

PF EXPO

Investire Responsabilmente con AXA IM

Lorenzo Randazzo - Institutional Sales Manager

Milano, 18 febbraio 2020

# Sommario

1. AXA IM
2. L'investimento Responsabile e Sostenibile
3. L'evoluzione
4. Le strategie possibili
5. Il Mercato e i Trend
6. Il Contributo di AXA IM

# AXA Investment Managers

# AXA Investment Managers, esperienza globale, anima europea

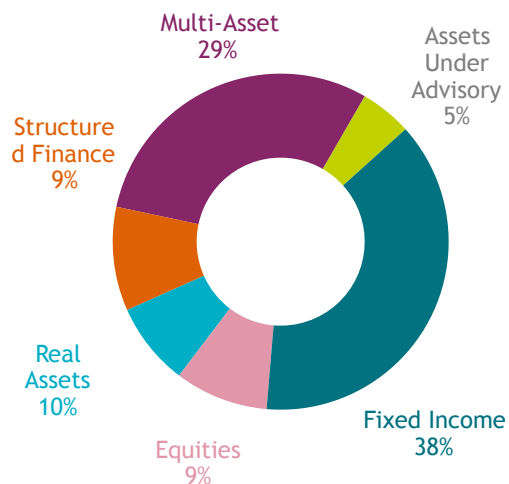
Siamo gestori attivi, globali, con competenze in molteplici classi di attivo e approccio di lungo termine

€801 bn AUM

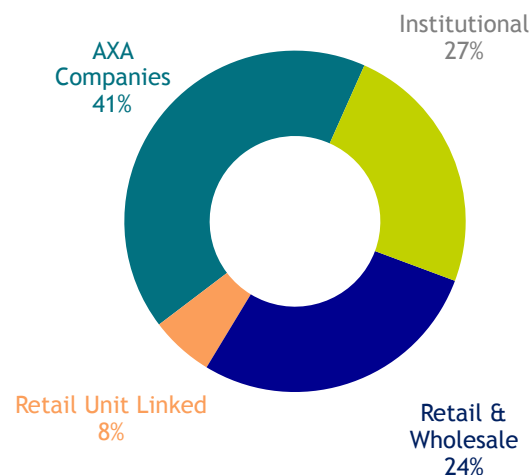
753 Professionisti degli investimenti

19 Centri di investimento

AUM per classe di attivi<sup>1</sup>



Ricavi per tipo di cliente<sup>1</sup>



**77% dei nostri AUM è gestito per conto di clienti Pan-Europei**

(1) AXA IM - AUM prima della delega alle altre classi di attivi al 30/09/2019 (Database AXA IM) e comprensivi di € 91 646 milioni di AUD in JV - Ricavi al 30/09/2019 (reparto Finanza)

# Investimenti Responsabili

# L'Investimento Sostenibile e Responsabile

## Definizione

*«L'Investimento Sostenibile e Responsabile mira a creare valore per l'investitore e per la società nel suo complesso attraverso una strategia di investimento orientata al medio-lungo periodo che, nella valutazione di imprese e istituzioni, integra l'analisi finanziaria con quella ambientale, sociale e di buon governo».*  
(Forum per la Finanza Sostenibile 2013)

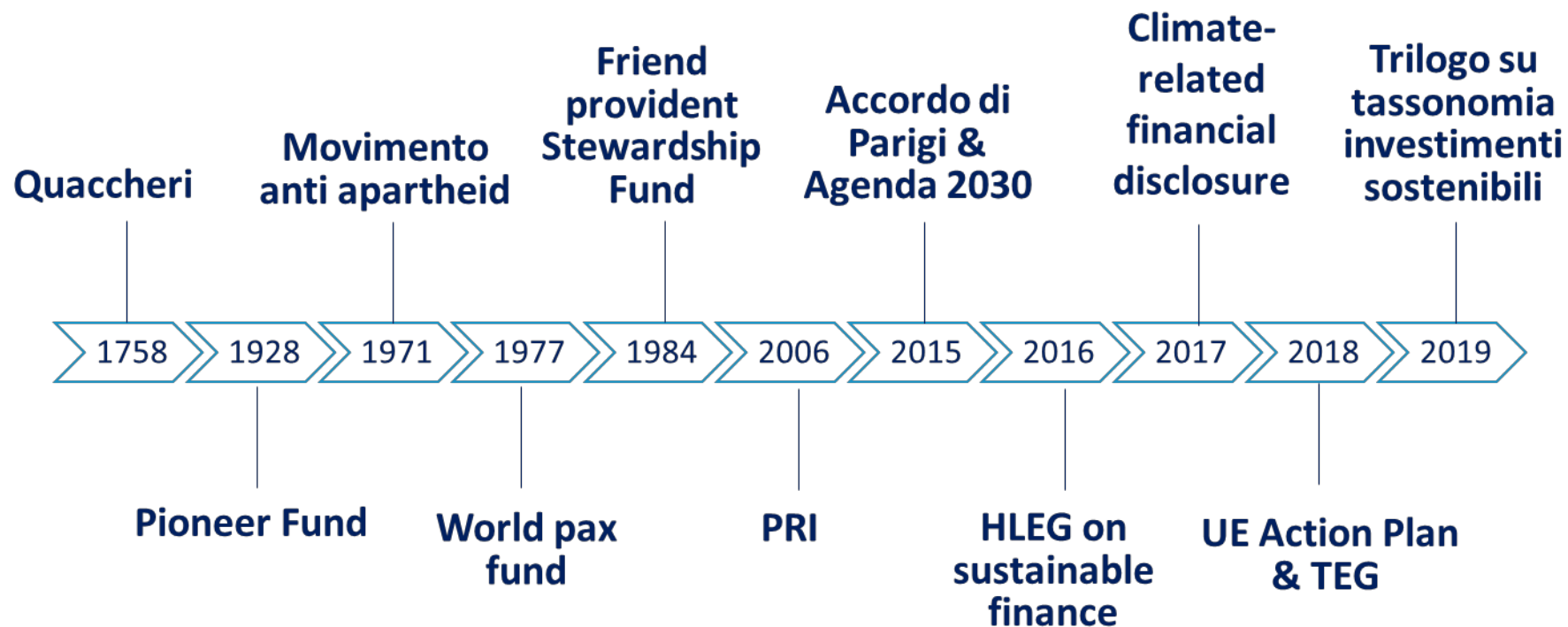


*«L'investimento sostenibile e responsabile è un investimento con un approccio orientato al lungo termine che integra criteri ESG nella ricerca, nell'analisi e nella selezione dei titoli».*  
(Eurosif 2016, European SRI Study)



# Investimento Sostenibile

## Evoluzione



Fonte: Forum per la Finanza Sostenibile

# Investimento Sostenibile

## Strategie



**Esclusioni**



**Convenzioni internazionali**



**Best in class**



**Investimenti  
tematici**



**Engagement**



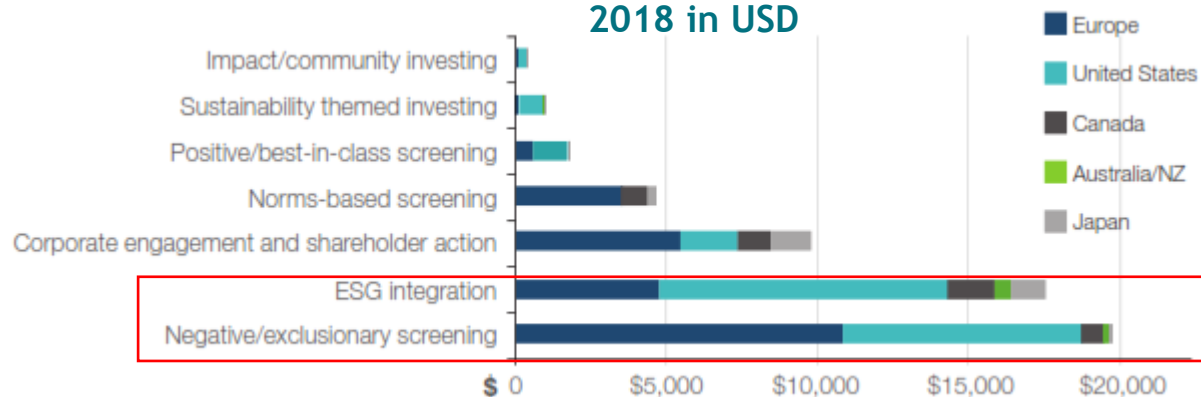
**Impact investing**



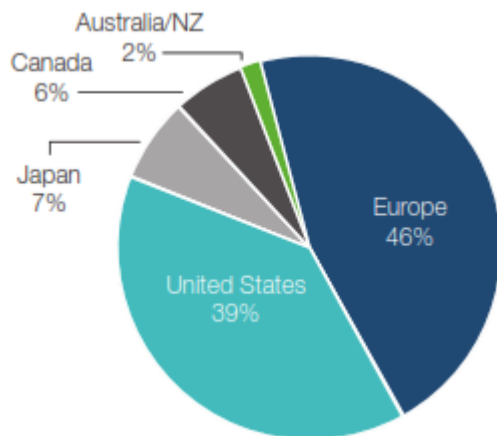
# Il Mercato Globale degli investimenti responsabili

