

Perché investire nella sostenibilità?

Pubblicato il 11 giugno 2024

Irish Life Investment Managers Limited

Irish Life Investment Managers Limited

Principali insegnamenti

- I vantaggi finanziari degli investimenti nella sostenibilità sono destinati a crescere man mano che la tendenza si impone nell'economia globale.
- I progressi tecnologici rendono la sostenibilità più fattibile e redditizia.
- I cambiamenti climatici, la scarsità di risorse e i disordini sociali rappresentano minacce significative per la continuità e la redditività delle aziende e quelle che si concentrano sulla sostenibilità riescono a gestire meglio tali rischi.
- Prodotti correlati WisdomTree Global Sustainable Equity UCITS ETF - USD Acc Scopri di più

L'opportunità offerta dagli investimenti nella sostenibilità è interessante e fa leva su tendenze di mercato come i cambiamenti normativi, l'evoluzione delle preferenze dei consumatori e le innovazioni tecnologiche, che possono favorire una crescita a lungo termine e resiliente, portando a performance finanziarie potenzialmente superiori. Man mano che l'economia globale si orienta verso la sostenibilità, i vantaggi finanziari dell'investimento in questa tendenza sono destinati a crescere, rendendola una strategia sempre più interessante per gli investitori lungimiranti.

Cogliere i temi

Sempre più spesso, i governi di tutto il mondo adottano normative che promuovono pratiche commerciali sostenibili. Ad esempio, il Green Deal¹ dell'Unione Europea mira a neutralizzare l'impatto dell'Europa sul clima entro il 2050², con effetti rilevanti sulle aziende di vari settori. Negli Stati Uniti, la SEC ha migliorato i requisiti di divulgazione relativi ai rischi climatici³. La direzione presa da questi cambiamenti nei contesti normativi crea un vantaggio competitivo per le aziende che integrano in modo proattivo la sostenibilità nelle loro attività, migliorando potenzialmente la loro posizione sul mercato e la performance degli investitori.

Anche il comportamento dei consumatori sta andando concretamente in tale direzione. Un rapporto di Nielsen del 2023 evidenzia che per il 69% degli acquirenti l'importanza della sostenibilità negli ultimi due anni è aumentata⁴. Questa tendenza è particolarmente forte tra le generazioni più giovani, che danno priorità al consumo etico e sono destinate a dominare l'attività economica futura. Le aziende che si adattano a tali preferenze adottando pratiche sostenibili possono fidelizzare al marchio, aumentare la quota di mercato e incrementare i ricavi.

Inoltre, i progressi tecnologici rendono la sostenibilità più fattibile e redditizia. Le innovazioni in settori come le energie rinnovabili, i veicoli elettrici e i materiali ecologici per l'edilizia stanno riducendo i costi e aprendo

nuovi mercati. Ad esempio, il costo dei pannelli solari è diminuito dell'89% negli ultimi dieci anni, rendendoli altamente competitivi rispetto alle fonti energetiche tradizionali basate sui combustibili fossili⁵. Man mano che le tecnologie continuano a essere adattate e a diventare di uso comune, coloro che investono nelle aziende che guidano tali progressi hanno la possibilità di sfruttare un potenziale di crescita significativo⁶.

Risultati incoraggianti

E i rendimenti degli investimenti? È sempre più evidente che le aziende sostenibili spesso superano le loro controparti meno sostenibili. Uno studio di Morningstar del 2023 ha rilevato che negli ultimi cinque anni i fondi sostenibili hanno costantemente sovraperformato quelli tradizionali⁷. Allo stesso modo, un rapporto del 2022 di MSCI ha evidenziato che le società con punteggi elevati relativamente alla sostenibilità hanno registrato rendimenti azionari più alti e un costo del capitale più basso. Tali risultati mettono in discussione la convinzione errata secondo cui la sostenibilità comprometterebbe i risultati finanziari.

