

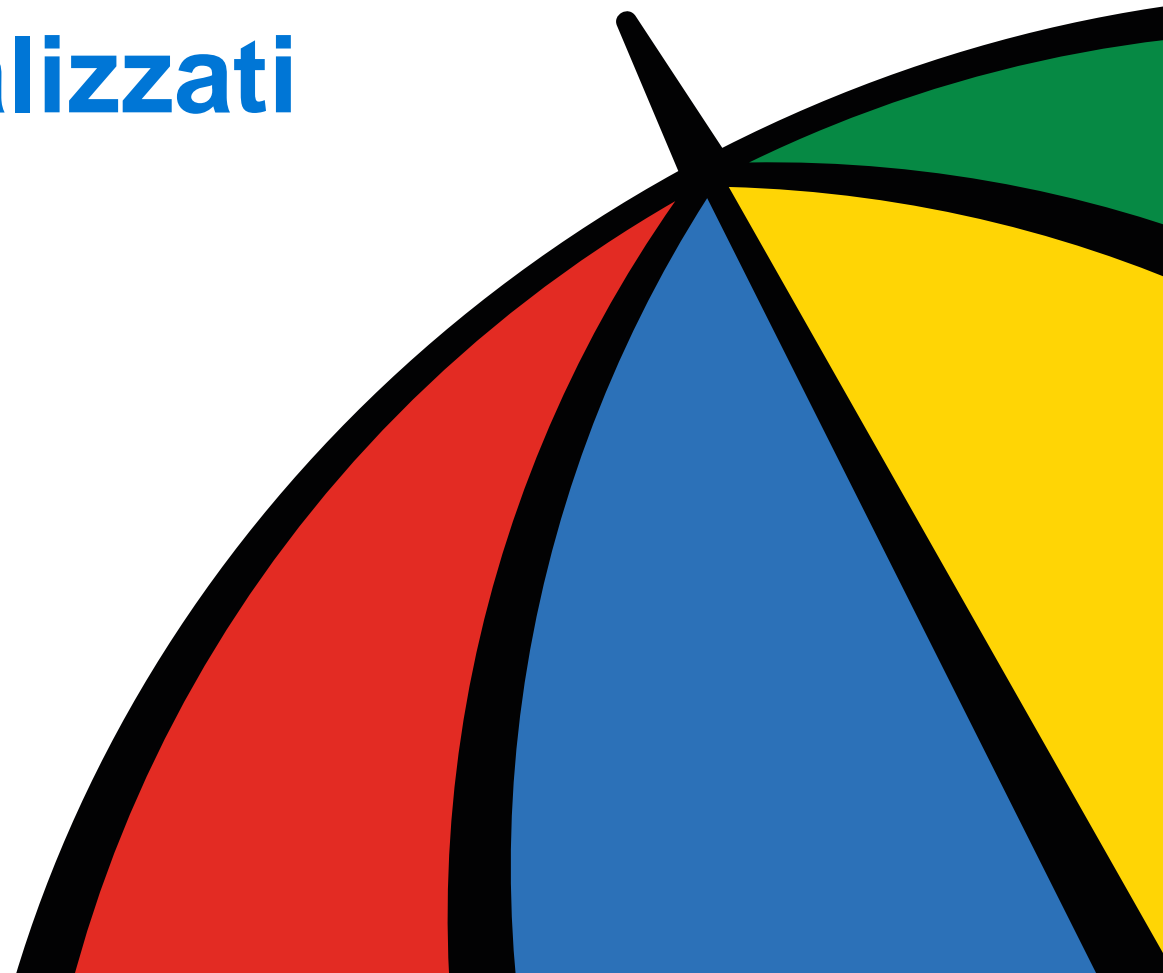
17 aprile 2024



# LGIM – Portafogli personalizzati con integrazioni ESG

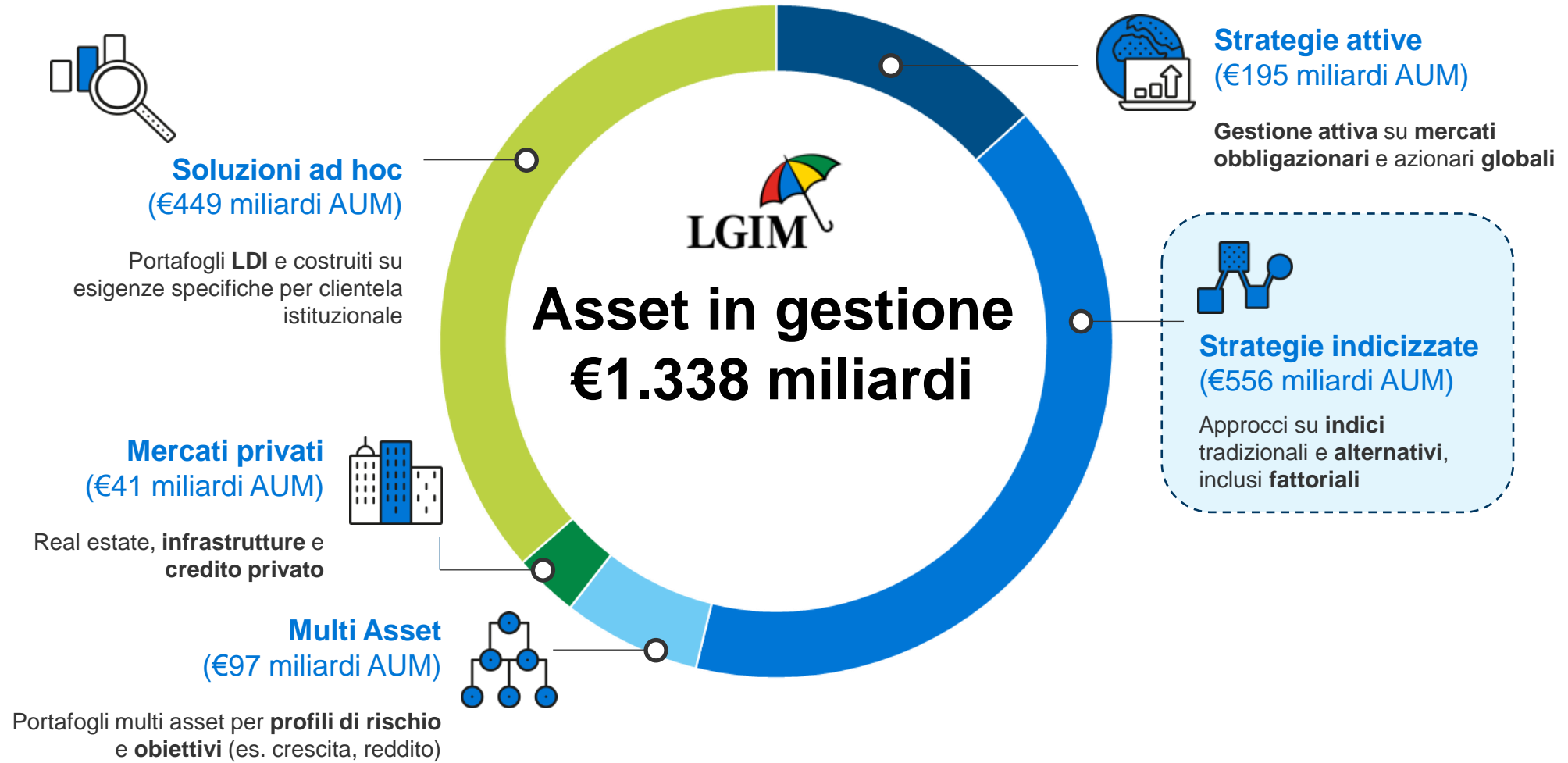
*Intervento a cura di Silvio Corgiat Mecio, Senior Quantitative Strategist di Legal & General Investment Management*

**SOLO PER I CLIENTI PROFESSIONALI. NON DISTRIBUIRE AI CLIENTI AL DETTAGLIO. CAPITALE A RISCHIO. LEGGERE LE AVVERTENZE SUL RISCHIO.**



# Ampio spettro di soluzioni per la clientela istituzionale Italiana

Dai mercati pubblici ai mercati privati



Fonte: Dati interni di LGIM al 30 dicembre 2023. Gli AUM indicati aggregano gli asset gestiti da LGIM nel Regno Unito, LGIMA negli Stati Uniti e LGIM Asia a Hong Kong (solo per il 2018-2019). L'AUM include il valore delle posizioni in titoli e derivati e potrebbe non essere totale a causa degli