Sostenibilità vs ESG
e tre caratteristiche positive sulle obbligazioni societarie statunitensi

Sostenibilità vs ESG - L'analisi ESG porta a una migliore identificazione dei rischi e delle opportunità, ma siamo cauti nel guardare solo ai *rating* per due motivi: i fornitori di *rating* ESG tendono a non essere d'accordo tra loro, il loro approccio a gruppi di pari è parzialmente fuorviante facendo confronti solo all'interno di un settore specifico. Zadig AM costruisce il suo approccio SRI sulla sostenibilità, il loro obiettivo primario è quello di investire in società che affrontano in modo rilevante gli obiettivi di sviluppo sostenibile o che stanno passando ad un business più sostenibile.

Tre caratteristiche positive sulle obbligazioni societarie statunitensi - Il mercato del credito americano è più grande di quello europeo. La BCE è più attiva negli acquisti rispetto alle dimensioni del mercato in confronto alla Fed. Le obbligazioni europee hanno, in media, *spread* inferiori a quelli degli Stati Uniti a parità di *rating*. I gestori che hanno aggiunto alfa negli ultimi 20 anni attraverso la scelta dei titoli piuttosto che pilotando la *duration* sono preferibili in un ambiente di controllo dei tassi. Dolan McEniry condivide queste qualità investendo solo in obbligazioni *cash bonds i*n USD, cercando i migliori titoli in termini di rischio-rendimento e rimanendo neutrale rispetto alla *duration*.

Marco Orsi
Director - Distribution Italy & Greece
iM Global Partner

Nel 2001 inizia presso BNP Paribas Asset Management, nel 2004 si occupa dei mercati italiano, greco, turco, maltese e cipriota.

Dal 2010 in Allianz Global Investors rappresentando in Italia anche la controllata PIMCO. Nel 2013 è Country Head per Investec AM. Nel 2016 assume il ruolo di Country Head presso Syz AM.

Oggi Sales Director (Italy & Greece) presso iM Global Partner (acquirente della sicav Oyster).

iM Global Partner

iM Global Partner mette in contatto società d'investimento di alta qualità con istituzioni finanziarie, piattaforme di consulenza patrimoniale e investitori internazionali. La società è caratterizzata da forti capacità di *due diligence* e una lunga esperienza di selezione che consentono l'acquisizione di partecipazioni a lungo termine in alcuni dei migliori manager attivi indipendenti tradizionali e alternativi. In qualità di azionista di minoranza, iM Global Partner fornisce ai propri partner, supporto finanziario a lungo termine, mettendo a disposizione risorse operative e commerciali.

iM Global Partner è stata fondata nel 2013, ha 11 uffici nel mondo, 45 dipendenti e 19.4 mld AUM*.

**Gli attivi in gestione includono gli attivi dei partner in proporzione alle partecipazioni di iM Global Partner*

Marco Orsi, *Director - Distribution Italy & Greece iM Global Partner*
Email: m.orsi@imgp.com

Sito web: www.imgp.com