

PROSPETTIVE GLOBALI PER IL **2023**

Temi di riflessione: l'investimento responsabile nel 2023 e oltre



Claudia Wearmouth
Global Head of
Responsible Investment

Molti fondi d'investimento responsabile hanno sofferto nel 2022 a causa della bassa esposizione al gas e al petrolio e dell'orientamento alla qualità; tuttavia, spiega Claudia Wearmouth, la tesi d'investimento rimane intatta e l'investimento responsabile è oggi una strategia mainstream

Il caos causato dalla pandemia di Covid-19 si è forse attenuato in molte aree del mondo grazie alle vastissime campagne vaccinali, ma il 2022 è stato indubbiamente un anno turbolento. Basti pensare alla guerra in Ucraina, ai prezzi energetici, all'impennata dell'inflazione e alla crisi del costo della vita, mentre le devastazioni causate da fenomeni meteorologici estremi dimostrano che i cambiamenti climatici restano un'importante sfida da affrontare a livello mondiale.



E per quanto riguarda l'investimento responsabile (IR), in questo contesto di forte incertezza? Dopo i solidi rendimenti degli ultimi anni, molti fondi IR hanno sofferto nel 2022, in parte a causa di un'esposizione generalmente modesta al settore del petrolio e del gas, che ha beneficiato dell'impennata dei prezzi dell'energia. Inoltre, le strategie orientate all'IR tendono a privilegiare i titoli e i settori growth come la tecnologia e la salute, che hanno subito revisioni al ribasso dei rating a causa dell'incertezza attorno alla dinamica dell'inflazione e dei tassi di interesse. Più a lungo termine, crediamo fermamente che la tesi d'investimento rimanga intatta, specialmente in un contesto in cui la relativa gamma di opportunità si sta ampliando.

L'investimento responsabile è mainstream

Malgrado queste difficoltà, l'IR continua a godere di grande popolarità – il che porta al mio primo tema di riflessione per il 2023. Ambientale, sociale e di governance (ESG); sostenibile; investimento socialmente responsabile (ISR); impatto... tutti questi termini e tipologie di investimenti che ricadono nella sfera dell'IR sono oggi molto diffusi. In effetti, **Bloomberg** ha suggerito che gli attivi ESG potrebbero superare i 50.000 miliardi di dollari entro il 2025. Sembra che nell'ambito degli investimenti si sia risvegliato un generale desiderio di comprendere meglio l'idea di investire per le persone e per il pianeta, oltre che per il rendimento finanziario. Dal canto nostro, l'enfasi è sulla qualità e su una continua evoluzione del nostro approccio all'integrazione di criteri ESG: sottoponiamo le fonti di dati ESG a una costante revisione e continuiamo a sviluppare strumenti analitici ESG per aiutare i nostri team d'investimento a estrarre informazioni di alta

qualità su cui basare decisioni d'investimento consapevoli. Questo sarà per noi un aspetto cruciale nel 2023 e oltre.

Un quadro normativo sempre più solido

La mia seconda considerazione per il 2023 è che, in un contesto in cui l'IR registra uno slancio crescente, le normative vengono potenziate per rafforzare la trasparenza e impedire il greenwashing. All'adozione del Regolamento SFDR (Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari) in Europa è seguita l'introduzione degli obblighi di informativa sulla sostenibilità (Sustainability Disclosure Requirements, SDR) nel Regno Unito, e misure analoghe potrebbero presto entrare in vigore negli Stati Uniti su proposta della Securities and Exchange Commission. Associate agli impegni assunti nell'ambito di iniziative come lo UK Stewardship Code e la Net Zero Asset Managers Initiative, queste normative rafforzano i requisiti in materia di trasparenza.

Sembra che nell'ambito degli investimenti si sia risvegliato un generale desiderio di comprendere meglio l'idea di investire per le persone e per il pianeta

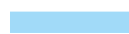


È arduo comprendere l'intreccio di normative e impegni differenti mantenendo allo stesso tempo le proprie convinzioni come azienda. Sebbene possa apparire piuttosto gravoso, questo rafforzamento degli obblighi di informativa orienterà il nostro settore nella giusta direzione e incoraggerà una maggiore trasparenza, facilitando in definitiva i clienti nell'individuazione delle strategie più adatte alle loro esigenze. Il potenziamento della supervisione regolamentare e degli standard comuni può promuovere miglioramenti non soltanto a livello di informativa ma anche di prodotti e servizi, in quanto spinge gli asset manager a innovare per rimanere al passo con, o meglio ancora per anticipare, l'evoluzione del contesto normativo. Un altro aspetto legato a tutto questo è una crescente dipendenza dai dati ESG per l'adempimento degli obblighi normativi e per aggiornare i clienti sull'impatto delle strategie in cui hanno investito. Malgrado i progressi compiuti in termini di copertura e qualità dei dati, resta ancora diversa strada da fare per migliorare la loro accuratezza e affidabilità. Nulla può sostituire un'esperienza e competenze reali approfondite.

