

Esperienze di Mercato  
**Robeco *Engagement*** : Una Storia di Successi

Luca Rusconi, Head of Institutional Italy  
Roma, 19 Aprile 2023



Marketing materials for professional investors, not for onward distribution.

# La Sostenibilità al centro

Una cultura unica alla sostenibilità finanziaria e ricerca proprietaria



Sedi: Rotterdam | Zurich | London | Hong Kong | Singapore

Fonte: Robeco

# Sustainable Investing Center of Expertise

## Highly qualified, diverse and experienced teams

 <p><b>Carola van Lamoen</b> Head of Sustainable Investing Industry: 21 years Robeco: 16 years</p>	 <p><b>Sustainability Impact &amp; Strategy Committee</b> 12 members of the executive committee of Robeco and senior managers and sustainability specialists who oversee and drive sustainable investing.</p>			 <p><b>Climate Change Committee</b></p>	 <p><b>SDG Committee</b></p>	 <p><b>Biodiversity Committee</b></p>	 <p><b>Sustainable Investing Research Board</b></p>	 <p><b>Human Rights Taskforce</b></p>	 <p><b>Controversial Behaviour Committee</b></p>
 <p><b>Michiel van Esch, CFA</b> Head of Voting Governance Industry: 15 years Robeco: 15 years</p>	 <p><b>Peter van der Werf</b> Head of Engagement Generalist Industry: 16 years Robeco: 12 years</p>	 <p><b>Rachel Whittaker, CFA</b> Head of SI Research Generalist Industry: 23 years Robeco: 4 years</p>	 <p><b>Michal Kulak, PhD</b> Cluster Head: Consumer &amp; Health Consumer Staples Industry: 13 years Robeco: 4 years</p>	 <p><b>Daniel Bernalte Hindersin</b> Cluster Head: TMT F&amp;E Banks, Insurance, Financials Industry: 13 years Robeco: 6 years</p>	 <p><b>Lucian Peppelenbos, PhD</b> Climate &amp; Biodiversity Strategist Industry: 18 years Robeco: 2 years</p>	 <p><b>Kenneth Robertson</b> Head of SI Client Portfolio Management Generalist Industry: 8 years Robeco: 8 years</p>			
 <p><b>Sylvia van Waveren</b> Senior Engagement Specialist Environmental Industry: 35 years Robeco: 13 years</p>	 <p><b>Daniëlle Essink</b> Senior Engagement Specialist Social Industry: 21 years Robeco: 21 years</p>	 <p><b>Farahnaz Kamali, PhD</b> Cluster Head: Energy &amp; Utilities Oil &amp; Gas Industry: 17 years Robeco: 3 years</p>	 <p><b>Robert Witik, PhD</b> Cluster Head: Industrials &amp; Materials Materials Industry: 17 years Robeco: 1 years</p>	 <p><b>Max Schieler</b> Senior SI Country Analyst Countries Industry: 39 years Robeco: 8 years</p>	 <p><b>Masja Zandbergen</b> Head of ESG Integration Fundamental Equity Industry: 26 years Robeco: 18 years</p>	 <p><b>Rob Radelaar</b> SI Client Portfolio Manager Quant Equity Industry: 31 years Robeco: 13 years</p>			
 <p><b>Ronnie Lim</b> Senior Engagement Specialist Governance Industry: 35 years Robeco: 6 years</p>	 <p><b>Cristina Cedillo Torres</b> Senior Engagement Specialist Environmental Industry: 9 years Robeco: 8 years</p>	 <p><b>Livaskio David</b> Senior SI Analyst Health Care Industry: 15 years Robeco: 4 years</p>	 <p><b>Gabriella Abderhalden, CFA</b> Senior SI Analyst Automotive, Retail Industry: 21 years Robeco: 1 years</p>	 <p><b>Rinchen Choegyal</b> Senior SI Analyst Software &amp; IT Services, Media Industry: 11 years Robeco: 1 years</p>	 <p><b>Jan Anton van Zanten, PhD</b> SDG Strategist SDGs/Impact Industry: 9 years Robeco: 3 years</p>	 <p><b>Amy Samson</b> SI Client Portfolio Manager Active Ownership Industry: 14 years Robeco: 13 years</p>			
