

Tempo di bilanci: approfondimenti e riflessioni sulla stagione 2

Autori

Vishal Hindocha
Global Head of Sustainability Strategy

George Beesley
Senior Sustainability Strategist



*Per ascoltare l'intera
conversazione.*

L'ultimo episodio della seconda stagione ha cambiato le carte in tavola: Vish Hindocha, moderatore del podcast, ha preso il posto di ospite e ha condiviso le sue riflessioni sui sei episodi precedenti con il collega George Beesley, Sustainability Strategist.

**"Guerre culturali: superare la politicizzazione degli investimenti ESG"
con Robert Eccles, Professore ospite presso la Saïd Business School – University of Oxford**

Ascolta il podcast

Gli Stati Uniti sono protagonisti di una dinamica positiva, in quanto i politici stanno lavorando in modo trasversale per promuovere misure in materia di sostenibilità, nonostante l'attenzione rivolta alle guerre culturali. Resta la confusione su cosa sia e cosa non sia la sostenibilità; Vish ritiene che nel settore degli investimenti dovrebbe esserci una maggiore precisione terminologica e che la questione debba essere depoliticizzata, mentre l'enfasi dovrebbe essere posta sul dovere fiduciario di massimizzare i rendimenti a lungo termine per i clienti.

**"Optare per un posizionamento lungo: giocare più forte"
con Carol Geremia, Presidente e Global Head of Distribution presso MFS**

Ascolta il podcast

I maggiori detentori di asset e gestori patrimoniali del mondo hanno un ruolo sistemico, ma possono generare rendimenti a lungo termine solo se esiste un sistema valido che pone le condizioni per farlo. In qualità di gestore attivo puro, MFS può essere selettiva nei confronti delle società che detiene e decidere di mantenerle nel proprio portafoglio a lungo termine. La conoscenza di una società e delle sue posizioni, talvolta significative, da parte del team d'investimento, pone MFS in una posizione di forza per attuare il cambiamento che probabilmente avverrà in molti settori. "Giocare più forte" significa anche collaborare con colleghi del settore, accademici, ONG e iniziative di sostenibilità.



**"Prepararsi in vista di una policrisi: non esiste una soluzione unica adatta a tutti"
con Shari Friedman, Managing Director – Climate and Sustainability presso Eurasia Group**

Ascolta il podcast

Il capitale naturale sarà uno dei temi più importanti per gli investitori in futuro, potenzialmente in grado di sovrastare il cambiamento climatico in termini di importanza e impatto. Tuttavia, è anche una delle questioni più difficili da affrontare per il settore degli investimenti. A differenza del clima, che ha un'unica misura universalmente accettata, ossia l'anidride carbonica equivalente (CO2e), per il capitale naturale bisogna infatti tenere conto di cinque ambiti (aria, terra, acqua, flora, fauna), ognuno associato ad almeno tre parametri. I regolamenti arriveranno presto, ma questo livello di complessità rende difficile avere un regime normativo di tipo prescrittivo.

"Più torta per tutti: trovare una soluzione vantaggiosa tanto per gli investitori quanto per la società" con Alex Edmans, Professore di Finanza presso la London Business School

Ascolta il podcast

Vish concorda con Alex sul fatto che la sostenibilità dovrebbe avere un ruolo fondamentale nel processo decisionale relativo agli investimenti, anziché essere vista come un fattore distinto. Gli investitori dovrebbero lodare e criticare gli sforzi di sostenibilità delle aziende in maniera equa. Ciò può essere conseguito ad esempio attraverso un approccio basato sulle esclusioni, ma Vish ritiene che integrare la sostenibilità nel processo d'investimento, insieme a una rigorosa attività di engagement, sia un modo più costruttivo per creare valore per l'azienda, gli investitori e la società nel suo complesso.

**"L'importanza della governance: valutare la sostenibilità del debito dei mercati emergenti"
con Mahesh Jayakumar, Fixed Income Research Analyst presso MFS**

Ascolta il podcast

La governance è il fattore di sostenibilità più importante nei paesi emergenti, in quanto istituzioni forti sono il fondamento di una società prospera. È importante verificare le proprie intuizioni esaminando i dati per valutare l'effetto dei diversi fattori di sostenibilità sugli spread creditizi. I rischi climatici sono diversi da un paese all'altro; i rischi maggiori per gli Stati Uniti, il Regno Unito e l'Europa saranno probabilmente quelli legati alla transizione climatica, mentre le economie emergenti e le isole del Pacifico dovranno fare i conti con i rischi fisici legati alle materie prime e all'innalzamento del livello del mare.

**"Una visione DEI autentica: come renderla personalizzata, attuabile e trasparente"
con Michelle Thompson-Dolberry, Chief DEI Officer presso MFS**

Ascolta il podcast

Le istituzioni finanziarie hanno il dovere, nei confronti delle comunità a cui appartengono, di ampliare le competenze di cui si dotano e il bacino di talenti a cui attingono. Vish ritiene che le soft skill siano difficili da valutare, ma che in futuro saranno sempre più importanti, in quanto le competenze tecniche diventeranno più diffuse con l'avvento dell'intelligenza artificiale, mentre la comunicazione, la capacità di instaurare fiducia, il pensiero innovativo e la creatività saranno le più apprezzate ma meno insegnate.

