

Dare priorità alla sostenibilità in un mondo in divenire

Pubblicato il 19 giugno 2024

Aneeka Gupta

Director, Macroeconomic Research, WisdomTree Europe

Principali insegnamenti

- L'epoca della sostenibilità ha inaugurato un nuovo paradigma per le aziende, in cui profitti e pratiche responsabili vanno di pari passo.
- Le iniziative a favore della sostenibilità stanno influenzando positivamente sulla performance delle aziende, incoraggiando così queste ultime a fare della sostenibilità il fulcro della propria strategia.
- La dichiarazione politica del vertice sugli Obiettivi di sviluppo sostenibile (OSS) del 2023 ha mostrato un forte senso di continuità volto a perseguire gli obiettivi entro la scadenza, fissata per il 2030.
- Prodotti correlati WisdomTree Global Sustainable Equity UCITS ETF - USD Acc Scopri di più

La spinta verso la sostenibilità è destinata a dare vita a un'era di trasformazione in termini di crescita economica, ridefinendo il panorama degli investimenti. L'epoca della sostenibilità ha inaugurato un nuovo paradigma per le aziende, in cui profitti e pratiche responsabili vanno di pari passo. La sostenibilità non è solo una tendenza passeggera, ma una necessità fondamentale per le imprese del mondo moderno.

Sostenibilità efficace dal punto di vista dei costi

Non c'è dubbio sul fatto che la pandemia di COVID-19 abbia accelerato questa tendenza; infatti, le aziende hanno compreso l'importanza della sostenibilità per assicurarsi di essere resilienti e ottenere un successo duraturo. Le catene di approvvigionamento globali continuano a essere esposte a disastri naturali e conflitti civili. È risaputo che gli shock delle catene di approvvigionamento costituiscono circa un terzo delle tensioni nelle reti di produzione globali¹. Le iniziative a favore della sostenibilità generano un impatto positivo sulla performance delle aziende, che le incoraggia a collocare la stessa al centro della propria strategia. L'adozione di pratiche sostenibili produce una serie di vantaggi, tra cui la riduzione dei costi attraverso una gestione responsabile delle risorse, l'aumento dei ricavi, l'acquisizione e il mantenimento dei talenti, la resilienza e la fedeltà al marchio. Uno studio di Accenture ha dimostrato che le aziende che investono in tecnologie sostenibili possono generare risparmi significativi, come una riduzione del 12% dei costi energetici e del 10% dei costi idrici².

