

Intervista sul finanziamento della transizione energetica a John W. Geissinger e Stephen M. Liberatore



CBIS

John Geissinger, CFA
Chief Investment Officer



TAL/Nuveen

Stephen M. Liberatore, CFA
*Senior Managing Director e
Head of ESG/Impact for Global
Fixed Income*

Sig. Geissinger: A mio avviso, senza cambiamenti significativi all'infrastruttura di generazione elettrica, non da ultimo la rete stessa, un futuro a basse emissioni di carbonio sembra difficilmente possibile. Come può contribuire il mercato dei capitali a facilitare la necessaria transizione dell'infrastruttura energetica?

Sig. Liberatore: Attraverso una serie di diverse strutture di capitale e di finanziamento. Ci sono opportunità interessanti in vari mercati per investire direttamente in progetti che contribuiscono a migliorare la qualità della rete elettrica in tutto il mondo.

Sig. Geissinger: E per quanto riguarda lo sviluppo di fonti di energia rinnovabile per questa rete migliorata?

Sig. Liberatore: Un'ampia gamma di società emittenti si sta affacciando sul mercato pubblico del reddito fisso con titoli destinati a

finanziare lo sviluppo di progetti eolici, solari, geotermici e idroelettrici. Una rete ottimizzata sarà in grado di accogliere un numero maggiore di questi progetti, il che contribuirà a modificare più rapidamente la composizione complessiva dell'ecosistema di trasmissione e generazione elettrica.

Sig. Geissinger: Una mossa di questo tipo non indica che si possono realizzare grandi cambiamenti con un costo minimo per il consumatore?

Sig. Liberatore: Esattamente così. Uno degli aspetti positivi del solare e dell'eolico è che si tratta di tecnologie. A queste energie rinnovabili non sono associati costi di carburante. In quanto tecnologia, tendono a seguire quella che chiamiamo legge di Moore per i semiconduttori - più si investe, più il prodotto diventa economico e più efficiente per il consumatore medio.



“Un'ampia gamma di società emittenti si sta affacciando sul mercato pubblico del reddito fisso con titoli destinati a finanziare lo sviluppo di progetti eolici, solari, geotermici e idroelettrici.”

— Stephen Liberatore

Sig. Geissinger: Possiamo presumere che il finanziamento d'impatto possa essere destinato a tutti i tipi di progetti?

Sig. Liberatore: Assolutamente sì. La chiave per il futuro è fare in modo che il progetto sia il più simile possibile a un modello, in modo che il mercato pubblico possa riprodurlo. Questo tipo di processo porterà a una continua evoluzione e a un continuo miglioramento dal punto di vista ambientale.

Sig. Geissinger: In tutto questo, crede che i mercati stiano finalmente iniziando a riconoscere l'importanza dell'ambiente per il benessere della società?

Sig. Liberatore: Posso dire con certezza che stiamo assistendo a un aumento delle opportunità di fare quelli che definiremmo veri e propri investimenti di sostenibilità, in cui la transazione produce effetti sia sociali che ambientali. Credo che con le energie rinnovabili stiamo arrivando a un punto in cui vedremo presto effetti esterni positivi, come prezzi più bassi e forniture più pulite.

Sig. Geissinger: Può illustrarci in che modo alcuni dei finanziamenti che state esaminando stanno aiutando la transizione nelle economie in via di sviluppo?

Sig. Liberatore: Storicamente, gli investitori tendono a evitare lo spazio emergente a causa delle preoccupazioni legate alla governance, alla qualità della contabilità, alla qualità dello stato di diritto e a cose di questo tipo. Quando valutiamo un investimento d'impatto, invece, ci occupiamo specificamente dell'utilizzo dei profitti per quella transazione e ci assicuriamo che ci sia una misurabilità del modo in cui il capitale viene impiegato.

Direi che c'è una reale opportunità per i mercati dei capitali di migliorare e supportare la transizione energetica nei mercati emergenti.

Sig. Geissinger: Dato che questi mercati perseguono risultati non economici associati alla società e all'ambiente, come possiamo essere sicuri di ottenere un tasso di rendimento competitivo su questi investimenti?

Sig. Liberatore: È tutta una questione di tesi di investimento. Quando guardiamo a questo tipo di progetti, ci rendiamo conto che il calo dei costi dell'energia rinnovabile, insieme al grande bisogno di ulteriore energia rinnovabile, dovrebbe basarsi su se stesso.

Il fatto è che se non generiamo un rendimento in eccesso e non creiamo queste strutture per generare rendimento, non saremo mai in grado di finanziare tutto ciò che questa transizione richiede. Molto si riduce alla volontà di guardare ad aspetti un po' più complicati e difficili e di individuare dove potrebbero funzionare.

“Direi che c'è una reale opportunità per i mercati dei capitali di migliorare e supportare la transizione energetica nei mercati emergenti.”

- Stephen Liberatore

Informazioni importanti

Questo materiale è stato preparato e rappresenta il punto di vista di Stephen Liberatore e non rappresenta necessariamente il punto di vista di TAL/Nuveen, dei suoi affiliati o di altri collaboratori di TAL/Nuveen. Queste opinioni sono presentate a scopo puramente informativo e possono cambiare in risposta all'evoluzione delle condizioni economiche e di mercato. Questo materiale non è da intendersi come una raccomandazione o un consiglio di investimento, non costituisce una sollecitazione all'acquisto o alla vendita di titoli e non è fornito a titolo fiduciario. Le informazioni fornite non tengono conto degli obiettivi o delle circostanze specifiche di un particolare investitore né suggeriscono alcuna linea d'azione specifica. Le decisioni di investimento devono essere prese in base agli obiettivi e alle circostanze dell'investitore

e di concerto con i suoi consulenti. Alcuni prodotti e servizi potrebbero non essere disponibili per tutte le entità o persone. I risultati passati non sono indicativi di quelli futuri. Le previsioni economiche e di mercato sono soggette a incertezza e possono cambiare in base alle diverse condizioni di mercato e agli sviluppi politici ed economici.

Teachers Advisors LLC ("TAL"), una società di consulenza agli investimenti controllata da Nuveen ("TAL/Nuveen"). Nuveen è la società controllata di gestione degli investimenti interamente di proprietà di TIAA. Nuveen offre soluzioni di consulenza d'investimento attraverso i suoi specialisti d'investimento, tra cui Teachers Advisors, LLC, un consulente d'investimento registrato.

Contattateci

Vogliamo conoscere le vostre opinioni!

Per qualsiasi domanda, non esitate a contattare il rappresentante CBIS:



info@cbisglobal.com



(39) 080-919-9232