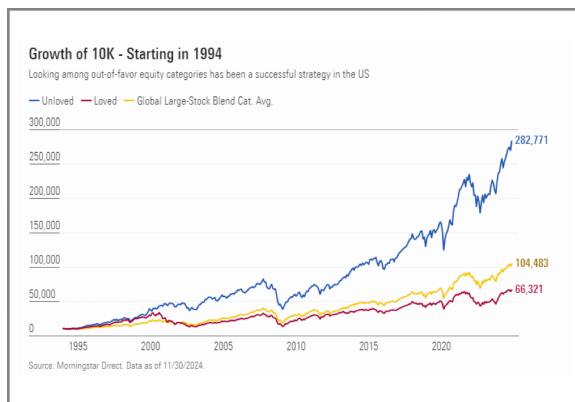


A.I., transizione energetica, instabilità geopolitica: tre scenari, un unico fattore comune



Stiamo vivendo un periodo di grandi mutazioni, **tecnologiche, climatiche, geopolitiche** con profondi effetti in campo sociale ed economico. L'avvento dell'AI comporterà grandi mutamenti nel nostro modo di vivere, pensare e lavorare. Stiamo già vivendo gli effetti dei cambiamenti climatici, in cui l'uomo gioca sicuramente un ruolo importante. Acuirsi delle tensioni geopolitiche, si contano 56 conflitti su scala mondiale, mai così tanti dalla seconda guerra mondiale.

Ma cosa hanno questi tre fenomeni in comune?

1) L'AI sarà un motore di innovazione ma a costo di assorbire enormi quantità di **energia** per il suo funzionamento; 2) il cambiamento climatico provocato

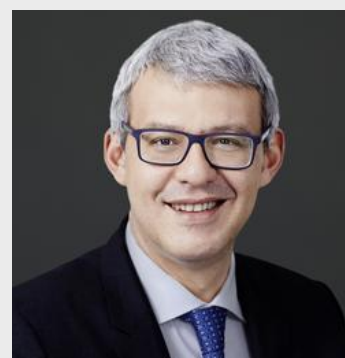
dalle emissioni nocive ambientali per la produzione di **energia** sta provocando costose e devastanti conseguenze alle economie di molti Paesi; 3) le tensioni geopolitiche hanno avuto disastrosi effetti sui prezzi e sulla capacità di approvvigionamento di **energia**.

Questo significa che ci sarà sempre più bisogno di energia, che sia pulita, poco costosa e che non debba essere necessariamente importata da Paesi terzi, come avviene oggi ad esempio per due grandi potenze economiche: la Cina e l'Europa. A questo grande problema c'è un'unica risposta: il portare avanti **un processo di transizione energetica** che permetta di dare una risposta a questi tre scenari. Energia pulita significa produrre energia a basso costo, in grandi quantità per alimentare i sistemi di AI. Energia pulita significa, assieme ad altri elementi, difendere il nostro pianeta dalle catastrofiche economiche conseguenze del cambiamento climatico. Energia pulita significa rendere indipendenti le nazioni se non completamente almeno parzialmente dall'approvvigionamento di energia da altri Paesi, riducendo possibili tensioni e situazioni pericolose di dipendenza economica strategica. Gli alti costi di alcune sfide tecnologiche di non facile risoluzione (vedasi infrastrutture di distribuzione e batterie) con i conseguenti fallimenti, la forte (e per certi versi folle) corsa alla transizione che ha comportato un alto costo economico e sociale, hanno portato molti (Trump ne è l'esempio) a dissentire e dubitare dall'investire in questo settore, sia il settore pubblico che soprattutto il settore privato. Gli investimenti e conseguentemente i rendimenti sono calati. Ma la transazione energetica è e rimane l'unica soluzione possibile: un consistente flusso di investimenti continuerà a essere indirizzato in questo settore, in modo più razionale ed efficiente. E se non “credete” a questo scenario, la statistica ci dice che investire in fondi al momento poco “apprezzati” dal mercato (come i fondi azionari “green”) rende, nel tempo, più dei fondi del momento. Un chiaro segnale che dopo l'euforia dei primi anni 2020, i prezzi sono tornati a essere estremamente interessanti e con prospettive di crescita importanti.

Lorenzo Corrias, Executive Director, Head of Institutional Sales, Italy Vontobel Asset Management S.A

Lorenzo Corrias è un professionista con oltre 20 anni di esperienza nel settore finanziario. Dal 2015 è il responsabile delle vendite istituzionali in Vontobel in Italia. Prima di approdare in Vontobel, ha trascorso oltre un decennio in Franklin Templeton come *Relationship Manager*, affinando la sua competenza nella gestione di portafogli e nella consulenza strategica.

La sua carriera è iniziata nel 2000 presso Zurich Financial Services Group. Laureato in Economia e Commercio all'Università Cattolica di Milano, unisce una solida preparazione accademica ad un approccio dinamico e orientato alla crescita del business.



Vontobel

Piazza degli Affari 2,
20123 - Milano

www.am.vontobel.com

Lorenzo Corrias, Executive Director
Head of Institutional Sales Italy

lorenzo.corrias@vontobel.com

Vontobel Asset Management S.A

Un partner affidabile. Siamo un gestore di investimenti internazionale con radici svizzere. Adottiamo un approccio attivo e *multi-strategy* con l'obiettivo costante di creare valore per i nostri clienti. Le nostre capacità di investimento si basano su talenti specializzati e su una solida gestione del rischio, nell'ambito di una cultura fortemente orientata ai risultati. Forniamo soluzioni all'avanguardia per clienti istituzionali e privati. Investiamo con convinzione, sostenuti da una ricerca approfondita e una rigorosa gestione del rischio, al fine di conseguire una *performance* eccellente per i nostri clienti. Il nostro impegno verso la gestione attiva ci consente di investire basandoci sulle nostre convinzioni. Generiamo valore attraverso i nostri team eterogenei e altamente specializzati con oltre 200 specialisti degli investimenti suddivisi in 6 team di investimento.

Siamo all'avanguardia in materia ESG e, in qualità di società di investimento globale, Vontobel ha un ruolo attivo e responsabile nella trasformazione sostenibile della nostra società e della nostra economia. Un ruolo che si riflette nella nostra *governance*, nella nostra filosofia di investimento e nei nostri processi operativi. Abbiamo più di **60 nazionalità** all'interno della società. Oltre 2200 esperti collaborano **da 28 sedi in tutto il mondo** come un unico team all'interno di una struttura orizzontale. In Vontobel, oltre **il 20% di donne occupa posizioni senior**. Maja Baumann e Bjorn Weergren, **quarta generazione della famiglia Vontobel**, fanno parte del Consiglio di amministrazione e ne detengono come famiglia la maggioranza del capitale. Dalla nostra fondazione nel 1924, **non abbiamo mai registrato alcuna perdita in bilancio e abbiamo sempre pagato un dividendo.**