

Ossiam: i tre motivi per continuare a credere nell'ESG

Commento a cura di Clarisse Simonek Head of Responsible Investment and Sustainability di Ossiam

La tendenza a favore degli investimenti responsabili o ESG è in crescita ormai da alcuni anni, sostenuta dall'aumento di evidenze accademiche che testimoniano come le questioni ambientali, sociali e di governance possano rappresentare sia rischi finanziari sia opportunità per le società. La crisi legata al Covid-19 ha accelerato questa tendenza, essenzialmente per tre motivi. In primo luogo, la crisi ha avuto un impatto sociale significativo in tutto il mondo, facendo di conseguenza aumentare l'attenzione sul tema. In secondo luogo, gli investimenti ESG sono associati a una maggiore qualità e a una minore volatilità, caratteristiche generalmente preziose in fasi dominate dall'incertezza. In terzo luogo, i fondi ESG hanno registrato buone performance nelle prime settimane e nei primi mesi della crisi (trend questo già verificatosi anche nel 2008) e, come dice l'economista, professor Robert Shiller, "la narrativa del mercato è virale".

Il filone ESG ha dunque dato prova di solidità durante gli ultimi mesi. Il cambiamento climatico, la biodiversità, le disparità di reddito, se non affrontati, saranno temi in grado di generare un impatto sempre maggiore sui ritorni delle società e sulla vita delle persone. Tutto ciò porterà i risparmiatori a prestare maggiore attenzione al filone ESG, sia per ragioni finanziarie sia per il loro impatto nel mondo reale. Anche se non possiamo prevedere il futuro, l'integrazione dell'ESG nella pratica degli investimenti è ora una modalità importante di gestione del rischio per gli investitori con una prospettiva di investimento di lungo periodo, anche quando le cose possono sembrare tornino alla "normalità".

È anche utile sottolineare quanto l'ESG sia ormai un tema "pervasivo" e chi investe in questo filone tende a essere più impegnato, ad adottare un orizzonte di investimento a più lungo termine e a mostrare reazioni meno impulsive alle performance di breve. Questo, in teoria, consente al top management societario e ai gestori di portafoglio di concentrarsi sugli elementi più importanti per la propria strategia di business.

Dal punto di vista settoriale, i fondi che hanno una maggiore esposizione ai titoli farmaceutici e tecnologici, e una allocazione contenuta nei confronti di compagnie aeree e petrolifere, caratteristiche queste comuni a più di un fondo caratterizzato da un focus ESG, hanno registrato una vera e propria spinta alla performance grazie alle distorsioni sui settori. Alcuni fondi ESG hanno infatti sovraperformato i loro omologhi tradizionali con la medesima esposizione settoriale grazie proprio al filtro di qualità aggiuntivo ESG. Questo è ad esempio vero per la nostra strategia azionaria ESG ispirata alla teoria di valutazione settoriale del Professor Shiller, dove le esposizioni settoriali sono le medesime, ma la sovraperformance è riconducibile di fatto alla selezione specifica dei titoli all'interno dei settori.

LOB Media Relations

Gianguseppe Biani – gbaianchi@lobcom.it +39 335 6765624

Ranieri Stefanile - rstefanile@lobcom.it +39 335 1396020

Luca Damiani - ldamiani@lobcom.it +39 338 6904566



Ossiam

Ossiam è una società di gestione patrimoniale specializzata che sviluppa e gestisce fondi d'investimento, compresi ETF, sulla base di processi d'investimento sistematici. I fondi Ossiam utilizzano indici ponderati alternativi - noti anche come alternative beta o smart beta - applicati a una serie di asset class. I nostri ETF sono quotati sulle principali borse europee, tra cui Deutsche Börse, Borsa Italiana, London Stock Exchange, NYSE Euronext e SIX Swiss Exchange dal 2011.

Il team di Ossiam ha una vasta esperienza nella ricerca quantitativa e nella progettazione di prodotti finanziari, nella gestione di fondi, nel trading e nella gestione del rischio. Ossiam è stato il primo asset manager a lanciare un ETF basato su una strategia di minimum variance e il primo asset manager a lanciare un ETF smart beta commodity ponderato per il rischio.

Ossiam ha sede a Parigi, Francia, ed è un'affiliata di Natixis Investment Managers. La società d'investimento è regolamentata dall'Autorité des marchés financiers (AMF) della Francia. Il patrimonio totale gestito da Ossiam ammontava a 4,2 miliardi di euro alla fine del 2019.

Ossiam è firmataria dei Principi delle Nazioni Unite per l'Investimento Responsabile.