



Il legame tra fattori ESG ed il Covid-19

Itinerari Previdenziali – Convegno virtuale
22 Aprile 2020

Andrea Mornato
Head of EMEA Client Service Platform

**Documento riservato ai Clienti Professionali in Italia. Si
prega di non redistribuire.**



Come possono cambiare le strategie per una ripresa di lungo periodo ?



Non solo diversificazione

- Gli aspetti ESG “sociali” core come welfare aziendale, accesso all’assistenza sanitaria e sostenibilità della catena di fornitura sono tutti direttamente correlati a questa pandemia
- I temi ESG macroeconomici globali, quali cambiamento climatico e urbanizzazione sono riconducibili alla rapida diffusione del virus
- Ora abbiamo l’opportunità di incorporare più rapidamente la nuova cultura della sostenibilità nella nostra esistenza e nella analisi ESG
- Invece di guardare alla sostenibilità come un costo per il nostro investimento, dobbiamo cominciare a considerarla come un vantaggio

Come possono cambiare le strategie per una ripresa di lungo periodo ?



I fondi ESG stanno dimostrandosi all'altezza della sfida

Il confronto tra gli indici ESG e gli indici standard ha fornito risultati interessanti

Rendimenti cumulati a breve e lungo termine di fattori ed ESG							
Rendimenti aggiuntivi degli indici obbligazionari MSCI		1 anno *	3 anni*	5 anni*	Gen. 2020	Feb. 2020	Da inizio 2020#
Indice di riferimento	Obbligazioni societarie IG USD	0,8%	2,9%	5,2%	-0,8%	-1,9%	-9,3%
	Bassa volatilità	1,1%	3,2%	5,3%	-0,3%	-1,1%	-5,9%
	Qualità	0,2%	2,1%	4,1%	-0,8%	-1,7%	-8,3%
	Carry	1,0%	3,3%	6,1%	-1,3%	-2,7%	-13,8%
	Low size	0,7%	2,4%	4,3%	-0,8%	-1,8%	-9,7%
	Value	1,0%	2,9%	5,3%	-0,8%	-1,9%	-9,6%
Indici ESG	Leader ESG	0,8%	3,0%	5,0%	-0,8%	-1,7%	-8,3%
	Universali ESG	0,9%	2,7%	4,9%	-0,8%	-1,8%	-9,1%

Rendimenti totali Indici azionari MSCI							
		1 anno *	3 anni*	5 anni*	Gen. 2020	Feb. 2020	Da inizio 2020#
Indice di riferimento	USA	8,3%	32,9%	55,0%	0,2%	-8,2%	-15,8%
	Bassa volatilità	9,6%	37,5%	65,0%	2,3%	-8,1%	-11,9%
	Qualità	14,4%	48,9%	76,1%	0,6%	-7,5%	-12,0%
Indici fattoriali	Rendimento	-0,6%	21,0%	48,4%	-1,8%	-9,2%	-18,0%
	Momentum	11,4%	55,7%	82,9%	3,7%	-7,3%	-9,7%
	Low size	2,6%	21,8%	38,6%	-1,2%	-8,7%	-21,8%
	Value	-1,1%	13,7%	29,9%	-3,8%	-9,7%	-24,2%
Indici ESG	Leader ESG	10,0%	36,2%	55,2%	0,8%	-7,6%	-14,7%
	Universali ESG	10,3%	37,1%	60,2%	0,7%	-7,8%	-14,5%
	Focus ESG	9,6%	34,7%	56,8%	0,6%	-8,1%	-15,1%

* Rendimenti a 1, 3 e 5 anni al 28 febbraio 2020.

Rendimento dall'inizio del 2020 al 13 marzo 2020.

Fonte: MSCI marzo 2020.

Come possono cambiare le strategie per una ripresa di lungo periodo ?



L'importanza degli aspetti "sociali"

- La crisi ha fatto emergere un nuovo genere di creatività aziendale
- Circa il 25% della popolazione lavorativa mondiale totale sta lavorando da casa
- Le aziende che si sono dotate di un modello che assicura la continuità in situazioni di emergenza e che adottano una cultura del cambiamento sono destinate a vincere
- La solidarietà nel lungo periodo diventerà protagonista a mano a mano che il ruolo dello stato e delle regolamentazioni si amplierà e intensificherà
- Società che hanno aumentato i prezzi di farmaci fondamentali per combattere il Coronavirus sono state messe in discussione

Come possono cambiare le strategie per una ripresa di lungo periodo ?



Legami con il cambiamento climatico

- In diversi paesi del mondo già osserviamo gli effetti ambientali del marcato calo nell'utilizzo di vari tipi di trasporti
- L'immediata riduzione delle emissioni può alimentare le tesi a favore di obiettivi e regolamentazioni più stringenti in futuro
- Questo virus potrebbe essere la prova generale di un cambiamento, misure considerate in precedenza troppo radicali sono state attuate

Come possono cambiare le strategie per una ripresa di lungo periodo ?



Engagement degli investitori con le aziende

Resilienza e responsabilità d'impresa

- L'azienda ha messo in atto un piano emergenziale per far fronte a minacce e rischi emergenti sconosciuti come la crisi sanitaria COVID-19?
- In che modo la crisi COVID-19 ha modificato la struttura operativa giornaliera dell'impresa e i protocolli per garantire il benessere, la salute e la sicurezza di tutti gli stakeholder, ossia dipendenti, clienti e catena di fornitura?

Come possono cambiare le strategie per una ripresa di lungo periodo ?



Engagement degli investitori con le aziende

Salute e sicurezza nella catena del valore

- In che modo l'azienda protegge la salute e la sicurezza dei dipendenti?
- In che modo l'azienda garantisce la resilienza economica e l'equa retribuzione dei dipendenti, in particolare quelli più vulnerabili e che percepiscono gli stipendi più bassi?
- Quali sono le strategie di protezione contro i licenziamenti e per assicurare la resilienza economica di tutti i dipendenti, a tempo indeterminato, determinato e con contratti di collaborazione?
- Quali misure adotta l'azienda per garantire e monitorare l'ambiente lavorativo remoto dei dipendenti e il benessere psicologico durante questa fase di crisi?

Documento riservato ai Clienti Professionali in Italia. Si prega di non redistribuire.

Le informazioni riportate in questo documento sono aggiornate alla data del 21 aprile 2020, salvo ove diversamente specificato.

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. La decisione di investire in azioni di un fondo deve essere effettuata considerando la documentazione d'offerta in vigore. Questi documenti (Documento contenente le Informazioni Chiave per gli Investitori specifico per fondo e classe, prospetti e relazioni annuali/semestrali) sono disponibili sul sito www.invesco.it. 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.

Le opinioni espresse da Invesco si basano sulle attuali condizioni di mercato, possono essere diverse da quelle di altri professionisti dell'investimento e possono subire modifiche senza preavviso.

Il presente documento è pubblicato in Italia Invesco Asset Management S.A., 18 Rue de Londres, 75009, Paris, Francia. Autorizzato e regolato dall'Autorité des marchés financiers in Francia.

EMEA 3112/2020