



# Lo sviluppo delle diverse strategie di investimento responsabile

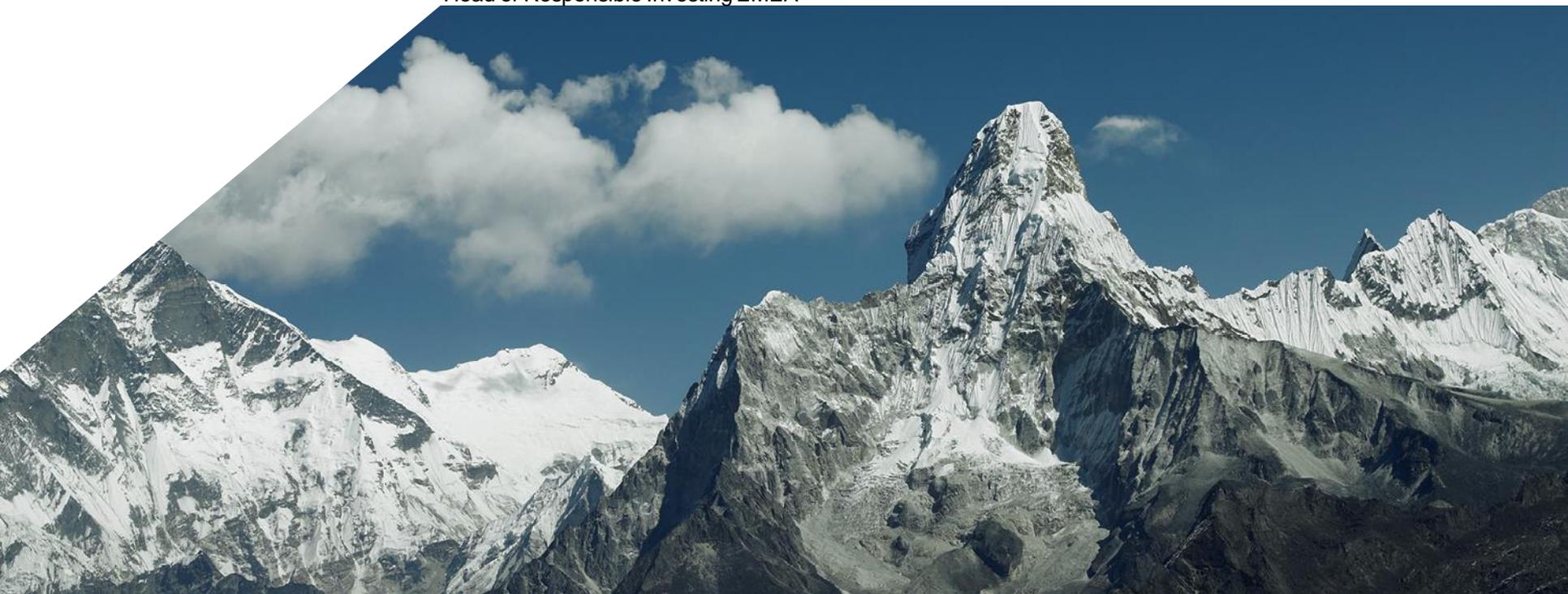
## *Dall'Esclusione all'Impatto*

Roma, 10 aprile 2019

**Maria Lombardo**

Head of Responsible Investing EMEA

**Il presente documento commerciale è riservato ai Clienti Professionali in Italia. Non è destinato alla distribuzione al pubblico e ne è vietata la redistribuzione.**



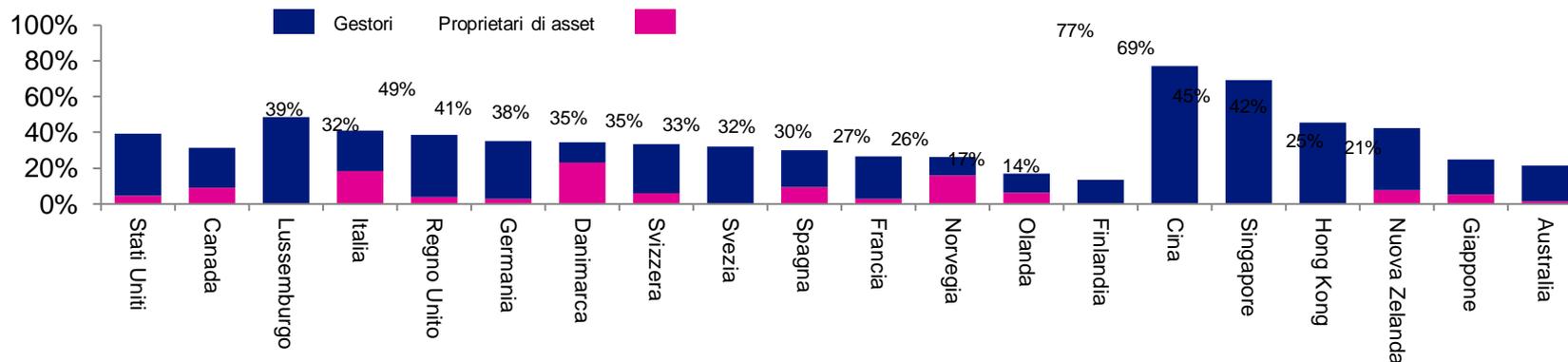
# Lo spettro degli investimenti responsabili



# Gli “albori” dell’investimento responsabile



## % di firmatari che hanno aderito ai PRI nel 2017-2018<sup>1</sup>



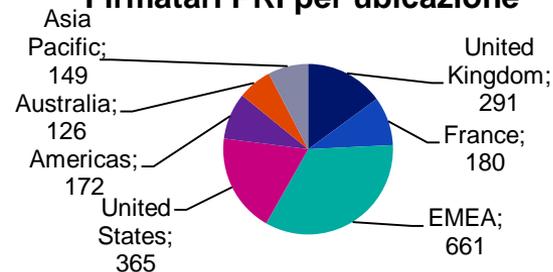
1.944 firmatari PRI con un AuM di USD 82 trilioni<sup>1</sup>

- A livello globale, nel 2017-2018 i PRI sono stati adottati dal 34% dei firmatari, 37% dei gestori e 23% dei proprietari

22,89 trilioni di USD in asset IR in tutto il mondo<sup>2</sup>

- 26% degli asset totali gestiti in tutto il mondo
- Crescita globale del 73% dal 2012 al 2016

