

## *Metodologie e rating ESG*

Applicazione pratica di  
metodologie e rating ESG  
di Allianz Global Investors

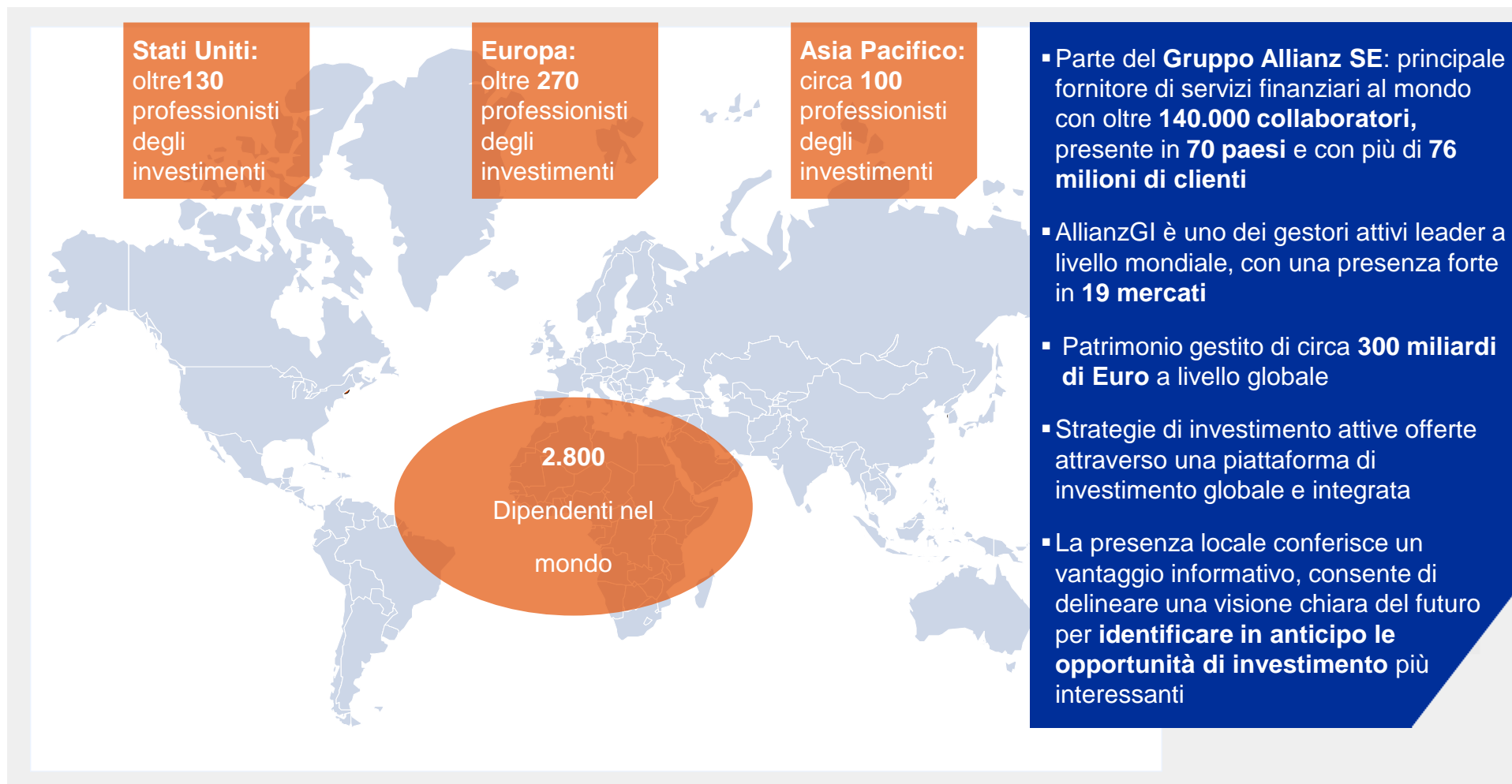
Isabel Reuss  
Roma, 6 Giugno 2012



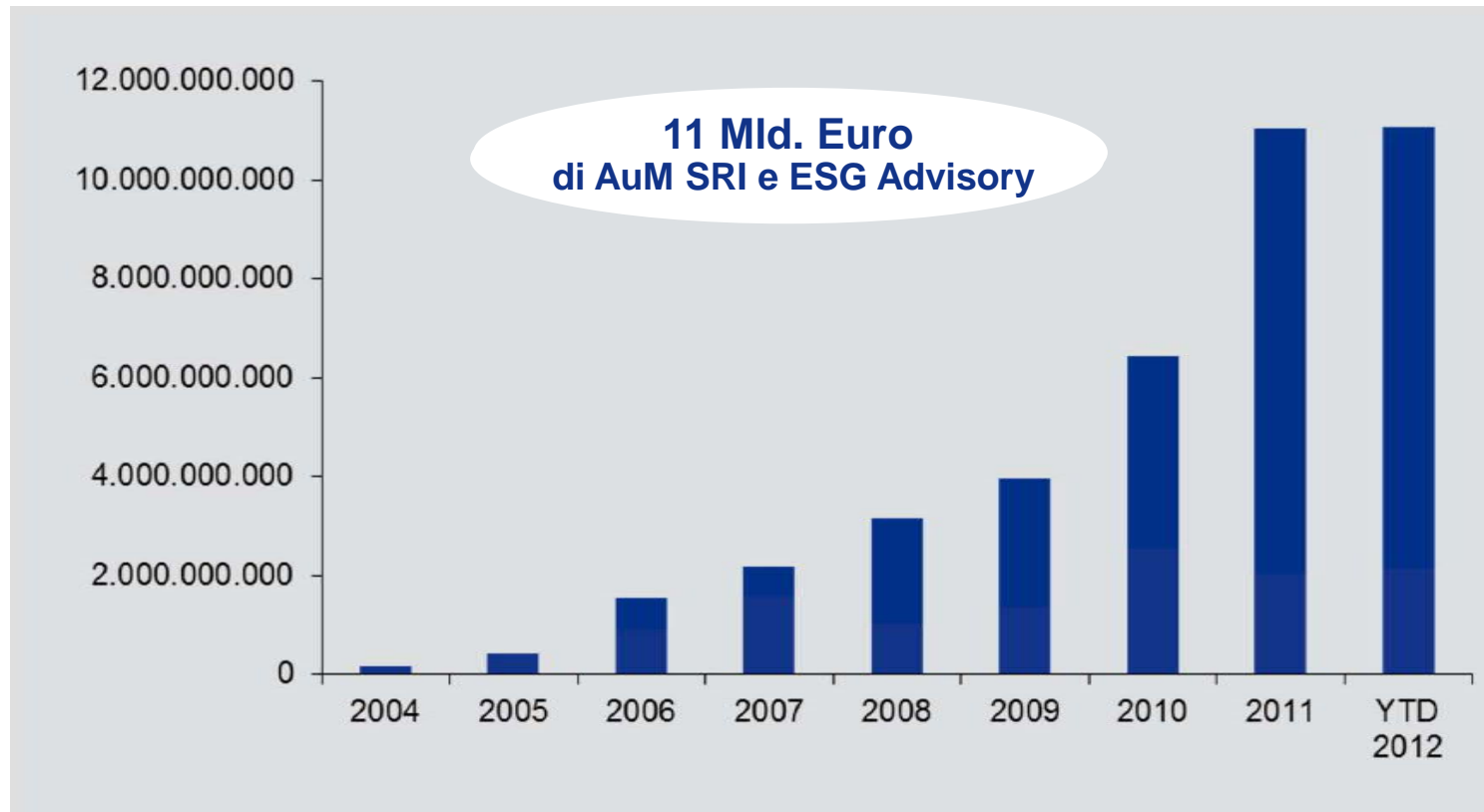
**Allianz**   
Global Investors

Presentazione destinata al cliente ed al potenziale cliente al dettaglio. Prima dell'adesione leggere il prospetto disponibile presso i soggetti distributori o sul sito [www.allianzglobalinvestors.it](http://www.allianzglobalinvestors.it)

# Allianz Global Investors: un gestore degli investimenti con una presenza e una rete globale



# Allianz Global Investors: uno dei principali player europei in SRI



**AllianzGI: una storia di successo negli investimenti SRI in tutte le asset class**

## Le diverse strategie si riflettono nei fondi SRI di AllianzGI\* in Europa

### Fondi SRI per asset class:

- Allianz Valeurs Durables 
- Allianz Euroland Equity SRI  
⇒ *Azioni europee*
- Allianz RCM Global Sustainability  
⇒ *Azioni Globali*
- Allianz Euro Credit SRI   
⇒ *Obbligazioni societarie*
- Allianz Securicash SRI 
- Allianz Euro Oblig Court Terme ISR  
⇒ *Mercato monetario*

### Fondi tematici SRI:

- Allianz Euréco SRI   
⇒ *Soluzioni per l'ambiente*
- Allianz E.T.H.I.C.A  
⇒ *Soluzioni etiche*
- Allianz Citizen Care SRI   
⇒ *Protezione del consumatore*
- FCPE Solidaire PEE Allianz  
⇒ *Edilizia sociale e microcredito*



