L'ESG in Capital Group

**SOLO PER GLI INVESTITORI PROFESSIONALI/QUALIFICATI**
Documento a fini promozionali

CAPITAL GROUP℠

# Nel nostro approccio di investimento integriamo le tematiche ambientali, sociali e di governance (ESG).

“Ci adoperiamo per investire in società ben posizionate in vista del futuro. Riteniamo che l'adozione da parte di società ed emittenti di un approccio solido e strutturato ai temi ESG rappresenti un indicatore di sostenibilità e visione strategica".

**Robert W. Lovelace**
Vice Chairman e
President di
The Capital Group
Companies, Inc.

# Il nostro approccio di investimento a lungo termine prende in considerazione i rischi e le opportunità ESG

In Capital Group, i rischi e le opportunità ESG sono profondamente integrate nel nostro processo di investimento, denominato The Capital System℠. Riteniamo tali aspetti talmente cruciali da aver sviluppato un sistema a tre componenti per integrare l'ESG nel processo d'investimento.

Alla base di tale processo vi è una ricerca approfondita. I nostri esperti analisti degli investimenti individuano i temi ESG più rilevanti per i settori da loro trattati al fine di creare strutture di investimento ESG proprietarie.

Il processo di integrazione ESG ci consente inoltre di valutare le partecipazioni rispetto alle opinioni e ai dati di terzi attraverso il nostro processo di monitoraggio. Queste informazioni sono preziose, ma la loro portata può essere limitata dal loro approccio retrospettivo. Il nostro processo sistematico ci permette di capire l'opinione del mercato sui rischi ESG e di individuare più chiaramente gli ambiti in cui la nostra prospettiva diverge, nonché i motivi.

Attraverso l'engagement, sviluppiamo relazioni di lunga data con i management che apprezzano la nostra conoscenza settoriale specifica e il nostro impegno nei confronti delle tematiche ESG. Riteniamo che l'interazione con le società e gli emittenti sia estremamente efficace nel migliorare i risultati a lungo termine, esercitando un'influenza positiva sulle prassi ESG. Il voto per delega, che riveste un ruolo chiave nell'ambito di queste attività, è parte integrante del nostro processo di gestione responsabile degli investimenti. I professionisti degli investimenti sono direttamente coinvolti nel processo che determina il voto per delega, sotto la supervisione dei colleghi di grado superiore.

Continuiamo a perfezionare ed evolvere il nostro approccio di investimento ESG lungo un percorso che arriverà a includere tutti i collaboratori della nostra organizzazione, poiché sosteniamo il nostro impegno con risorse dedicate.

**Stiamo integrando i dati ESG nelle nostre strutture di investimento, processi di monitoraggio, attività di engagement e voto per delega.**

**Jessica Ground**
Global Head of ESG

## "L'impegno di Capital Group nella ricerca sui fondamentali mira ad acquisire una profonda comprensione dell'esposizione di ogni investimento alle sfide ambientali e sociali, nonché la loro gestione e governance".

# Proseguiamo con lo sviluppo delle migliori pratiche

## Il 2020 è stato un anno di enormi progressi:

- Abbiamo definito un processo che ci permetterà di identificare le questioni ESG rilevanti in relazione a ogni titolo che acquistiamo, deteniamo o ricerchiamo.
- Abbiamo aderito alla Task Force on Climate-related Financial Disclosures.
- Abbiamo confermato il nostro impegno al rispetto dei Principi per l'Investimento Responsabile (PRI).
    - Oggi vantiamo un punteggio superiore alla mediana in tutte le categorie PRI applicabili, con un rating A o A+ in generale.
    - Notevoli progressi nel comparto obbligazionario dove siamo passati da un punteggio in linea con la mediana a uno nettamente superiore alla mediana in tutte le categorie obbligazionarie.

Fonte: Report sui Principi per l'Investimento Responsabile, valutazione 2020

# ESG Oversight Group

L'ESG è una priorità strategica per Capital Group, e le risorse che gli abbiamo dedicato testimoniano tale impegno.