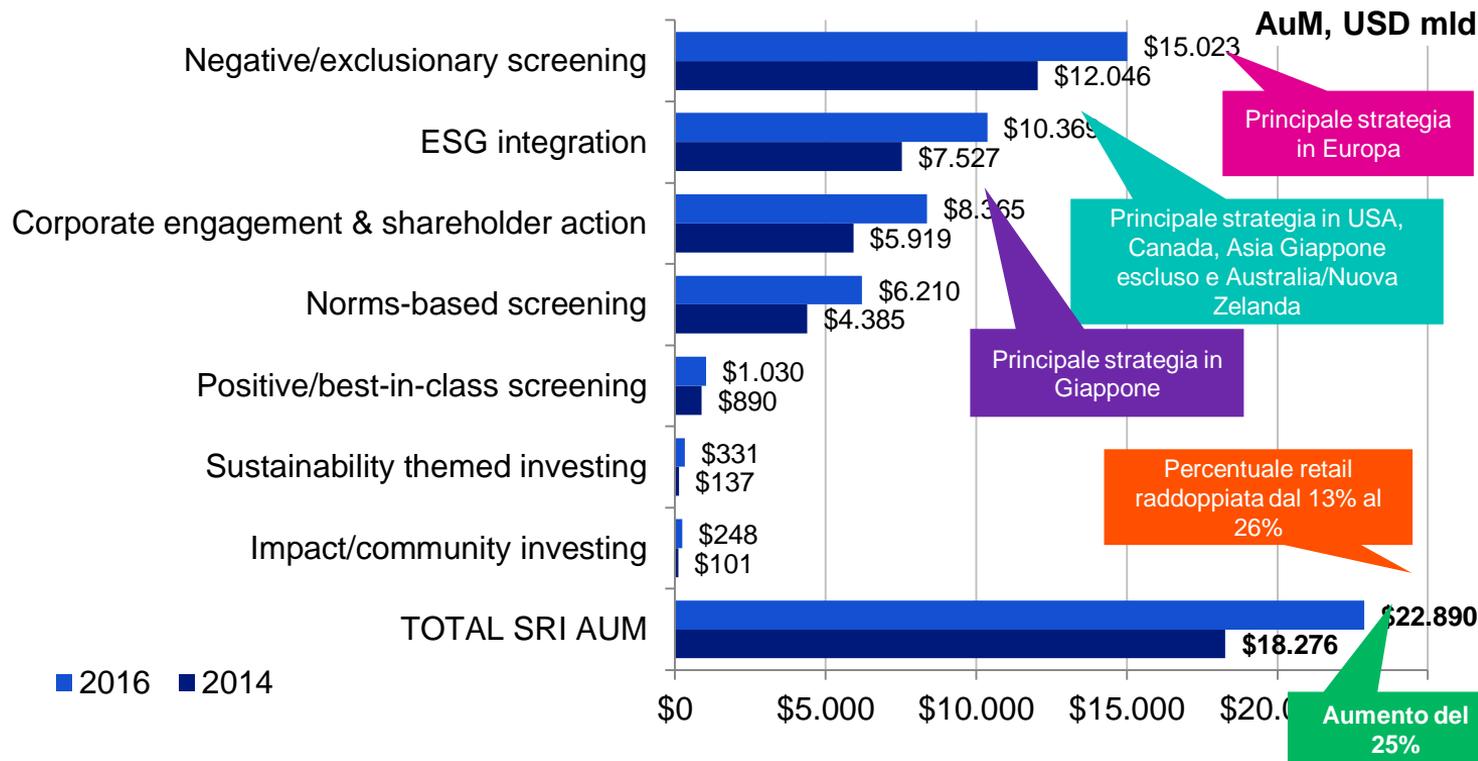
## Firmatari PRI per ubicazione<sup>1</sup>



<sup>1</sup> PRI al 31 dicembre 2018, esclusi fornitori di servizi, inclusi proprietari di asset e gestori degli investimenti. <sup>2</sup> GSIA 2016 Global Sustainable Investment Review e 2014 Global Sustainable Investment Review. PRI: Principles of Responsible Investing.

# Crescita in base ad approccio ESG e strategie

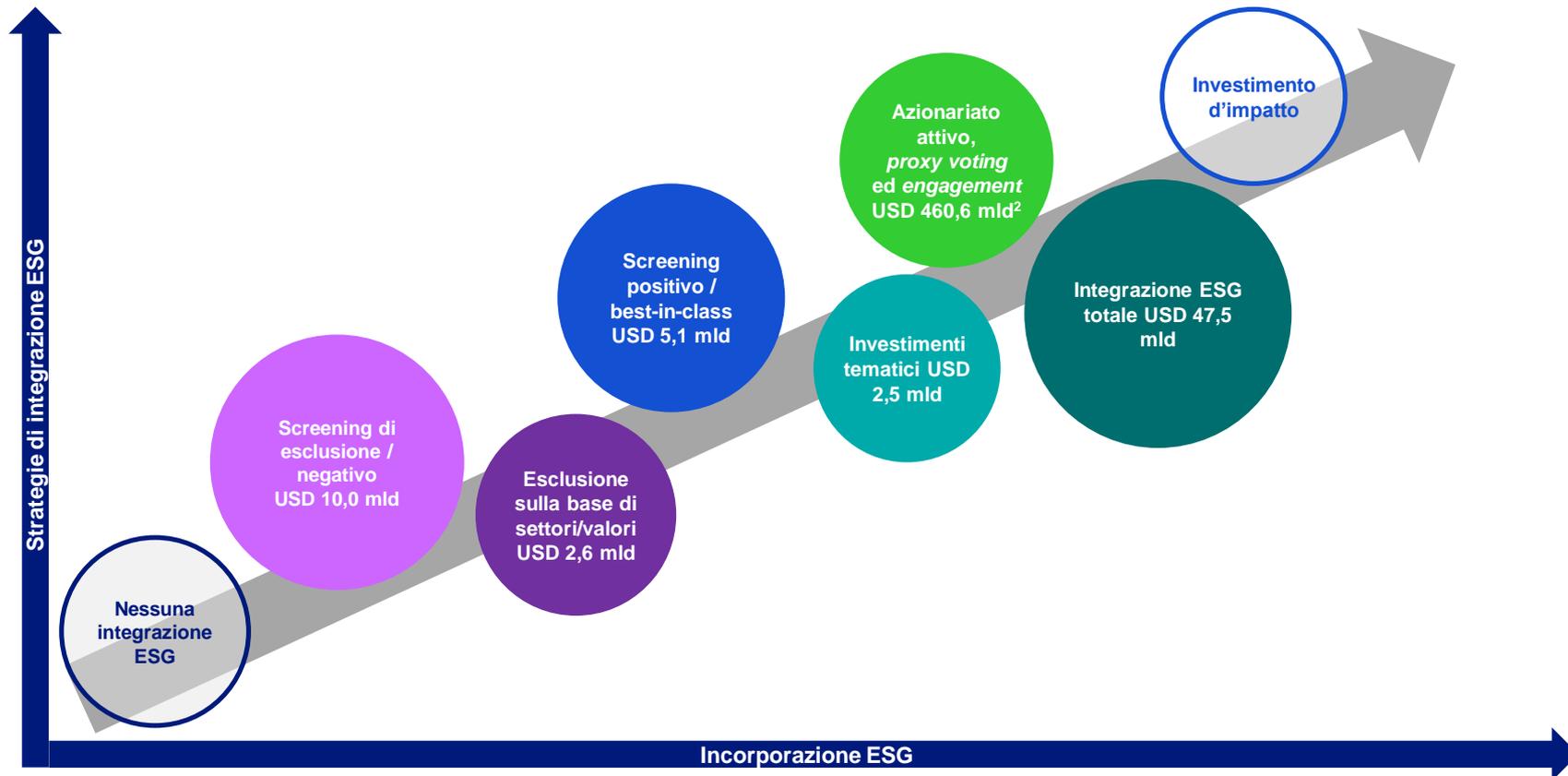
## Le strategie varia nelle diverse regioni



