

## IL CIGNO VERDE

### ESG per le gestioni assicurative

Michele Romualdi  
Head of Institutional Sales

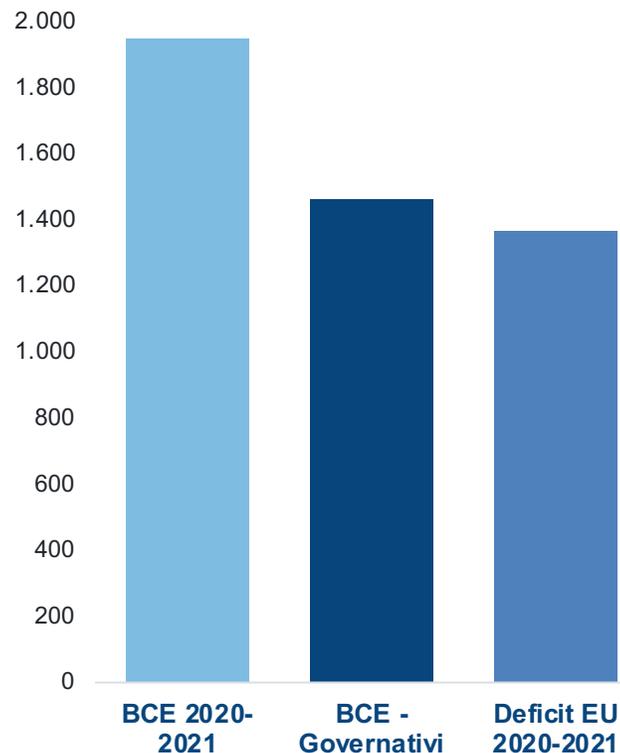
14 dicembre 2020



# Il Cigno Verde

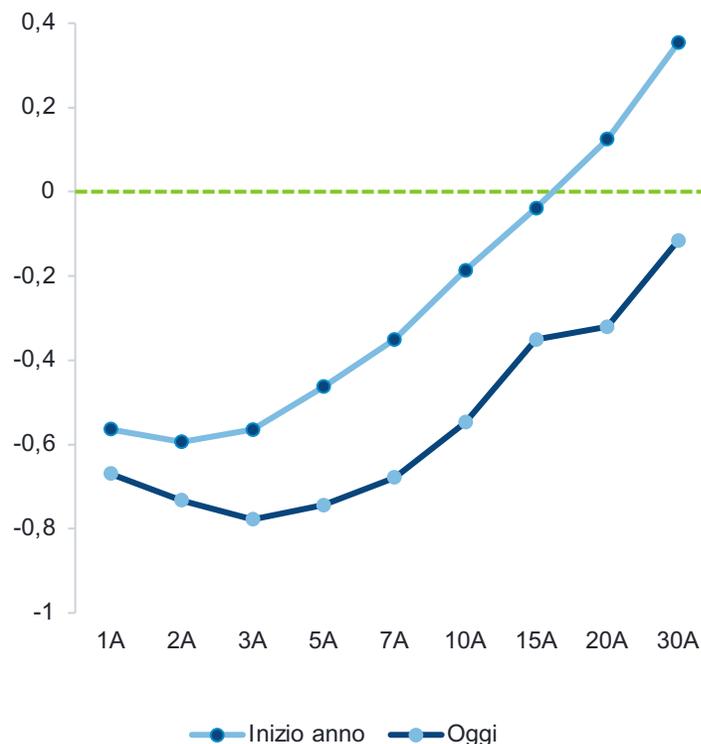
## Un supporto senza precedenti dalle Banche Centrali all'obbligazionario...