arrotondamenti. Il valore di un investimento e l'eventuale reddito che ne deriva non sono garantiti e possono diminuire come aumentare; potreste non recuperare l'importo originariamente investito.

# Soluzioni indicizzate personalizzate

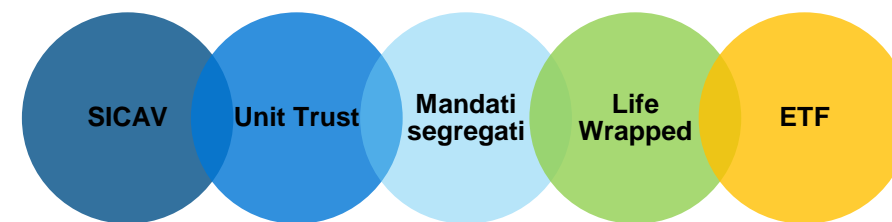
## Punto di forza del team Index Solutions di LGIM:

- Elementi di differenziazione: **personalizzazione e modularità**
- Soluzioni basate sulla **proprietà intellettuale di LGIM**
- Capacità di coniugare personalizzazione ed **efficienza economica** per il cliente

## Team di 7 professionisti dedicato

### Crescente domanda di:

- Soluzioni su misura, in particolare su **ESG, fattori e temi**.
- Strategie che integrino l'allineamento a **standard internazionali** (es. Paris Aligned) e alle **policy di sostenibilità locali/individuali**.



