



Vigeo Eiris – ESG Portfolio Analysis
31 december 2020 – Investor Service Team

Fondo Pensioni CREVAL

ESG Portfolio assessment - 31/12/2020

Pagina lasciata in bianco

ESG Portfolio Analysis al 31/12/2020

Il presente ESG Portfolio Analysis propone una fotografia istantanea del livello di responsabilità sociale del portafoglio mobiliare del Fondo Pensioni CREVAL al 31/12/2020.

L'attività di screening è stata condotta attraverso l'ausilio della base dati internazionale di VigeoEiris, che contiene informazioni sul comportamento ambientale e sociale di un vasto numero di emittenti e consente di calcolare uno score ESG sulla base di criteri predefiniti.

La valutazione ha riguardato sia emittenti imprese, sia emittenti Paesi, sia organismi sovranazionali/agencies, sia OICR.

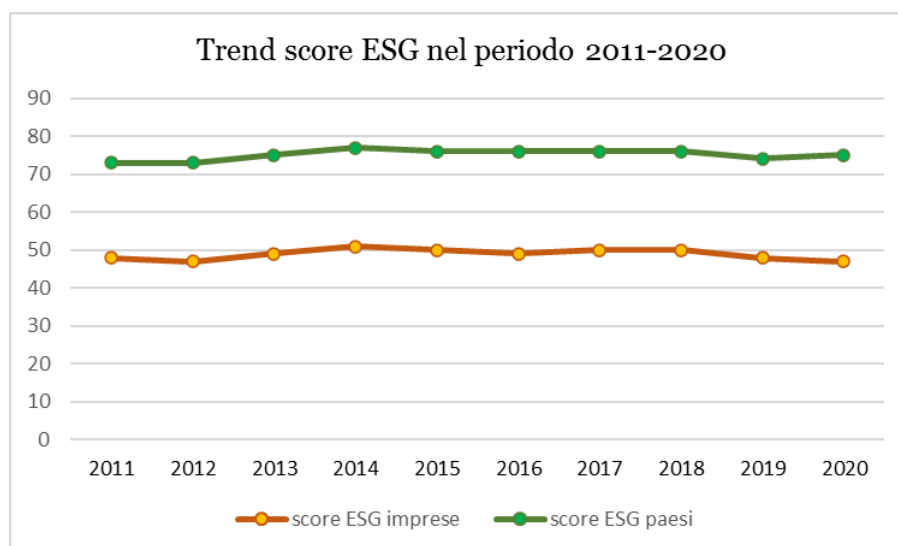
Al 31/12/2020 il punteggio ESG degli investimenti del fondo pensione è risultato pari a **47/100** per gli emittenti imprese ed a **75/100** per gli emittenti Paesi. Entrambi i risultati sono superiori ai benchmark utilizzati da VigeoEiris per il confronto, rispettivamente pari a **39/100** (imprese) ed a **67/100** (paesi).

Score ESG
investimenti in IMPRESE

47/100
(48 al 31/12/2019)

Score ESG
investimenti in GOVERNATIVI

75/100
(74 al 31/12/2019)



Benchmark
ETF Ishares MSCI World :
39/100

Benchmark
XTrackers Government bond:
67/100

Score ESG: investimenti in IMPRESE

Il fondo beneficia di un perimetro di investimento nei mercati europei, per buona parte degli investimenti diretti. L'investimento in fondi/oicr, risente dei modesti livelli di sostenibilità nel mercato Asiatico (Oceania).

Tipologia investimento	Imprese (Equity + Corporate bond)	
	12/2020	12/2019
Investimenti in azioni/obbligazioni	47	48
Investimenti in OICR	37	=
TOTALE FONDO	47	48

Portafoglio/Gestori	12/2020		12/2019
	Asset € corporate	Score ESG corporate	Score ESG corporate
Linea 12 - Obbligazionaria Breve Termine	3 358 105	40	42
EURIZON FUND-EQUITY JAPAN LTE-FCO CL Z A	291 663	36	
EURIZON FUND-EQUITY OCEANIA LTE-FCO CL Z	126 429	43	
TOTALE Linea 12 - Obbligazionaria Breve Termine	3 776 196	40	42
Linea 3 - Bilanciata Obbligazionaria	24 525 867	45	45
EURIZON FUND-EQUITY JAPAN LTE-FCO CL Z A	1 259 348	36	
EURIZON FUND-EQUITY JAPAN LTE-FCO CL ZH	342 616	37	
EURIZON FUND-EQUITY OCEANIA LTE-FCO CL Z	525 250	43	
TOTALE Linea 3 - Bilanciata Obbligazionaria	26 653 081	44	45
Linea 4 - Bilanciata Azionaria	50 284 843	49	50
EURIZON FUND-EQUITY JAPAN LTE-FCO CL Z A	1 231 461	36	
EURIZON FUND-EQUITY JAPAN LTE-FCO CL ZH	395 124	37	
EURIZON FUND-EQUITY PACIFIC EX-JAPAN LTE	318 185	43	
TOTALE Linea 4 - Bilanciata Azionaria	52 229 613	49	50
TOTALE FONDO	82 658 891	47	48