### BCE e titoli governativi



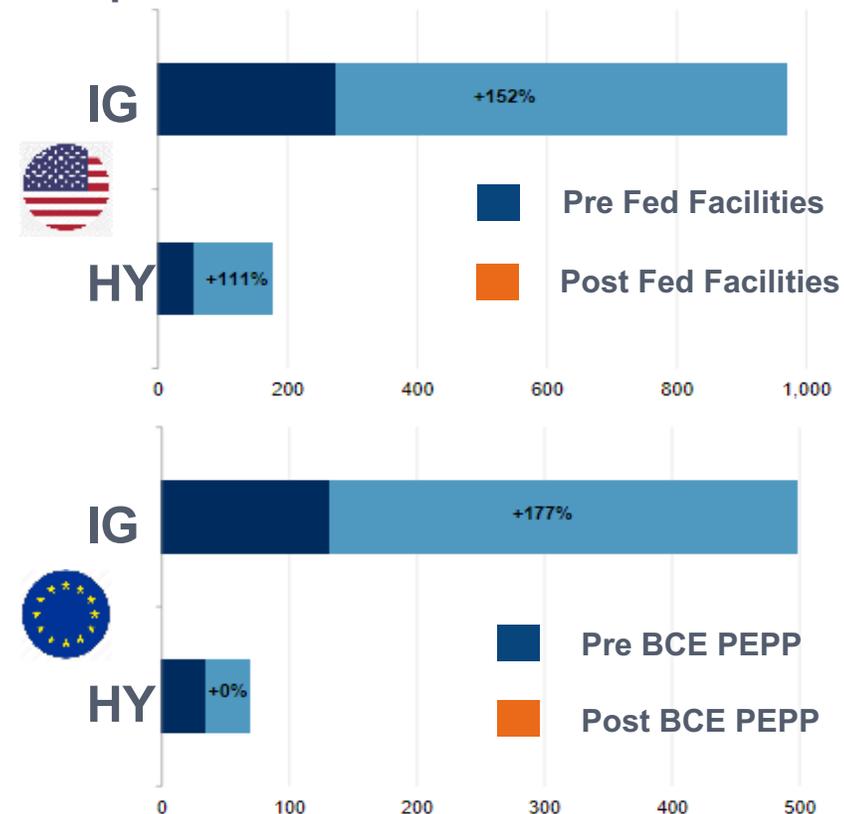
Fonte: Fidelity International, BCE (Settembre 2020)

### Germania: curva dei rendimenti



Fonte: Fidelity International, Bloomberg (Ottobre 2020)

### Effetto Fed e BCE sulle emissioni Corporate



Fonte: Fidelity International, S&P (Ottobre 2020);

# Il Cigno Verde

... con un forte focus ESG

## Bank of England to set up tough climate stress tests

UK lenders and insurers face scrutiny over how they would cope in 3 temperature rise scenarios



## FRBSF Economic Letter

2019-09 | March 25, 2019 | Research from the Federal Reserve Bank of San Francisco

### Climate Change and the Federal Reserve

Glenn D. Rudebusch

Climate change describes the current trend toward higher average global temperatures and accompanying environmental shifts such as rising sea levels and more severe storms, floods, droughts, and heat waves. In coming decades, climate change—and efforts to limit that change and adapt to it—will have increasingly important effects on the U.S. economy. These effects and their associated risks are relevant considerations for the Federal Reserve in fulfilling its mandate for macroeconomic and financial stability.



*At the Paris “One Planet Summit” in December 2017, eight central banks and supervisors established the Network of Central Banks and Supervisors for Greening the Financial System (NGFS). Since then, the membership of the Network has grown dramatically, across the five continent.*

Fonte: Fidelity International

# Il Cigno Verde



## BIS launches green bond fund for central banks

Press release | 26 September 2019

The Bank for International Settlements (BIS) has launched an open-ended fund for central bank investments in green bonds. Responding to a growing demand for climate-friendly investments among official institutions, the BIS's green bond fund initiative helps central banks to incorporate environmental sustainability objectives in the management of their reserves.