## Strategie e ripartizione Geografica

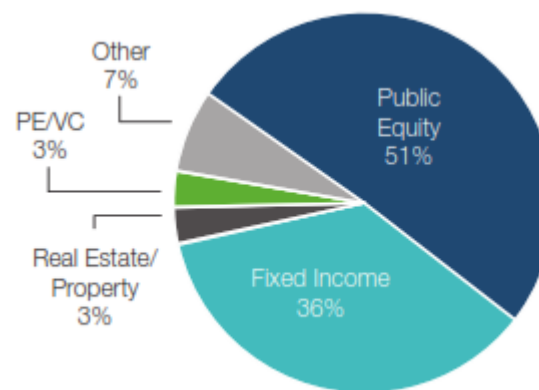
### Investimenti Sostenibili suddivisi per Strategia e Area Geografica 2018 in USD



### % per Area Geografica 2018



### % per Classe di Attivo 2018



Fonte: 2018 Global Sustainable Investment Review

# Performance

# Gli investimenti non penalizzano le performance, anzi...

2 esempi concreti che mostrano la convenienza a investire responsabilmente

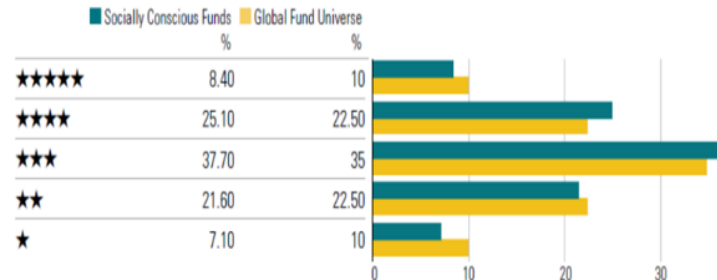
## US SRI index sovraperforma S&P 500 negli ultimi 10 anni\*

Il MSCI-KLD 400 Social, il più Vecchio indice SRI comprendente le 400 società del Nord America con un punteggio Sociale e ambientale più elevato, ha superato sistematicamente lo Standard & Poor's 500.



## In media I fondi sostenibili hanno un rating migliore \*\*

L'analisi di Morningstar mostra come i fondi sostenibili abbiano un punteggio rischio/rendimento superiore rispetto all'universo dei fondi



\* Fonte: Bloomberg, Morningstar and MSCI as of 31/03/2018

\*\* Fonte: Morningstar direct 2016 analysis

# Mercato e Prospettive

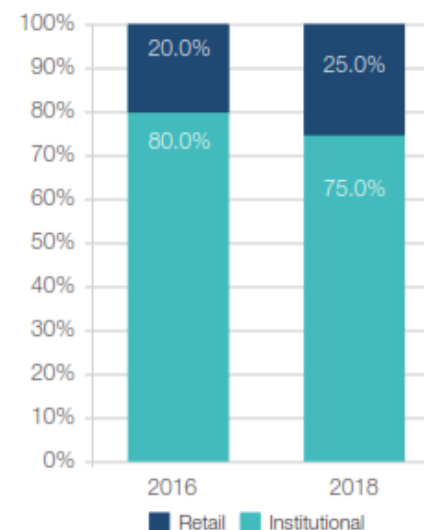
# Il Mercato Globale degli investimenti responsabili

## Dimensioni

### Investimenti Sostenibili Globali in USD 2016-2018

Region	2016	2018
Europe	\$ 12,040	\$ 14,075
United States	\$ 8,723	\$ 11,995
Japan	\$ 474	\$ 2,180
Canada	\$ 1,086	\$ 1,699
Australia/New Zealand	\$ 516	\$ 734
<b>TOTAL</b>	<b>\$ 22,890</b>	<b>\$ 30,683</b>

### % Investimenti Sostenibili Grlobali suddivisi tra Retail e Istituzionali 2016-2018



Fonte: 2018 Global Sustainable Investment Review

# Il Ruolo dei Millennial negli Investimenti Responsabili

Cosa ci dicono le indagini - Il Mercato USA



**\$30 trillion**

Ricchezza che verrà trasferita dai Baby Boomers ai 75 mln di millennial nei prossimi decenni

**2X**

Millennial che hanno disinvestito/non investito in società con un impatto negativo sulla Salute/benessere

**57%**



**77%**

Millennial che detengono prodotti ESG o Impact nei loro portafogli



**95%**

Millennial interessati negli investimenti sostenibili, in crescita del 9% rispetto al 2017 (Morgan Stanley)



**89%**

Millennial che si aspettano dai loro consulenti una analisi dettagliata della storia e i valori delle società prima di raccomandare una opportunità di investimento



**85%**

Investitori interessati negli investimenti sostenibili, in crescita del 10% rispetto al 2017 (Morgan Stanley)

# FOCUS ITALIA - Un approccio più responsabile agli investimenti

L'opinione dei Privati sulla gestione dei risparmi

**Principale finalità degli investimenti?**



**Salvagente in caso di necessità**

**Trend del futuro in cui investire?**



**Tecnologia Verde/Ambiente**

**Le migliori opportunità di investimento?**

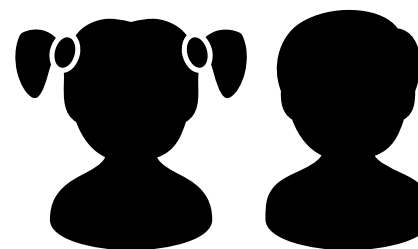
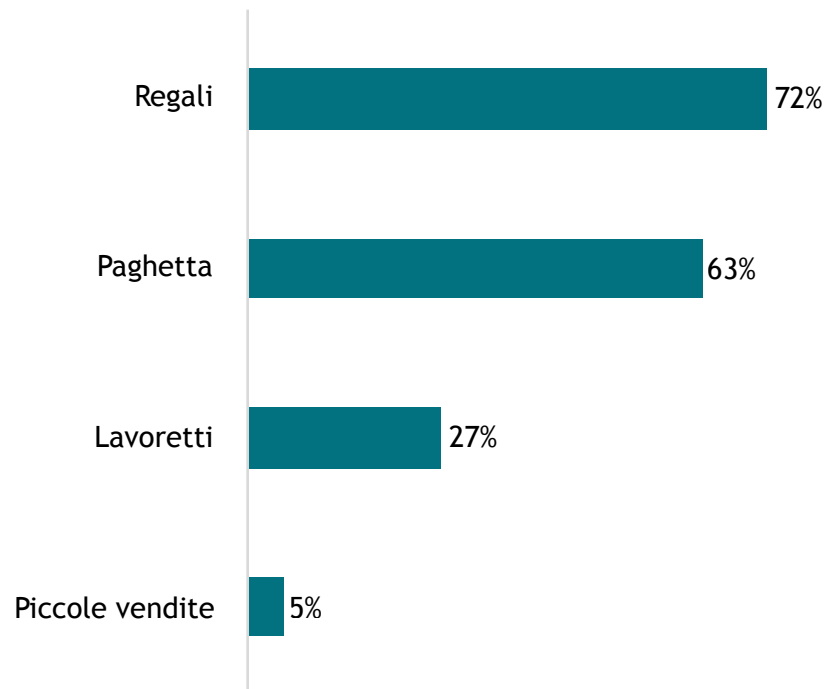