Nonostante i progressi, è necessario accelerare

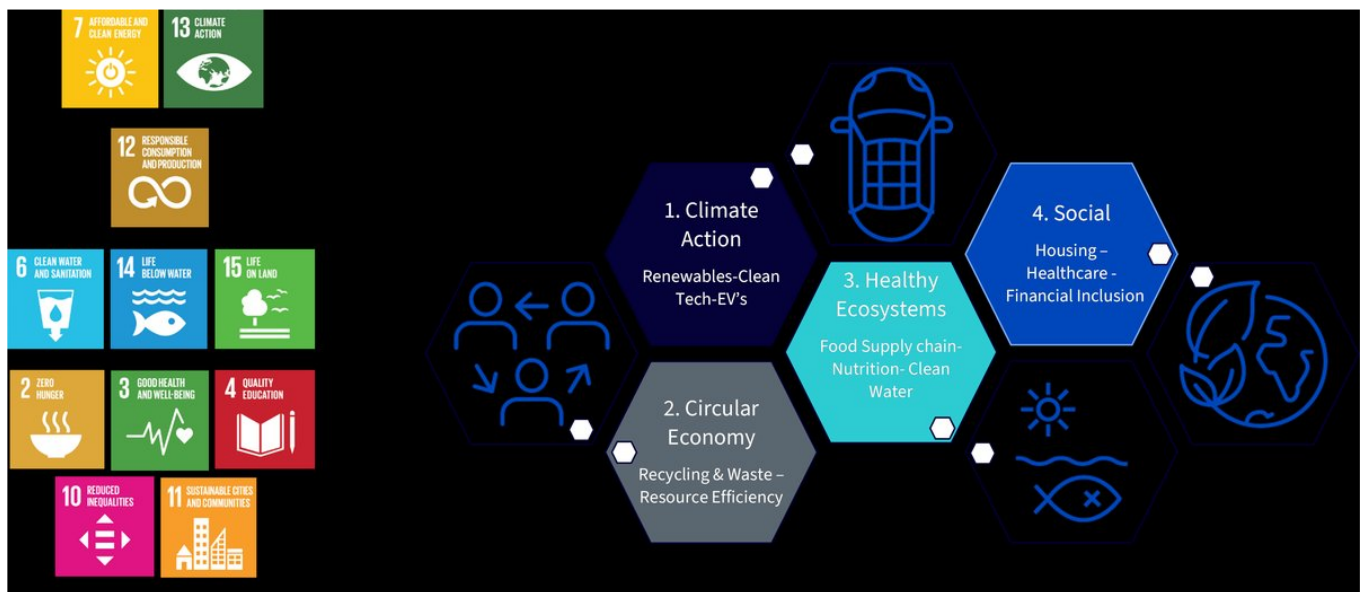
Nel 2015, i leader mondiali si sono riuniti e hanno sottoscritto una promessa storica per garantire i diritti e il benessere di tutti su un pianeta sano e fiorente, adottando l'Agenda 2030 per lo Sviluppo Sostenibile e

i suoi 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile (OSS), discussi [qui](#). I 17 OSS, pietra miliare dell'agenda, offrono una tabella di marcia verso un'economia e una società più sostenibili entro il 2030. Più della metà degli anni disponibili per raggiungerli sono ormai trascorsi ma, secondo il rapporto delle Nazioni Unite (ONU), nonostante i progressi compiuti dal 2015, il mondo non è sulla buona strada per soddisfare molti degli OSS entro il 2030. La dichiarazione politica del vertice sugli OSS del 2023 ha mostrato un forte senso di continuità, volto a perseguire gli obiettivi entro la scadenza³. In prospettiva, dare priorità agli OSS sarà una necessità strategica. Un approccio mirato e unificato tra le politiche dei governi, le azioni delle aziende e il processo decisionale degli investitori dovrebbe permettere al mondo di rimettersi in carreggiata per raggiungere gli OSS.

Una soluzione di investimento sostenibile

Per gli investitori che desiderano allineare i loro investimenti con le aziende che danno priorità a sostenibilità, pratiche etiche e governance trasparente, WisdomTree presenta la sua prima soluzione azionaria core sostenibile e il suo fondo conforme all'articolo 9 dell'SFDR, in collaborazione con Irish Life Investment Managers (ILIM). Il [WisdomTree Global Sustainable Equity UCITS ETF \(WSDG\)](#) si propone di fornire accesso a società dei mercati sviluppati che contribuiscono positivamente a obiettivi sociali e ambientali. La strategia dà priorità a 11 dei 17 OSS delle Nazioni Unite e utilizza un approccio basato su pilastri per convertire gli 11 OSS in quattro pilastri investibili.