## Green bond fund for central banks hits \$1bn, says Bank for International Settlements

Vehicle launched less than a year ago to provide central banks pooled access to climate-friendly investments

Fonte: Fidelity International

# Investitori e investimenti sostenibili

I gestori sono chiamati a focalizzare l'attenzione sulle questioni ESG

## Più investitori privati che mai richiedono un approccio ESG



73%

credono che le imprese abbiano il dovere di comportarsi in modo più etico



65%

credono che le aziende sostenibili genereranno rendimenti sugli investimenti più elevati



47%

di un portafoglio di 100.000 USD è l'importo che gli intervistati dichiarano di voler investire secondo i principi ESG

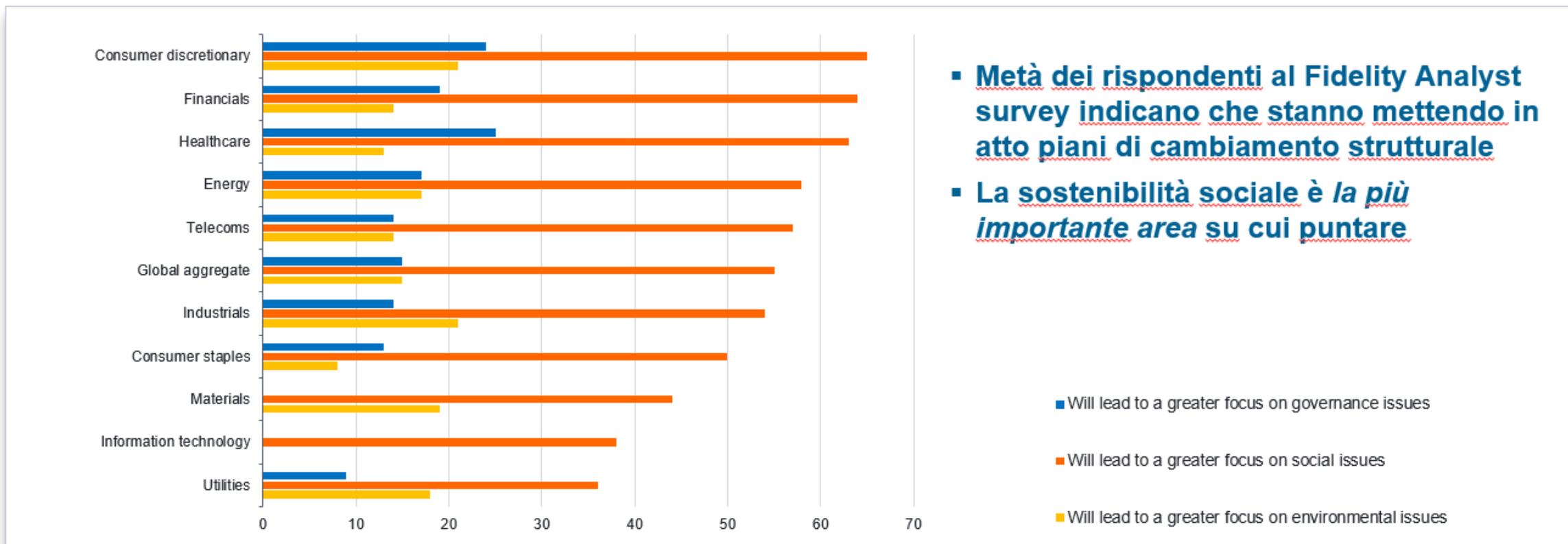
Fonte: Vontobel – Drive positive change with ESG. Analisi su 4.643 consumatori in 14 Paesi, tra marzo e aprile 2019.

# L'ESG ai tempi del COVID 19

## Covid-19: un forte acceleratore per il cambiamento sociale (settori)

### La “S” come criterio TOP nel mondo post-Covid

“Come il virus influenzerà l’approccio all’ESG?”



Fonte: Fidelity Analyst Survey, May 2020.