**Nel lungo periodo le Società con un miglior profilo ESG**

Fonte: GFK 2018 per AXA IM. Elaborazione AXA IM

# FOCUS ITALIA - La fonte dei risparmi

Next Generation 8-15 anni



**I ragazzi guadagnano  
€16.70 alla settimana**

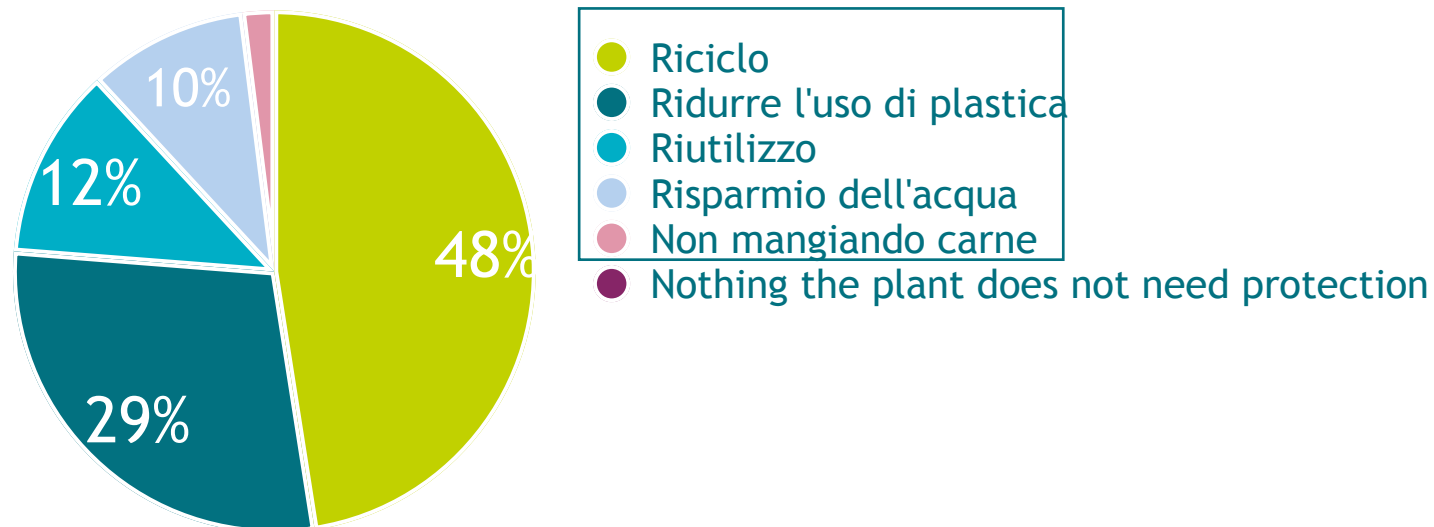
Media totale  
Maschi (n=68): €18.30  
Femmine (n=42): €14.24

Fonte: GFK 2018 per AXA IM. Elaborazione AXA IM



# FOCUS ITALIA - I temi sostenibili

Next Generation 8-15 anni - come i ragazzi contribuiscono a preservare il Pianeta