Investimenti diretti in IMPRESE: analisi ESG (no OICR)

	Linea 12 - Obbligazionaria Breve Termine	Linea 3 - Bilanciata Obbligazionaria	Linea 4 - Bilanciata Azionaria
Area geografica Investimento (prevalente)	Nord America	Europe/Nord America	Europe/Nord America
Score ESG (/100)	40	45	49
Imprese con performance debole	19%	13%	8%
Imprese con performance virtuosa	16%	25%	51%
Area di sostenibilità deboli	S	S	S
Area di sostenibilità virtuosa	G	G	G
Controversie gravi	17%	16%	16%
Settore controverso con elevato coinvolgimento delle imprese	Combustibili fossili	Sperimentazione su animali	Sperimentazione su animali
Settore armamenti controversi (banditi dall'ONU *)	No	No	No

(*) Armamenti: mine antiuomo, bombe a grappolo, nucleare, chimico, biologico, incendiari, laser, fosforo bianco, uranio impoverito.

Si considerano i sistemi d'arma = munizioni + piattaforme di lancio.

Coinvolgimento nel settore armamenti

Non sono stati identificati investimenti in imprese coinvolte nel settore degli armamenti controversi banditi dalle Convenzioni ONU.

L'unico coinvolgimento è relativo a Bayer, in quanto azionista di Monsanto che produce fosforo bianco, sostanza chimica utilizzata nelle munizioni (bombe e proiettili).

Tuttavia, il fosforo bianco non è bandito dalle Convenzioni ONU in quanto componente chiave ma non sistema d'arma vero e proprio.

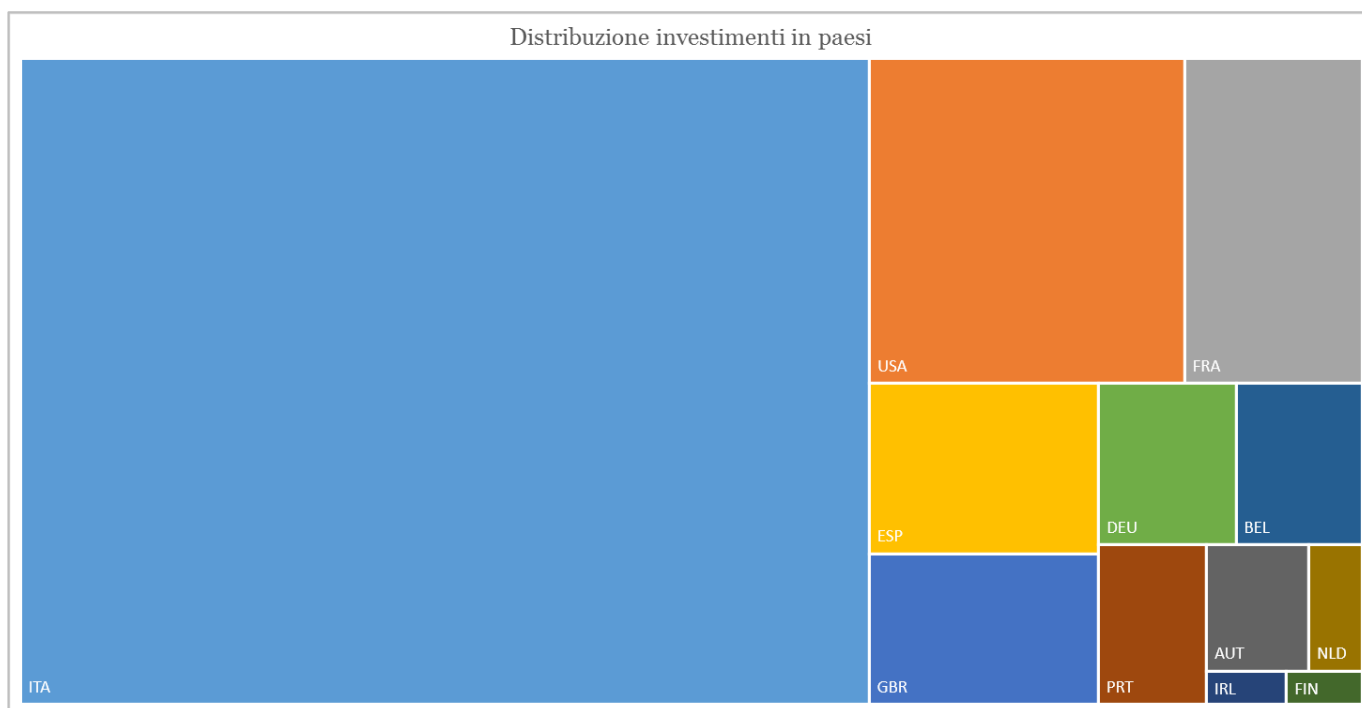
	12/2020
Portafoglio/Gestori	Asset € Bayer
Linea 12 - Obbligazionaria Breve Termine	3 178
Linea 3 - Bilanciata Obbligazionaria	132 282
Linea 4 - Bilanciata Azionaria	431 710
Totale investimento in Bayer	567 170