Investire nella stessa non significa solo cogliere un'opportunità di mercato, ma anche contribuire a mitigare diversi rischi. I cambiamenti climatici, la scarsità di risorse e i disordini sociali rappresentano minacce significative per la continuità e la redditività delle aziende e quelle che si concentrano sulla sostenibilità sono in grado di gestire meglio tali rischi. Ad esempio, le aziende che investono nell'accesso diretto alle energie rinnovabili riducono la loro esposizione alla volatilità dei prezzi dei combustibili fossili⁸. Inoltre, pratiche sostenibili nella catena di approvvigionamento possono prevenire le interruzioni e migliorare la resilienza. Questa gestione proattiva dei rischi contribuisce a rendere i risultati finanziari più stabili e prevedibili, il che è interessante per gli investitori in cerca di rendimenti affidabili⁹.

Gli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (OSS dell'ONU)

Gli OSS delle Nazioni Unite esprimono il consenso globale sulle sfide più urgenti per l'umanità. Si tratta di 17 obiettivi interconnessi, progettati per affrontare le sfide globali, che offrono un quadro unico e coerente per investire nella sostenibilità. Integrando questi obiettivi nelle proprie strategie, gli investitori si allineano alle priorità promosse da governi, organizzazioni internazionali e società civile. Tale allineamento può aumentare la credibilità e la legittimità dei portafogli di investimento, attirando stakeholder e investitori che la pensano allo stesso modo. Inoltre, consente agli investitori di sfruttare i cambiamenti politici e normativi che favoriscono uno sviluppo sostenibile, riducendo così i rischi associati all'inadempienza normativa e migliorando la stabilità degli investimenti nel lungo periodo.

Gli OSS delle Nazioni Unite evidenziano molte aree in cui sono necessari investimenti significativi e innovazione, offrendo opportunità di crescita. In questo contesto, gli obiettivi relativi all'energia pulita (obiettivo 7), alle città sostenibili (obiettivo 11) e al consumo e produzione responsabili (obiettivo 12) sono particolarmente rilevanti. È probabile che le aziende che sviluppino soluzioni per raggiungere gli stessi registrino una crescita sostanziale grazie all'aumento della domanda dei relativi prodotti e servizi; gli investitori che riescono a individuare e investire tempestivamente in tali aziende possono aspettarsi di trarre vantaggio dal conseguente apprezzamento del capitale. Inoltre, i settori allineati agli OSS attirano spesso sussidi, sovvenzioni e altre forme di sostegno finanziario, migliorando le proprie prospettive di crescita.