### Soluzioni indicizzate di LGIM

Fattoriali

ESG

Clima

Property

Infrastrutture

Fallen Angels

Green Bonds

Diversified Yield

# ESG – perchè merita un approccio dedicato

Le soluzioni ESG sono finalizzate al raggiungimento degli obiettivi dell'investitore

Esperienza d'investimento

Integrare competenze e ricerca dei gestori per supportare un approccio all'investimento più dinamico e informato.

Trasparenza

Fornire agli investitori chiarezza sui fattori alla base delle loro strategie per supportare decisioni più informate.

Soluzioni personalizzate per i clienti

Approccio modulare per offrire soluzioni d'investimento su misura, mirate alle esigenze dei clienti.

Integrazione ESG e politiche di investimento

Filosofia di integrazione ESG coerente per supportare i requisiti di investimento più complessi.



## Storicamente...

Gli investitori avevano un approccio bidimensionale:

- Rischio
- Rendimento

Rischio

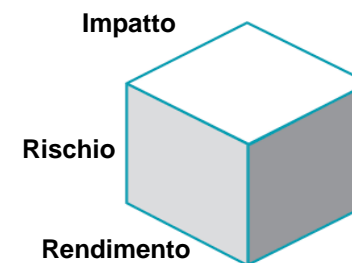
Rendimento



## L'ESG richiede investimenti tridimensionali

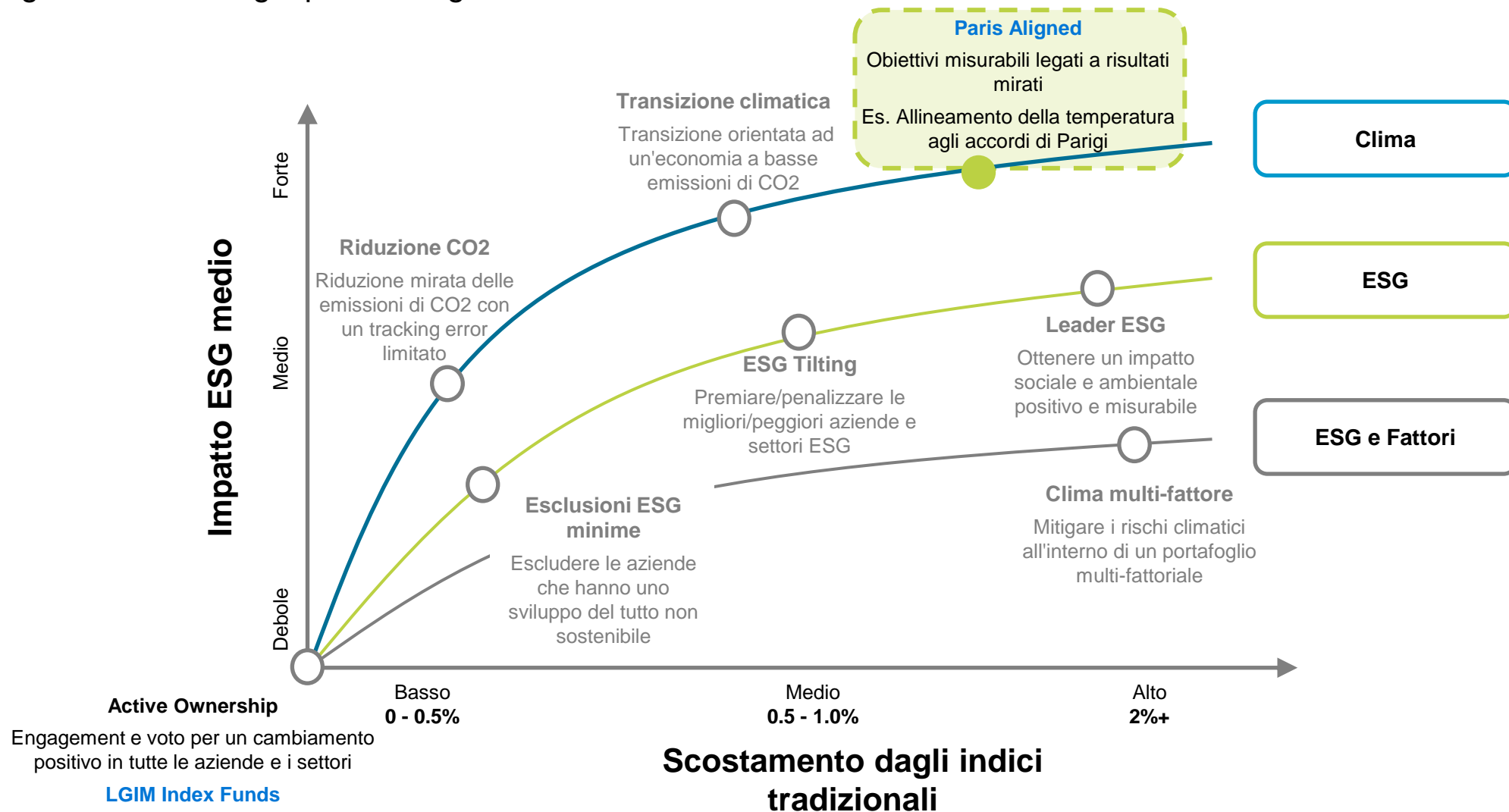
L'investimento deve essere realizzato su tre dimensioni

