

Il quadro sugli investimenti responsabili

Antonio Santoro – Head of Southern Europe

Annual Meeting sul Welfare Integrato:

Investimenti innovativi e diversificati per sostenere e migliorare il welfare integrato



This presentation is being provided to you by PRI Association ("the PRI") and its subsidiaries for information purposes only. The presentation is incomplete without reference to, and should be viewed solely in conjunction with, the oral briefing provided by the PRI. No reliance may be placed on its accuracy or completeness. Neither the presentation, nor any of its contents, may be reproduced, or used for any other purpose, without the prior written consent of the PRI. PRI Association is incorporated in England & Wales, registered number 7207947 and registered at 25 Camperdown Street, London E1 8DZ.

II PRI

Diretto dagli investitori, sostenuto dalle Nazioni Unite

Il PRI lavora con il suo network internazionale di firmatari per attuare i sei Principi per l'Investimento Responsabile.

L'obiettivo del PRI è di comprendere quali siano le implicazioni ambientali, sociali e di governance e supportare la rete di firmatari nel considerare e integrare queste informazioni nelle proprie decisioni di investimento e di azionariato attivo.

1 We will incorporate ESG issues into investment analysis and decision-making processes.

4 We will promote acceptance and implementation of the Principles within the investment industry.

2 We will be active owners and incorporate ESG issues into our ownership policies and practices.

5 We will work together to enhance our effectiveness in implementing the Principles.

3 We will seek appropriate disclosure on ESG issues by the entities in which we invest.

6 We will each report on our activities and progress towards implementing the Principles.

2

UN PARTNERS:

UNEP FINANCE INITIATIVE
UN GLOBAL COMPACT



2000+

SIGNATORIES:

ASSET OWNERS
INVESTMENT MANAGERS
SERVICE PROVIDERS



80+
US\$ trn

**ASSETS UNDER
MANAGEMENT**



In Italia

Asset Owners	Investment Managers	Service Providers
Cometa Pension Fund	21 Partners	Assogestioni
FONDAPI	Advanced Capital	ECPI Group
Fondo Pensione Gruppo Intesa Sanpaolo	Alternative Capital Partners Srl (Provisional Signatory)	NAI Italy
Fondo Pensioni del Personale Gruppo BNL/BNP Paribas Italia	Ambienta SGR SpA	Nummus.Info SpA
Generali Group	Anima Sgr	Prometeia Advisor Sim
INARCASSA	Clessidra SGR S.p.A.	Real Estate Asset & Assurance Service s.p.a.
Pegaso - Fondo pensione complementare	Etica SGR	Sustainable Value Investors
Unipol Gruppo S.p.A - UnipolSai Assicurazioni	Eurizon Capital SGR	
	Fondo Italiano d'Investimento SGR S.p.A	
	FSI	
	Invimit SGR	
	Pioneer Global Asset Management S.p.A	
	TAGES CAPITAL	
	Wise SGR	

Che cos'è l'investimento responsabile?

**... un approccio
all'investimento che mira
ad incorporare fattori
ambientali, sociali e di
governo corporativo (ESG)
nelle decisioni di
investimento
e di azionariato attivo.**



Forme di investimento responsabile

Incorporare I criteri ESG nelle proprie decisioni di investimento e azionariato attivo.

Incorporazione ESG



Integrazione ESG

Il processo dell'integrazione di tematiche e informazioni ESG all'interno delle decisioni di investimento:

Environmental – e.g. inquinamento, gestione risorse idriche, cambiamento climatico, energia rinnovabile etc..

Social – e.g. normative sul lavoro, libertà sindacale, pratiche di business controverse, gestione dei talenti etc.

Governance – e.g. governo societario, corruzione, lobbying etc.



ESG Screening

Il processo di esclusione basato su criteri decisi dall'investitore o altri criteri:

Esclusione (negativo)

Best in class (positivo)

Basato su normative vigenti



Azionariato Attivo

Interazioni e dialogo tra l'investitore e le proprie emittenti, siano esse attuali o future:

Voto

(e.g. Assemblea azionisti, riunioni straordinarie o altre riunioni)

Engagement con azionisti

(e.g. risoluzioni, indire riunioni straordinarie an EGM, reclami al regolatore)

Altri tipi di engagement

(Altri engagement su tematiche ESG: proattivi, reattivi e/o continuativi)

Perché investire in modo responsabile?