Figura 1 – Un quadro sostenibile



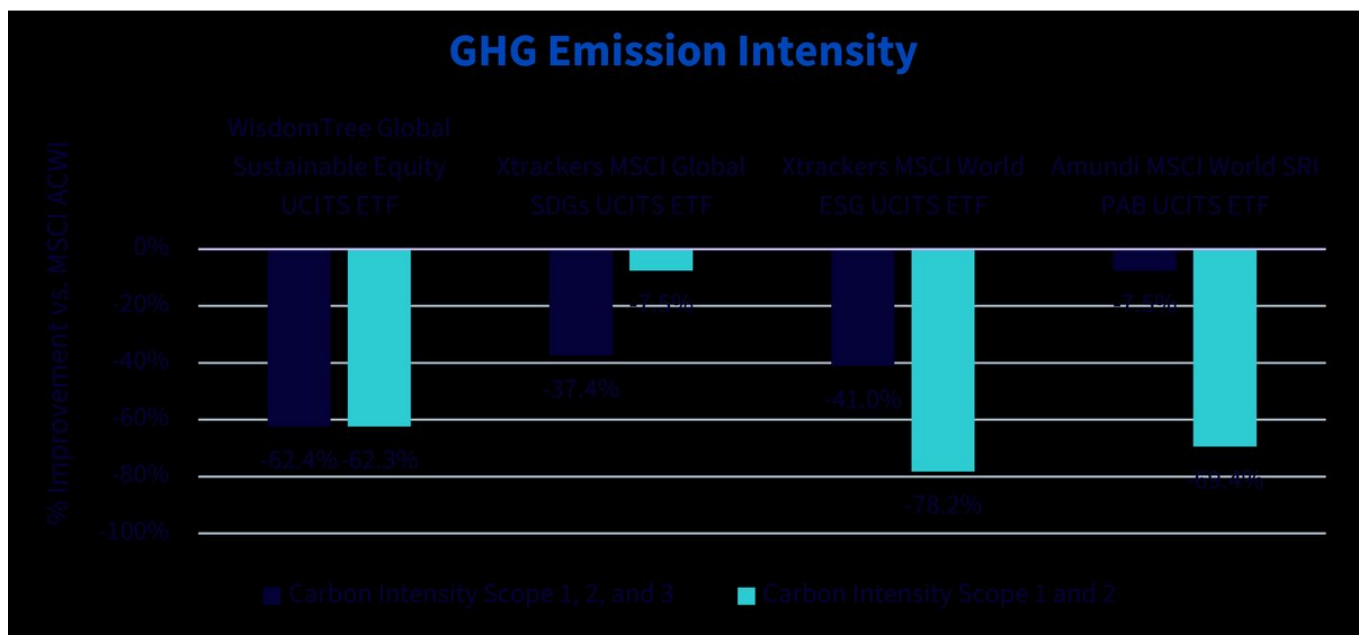
Fonte: Irish Life Investment Managers, WisdomTree, al 31 maggio 2024

Integrando gli OSS delle Nazioni Unite, gli investitori si allineano alle priorità promosse da governi, organizzazioni internazionali e società civile. Inoltre, l'ETF esclude determinate società sulla base di criteri ambientali, sociali e di governance (ESG). Pertanto, consente agli investitori di ottenere esposizione a un portafoglio globale di azioni dei mercati sviluppati che integra in modo olistico la valutazione delle esternalità negative e quella degli impatti positivi.

Prendiamo, ad esempio, le emissioni di gas a effetto serra (GHG), ovvero uno degli indicatori negativi che miriamo a ridurre. Misuriamo le emissioni attraverso gli "ambiti". Gli ambiti 1 e 2 misurano le emissioni operative di carbonio, ad esempio quelle derivanti dal riscaldamento o dalla produzione di elettricità. L'ambito 3 misura le emissioni "a valle", ossia quelle che derivano dall'utilizzo del prodotto finale.

Come illustrato nella figura in basso, l'intensità delle emissioni di carbonio degli ambiti 1 e 2 (per ricavo) è significativamente più bassa nell'MSCI World ESG UCITS ETF e nell'MSCI World SRI PAB UCITS ETF incentrato sulle emissioni, come prevedibile dato che questo è l'obiettivo principale di tali fondi. L'intensità di carbonio nell'ambito 3 è più bassa nel [WisdomTree Global Sustainable Equity UCITS ETF \(WSDG\)](#); questo indica che le aziende del [WisdomTree Global Sustainable Equity UCITS ETF \(WSDG\)](#) producono prodotti il cui utilizzo crea meno emissioni di carbonio per ricavo.