Il marchio Novethic SRI\*\* riconosce la trasparenza dei nostri fondi e la qualità della nostra analisi ESG

**SRI è al centro della strategia di AllianzGI: presente in tutte le asset class, con competenze specifiche per offrire soluzioni ad-hoc destinate agli investitori istituzionali**

\* Fondi non autorizzati al collocamento in Italia ad eccezione di Allianz Euroland Equity SRI e Allianz RCM Global Sustainability (comparti della Sicav di tipo aperto di diritto lussemburghese Allianz Global Investors Funds. Profilo di rischio rispettivamente: Molto Alto, Alto).

\*\* La certificazione SRI Novethic 2011 (riconosciuta a settembre 2011) viene assegnata solo ai fondi che integrano e applicano i principi ESG ed ai fondi di tipo aperto che forniscono complete informazioni delle loro caratteristiche extra finanziarie e dei titoli in portafoglio (per maggiori informazioni [www.novethic.fr](http://www.novethic.fr)).

# Filosofia di Investimento

## Obiettivo

Offrire una performance finanziaria sostenibile nei vari cicli di mercato rispettando i principi SRI

## Come

- Ricerca dei trend di medio/lungo periodo
- Processo di investimento basato sull'analisi dei fondamentali delle società integrata con l'analisi ESG
- Rating ESG generato dal nostro Team di Ricerca ESG con metodologia propria
- Individuazione di problematiche e trend futuri SRI anche con il supporto del nostro "SRI Advisory Council" (Think Tank) composto da illustri esperti esterni

## Perché

Identificare società con un vantaggio competitivo, basato su fondamentali forti e su un profilo SRI di qualità, è cruciale per costruire un portafoglio che possa registrare una performance sostenibile nei diversi cicli di mercato

- I criteri ESG permettono di capire meglio il valore intrinseco di una azienda
- I criteri ESG permettono di valutare i rischi collegati al business di un'azienda ed al suo comportamento
- SRI riduce la volatilità

# Analisi ESG: fonti di informazione esterna e ricerca interna



**Analisi qualitativa Team di ricerca ESG di AllianzGI**

# Processo di analisi del Team di Ricerca ESG -1

## Team di Ricerca ESG

### Individuazione dei sottocriteri rilevanti per settore di attività

#### CRITERI ESG

Corporate Governance

Ambiente

Sociale

Politiche di mercato

Diritti umani

- Equilibrio dei poteri ed efficienza del board, diritti degli azionisti, audit, politiche per le nomine e la remunerazione dei dipendenti
- Considerazione delle problematiche ambientali nella strategia aziendale e nella gestione del ciclo di sviluppo dei prodotti, fattori di rischio per l'ambiente (emissioni tossiche, rifiuti...)
- Gestione delle risorse umane: condizioni di lavoro, salute e sicurezza, coinvolgimento dei dipendenti, relazioni con i sindacati; politiche di assunzione e sviluppo
- Relazioni con clienti, fornitori e concorrenti: sicurezza dei prodotti, politiche commerciali, norme per regolare i comportamenti di mercato e prevenire la corruzione, relazioni con le comunità locali
- Rispetto dei diritti umani nella società e nell'ambiente di lavoro

## Processo di analisi del Team di Ricerca ESG -2

### Valutazione dei Criteri ESG con un approccio / peso settoriale specifico

*Esempio: Ambiente*

Molto alto	Materie Prime
Alto	Automobilistico-Farmaceutico
Medio	Grande distribuzione alimentare
Basso	Telecomunicazioni
Molto basso	Assicurazioni-Banche