 <p><b>Ghislaine Nadaud</b> Senior Engagement Specialist Environmental &amp; Social Industry: 11 years Robeco: 1 years</p>	 <p><b>Yumi Fujita</b> Engagement Specialist Controversies Industry: 15 years Robeco: 2 years</p>	 <p><b>Danae Motta</b> SI Analyst Consumer Durables, Apparel Industry: 5 years Robeco: 3 years</p>	 <p><b>Philipp Kehrein, PhD</b> SI Analyst Utilities Industry: 9 years Robeco: 1 years</p>	 <p><b>Giacomo Moroni</b> SI Analyst Hardware, Semis Industry: 6 years Robeco: 4 years</p>	 <p><b>Morgan Williams</b> SI Data Strategist SI Data Industry: 16 years Robeco: 2 years</p>	 <p><b>Malene Christensen</b> SI Investment Specialist Generalist Industry: 5 years Robeco: 3 years</p>			
 <p><b>Nick Spooner</b> Engagement Specialist Environmental Industry: 7 years Robeco: 1 years</p>	 <p><b>Laura Bosch</b> Engagement Specialist Social Industry: 6 years Robeco: 6 years</p>	 <p><b>Chenyi Wu</b> Junior SI Analyst Industrials Industry: 1 years Robeco: 1 years</p>	 <p><b>Giacomo Melegati</b> Junior SI Analyst Transport, Building products, Industry: 4 years Robeco: 2 years</p>	 <p><b>Rashila Kerai</b> Senior SI Analyst Biodiversity Industry: 29 years Robeco: 4 years</p>	 <p><b>Paul Ruijs</b> Impact Specialist Impact Measurement Industry: 5 years Robeco: 1 years</p>	 <p><b>Annick Colbert</b> SI Investment Specialist Generalist Industry: 0 years Robeco: 0 years</p>			
 <p><b>Claire Ahlborn</b> Engagement Specialist Social Industry: 2 years Robeco: 2 years</p>	 <p><b>Diana Trif</b> Corporate Governance Specialist Proxy Voting Industry: 7 years Robeco: 1 years</p>	 <p><b>Ally Wong</b> Junior SI Analyst Telcos, OEM Industry: 5 years Robeco: 2 years</p>	 <p><b>Federico Silvano</b> Junior SI Analyst EM Banks, Diversified Financials Industry: 3 years Robeco: 2 years</p>	 <p><b>Coziana Ciurea Butler</b> SI Country Analyst Countries Industry: 26 years Robeco: 0 years</p>	 <p><b>Emily Homer, CFA</b> Climate Specialist Carbon Industry: 12 years Robeco: 1 years</p>	 <p><b>Francesco Varoli</b> SI Data Scientist SI Data Industry: 4 years Robeco: 2 years</p>			
 <p><b>Manuel Sobral</b> Active Ownership Analyst Proxy Voting Industry: 1 years Robeco: 1 years</p>	 <p><b>Antonis Mantsoxis</b> Active Ownership Analyst Proxy Voting Industry: 5 years Robeco: 5 years</p>	 <p><b>Giulia Schettino, CFA</b> Junior SI Analyst Real Estate Industry: 7 years Robeco: 2 years</p>	 <p><b>Daniele Polidori</b> Junior SI Analyst Energy Industry: 2 years Robeco: 2 years</p>	 <p><b>Thijs Markwat, PhD</b> Climate Data Scientist Carbon Industry: 12 years Robeco: 12 years</p>	 <p><b>Willem Jellema, CFA</b> SI Implementation Specialist IT Industry: 21 years Robeco: 21 years</p>	 <p><b>Maria Putintseva, PhD</b> SI Data Scientist SI Data Industry: 14 years Robeco: 2 years</p>			
 <p><b>Lucas Van Beek</b> Active Ownership Analyst Proxy Voting Industry: 2 years Robeco: 2 years</p>	 <p><b>Alexandra Mortimer</b> Engagement Specialist Social Industry: 4 years Robeco: 2 years</p>								