- Rischio
- Rendimento
- Impatto ESG



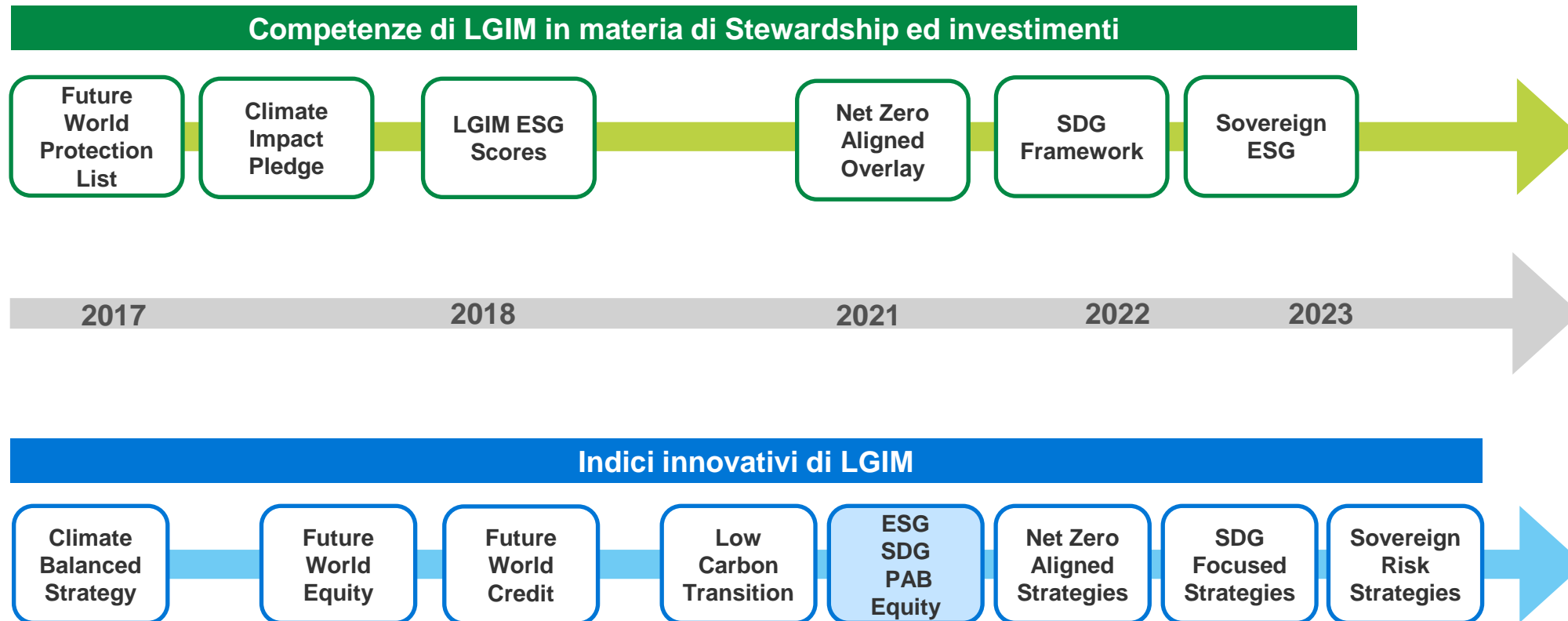
# ESG – un ventaglio di soluzioni

Ampia gamma di strategie per conseguire diversi obiettivi di investimento



# ESG: l'innovazione di LGIM nei prodotti

Percorso di evoluzione delle esigenze dei clienti in tema di sostenibilità

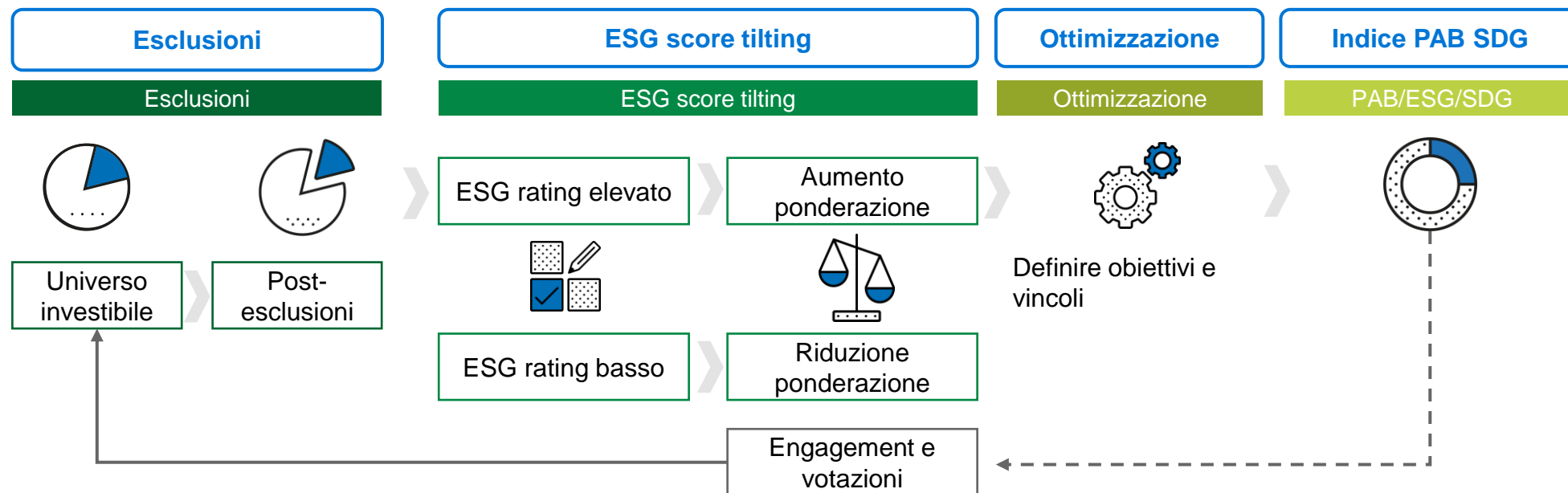


# Caso studio:

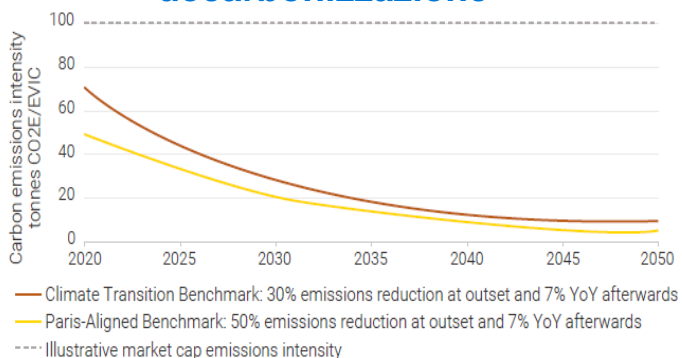
Personalizzare gli indici ESG Paris  
Aligned