Gestire i rischi, soddisfare la domanda del mercato e adempiere al suo dovere fiduciario.



Rilevanza

Il riconoscimento da parte della comunità finanziaria che i fattori ESG svolgono un ruolo importante nel determinare rischi e rendimenti.



Domanda di mercato

Beneficiari e proprietari di assets richiedono più trasparenza su dove e come viene investito il loro denaro.



Framework Legislativo

Capire che incorporare i fattori ESG è parte del dovere fiduciario degli investitori nei confronti dei loro clienti e beneficiari.

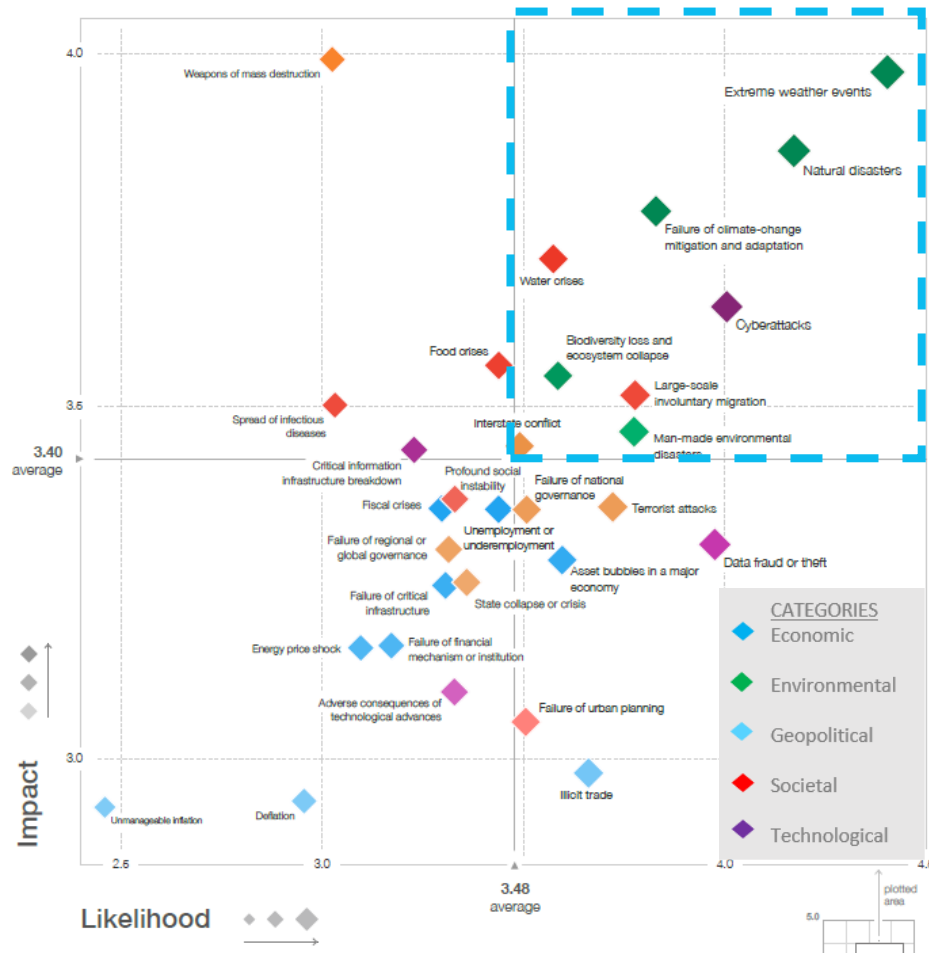


Evidenza Accademica

Sempre più evidenza accademica che l'incorporare fattori ESG non ha costi aggiuntivi.

Rilevanza: Investimenti e rischi ESG

Quali sono i principali rischi del domani?

