

Perché si dovrebbe decidere di non investire nel settore del tabacco

Autore/i
Maxime Carmignac, Dr. Bronwyn King

Data di pubblicazione
31 Maggio 2022



La Dottorssa Bronwyn King, Fondatrice e CEO di **Tobacco Free Portfolios**, e **Maxime Carmignac**, Managing Director Carmignac UK, spiegano cos'è il Tobacco-Free Finance Pledge, cosa significa sostenere questa iniziativa, e perché gli investitori dovrebbero promuovere il disinvestimento da questo settore.

Potrebbe riassumere ciò che il Tobacco-Free Finance Pledge si propone di fare?

Bronwyn King: Il [Tobacco-Free Finance Pledge](#) è stato istituito a margine dell'Assemblea Generale delle Nazioni Unite nel 2018, in collaborazione con tre agenzie delle Nazioni Unite e con il sostegno dei governi di Francia e Australia. Attualmente sono quasi 200 i firmatari, tra le principali istituzioni finanziarie tradizionali con un patrimonio complessivo in gestione superiore a \$ 16.000 miliardi. Il Pledge dimostra che esiste una comunità sempre più numerosa di aziende leader finanziarie che riconoscono che le sfide globali richiedono solidarietà globale. Il Dott. Tedros lo ha sintetizzato perfettamente quando ha pronunciato il suo discorso in occasione dell'istituzione del Pledge: "Non possiamo contrastare il tabacco da un lato e finanziarlo dall'altro".

Per investitori come Carmignac, cosa significa essere sostenitori del Tobacco-Free Finance Pledge?

Maxime Carmignac: In quanto società di gestione patrimoniale che non investe nel tabacco sin dalla sua costituzione nel 1989, sostenere questa iniziativa è stato molto naturale per noi. L'organizzazione della Dottorssa King e il suo staff hanno dimostrato una vera e propria leadership nell'adottare misure di esclusione del settore del tabacco, incoraggiando i principali operatori a seguirne l'esempio. Siamo orgogliosi che la nostra azienda sia legata a questa iniziativa, che contribuisce in modo concreto a rendere la finanza più sostenibile.

Perché si continua a investire nel settore del tabacco?

B.K.: La maggior parte della gente non sa di avere interessi finanziari nel settore del tabacco, eppure attraverso piani previdenziali o altri investimenti, molti investono nelle principali aziende del tabacco. Per decenni, il settore finanziario ha trattato le aziende appartenenti al settore del tabacco esattamente come qualsiasi altra società, ma la comunità medica, i governi, gli insegnanti e i genitori sono disposti a tutto per proteggere i bambini, affinché non cadano vittime dell'obiettivo insidioso del marketing delle aziende del tabacco. Una volta informata, la gente rifiuta pressoché all'unanimità di essere messa in relazione con le aziende del tabacco, compresi indistintamente i CEO, i membri dei Consigli di Amministrazione, gli investitori e i membri dei fondi pensionistici.

Perché Carmignac ha deciso di escludere il settore del tabacco sin dal 1989?

M.C.: Molto tempo prima che l'investimento responsabile diventasse di moda, mio padre decise di non sostenere il settore del tabacco poiché era fortemente convinto che l'intero settore rappresentasse un costo netto a livello sociale. Dato che le sigarette uccidono i due terzi dei fumatori, privilegiamo altri settori difensivi in periodi di volatilità sui mercati finanziari, poiché investiamo solo in aziende che presentano un modello di business sostenibile, e che sono in linea con i nostri valori e principi. Inoltre, mentre il settore è in difficoltà a causa del calo dei tassi di fumatori, dell'aumento delle tasse e di normative rigide nei paesi sviluppati, i mercati emergenti offrono una ventata di aria fresca alle aziende del tabacco, e ciò sta minando la credibilità di alcune campagne di marketing sulla "creazione di un mondo privo di fumo".

