



Gli ETF Research Enhanced Index Equity (ESG) UCITS di J.P. Morgan Asset Management

COSTRUIAMO PORTAFOGLI PIÙ SOLIDI

Investimenti ESG

Gli ETF Research Enhanced Index (REI) Equity ESG riflettono l'attenzione alle questioni ambientali, sociali e di governance (ESG) dei clienti e si propongono di gestire l'impatto di questi fattori sulla performance dell'investimento.

Caratteristiche principali

- L'attenzione ai criteri ESG è coerente con un orizzonte d'investimento di lungo termine.
- Adottiamo un approccio a due livelli che combina esclusioni specifiche con l'integrazione dei fattori ESG nell'intero processo d'investimento.
- Analisti di ricerca ed esperti di corporate governance collaborano nella valutazione dei fattori ESG, fornendo un ulteriore livello di mitigazione del rischio.
- Stimoliamo le società a una maggiore attenzione ai temi ESG al fine di creare valore per i clienti.
- Crediamo che questo approccio sia in linea con le preferenze dei clienti e nel loro interesse.

Perché considerare i fattori ESG?

Sono tre le ragioni per cui incorporiamo i criteri ESG nei nostri ETF attivi. Per prima cosa, crediamo di avere la responsabilità di tenere conto delle più ampie conseguenze delle nostre decisioni d'investimento. In secondo luogo, i criteri ESG sono importanti per i nostri clienti. Infine, crediamo che le tematiche ESG, soprattutto quelle legate alla governance, possano avere un ruolo fondamentale in una strategia d'investimento a lungo termine. I fattori ESG possono influenzare ricavi, costi e flussi di cassa operativi di una società. Una scarsa attenzione a questi fattori può erodere il valore degli attivi e limitare l'accesso al finanziamento. I criteri ESG, quindi, possono essere visti come uno screening aggiuntivo prima di effettuare un investimento, un livello di mitigazione del rischio in grado di offrire rendimenti adeguati per il rischio più elevati e maggiormente sostenibili.

Il nostro approccio agli investimenti ESG

I nostri REI Equity ETF seguono un approccio ESG a due livelli:

1. Screening basati su valori/norme

Gli screening basati su valori/norme escludono società o settori specifici che non sono in linea con i valori dell'investitore o non rispettano norme e/o standard. Nei nostri REI Equity ETF ricorriamo a fornitori esterni indipendenti (colonna a destra a pagina 2) per stabilire le esclusioni dal portafoglio. L'esclusione di società identificate attraverso questo processo di screening attualmente sono collegate a tre categorie di prodotto: tabacco, carbone termico e armi controverse. Ci aspettiamo che le tre categorie e le liste di esclusione al loro interno evolvano nel tempo.

2. Integrazione dei fattori ESG

I fattori ESG vengono integrati in modo sistematico ed esplicito nel processo d'investimento. Grazie a riunioni societarie, ricerche approfondite e coinvolgimento diretto, i team d'investimento sono in grado di conoscere in dettaglio la resilienza di una società, le sue pratiche commerciali e i piani per il futuro, fornendo così un livello aggiuntivo di attenuazione del rischio in grado di incrementare i rendimenti adeguati per il rischio.

L'integrazione dei fattori ESG, ad esempio, può aiutare un gestore a evitare i titoli di una società manifatturiera che non si prepara adeguatamente ai periodi di penuria di risorse. Oppure può aiutare un gestore a scegliere una società con buoni risultati in fatto di privacy e sicurezza dei dati rispetto ad altre che presentano criticità sotto questi aspetti.

A differenza degli screening basati su valori/norme, l'integrazione dei criteri ESG non limita l'universo d'investimento e non esclude settori o società.

CHE COSA SONO I CRITERI ESG?

I fattori ambientali, sociali e di governance (ESG) rappresentano criteri non finanziari importanti per gli stakeholder da tenere in considerazione nella valutazione della performance di una società.

AMBIENTALI

Temi legati alla qualità e al funzionamento dell'ambiente e dei sistemi naturali, come le emissioni di carbonio, le norme ambientali, l'inquinamento dell'acqua e i rifiuti.

SOCIETARI

Temi legati ai diritti umani, al benessere e agli interessi di persone e comunità come, ad esempio, la gestione del lavoro, la salute e la sicurezza nonché la sicurezza dei prodotti.

DI GOVERNANCE

Temi legati alla gestione e alla sorveglianza delle società e di altri enti investiti, come i CdA, la proprietà e le remunerazioni.

Fonte: definizioni: PRI; esempi: MSCI.

I fattori ESG nel portafoglio

Analisti di ricerca ed esperti di corporate governance collaborano nella valutazione dei fattori ESG. Strumenti proprietari di ricerca e gestione del rischio vengono integrati da dati esterni per approfondire la comprensione di questi fattori.

- Gli analisti di ricerca hanno una profonda conoscenza dei settori e dei fattori ESG che influenzano i flussi di cassa delle società.
- Gli esperti di corporate governance collaborano con gli analisti di ricerca portando avanti il nostro impegno con particolare attenzione alla corporate governance e, se opportuno e rilevante, ai fattori ambientali e sociali.
- Per affrontare le tematiche ESG in modo coerente con la strategia d'investimento, i gestori si affidano alle competenze di questi professionisti, oltre che a dati esterni.
- I responsabili degli investimenti lavorano a stretto contatto con i responsabili degli investimenti delle singole asset class, i gestori e i responsabili della gestione del rischio, per monitorare i portafogli e analizzare le anomalie di rischio, comprese quelle legate ai fattori ESG.
- Il nostro Sustainable Investment Leadership Team offre le basi per questa struttura, condividendo le best practice e guidando il nostro impegno nei criteri ESG, una parte integrante della nostra governance.