# Definizione del processo di investimento



## Confronto tra diversi percorsi di decarbonizzazione



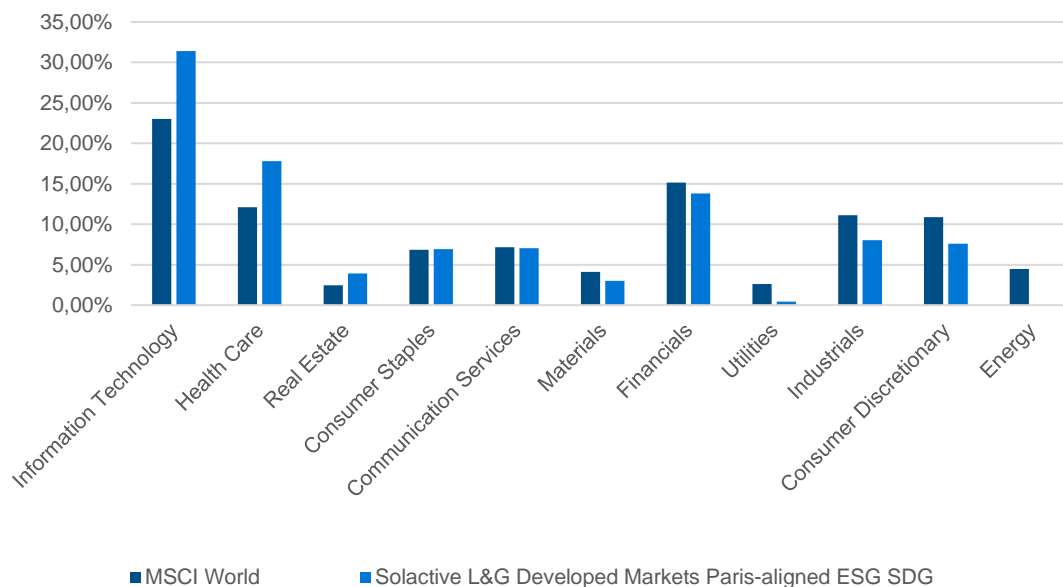
- Obiettivo 1: Processo di investimento progettato per essere pienamente conforme ai requisiti normativi del Paris Alignment Benchmark (PAB) dell'UE.
- Obiettivo 2: limitare il riscaldamento globale a 1,5 °C, senza superamento della soglia limite o con superamento limitato.
- Obiettivo 3: Realizzare un percorso di decarbonizzazione dell'intensità delle emissioni coerente con l'Accordo di Parigi e con target zero emissioni entro il 2050.