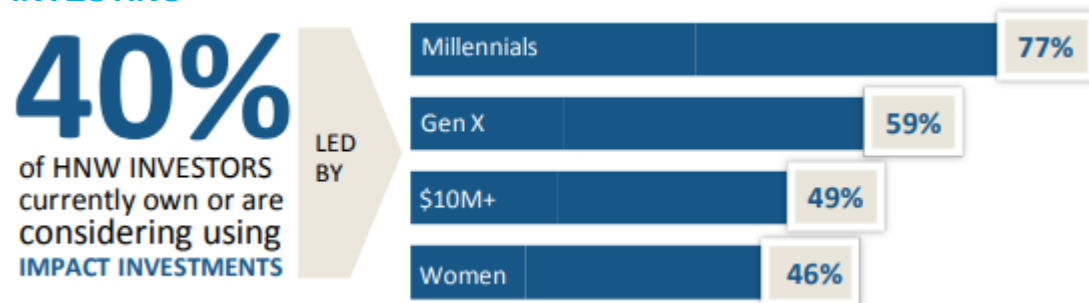


Source: World Economic Forum 2018 Global Risks report

Domanda di mercato: I vostri beneficiari

I millennials sono sempre più interessati ai temi di investimento responsabile.

PERCENTUALE DI CHI È INTERESSATO A TEMATICHE ESG O IMPACT INVESTING



53%
of HNW investors
AGREE

AMONG ALL RESPONDENTS

“A company’s environmental, social, political and governance track record is important to the decision on whether or not to invest in it.”

PERFORMANCE DI ESG

Per chi sta già investendo includendo criteri ESG / Impact Investing

RETURN ON INVESTMENT



8% Don't expect near-term results

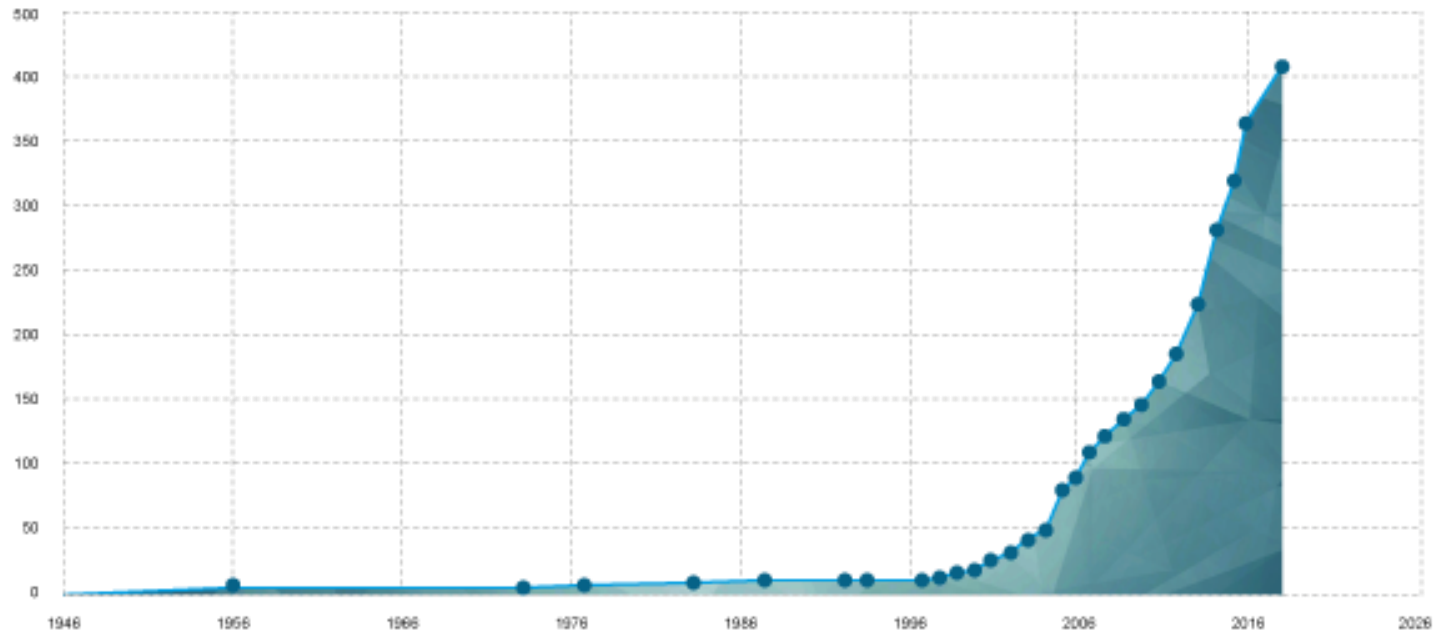
10% Don't know

Source: U.S. Trust (2018): Insights on Wealth and Worth Survey

I cambiamenti del panorama legislativo

I cambiamenti del framework legislativo sono sempre più rapidi

Il PRI ha identificato più di 400 strumenti indetti dal regolatore che richiedono o incoraggiano l'investimento responsabile. Più della metà di questi sono stati introdotti negli ultimi cinque anni.



