

INTERVISTA

«Con i criteri Esg ci sono meno rischi e maggiori rendimenti»

Riccardo Valeri

Gestore di Kis ActivEsg (Kairos)

■ «Sul breve periodo i fattori Esg hanno poco impatto sulle performance di aziende quotate. L'effetto invece lo si vede sull'andamento a tre-cinque anni. Ci sono meno rischi e soprattutto le imprese che applicano tali criteri si adattano meglio al ciclo economico. Alla fine vi è quella generazione di alpha che per noi gestori è fondamentale». Riccardo Valeri è il senior portfolio manager di Kairos (gruppo Julius Baer) e segue in particolare il fondo Kis ActivEsg, un long-short lanciato in novembre.

Che suggerisce agli investitori che vogliono rendimenti e hanno capitale "paziente"?

Penso proprio che le strategie Esg siano fondamentali per tali investitori. Ormai numerosi studi scientifici dimostrano che nel lungo periodo gli investimenti sostenibili registrano maggiori rendimenti.

Eppure c'è ancora scetticismo fra gli istituzionali.

Recenti report evidenziano che chi investe in fondi Esg lo fa perché il rapporto rischio-rendimento è migliore sul lungo periodo rispetto ad altri prodotti.

Anche Kairos quindi ha deciso di puntare su questo settore?

Sì ma in maniera un po' originale visto che in tale segmento c'è una folla di prodotti.

Ci spieghi dov'è questa originalità.

Il Kis ActivEsg è un fondo long-short sull'azionario europeo e non un long only come la maggioranza dei fondi sostenibili.

Insomma potete andare "corti" sui titoli. Ma non è un po' in contraddizione con lo spirito Esg?

Innanzitutto abbiamo tre tipi di filtri Esg. Il primo esclude aziende del tabacco, armi non convenzionali e carbon fossile. Il secondo consente di escludere società con importanti controversie in corso e il terzo filtro ci obbliga a eliminare le aziende che hanno uno score basso di Esg.

E lo short?

Tutto quello che viene escluso da questi filtri diventa un potenziale titolo per posizioni corte ovviamente con un occhio ai fondamen-

tali dell'azienda.

A quale fornitori di dati vi appoggiate per i rating Esg?
A Sustainalytics. — V.D'A.

© RIPRODUZIONE RISERVATA

