

A che punto siamo con gli investimenti ESG?

In WisdomTree abbiamo osservato come le preoccupazioni legate ai fattori ambientali, sociali e di buona *governance* delle imprese siano al centro dell'attenzione della maggior parte dei nostri investitori. Poiché condividiamo queste preoccupazioni, a partire dal 2019 abbiamo intrapreso alcune iniziative per adeguare sia i nostri indici azionari proprietari, attraverso l'impiego di alcuni criteri di esclusione, che la nostra offerta di oro fisico così da poter essere considerato responsabile. Nel tempo il nostro approccio ESG sicuramente evolverà coerentemente con le richieste del mercato. Tuttavia, crediamo fermamente che i principi ESG debbano essere affrontati in modo olistico e non applicati semplicemente a cascata a un sottoinsieme di investimenti. È importante evidenziare che, a oggi, sono attribuiti significati diversi al termine ESG, che variano a seconda delle persone; non esiste un'unica politica ambientale, sociale e di *governance* che sia in grado di soddisfare tutte le diverse accezioni degli investitori.

La nostra ricerca rivela che il 71% dei consulenti* in Europa ritiene che i propri clienti abbiano un'idea eterogenea e incoerente di cosa significhi propriamente investimento ESG. Abbiamo la responsabilità di riflettere gli interessi degli investitori e abbiamo capito che esiste un ampio consenso tra i nostri investitori relativamente al fatto che sia necessario disinvestire da alcune specifiche categorie aziendali, a causa del loro impatto negativo sulla società o sull'ambiente. Attualmente ciò comprende: armi controverse, tabacco e carbone termico. Di conseguenza, tutte le aziende con un coinvolgimento significativo in queste attività sono state escluse dal nostro universo investibile.

Grazie alle classificazioni ESG e ai parametri di definizione delle controversie del data *provider Sustainalytics*, leader del settore, intendiamo garantire che i parametri di *screening* ESG siano il più possibile imparziali e solidi. Le esclusioni saranno riviste periodicamente e aggiornate ove necessario. Inoltre, abbiamo rimosso le aziende non ritenute conformi ai 10 Principi dell'UNCG (United Nations Global Compact), che includono considerazioni sui diritti umani, il lavoro, la corruzione e l'ambiente. Infine, anche le società che violano le sanzioni delle Nazioni Unite (ONU) sono state escluse dal nostro universo di investimento.

Benedetta Goldner, Senior Associate Sales WisdomTree

Dopo aver conseguito la laurea Triennale e specialistica in Management all'Università Bocconi, acquisisce esperienza nell'ambito dell'*asset management*, lavorando prima nel team di Business Development Extra Captive in Eurizon Capital e, successivamente, nel team di Sviluppo Prodotti in Amundi.

A gennaio 2020 si unisce al *team* commerciale Southern Europe di WisdomTree.

Benedetta Goldner, Senior Associate Sales WisdomTree

Email: bgoldner@wisdomtree.com



Forum sul Welfare Integrato
"A che punto siamo con ESG e Silver Economy?"

Se una società viene inserita nella lista di esclusione, non è più possibile effettuare ulteriori investimenti nella medesima, a eccezione delle partecipazioni già esistenti, le quali possono essere conservate per un certo periodo di tempo, così da facilitarne la corretta dismissione.

In conclusione, dopo aver sottoscritto nel 2019, in qualità di firmatari, i Principi per l'investimento responsabile delle Nazioni Unite (UNPRI) abbiamo applicato i principi di esclusione secondo i criteri ESG ai nostri ETF (Exchange Traded Fund) azionari UCITS che replicano gli indici proprietari di WisdomTree. Anche per quanto riguarda la nostra gamma di prodotti sull'Oro fisico abbiamo lavorato con le nostre depositarie in modo tale da avere tutta l'offerta di ETC (Exchange Traded Commodity) con garanzia fisica costituita al 100% da barre d'oro post 2012, l'attuale standard di mercato della London Bullion Market Association (LBMA) per barre d'oro provenienti da attività estrattive condotte secondo principi e standard etici.

*Fonte: WisdomTree, Market Survey by Core Data Research, settembre 2020

WisdomTree

Siamo una società di asset management specializzata nell'emissione e sponsorizzazione di Exchange Traded Commodities (ETC) e WisdomTree UCITS Exchange Traded Fund (ETF). Abbiamo quotato i primi prodotti ETF nel 2006 e molte delle nostre strategie indicizzate mostrano un track record superiore ai dieci anni. In WisdomTree adottiamo soluzioni intelligenti per offrire valore aggiunto agli investitori, dimostrando la flessibilità necessaria a soddisfare i diversi obiettivi dei clienti. Nonostante la maggioranza delle nostre strategie indicizzate ETF in Europa si fondi su strutture *strategic beta* proprietarie, come azienda forniamo anche specifiche strategie di accesso ai mercati quando riusciamo ad ottimizzare gli approcci esistenti.



WisdomTree è cresciuta considerevolmente negli ultimi anni. Tuttavia, noi non siamo cambiati. Siamo sempre alla ricerca di come sviluppare gli approcci d'investimento migliori. Siamo impegnati a offrire ai nostri clienti soluzioni di trading e investimento superiori. Grazie alla nostra offerta internazionale di prodotti ETP specializzati siamo in grado di rispondere alle esigenze degli investitori a prescindere dai loro obiettivi finanziari. WisdomTree è impegnata nella costante evoluzione e nel continuo miglioramento della propria offerta di prodotti. A nostro avviso, i fattori ESG (*Environmental, Social e Governance*) evidenziano un netto cambiamento nel *sentiment* degli investitori e crediamo sia nostra precisa responsabilità riflettere tale evoluzione nei nostri investimenti.

Antonio Sidoti, Head of Southern Europe WisdomTree

Email: asidoti@wisdomtree.com

Sito web: www.wisdomtree.eu