Number of policy interventions per year. Source: [PRI Responsible Investment Regulation database](#)

IN EUROPA: PIANO DELLA COMMISSIONE EUROPEA PER LA FINANZA SOSTENIBILE

L'8 Marzo 2018, la Commissione Europa ha pubblicato il suo **piano di azione per finanziare una crescita sostenibile**. Continua il discorso iniziato con le raccomandazioni dell'HLEG.



Riorientare i flussi di capitale verso gli investimenti sostenibili, per ottenere una crescita dei mercati inclusiva e sostenibile



Rendere mainstream i rischi di sostenibilità dentro gli approcci di gestione dei rischi



Promuovere trasparenza e vision di lungo termine nelle attività economiche e finanziarie

IN EUROPA: LE AREE DI AZIONE DEL PIANO

Riorientare I flussi di capitale

1. Creare una classificazione e sistema di categorizzazione EU sulle attività sostenibili ✓
2. Creare standard e etichette per prodotti finanziari verdi
3. Promuovere investimenti in attività e progetti sostenibili
4. Incorporare sostenibilità quando si forniscono consulenze su investimenti ✓
5. Sviluppare benchmark di sostenibilità ✓

Rendere mainstream i rischi di sostenibilità ambientale

1. Migliore integrazione dei rating di sostenibilità e ricerca
2. Rendere chiari i doveri istituzionali di investitori e gestori ✓
3. Incorporare la sostenibilità nei requisiti prudenziali

Promuovere trasparenza e vision di lungo termine

4. Rinforzare la rendicontazione ambientale e la creazione di regolamenti sulla stessa ✓
5. Promuovere pratiche di buon governo e attenuare la visione di breve termine