Fonte: GSIA 2016 Global Sustainable Investment Review. L'AuM SRI TOTALE AUM è al netto dell'eliminazione del doppio conteggio degli asset. Accettando questo documento, il cliente acconsente alla comunicare in inglese, a meno di diversa informazione.

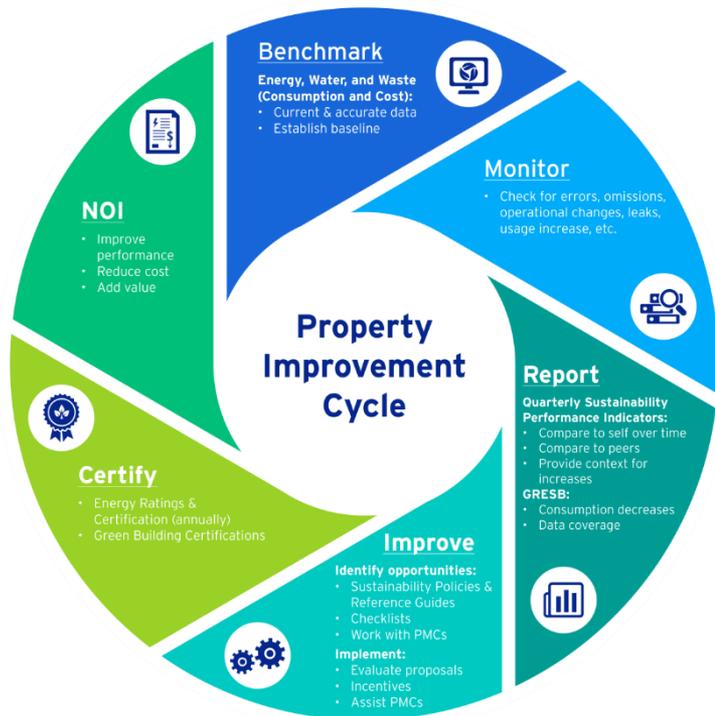
# Spettro degli investimenti responsabili Invesco

Invesco conta oltre USD 67 miliardi in capacità integrative ESG<sup>1</sup>



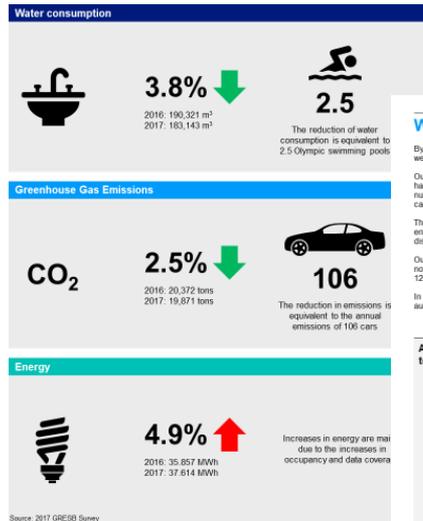
A puro titolo illustrativo. (1) AuM ESG di USD 67,7 mld al 30 settembre 2018, equivalente al 6,9% della massa gestita totale di Invesco. (2) Massa azionaria gestita totale di Invesco al 30 settembre 2018.

# Esempio di integrazione ESG Invesco Direct Real Estate



## Like-for-Like Change (2016-17)

Below is a representative snapshot of the portfolio's performance. We have compiled data across all property types, where the landlord has access to such data and prepared a same-store comparison between 2016 and 2017.



Source: 2017 GRESB Survey  
Invesco Real Estate European Fund 2018 Sustainability Report

## Waste Reduction

By providing property teams with the necessary tools and resources to reduce, reuse and recycle materials, we can effectively minimise our waste production and potentially increase diversion rates at each property.

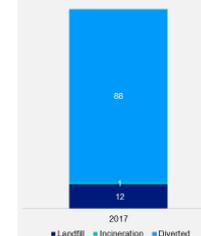
Our property teams monitor waste and recycling on a regular basis and obtain weights and manifests from hauliers, (if available). In areas where weights are not available, number of containers, size of the containers and number of pickups a week are tracked. Using this information, an estimated weight for waste and recycling can be calculated.

The graph illustrates (below left) the average waste disposal by method, tons per building across IREEF's entire portfolio. This graph does not represent like-for-like data and includes properties that were acquired and disposed in 2016 and 2017.

Our calculations are absolute and do not represent like-for-like data. Therefore, changes in waste disposal do not account for yearly changes in the composition of the portfolio. The intensities only include properties with 12 months of data in the year indicated.

In combination with our other efforts, third-party consultants are hired by property teams to conduct waste audits, which identify opportunities to increase diversion rates and reduce the amount of waste generated.

### Average waste disposal by method tons per building



Source: 2017 GRESB Survey

### Case study: Queensgate Shopping Centre, Peterborough, UK

Built in 1962, Queensgate Shopping Centre is a dominant shopping centre in the City of Peterborough, 40 minutes north of London. Set on two primary trading levels, totalling 862,000 sqft consisting 110 shops and restaurants anchored by John Lewis, HM, Primark, Boots and Marks & Spencer, the centre benefits from 15 million visitors every year.