# L&G ESG Paris Aligned Developed Markets Index

	MSCI World	LGIM Paris aligned ESG SDG
N. azioni	1,480	1,127
Rendimenti storici*	9.3%	11.3%
Volatilità storica	15.0%	15.0%
Tracking Error ex-post		1.9%

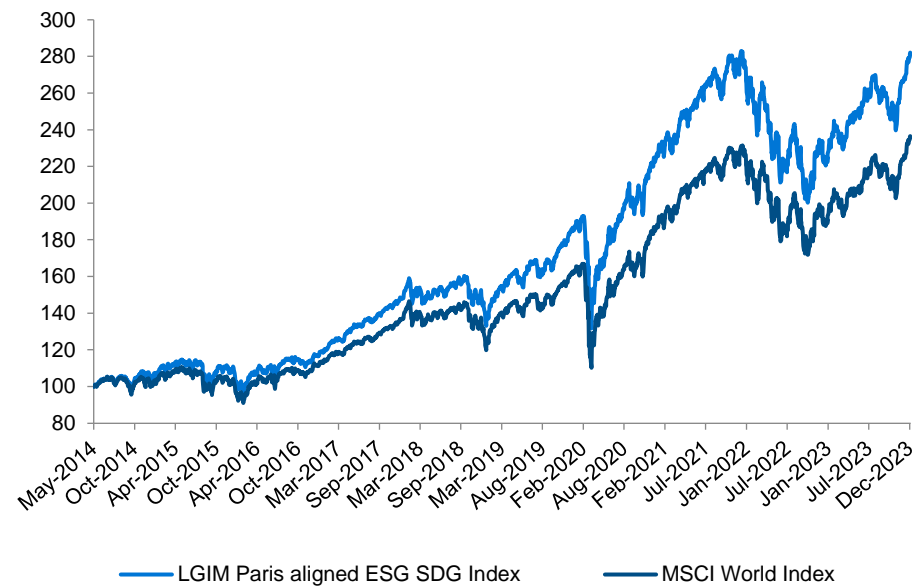
## Scostamento pesi settoriali



## Impatto ESG\*\*

Carbon Emissions Footprint Improvement (EVIC)	-66%
Value Chain Emissions Improvement (EVIC)	-61%
Reserves from Coal, Oil & Gas Improvement (EVIC)	-100%
Green Revenues	1.1% (Market Cap 0.5%)
ESG Score Improvement	8%

## Performance (reali & backtest)



# In conclusione

Gli ingredienti essenziali di LGIM per la costruzione di un portafoglio ESG



## Personalizzazione

- Diversi gradi di integrazione ESG per raggiungere i target desiderati dai clienti
- Strategie in grado di aggiornarsi continuamente per riflettere l'evoluzione normativa e delle policy