Azioni su trend ESG di lungo termine – Globale

ACTING ON LONG-TERM ESG TRENDS

Signatory category 

☐ Asset owner

☐ Investment manager

Region

All 

Management style

☐ 100% internal

☐ Internal & external

☐ 100% external

Hold asset class

All 

Toggle for 

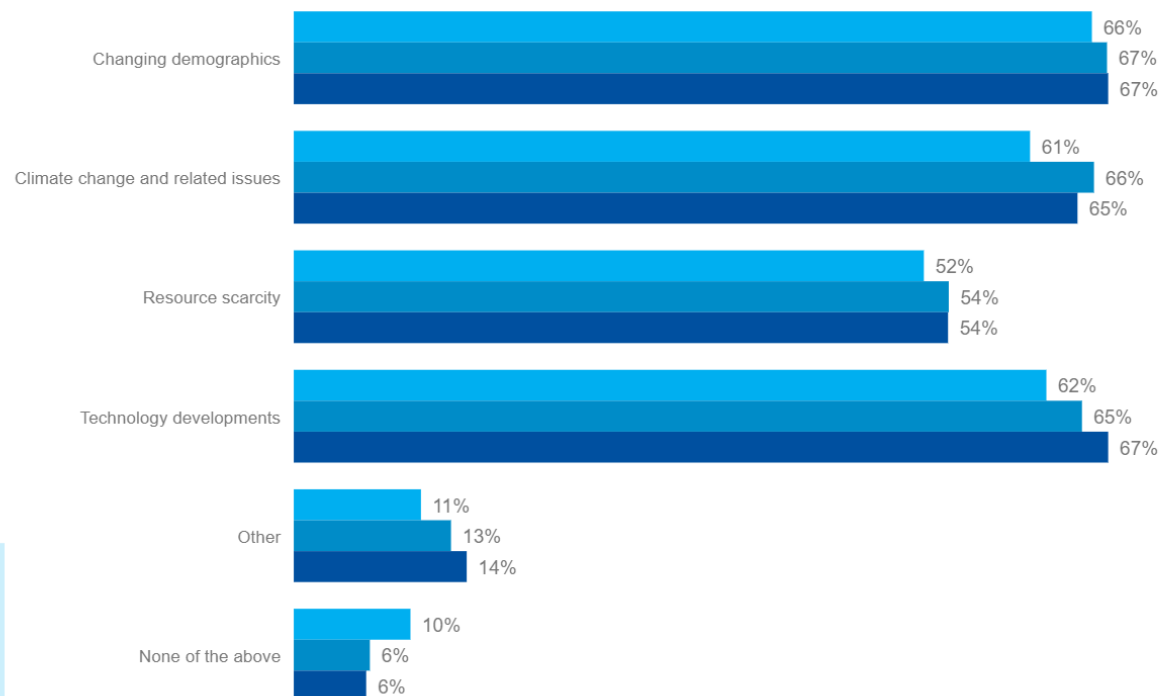
Reported in all years

Submitted year

All 

Long-term ESG trends that signatories act on

● 2016 ● 2017 ● 2018



Who reported to this question?

All signatories who reported to the 2016-18 Reporting Framework, irrespective of their choice to report to the additional climate-specific questions.

Azioni su trend ESG di lungo termine – Sud Europa

ACTING ON LONG-TERM ESG TRENDS

1 filter has been selected on this page

Signatory category

- ☐ Asset owner
- ☐ Investment manager

Region

Southern Europe

Management style

- ☐ 100% internal
- ☐ Internal & external
- ☐ 100% external

Hold asset class

All

Toggle for

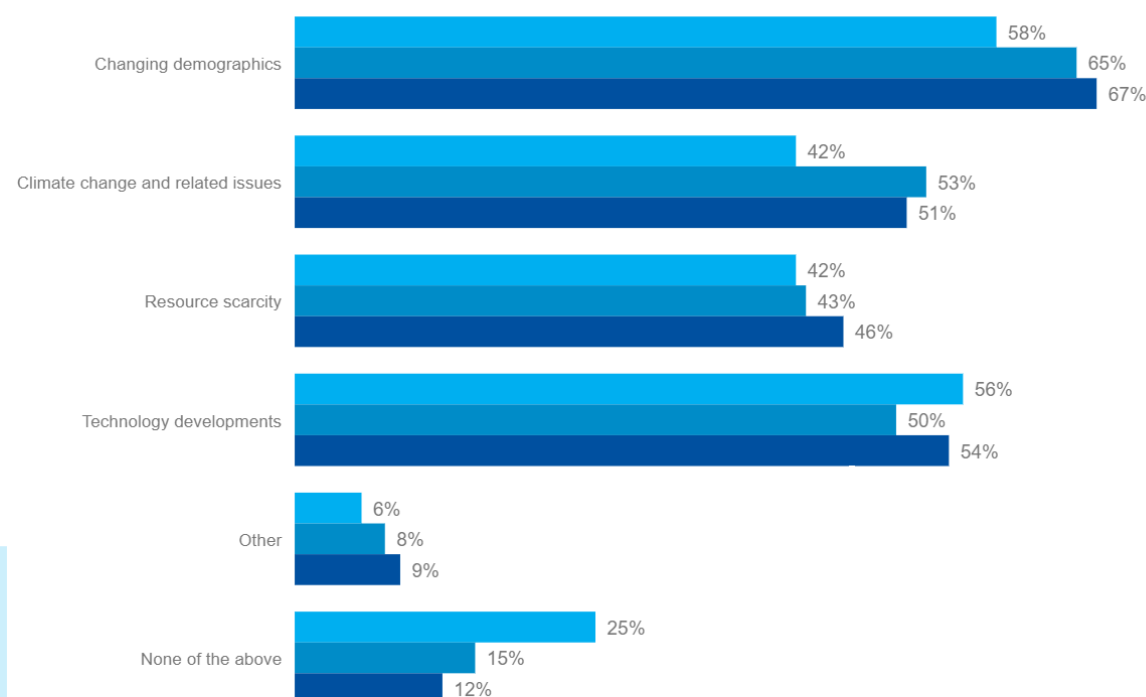
Reported in all years

Submitted year

All

Long-term ESG trends that signatories act on

2016 2017 2018



Who reported to this question?

