



Obbligazioni Corporate & ESG: il connubio per guardare avanti

Itinerari Previdenziali – Convegno di Primavera
12 maggio 2020

Andrea Mornato
Head of EMEA Client Service Platform

**Documento riservato ai Clienti Professionali in Italia. Si
prega di non redistribuire.**



Panoramica sugli investimenti responsabili

Una struttura guidata dagli investitori



Invesco Fixed Income integra le considerazioni ESG nel processo di ricerca fondamentale



La nostra logica

- L'attenzione disciplinata sulla valutazione dei fattori ambientali, sociali e di governance da parte dell'emittente migliora le valutazioni del rischio di credito a lungo termine
- L'impegno nella ricerca ESG indipendente e proprietaria é parte essenziale del nostro approccio di gestione attiva
- Riteniamo che la domanda dei clienti per strategie di investimento personalizzate basate su fattori ESG sia un trend secolare e la creazione di una piattaforma e un approccio scalabili aiuterà a soddisfare la domanda futura
- La copertura ESG da parte di fornitori terzi non è universale in tutte le classi di attivi a reddito fisso, quindi stiamo sviluppando i approcci proprietari per creare una piattaforma ESG multisettoriale

Valutazione ESG per risultati migliori



Il nostro approccio ESG è radicato nella convinzione che la valutazione dei criteri ambientali, sociali e di governance porti a migliori rendimenti adeguati al rischio a lungo termine. Con questo in mente, cerchiamo una combinazione di «Materialità» e «Momentum».

Materialità



significa essere chiari sulle considerazioni ESG che hanno il potenziale per incidere in modo più significativo sulla capacità di un emittente di adempiere ai propri obblighi di debito.

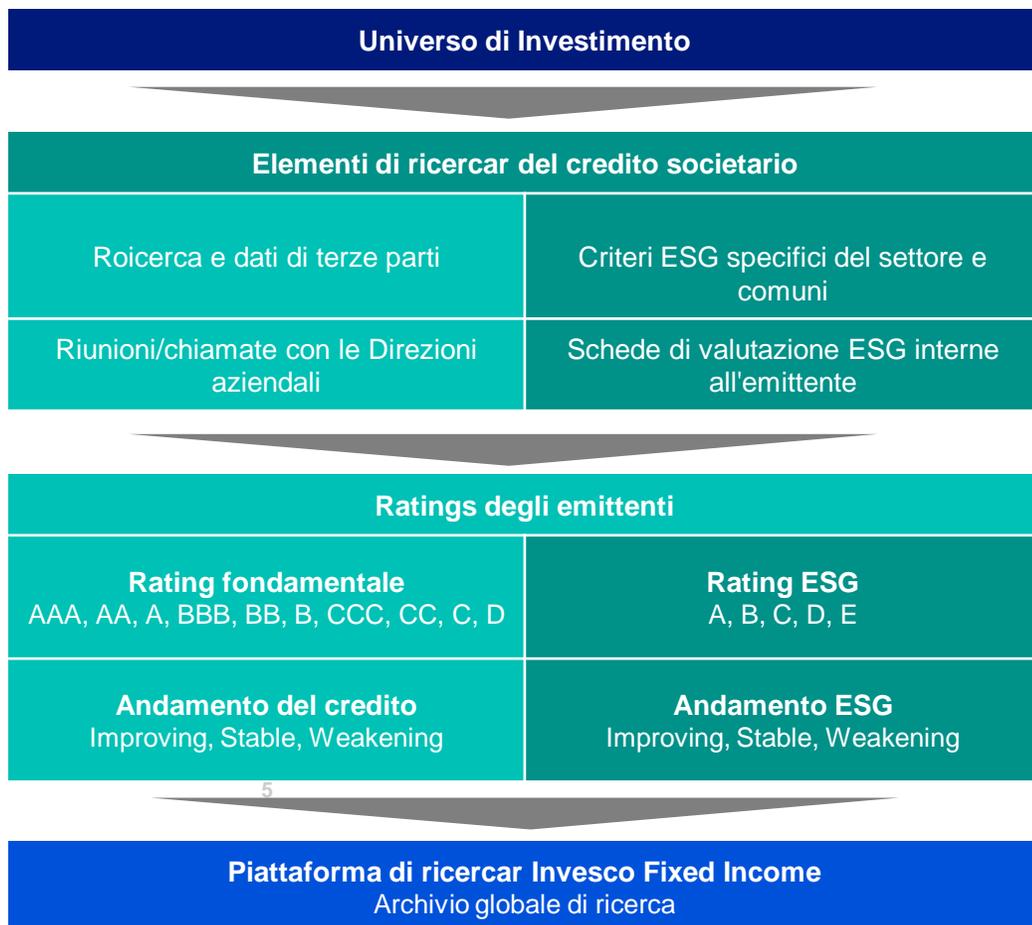


Momentum



significa utilizzare l'analisi dei nostri esperti per determinare quali emittenti stanno superando i loro pari nel fare progressi sulle considerazioni ESG.