# ESG: non solo parole...

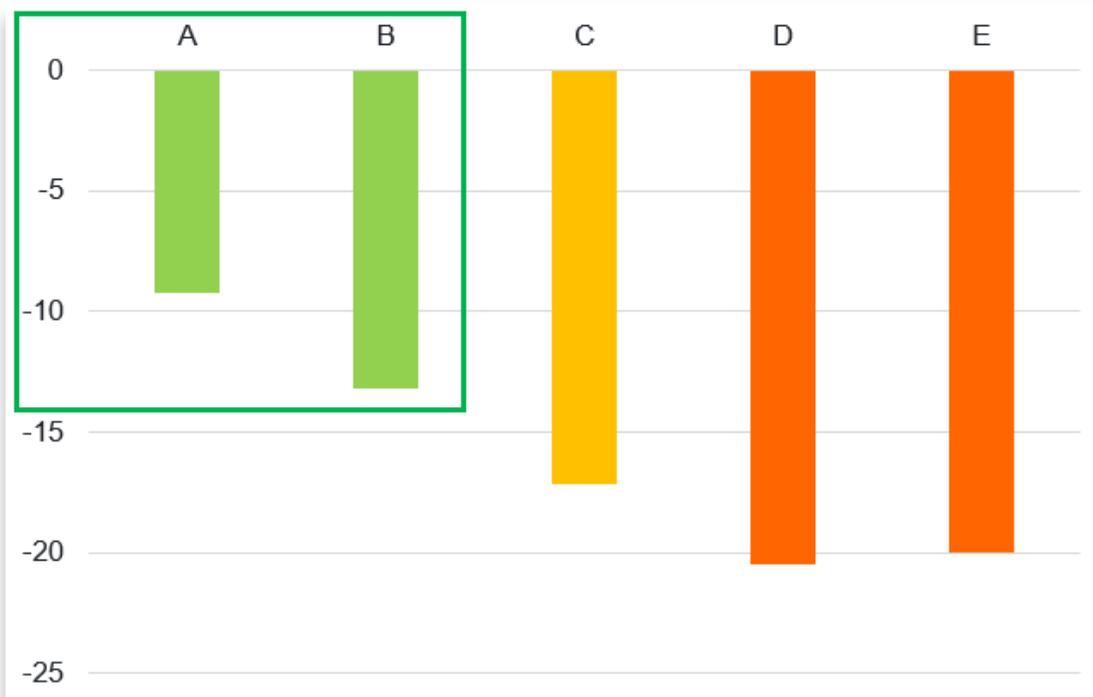
Le aziende che hanno puntato sull'ESG ne hanno beneficiato in performance

## Rendimenti azionari per Rating ESG durante il sell-off di Marzo

Fidelity ESG Rating	% del Totale	Rendimento (%)	Extra rendimento vs S&P 500 (%)
A	12%	-23.1	+3.8
B	39%	-25.7	+1.2%
C	33%	-27.7	-0.8
D	14%	-30.7	-3.8
E	2%	-34.3	-7.4

I Leader ESG hanno sovraperformato durante il COVID-19

## Drawdown obbligazionari per Rating ESG durante il sell-off di Marzo



Fonte: Fidelity International proprietary research, Aprile 2020. Based on performance measured during the peak to through period for each market (Equity: 19th February – 26th March 2020; Credit: 2nd January – 23rd March 2020). Based on a sample of 2,689 equity issuers and 1398 bond issuers globally with proprietary ESG ratings\

# La sostenibilità migliora il rendimento per i clienti

## Miglior rating ESG ha significato miglior performance in mercati difficili

Performance mensile dei titoli obbligazionari in base al rating ESG di Fidelity (gen-ott 2020)



Fonte: Fidelity International, ottobre 2020. Nota: analisi condotta su 1.450 titoli obbligazionari. Periodo dal 2 gennaio 2020 al 30 settembre 2020

# Fidelity Sustainability Ratings

## Perchè sviluppare un rating in casa?

Non si basa esclusivamente sui dati pubblici



- L'analisi si basa sulle proprie interazioni con il management delle aziende
- Ogni anno **16,000** incontri con oltre **180** analisti equity e fixed income

Un rating più orientato al futuro



- Basato sul punteggio ottenuto grazie ai modelli propri di previsione fondamentale e materiale
- Traiettorie del punteggio
- Rating da A a E su una scala relativa allo stesso peer group

Integrazione con analisi fondamentale



- Input derivanti dalle analisi incrociate su diverse asset class
- Incorporato nella ricerca fondamentale bottom-up delle aziende
- L'impatto viene quantificato in ogni valutazione es. Sconto su P/E o modifica delle proiezioni WACC\*

Engagement



- Guida il tipo di ingaggio che si deve avere con ogni singola azienda

Fonte: Fidelity International, 2020.