L'attività di engagement è importante, ma deve essere svolta in modo efficace

Infine, il mio terzo spunto di riflessione in tema di IR per il prossimo anno è incentrato sull'engagement. Gli investitori in tutto il mondo sono sempre più consapevoli del potere che può derivare da un'attività di engagement ESG attenta e accurata. Molte delle "società sostenibili" più conosciute sono ampiamente partecipate, e crediamo che l'attività di engagement rappresenti uno strumento importante per identificare le aziende meglio posizionate per

I requisiti normativi in materia di informativa orienteranno il nostro settore nella giusta direzione e incoraggeranno una maggiore trasparenza



diventare i leader di domani. L'engagement sarà anche uno strumento fondamentale per favorire la transizione di società e industrie verso pratiche più sostenibili, su cui pongono l'enfasi molti fondi ESG.

Investendo in aziende in grado di fornire prove credibili del loro percorso verso un futuro sostenibile, e usando l'engagement per favorire questa evoluzione, gli investitori possono generare un impatto positivo concreto. All'opposto, un approccio generalista può indurre a disinvestire da una società solamente perché si trova in una fase non sufficientemente avanzata di questo percorso. Abbiamo oltre 20 anni di esperienza nell'engagement su questioni ESG e poniamo l'enfasi su azioni di engagement attente e mirate con le società; in questo modo, l'impatto del nostro lavoro può essere ancora più incisivo in quanto considerato e focalizzato sul modo in cui le aziende ben posizionate opereranno la transizione verso un futuro sostenibile.

Prossimamente... le priorità dell'attività di engagement per il 2023

A gennaio illustreremo le nostre priorità per quanto riguarda l'attività di engagement ESG nel 2023, con alcune considerazioni sulle sfide globali a cui noi tutti dobbiamo far fronte e su questioni ESG associate che intendiamo affrontare nell'ambito del nostro programma di engagement.

Per maggiori informazioni visita columbiathreadneedle.it



Avvertenze

Esclusivamente ad uso di investitori professionali e/o a tipologie di investitori equivalenti nella propria giurisdizione (non utilizzare o trasmettere a clienti retail). Il presente documento ha fini pubblicitari. Questo documento viene distribuito unicamente a scopo informativo e non deve essere considerato rappresentativo di un particolare investimento. Non costituisce un'offerta o una sollecitazione all'acquisto o alla vendita di qualsivoglia titolo o altro strumento finanziario, né alla fornitura di servizi o consulenza in materia di investimenti.

Investire comporta dei rischi, tra cui il rischio di perdita del capitale. Il capitale è a rischio. Il rischio di mercato può riguardare un singolo emittente, settore dell'economia, industria ovvero il mercato nel suo complesso. Il valore degli investimenti non è garantito e di conseguenza gli investitori potrebbero non recuperare l'importo originariamente investito. Gli investimenti internazionali comportano alcuni rischi e una certa volatilità in ragione della potenziale instabilità politica, economica o valutaria e di principi contabili e finanziari differenti. Gli emittenti dei mercati emergenti presentano rischi maggiori.

I titoli nominati nel presente documento sono forniti a scopo illustrativo, sono soggetti a variazioni e non vanno interpretati come una raccomandazione di acquisto o di vendita. I titoli esaminati potrebbero rivelarsi o meno redditizi. Le opinioni espresse sono valide alla data indicata, possono cambiare al mutare del contesto di mercato o di altre condizioni e possono differire da altre opinioni espresse da altre società consociate o affiliate di Columbia Threadneedle Investments (Columbia Threadneedle). Le decisioni di investimento o gli investimenti effettivamente realizzati da Columbia Threadneedle e dalle sue affiliate, per conto proprio o per conto di clienti, possono non riflettere necessariamente le opinioni espresse. Le informazioni contenute nel presente documento non costituiscono una consulenza d'investimento e non tengono conto delle circostanze specifiche di ciascun investitore. Le decisioni di investimento dovrebbero essere sempre effettuate in funzione delle esigenze finanziarie, degli obiettivi, delle finalità, dell'orizzonte di investimento e della tolleranza al rischio di ciascun investitore. Le classi di attivi descritte potrebbero non essere adatte a tutti gli investitori. **I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e nessuna previsione deve essere considerata come una garanzia.**

Le informazioni e le opinioni fornite da terze parti sono state ottenute da fonti ritenute attendibili, ma non si rilascia alcuna garanzia in merito alla loro accuratezza e completezza. Il presente documento ha fini pubblicitari. Il presente documento e i relativi contenuti non sono stati esaminati da alcuna autorità di regolamentazione.

Per il SEE: pubblicato da Threadneedle Management Luxembourg S.A. Registrata presso il Registre de Commerce et des Sociétés (Lussemburgo), numero di iscrizione B 110242, 44, rue de la Vallée, L-2661 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo.

Columbia Threadneedle Investments è il marchio commerciale globale del gruppo di società di Columbia e Threadneedle.

Valido a partire dal 12.22 | Valido fino al 6.23 | 5274405 | WF279930