Score ESG: investimenti in GOVERNATIVI

Gli investimenti in titoli governativi sono distribuiti su 12 paesi, appartenenti all'OCSE Il 63% è investito in Titoli di Stato italiani ed il 12% in Titoli di Stato USA.

Non ci sono investimenti in paesi effettuati tramite OICR.

Portafoglio/Gestori	12/2020		12/2019
	Asset € govies	Score ESG paesi	Score ESG paesi
Linea 12 - Obbligazionaria Breve Termine	29 854 297	75	73
Linea 3 - Bilanciata Obbligazionaria	55608001,95	74	75
Linea 4 - Bilanciata Azionaria	31 090 629	75	75
Investimenti diretti	116 552 928	75	74



Analisi Linee di investimento

Fondo Pensione CREVAL

Relazione di sintesi ESG

Linea 12 Obbl.Breve T

Benchmark: ETF Ishares MSCI World

Valutazione: 31 December, 2020

ESG Performance:

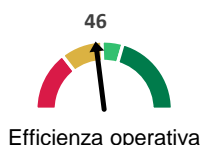
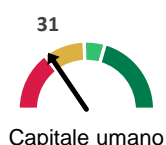


Copertura

	Fondo	Benchmark
per asset	99,0%	100,0%
per # emittenti	362/366	1533/1533

Perimetro di investimento: prevalentemente Nord America. Il fondo ha ottenuto una performance di 40/100, superiore di 1 punto rispetto al benchmark. Il 19% degli emittenti ha un profilo di sostenibilità molto debole, solo in parte compensato dal 16% degli emittenti con profili virtuosi. Le imprese con controversie gravi rappresentano il 17% del portafoglio, con prevalenza del settore tecnologico e finanziario. Fra i settori controversi, investimento in sperimentazione su animali.