# Sostenibilità a 5 stelle



## FF Sustainable Strategic Bond Fund



\*Rating Morningstar su un orizzonte di 3 Anni

# FF Sustainable Strategic Bond Fund

## Approccio ESG di Fidelity nel mondo obbligazionario



### Best in class

Investiamo in titoli “best in class” secondo rating di MSCI o secondo rating della ricerca proprietaria ESG di Fidelity



### Indicatore di sostenibilità in miglioramento

Emissioni a basso rating ESG ma con forti indicatori di sostenibilità in miglioramento, identificati dalla nostra ricerca proprietaria ESG



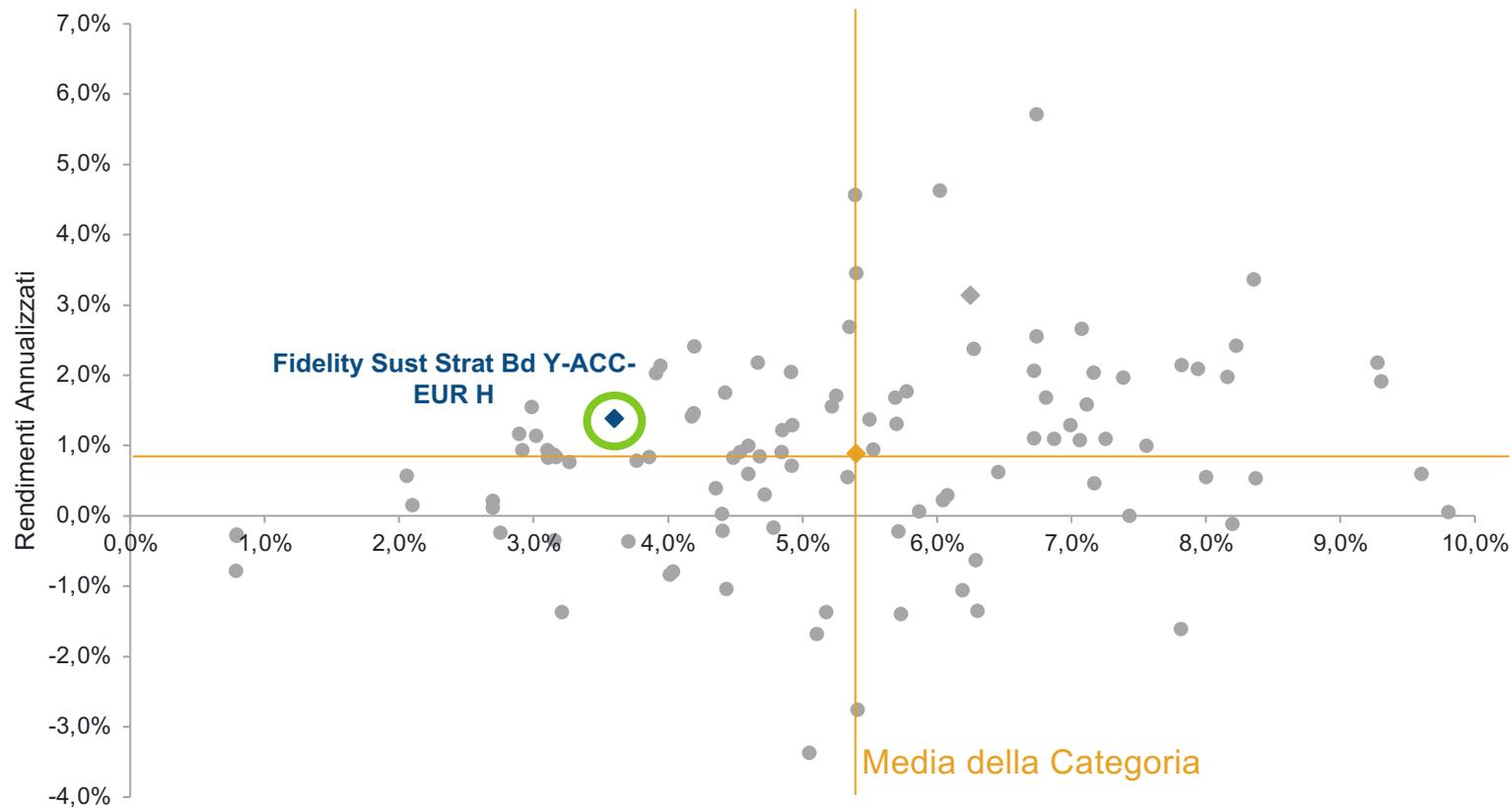
### Esclusioni a livello di settori

Ad esempio vengono esclusi produttori di armi, tabacco e tutti quei settori all'interno della lista Global Compact violation delle nazioni Unite

Fonte: Fidelity International, 2020.

# Perchè FF Sustainable Strategic Bond Fund?

## Uno dei migliori fondi del mercato tra gli obbligazionari flessibili



	Performance cumulate, classe A Acc Euro-hedged
YTD	<b>3.3%</b>
1 anno	<b>4.1%</b>
3 anni	<b>5.7%</b>
5 anni	<b>10.5%</b>