L'analisi ESG è una parte intrinseca del nostro processo di investimento nella ricerca del credito



- Gli analisti ricercatori conducono un'analisi fondamentale degli emittenti selezionati
- I rating fondamentali dell'emittente forniscono una valutazione indipendente del merito creditizio utilizzando un formato AAA-D
- Gli analisti identificano la tendenza del merito creditizio tra 12 e 18 mesi come in miglioramento, stabile o indebolimento
- I rating ESG e le valutazioni delle tendenze sono integrati nel processo di analisi del credito
- Le valutazioni sono documentate e comunicate nella tecnologia della piattaforma

La nostra filosofia per l'integrazione ESG nella ricerca del credito

Gli Investimenti ESG per Invesco Fixed Income



- 1** Riteniamo che la valutazione dei criteri ESG porti a migliori rendimenti adeguati al rischio a lungo termine
- 2** La valutazione degli emittenti sulla base di criteri ESG è perfettamente integrata nel nostro processo di ricerca fondamentale
- 3** È fondamentale valutare in modo indipendente l'idoneità di ciascun investimento per le strategie ESG
- 4** Gli standard globali per la ricerca ed il processo decisionale in materia di investimenti di Invesco Fixed Income consentono l'integrazione ESG in tutte le classi di attività
- 5** Siamo concentrati sul continuo miglioramento delle nostre capacità ESG

L'etica condivisa della gestione aziendale e degli investimenti responsabili stabilisce l'allineamento culturale dell'organizzazione alla base

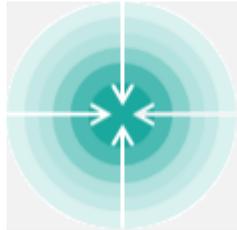


**Corporate
stewardship**

- Membro del comitato consultivo delle materie plastiche delle Nazioni Unite PRI e sostenitore della campagna ONU per i mari puliti con rimozione di 4 tonnellate di plastica monouso nel 2018
- Partecipante al programma sui cambiamenti climatici del CDP con un punteggio di "B" nel 2018
- Sostenitore della Task Force sulle informazioni finanziarie relative al clima
- Impegnato a compensare le emissioni a causa dei viaggi di lavoro (57% di co2 evitata nel 2017)
- Quadrupla certificazione del Carbon Trust Standard per la riduzione di carbonio, rifiuti e acqua, nonché zero rifiuti per lo stato delle discariche
- Rapporto CSR annuale secondo gli standard GRI di bilancio di sostenibilità
- Responsabile HSE globale dedicato e responsabile delle relazioni con la comunità
- Valutazioni ESG di Invesco Ltd.3: "A" di MSCI e "Outperformer" di Sustainalytics

¹ CDP for Invesco Ltd. for 2018. Improving from 'C' in 2017. Scores range from A, A-, B, B-, C, C-, D, D-, to F. ² 2017 Invesco Corporate Social Responsibility Report ³ As of 14 May 2019 ⁴ ai-CIO.com ⁵ Ignites *10 Shops With The Most ESG-Friendly Funds* 12 December 2018 ⁶ Ignites Europe *Revealed: most ESG-friendly asset managers* 26 November 2018 ⁷ FRC (Financial Reporting Council) as of November 2016 ⁸ 2018 and 2017 PRI Assessment Report for Invesco Ltd. in Strategy & Governance ⁹ 2018 NASSCOM GCC (Global Capability Centers) Innovation Award

L'etica condivisa della gestione aziendale e degli investimenti responsabili stabilisce l'allineamento culturale dell'organizzazione alla base



Investment
stewardship

- Vincitore del premio per l'innovazione 2018 per ESG nella gestione patrimoniale istituzionale
- Classificato tra i primi 5 gestori di fondi più ESG-friendly e tra i primi 10 gestori di fondi per punteggi ESG complessivi (top 5 pilastri di governance)
- Firmatario dei Principi delle Nazioni Unite per gli investimenti responsabili, Codice di amministrazione del Regno Unito (livello 17) e Codice di amministrazione del Giappone
- Valutato A + per strategia e governance per il secondo anno consecutivo
- Piattaforma di voto proxy brevettata, proprietaria e premiata
- oltre 30 anni di esperienza negli investimenti
- Leadership e difesa del pensiero
- Team di investimento responsabile globale dedicato

¹ CDP for Invesco Ltd. for 2018. Improving from 'C' in 2017. Scores range from A, A-, B, B-, C, C-, D, D-, to F. ² 2017 Invesco Corporate Social Responsibility Report ³ As of 14 May 2019 ⁴ ai-CIO.com ⁵ Ignites *10 Shops With The Most ESG-Friendly Funds* 12 December 2018 ⁶ Ignites Europe *Revealed: most ESG-friendly asset managers* 26 November 2018 ⁷ FRC (Financial Reporting Council) as of November 2016 ⁸ 2018 and 2017 PRI Assessment Report for Invesco Ltd. in Strategy & Governance ⁹ 2018 NASSCOM GCC (Global Capability Centers) Innovation Award