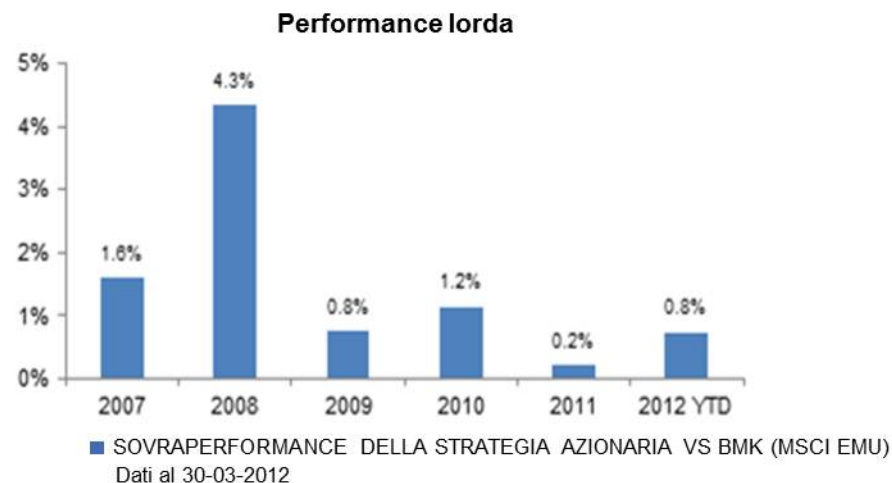
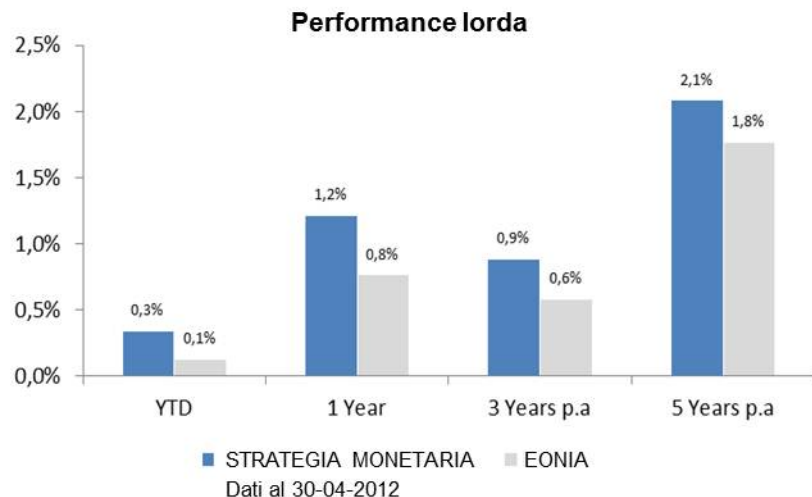
**Filtro ESG**

***AllianzGI ESG database***

La nostra analisi ESG non si limita a elaborare i dati forniti da fonti esterne, ma effettua analisi complementari e qualitative coinvolgendo le aziende stesse, con l'obiettivo di determinare un rating interno di valutazione



# Quali risultati dal punto di vista della performance finanziaria? Le performance delle nostre principali strategie azionaria e monetaria



Le performance passate non sono indicative di quelle future.

**Risultati in termini di performance finanziaria e di minore volatilità**

# Quali risultati dal punto di vista sostenibile e responsabile?

## Analisi ESG: esempio di misurazione ex-post dell'approccio

### CRITERI ESG

Corporate Governance

Ambiente

**Sociale**

Politiche di mercato

Diritti umani

**Indicatore:** Creazione di posti di lavoro

**Unità di misura:** Tasso di variazione del numero di dipendenti a tempo pieno nel periodo 2008-2010

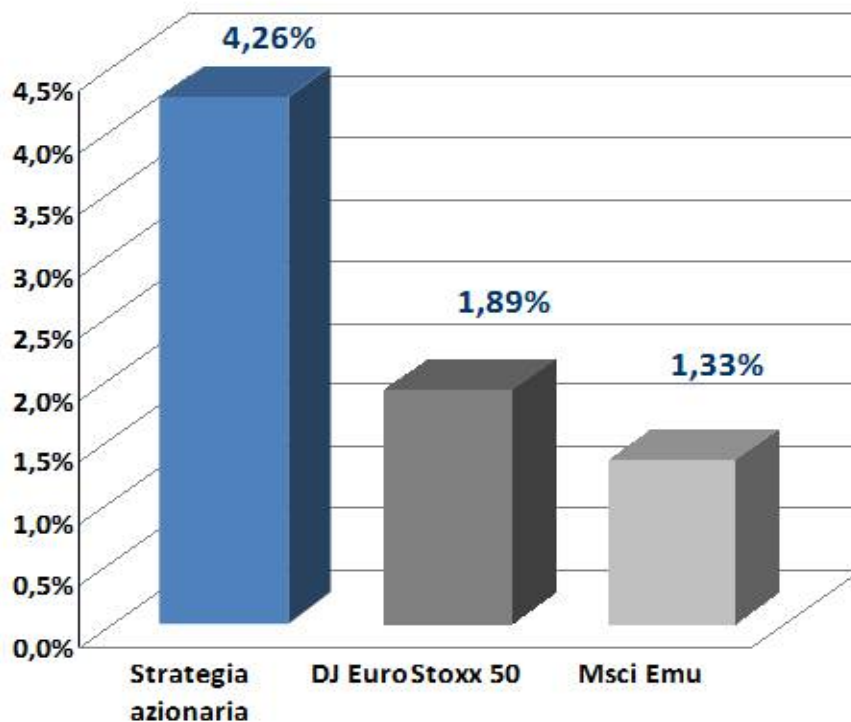
**Portafoglio:** Ponderato per capitalizzazione di mercato

