

Invesco, un partner affidabile per gli Investimenti sostenibili

26 maggio 2021

Andrea Mornato
Head of EMEA CRM Platform

Presentazione riservata a Clienti Professionali, Consulenti Finanziari, Investitori Qualificati e Clienti Qualificati/Investitori Sofisticati.
Non è destinata al pubblico in generale; si prega di non redistribuire.

Indice

ESG in Invesco: un approccio integrato

Capacità in termini di investimenti e prodotti ESG

ESG in Invesco

Un approccio integrato

Il nostro impegno in materia ESG

Un partner fidato nell'investimento responsabile

- Rating PRI A+ per la categoria Strategia e Governance per quattro anni consecutivi, A e A+ in tutte le altre categorie nel 2020
 - Firmatari dello Stewardship Code nel Regno Unito e in Giappone
 - CDP, SASB, IIGCC, TCFD, CBI, FAIRR, GRESB, ACGA (Asia), UKSIF, CII (US), RIA (Canada), SIF italiano, RIAA (Australia)
 - UK PRA/FCA Climate Financial Risk Forum; UK Investment Association SRI Committee, comitato per la tassonomia PRI, Net Zero Framework Working Group
 - **Iniziativa Net Zero Asset Managers**
-
- Team ESG globale comprendente 13 professionisti e risorse dedicate
 - Strategie d'investimento articolate con approcci all'implementazione ESG
 - Capacità di gestire soluzioni ESG specifiche per i singoli clienti grazie a prodotti e portafogli personalizzati
 - Trasferimento di conoscenza e leadership di pensiero



- Approcci all'investimento ESG: integrazione ESG, soluzioni focalizzate sulla sostenibilità, tematiche, screening positivo, screening negativo, best-in-class, worst-in-class e altro
 - **Strumento proprietario ESGIntel**
 - **SovereignIntel**
 - **Climate Analytics con VividEconomics/PlanetView**
 - **Al momento stiamo applicando criteri ESG in circa il 75% delle nostre strategie, con l'obiettivo di portare l'integrazione al 100% entro il 2023**
-
- **Attività d'engagement condotte con oltre 2000 aziende** su temi ESG nel 2020 – team d'investimento core e team ESG globale
 - Piattaforma proprietaria di proxy voting globale **PROXYintel**
 - Voto a maggioranza applicato agli ETF
 - Votato in >10.000 società ogni anno
 - Engagement a livello individuale e collettivo
 - Lead investor nella Climate Action 100+; sottoscritta lettera aperta ICCR sul COVID-19

Le nostre pratiche d'investimento ESG sono totalmente allineate all'obiettivo di Invesco di aiutare gli investitori a ottimizzare i loro risultati

Integrazione ESG

Struttura di benchmarking interna per l'integrazione ESG sistematica

L'integrazione ESG si articola su cinque assi portanti fondamentali



Invesco ESGintel

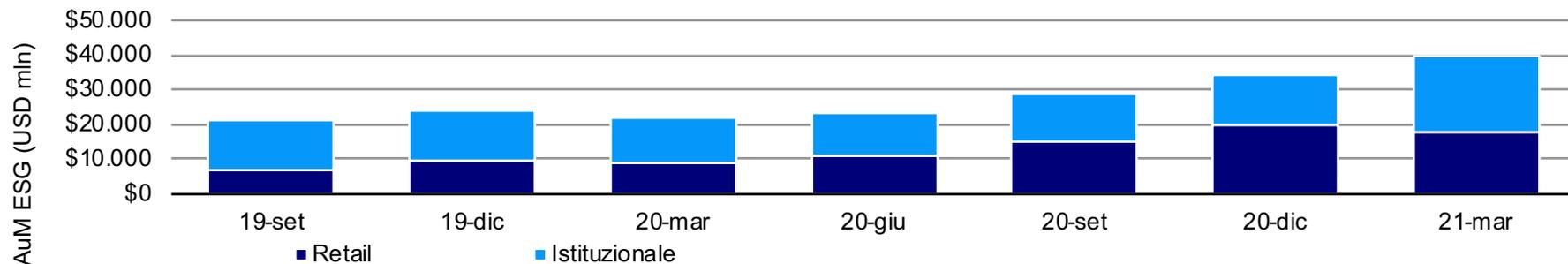
Una piattaforma di ricerca ESG proprietaria