- Between 2017/2018 99.5% of all construction waste was recycled. This included:
- 2524 tonnes of waste was recycled
  - 406 tonnes of waste was diverted from landfill
  - 96 tonnes of food waste was set to anaerobic digestion

11 Invesco Real Estate European Fund 2018 Sustainability Report

# Esempio di esclusione tematica

## Invesco MSCI Europe ESG Leaders Catholic Principles UCITS ETF

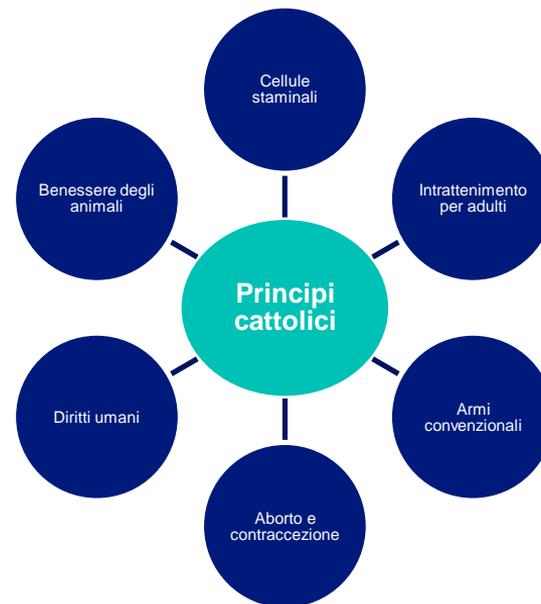


### Selezione titoli basata sui valori

- L'indice applica criteri di esclusione dei titoli azionari emessi da società le cui attività commerciali sono incoerenti con i principi cattolici, a seguito di consultazioni con la Chiesa Cattolica
- E' stato ideato prendendo come riferimento i principali criteri ESG dell'MSCI

### Una semplice soluzione con gli ETF

- Esposizione diversificata, liquida e a basso costo alle azioni europee
- L'unico UCITS ETF con azioni europee ideato per soddisfare i criteri etici della Chiesa cattolica



# Metodologia dell'indice

## Criteri di esclusione dell'indice MSCI SRI (1/2)



Come applicare i criteri di esclusione basati sui valori dell'indice **MSCI Europe SRI**

Esclusioni dall'indice MSCI SRI	Dettagli
<b>Armi controverse</b>	Tutte le società che sono collegate in qualsiasi modo ad armi controverse (bombe a grappolo, mine antiuomo, proiettili all'uranio impoverito, armi biologiche/chimiche, laser accecanti, armi che rilasciano schegge non localizzabili e armi incendiarie), così come definite dalla metodologia degli indici MSCI Ex-Controversial Weapons.
<b>Armi da fuoco per uso civile</b>	Tutte le società classificate come "produttrici" di armi da fuoco e di munizioni per armi di piccolo calibro destinate ai mercati civili. Non sono comprese le società che forniscono armi all'esercito, al governo e alle forze di polizia. Tutte le società che ricavano il 5% o più dei loro proventi dalla distribuzione (al dettaglio o all'ingrosso) di armi da fuoco o di munizioni per armi di piccolo calibro destinate all'uso civile.
<b>Armi nucleari</b>	Tutte le società che producono testate nucleari e/o interi missili nucleari, componenti che sono state sviluppate o significativamente modificate per essere utilizzate esclusivamente nelle armi nucleari (testate e missili), producono o assemblano piattaforme di lancio che sono state sviluppate o modificate in modo significativo per il lancio esclusivo di armi nucleari, forniscono servizi ausiliari relativi alle armi nucleari. Ulteriori dettagli sono disponibili nella metodologia dell'indice MSCI SRI
<b>Tabacco</b>	Tutte le società classificate come "produttrici", tutte le società che ricavano il 5% o più dei loro proventi totali dalla produzione, distribuzione, vendita al dettaglio e fornitura di prodotti correlati al tabacco.
<b>Alcool</b>	Tutte le società che ricavano il 5% o più dei loro proventi dalla produzione di prodotti collegati all'alcool. Tutte le società che ricavano il 15% o più dei loro proventi totali dalla produzione, distribuzione, vendita e fornitura di prodotti collegati all'alcool.

Fonte: MSCI, basato sulla metodologia dell'indice di più recente pubblicazione, agosto 2018

# Metodologia dell'indice

## Criteri di esclusione dell'indice MSCI SRI (2/2)



Come applicare i criteri di esclusione basati sui valori dell'indice **MSCI Europe SRI**

Esclusioni dall'indice MSCI SRI	Dettagli
<b>Armi convenzionali</b>	Tutte le società che ricavano il 5% o più dei loro proventi dalla produzione di armi convenzionali. Tutte le società che ricavano il 15% o più dei loro proventi totali da sistemi di armi, componenti, sistemi di supporto e servizi.
<b>Intrattenimento per adulti</b>	Tutte le società che ricavano il 5% o più dei loro proventi dalla produzione di materiale d'intrattenimento per adulti. Tutte le società che ricavano il 15% o più dei loro proventi totali dalla produzione, distribuzione e vendita di materiale d'intrattenimento per adulti.
<b>Gioco d'azzardo</b>	Tutte le società che ricavano il 5% o più dei loro proventi dal fatto di possedere attività relative al gioco d'azzardo. Tutte le società che ricavano il 15% o più dei loro proventi totali dalle attività relative al gioco d'azzardo.
<b>Organismi geneticamente modificati (OGM)</b>	Tutte le società che ricavano il 5% o più dei loro proventi da attività come le piante geneticamente modificate, semi e colture, e altri organismi destinati all'utilizzo in agricoltura o al consumo umano.
<b>Energia nucleare</b>	Tutte le società che in un dato anno ricavano il 5% o più della loro elettricità totale dall'energia nucleare. Tutte le società che in un dato anno d'esercizio hanno il 5% o più della loro capacità installata attribuita alle fonti nucleari. Tutte le società che ricavano il 15% o più dei loro proventi totali da attività nel campo dell'energia nucleare.
<b>Carbone termico</b>	Tutte le società che ricavano il 30% o più dei loro proventi dall'estrazione del carbone termico e dalla vendita a parti esterne. Tutte le società che ricavano il 30% o più dei loro proventi dalla produzione di energia derivante dal carbone termico .