Fonte: GFK 2018 per AXA IM. Elaborazione AXA IM

# Il Riciclo - Via tappi e Cannucce di plastica

La scelta dei Fast Food

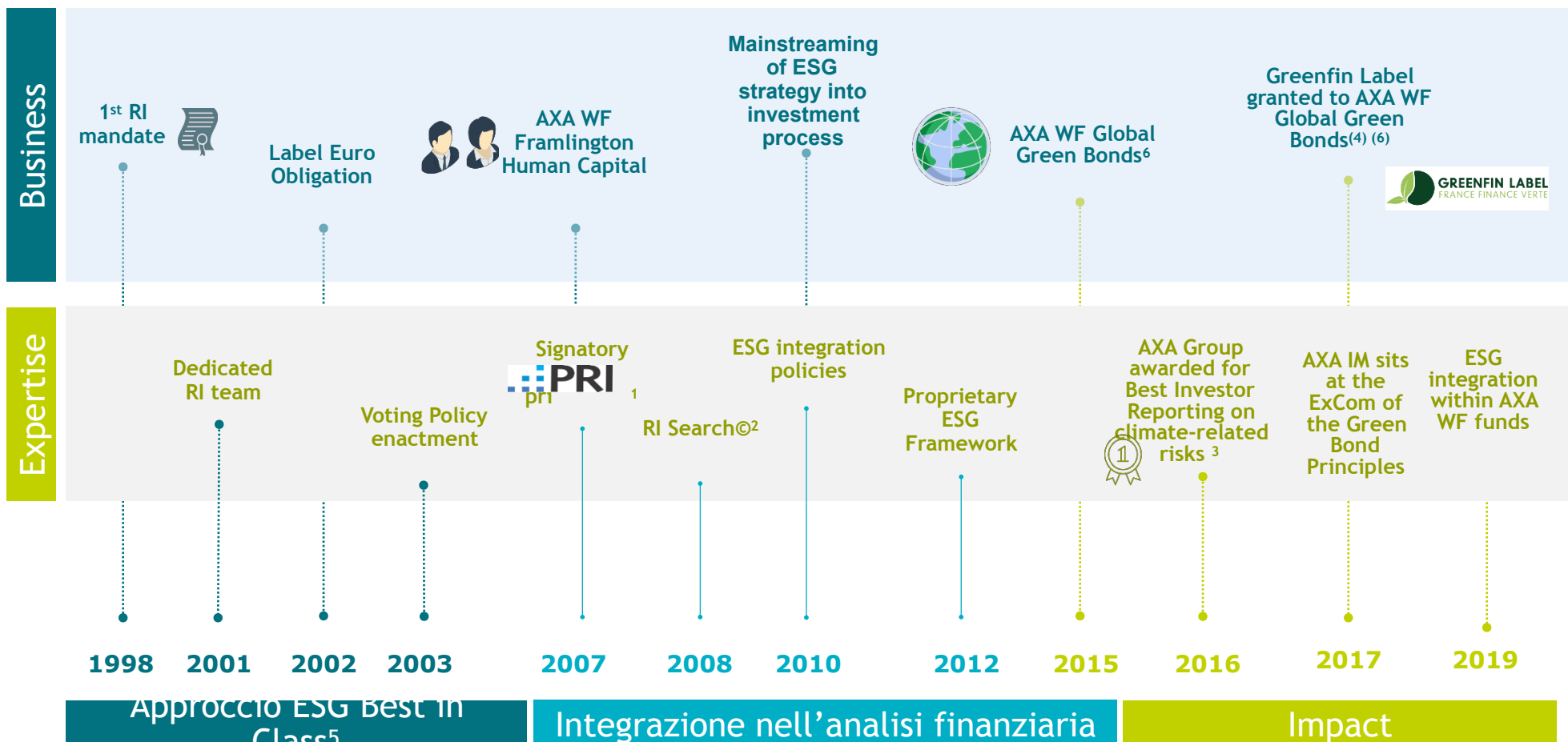


Fonte: Elaborazione AXA IM

# La Gestione SRI in AXA IM

# AXA IM è leader nell'investimento responsabile da oltre 20 anni

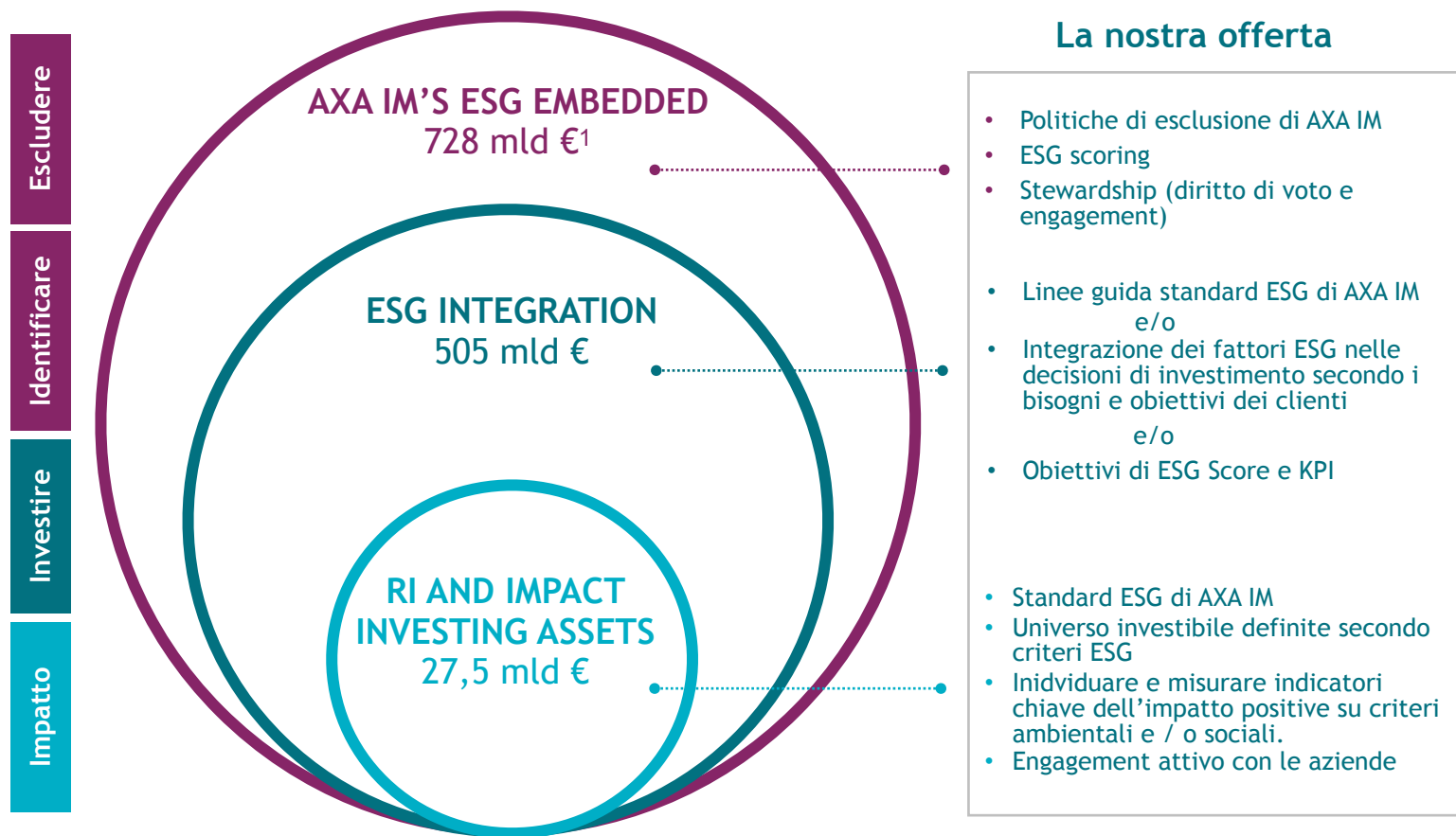
L'investimento Responsabile è parte del nostro DNA



**Dal 1998 I principi dell'investimento responsabile sono parte del nostro DNA**

Fonte: AXA IM as at 30/08/2019, (1) Principle for Responsible Investment. RI = Responsible Investment ESG = Environmental, Social, Governance (2) In-house RI Platform. \*References to league tables and awards are not an indicator of future rankings in league tables or awards. (3) awarded by the Environmental French Ministry in 2016, (4) Source Novethic Launched at the end of 2015 following the COP21 by the French Ministry of the Environment, Energy and the Sea, the "Transition Énergétique et Écologies pour le Climat" label (Energy and Ecological Transition for Climate) helps to comply and fulfil a fund's commitment to financing the green economy. The Environment Ministry sets out the share of green activities to be held to claim the label. references to league tables and awards are not an indicator of future rankings in league tables or awards. Information contained in this document may be updated from time to time and may vary from previous or future published versions of this document (5) based on AXA IM's methodology, (6) before the 3rd of August 2018, its name was AXA World Funds - Planet Bonds fund

# Il nostro perimetro di Investimenti Responsabili e Impact Investing



Fonte: AXA IM al 30/09/19. Dati non sottoposti ad audit. <sup>1</sup> Le Joint Ventures di AXA IM hanno un proprio approccio specifico su scoring ESG e Stewardship.

# Stewardship attiva e responsabile

## Engagement

Il nostro approccio alla stewardship deriva dalla nostra ferma convinzione che sia il management aziendale che gli investitori hanno un ruolo critico da svolgere nel sostenere la salute dei mercati finanziari e nel garantire l'efficiente allocazione del capitale.

Riteniamo che un'adeguata considerazione delle questioni ambientali, sociali e di governance (ESG) avrà un impatto sulla performance sostenibile a lungo termine delle società e andrà a beneficio degli investitori di tali società.

I nostri impegni sono legati ai seguenti obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite



No SDG link 8%

## Diritto di voto



Abbiamo votato a  
**4 495**  
assemblee generali



rappresentanza  
**97%**  
delle assemblee generali tenute da società nel nostro investimento universo



Abbiamo votato  
**51**  
risoluzioni di risoluzioni aziendali

**Non abbiamo pienamente supportato la gestione Del management in**

**2 314** assemblee generali  
**51%** delle pertinenti assemblee generali

**Abbiamo votato contro o ci siamo astenuti su**
















**5 279** risoluzioni, oppure  
**10%** delle risoluzioni votate

Fonte: AXA IM al 31/12/2018.

# Soluzioni di Investimento

# La Gamma di AXA IM di fondi liquidi “ad Impatto”

## I Fondi Comuni d’investimento “Quotati” ad Impatto

	AXA WF Global Green Bonds**	AXA WF Framlington Human Capital***	AXA WF Framlington Women Empowerment****	AXA WF Framlington Clean Economy
<b>AuM (in M€)</b> <i>As at 31/12/2019</i>	€224	€238	€116	€129
<b>Annualised Net 1Year Performance *</b> <i>As at 31/12/2019</i>	6,73%	22,42%	26,46%	20,30%
<b>Performance Indicator</b> <i>As at 31/12/2019</i>	6,95%	27,75%	28,93%	26,60%
<b>Share Class For Performance Calculation</b>	Class I	Class I	Class I	Class I
<b>ISIN</b>	LU1300811699	LU0372523448	LU1557120315	LU1914343402
<b>UN SDGs alignment</b>	 	 	  	   
<b>Labels</b>	 <b>GREENFIN LABEL</b> FRANCE FINANCE VERTE	 <b>Label ISR</b>	 <b>Label ISR</b>	 <b>Label ISR</b>

Fonte: AXA IM al 31/12/2019 Dati non audited

The funds mentioned above all have a code of transparency.

\*Performances are calculated with reinvested dividends and based on the official NAV. \*\*The fund does not have a reference index. The fund's performance indicator, 50% ML Green Bond and 50% STOXX Europe Small. \*\*\*The fund does not have a reference index. The fund's performance indicator, 50% STOXX Europe Small 200 Total Return Net index and 50% STOXX Europe Mid 200 Total Return Net index, is given as a basis for comparison. \*\*\*\*The fund's performance indicator, 100% MSCI AC World Total Return Net index, is given as a basis for comparison.

Le Performance Passate non costituiscono garanzia di performance future.