**Alan Berro**
**Los Angeles**
30 anni in Capital Group
Portfolio Manager
Chair – ESG Strategy Group

**Jessica Ground**
**Londra**
< 1 anno presso Capital Group
Global Head of ESG

Heather Lord
**Los Angeles**
5 anni in Capital Group
Global Head of Strategy & Innovation, SVP ESG

**Walt Burkley**
**Los Angeles**
21 anni presso Capital Group, Senior Counsel

**Guy Henriques**
**Londra**
1 anno presso Capital Group
Head of Europe and Asia Distribution

**Rob Lovelace**
**Los Angeles**
35 anni in Capital Group
Portfolio Manager
Vice Chairman e President di The Capital Group Companies, Inc., Chairman of Capital Group Management Committee

**Riley Etheridge**
**Los Angeles**
3 anni presso Capital Group, President – Wealth Management Group

**Jody Jonsson**
**Los Angeles**
30 anni in Capital Group
Portfolio Manager
President di Capital Research and Management Company. Membro del Capital Group Management Committee

**David Polak**
**New York**
15 anni in Capital Group
Investment Director

**Hamish Forsyth**
**Londra**
28 anni in Capital Group
President – Europe & Asia, Capital Group Companies Global

**Tom Lloyd**
**Los Angeles**
17 anni presso Capital Group, Research Director for Quantitative Research and Analytics

**Caroline Randall**
**Londra**
15 anni presso Capital Group, Portfolio Manager, membro di Capital Group Management Committee

Dati al 31 dicembre 2020

# I fattori ESG rivestono per noi una grande importanza e per questo disponiamo di ingenti risorse dedicate

## Ricerca

Analisti ESG e di investimento hanno dedicato, nel loro insieme, oltre 4.000 ore allo sviluppo della ricerca proprietaria ESG nel 2020.

## Gestione responsabile

Nel 2020, i 17 specialisti dedicati a questioni di governance e voto per delega hanno collaborato con oltre 400 società su temi ESG specifici.

## Tecnologia

Il processo ESG di Capital Group è frutto della collaborazione di oltre 14 ingegneri e sviluppatori di prodotti che mettono a punto sistemi ad hoc.

# Un'unica strategia che incorpora tre elementi chiave

In Capital ci adoperiamo affinché l'ESG sia integrato in tutte le nostre strategie di investimento, piuttosto che costruire prodotti ESG separati. La considerazione dei rischi e delle opportunità ESG è profondamente radicata in The Capital System e integrata nella ricerca sui fondamentali, nella due diligence e nell'engagement. Il nostro processo di investimento comprende un approccio sistematico all'integrazione ESG articolato su tre componenti.

## Strutture di investimento

Gli specialisti del settore individuano le questioni ESG più importanti da considerare.

## Processo di monitoraggio

Attraverso un monitoraggio multi-livello individuiamo le questioni che richiedono un approfondimento da parte degli analisti, che poi forniscono le loro opinioni.

**Gli investimenti vengono ripetutamente esaminati e il ciclo continuo approfondisce le nostre conoscenze.**

## Engagement e voto per delega

Engagement e voto per delega ci consentono di esercitare un'influenza sulle prassi ESG.

# Strutture di investimento

Sono circa 200 gli analisti di investimenti azionari e obbligazionari che hanno partecipato alla creazione delle nostre visioni ESG specifiche a livello settoriale nonché allo sviluppo del nostro processo di ricerca ESG. Abbiamo dedicato quasi 4.000 ore a integrare le loro prospettive per creare più di 30 strutture di investimento ESG specifiche a livello settoriale.

Con 14 anni in media di permanenza in servizio, i nostri analisti comprendono le sfide specifiche dei settori da loro trattati, pertanto sanno porre le domande giuste e andare oltre le fonti di terze parti. Grazie alla loro esperienza, individuano le questioni ESG più rilevanti, cercano di capire che impatto finanziario possano avere su società ed emittenti, e determinano come misurare e integrare tali questioni nel processo di investimento.

