

---

## Trasparenza e attenzione ai risultati finanziari: i fattori chiave per gli investimenti responsabili

*A cura di Claudia Wearmouth, Global Head Investimento Responsabile di Columbia Threadneedle Investments*

20.12.2023

Nel 2023 il settore degli investimenti responsabili ha attraversato delle fasi di difficoltà, in gran parte dovute all'aumento dei tassi di interesse e dei prezzi del petrolio. Allo stesso tempo, il settore ha dovuto affrontare una crescente confusione terminologica e un contraccolpo politico negli Stati Uniti. Nonostante ciò, le motivazioni a favore dell'investimento responsabile rimangono valide, seppur bisognose di maggiore trasparenza e attenzione. Per ottenere risultati finanziari positivi è fondamentale comprendere appieno i rischi e le opportunità di ogni investimento, avendo una particolare attenzione nei riguardi dei fattori ambientali, sociali e di governance (ESG). Prendendo ad esempio il cambiamento climatico, non solo gli scienziati hanno previsto che il 2023 sarebbe stato l'anno più caldo mai registrato, ma continue ondate di calore estreme, incendi mortali e alluvioni devastanti hanno sottolineato la necessità di tenere conto dei rischi fisici e delle opportunità legate al clima nel processo decisionale di investimento.

### Come fare chiarezza

Negli ultimi anni abbiamo assistito ad un incremento dell'interesse verso gli investimenti responsabili. Nella valutazione delle decisioni di investimento, l'integrazione dei fattori ESG è un processo oggi quasi scontato nel mercato europeo e sono presenti numerose strategie in competizione tra loro in questo settore. Tuttavia, l'esplosione dell'interesse ha generato anche una maggiore confusione, in parte dovuta all'uso improprio dell'acronimo ESG come sinonimo di investimenti sostenibili. A questo proposito, è frustrante vedere l'utilizzo dell'etichettatura di fondi mainstream come "sostenibili" quando in realtà sono integrati ESG; su questo servirà fare un uso più corretto della terminologia. Guardando al 2024, vogliamo proseguire nell'analisi e comprensione delle reali esigenze dei clienti all'interno dello spettro degli investimenti responsabili. L'industria del risparmio gestito deve fornire maggiore trasparenza sulle modalità di azione delle diverse strategie in questo ambito e allineare meglio le preferenze degli investitori. In questa cornice gioca quindi un ruolo chiave anche la regolamentazione.

### Orientarsi nel contesto normativo

La regolamentazione in materia di investimenti responsabili è un settore in rapida evoluzione, non da ultimo per quanto riguarda la divulgazione dei prodotti. Infatti, l'SFDR è già in vigore in Europa e sono in arrivo norme analoghe nel Regno Unito e negli Stati Uniti. Quest'ultima ha aumentato la trasparenza sugli investimenti responsabili e la prevenzione del greenwashing. Al contempo, però, ha talvolta contribuito a generare confusione nel settore, data l'assenza di una definizione coerente di "investimento sostenibile", lasciando maggiore spazio all'interpretazione e, di conseguenza, all'adozione di approcci divergenti. In questo contesto normativo in continua evoluzione, noi di Columbia Threadneedle

Investments riteniamo cruciale dare priorità all'integrità e alla qualità dei nostri prodotti, assicurandoci di rimanere chiari e sinceri su quella che è la nostra offerta in questo ambito.

### **Proseguimento del nostro engagement attivo**

Il nostro approccio all'investimento responsabile è basato su impegno proattivo e voto ponderato. Pur non avendo ancora definito le priorità e gli obiettivi di impegno tematico per il 2024, di seguito alcune riflessioni sul settore degli investimenti responsabili.

Come accennato in precedenza, la gestione dei rischi fisici associati al cambiamento climatico è una questione sempre più rilevante su cui continueremo a focalizzare i nostri sforzi. La natura è infatti alla base dell'economia globale, ma si sta rapidamente deteriorando a causa della deforestazione e dell'inquinamento. Riteniamo dunque necessario che gli investitori approfondiscano i legami di dipendenza e gli impatti sulla natura, imparando come contabilizzare al meglio i rischi e le opportunità che da questa dipendono. Nel futuro, intendiamo concentrarci sulle risorse idriche impattate da crescita della domanda, cambiamenti climatici e inquinamento; tutti fattori generatori di rischi per le imprese e la società.

Inoltre, ci tengo a sottolineare il nostro impegno in tema diversità; ne sono un esempio l'assunzione di una forza lavoro diversificata da coinvolgere e far progredire, così come l'impegno attivo con le società partecipate attraverso iniziative di coinvolgimento, voto e collaborazione con gli investitori. Per quanto riguarda la due diligence sui diritti umani e la gestione del rischio della supply chain, ci impegneremo nello sviluppo di un approccio sistematico per l'identificazione e la gestione dei rischi materiali. Allo stesso modo, continueremo a rafforzare la nostra analisi sulla gestione del capitale umano, che riteniamo essere un asset aziendale fondamentale.