La forza  
gentile

AXA WF Framlington Women Empowerment

# AXA WF Framlington Women Empowerment

## Dettagli della strategia di investimento

### Approccio Innovativo

Generazione di risultati positivi nel lungo termine con un impatto sociale positivo prendendo in considerazione la diversità di genere come elemento chiave degli utili aziendali

### Gestione Attiva

- **Stock picking fondamentale** che si focalizza sulle società con best practice riguardo l'inclusione e il women empowerment
- **Ci basiamo sulla nostra convinzione**, non sul benchmark
- **Valuazioni:** Investiamo in growth at reasonable price

### Investitori di lungo termine

- **Conoscenza approfondita delle società**
- **Commitment sulla sostenibilità**
- **Holding period medio di 3-5 anni**

### AWF Women Empowerment

BMK

MSCI ACWI

Azioni  
Attive

80-90%

Turnover

20-30%

N° Azioni

40-60

Gender  
Diversity  
KPIs

% Donne nei CDA  
% Donne Dirigenti  
% Donne Q.  
Direttivi

Cerchiamo società con un impatto positivo sull'inclusione e sulla leadership femminile, con focus sulla sostenibilità e la responsabilità sociale

# Perché investire nella diversità di genere?



1. **Ottimi risultati** nel lungo periodo



2. **Tema Globale**



3. Le donne sono ormai una importante **forza economica**



4. **Momentum sociale e politico**



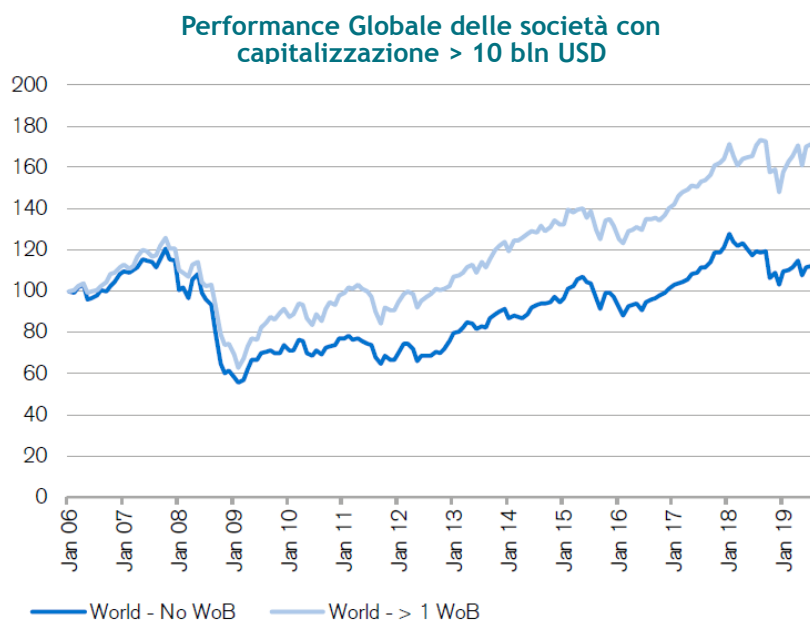
5. Il focus su RI & Diversity è nel **nostro DNA**

# Gender Diversity

È un fattore di extrarendimento di lungo termine

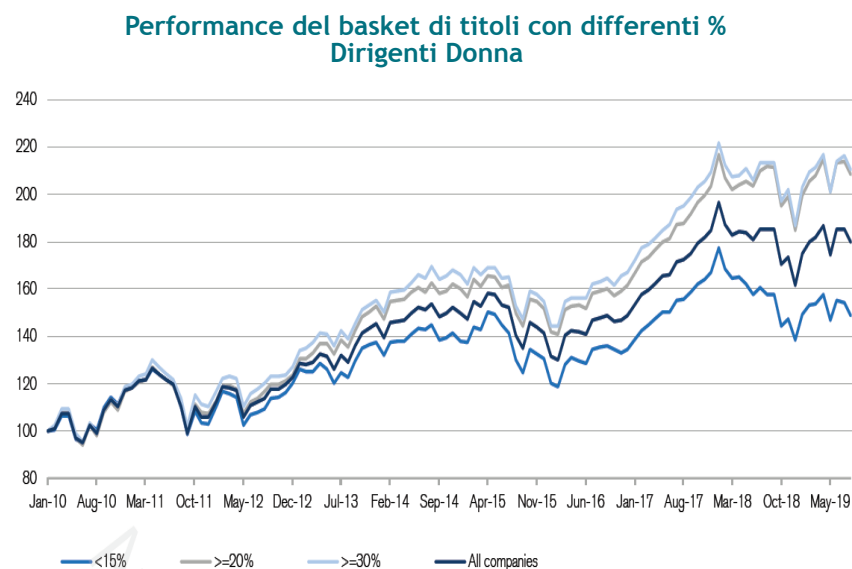
## Le donne nei Consigli di Amministrazione

Le aziende con almeno una donna in CdA hanno sovraperformato l'universo del CS3000 più del 50% dal 2006 al 2019



## Le donne nelle funzioni esecutive

Le aziende con più del 30% di dirigenti donna hanno sovraperformato l'universo CS 3000 del 30% dal 2010 al 2019

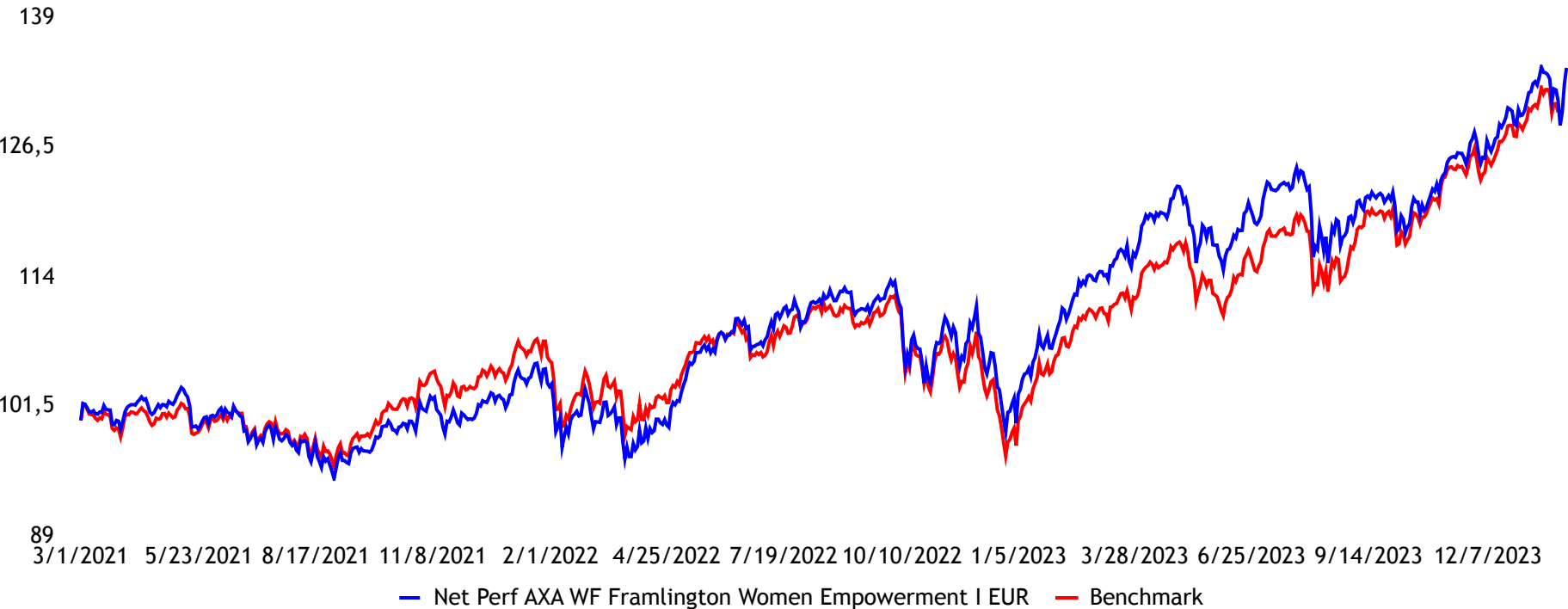


La diversità di genere e i risultati finanziari sono strettamente connessi

Fonte: Credit Suisse Gender 3000, October 2019. Le Performance Passate non costituiscono garanzia di performance future