Fonte: MSCI, basato sulla metodologia dell'indice di più recente pubblicazione, agosto 2018

# Approccio Invesco



# Approccio Invesco all'investimento responsabile

## Approcci autentici, azionisti attivi, partner fidati



Determinato dagli investitori, mirato agli investitori	Oltre 30 anni di esperienza	Vincitrice 2018 dell'Industry Innovation Award for ESG nell'ambito della gestione patrimoniale istituzionale <sup>4</sup>
Leadership di pensiero e sostegno	Rating A+ per strategia e governance <sup>1</sup>	
AuM integrativa ESG di USD 67 miliardi <sup>2</sup>	Team dedicato agli investimenti responsabili in tutto il mondo	
Ampia fornitura di ricerche e dati ESG da molteplici fornitori alla nostra rete globale di investitori		
Firmataria di PRI, Stewardship Code britannico (Tier 1 <sup>3</sup> ) e Stewardship Code giapponese		Piattaforma proprietaria brevettata di <i>proxy voting</i>

### Capacità ESG Invesco

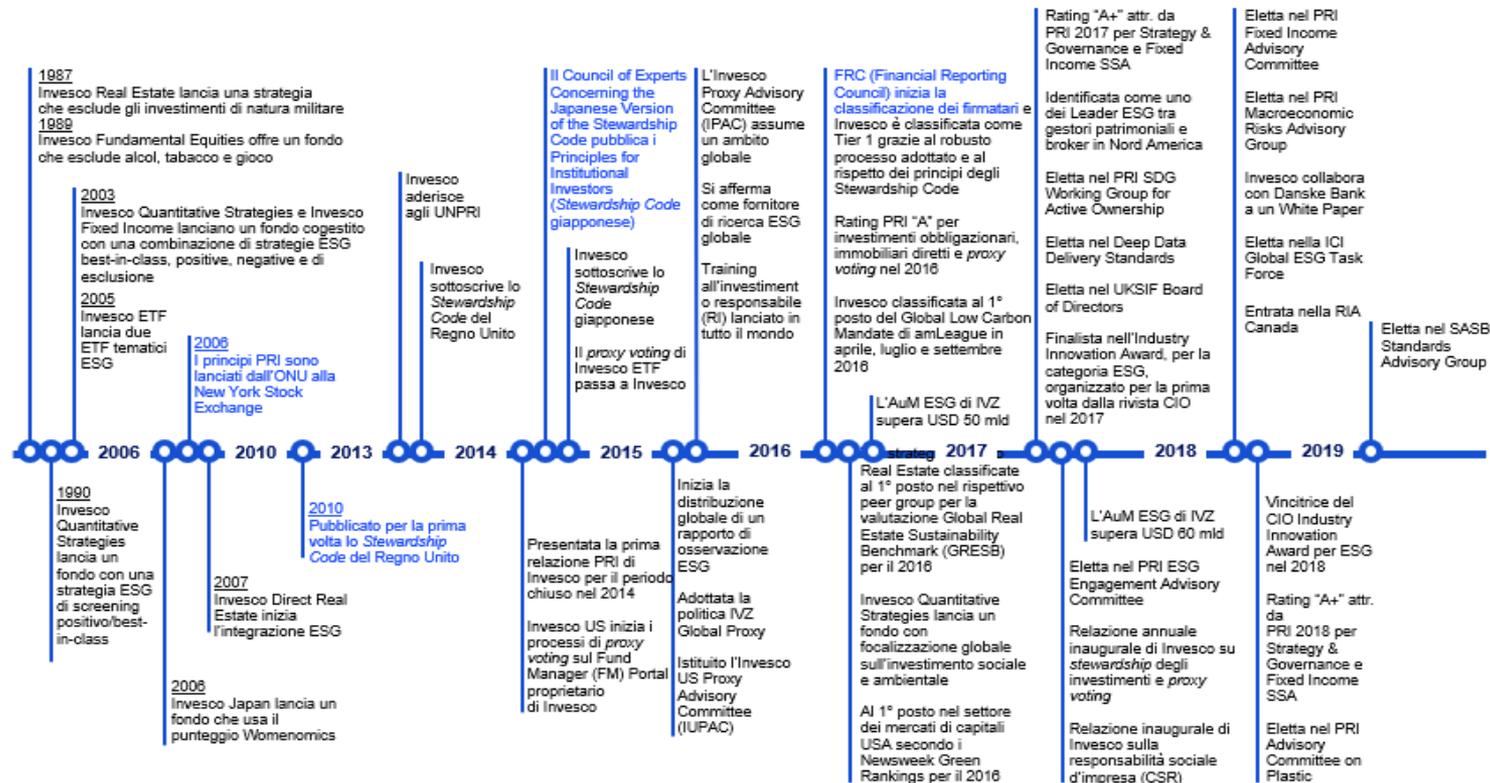
- Screening di esclusione/negativo
- Esclusione sulla base di valori/settori
- Screening positivo/best-in-class
- Azionariato attivo/*proxy voting*, *engagement*
- Investimenti tematici
- Integrazione ESG totale

Qualsiasi riferimento a una classificazione, a un rating o riconoscimento non costituisce una garanzia di performance per il futuro e non è costante nel tempo. A puro titolo illustrativo.

<sup>1</sup> 2018 + 2017 PRI Assessment Report for Invesco Ltd. In Strategy & Governance. <sup>2</sup> Gli asset Invesco pari a USD 67,0 mld al 31 dicembre 2018 rappresentano il 7,5% della massa gestita totale di Invesco <sup>3</sup> FRC (Financial Reporting Council) a novembre 2016 <sup>4</sup> ai-CIO.com