Figura 2 - Confronto tra l'intensità delle emissioni di gas a effetto serra



Fonte: Solactive, Amundi, Xtrackers, al 30 aprile 2024. **La performance storica non è indicativa di quella futura e qualsiasi investimento può diminuire di valore.**

Le tre principali allocazioni del [WisdomTree Global Sustainable Equity UCITS ETF](#) per settore sono (come illustrato in basso):

- Beni strumentali

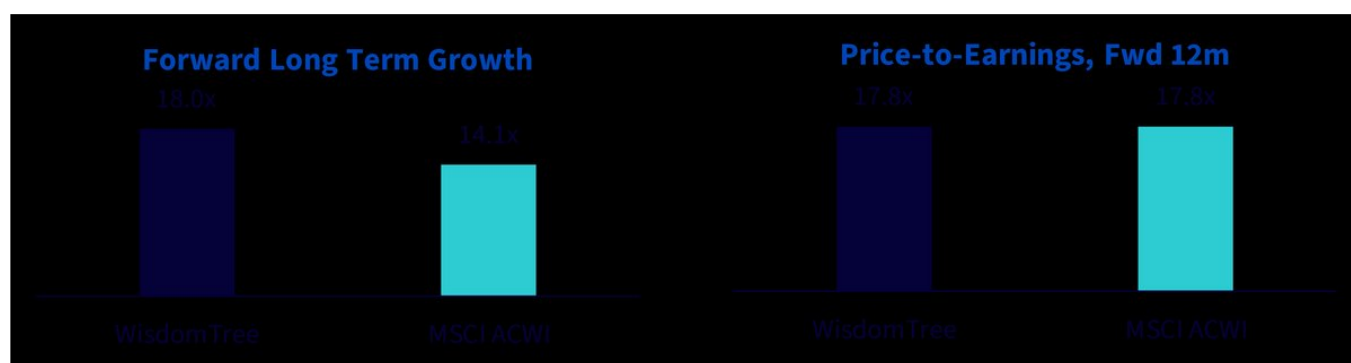
- Prodotti farmaceutici, biotecnologia e scienze della vita
- Semiconduttori e attrezzature per semiconduttori

Figura 3 – Ripartizione dei gruppi dei settori GISC

Fonte: WisdomTree, Solactive, FactSet, Bloomberg. **Non è possibile investire direttamente in un indice. La performance storica non è indicativa di quella futura e qualsiasi investimento può diminuire di valore.**

Grazie all'elevato orientamento verso i settori incentrati sulla crescita nel [WisdomTree Global Sustainable Equity UCITS ETF](#), la crescita stimata a lungo termine è superiore a 18x rispetto al benchmark, rappresentato dall'MSCI All Country World Index, che si attesta a 14,1x. La valutazione (rapporto prezzo/utili), invece, è pari a quella del benchmark, con un valore di 17,8x.

Figura 4 - Confronto tra le valutazioni fondamentali



Fonte: WisdomTree, Nasdaq, MSCI, FactSet, Bloomberg. Multipli al 31 maggio 2024. **La performance storica non è un'indicazione di quella futura.**

1 Bollettino economico della Banca centrale europea, edizione 8/2021

2 Accenture 2021 – High Tech Sustainability Strategies

3 Assemblea generale delle Nazioni Unite, 18 settembre 2023

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 Factors¼ 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.

Product Comparison

This document contains a comparison of financial products contained within the relevant prospectus and/or based on publicly available information, some of which has been prepared by third parties. While such sources are believed to be accurate as at their date of publication, WisdomTree does not warrant, guarantee or otherwise confirm the accuracy or correctness of any information contained herein and any information or opinions related to the products detailed herein may change over time. Any third parties

used to source the information in this document make no warranties or claims of any kind relating to such data. Investors should read the prospectus and other applicable offering documents for each product and consider the investment objectives, risks, charges and expenses carefully before investing.

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.