**Campo indagine:** Perimetro di consolidamento di ogni società

 La creazione di nuovi posti di lavoro è un indicatore del contributo allo sviluppo di un sistema economico-sociale più sostenibile

# Quali risultati dal punto di vista sostenibile e responsabile? Analisi ESG: esempio di misurazione ex-post dell'approccio

Incremento % numero di dipendenti nel periodo 2008-2010



Il tasso di creazione di nuovi posti di lavoro delle società nel portafoglio della nostra strategia azionaria è molto superiore a quello delle società presenti negli indici di riferimento

Fonte: Elaborazione Allianz Global Investors.

**Il nostro approccio di analisi ESG contribuisce a generare sovraperformance anche dal punto di vista sostenibile e responsabile**

## Conclusioni

### I punti di forza della ricerca ESG di AllianzGI

- Basata su una molteplicità di fonti di informazione
- Input provenienti anche da fonti di informazione indipendenti
- Team di analisti ESG dedicati, in grado di analizzare società/emittenti ed approfondire tutte le tematiche ESG
- Ricerca effettuata su tutte le asset class di investimento

**Le nostre competenze  
specifiche e consolidate  
ci consentono di:**

**Contribuire alla performance  
finanziaria ma anche  
sostenibile e responsabile**

**Offrire soluzioni ad-hoc  
per i clienti istituzionali**

Il presente documento è stato redatto ed approvato da Allianz Global Investors Europe GmbH, società controllata da Allianz Global Investors Holding GmbH (società del Gruppo Allianz SE).

Allianz Global Investors Europe GmbH è una società di diritto tedesco con sede legale in Mainzer Landstrasse 11- 13 D60329 Francoforte. Allianz Global Investors Europe GmbH è autorizzata in Germania come fornitore di servizi finanziari; per lo svolgimento delle proprie attività Allianz Global Investors Europe GmbH è soggetta alla vigilanza della Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin).

Allianz Global Investors Europe GmbH ha stabilito una succursale in Italia che opera sotto il nome di Allianz Global Investors Europe GmbH, Succursale italiana. Per lo svolgimento delle proprie attività Allianz Global Investors Europe GmbH, Succursale italiana è soggetta alla vigilanza della Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB).

Il presente documento si propone di fornire notizie utili per scopi informativi e/o di discussione. Non intende essere un documento di carattere legale e/o di natura fiscale. Le informazioni e le opinioni espresse nel presente documento, soggette a variazioni nel tempo, sono quelle di Allianz Global Investors Europe GmbH o delle società del Gruppo Allianz SE, al momento della redazione del documento medesimo.

E' vietata la duplicazione, pubblicazione o trasmissione dei contenuti del presente documento, anche parziale, a persone non autorizzate. Alcune delle informazioni contenute nel presente documento derivano da fonti sia pubblicate che non pubblicate che si presumono corrette e attendibili ma non sono state verificate da terze parti indipendenti. Per questo motivo Allianz Global Investors Europe GmbH non garantisce l'accuratezza e la completezza di tali informazioni e non risponde di eventuali danni o perdite derivanti dall'uso delle informazioni fornite.

Le informazioni contenute nel presente documento non costituiscono offerta o sollecitazione del pubblico risparmio in nessuna giurisdizione in cui la società non è abilitata adoperare direttamente o nella quale la persona che effettua l'offerta o la sollecitazione non sia autorizzata a farlo o a nessun soggetto al quale non sia permesso fare tale offerta o sollecitazione nella giurisdizione in cui risiede. Le dichiarazioni contenute nel presente documento sono soggette alle previsioni di qualsiasi offerta o contratto sottostante che possa essere stato o sarà stipulato o concluso. Per le opportunità di investimento presentate nel documento non vi è alcuna garanzia di Allianz Global Investors Europe GmbH o delle società del Gruppo Allianz SE. Le performance illustrate si riferiscono al passato e non sono indicative di quelle future.

Presentazione destinata al cliente ed al potenziale cliente al dettaglio. Prima dell'adesione leggere il prospetto disponibile presso i soggetti distributori o sul sito [www.allianzglobalinvestors.it](http://www.allianzglobalinvestors.it)