Team: [Active Ownership](#) | [SI Research](#) | [SI Thought Leadership](#) | [SI Client Portfolio Management](#)

Location: [Rotterdam](#) | [Zurich](#) | [London](#) | [Hong Kong](#) | [Singapore](#)

# Una direzione precisa

Nella nostra strategia di investimento sostenibile ci focalizziamo su quattro aree principali

Cambiamento  
Climatico



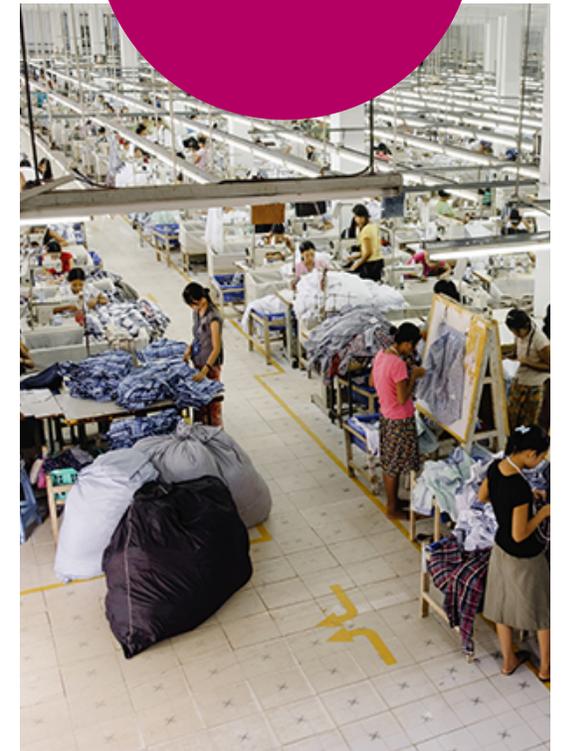
Biodiversità



Obiettivi di  
Sviluppo  
Sostenibile



Diritti Umani



# Piano di azione

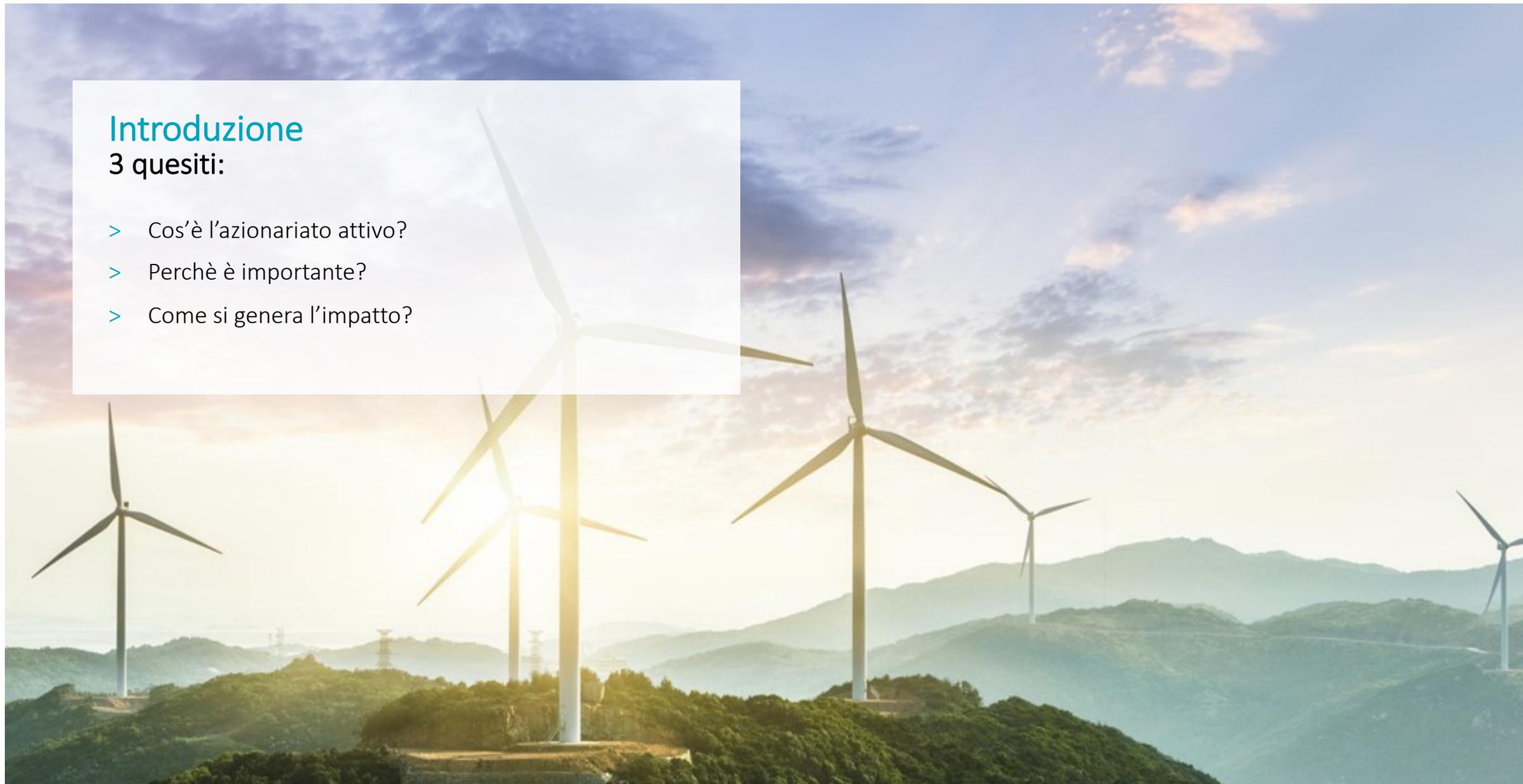
Contributo attivo sulle principali piattaforme globali sulla sostenibilità