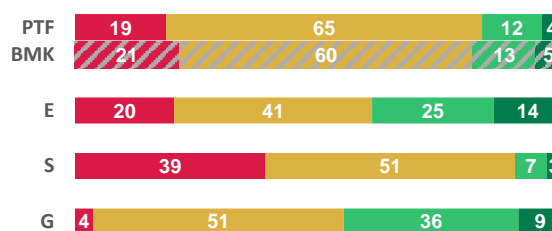
Gestione del rischio ESG



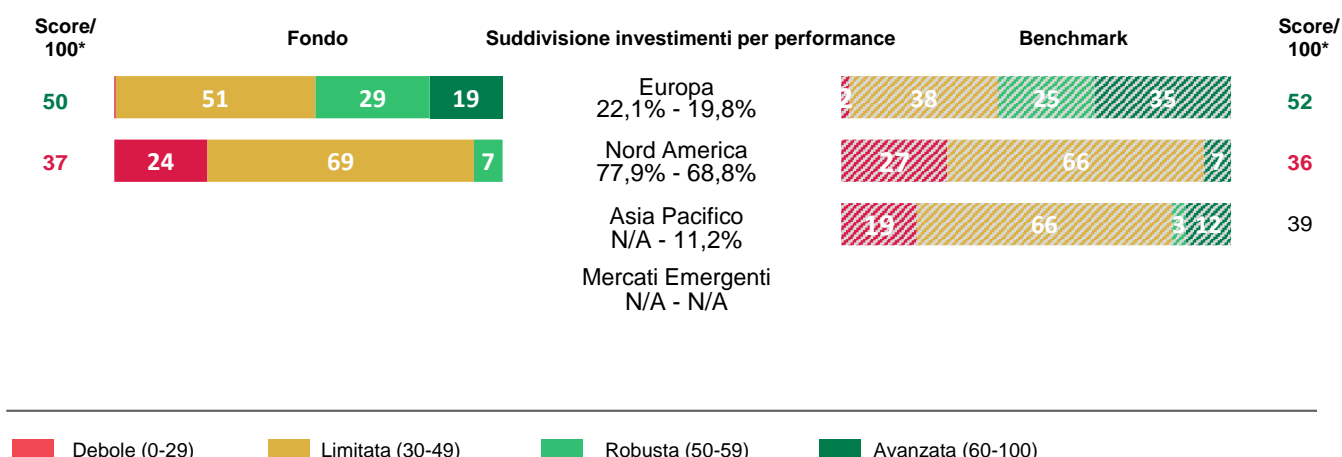
Performance ESG

	medio	min	max
PTF	40	14	76
BMK	39	9	76
E	42	0	84
S	34	12	84
G	48	25	77

Ripartizione investimenti in base alla performance ESG (%)



Ripartizione geografica



CGV: Governance

BB: Etica del business

ENV: Ambiente

HRT: Diritti Umani

CIN: Rapporti con le comunità locali

HRS: Risorse Umane

Copyright Vigeo Eiris 2020 - La riproduzione di questo documento in tutto o in parte è vietata senza l'autorizzazione scritta da parte di Vigeo Eiris, ed è protetta dalla legge sulla proprietà intellettuale francese.

Fondo Pensione CREVAL Controversie

Focus controversie (% investimenti)

Gestione controversie (%investimenti)

■ Warning list ■ Debole ■ Limitata ■ Robusta ■ Avanzata ■ NC



Gravità

■ Critica ■ Elevata ■ Significativa ■ Minore ■ NC



Reattività

■ Non comunicativa ■ Reattiva ■ Rimediaiva ■ Proattiva ■ NC



Frequenza

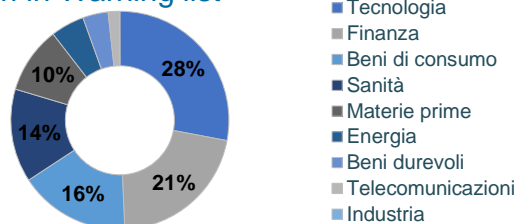
■ Persistente ■ Frequente ■ Occasionale ■ Isolata ■ NC



Top Imprese incluse nella Warning List (14,8%)

Alphabet - 2,6%	JPMorgan Chase & Co. - 0,4%
Facebook - 1,7%	ConocoPhillips - 0,4%
Visa - 1,7%	3M Company - 0,3%
PepsiCo - 1,4%	MasterCard - 0,3%
Mondelez International - 1,3%	International Business Machines - 0,3%
Johnson & Johnson - 0,9%	LafargeHolcim - 0,3%
Abbott Laboratories - 0,7%	Skandinaviska Enskilda - 0,3%
Pfizer - 0,5%	Oracle - 0,3%
Rio Tinto - 0,5%	British American Tobacco - 0,3%
McDonald's - 0,5%	General Electric - 0,2%

Settori in Warning list



Watchlist Emittenti

Gestione controversie (%investimenti)	Warning List	Alphabet - 2,6% Facebook - 1,7%	Visa - 1,7% PepsiCo - 1,4% Mondelez International - 1,3% Abbott Laboratories - 0,72% Pfizer - 0,51% McDonald's - 0,49% JPMorgan Chase & Co. - 0,44% 3M Company - 0,34% MasterCard - 0,32% International Business Machines - 0,31% LafargeHolcim - 0,27% Skandinaviska Enskilda - 0,27% Oracle - 0,26% British American Tobacco - 0,26% General Electric - 0,24%	Johnson & Johnson - 0,9% Rio Tinto - 0,5% ConocoPhillips - 0,39%	
	Debole	Amazon.com - 2,9% T-Mobile US - 1%	Apple - 4,7% Microsoft - 4,7% Bank of America - 1,5% Morgan Stanley - 1,1%	Merck & Company - 1%	
	Limitata	Booking Holdings - 1,3%	Lowe's Companies - 1,6% Fidelity National Information Services - 1,3% NextEra Energy - 1,2% PayPal Holdings - 1,1% Chubb - 1,1%		
	Robusta			Nvidia - 1,3%	
	Avanzata				
N/C	American Tower - 1,2%				
					Debole Limitata Robusta Avanzata
					Score ESG