Capacità in termini di investimenti e prodotti ESG

Dati AuM ESG fondamentali

AuM ESG totale



Data	AuM ESG USD mln	Variazione su base annua (%)
settembre 2019	USD 21.204,87	
dicembre 2019	USD 23.750,01	+12%
marzo 2020	USD 21.533,82	-8%
giugno 2020	USD 23.791,87	+8%
settembre 2020	USD 28.742,31	+36%
dicembre 2020	USD 34.511,06	+45%
marzo 2021	USD 39.847,20	+86%

Capacità Invesco

Panoramica sintetica

	Engagement e integrazione ESG	Esclusioni	Focalizzazione sulla sostenibilità	Investimento a impatto
Azioni	✓	✓	✓	
Obbligazioni	✓	✓	✓	✓
Immobiliare	✓			
Strategie quantitative	✓	✓	✓	
Strumenti alternativi	✓	✓		
ETF	✓	✓	✓	

Case study: Invesco ETF - MSCI ESG Universal Select Business Screens

Metodologia dell'indice

- Utilizziamo una versione personalizzata della metodologia MSCI ESG Universal aggiungendo altre esclusioni chiave
- Esposizione a società con **robusti profili ESG e trend ESG positivi**

Esclusioni

- Società non valutate
- Società con **controversie ESG** molto gravi
- Società coinvolte in **armi controverse**
- Ulteriori esclusioni:
 - **Armi convenzionali**
 - **Armi nucleari**
 - **Sabbie bituminose**
 - **Carbone termico**
 - **Tabacco**

Punteggio combinato ESG

Ai titoli che soddisfano i requisiti viene assegnato un punteggio combinato ESG calcolato in base al loro:

- **Punteggio del rating ESG MSCI**
- **Punteggio del trend del rating ESG MSCI ("Momentum")**

Schema di ponderazione

- Ponderazione in base al prodotto di:
 - Capitalizzazione di mercato
 - Punteggio del rating ESG MSCI
 - Punteggio del trend del rating ESG MSCI
- Limite del 5% per emittente
- Limitazioni OICVM

Ribilanciamento semestrale con verifiche trimestrali

Case study: Piattaforma Bank Loans di Invesco

Metodologia ESG

1 I criteri ESG sono integrati nel processo di ricerca fondamentale Invesco. I temi ESG svolgono un ruolo cruciale nel processo di analisi del credito da parte di Invesco e rappresentano un fattore di discussione essenziale nella valutazione del credito condotta dal team al fine di individuare potenziali opportunità d'investimento

2 Ogni analista del credito dedica molto tempo ad approfondire la conoscenza dei management team dei mutuatari, degli sponsor, dei clienti e fornitori chiave. Questo insieme di analisi, comunicazione ed esposizione dota il team d'investimento Invesco di una conoscenza approfondita delle attività sottostanti della società che offre l'opportunità di incorporare elementi ESG nel processo d'investimento

3 I nostri analisti del credito misurano ogni nuovo loan in modo indipendente su una scala da 1 a 5 allo scopo di valutare i rischi legati ai fattori ambientali, sociali e di governance. È quindi calcolata una media di tali punteggi, convertita in un punteggio ESG complessivo che viene approvato dal comitato interno per gli investimenti, rivisto e aggiornato ogni anno

1= Rischio trascurabile

2= Rischio basso

3= Rischio medio

4= Rischio superiore alla media

5= Rischio elevato

4 I fattori incorporati nel nostro rating ESG comprendono, in via non limitativa:

Fattori	Pilastro ambientale	Pilastro sociale	Pilastro governance
	Risorse naturali	Forza lavoro	Management
Inquinamento e rifiuti	Comunità	Azionisti	
Impatto a livello di catena di fornitura	Responsabilità dei prodotti	Consiglio di amministrazione	
Opportunità ambientali	Diritti umani	Società di revisione	
		Questioni normative	
		Strategia in tema di responsabilità sociale d'impresa	
		Anticorruzione	
		Etica aziendale	

Approccio Invesco Real Estate (IRE)

Integrazione articolata dei criteri ESG

In sede di identificazione e gestione di proprietà sostenibili, il team Invesco Real Estate (IRE) considera i seguenti aspetti ESG:

Ambientali

- Misurare e riportare regolarmente consumi energetici, idrici, livelli di emissioni e rifiuti degli edifici
- Valutare e implementare misure a basso costo, incrementi di capitale e nuove tecnologie per migliorare le prestazioni degli asset e fare progredire l'ambiente costruito
- Utilizzare sistemi di rating per valutare l'efficienza energetica degli edifici
- Valutare la fattibilità dell'ottenimento di una certificazione terza tramite programmi come BREEAM, LEED ed Energy Star
- Adottare un approccio controllato all'acquisto di energia in mercati energetici deregolamentati