Formazione	Settore	Impegno	NGO's
Continuiamo a creare conoscenza e innovazione	Definiamo standard comuni nel nostro settore	Ci impegnamo nelle principali iniziative globali	Cerchiamo soluzioni per le sfide sociali
<p>Esempi</p> 	<p>Esempi</p> 	<p>Esempi</p> 	<p>Esempi</p> 

## Introduzione

### 3 quesiti:

- > Cos'è l'azionariato attivo?
- > Perché è importante?
- > Come si genera l'impatto?



# Azionariato attivo

Cos'è?

## Voting



Incoraggiamo la **buona governance** e le pratiche aziendali sostenibili e salvaguardiamo il valore degli azionisti votando in oltre 7000 assemblee degli azionisti all'anno e (co)presentando proposte agli azionisti.

## Engagement program



**Creiamo valore** migliorando la condotta delle società in cui investiamo, attraverso il nostro **value engagement**.

Attraverso il nostro **enhanced engagement**, **agiamo per affrontare i comportamenti scorretti** delle società in cui investiamo; l'esclusione in caso di insuccesso.

## Le cinque fasi del nostro processo strutturato di engagement

1



Identificare temi ESG finanziariamente materiali

2



Condurre un'ampia ricerca di base

3



Definire obiettivi di engagement SMART

4



Avviare un dialogo con l'azienda

5



Raggiungere l'impatto e riferire ai clienti

# I 5 step dell'engagement

## Identificazione, ricerca, impegno

1



Identifichiamo le tematiche ESG

2



