IL SALONE DEL RISPARMIO
SCOPRI DI PIÙ
Titolo dell'edizione 2020
VISIONI PER UN MONDO A TASSI ZERO
Dalla liquidità all'economia reale

News IN BREVE

Esg, Eurozona batte Nord America

15 gennaio 2020

DI REDAZIONE

3 min

Gli investimenti Esg continuano ad essere una fonte di sovraperformance nel Vecchio Continente, mentre in Nord America i rendimenti sono in calo dal 2018. La ricerca Amundi

Quando l'investimento è Esg, i portafogli europei fanno meglio di quelli nordamericani. A certificarlo, una ricerca Amundi, che ha studiato l'impatto dei criteri ambientali, sociali e di governance sulle performance dai due lati dell'Oceano tra gennaio 2018 e giugno 2019. Ebbene, dopo otto anni di coerenza, gli esperti hanno ora osservato un divario tra il Nord America e l'Eurozona nelle tendenze azionarie Esg.

In Nord America, gli analisti hanno evidenziato una riduzione nella generazione di alpha in tutte le dimensioni e persino una perdita nel 'pilastro' ambientale, mentre nell'Eurozona prosegue la dinamica positiva, con una sovraperformance dei fattori ambientali e sociali. Ad esempio, l'acquisto di azioni best-in-class (miglior 20%) e la vendita delle peggiori azioni di una specifica categoria (peggior 20%) avrebbero generato un rendimento annuo del 5,8% nell'Eurozona, ma solo dello 0,6% in Nord America (rispetto al 6,6%

Stampa

Torna alle news

I più letti

Titolo dell'edizione 2020
VISIONI PER UN MONDO A TASSI ZERO
Dalla liquidità all'economia reale
IL SALONE DEL RISPARMIO
SCOPRI DI PIÙ

Registrati al portale

- FocusRisparmio Magazine - Abbonamento gratuito alla versione cartacea e allo sfogliabile online
- FocusRisparmio Newsletter - News ed eventi dal Risparmio Gestito
- FocusRisparmio Web - Contenuti in anteprima sul mondo delle istituzioni finanziarie

Iscriviti Gratis

Ritaglio stampa ad uso esclusivo del destinatario, non riproducibile.

064954

e al 3,3% per il periodo 2014-2017).

Altra novità è il recupero della 'S'. "Nel nostro precedente studio – si legge -, avevamo riscontrato che tra il 2010 e il 2017 l'integrazione della componente sociale era in ritardo rispetto a quella dei criteri ambientali e di governance. Tuttavia, dal 2018, il sociale è diventato il 'pilastro' con le migliori performance. Abbiamo rilevato che l'assunzione di una posizione in acquisto sul 20% delle azioni best-in-class e di una posizione di vendita sul 20% delle azioni worst-in-class, ha contribuito ad ottenere un rendimento annualizzato del 2,9% nell'Eurozona e dell'1,6% in Nord America".

Analogamente, la gestione ottimizzata dell'indice, in cui la ponderazione delle società nell'indice è ottimizzata per ottenere il più basso tracking error possibile, avrebbe creato un extra-rendimento di circa 60 e 40 punti base rispettivamente nell'Eurozona e in Nord America a fronte di un tracking error di 50 punti base. "Riteniamo che ciò sia stato facilitato da investitori più sostenibili in cerca degli ultimi trend negli investimenti Esg e con un maggiore interesse per i temi sociali", commentano gli esperti.

Altro punto evidenziato dagli esperti è la crescente complessità di questo tipo di investimenti. "Il nostro studio mostra che gli investimenti Esg vanno oltre le strategie di esclusione delle azioni cd. worst-in-class o di selezione delle azioni cd. best-in-class. Abbiamo rilevato che la crescente relazione tra posizionamento Esg e performance talvolta è influenzata dall'andamento delle azioni cd. second-to-worst", spiegano ancora gli esperti, ipotizzando che l'anomala performance di queste azioni sia dovuta allo sviluppo di strategie che guardano in prospettiva, ossia quelle implementate da quegli investitori che preferiscono puntare su società in miglioramento anziché su società già ben classificate.

"Sosteniamo che l'emergere di strategie momentum Esg e lo spostamento in direzione di una view dinamica dei rating Esg rappresentino uno sviluppo positivo poiché rinforzano la complessità dell'integrazione Esg. Ciò dimostra che gli investitori sostenibili potrebbero comprendere meglio i problemi sottostanti e andare oltre una visione binaria, del tipo 'bianco o nero', delle aziende", osservano dunque.

"In qualità di investitori responsabili, monitoriamo continuamente le dinamiche di investimento Esg in modo da assicurarci di essere ben posizionati per soddisfare le esigenze dei nostri clienti. La nostra nuova ricerca indica che gli investimenti Esg continuano ad offrire valore, ma che stanno diventando più maturi con trend

064954

Ritaglio stampa ad uso esclusivo del destinatario, non riproducibile.

Amundi - Web

divergenti per aree geografiche, strategie di investimento e nell'ambito dei tre temi E, S e G", commenta Thierry Roncalli, head of quantitative research.

"La complessità e la diversità degli investimenti responsabili comporta che gli investitori debbano essere agili e disposti a rispondere a nuovi temi e driver. Abbiamo rilevato che negli ultimi 10 anni la mobilitazione e la consapevolezza degli investitori hanno portato la materia Esg dall'essere considerata 'nice to have' a 'must have'", conclude Vincent Mortier, group deputy cio.

Contenuti correlati

6 DICEMBRE 2019

SOSTENIBILITA'

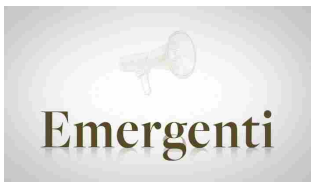
Ue verso lo stop al greenwashing: siglato accordo su tassonomia Esg

di ALESSIO TRAPPOLINI

In attesa dell'approvazione formale degli Stati membri, Parlamento e Consiglio europeo hanno concordato un compromesso sulla tassonomia della finanza sostenibile

Esg | greenwashing | Sostenibilità | tassonomia Ue

5 DICEMBRE 2019



IN BREVE

Esg ed Emergenti: l'importanza del fattore "G"

di REDAZIONE

Non solo numeri: per gli esperti di NN IP è fondamentale riconoscere dove si trova una società, valutare dove è diretta e capire come gestisce i rischi

Cina | Esg | Mercati emergenti | NN IP

064954

Ritaglio stampa ad uso esclusivo del destinatario, non riproducibile.

Amundi - Web