Fondo Pensione CREVAL

Controversie

Imprese col maggior numero di controversie

Società (ROSSO:WL)	Settore	Zona geografica	Peso	N.ro di controversie	...di cui critiche	Reattività
Facebook	Tecnologia	Nord America	1,7%	141	39%	Reactive
Alphabet	Tecnologia	Nord America	2,63%	135	31%	Reactive
Apple	Tecnologia	Nord America	4,74%	78	21%	Reactive
Amazon.com	Telecomunicazioni	Nord America	2,88%	65	28%	Reactive
Deutsche Bank	Finanza	Europa	0,02%	55	73%	Reactive
HSBC Holdings	Finanza	Europa	0,23%	50	64%	Reactive
Vodafone Group	Telecomunicazioni	Europa	0,25%	47	40%	Reactive
JPMorgan Chase & Co.	Finanza	Nord America	0,44%	46	57%	Reactive
Credit Suisse Group	Finanza	Europa	0,24%	43	70%	Reactive
ArcelorMittal	Materie prime	Europa	0,02%	42	60%	Reactive

Copyright Vigeo Eiris 2020 - La riproduzione di questo documento in tutto o in parte è vietata senza l'autorizzazione scritta da parte di Vigeo Eiris, ed è protetta dalla legge sulla proprietà intellettuale francese.

Gli 8 driver ESG più impattati (/n.ro totale di controversie)