Impegno con le società e voto per procura

Ci impegniamo proattivamente per creare valore a beneficio dei nostri clienti. Crediamo che un impegno efficace richieda una profonda conoscenza di settori, trend di mercato, singole società e contesti operativi. Per svolgere questa importante attività, ci affidiamo alle competenze sia dei nostri analisti di ricerca che dei nostri esperti di corporate governance.

Gestiamo il diritto di voto delle nostre azioni nello stesso modo in cui gestiremmo qualsiasi altro attivo. Esercitiamo i nostri diritti di voto nell'interesse dei nostri clienti, valutando la scelta migliore per gli interessi finanziari dei nostri clienti.

Il vantaggio attivo degli investimenti ESG

Crediamo che il nostro approccio a due livelli agli investimenti ESG sia in linea con l'interesse dei nostri clienti. Con la crescente attenzione ai fattori ESG, abbiamo registrato un consenso unanime sul fatto che gli investitori non vogliono detenere le società escluse dai nostri screening basati su valori/norme.

La gestione attiva ci consente tuttavia di andare oltre. Mentre gli strumenti passivi sono in grado di escludere alcune categorie dal loro universo d'investimento e puntano a influenzare le società con il voto per procura, i team d'investimento dei nostri REI Equity ETF integrano anche i fattori ESG nell'intero processo d'investimento e coinvolgono le società per creare valore, migliorando i rendimenti a lungo termine potenziali adeguati per il rischio.

IL NOSTRO IMPEGNO NEGLI INVESTIMENTI SOSTENIBILI

- Mettere al centro gli interessi dei nostri clienti significa individuare e gestire i rischi e le opportunità d'investimento legate a fattori ambientali, sociali e di governance.
- Grazie al nostro impegno con clienti e organizzazioni partner, approfondiamo continuamente la nostra conoscenza dei principali fattori ESG e delle best practice.
- Dal 2007 siamo firmatari dei Principles for Responsible Investment promossi dalle Nazioni Unite e ci impegniamo a integrare i fattori ESG nelle nostre pratiche d'investimento, se opportuno e rilevante.

I NOSTRI FORNITORI ESTERNI DI DATI ESG

MSCI

MSCI è il maggiore fornitore di ricerca ESG al mondo. Produce ricerche approfondite, rating e analisi sulle pratiche aziendali relative ai fattori ESG per società di tutto il mondo. Queste consentono agli investitori di individuare tutte le società quotate a livello globale coinvolte in attività come la produzione di prodotti controversi.

La ricerca ESG di MSCI offre un profilo specifico di ogni società con informazioni sui legami con l'attività controversa in questione, operazioni societarie correlate negli ultimi tre esercizi e informazioni sulla proprietà nel caso la società avesse legami con l'attività commerciale in questione tramite una società controllata o controllante.

Grazie all'ampia gamma di società e di fattori inclusi e all'efficace infrastruttura di sicurezza sui dati di MSCI, la ESG Business Involvement Screening Research di MSCI assicura il monitoraggio di tutti i titoli.

Fonte: MSCI

ISS-ETHIX

ISS-Ethix è una società controllata da Institutional Shareholder Services Inc. (ISS), leader nella fornitura di soluzioni di corporate governance per la finanza globale con competenze avanzate su una serie di questioni legate agli investimenti sostenibili e responsabili.

ISS aiuta a esprimere valutazioni dettagliate sul coinvolgimento delle società in armi vietate o controverse, tra cui: munizioni a grappolo, mine antiuomo, uranio impoverito, armi nucleari, armi biologiche e chimiche nonché fosforo bianco.

Fonte: ISS

Questo materiale è di tipo promozionale e pertanto le opinioni ivi contenute non sono da intendersi quali consigli o raccomandazioni ad acquistare o vendere investimenti o interessi ad essi collegati. Fare affidamento sulle informazioni contenute nel presente materiale è ad esclusiva discrezione del lettore. Qualsiasi ricerca in questo documento è stata ottenuta e può essere stata considerata da J.P. Morgan Asset Management a suoi propri fini. I risultati di tale ricerca sono resi disponibili a titolo di informazione aggiuntiva e non riflettono necessariamente le opinioni di J.P. Morgan Asset Management. Stime, numeri, opinioni, dichiarazioni dell'andamento dei mercati finanziari o strategie e tecniche d'investimento eventualmente espresse rappresentano, se non altrimenti specificato, il giudizio di J.P. Morgan Asset Management, alla data del presente documento. Esse sono ritenute attendibili al momento della stesura del documento, potrebbero non essere esaustive e non se ne garantisce l'accuratezza. Esse inoltre possono variare senza preavviso o comunicazione alcuna. Il valore degli investimenti e i proventi da essi derivanti possono variare secondo le condizioni di mercato e il trattamento fiscale e gli investitori potrebbero non recuperare interamente il capitale investito. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli presenti e futuri. Non vi è alcuna garanzia che le previsioni si avverino. J.P. Morgan Asset Management è il nome commerciale della divisione di gestione del risparmio di JPMorgan Chase & Co. e delle sue affiliate nel mondo. Si rende noto che, nella misura consentita dalla legge applicabile, le linee telefoniche di J.P. Morgan Asset Management potrebbero essere registrate e le comunicazioni elettroniche monitorate al fine di rispettare obblighi legali e regolamentari nonché politiche interne. Si rende altresì noto che i dati personali sono raccolti, archiviati e processati da J.P. Morgan Asset Management secondo la EMEA Privacy Policy di cui al link www.jpmorgan.com/emea-privacy-policy

Il presente materiale è emesso in Italia da JPMorgan Asset Management (Europe) Société à responsabilité limitée, Filiale di Milano, Via Catena 4, I-20121 Milano, Italia.