All signatories who reported to the 2016-18 Reporting Framework, irrespective of their choice to report to the additional climate-specific questions.

Strategie di Investimento Responsabile - Globale

RESPONSIBLE INVESTMENT STRATEGY COMPONENTS

Signatory category

- ☐ Asset owner
☐ Investment manager

Region

All

Management style

- ☐ 100% internal
☐ Internal & external
☐ 100% external

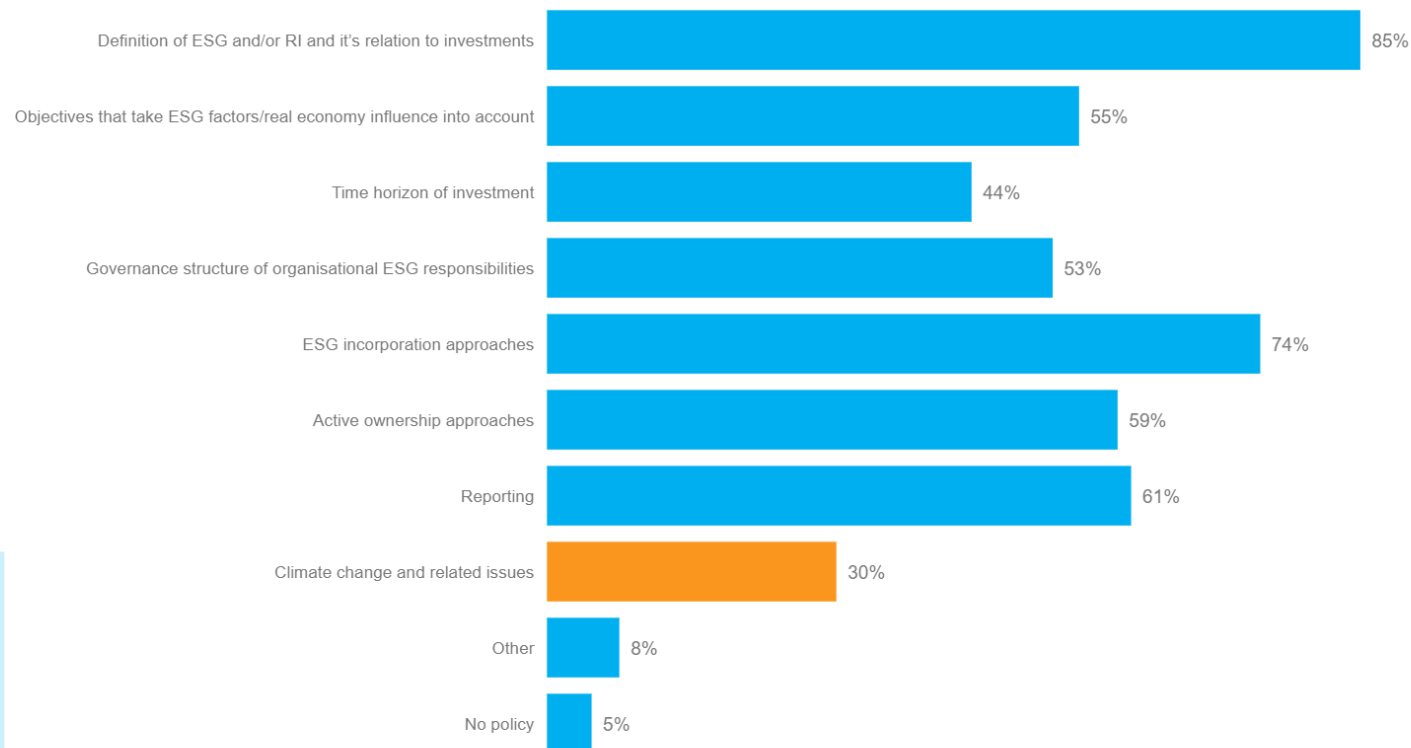
Hold asset class

All

Toggle for

Climate change reporters

Investors whose RI strategy contains the following components (2018)



Who reported to this question?

All signatories who reported to the 2018 Reporting Framework, irrespective of their choice to report to the CC questions.

COPYRIGHT © 2018 PRI Association. All Rights Reserved.