Sociali

- Fornire strumenti e risorse per coinvolgere i gestori immobiliari sul fronte delle tematiche di sostenibilità
- Incoraggiare l'adozione di pratiche sostenibili da parte dei locatari ricorrendo a strumenti di engagement mirati a ogni tipologia di immobile
- Dotare gli immobili di servizi e strutture (p.es. palestre, parcheggi per biciclette e zone verdi) che inducano i locatari e gli abitanti degli edifici a condurre uno stile di vita più salutare
- Fornire sessioni di formazione sui temi ESG
- Interagire con le comunità sul versante dei temi legati alla sostenibilità
- Supportare diversità e inclusione

Governance

- Essere leader nel settore immobiliare nell'implementazione delle pratiche ESG e nell'incorporazione dei temi di sostenibilità nelle decisioni di investimento
- Comunicare in modo trasparente la strategia e le performance ESG agli investitori con quadri di reporting come GRESB (Global Real Estate Sustainability Benchmark), GRI (Global Reporting Initiative), INREV (European Association for Investors in Non-Listed Real Estate Vehicles), CDP (Carbon Disclosure Project) e PRI ONU (Principi per l'Investimento Responsabile delle Nazioni Unite)
- Assicurare che i nostri dipendenti rispettino i massimi standard di onestà e condotta etica

Avvertenze sui rischi

Il valore degli investimenti e il reddito da essi riveniente sono soggetti a oscillazioni (in parte a causa di fluttuazioni dei tassi di cambio) e gli investitori potrebbero non recuperare l'intero importo originariamente investito.

Informazioni importanti

Questo documento contiene informazioni a puro scopo illustrativo ed è riservato ai Clienti Professionali e ai Consulenti Finanziari in Italia e non ai clienti finali. È vietata la distribuzione.

Le informazioni riportate in questo documento sono aggiornate alla data del **19 aprile 2021**, salvo ove diversamente specificato.

Il presente documento è di natura commerciale e non intende costituire una raccomandazione d'investimento in un'asset class, un titolo o una strategia particolare. Non vigono pertanto gli obblighi normativi che prevedono l'imparzialità delle raccomandazioni di investimento/strategie d'investimento né i divieti di negoziazione prima della pubblicazione. Le informazioni fornite hanno finalità puramente illustrative e non devono essere considerate raccomandazioni di acquisto o vendita di titoli.

Il presente documento non costituisce un consiglio di investimento. Le persone interessate ad acquisire quote del prodotto devono informarsi su (i) i requisiti legali nei paesi di nazionalità, residenza, residenza ordinaria o domicilio; (ii) eventuali controlli sui cambi valutari e (iii) eventuali conseguenze fiscali rilevanti.

Per maggiori informazioni sui nostri fondi, si rimanda ai relativi Documenti contenenti le Informazioni Chiave per gli Investitori (KIID) più aggiornati e specifici per la classe di azioni e il fondo, alle ultime relazioni annuali e semestrali, al Prospetto più recente e ai documenti costitutivi. Le presenti informazioni possono essere ottenute ai recapiti dell'emittente e sono gratuite. Maggiori informazioni sui nostri prodotti possono essere richieste ai recapiti indicati e sul sito web www.invesco.it.

Qualsiasi riferimento a classificazioni, rating o riconoscimenti non da garanzia di pari classificazioni, rating o riconoscimenti futuri e può variare nel tempo. Qualora fosse fatta menzione di specifici titoli, ciò non implica la loro presenza nel portafoglio del fondo e non rappresenta un'indicazione d'acquisto o vendita. **Le performance passate non sono indicative dei rendimenti futuri, non costituiscono una garanzia per il futuro e non sono costanti nel tempo.** Le opinioni espresse da professionisti o da un centro di investimento d'Invesco si basano sulle attuali condizioni di mercato, possono differire da quelle espresse da altri professionisti o centri d'investimento e sono soggette a modifiche senza preavviso.

Il presente documento è pubblicato in Italia da Invesco Management S.A., President Building, 37A Avenue JF Kennedy, L-1855 Luxembourg, regolamentata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier, Luxembourg.

EMEA 4059/2021

Grazie