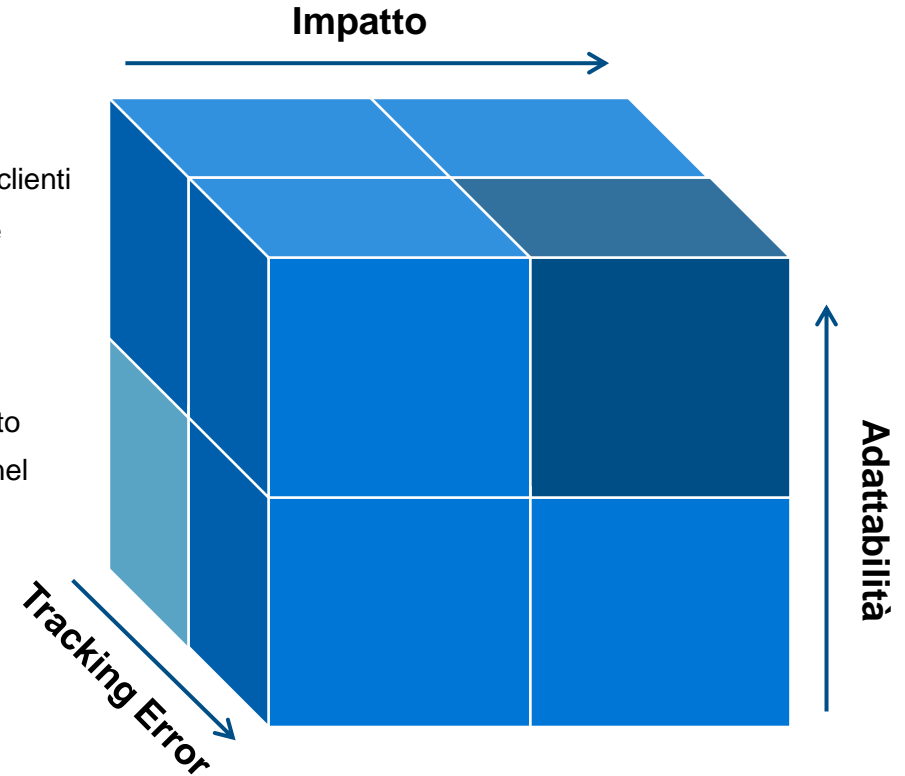
## Soluzioni attive a rischio controllato

- Gestione del rischio per soddisfare il grado di deviazione dai bmk ricercato
- Soddisfare i requisiti di esposizione al mercato (beta) e gli obiettivi ESG nel rispetto dei vincoli del budget di rischio dell'investitore.



## Trasparenza e governance solida

- Filosofia d'investimento basata su regole
- Modelli operativi e di governance rigorosi che prevedono un regolare monitoraggio, revisione e supervisione periodico



Costante evoluzione della personalizzazione ESG per soddisfare gli obiettivi degli investitori

**Informazioni importanti**



# Legal & General Investment Management

## Disclaimer di LGIM per l'Europa e avviso legale importante (1/2)

### Rischi principali

Il valore degli investimenti e il reddito da essi derivante possono aumentare o diminuire, e potrebbe non essere possibile recuperare l'importo investito. Le performance passate non sono indicative di quelle future.

### Informazioni importanti

Le informazioni contenute nel presente documento sono riservate agli investitori professionali e ai relativi consulenti. Il presente documento ha scopo puramente informativo e non costituisce un invito ad operare in base allo stesso. Le informazioni contenute nel presente documento non rappresentano un'offerta o una raccomandazione alla vendita o all'acquisto di titoli o all'adozione di una specifica strategia di investimento, e non costituiscono una consulenza di investimento ovvero una consulenza a carattere legale o fiscale. Qualunque decisione di investimento dovrebbe basarsi su un'analisi autonoma e sul proprio giudizio (e/o su quello dei propri consulenti professionali) e, ai fini di tali decisioni, non è opportuno fare affidamento su LGIM o sulle informazioni.

Una sintesi in lingua inglese dei diritti degli investitori associati a un investimento nel fondo è disponibile su [www.lgim.com/investor\\_rights](http://www.lgim.com/investor_rights).

I rischi associati a ciascun fondo o strategia di investimento sono illustrati nel documento contenente le informazioni chiave per gli investitori e nel prospetto informativo o nel contratto di gestione degli investimenti (ove esistenti). Questi documenti devono essere esaminati prima di prendere qualsiasi decisione di investimento. Una copia della versione inglese del prospetto informativo e del documento contenente le informazioni chiave per gli investitori relativi a ciascun fondo è disponibile all'indirizzo [www.lgim.com](http://www.lgim.com) ed è altresì possibile richiedere tale copia al proprio Client Relationship Manager. Laddove previsto dalla propria normativa nazionale, il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori sarà inoltre fornito nella lingua locale del pertinente Stato membro dello SEE.

Potrà essere disposta in qualunque momento l'interruzione degli accordi presi per la commercializzazione del fondo in qualunque Stato membro dello SEE nel quale lo stesso è attualmente commercializzato. In tal caso, tale decisione sarà comunicata agli azionisti ubicati nello Stato membro dello SEE interessato, a cui sarà fornita la possibilità di ottenere il rimborso delle proprie quote di partecipazione nel fondo senza alcun costo o alcuna deduzione per un periodo pari ad almeno 30 giorni lavorativi a partire dalla data di tale comunicazione.

Per informazioni sugli aspetti legati alla sostenibilità dei fondi si rimanda al sito <https://fundcentres.lgim.com/>. La decisione di investire nei fondi deve tenere conto di tutte le caratteristiche o gli obiettivi del fondo, secondo quanto descritto nel prospetto informativo e nel documento contenente le informazioni chiave per gli investitori relativo al fondo.