Conduciamo un'ampia ricerca di base

3



Definiamo obiettivi di engagement SMART

4



Avviamo dialoghi con le aziende

5



Otteniamo impatto e generiamo report per i clienti



**Universo iniziale**

Tutti i titoli in portafoglio



**Input degli Engagement Specialist**

Consapevolezza del settore sul tema ESG



**Input del team di Portfolio Management & SI Research**

Focus sulle questioni ESG finanziariamente rilevanti



**Input del cliente**

Panel annuale con i clienti

Collegamento con almeno un SDG



**Selezione dei temi**

Copertura nei portafogli



**Universo di engagement**

200 – 250 aziende



**Dialogo continuo**

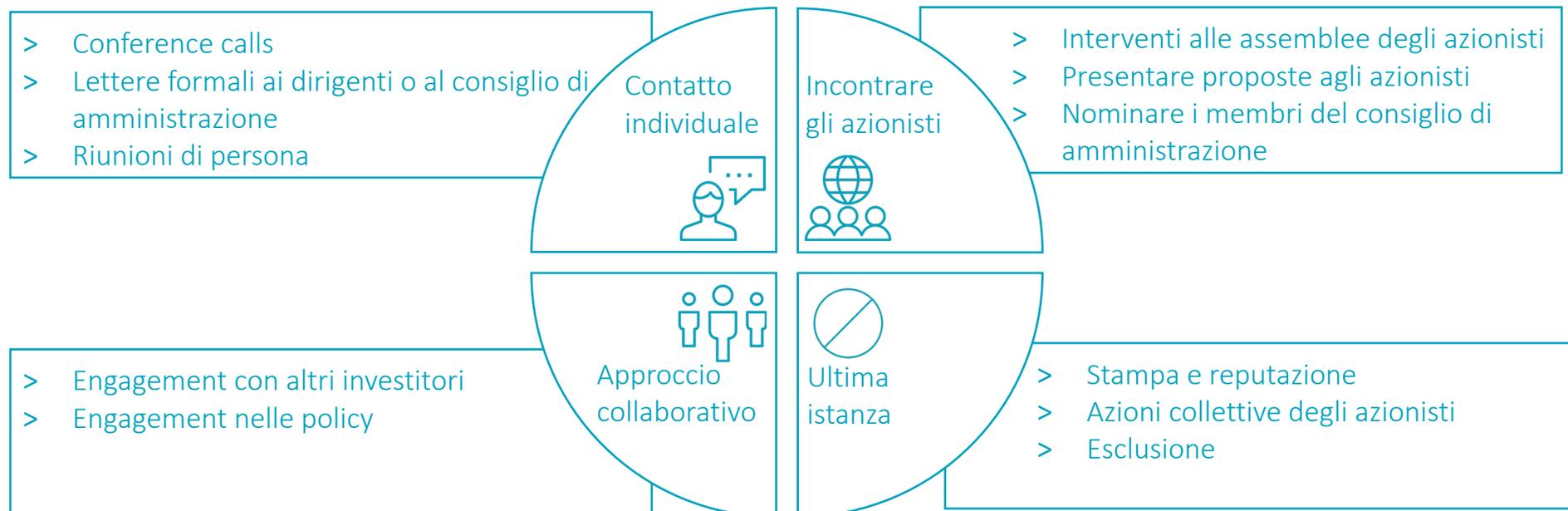
# Strumenti per l'engagement:

## Una gamma di opzioni

Un efficace coinvolgimento degli azionisti richiede una serie di strumenti:

- > L'engagement può essere condotto individualmente o in collaborazione con altri investitori
- > Le assemblee degli azionisti sono un mezzo per intensificare l'engagement e ottenere il sostegno di altri investitori
- > L'esclusione rimane un'azione di ultima istanza

### Potenziali strumenti per l'engagement aziendale



# Engagement:

## Condizioni per il successo

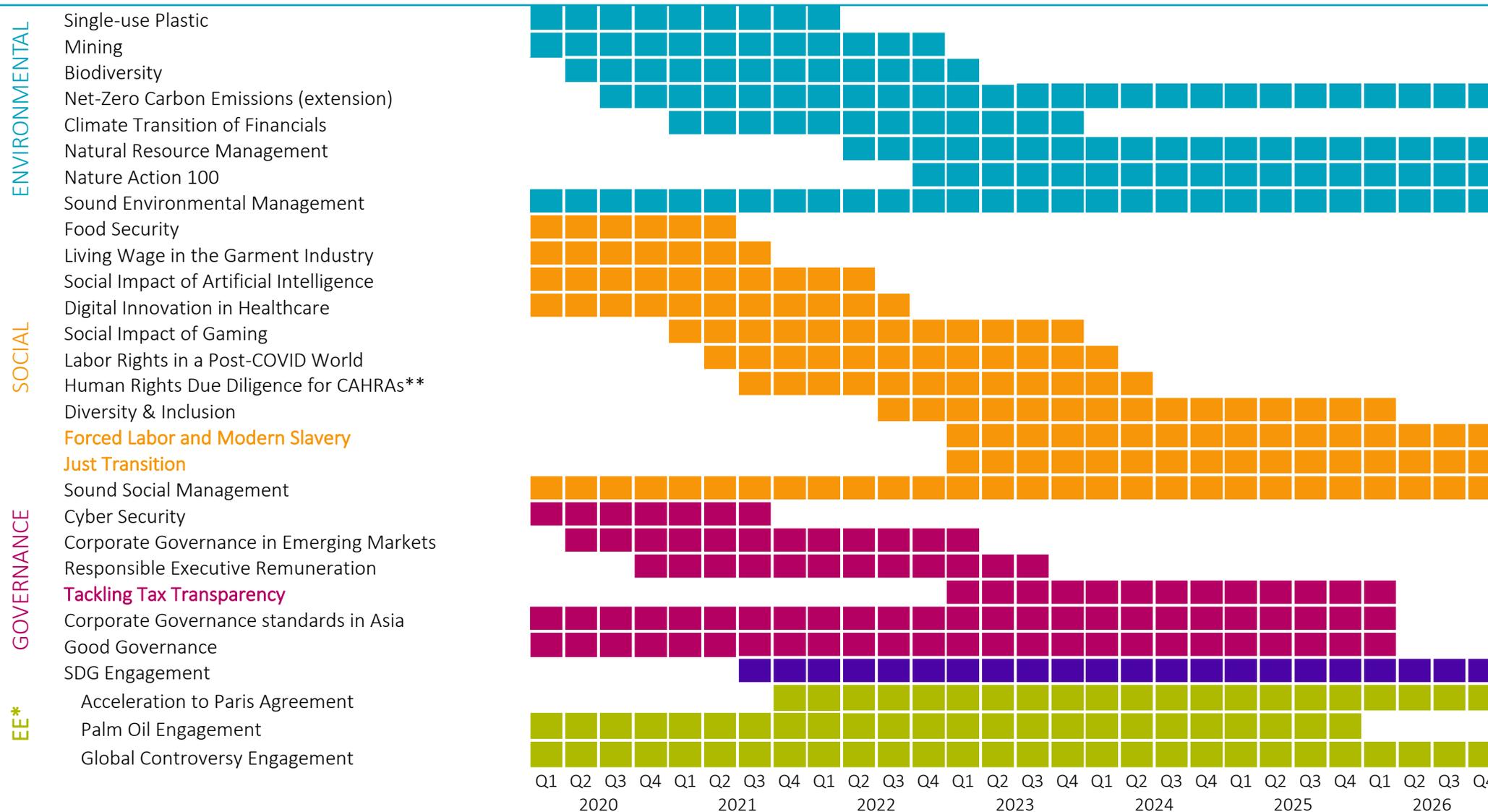
In qualità di investitori, è importante capire in quali condizioni è più probabile che l'engagement abbia successo, aumentando così l'efficacia dell'engagement.