Con l'aumento dell'interesse per gli investimenti ESG, si sono moltiplicati i rating e i punteggi ESG, pertanto non mancano di informazioni in questo campo, ma è importante comprendere i limiti dei dati di terzi. Le nostre strutture proprietarie ci consentono di valutare i dati esterni e di eliminare il rumore per concentrarci su ciò che riteniamo essere più rilevante.

**30+**

**Strutture di investimento**

**200+**

**Analisti azionari e obbligazionari**

**14**

**Permanenza media in servizio degli analisti**

Dati aggiornati al 31 dicembre 2020

Capital Group gestisce investimenti azionari attraverso tre gruppi d'investimento, che prendono decisioni sugli investimenti e sui voti per delega in modo indipendente. I professionisti dell'investimento obbligazionario forniscono servizi di ricerca e gestione degli investimenti a reddito fisso a livello dell'intera organizzazione; tuttavia, per i titoli con caratteristiche di tipo azionario, essi operano unicamente per conto di uno dei tre gruppi d'investimento azionario.

# Processo di monitoraggio

Nell'integrare il nostro approccio, l'obiettivo è monitorare costantemente le partecipazioni in tutti i portafogli per individuare gli investimenti che possono richiedere un elevato livello di revisione e discussione. All'interno del nostro unico archivio dati ESG, aggreghiamo varie classifiche e metodologie di rischio di terze parti, tra cui una valutazione del Global Compact delle Nazioni Unite, i rating di MSCI e Sustainalytics, oltre ad altre fonti proprietarie e di terze parti. Integriamo quindi la nostra approfondita ricerca basata su strutture proprietarie.

Tramite tale processo creiamo un insieme di partecipazioni appositamente contrassegnate, ovvero titoli a cui dedichiamo un elevato livello di controllo e una ricerca continua per valutarne il rischio. In media, all'interno di ogni portafoglio o strategia viene contrassegnato il 5-12% delle partecipazioni. In ogni caso, l'analista o il gestore di portafoglio fornisce approfondimenti e indicazioni più dettagliate sullo specifico titolo, consentendo ai nostri professionisti degli investimenti di concentrare la loro attenzione sulle questioni più rilevanti. In alcuni casi, gli analisti potrebbero non essere d'accordo con fonti esterne.

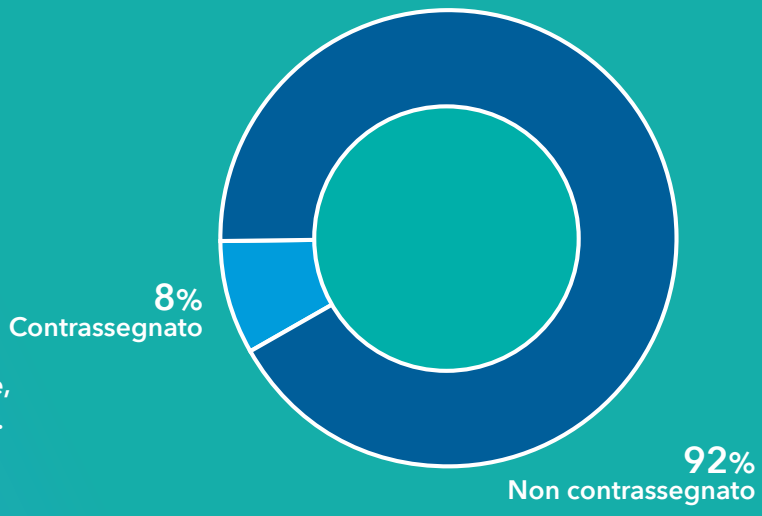
Un'analisi più approfondita di questi titoli contrassegnati prevede vari incontri con il management per discutere di problemi specifici. Le misure di engagement continue e le conoscenze acquisite vengono documentate nel nostro database al fine di orientare le decisioni di investimento. Questo processo viene continuamente perfezionato dalla ricerca sui fondamentali, dalle strutture di ricerca e da persistenti attività di engagement.

Il nostro Issuer Oversight Committee (IOC) esamina società ed emittenti coinvolti in importanti controversie in materia di ESG. Alle riunioni trimestrali del gruppo prendono parte i Principal Investment Officer (PIO) di ciascuna delle quattro unità di investimento di Capital Group e i rappresentanti dei dipartimenti Legale, Ricerca ESG e Distribuzione.