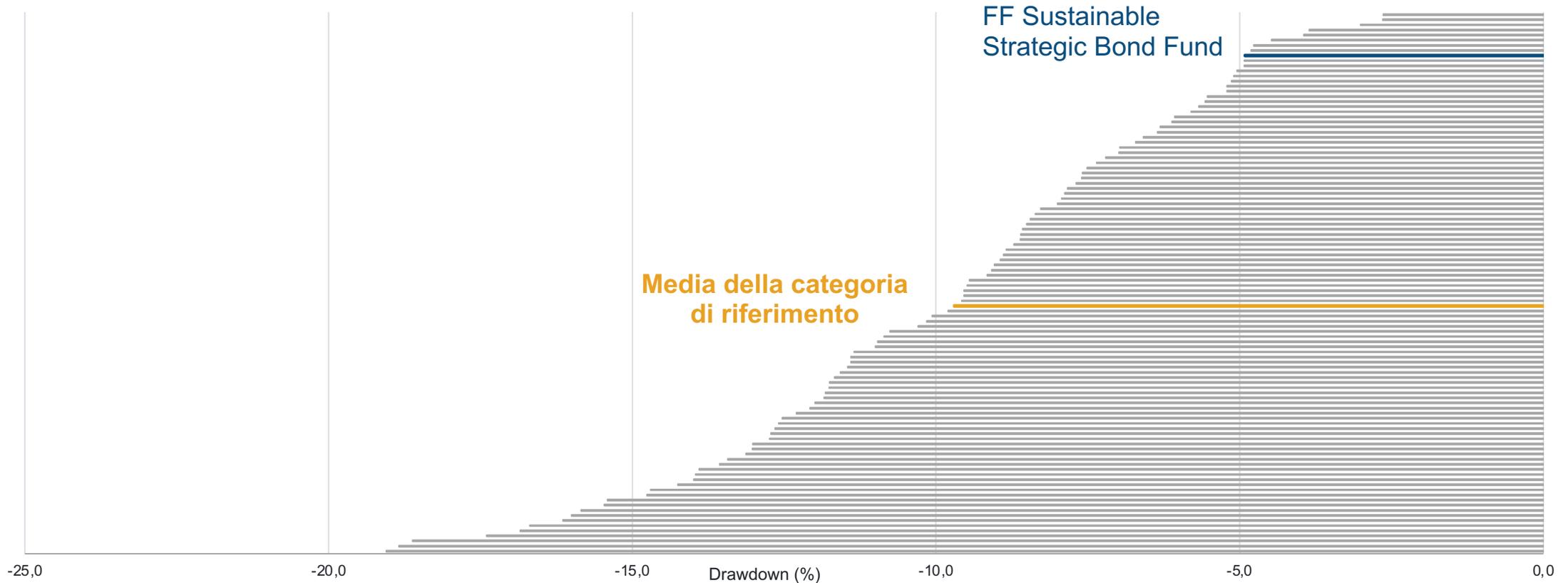
Deviazione std Annualizzata

Le performance passate non sono indicative dei risultati futuri

Fonte: Fidelity International, Morningstar Direct, 30 Settembre 2020. FF Sustainable Strategic Bond ha cambiato denominazione il 30 Ottobre 2019 (precedentemente FF Global Strategic Bond Fund). Il grafico confronta la performance rispetto ai principali competitors della categoria Global Flexible Bond Sector-EUR Hedged, al netto di commissioni. La categoria di riferimento Global Flexible Bond Sector-EUR Hedged è composta da oltre 100 fondi. Dati dal 2016, data di inizio della corrente gestione.

# Perchè FF Sustainable Strategic Bond Fund?

## Una delle strategie più difensive sul Mercato



Le performance passate non sono indicative dei risultati futuri

Fonte: Fidelity International, Morningstar Direct, 30 Settembre 2020. FF Sustainable Strategic Bond ha cambiato denominazione il 30 Ottobre 2019 (precedentemente FF Global Strategic Bond Fund). Il grafico confronta il periodo di massimo drawdown rispetto ai principali competitors della categoria Global Flexible Bond Sector-EUR Hedged, al netto di commissioni. La categoria di riferimento Global Flexible Bond Sector-EUR Hedged è composta da oltre 100 fondi. Dati dal 2016, data di inizio della corrente gestione.

# Disclaimer

AVVERTENZA: prima dell'adesione leggere attentamente il prospetto e il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori ("KIID"), i quali sono stati debitamente pubblicati, in lingua italiana, presso la Consob e sono disponibili presso i soggetti collocatori, nonché sul sito [www.fidelity-italia.it](http://www.fidelity-italia.it). Se non altrimenti specificato, i commenti sono quelli di Fidelity. Queste