-  Quota elevata investita in un'azienda
-  L'azienda ha un assetto proprietario diffuso
-  Crisi recente: necessità di ripristinare il rapporto con gli stakeholder
-  Necessità di supporto degli investitori di fronte all'Assemblea generale
-  Campioni interni a supporto della vostra causa
-  Differenze culturali/regionali
-  Forza dei diritti degli azionisti e delle disposizioni di CG



# Temi di engagement per il 2023

## Un approccio strutturato



Risultati per il 2022

252

Casi di engagement

218

Aziende coinvolte

922

# Attività di engagement

Media del 60% di casi chiusi con successo

Tematiche evidenziate: piani di engagement che saranno lanciati nel 2023. \*EE: Enhanced Engagement (impegno rafforzato). \*\*CAHRAs: Aree colpite da conflitti e ad achio.

# Esempi di engagement climatico

## Cosa vogliamo ottenere?

### Obiettivi di Engagement



**Quadro di governance sulle questioni legate al clima:** ci aspettiamo che le aziende mettano in atto un solido quadro di governance che illustri chiaramente la responsabilità e la supervisione del consiglio di amministrazione in materia di cambiamenti climatici.



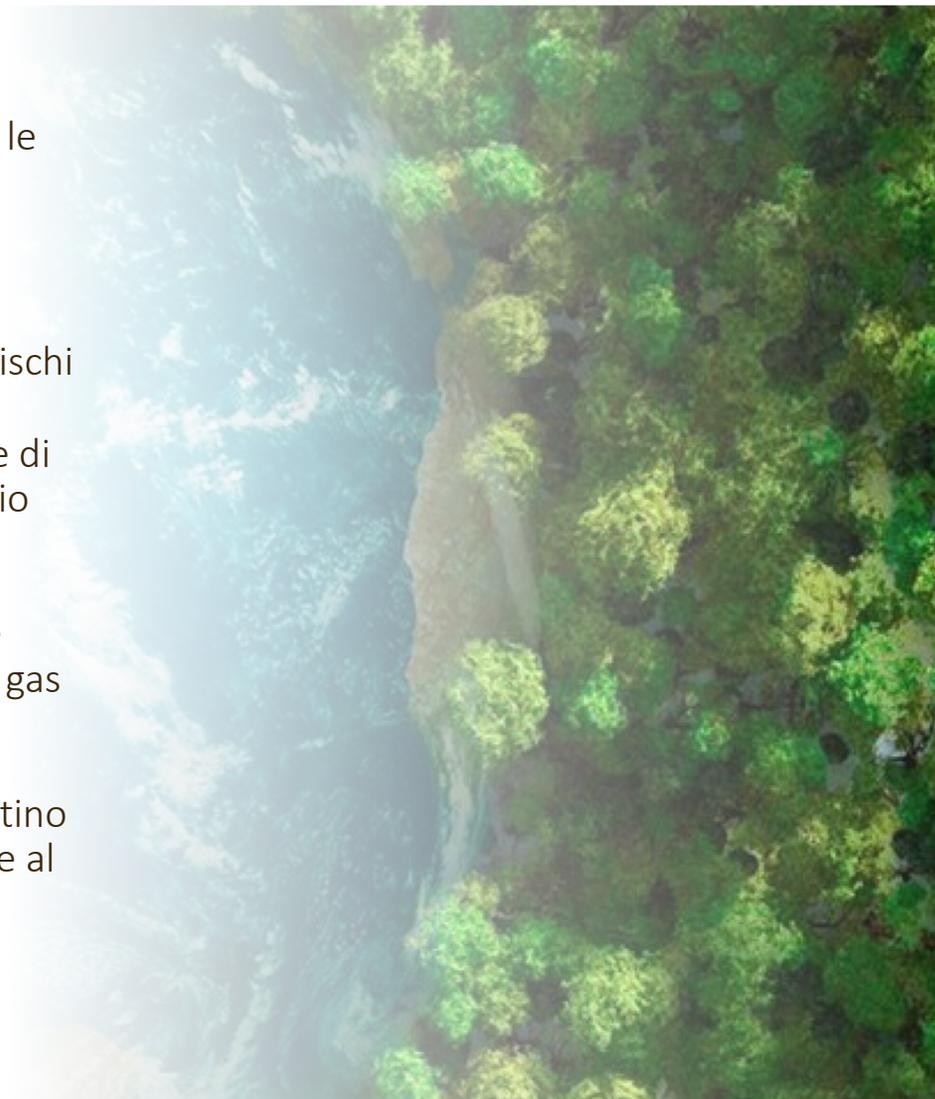
**Gestione del rischio climatico:** ci aspettiamo che le aziende integrino i rischi climatici nel loro quadro di gestione del rischio, al fine di identificare, valutare e gestire i rischi fisici e di transizione. Ciò include la conduzione di analisi costi-benefici della transizione energetica, compreso uno scenario ben al di sotto dei 2 gradi Celsius.



**Azioni per ridurre le emissioni di gas serra:** ci aspettiamo che le aziende implementino misure e intraprendano azioni per ridurre le emissioni di gas serra.



**Miglioramento dell'informativa:** ci aspettiamo che le aziende implementino le raccomandazioni del TCFD per fornire informazioni finanziarie relative al clima nei loro principali documenti finanziari annuali.