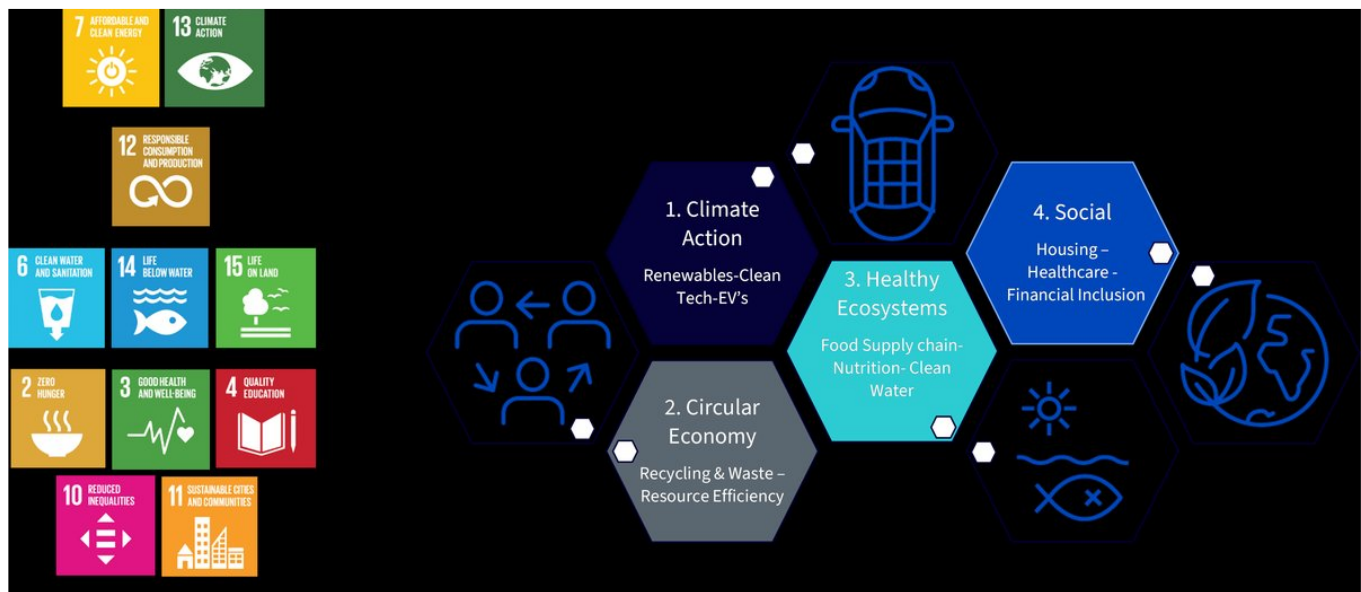
Allineare gli investimenti agli OSS delle Nazioni Unite promuove una prospettiva di lungo periodo che ben si sposa con gli obiettivi del capitale paziente. Investendo in aziende impegnate in pratiche sostenibili, che richiedono pianificazione e investimenti a lungo termine, i rendimenti finanziari possono essere più stabili e duraturi grazie alla creazione di valore nel lungo periodo.

Incorporare gli OSS delle Nazioni Unite in un processo di investimento non rappresenta solo una scelta socialmente responsabile, ma anche una decisione finanziariamente prudente e vantaggiosa. Allinea gli investimenti alle priorità globali, migliora la gestione del rischio, scopre opportunità di crescita, soddisfa la domanda di sostenibilità del mercato e sostiene la creazione di valore nel lungo periodo. Mentre il mondo continua ad affrontare sfide complesse, gli investitori che allineano i loro investimenti agli OSS dell'ONU possono contribuire a un futuro più sostenibile, raccogliendo al contempo sostanziosi frutti finanziari.

Fornire un quadro strategico per gli investimenti sostenibili

Il Solactive WisdomTree Global Sustainable Equity UCITS Index ("Indice") mira a generare risultati positivi e misurabili dal punto di vista ambientale e sociale, oltre a un rendimento finanziario competitivo. L'Indice detiene società che contribuiscono positivamente a uno o più degli OSS delle Nazioni Unite, fornendo soluzioni per la protezione del clima, dell'ambiente e della società.

La strategia utilizza un approccio basato su pilastri per convertire 11 OSS in quattro pilastri investibili:



Questo approccio basato su pilastri offre diversificazione tra i vari temi legati alla sostenibilità, mentre una costruzione sofisticata del portafoglio garantisce un'esposizione ottimale ai fattori all'interno del fondo e controlla le esposizioni attive indesiderate. Il processo di investimento sistematico e a gestione passiva ha come obiettivo il rendimento finanziario e la sostenibilità ed è conforme all'articolo 9 del regolamento SFDR dell'UE.

Il **WisdomTree Global Sustainable Equity UCITS ETF (WSDG)** si propone di replicare la performance (al lordo di commissioni e spese) dell'Indice, per fornire accesso a società dei mercati sviluppati che

contribuiscono positivamente a obiettivi sociali e/o ambientali. La strategia consente una deviazione limitata dai benchmark dei mercati sviluppati globali e rappresenta quindi un'alternativa "dark-green" per un'allocazione azionaria core. Per gli investitori che desiderano cogliere il futuro della finanza sostenibile, il WSDG non rappresenta solo un'opportunità finanziaria, ma anche un impegno verso un'etica di investimento più responsabile e sostenibile.