Il presente documento è stato redatto da Legal & General Investment Management Limited e/o dalle relative società consociate ("Legal & General" o "noi"). Le informazioni contenute nel presente documento sono di proprietà e/o costituiscono informazioni riservate di Legal & General e possono essere riprodotte, anche solo parzialmente, o distribuite o trasmesse ad altri soggetti solamente con il preventivo consenso scritto di Legal & General. È vietata la distribuzione a qualsiasi persona fisica residente in una giurisdizione in cui tale distribuzione sarebbe contraria alle leggi o ai regolamenti locali.

Nessun soggetto potrà avviare azioni legali nei confronti di Legal & General aventi ad oggetto la correttezza o la completezza delle informazioni contenute nel presente documento. Sebbene le informazioni e le opinioni espresse nel presente documento siano ritenute corrette e complete alla data di pubblicazione, non si deve fare affidamento su di esse e possono essere soggette a modifiche senza preavviso. Non siamo in alcun modo tenuti ad aggiornare o a modificare le informazioni contenute nel presente documento. Laddove il presente documento contenga dati di terzi, non è possibile garantire la correttezza, la completezza o l'affidabilità di tali dati e si declina qualsiasi responsabilità in relazione agli stessi.

Questa promozione finanziaria è emessa da Legal & General Investment Management Limited. Registrata in Inghilterra e Galles con il numero 02091894. Sede legale: One Coleman Street, Londra, EC2R 5AA. Autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority, n. 119272.



# Legal & General Investment Management

## Disclaimer di LGIM per l'Europa e avviso legale importante (2/2)

Documento pubblicato nello Spazio Economico Europeo da LGIM Managers (Europe) Limited, società autorizzata e regolamentata dalla Central Bank of Ireland come società di gestione di OICVM (ai sensi dei Regolamenti delle Comunità europee (Organismi di investimento collettivo in valori mobiliari) del 2011 e successive modifiche) e come gestore di fondi di investimento alternativi (ai sensi dei Regolamenti dell'Unione europea (Gestori di fondi di investimento alternativi) del 2013 e successive modifiche). LGIM Managers (Europe) Limited ha sede legale al numero 70 di Sir John Rogerson's Quay, Dublino, 2, Irlanda ed è iscritta presso il Registro delle imprese irlandese al numero 609677.

### Solo per gli investitori in Svizzera

Le presenti informazioni non costituiscono un'offerta dei Fondi in Svizzera ai sensi della Legge federale sui servizi finanziari ("LSerFi") e della relativa ordinanza di attuazione. Il presente documento rappresenta esclusivamente un annuncio pubblicitario per i Fondi ai sensi della LSerFi e della relativa ordinanza di attuazione. **(Per tutti gli organismi d'investimento collettivo fatta eccezione per Legal & General UCITS ETF PLC):** Rappresentante in Svizzera: Acolin Fund Services AG, Leutschenbachstraße 50, 8050 Zurigo, Svizzera. Agente per i pagamenti in Svizzera: NPB Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1/am Bellevue, PO Box, 8024 Zurigo, Svizzera. **(Per Legal & General UCITS ETF PLC):** Rappresentante e agente per i pagamenti in Svizzera: State Street Bank International GmbH Monaco di Baviera, filiale di Zurigo Beethovenstraße 19, 8007 Zurigo, Svizzera. **Disponibilità dei documenti:** Il prospetto informativo, i documenti contenenti le informazioni chiave (KID), gli atti costitutivi, la relazione annuale e la successiva relazione semestrale e l'ulteriore documentazione pertinente dei suddetti organismi di investimento collettivo sono disponibili gratuitamente presso il rappresentante in Svizzera e presso Legal & General Investment Management Limited, One Coleman Street, Londra, EC2R 5AA, GB.

LGIM Managers (Europe) Limited gestisce una rete di filiali aventi sede nello Spazio Economico Europeo e soggette a vigilanza da parte della Central Bank of Ireland. In Italia la filiale di LGIM Managers (Europe) Limited è soggetta a vigilanza limitata da parte della Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ("CONSOB"), è registrata presso la Banca d'Italia (n. 23978.0) e ha sede legale in Piazza della Repubblica 3, 20121 Milano (n. di iscrizione al Registro delle imprese MI - 2557936). In Svezia la filiale di LGIM Managers (Europe) Limited è soggetta a vigilanza limitata da parte dell'Autorità svedese per la supervisione finanziaria ("SFSA"). In Germania la filiale di LGIM Managers (Europe) Limited è soggetta a vigilanza limitata da parte dell'Autorità federale tedesca per la supervisione finanziaria ("BaFin"). Nei Paesi Bassi la filiale di LGIM Managers (Europe) Limited è soggetta a vigilanza limitata da parte dell'Autorità olandese per i mercati finanziari ("AFM") ed è iscritta nel registro dell'AFM e nel registro delle imprese della Camera di commercio al n. 74481231. I dettagli in merito a tutte le nostre autorizzazioni e permessi sono disponibili su richiesta.