## Panoramica su una delle nostre strategie azionarie globali

**Le partecipazioni in portafoglio vengono sottoposte ai nostri screening ESG basati sull'utilizzo di molteplici data provider di prim'ordine e varie metodologie di rischio, tra cui una valutazione del Global Compact delle Nazioni Unite, oltre ai rating di MSCI e Sustainalytics.**

**Venticinque delle partecipazioni analizzate, ossia l'8% circa, sono state contrassegnate. Tali partecipazioni vengono monitorate dagli analisti, richiedendo pertanto un livello maggiore di ricerca ed engagement.**




**Solo a scopo illustrativo.**
Dati al 31 dicembre 2020

# Engagement e voto per delega

Riteniamo che il dialogo continuo con il management e la costante interazione con i management abbiano un impatto positivo sulle politiche ESG, fornendo anche migliori risultati di investimento a lungo termine. Abbiamo appurato come l'engagement faccia la differenza e lo riteniamo un approccio più efficace del semplice disinvestimento.

Le nostre strutture di investimento consentono ai professionisti degli investimenti di concentrare le discussioni sulle questioni che ricoprono la massima priorità. Le nostre dimensioni e le nostre relazioni di lunga data ci consentono di influire sulle politiche e sulle priorità, offrendoci la possibilità di plasmare positivamente e determinare gli standard del settore. Documentiamo gli obiettivi discussi e misuriamo i progressi per garantire l'assunzione di responsabilità.

Il voto per delega è parte integrante del nostro processo di amministrazione degli investimenti, per cui lo analizziamo attentamente in modo che rispetti le nostre linee guida. Quando riteniamo che sia nel migliore interesse a lungo termine dei nostri investitori, votiamo contro il management.

Sebbene l'engagement costante sia parte cruciale del nostro approccio, potremmo optare per il disinvestimento, come già avvenuto in passato. Essendo un importante gestore attivo, possiamo agire in base ai risultati ottenuti aumentando o diminuendo gli asset in cui investiamo. Dopotutto, il nostro obiettivo ultimo è quello di perseguire il successo a lungo termine per i nostri investitori.

**17**

**specialisti dedicati a questioni di governance e voto per delega**

**1.850+**

**assemblee degli azionisti nelle quali abbiamo votato in un'ottica di engagement e tutela degli interessi dei nostri investitori.**

**20.000+**

**incontri annuali per far leva sul management.**

Dati al 31 dicembre 2020

Riteniamo che l'ESG sia parte integrante del successo dei nostri investimenti. Integriamo sistematicamente questi aspetti nel nostro approccio di investimento.

Le società di Capital Group gestiscono le azioni mediante tre gruppi d'investimento che prendono decisioni sugli investimenti e sui voti per delega in modo indipendente. I professionisti dell'investimento obbligazionario forniscono servizi di ricerca e gestione degli investimenti a reddito fisso a livello dell'intera organizzazione; tuttavia, per i titoli con caratteristiche di tipo azionario, essi operano unicamente per conto di uno dei tre gruppi d'investimento azionario.

Il presente materiale, pubblicato da Capital International Management Company Sàrl ("CIMC"), 37A avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, è distribuito a scopo puramente informativo. CIMC è soggetta alla regolamentazione della Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF", l'autorità di vigilanza finanziaria in Lussemburgo) ed è una controllata di Capital Group Companies, Inc. (Capital Group) e regolamentata anche in Italia attraverso la sua filiale dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB). Capital Group si impegna ragionevolmente per ottenere informazioni da fonti terze che ritiene affidabili, tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia sull'accuratezza, affidabilità o completezza delle informazioni. La presente comunicazione non ha pretesa di essere esaustiva né di fornire consulenza sugli investimenti, di carattere fiscale o di altra natura.

© 2021 Capital Group. Tutti i diritti riservati. **CR-389604 M IT**

capitalgroup.it

© 2021 Capital Group. Tutti i diritti riservati.

CAPITAL GROUP℠