1 Commissione europea, 2021. Green Deal europeo.

2 Commissione europea, 2022. Pacchetto Pronti per il 55.

3 U.S. Securities and Exchange Commission, 2022. Proposed Rules to Enhance and Standardize Climate-Related Disclosures.

4 Nielsen, 2023. Sustainability report.

5 Agenzia internazionale dell'energia, 2022. Renewable Energy Market Update.

6 Forum economico mondiale, 2023. The Future of Sustainable Supply Chains.

7 Morningstar, 2023. Sustainable Funds Landscape Report.

8 Agenzia internazionale per le energie rinnovabili, 2023. Renewable Power Generation Costs in 2022.

9 Rockefeller, 2022. ESG and Financial Performance: Uncovering the Relationship by Aggregating Evidence from 1,000 Plus Studies Published between 2015 – 2020.

Important Risks Related to this Article

IMPORTANT INFORMATION

Marketing communications issued in the European Economic Area (“EEA”): This document has been issued and approved by WisdomTree Ireland Limited, which is authorised and regulated by the Central Bank of Ireland.

Marketing communications issued in jurisdictions outside of the EEA: This document has been issued and approved by WisdomTree UK Limited, which is authorised and regulated by the United Kingdom Financial Conduct Authority.

WisdomTree Ireland Limited and WisdomTree UK Limited are each referred to as “WisdomTree” (as applicable). Our Conflicts of Interest Policy and Inventory are available on request.

For professional clients only. Past performance is not a reliable indicator of future performance. Any historical performance included in this document may be based on back testing. Back testing is the process of evaluating an investment strategy by applying it to historical data to simulate what the performance of such strategy would have been. Back tested performance is purely hypothetical and is provided in this document solely for informational purposes. Back tested data does not represent actual performance and should not be interpreted as an indication of actual or future performance. The value of any investment may be affected by exchange rate movements. Any decision to invest should be based on the information contained in the appropriate prospectus and after seeking independent investment, tax and legal advice. These products may not be available in your market or suitable for you. The content of this document does not constitute investment advice nor an offer for sale nor a solicitation of an offer to buy any product or make any investment.

An investment in exchange-traded products (“ETPs”) is dependent on the performance of the underlying index, less costs, but it is not expected to match that performance precisely. ETPs involve numerous risks including among others, general market risks relating to the relevant underlying index, credit risks on the provider of index swaps utilised in the ETP, exchange rate risks, interest rate risks, inflationary risks, liquidity risks and legal and regulatory risks.

The information contained in this document is not, and under no circumstances is to be construed as, an advertisement or any other step in furtherance of a public offering of shares in the United States or any province or territory thereof, where none of the issuers or their products are authorised or registered for distribution and where no prospectus of any of the issuers has been filed with any securities commission or regulatory authority. No document or information in this document should be taken, transmitted or distributed (directly or indirectly) into the United States. None of the issuers, nor any securities issued by them, have been or will be registered under the United States Securities Act of 1933 or the Investment Company Act of 1940 or qualified under any applicable state securities statutes.

This document may contain independent market commentary prepared by WisdomTree based on publicly available information. Although WisdomTree endeavours to ensure the accuracy of the content in this

document, WisdomTree does not warrant or guarantee its accuracy or correctness. Any third party data providers used to source the information in this document make no warranties or representation of any kind relating to such data. Where WisdomTree has expressed its own opinions related to product or market activity, these views may change. Neither WisdomTree, nor any affiliate, nor any of their respective officers, directors, partners, or employees accepts any liability whatsoever for any direct or consequential loss arising from any use of this document or its contents.

This document may contain forward looking statements including statements regarding our belief or current expectations with regards to the performance of certain assets classes and/or sectors. Forward looking statements are subject to certain risks, uncertainties and assumptions. There can be no assurance that such statements will be accurate and actual results could differ materially from those anticipated in such statements. WisdomTree strongly recommends that you do not place undue reliance on these forward-looking statements.