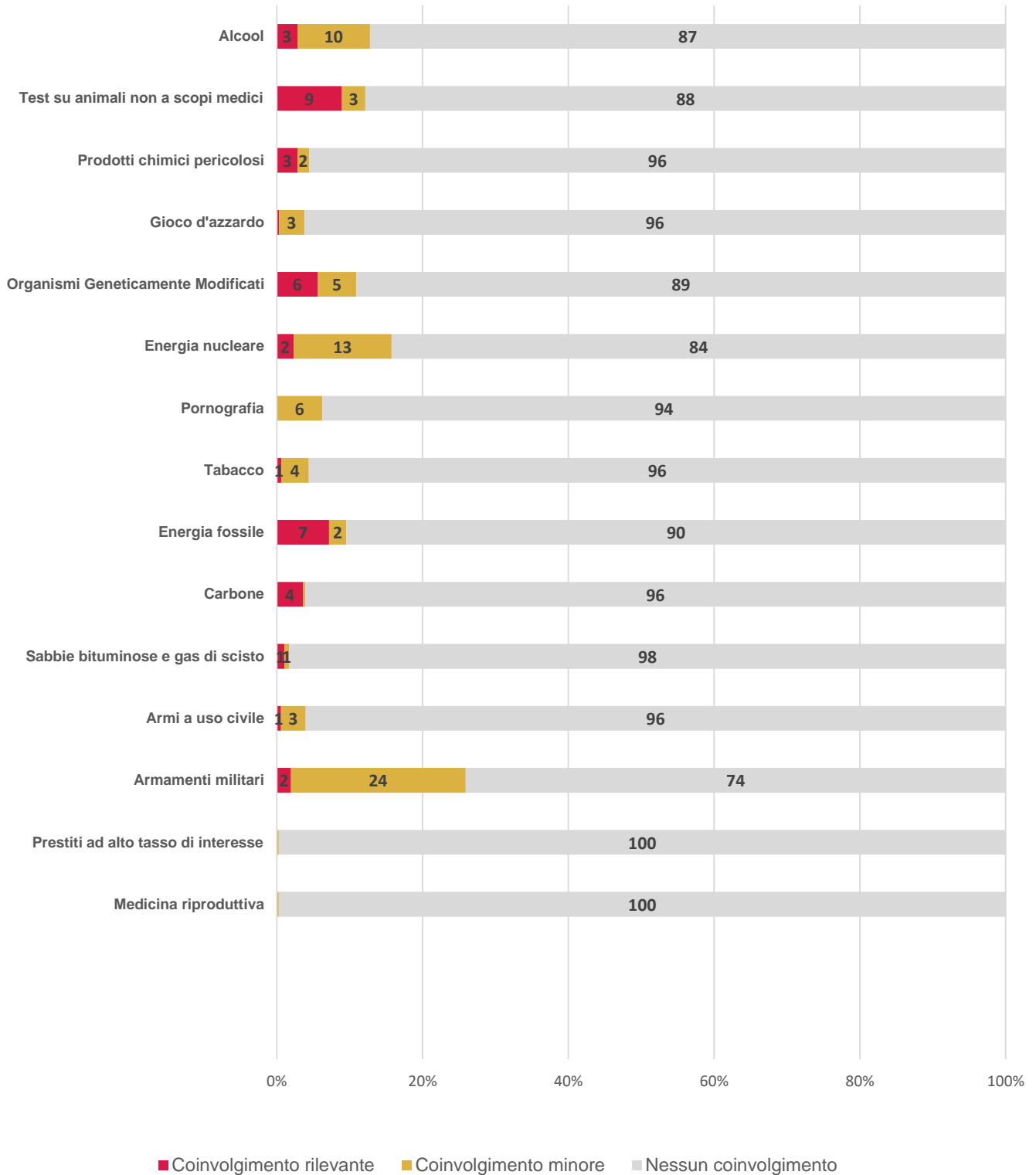
Focus su emittenti chiave

	Peso	ESG/100	E	S	G
Apple	4,74%	31	50	18	39
Microsoft	4,69%	45	53	36	58
Amazon.com	2,88%	29	31	19	46
Alphabet	2,63%	25	60	17	27
Facebook	1,70%	29	48	18	41

Fondo Pensione CREVAL

Attività controverse

Ripartizione delle attività controverse (% investimenti)



Copyright Vigeo Eiris 2020 – La riproduzione di questo documento in tutto o in parte è vietata senza l'autorizzazione scritta da parte di Vigeo Eiris, ed è protetta dalla legge sulla proprietà intellettuale francese.

Fondo Pensione CREVAL

Relazione di sintesi ESG

Linea 3 Bilanciata Obbligazionaria

Benchmark: ETF Ishares MSCI World

Valutazione: 31 December, 2020

ESG Performance:

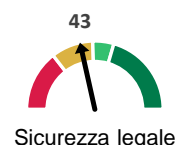


Copertura

	Fondo	Benchmark
per asset	99,3%	100,0%
per # emittenti	361/365	1533/1533

Perimetro di investimento: prevalentemente Europa e Nord America. Il fondo ha ottenuto una performance di 45/100, superiore di 6 punti rispetto al benchmark. Il 13% degli emittenti ha un profilo di sostenibilità molto debole, ampiamente compensato dal 25% degli emittenti con profili virtuosi. Le imprese con controversie gravi rappresentano il 16% del portafoglio, con prevalenza del settore tecnologico e finanziario. Fra i settori controversi, investimento in sperimentazione su animali e combustibili fossili.

