenze tra fondi SRI, gestioni patrimoniali SRI dirette o in *advisory*, *green bond* o ancora fondi di *impact investing* all'interno di EIIP ([www.eiip.fund](http://www.eiip.fund)) una piattaforma proprietaria *white label* dedicata a partner istituzionali desiderosi di concretizzare il proprio progetto a impatto e alla ricerca di un AIFM specializzato per supportarli nelle fasi operative.

## Un database e due benchmark proprietari per mappare l'industria europea dei fondi SRI

In assenza di un *benchmark* costruito con criteri qualitativi che analizzi la politica d'investimento dei fondi a livello europeo, il nostro team di gestione (FIA AM) ha effettuato lunghe analisi e ricerche volte a categorizzare oltre 400 fondi europei che adottano criteri ESG per la selezione di titoli nei quali investire, individuando i fondi "puramente" SRI, cioè quelli che pongono i criteri ESG al centro del proprio processo d'investimento, elencano la propria strategia SRI all'interno dei relativi documenti legali o di vendita e applicano una o più delle sette strategie ESG.

Il risultato di questo procedimento è la creazione di un database proprietario, PureSRI, composto da circa 150 fondi obbligazionari SRI, 250 fondi azionari SRI e 30 fondi bilanciati e flessibili SRI, per un totale di oltre 75 miliardi di euro gestiti che costituisce la base per il lavoro del team di gestione, garantendo totale indipendenza nella selezione dei fondi per offrire le migliori soluzioni presenti sul mercato in un dato contesto macro economico e geopolitico. Il database è costantemente aggiornato e le attività

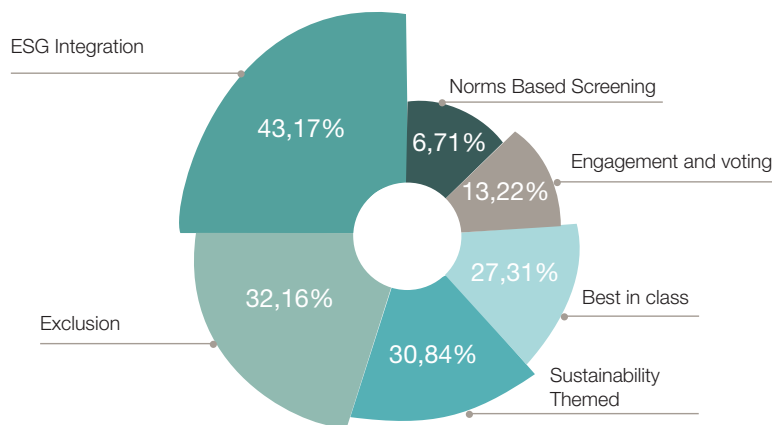
sottostanti vengono selezionate grazie a un algoritmo sviluppato internamente che massimizza le performance e riduce al minimo la volatilità. Sulla base di Pure-SRI sono stati inoltre generati due indici proprietari, bilanciato e obbligazionario (GreenEthica Balanced Funds SRI index e GreenEthica Bonds Funds SRI index) utilizzati insieme a *benchmark* ufficiali per l'analisi delle performance. L'intento più ampio degli indici sarà quello di rappresentare, una volta ottenuta l'ufficialità dalle Autorità di vigilanza, un *benchmark* di riferimento per tutti i gestori che integrano i principi ESG all'interno dello loro gestioni.

**Le nostre soluzioni SRI: i fondi di fondi e le gestioni Best of SRI**

Da PureSRI, il Gruppo ha declinato la sua offerta in una soluzione disponibile sotto forma di fondi di fondi SRI o di linee di gestione automatizzate SRI in fondi, personalizzate e su misura per i nostri clienti. Queste ultime, sono già state scelte da due banche per la gestione delle proprie GPF e sono erogate sia con una politica di accumulazione dei dividendi, sia con l'opzione a distribuzione periodica con cadenza trimestrale. I fondi SELECTRA Best of SRI Balanced, Best of SRI Bonds e Best of SRI Equity (in fase di lancio) rappresentano il fiore all'occhiello del Gruppo in tema di SRI, avendo ottenuto la prestigiosa ESG *label* da parte di LuxFLAG (l'agenzia lussemburghese indipendente che attesta e certifica l'integrazione

dei criteri ESG nel processo di selezione degli investimenti dei fondi). Questa soluzione innovativa, consente all'investitore finale di accedere agevolmente al vasto mondo SRI, permettendo di investire nelle migliori strategie sostenibili presenti sul mercato, attraverso un solo prodotto finanziario, e beneficiando inoltre della decorrelazione dai mercati tradizionali, con conseguente elevata possibilità di diversificazione: ulteriore importante caratteristica dei fondi SRI. Lo sviluppo di un'intera *business unit* che si occupi di realizzare progetti legati alla finanza sostenibile rappresenta uno dei valori aggiunti del Gruppo. L'*expertise* delle varie società che lo compongono in area di *wealth planning*, gestione patrimoniale e di fondi viene unificata, attraverso GreenEthica, per ideare e proporre una vasta gamma di prodotti finanziari all'avanguardia, diversi per natura (fondo, linea di gestione, bond, fondo di fondi, benchmark, etc..) ma tutti basati sulla sinergia di un solido *know how* interno in materia di finanza sostenibile e caratterizzati da ampia flessibilità ed elevati livelli di personalizzazione. La nostra scommessa sulle opportunità offerte dagli investimenti SRI rispecchia l'andamento di mercato attuale, dove riteniamo che le migliori opportunità nell'approccio sostenibile all'investimento siano offerte dai settori delle *clean energy* e proprio dai *green bond*, i quali sono in grado di coniugare performance finanziaria interessanti ed esternalità positive per la società. Il settore delle energie rinnovabili, in particolare, sta attraversando un periodo di forte sviluppo, con gli attivi gestiti da fondi attivi che sono cresciuti dell'83% tra il 2015 e il 2017, grazie agli investimenti massicci da parte di Cina e India, ai quali si aggiungono i 200 miliardi annunciati dall'Arabia Saudita e la società giapponese SoftBank per un nuovo progetto. Inoltre, la questione climatica è sempre più al centro del programma del Governo cinese e riteniamo che questa volontà si tradurrà in performance molto interessanti in futuro, soprattutto per quanto riguarda il settore dell'energia solare.

**LA COMPOSIZIONE DEL DATABASE PURESRI PER STRATEGIA SRI**



\*Total is bigger than 100% as many funds apply one or more base strategies

Fonte: FARAD Group.

grafico 1

**\*Senior Business Development Manager, SELECTRA Management Company - FARAD Group**