WisdomTree Issuer ICAV

The products discussed in this document are issued by WisdomTree Issuer ICAV ("WT Issuer"). WT Issuer is an umbrella investment company with variable capital having segregated liability between its funds organised under the laws of Ireland as an Irish Collective Asset-management Vehicle and authorised by the Central Bank of Ireland ("CBI"). WT Issuer is organised as

an Undertaking for Collective Investment in Transferable Securities ("UCITS") under the laws of Ireland and shall issue a separate class of shares ("Shares") representing each fund. Investors should read the prospectus of WT Issuer ("WT Prospectus") before investing and should refer to the section of the WT Prospectus entitled 'Risk Factors' for further details of risks associated with an investment in the Shares.

WisdomTree Global Sustainable Equity UCITS ETF (WSDG)

Solactive AG ("Solactive") is the licensor of Solactive WisdomTree Global Sustainable Equity UCITS Index (the "Index"). The financial instruments that are based on the Index are not sponsored, endorsed, promoted or sold by Solactive in any way and **Solactive makes no express or implied representation, guarantee or assurance with regard to:** (a) the advisability in investing in the financial instruments; (b) the quality, accuracy and/or completeness of the Index; and/or (c) the results obtained or to be obtained by any person or entity from the use of the Index. Solactive reserves the right to change the methods of calculation or publication with respect to the Index. Solactive shall not be liable for any damages suffered or incurred as a result of the use (or inability to use) of the Index.

Notice to Investors in Switzerland – Qualified Investors

This document constitutes an advertisement of the financial product(s) mentioned herein.

The prospectus and the key investor information documents (KIID) are available from WisdomTree's website: **https:** //www.wisdomtree.eu/en-ch/resource-library/prospectus-and-regulatory-reports

Some of the sub-funds referred to in this document may not have been registered with the Swiss Financial Market Supervisory Authority ("FINMA"). In Switzerland, such sub-funds that have not been registered with FINMA shall be distributed exclusively to qualified investors, as defined in the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes or its implementing ordinance (each, as amended from time to time). The representative and paying agent of the sub-funds in Switzerland is Société Générale Paris, Zurich Branch, Talacker 50, PO Box 5070, 8021 Zurich, Switzerland. The prospectus, the key investor information documents (KIID), the articles of association and the annual and semi-annual reports of the sub-funds are available free of charge from the representative and paying agent. As regards distribution in Switzerland, the place of jurisdiction and performance is at the registered seat of the representative and paying agent.

For Investors in France

The information in this document is intended exclusively for professional investors (as defined under the MiFID) investing for their own account and this material may not in any way be distributed to the public. The distribution of the Prospectus and the offering, sale and delivery of Shares in other jurisdictions may be restricted by law. WT Issuer is a UCITS governed by Irish legislation, and approved by the Financial Regulatory as UCITS compliant with European regulations although may not have to comply with the same rules as those applicable to a similar product approved in France. The Fund has been registered for marketing in France by the Financial Markets Authority (Autorité des Marchés Financiers) and may be distributed to investors in France. Copies of all documents (i.e. the Prospectus, the Key Investor Information Document, any supplements or addenda thereto, the latest annual reports and the memorandum of incorporation and articles of association) are available in France, free of charge at the French centralizing agent, Societe Generale at 29, Boulevard Haussmann, 75009, Paris, France. Any subscription for Shares of the Fund will be made on the basis of the terms of the prospectus and any supplements or addenda thereto.

For Investors in Malta: This document does not constitute or form part of any offer or invitation to the public to subscribe for or purchase shares in the Fund and shall not be construed as such and no person other than the person to whom this document has been addressed or delivered shall be eligible to subscribe for or purchase shares in the Fund. Shares in the Fund will not in any event be marketed to the public in Malta without the prior authorisation of the Maltese Financial Services Authority.

For Investors in Monaco: This communication is only intended for duly registered banks and/or licensed portfolio management companies in Monaco. This communication must not be sent to the public in Monaco.