

# Il rating di Columbia Threadneedle «Pesiamo sostenibilità e bilanci per misurare il valore delle imprese»

Columbia Threadneedle Investments ha lanciato un rating che valuta la qualità delle aziende dal punto di vista della sostenibilità oltre che dei bilanci

Andrea Telara  
MILANO

**R**ESPONSABILITÀ sociale, rispetto per l'ambiente e trasparenza del business: ecco tre espressioni che oggi pronunciano spesso i gestori dei fondi d'investimento italiani e stranieri. Nella comunità finanziaria internazionale, infatti, si stanno facendo sempre più strada le strategie Esg (environmental, social and governance), una sigla inglese di tre lettere che identifica tutti gli investimenti nelle aziende che puntano sulla sostenibilità, sul rispetto dell'ecosistema e del tessuto sociale in cui operano.

Ma come si fa a identificare queste imprese con criteri oggettivi? Columbia Threadneedle Investments, casa d'investimenti internazionale che gestisce un patrimonio di 376 miliardi di euro in tutto il mondo, ha da poco lanciato un rating che ha proprio questa finalità: valutare la qualità delle aziende dal punto di vista della sostenibilità, e quindi dei criteri Esg, senza trascurare il loro profilo finanziario e la qualità dei loro bilanci.

«Si tratta di uno strumento molto innovativo che è a disposizione dei nostri gestori», dice Alessandro Aspesi, country head Italy di Columbia Threadneedle, «e che è stato sviluppato in collaborazione con il nostro team dedicato agli investimenti responsabili



e guidato da Iain Richards».

**A ben guardare, però, oggi esistono già molti sistemi di rating legati al profilo socialmente responsabile delle aziende. Perché il vostro è da considerarsi innovativo?**

«Ciò che distingue il nostro sistema di valutazione è il suo legame con il profilo finanziario dell'azienda e con la qualità della sua governance. I rating Esg esterni, a differenza di quello messo a punto da Columbia Threadneedle, non sono stati concepiti per agevolare le decisioni d'investimento. Pur prendendo in esame aspetti importanti come la responsabilità sociale o il rispetto dell'ambiente, i rating già esistenti finiscono per trascurare aspetti importanti come la prudenza nelle prassi contabili di un'impresa e la sua gestione del capitale».

**Come funziona, nello specifico, il rating sugli investimenti responsabili di Columbia Th-**

## IL MANAGER ALESSANDRO ASPESI

Aspesi è country head Italy di Columbia Threadneedle. La casa d'investimenti gestisce 376 miliardi

## readneedle?

«Viene assegnato a più di 5.500 azioni quotate un giudizio di valore, con una scala che va da 1 a 5. Le imprese che dimostrano maggiore impegno e sensibilità sul fronte della responsabilità sociale e della sostenibilità ottengono ovviamente un punteggio più alto. Facendo leva sulle odierne tecnologie, il sistema di dati integrati basati sulla tecnologia cloud supporta un'ampia gamma di strumenti di accesso, di ricerca e modellazione tradizionali e avanzati, consentendo a oltre 100 analisti di dedicare più tempo alla formulazione di giudizi e raccomandazioni».

## Perché un investitore dovrebbe preferire i titoli emessi dalle società più virtuose nelle pratiche Esg?

«Perché nel lungo periodo un'impresa gestita in maniera prudente, sia dal punto di vista finanziario che sotto il profilo dei fattori

I BENEFICI  
PER  
LE IMPRESE

Esg, ovvero attenti a sociale e ambiente

I criteri Esg (environmental, social and governance), identificano gli investimenti nelle aziende che puntano sulla sostenibilità, sul rispetto dell'ecosistema e del tessuto sociale

Le migliori performance

Le aziende che ottengono un rating più alto con i criteri di Columbia Threadneedle sono anche quelle che in passato hanno avuto performance migliori sul mercato

Esg, riesce a creare valore per i suoi azionisti molto più delle aziende che non possiedono queste qualità. In altre parole, la sostenibilità finanziaria di una società è legata a doppio filo alla sostenibilità del suo modello di business e alla capacità del suo management. Columbia Threadneedle ne è convinta».

## Come avete maturato questa convinzione?

«Abbiamo effettuato dei test retrospettivi con cui abbiamo verificato che le aziende con un rating più alto sono anche quelle che in passato hanno avuto performance migliori sul mercato. Dunque possiamo dire che il sistema di valutazione sviluppato da Columbia Threadneedle è per i nostri gestori una fonte di rendimento aggiuntiva, che aiuta a individuare le società che hanno maggiori chance di generare flussi di cassa sostenibili in futuro».