In termini di contenimento del danno ambientale, disinvestire dal settore del tabacco è parte integrante del percorso degli investitori verso l'azzeramento delle emissioni nette?

B.K.: Benché le conseguenze devastanti del tabacco sulla salute siano ampiamente note, in pochi sono consapevoli del fatto che il tabacco abbia anche effetti estremamente negativi sull'ambiente. Ad esempio, i filtri del tabacco, realizzati in acetato di cellulosa, rappresentano la principale plastica presente negli oceani, ed entrano nella catena alimentare dopo essersi dissipata in microplastiche. La coltivazione del tabacco richiede grandi quantità di acqua, ed è la causa del 5% della deforestazione nei paesi a reddito medio-basso. Quando si parla di emissioni di anidride carbonica generate, il settore del tabacco presenta un'impronta di carbonio analoga a quella di interi paesi, come il Perù o Israele. L'eliminazione del tabacco costituisce un passo significativo nel percorso di azzeramento delle emissioni nette. Dimostra impegno e progresso verso un obiettivo importante, ed è un ottimo punto di partenza per la progettazione di quadri di riferimento per l'azzeramento delle emissioni. Semplicemente non c'è spazio per il tabacco in un mondo a emissioni nette pari a zero.

Perché gli investitori dovrebbero privilegiare il disinvestimento e non l'engagement per questo settore?

M.C.: Le Nazioni Unite e l'OMS rifiutano esplicitamente l'engagement nel caso di aziende appartenenti al settore del tabacco, a causa del basilare conflitto di interessi tra il tabacco e i diritti umani alla vita e alla salute. In Carmignac, preferiamo avviare attività di engagement su tematiche specifiche: principalmente cambiamento climatico, responsabilizzazione e leadership. Riteniamo che non verranno compiuti progressi attraverso il dialogo con queste società, poiché l'unico risultato accettabile sarebbe l'abbandono della loro principale fonte di profitto. Così come non esiste un uso sicuro di questo prodotto, nemmeno per i consumatori passivi, non esiste la possibilità di investimenti solidi in queste aziende per società di gestione patrimoniale attiva come la nostra.

Per saperne di più sul nostro approccio all'investimento responsabile,

[clicca qui](#)

Questa è una comunicazione di marketing.