# AXA WF Framlington Women Empowerment

Performance - Classe Istituzionale Netta



	YTD	3M	1Y	2Y	SL 28/02/2017
<b>AWF Framlington Women Empowerment I Cap EUR - Net</b>	<b>4.34%</b>	<b>8.39%</b>	<b>20.93%</b>	<b>35.54%</b>	<b>34.06%</b>
<b>MSCI AC World Total Return Net</b>	<b>3.58%</b>	<b>6.92%</b>	<b>22.28%</b>	<b>30.64%</b>	<b>31.98%</b>

Fonte: AXA IM 05/02/2020. Basis: I C EUR Share Class, Net Income TR, Net of Fees, USD. Comparative Benchmark: MSCI AC World NR. Le Performance Passate non costituiscono garanzia di performance future CR10048/08-19





# Transizione verso l'economia verde

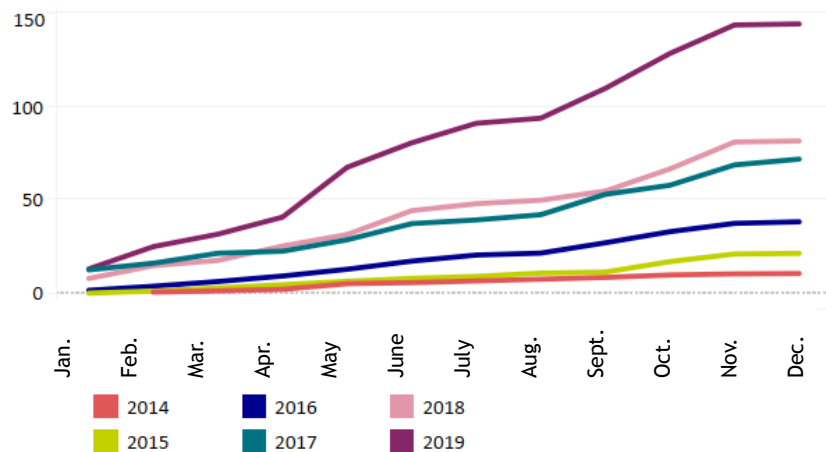
AWF Global Green Bonds



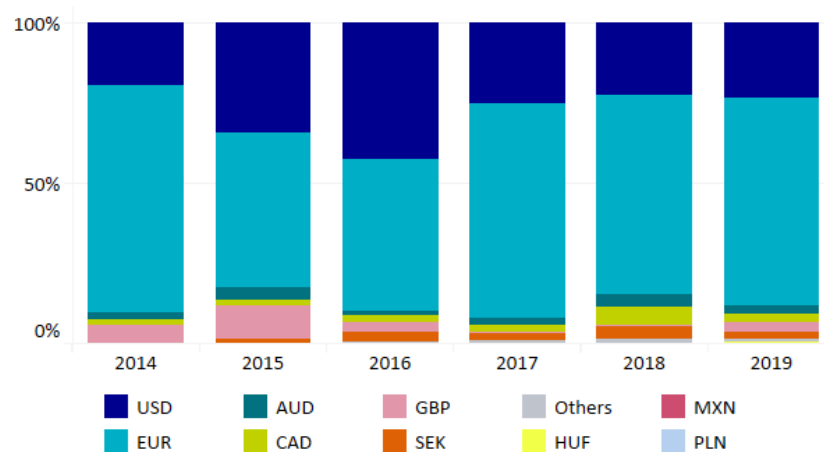
# Il mercato dei Green Bond

Un mercato in continua crescita

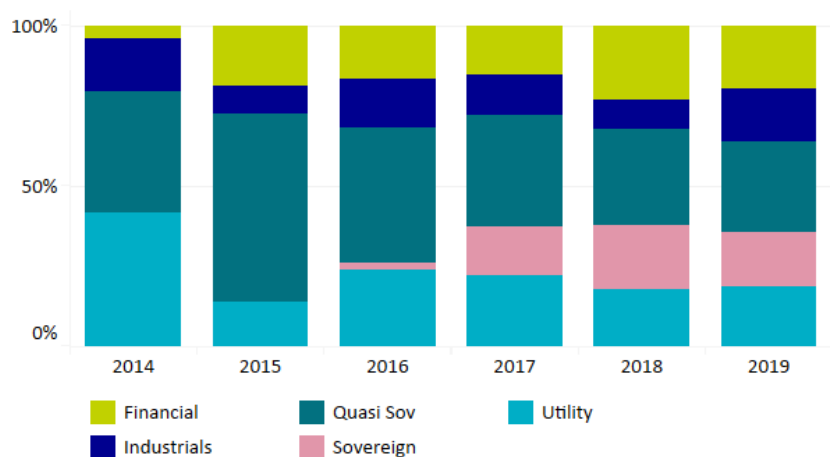
Green Bonds issuance evolution (in USD bn)



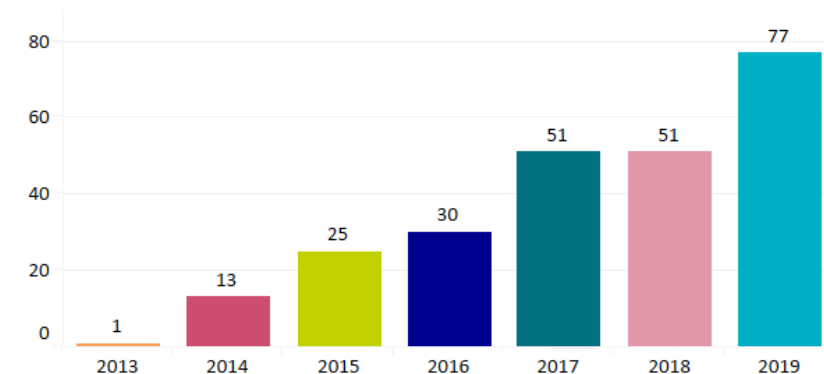
Yearly issuance breakdown per Currency



Yearly issuance breakdown per Sector



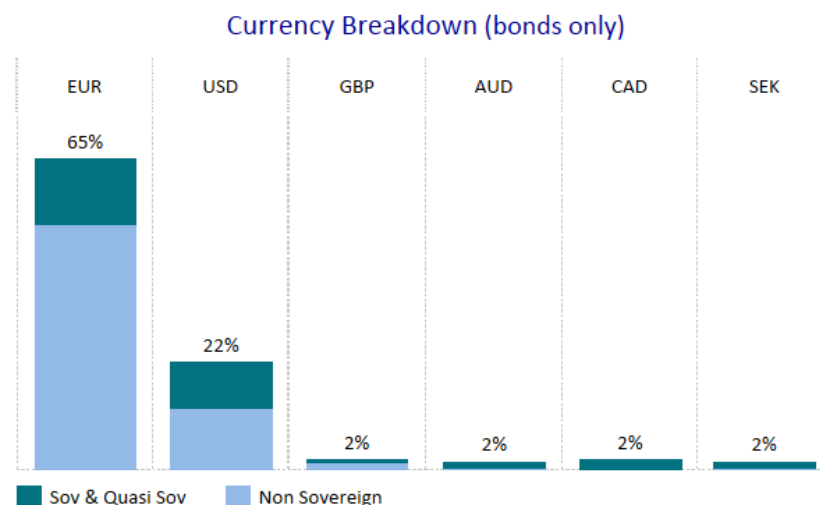
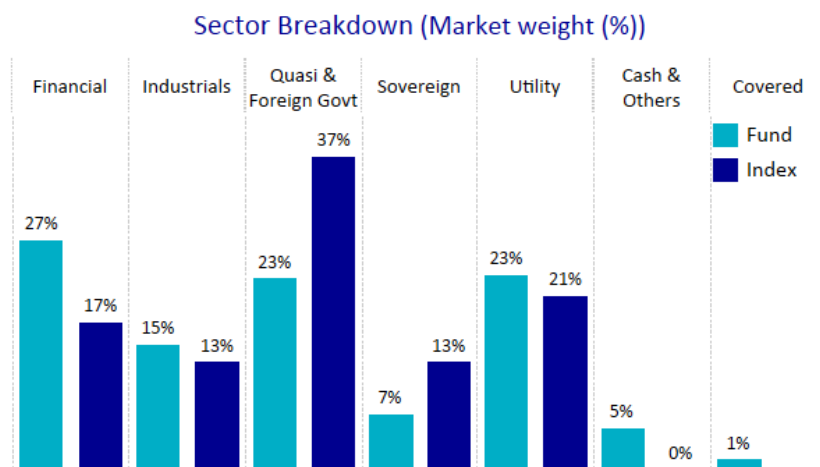
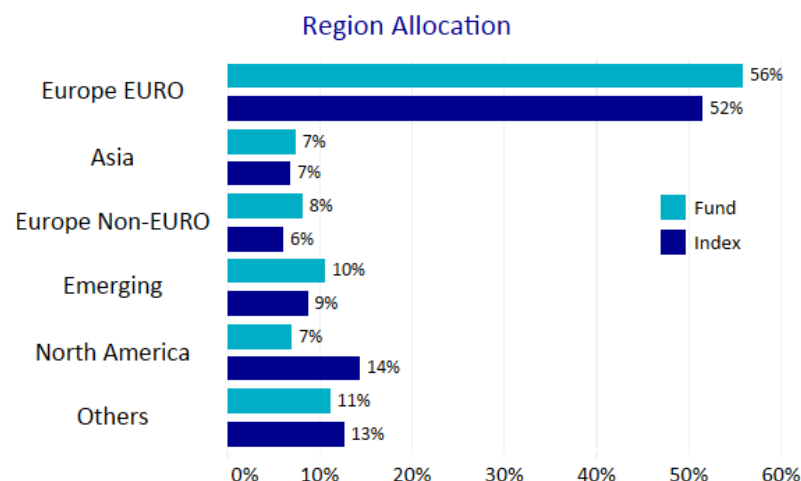
Number of new issuers per year