# Il percorso ESG di Invesco

## Un approccio ampio, profondo, dimostrato e autentico

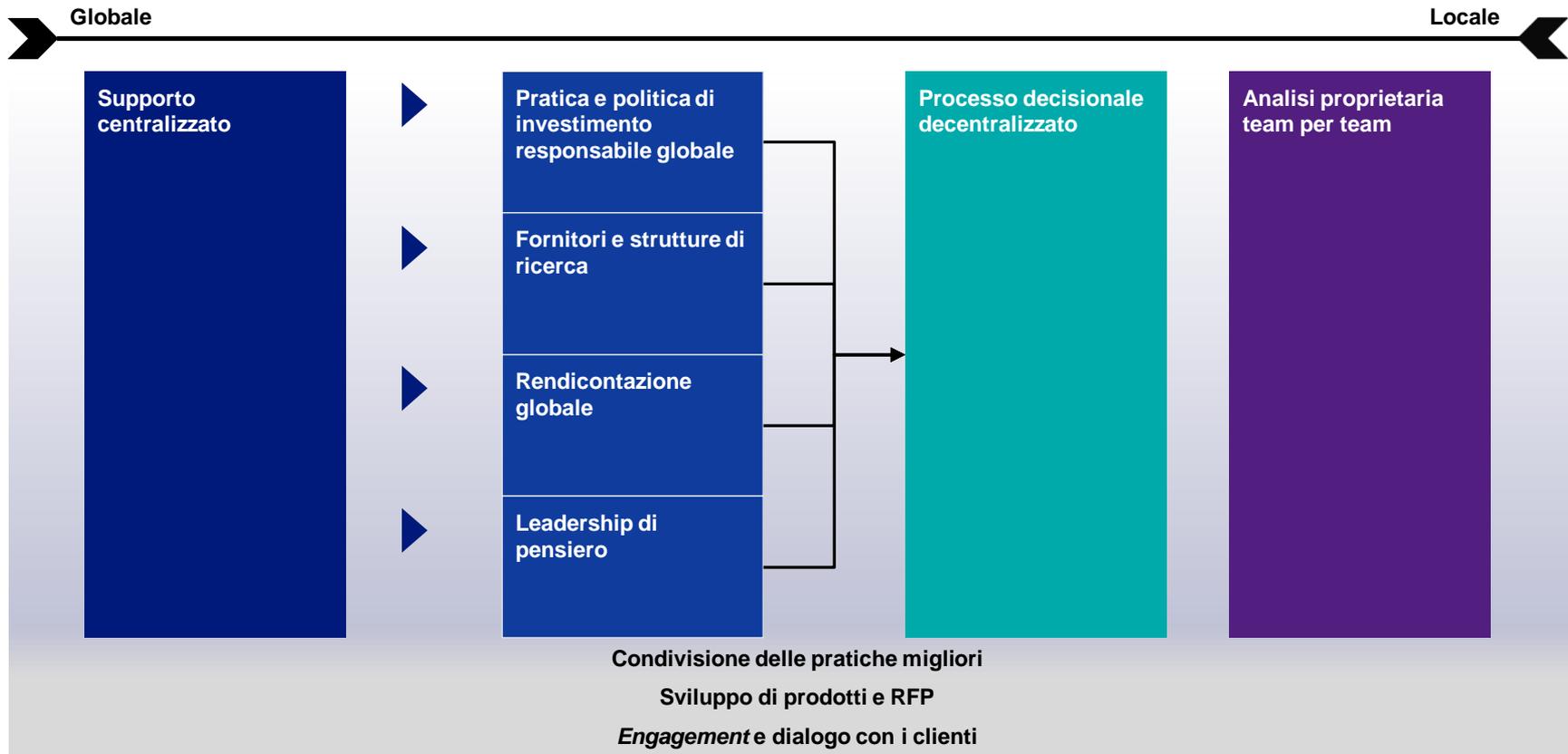


Qualsiasi riferimento a una classificazione, a un rating o riconoscimento non costituisce una garanzia di risultati di performance per il futuro e non è costante nel tempo.

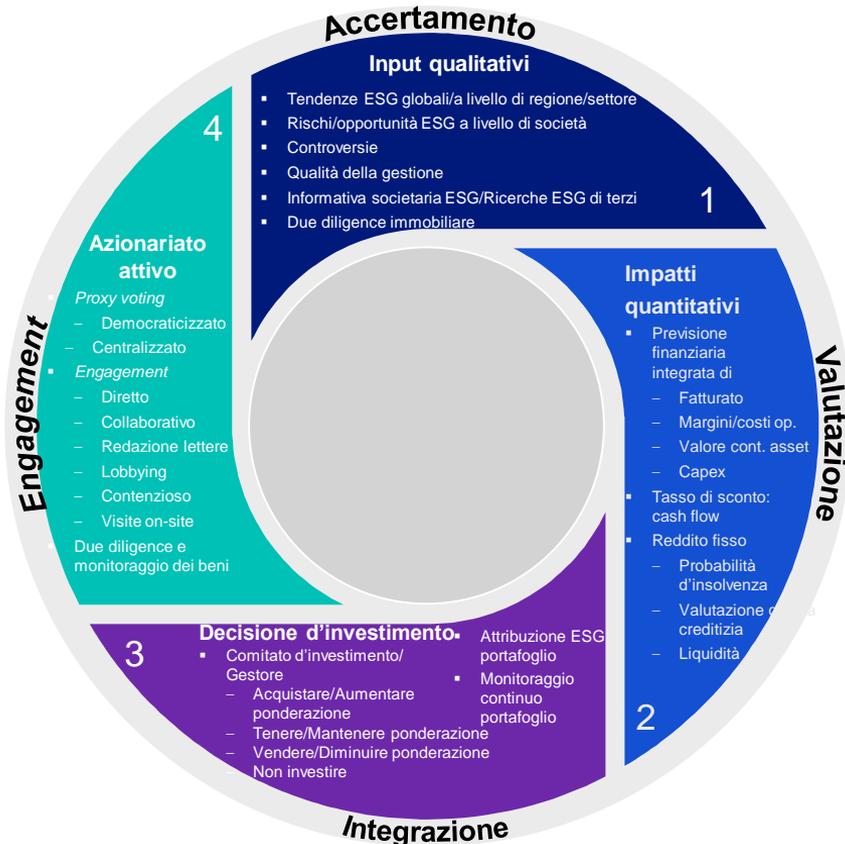
Fonte: Invesco al 15 febbraio 2019.

