



Market View

Maggio 2023

Essere, divenire o apparire?

Maggio 2023

La sostenibilità è ormai un valore e un obiettivo universalmente riconosciuto, che permea tutte le nostre scelte, incluse quelle di investimento.

Ma l'integrazione di obiettivi finanziari e non, è un processo complesso, a volte non lineare e, spesso, sottovalutato.

Il primo passo è quello di definire tali obiettivi, con la consapevolezza che si tratta di una decisione soggettiva, in funzione di considerazioni di valore ed etiche non assolute.

La regolamentazione sarà sempre più d'aiuto, incrementando la disponibilità e l'omogeneità dei dati di carattere non finanziario, indispensabili per definire obiettivi realistici e misurabili.

Un secondo aspetto rilevante consiste nello stabilire quale siano le azioni più efficaci a perseguire tali obiettivi.

Nel caso delle scelte di investimento, infatti, la relazione tra causa ed effetto non è sempre facile da individuare e limitarsi alle sole conseguenze dirette può risultare fuorviante.

Un esempio importante è quello della scelta tra un approccio «best-in-class», il quale privilegia società attualmente virtuose, e uno finalizzato a individuare e premiare chi compie i maggiori sforzi per essere più sostenibile in futuro.

Il primo massimizza la sostenibilità del portafoglio attuale, mentre il secondo favorisce un'evoluzione più positiva nel medio periodo.

Meglio essere autori di una bella foto o registi di un ottimo film?

Un terza considerazione è quella relativa all'eventuale trade-off tra obiettivi finanziari e di sostenibilità.

Premesso che è impossibile, ad oggi, dimostrare empiricamente una chiara relazione, positiva o negativa, tra sostenibilità e risultati di investimento, dove è opportuno porre il confine?

Tutte domande prive di una risposta univoca ed oggettiva ma alle quali è indispensabile rispondere, al fine di decidere se essere, divenire o soltanto apparire sostenibili.

Contatti

Corso Vittorio Emanuele II, 71

10128 TORINO

Tel.: + 39 011/3991000

Fax: +39 011/2309030

E-mail: investor.relations@fondacosgr.it

146, Boulevard de La Pétrusse

L-2330 – Grand Duchy of Luxembourg

Tel.: +352 28135600

Fax: +352 28135660

E-mail: group@fondacolux.com



Fondaco Group

Financial Asset
Management

www.fondacogroup.it

Disclaimers

Il presente documento (il "Documento"), contenente informazioni di carattere confidenziale, è rivolto a investitori qualificati, clienti professionali o controparti qualificate ed è da intendersi come strettamente riservato e personale. La parte ricevente non potrà utilizzare, trasferire, riprodurre, pubblicare, copiare anche una qualsiasi parte di tali informazioni confidenziali senza lo specifico consenso scritto di Fondaco SGR S.p.A. e/o di Fondaco Lux S.A. La parte ricevente sarà responsabile nei confronti di Fondaco SGR S.p.A. e/o di Fondaco Lux S.A. per qualsiasi violazione di tale obbligo di riservatezza. In caso di divulgazione delle informazioni confidenziali, la responsabilità del danno causato sarà a carico della parte ricevente.

Il presente Documento ha finalità esclusivamente informativa e non è da intendersi in alcun modo come mezzo destinato a raccomandazioni di acquisto o vendita di prodotti finanziari, a consulenza in materia di investimenti, all'offerta al pubblico di prodotti finanziari, o mezzo di sollecitazione all'investimento né contiene un impegno da parte di Fondaco SGR S.p.A. e/o di Fondaco Lux S.A. a concludere contratti. Le eventuali decisioni di investimento che ne dovessero derivare sono da intendersi assunte in piena autonomia e a proprio esclusivo rischio della parte ricevente. Gli eventuali risultati passati contenuti non intendono implicare, né devono essere interpretati come portatore di alcuna forma di garanzia o assicurazione da parte di Fondaco SGR S.p.A. e/o di Fondaco Lux S.A. della performance futura. Il valore degli investimenti può diminuire, esattamente come aumentare, e l'investitore non necessariamente recupererà l'importo investito. Prima di prendere qualsiasi decisione in materia di investimenti si raccomanda la lettura di tutta la relativa documentazione (prospetto, regolamento, scheda del fondo/prodotto, etc.) nonché dell'ultimo rendiconto della gestione per un maggior dettaglio informativo in merito alla politica di investimento concretamente posta in essere. Tutte le informazioni contenute nel presente Documento si basano su dati e notizie che Fondaco SGR S.p.A. e Fondaco Lux S.A. considerano attendibili, ma di cui non possono garantire l'accuratezza o la completezza. Le informazioni sono fornite "come sono" e quindi Fondaco SGR S.p.A. e Fondaco Lux S.A. non si assumono alcuna responsabilità in merito.