# Analisi del Portafoglio

## AXA WF Global Green Bonds\*

	Fund	Index
AUM	224,4	-
Yield to Worst (hedged in EUR)	0,43%	0,30%
Duration	7,21	7,54
Average Linear Rating	A	A+
Green Bonds (%)	95%	70%
ESG Score	7,0	7,0

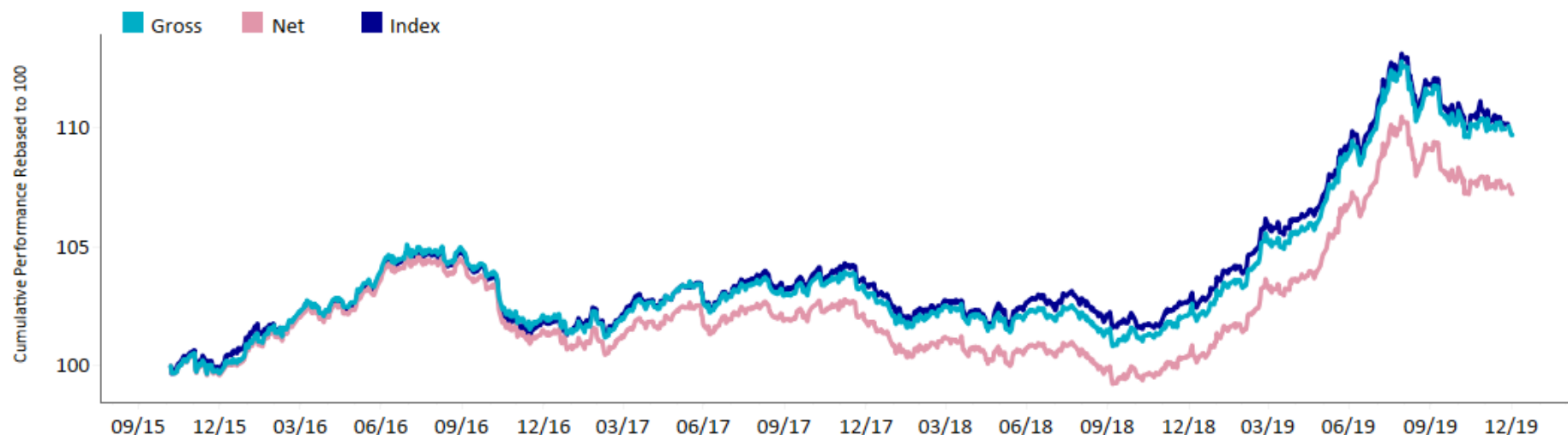




# AXA World Funds - Global Green Bonds I EUR\*

## Performance - Classe Istituzionale Lorda e Netta

Net and Gross Cumulative Performance



Cumulative Performance	6M	1Y	3Y	SL	Annualised Performance	1Y	3Y	SL
Gross Performance	0,79%	7,33%	7,37%	9,66%	Gross Performance	7,33%	2,45%	2,32%
Net Performance	0,51%	6,73%	5,61%	7,20%	Net Performance	6,73%	1,87%	1,73%
Performance Indicator	0,61%	6,95%	7,80%	9,84%	Performance Indicator	6,95%	2,60%	2,37%
Fund's Volatility	3,58%	3,10%	2,71%	2,78%				
Tracking error	1,19%	0,63%	0,37%	0,43%				
Information ratio	0,30	0,60	-0,36	-0,10				





Investment  
Managers

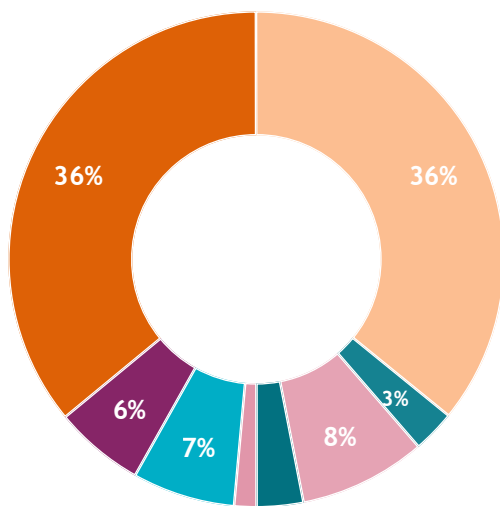
Impact Investing



# Il mercato dell'Impact Investing

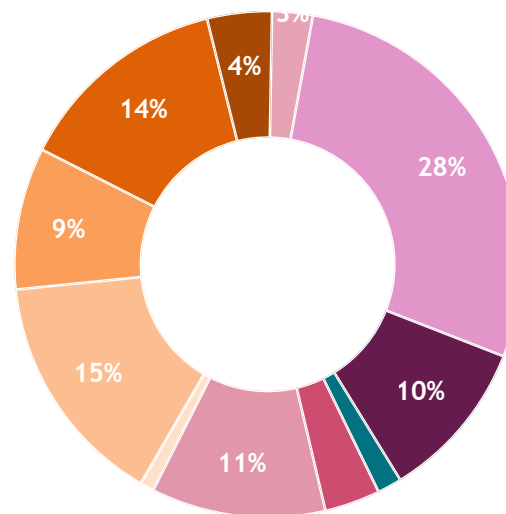
Un mercato globale e diversificato accessibile principalmente tramite strategie dei mercati privati

AUM per Tipologia



- Other instruments
- Public Equity
- Public Debt
- Deposits & Cash
- Private Equity
- Equity-like Debt
- Real Assets
- Private Debt

AUM per Area Geografica



- E Europe, Russia & C Asia
- ME & Nth Africa
- South Asia
- Southeast Asia
- US & Canada
- Other
- Latin America & Caribbean
- Sub-Saharan Africa
- East Asia
- Oceania
- West, Nth & Sth Europe

