

SOSTENIBILITÀ - QUALITÀ - IMPEGNO

60 seconds with the
fund manager



APRILE 2023

Comunicazione di marketing





**Laurent
Milliat**

Laurent Milliat, Senior Fund Manager, spiega come una strategia sostenibile di investimenti in azioni europee risponde alle esigenze degli investitori, cercando al contempo di offrire valore finanziario ed extra-finanziario.

Perché una strategia investita in azioni sostenibili europee?

Storicamente, in periodo di crisi, gli investitori tendevano a ripiegare sui beni rifugio senza preoccuparsi del loro impatto ESG⁽¹⁾. L'investimento sostenibile era considerato una moda. Questo era ciò che accadeva in passato!

La crisi legata al Covid-19 ha permesso agli investitori di realizzare che la maggior parte delle società che adottano un approccio sostenibile potrebbe uscire rafforzata dalle crisi future.

Sappiamo tutti che la nostra società si trova ad affrontare molteplici sfide ambientali e sociali quali il cambiamento climatico, le minacce per la biodiversità, etc. Tutte queste problematiche sono certamente fonte di rischio, ma offrono anche opportunità di investimento per le società in grado di fornire soluzioni volte a favorire una transizione economica sostenibile.

Come vengono selezionate le società?

La strategia seleziona le società grazie a un processo di investimento che coniuga analisi ESG, analisi finanziaria e gestione dinamica degli stili.

Lo studio ESG⁽²⁾ è frutto della combinazione di selezione positiva dei migliori emittenti, indipendentemente dal settore a cui appartengono, sulla base di criteri ESG, di esclusione degli emittenti dannosi o giudicati controversi.

Valutiamo inoltre l'esposizione delle attività di tali società rispetto alle principali tematiche relative alla sostenibilità

60 SECONDS WITH THE FUND MANAGER

⁽¹⁾ Criteri ambientali, sociali e di governance.

⁽²⁾ L'analisi ESG descritta sopra per le società è applicata ad almeno il 90% degli investimenti della strategia, ad eccezione dei depositi, della liquidità e dei derivati su indici.



nonché la gestione delle rispettive parti interessate (investitori, clienti, personale, ecc.).

L'analisi è volta ad accedere a società con un potenziale di crescita sostenibile in un'economia mondiale in costante mutamento.

L'analisi finanziaria ha lo scopo di selezionare all'interno di questo universo di società sostenibili, quelle dotate di un team dirigente solido, di un chiaro vantaggio competitivo in un mercato in crescita, di una maggiore redditività e di un robusto bilancio finanziario. Questo severo contesto finanziario, associato a metodi di valutazione rigorosi, mira a costruire un portafoglio azionario bilanciato con un elevato potenziale di performance di qualità.

La gestione dei rischi e degli stili⁽³⁾ (Growth contro Value) è un elemento chiave del processo di investimento al fine di ridurre l'esposizione del portafoglio ai rischi indesiderati e offrire un potenziale di performance adeguato al contesto macroeconomico.

Cosa differenzia Candriam in questo approccio?

Candriam vanta oltre venticinque anni di esperienza nella gestione patrimoniale e nell'analisi ESG dei titoli e ha lanciato il

primo fondo nel 1996. Questi temi sono parte integrante del DNA della società. Operiamo sulla base di convinzioni e fondamentali, grazie a una conoscenza approfondita delle società nelle quali investiamo.

Pertanto, instauriamo un dialogo costante⁽⁴⁾ con le suddette società per favorire il progresso dei rispettivi approcci extra-finanziari.

Inoltre, ci impegniamo concretamente in qualità di azionisti delle società in cui investiamo, tramite il voto durante le assemblee generali.

Perché investire in questa strategia?

Perché la nostra strategia ESG si propone di scongiurare i rischi reputazionali, individuando al contempo le opportunità che rappresentano una potenziale fonte di sovraperformance a lungo termine.

Siamo inoltre convinti che investire in questa strategia, che tiene conto dei fattori ambientali, sociali e di governance, permetta di avere un impatto positivo sulla società e sui nostri clienti.

(3) Le azioni Growth, solitamente ritenute in grado di garantire una crescita degli utili più elevata, si vendono in genere a valutazioni più elevate. Le azioni Value, generalmente definite come aventi un prezzo inferiore rispetto agli utili o agli attivi, sono definite per l'indice MSCI Europe Value[®] utilizzando un modello fattoriale del valore contabile rispetto al prezzo, del P/E* a termine e del rendimento dei dividendi.

* P/E: rapporto tra il valore in borsa di una società e i suoi profitti.

(4) Per ulteriori dettagli sulla nostra politica di dialogo e di voto, si rimanda ai nostri documenti di riferimento consultabili sul nostro sito Internet.

Infine, il nostro approccio prevede una certa attenzione ai livelli di valutazione, in modo da consentire alla strategia di offrire un interessante potenziale di rendimento a lungo termine.

I principali rischi della strategia sono :

- **Rischio di perdita di capitale**
- **Rischio di investimento ESG**
- **Rischio legato alle azioni**
- **Rischio di liquidità**
- **Rischio associato agli strumenti finanziari derivati**
- **Rischio legato a fattori esterni**

Rischio di investimento ESG : Gli obiettivi extra-finanziari presentati in questo documento si basano su ipotesi fatte da Candriam. Tali ipotesi fanno riferimento ai modelli di rating ESG proprietari di Candriam, la cui attuazione richiede l'accesso a diversi dati quantitativi e qualitativi, a seconda del settore esatto e delle attività di una data azienda. La disponibilità, la qualità e l'affidabilità di questi dati possono variare, e quindi influenzare i rating ESG di Candriam. Per ulteriori informazioni sul rischio di investimento ESG, consultare i Transparency Codes se si tratta di un fondo.



Questo materiale di marketing è fornito a scopo esclusivamente informativo, non costituisce un'offerta per l'acquisto o la vendita di strumenti finanziari, né rappresenta un consiglio di investimento o una conferma di transazione di alcun genere, eccetto laddove non sia espressamente così convenuto. Sebbene Candriam selezioni attentamente le fonti e i dati contenuti in questo documento, non si può escludere a priori la presenza di eventuali errori od omissioni. Candriam declina ogni responsabilità in relazione ad eventuali perdite dirette o indirette conseguenti sull'uso di questo documento. I diritti di proprietà intellettuale di Candriam devono essere rispettati in ogni momento e il contenuto di questo documento non può essere riprodotto senza previo consenso scritto da parte della stessa. Candriam consiglia vivamente agli investitori di consultare, tramite il nostro sito web www.candriam.com, il documento "informazioni chiave per gli investitori", il prospetto e tutte le altre informazioni pertinenti, inclusi i NAV del fondo, prima di investire in uno dei nostri fondi. Queste informazioni sono disponibili in lingua inglese o nella lingua locale di ciascun paese in cui la commercializzazione del fondo sia approvata.