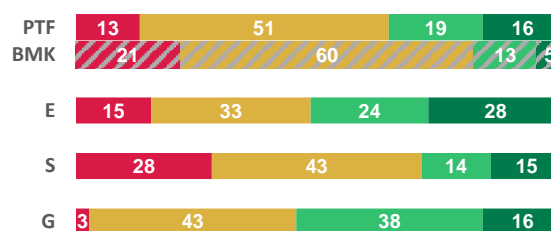
Gestione del rischio ESG



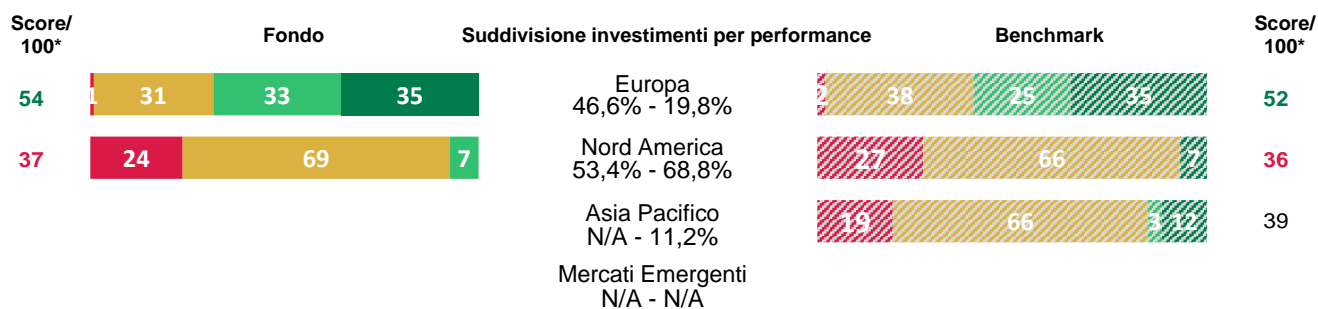
Performance ESG

	medio	min	max
PTF	45	14	76
BMK	39	9	76
E	48	0	84
S	41	12	84
G	50	25	77

Ripartizione investimenti in base alla performance ESG (%)



Ripartizione geografica



Debole (0-29) Limitata (30-49) Robusta (50-59) Avanzata (60-100)

CGV: Governance

ENV: Ambiente

CIN: Rapporti con le comunità locali

BB: Etica del business

HRT: Diritti Umani

HRS: Risorse Umane

Copyright Vigeo Eiris 2020 - La riproduzione di questo documento in tutto o in parte è vietata senza l'autorizzazione scritta da parte di Vigeo Eiris, ed è protetta dalla legge sulla proprietà intellettuale francese.

Fondo Pensione CREVAL

Controversie

Imprese col maggior numero di controversie

Società (ROSSO:WL)	Settore	Zona geografica	Peso	N.ro di controversie	...di cui critiche	Reattività
Facebook	Tecnologia	Nord America	1,12%	141	39%	Reactive
Alphabet	Tecnologia	Nord America	1,76%	135	31%	Reactive
Apple	Tecnologia	Nord America	3,23%	78	21%	Reactive
Amazon.com	Telecomunicazioni	Nord America	1,99%	65	28%	Reactive
Deutsche Bank	Finanza	Europa	0,14%	55	73%	Reactive
HSBC Holdings	Finanza	Europa	0,14%	50	64%	Reactive
Vodafone Group	Telecomunicazioni	Europa	0,16%	47	40%	Reactive
JPMorgan Chase & Co.	Finanza	Nord America	0,3%	46	57%	Reactive
Credit Suisse Group	Finanza	Europa	0,15%	43	70%	Reactive
ArcelorMittal	Materie prime	Europa	0,13%	42	60%	Reactive

Copyright Vigeo Eiris 2020 - La riproduzione di questo documento in tutto o in parte è vietata senza l'autorizzazione scritta da parte di Vigeo Eiris, ed è protetta dalla legge sulla proprietà intellettuale francese.

Gli 8 driver ESG più impattati (/n.ro totale di controversie)