# AXA IM Impact Investing

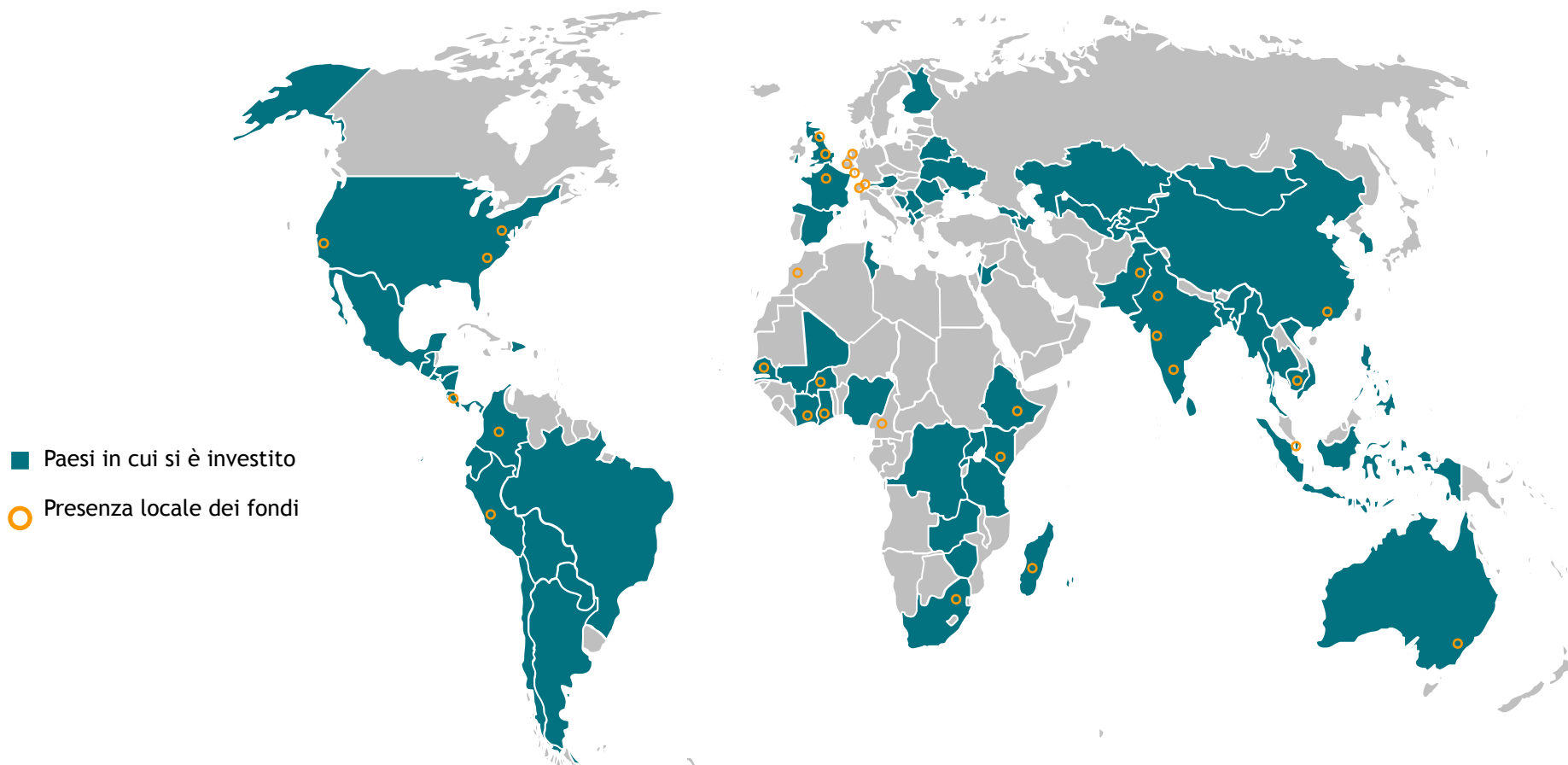
## Coertura Globale

**27** Fondi in cui si è investito

**71** Paesi

**446** Progetti sottostanti/Società

**€530m** di AUM



# La Strategia ad Impatto di AXA Investment Managers

La soluzione di investimento ad Impatto

Una soluzione  
innovativa, di  
scala per servire  
le persone meno  
abbienti dei Paesi  
Emergenti

Inclusione  
Finanziaria



Accesso alle Cure



# AXA IM Strategie Impact - I beni primari dei consumatori emergenti

Perchè “Beni Primari” => Accesso alla Finanza e alle Cure Sanitarie



**767 milioni**  
di persone vivono in  
povertà estrema

**40%**  
di Adulti non hanno  
un C/C presso un  
istituto finanziario

**55%**  
della popolazione  
mondiale non è  
coperta da un Sistema  
di protezione sociale



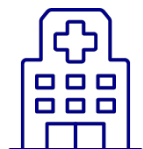
**1.6 miliardi**  
richiedono cure di  
massa o individuali  
per via delle malattie  
tropicali

**< 1 dottore**  
e 2 infermiere per  
ogni 1.000 persone in  
economie meno  
sviluppate

**13 milioni**  
di morti premature  
dovute a malattie non  
trasmissibili

# Impact Investing: target e risultati concreti

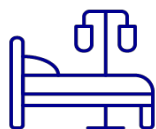
## Case Study: Il vaccino anti colera Euvichol nei Paesi Emergenti



**1.6 bln** richiedono cure legate alle malattie tropicali



**16,2 mln** di dosi distribuite finora



**2/4 mln** casi di Colera e **100.000** morti all'anno



**8,3 mln** di casi di Colera evitati



**100.000** Target salvare dalla morte all'anno entro il 2025



**100.000** salvate dalla morte finora



**10 mln** Target da servire all'anno entro il 2025



# DISCLAIMER

Il presente documento è riservato unicamente ad investitori professionali/Istituzionali, e non può essere in alcun modo diffuso al pubblico o consegnato ad investitori che non posseggano tale qualifica.

Le informazioni del presente contenuto hanno scopo esclusivamente informativo ed in nessun modo rappresentano da parte di AXA IM un'offerta d'acquisto o vendita, sollecitazione o consulenza all'investimento né una raccomandazione personalizzata ad investire in titoli o strumenti o a partecipare a strategie commerciali.

AXA Investment Managers non offre consulenza legale, finanziaria, fiscale o di altra natura sull'idoneità dei prodotti o servizi menzionati per gli investitori, che - prima di investire – sono tenuti a richiedere un consiglio professionale appropriato e a fare le proprie valutazioni sui meriti, sui rischi e sulle conseguenze fiscali di un investimento.

A seconda della strategia finanziaria adottata, le informazioni ivi contenute possono risultare maggiormente dettagliate rispetto a quelle illustrate nel Prospetto del Fondo. Tali informazioni (i) non rappresentano dichiarazione o impegno da parte del gestore finanziario; (ii) sono soggettive e (iii) possono essere modificate in qualunque momento entro i limiti indicati nel Prospetto del Fondo. Nel caso in cui la valuta degli investimenti differisca rispetto alla valuta di riferimento del Fondo i profitti potrebbero variare considerevolmente a causa delle fluttuazioni del tasso di cambio. Le informazioni contenute nel presente documento possono essere aggiornate di volta in volta e variare rispetto a versioni pubblicate in precedenza o in futuro dello stesso. I documenti d'offerta più recenti, Prospetto e KIID, sono disponibili a tutti gli investitori che devono prenderne visione prima della sottoscrizione e qualsiasi decisione di investimento deve essere basata sulle informazioni contenute nel prospetto e nel KIID, che includono informazioni sul rischio dell'investimento nei fondi citati. Prima dell'adesione leggere il prospetto, a disposizione sul sito [www.axa-im.it](http://www.axa-im.it)

I prodotti menzionati nel presente documento sono comparti di AXA World Funds con sede legale in 49, avenue J.F Kennedy L-1885 Luxembourg. La Società è registrata con il numero B. 63.116 presso il Registro del Commercio e delle Imprese.

*AXA Funds Management, Società anonima con capitale di 423.301,70 Euro, domiciliata al 49, Avenue J. F. Kennedy L-1855 Luxembourg, è una società di gestione di diritto lussemburghese autorizzata dalla CSSF, immatricolata nel registro del commercio con il numero di riferimento RC Luxembourg B 32 223RC.*

A cura di AXA Investment Managers Italia SIM S.p.A., Corso di Porta Romana, 68 – 20122- Milano, Tel +39 02 5829911, iscritta al n. 210 dell'albo delle SIM tenuto dalla CONSOB [www.consob.it](http://www.consob.it).

©AXA Investment Managers 2020. Tutti i diritti riservati.