Infine, la corporate governance rimarrà fondamentale per aziende ben gestite e per un'efficace supervisione dei rischi. Al fine di gestire uno scenario normativo e geopolitico sempre più volatile, sarà fondamentale concentrarsi sul rinnovo dei consigli di amministrazione per garantire un'adeguata combinazione di competenze, background ed esperienza. Quest'ultimo è un aspetto particolarmente importante se si tiene in considerazione il ricambio sistematico dei vertici aziendali a cui abbiamo assistito nei principali mercati, come quello statunitense.

*Per ulteriori informazioni si veda il sito internet di Columbia Threadneedle Investments: [www.columbiathreadneedle.it](http://www.columbiathreadneedle.it)*

### **A proposito di Columbia Threadneedle Investments**

Columbia Threadneedle Investments è un gruppo di asset management leader a livello globale, che gestisce EUR 554 miliardi<sup>[1]</sup> per conto di clienti individuali, istituzionali e corporate in tutto il mondo.

Ci avvaliamo delle competenze di oltre 2500 collaboratori, tra cui più di 650 professionisti dell'investimento operanti nel Nord America, in Europa e Asia<sup>[2]</sup>. Offriamo ai nostri clienti un'ampia gamma di strategie incentrate su azioni, obbligazioni e strumenti alternativi, nonché competenze specializzate nell'investimento responsabile e una suite completa di soluzioni.

Columbia Threadneedle Investments è il gruppo globale di asset management di Ameriprise Financial, Inc. (NYSE:AMP), uno dei principali fornitori statunitensi di servizi finanziari. In quanto parte di Ameriprise, beneficiamo del sostegno di una grande società di servizi finanziari diversificata e adeguatamente patrimonializzata.

[1] Al 30 settembre 2023.

[2] Al 30 settembre 2023.

### **Contatti stampa: BC Communication**

Lucrezia Pisani – [lucrezia.pisani@bc-communication.it](mailto:lucrezia.pisani@bc-communication.it) - +39 347 6732 479

Laura Morreale – [laura.morreale@bc-communication.it](mailto:laura.morreale@bc-communication.it) - +39 327 3435 530

**Per scopi di marketing. Esclusivamente ad uso di Investitori professionali e/o qualificati nella rispettiva giurisdizione (da non utilizzare o trasmettere a clienti al dettaglio). Le performance conseguite in passato non costituiscono un'indicazione di analoghi rendimenti futuri.** Il valore degli investimenti e il rendimento che ne deriva possono diminuire così come aumentare ed un investitore potrebbe non recuperare la somma investita. Threadneedle (Lux) è una società di investimento a capitale variabile (Société d'investissement à capital variable, o "SICAV") costituita secondo le leggi del Gran Ducato di Lussemburgo. Le emissioni, i riscatti e le conversioni delle diverse classi di azioni sono effettuati dalla SICAV. La società di gestione di Threadneedle (Lux) è Threadneedle Management Luxembourg S.A., che è coadiuvata da Threadneedle Asset Management Ltd. e/o da società di sub-gestione selezionate. Questo materiale è a titolo informativo e non costituisce un'offerta o una sollecitazione all'acquisto o alla vendita di titoli o altri strumenti finanziari e non è volto ad offrire consigli o servizi di investimento. Si prega di leggere il Prospetto e le Informazioni Chiave per gli Investitori (KID) prima di investire. Le sottoscrizioni di un comparto devono essere effettuate unicamente in base al Prospetto informativo, ovvero alle Informazioni Chiave per gli Investitori (KID) e all'ultima relazione annuale o periodica, che possono essere richiesti gratuitamente presso il vostro consulente finanziario. Gli investitori dovrebbero prendere visione della sezione "Fattori di Rischio" del Prospetto per conoscere il rischio applicabile all'investimento per ciascun fondo. La documentazione summenzionata e i KID sono disponibili in Inglese, Francese, Tedesco, Portoghese, Italiano, Spagnolo e Olandese (si prega di notare che il Prospetto non è disponibile in Olandese). I documenti possono essere ottenuti gratuitamente su richiesta scrivendo alla società di gestione in 44, rue de la Vallée, L-2661, Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo, rivolgendosi all'International Financial Data Services (Luxembourg) S.A., 47, avenue John F. Kennedy, L-1855, Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo oppure sul sito internet della società [www.columbiathreadneedle.it](http://www.columbiathreadneedle.it) all'interno della sezione chiamata "Documenti legali". Threadneedle Management Luxembourg S.A. ha la facoltà di decidere di interrompere gli accordi relativi alla commercializzazione della Sicav in conformità con la normativa Europea. Una sintesi dei diritti degli Investitori è disponibile alla pagina del nostro sito in Inglese. Emesso da Threadneedle Management Luxembourg S.A. registrata presso il Registre de Commerce et des Sociétés (Luxembourg), Registered No. B 110242 44, rue de la Vallée, L-2661 Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo. Columbia Threadneedle Investments è il marchio globale di gruppo delle società Columbia e Threadneedle. **[columbiathreadneedle.it](http://columbiathreadneedle.it)**