# Disclaimer

## **Informazioni importanti**

Le presenti informazioni si riferiscono esclusivamente a informazioni generali su Robeco Holding B.V. e/o sulle sue società collegate, affiliate e controllate, ("Robeco"), sull'approccio, sulle strategie e sulle capacità di Robeco. Il presente documento è destinato esclusivamente agli investitori istituzionali, definiti quali investitori qualificabili come clienti professionisti, che abbiano richiesto di essere trattati come tali o che siano autorizzati a ricevere tali informazioni ai sensi delle leggi applicabili. Se non diversamente specificato, i dati e le informazioni riportate provengono da Robeco, sono, per quanto a conoscenza di Robeco, accurati al momento della pubblicazione e sono forniti senza garanzie di alcun tipo. Qualsiasi opinione espressa è esclusivamente l'opinione di Robeco, non è una dichiarazione di fatto, è soggetta a modifiche e non costituisce in alcun modo un consiglio di investimento. Il presente documento ha il solo scopo di fornire una panoramica dell'approccio e delle strategie di Robeco. Non sostituisce un prospetto né qualsiasi altro documento legale relativo a uno specifico strumento finanziario. I dati, le informazioni e le opinioni contenute nel presente documento non costituiscono, e non possono in nessun caso essere interpretate come, un'offerta o un invito o una raccomandazione a effettuare investimenti o disinvestimenti o una sollecitazione all'acquisto, alla vendita o alla sottoscrizione di strumenti finanziari o come una consulenza finanziaria, legale, fiscale o di ricerca sugli investimenti o come un invito a farne qualsiasi altro uso. Tutti i diritti relativi alle informazioni contenute nel presente documento sono e rimarranno proprietà di Robeco. Questo materiale non può essere copiato o utilizzato con il pubblico. La copia o riproduzione (di parti) di questo documento in qualsiasi forma e con qualsiasi mezzo sono vietati senza il previo consenso scritto di Robeco.

© Q1/2023 Robeco