# La nostra struttura differenziata “Investor first”

Supporto centralizzato, decisioni decentralizzate

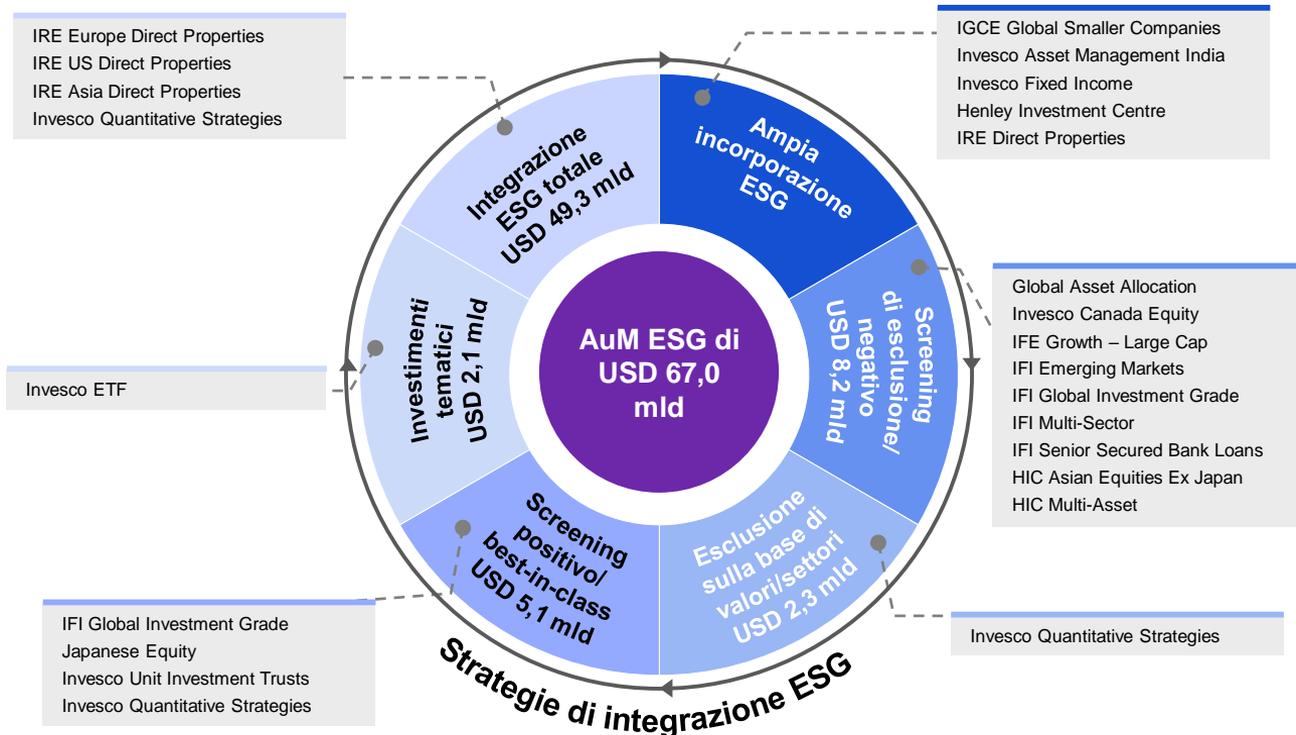


# Creazione di una struttura olistica di rischio ESG



# Capacità IR Invesco

## Strategie integrative ESG + ampia incorporazione ESG



A puro titolo illustrativo. Strategie non disponibili in tutte le giurisdizioni.

Fonte: Gli asset Invesco di USD 67,0 mld al 31 dicembre 2018 rappresentano il 7,5% della massa gestita totale di Invesco.

IFI = Invesco Fixed Income, IFE = Invesco Fundamental Equities, HIC = Henley Investment Centre, IGCE = Invesco Global Core Equity, IRE = Invesco Real Estate.

# Successi in materia di *stewardship* degli investimenti nel 2018



<h3>Valutazione pratica IR</h3> <p>Signatory of:</p>  <p>Principles for Responsible Investment</p> <p>Valutazione PRI A+ in strategia e governance nel 2017 e 2018<sup>1</sup></p>	<h3>Riconoscimento ESG</h3>  <p>Vincitrice del CIO Innovation Award per ESG nel 2018 e finalista nel 2017<sup>2</sup></p>	<h3>Riconoscimento stampa</h3>  <ul style="list-style-type: none"> <li>Prime 5 società fondi più favorevoli a ESG<sup>3</sup></li> <li>Primi 10 punteggi ESG complessivi con 5 maggiori pilastri governance<sup>4</sup></li> </ul>	<h3>Relazione sulla <i>stewardship</i> degli investimenti</h3> 	<h3>Ricerca ESG</h3>  <ul style="list-style-type: none"> <li>Sustainalytics come fornitore globale</li> <li>ISS Climate Solutions</li> <li>Reporting di portafoglio ESG</li> <li>Ricerche tematiche: "Asset Managers will do the heavy lifting"</li> </ul>	<h3>FM Portal</h3>  <p>L'USPTO concede il brevetto USA al portale proprietario Invesco per i gestori, FM (Fund Manager) Portal</p>
<h3>Leadership di pensiero</h3>  <ul style="list-style-type: none"> <li>L'azionariato attivo è alla base della <i>stewardship</i> IR</li> <li>Ampia diversità come propulsore della meritocrazia</li> <li>Integrazione degli obiettivi ESG attraverso l'investimento fattoriale</li> <li>IR in primo piano: obbligazioni mercati emergenti</li> <li>Gestione della migrazione di ESG al reddito fisso</li> <li>Cina verde: cose da sapere</li> </ul>	<h3>Engagement clienti/settori</h3>  <p>Nel 2018:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>54 eventi/riunioni con i clienti</li> <li>22 comitati/ convegni</li> <li>3 regioni</li> <li>13 paesi</li> </ul>	<h3>Nomine in organi di sostegno</h3>  <ul style="list-style-type: none"> <li>PRI: Macroeconomic Risks Advisory Group, Fixed Income Advisory Committee, Advisory Committee on Plastic</li> <li>ICI Global ESG Task Force</li> <li>RIA Canada</li> </ul>	<h3>Collaborazione</h3>  <ul style="list-style-type: none"> <li>Whitepaper in coll. con Danske Bank: "Lost in Translation – In Search of Authenticity in ESG Integration"</li> <li>Seminario Schroders e Invesco</li> <li>Cambridge University</li> <li>BNP Paribas</li> </ul>	<h3>Focus group</h3>  <ul style="list-style-type: none"> <li>Corporate Responsibility Committee</li> <li>IRE Sustainability Focus Group</li> <li>IFI ESG Focus Group</li> <li>GIC Sub-Committee on Responsible Investment</li> </ul>	

Qualsiasi riferimento a una classificazione, a un rating o riconoscimento non costituisce una garanzia di performance per il futuro e non è costante nel tempo.

Fonte: (1) 2017 + 2018 Assessment Reports for Invesco Ltd., PRI. Le categorie d'investimento sono valutate usando 6 fasce di performance (A+, A, B, C, D ed E), dove A+ rappresenta la categoria più elevata, con un punteggio pari o superiore al 95% e A identifica un punteggio pari o superiore al 75%. (2) ai-CIO.com (3) Ignites 10 Shops With The Most ESG-Friendly Funds 12 dicembre 2018 (4) Ignites Europe Revealed: most ESG-friendly asset managers 26 novembre 2018

# Successi in materia di CSR ambientale nel 2018



## UN Clean Seas

Nell'ambito della campagna ONU Clean Seas (Mari puliti) e in occasione della giornata mondiale dell'ambiente, nel 2018 abbiamo eliminato 4,05 tonnellate di plastica monouso

Equivalenti a circa 23 renne!

## CDP

Invesco partecipa al programma sui cambiamenti climatici CDP. Il CDP ha di recente assunto l'impegno a rispettare i requisiti TCFD.