**Saremo lieti di discutere con voi dei principali temi legati alla sostenibilità.
Contattate allangles@mfs.com e saremo lieti di aiutarvi.**



Né MFS né alcuna delle sue controllate è affiliata a Robert Eccles, Shari Friedman o Alex Edmans.

I giudizi espressi sono quelli degli autori e sono soggetti a modifica in qualsiasi momento. Tali opinioni sono fornite a mero scopo informativo e non devono essere considerate una raccomandazione sulla quale basare l'acquisto di titoli né una sollecitazione o una consulenza d'investimento. Non vi è alcuna garanzia che le previsioni si avverino.

MFS può considerare i fattori ambientali, sociali e di governance ("ESG") nella propria analisi fondamentale degli investimenti, insieme ad altre variabili economiche più tradizionali, laddove ritiene che tali fattori ESG potrebbero influire sensibilmente sul valore economico di un emittente. La misura in cui vengono considerati eventuali fattori ESG e il loro possibile impatto sui rendimenti dipende da una serie di variabili, come la strategia d'investimento, i tipi di asset class, le esposizioni regionali e geografiche e le opinioni e l'analisi di una specifica questione ESG da parte di un professionista degli investimenti. I soli fattori ESG non determinano alcuna decisione d'investimento. MFS può incorporare i fattori ESG nelle proprie attività di engagement quando comunica con gli emittenti, ma queste attività non si traducono necessariamente in un cambiamento delle pratiche ESG di un particolare emittente.

Salvo laddove diversamente indicato, i loghi e i nomi di prodotti e servizi sono marchi commerciali di MFS® e delle sue collegate e possono essere registrati in alcuni paesi.

Distribuito da: **Stati Uniti** - MFS Institutional Advisors, Inc. ("MFSI"), MFS Investment Management e MFS Fund Distributors, Inc.; Membro del SIPC; **America Latina** - MFS International Ltd.; **Canada** - MFS Investment Management Canada Limited; **Nota per i lettori di Regno Unito e Svizzera**: pubblicato nel Regno Unito e in Svizzera da MFS International (U.K.) Limited ("MIL UK"), una private limited company (società a responsabilità limitata) registrata in Inghilterra e Galles con numero 03062718, e autorizzata e soggetta alla vigilanza della Financial Conduct Authority britannica, che sorveglia sulla conduzione delle sue attività di investimento. MIL UK, una controllata indiretta di MFS®, con sede legale in One Carter Lane, Londra, EC4V 5ER. **Nota per i lettori europei (esclusi quelli di Regno Unito e Svizzera)**: pubblicato in Europa da MFS Investment Management (Lux) S.à r.l. (MFS Lux) – autorizzata ai sensi del diritto lussemburghese come società di gestione di Fondi con sede in Lussemburgo. La società fornisce prodotti e servizi di investimento agli investitori istituzionali e ha sede legale come S.a r.l. al 4 Rue Albert Borschette, Lussemburgo L-1246. Tel.: 352 2826 12800. Questo materiale non deve essere diffuso o distribuito a persone diverse dagli investitori professionali (nei termini consentiti dalla normativa locale) e non deve essere utilizzato o distribuito in nessun caso, laddove tale utilizzo o distribuzione contravvenga alla normativa locale; **Singapore** – MFS International Singapore Pte. Ltd. (CRN 201228809M); **Australia/Nuova Zelanda** – MFS International Australia Pty Ltd ("MFS Australia") (ABN 68 607 579 537) è registrata con numero di licenza per servizi finanziari 485343. MFS Australia è soggetta alla vigilanza della Securities and Investments Commission australiana; **Hong Kong** – MFS International (Hong Kong) Limited ("MIL HK"), una private limited company (società a responsabilità limitata) autorizzata e soggetta alla vigilanza della Hong Kong Securities and Futures Commission (la "SFC"). MIL HK è autorizzata a negoziare in titoli e a svolgere attività di gestione patrimoniale, oltre che a fornire taluni servizi di investimento a "investitori professionali", come definiti nella Securities and Futures Ordinance ("SFO"). **Per gli investitori professionali in Cina** – MFS Financial Management Consulting (Shanghai) Co., Ltd. 2801-12, 28th Floor, 100 Century Avenue, Shanghai World Financial Center, Shanghai Pilot Free Trade Zone, 200120, Cina, una società a responsabilità limitata cinese registrata per fornire servizi di consulenza in materia di gestione finanziaria; **Giappone** – MFS Investment Management K.K., è iscritta come società di gestione di strumenti finanziari (Financial Instruments Business Operator) presso Kanto Local Finance Bureau (FIBO) con numero 312, fa parte dell'Investment Trust Association giapponese e della Japan Investment Advisers Association. Dato che le spese a carico degli investitori variano in base a diversi fattori, come la tipologia di prodotti e servizi, il periodo di investimento e le condizioni di mercato, non è possibile indicarne in anticipo l'importo totale né i metodi di calcolo. Tutti gli investimenti comportano dei rischi, incluso quello di fluttuazione dei mercati, ed è possibile che gli investitori perdano il capitale investito. Gli investitori devono ottenere e leggere attentamente il prospetto informativo e/o il documento previsto dall'Articolo 37-3 del Financial Instruments and Exchange Act prima di sottoscrivere l'investimento.