informazioni non devono essere riprodotte o circolarizzate senza autorizzazione preventiva. Fidelity fornisce esclusivamente informazioni sui suoi prodotti e non offre consulenza sugli investimenti basata su circostanze individuali, salvi i casi in cui ciò stato specificamente concordato da una società autorizzata in una comunicazione formale con il cliente. Fidelity International si riferisce al gruppo di società che compone l'organizzazione globale di gestione di investimenti che fornisce informazioni su prodotti e servizi in determinate giurisdizioni, ad eccezione dell'America settentrionale. Questa comunicazione non è diretta e non deve essere diretta a persone residenti negli Stati Uniti o ad altri soggetti residenti in paesi dove i fondi non sono autorizzati alla distribuzione o dove non è richiesta alcuna autorizzazione. Salva espressa indicazione in senso contrario, tutti i prodotti sono forniti da Fidelity International e tutte le opinioni espresse sono di Fidelity International. Fidelity, Fidelity International, il logo di Fidelity International e il simbolo ""F"" sono marchi registrati da FIL Limited. Vi invitiamo ad ottenere informazioni dettagliate prima di prendere decisioni di investimento. Tali decisioni devono basarsi sul Prospetto in vigore e sul documento contenente informazioni chiave per gli investitori (KIID) , disponibili e assieme alla relazione annuale e semestrale senza costi presso i nostri distributori, presso il nostro Centro Europeo di Servizi in Lussemburgo , FIL (Luxembourg) S.A. 2a, rue Albert Borschette BP 2174 L-1021 Lussemburgo. Il presente materiale è pubblicato da FIL (Luxembourg) S.A., autorizzata e regolamentata dalla CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier). FIPM 4795