Nel 2018 Invesco ha conseguito il punteggio "B", salendo dal "C" del 2017.<sup>1</sup>

## UN PRI Plastics



Membro dell'UN PRI Plastics Advisory Committee: migliorare l'impegno a rispettare la consapevolezza degli investitori

Input sulle risorse sviluppate da PRI per favorire comprensione ed *engagement* sul fronte della plastica

## UN SDG Video



Publicato nei siti web ONU e Reuters e allineato a 3 obiettivi chiave:

1. **Parità di genere**
2. **Industria, innovazione e infrastrutture**
3. **Vita sott'acqua**

## Primi 20 gestori patrimoniali ESG FT

Elencata tra i 20 gestori patrimoniali più favorevoli a ESG dal Financial Times, Europa novembre 2018

## Relazione annuale CSR Invesco



Relazione annuale 2017 sulla responsabilità sociale d'impresa in linea con i GRI Sustainability Reporting Standards

## ISO 14001:2015



Completamento dell'audit esterno annuale come da programma

## Globechain

Continuare a donare elementi di arredo e attrezzature ridondanti a organizzazioni benefiche locali usando la piattaforma online, disponibile grazie alla nostra collaborazione con Globechain, in particolare Houston e London Portman Square

## LEED Gold® Frankfurt



Leadership in Energy and Environmental Design (LEED). LEED Gold® conseguito dall'edificio di **Francoforte** ad aprile 2018. Cinque edifici Invesco hanno ottenuto la certificazione LEED, tra i quali Hyderabad, New York, Atlanta e Houston.<sup>2</sup>

## The Carbon Trust Standard UK

- Quadruplo
  - Richiesta riduzione del 3%
- Invesco:
- Carbonio 36,9%
  - Rifiuti 11%
  - Acqua 29,6%
  - 0 rifiuti a discarica
  - **Unica società d'investimento / SF a raggiungere questo standard**

## Ora della Terra WWF

Spegnimento luci annuale, contribuendo positivamente alla riduzione del carbonio nelle nostre strutture societarie

Qualsiasi riferimento a una classificazione, a un rating o riconoscimento non costituisce una garanzia di risultati di performance per il futuro e non è costante nel tempo.

<sup>1</sup>CDP per Invesco Ltd. per il 2018. I punteggi vanno da A, A-, B, B-, C, C-, D, D- a F. <sup>2</sup>I progetti con certificazione LEED possono essere classificati come LEED Certified®, LEED Silver®, LEED Gold®, LEED Platinum®. Atlanta, Francoforte, Houston, Hyderabad e New York hanno tutti ottenuto la certificazione LEED nel 2018. Il marchio della certificazione LEED® è di proprietà dell'U.S. Green Building Council ed è usato su licenza.

# Il nostro approccio è differenziato



**Gestiamo la crescente domanda internazionale con messaggi in linea con marchi e finalità: Diversità di pensiero e autenticità sono il fulcro del nostro approccio**

## Diversità di pensiero

1

Diversità di pensiero

## Autenticità

2

Uso di tecnologia e innovazione

3

Approccio "Investor First"

4

Lunga storia di investimenti responsabili

## Risultati differenziati

5

Ampio riconoscimento settoriale

## Differenziazione in pratica

- Leadership di pensiero e sostegno
- Struttura democraticizzata

- Piattaforma proprietaria brevettata USA di *proxy voting*
- Ampia fornitura di ricerche e dati ESG alla nostra rete globale

- Pensare globalmente, agire localmente
- Il modello decentralizzato di Invesco consente *engagement* e decisioni indipendenti
- Modello scalabile di risorse ESG
- Team centralizzato all'interno di Investments

- Forti capacità ESG riconosciute dal settore
- La nostra AuM ESG rappresenta il 7% dell'AuM totale di Invesco<sup>1</sup>
- AuM ESG pari a USD 67 mld, gestita da 16 team in 10 centri d'investimento<sup>1</sup>

- Rating A+ per strategia e governance nel 2017 e 2018
- Vincitrice dell'Industry Innovation Award for ESG nell'ambito della gestione patrimoniale istituzionale per il 2018<sup>3</sup>
- Prime 5 società fondi più favorevoli a ESG<sup>4</sup>
- Primi 10 punteggi ESG complessivi con 5 maggiori pilastri governance<sup>5</sup>

Qualsiasi riferimento a una classificazione, a un rating o riconoscimento non costituisce una garanzia di risultati di performance per il futuro e non è costante nel tempo.

<sup>1</sup> Al 31 dicembre 2018. <sup>2</sup> 2017 + 2018 Assessment Reports for Invesco Ltd., PRI. Le categorie d'investimento sono valutate usando 6 fasce di performance (A+, A, B, C, D ed E), dove A+ rappresenta la categoria più elevata, con un punteggio pari o superiore al 95% e A identifica un punteggio pari o superiore al 75%. <sup>3</sup> ai-CIO.com <sup>4</sup> Ignites 10 Shops With The Most ESG-Friendly Funds 12 dicembre 2018 <sup>5</sup> Ignites Europe Revealed: most ESG-friendly asset managers 26 novembre 2018

**Grazie**



# Considerazioni sui rischi



**Le performance, volatilità e correlazioni passate non sono indicative dei rendimenti, volatilità e correlazioni futuri, non costituiscono una garanzia per il futuro e non sono costanti nel tempo.**

Il valore dell'investimento può fluttuare (anche in relazione all'andamento delle quotazioni) e gli investitori potrebbero non vedere restituito l'intero capitale investito. Qualsiasi riferimento a classificazioni, rating o riconoscimenti non dà garanzia di rendimenti, volatilità e correlazioni 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 acquisto o vendita.

# Informazioni Importanti



**Il presente documento commerciale è riservato ai Clienti Professionali in Italia e non ai clienti finali. È vietata la distribuzione.**

La presente pubblicazione ha carattere meramente informativo ed è rivolta ad un uso esclusivamente interno al soggetto destinatario. Non contiene offerte, inviti a offrire o messaggi promozionali, rivolti al pubblico o a clienti al dettaglio, finalizzati alla vendita o alla sottoscrizione di prodotti finanziari. Sebbene si sia fatto il possibile per assicurare la correttezza delle informazioni ivi contenute, si declina ogni responsabilità per eventuali errori od omissioni o per qualsiasi azione intrapresa facendo affidamento sul presente documento. Le opinioni espresse fanno riferimento alle attuali condizioni di mercato e possono essere soggette a modifica senza preavviso.

È vietata la diffusione, in qualsiasi forma, della pubblicazione e/o dei suoi contenuti. Invesco non potrà in nessun caso essere ritenuta responsabile per l'eventuale diffusione al pubblico e/o a clienti al dettaglio della presente documentazione, né per eventuali scelte di investimento effettuate in relazione alle informazioni in essa contenute.

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.

Il presente documento è pubblicato in Italia da Invesco Asset Management SA, Sede Secondaria, Via Bocchetto, 6 20123 Milano

EMEA26032019/2489