Questo materiale non può essere riprodotto, in tutto o in parte, senza previa autorizzazione della Società di Gestione. Questo materiale non costituisce un'offerta di sottoscrizione, né costituisce un consiglio di investimento. Questo materiale non ha lo scopo di fornire, e non dovrebbe essere invocato, consulenza contabile, legale o fiscale. Questo materiale è stato fornito all'utente solo a scopo informativo e non può essere utilizzato dall'utente per valutare i meriti dell'investimento in titoli o interessi a cui si fa riferimento nel presente documento o per qualsiasi altro scopo. Le informazioni contenute in questo materiale possono essere informazioni parziali e possono essere modificate senza preavviso. Sono espressi alla data di scrittura e derivano da fonti proprietarie e non ritenute affidabili da Carmignac, non sono necessariamente onnicomprensive e non sono garantite per l'accuratezza. Pertanto, Carmignac, i suoi funzionari, dipendenti o agenti non accettano alcuna garanzia di accuratezza o affidabilità e nessuna responsabilità derivante in altro modo da errori e omissioni (inclusa la responsabilità nei confronti di qualsiasi persona per negligenza). Il rendimento passato non è necessariamente indicativo del rendimento futuro. Le performance sono al netto delle commissioni (escluse eventuali commissioni di ingresso addebitate dal distributore). Il rendimento può aumentare o diminuire a causa delle fluttuazioni valutarie, per le azioni che non sono soggette a copertura valutaria. Il riferimento a determinati titoli e strumenti finanziari è a scopo illustrativo per evidenziare i titoli che sono o sono stati inclusi nei portafogli di fondi della gamma Carmignac. Ciò non intende promuovere l'investimento diretto in tali strumenti, né costituisce una consulenza in materia di investimenti. La Società di Gestione non è soggetta al divieto di negoziazione di tali strumenti prima dell'emissione di qualsiasi comunicazione. I portafogli dei fondi Carmignac possono variare senza preavviso. Il riferimento a una classifica o a un premio non costituisce garanzia dei risultati futuri dell'UCIS o del gestore. Scala di rischio dal KIID (Key Investor Information Document). Rischio 1 non significa un investimento privo di rischio. Questo indicatore può cambiare nel tempo. L'orizzonte di investimento consigliato è un minimo e non una raccomandazione di vendere alla fine di quel periodo. Morningstar Rating™: © 2021 Morningstar, Inc. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui contenute: sono di proprietà di Morningstar e/o dei suoi fornitori di contenuti; non può essere copiato o distribuito; e non è garantito che sia accurato, completo o tempestivo. Né Morningstar né i suoi fornitori di contenuti sono responsabili per eventuali danni o perdite derivanti dall'uso di queste informazioni. L'accesso ai Fondi può essere soggetto a restrizioni riguardanti determinate persone o paesi. Questo materiale non è diretto a nessuna persona in alcuna giurisdizione in cui (a causa della nazionalità, residenza o altro di quella persona) il materiale o la disponibilità di questo materiale è proibito. Le persone a cui si applicano tali divieti non devono accedere a questo materiale. La tassazione dipende dalla situazione dell'individuo. I Fondi non sono registrati per la distribuzione al dettaglio in Asia, Giappone, Nord America, né sono registrati in Sud America. I fondi Carmignac sono registrati a Singapore come regime estero limitato (solo per clienti professionali). I Fondi non sono stati registrati ai sensi dello US Securities Act del 1933. I Fondi non possono essere offerti o venduti, direttamente o indirettamente, a beneficio o per conto di un «U.S. persona», secondo la definizione della US Regulation S e FATCA. Azienda. I rischi, le commissioni e le spese correnti sono descritti nel KIID (Key Investor Information Material). Il KIID deve essere messo a disposizione dell'abbonato prima della sottoscrizione. L'abbonato deve leggere il KIID. Gli investitori possono perdere parte o tutto il loro capitale, poiché il capitale nei fondi non è garantito. I Fondi presentano un rischio di perdita di capitale. Il prospetto, i KIID, il NAV e le relazioni annuali dei Fondi sono disponibili all'indirizzo www.carmignac.com o su richiesta alla Direzione. Gli investitori hanno accesso a una sintesi dei loro diritti in francese, inglese, tedesco, olandese, spagnolo, italiano alla sezione 6 della "pagina informativa sulla regolamentazione" al seguente link: https://www.carmignac.com/en_US Carmignac Portfolio si riferisce ai comparti di Carmignac Portfolio SICAV, una società di investimento di diritto lussemburghese, conforme alla Direttiva OICVM. I fondi di investimento francesi (fonds communs de placement o FCP) sono fondi comuni in forma contrattuale conformi all'OICVM o AIFM Direttiva di diritto francese. La Società di gestione può interrompere la promozione nel tuo paese in qualsiasi momento. Regno Unito: questo documento è stato preparato da Carmignac Gestion e/o Carmignac Gestion Luxembourg ed è distribuito nel Regno Unito da Carmignac Gestion Luxembourg UK Branch (registrata in Inghilterra e Galles con il numero FC031103, accordo CSSF del 10/06/2013). In Svizzera: il prospetto, i KIID e la relazione annuale sono disponibili su www.carmignac.ch, o tramite il nostro rappresentante in Svizzera, CACEIS (Svizzera), S.A., Route de Signy 35, CH-1260 Nyon. L'agente di pagamento è CACEIS Bank, Parigi, succursale de Nyon/Suisse, Route de Signy 35, 1260 Nyon. Copyright: I dati pubblicati in questa presentazione sono di proprietà esclusiva dei rispettivi proprietari, come indicato in ogni pagina.