Sample may not contain all reporters. See relevant denominators in methodology for details.

Strategie di Investimento Responsabile – Sud Europa

RESPONSIBLE INVESTMENT STRATEGY COMPONENTS

1 filter has been selected on this page

Signatory category 

☐ Asset owner

☐ Investment manager

Region

Southern Europe 

Management style

☐ 100% internal

☐ Internal & external

☐ 100% external

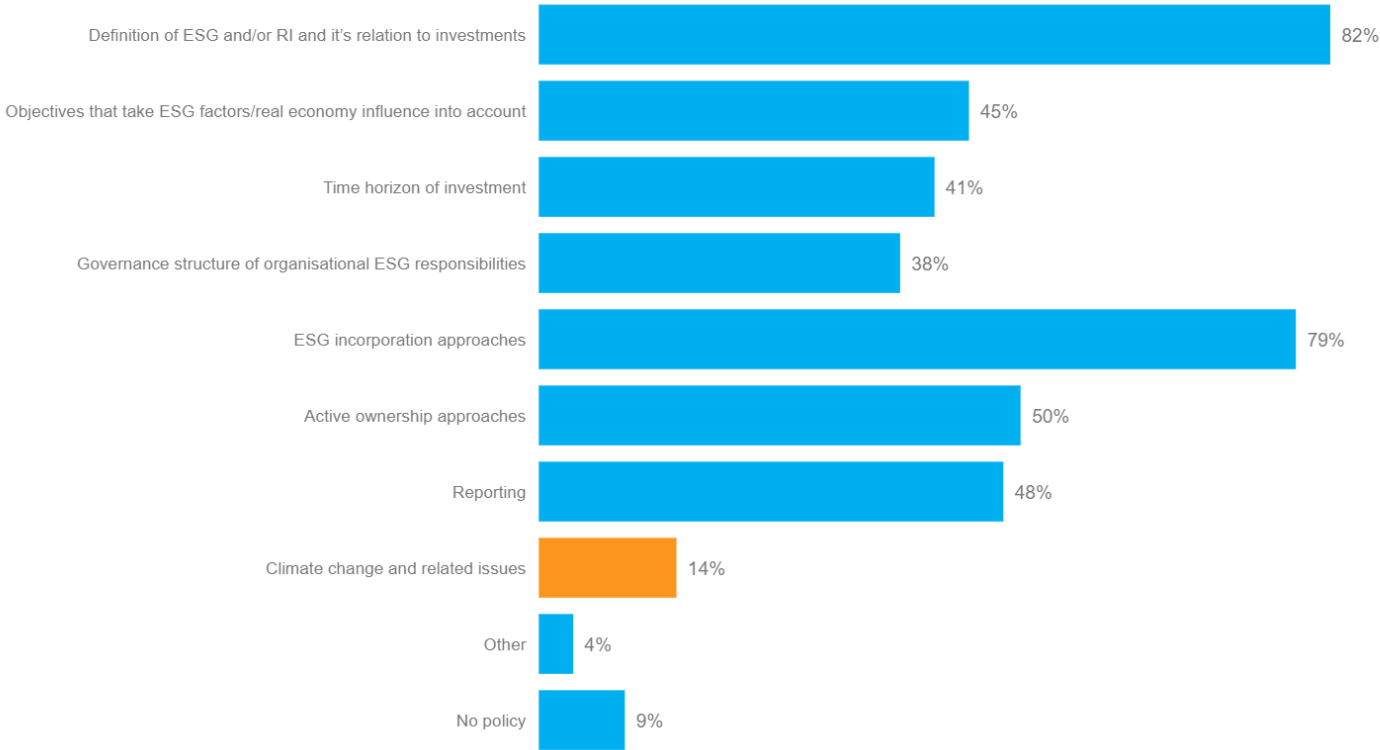
Hold asset class

All 

Toggle for 

Climate change reporters

Investors whose RI strategy contains the following components (2018)



Who reported to this question?
All signatories who reported to the 2018 Reporting Framework, irrespective of their choice to report to the CC questions.

Il quadro sugli investimenti responsabili

Antonio Santoro – Head of Southern Europe

Contatti:

@: Antonio.Santoro@unpri.org / T: +34 919041921

