

Investite per il pianeta? Rendimenti a 5-10 anni E attenti ai portafogli

Le aziende sensibili ai fattori Esg prestano attenzione alla tutela dell'ambiente, alla responsabilità sociale e alla trasparenza

Andrea Telara
 MILANO

S I FA PRESTO a dire socialmente responsabili, un'espressione che oggi va molto di moda nell'industria finanziaria e del risparmio. Ma vale davvero la pena di investire seguendo i principi della sostenibilità e della social responsibility come oggi promettono di fare molti gestori di fondi? Diversi analisti pensano di sì, almeno se un investitore si pone un obiettivo di rendimento nel medio e lungo termine.

LA dimostrazione arriva più di una ricerca, per esempio da quella realizzata nei mesi scorsi da **Amundi**, la maggiore casa di gestione dei risparmi europea, che ha preso in esame le performance di ben di 1.700 aziende i cui titoli sono inclusi nei principali indici di borsa internazionali. Secondo gli analisti di **Amundi**, le aziende più sensibili ai fattori Esg (environmental, social and governance), cioè quelle che prestano atten-

zione alla tutela dell'ambiente, alla responsabilità sociale e alla trasparenza del business hanno regalato maggiori soddisfazioni agli investitori di borsa nel periodo che va dal 2014 al 2017. Non manca però l'altra faccia della medaglia. Dalla ricerca di **Amundi** emerge infatti che, nel quadriennio compreso tra il 2010 e il 2013, gli investimenti Esg hanno al contrario penalizzato gli investitori.

LA SOSTENIBILITÀ e la responsabilità sociale, dunque, non si accompagnano necessariamente a un rendimento maggiore sui mercati azionari, almeno nel breve periodo. E' bene dunque far tesoro di quanto rilevato dagli analisti di **Amundi**, per trarre qualche insegnamento importante. Chi vuole puntare sui temi della responsabilità sociale deve essere spinto innanzitutto da motivazioni etiche, senza illudersi che gli investimenti sostenibili siano sempre garanzia di guadagno. Inoltre, l'investitore che crede nel mondo dell'Esg deve porsi un obiettivo di rendimento nel medio e lungo periodo, cioè nell'arco di 5-10 anni, senza pensare di essere al riparo dalle oscillazioni dei mercati nel breve termine. C'è inoltre un terzo aspet-

to da non trascurare. Oggi diversi prodotti finanziari, a cominciare dai fondi comuni d'investimento, utilizzano la sigla Esg come una sorta di specchio per le allodole,

come strategia di marketing per stuzzicare gli appetiti dei risparmiatori. Il guaio è che non sempre questi prodotti con il marchio Esg hanno davvero un portafoglio costruito al 100% seguendo i criteri della sostenibilità. Mancano infatti degli standard oggettivi comuni in tutta l'industria del risparmio per stabilire senza ombra di dubbio se un prodotto può definirsi a pieno titolo socialmente responsabile. Come orientarsi, dunque?

UNA bussola per gli investitori può essere il servizio creato da Morningstar, società di analisi indipendente sul settore del risparmio gestito. In collaborazione con un'altra società di ricerca e di rilevazione dei dati che si chiama Sustainalytics, Morningstar ha creato il Sustainability Rating, un sistema di valutazione che misura quanto il portafoglio di un fondo comune di investimento rispetta i criteri di sostenibilità e responsabilità sociale.

Oggi in tutto il mondo, ben 34mila fondi ricevono attualmente il Morningstar Sustainability Rating e il loro numero è in continua crescita. Attraverso questo sistema di valutazione, a ciascun prodotto finanziario viene assegnato un punteggio, rappresentato graficamente da un determinato numero di piccoli globi (icone della sostenibilità del pianeta) che possono variare da uno (per i peggiori) fino a cinque (per i migliori).

© RIPRODUZIONE RISERVATA

I TREND IMMOBILIARI NEL RETAIL

Josas lancia il suo Osservatorio

Josas immobiliare, agenzia specializzata nel retail e membro dell'International Retail Network, ha lanciato un Osservatorio immobiliare che analizza e indica i trend del mercato e le ripercussioni commerciali, urbanistiche sulle prospettive future del retail. Josas lo ha presentato al Mapic Italy 2019, evento leader nel campo retail e real estate a Milano Congressi



FOCUS SOSTENIBILITA'
 I PRODOTTI ESG

Investite per il pianeta?
 Rendimenti a 5-10 anni
 E attenti ai portafogli

Utile al Vostro patrimonio un futuro trasparente e sostenibile
BANOR