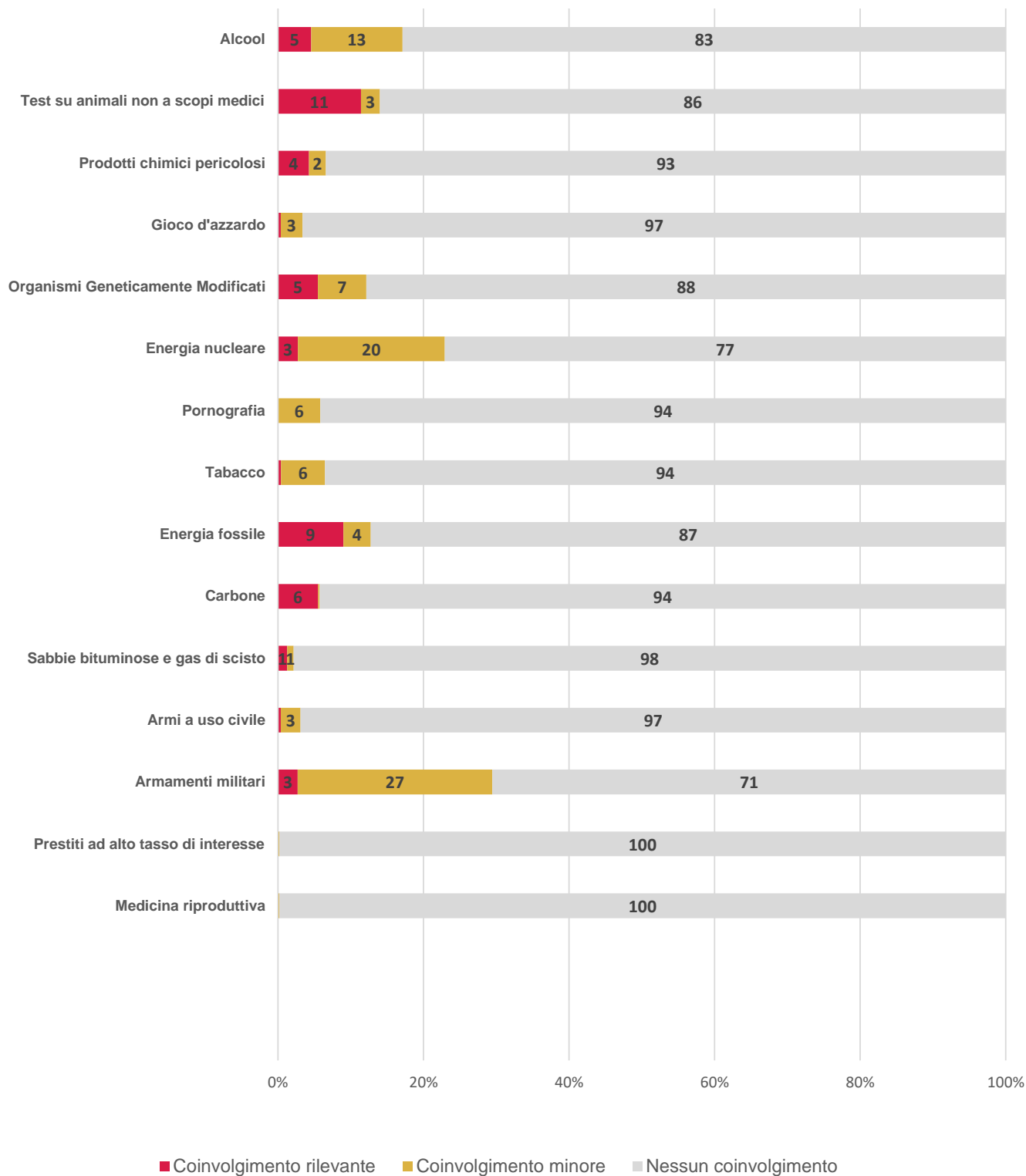
Focus su emittenti chiave

	Peso	ESG/100	E	S	G
Apple	3,2%	31	50	18	39
Microsoft	3,2%	45	53	36	58
Amazon.com	2,0%	29	31	19	46
Alphabet	1,8%	25	60	17	27
ASML Holding	1,2%	53	54	50	55

Fondo Pensione CREVAL

Attività controverse

Ripartizione delle attività controverse (% investimenti)



Copyright Vigeo Eiris 2020 – La riproduzione di questo documento in tutto o in parte è vietata senza l'autorizzazione scritta da parte di Vigeo Eiris, ed è protetta dalla legge sulla proprietà intellettuale francese.

Fondo Pensione CREVAL

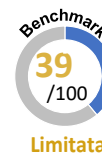
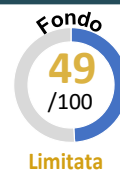
Relazione di sintesi ESG

Linea 4 Bilanciata Azionaria

Benchmark: ETF Ishares MSCI World

Valutazione: 31 December, 2020

ESG Performance:



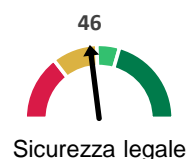
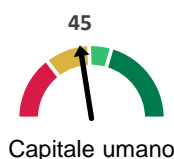
Copertura

	Fondo	Benchmark
per asset	99,6%	100,0%
per # emittenti	363/367	1533/1533

Perimetro di investimento: prevalentemente Europa e Nord America.

Il fondo ha ottenuto una performance di 49/100, superiore di 10 punti rispetto al benchmark. L'8% degli emittenti ha un profilo di sostenibilità molto debole, ampiamente compensato dal 51% degli emittenti con profili virtuosi. Le imprese con controversie gravi rappresentano il 16% del portafoglio, con prevalenza del settore finanziario. Fra i settori controversi, investimento in sperimentazione su animali e combustibili fossili.

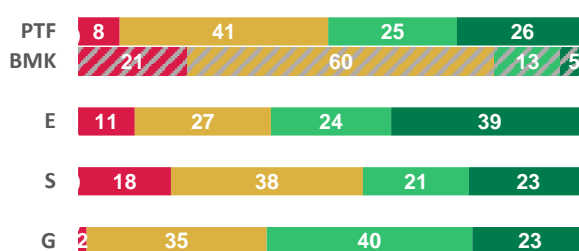
Gestione del rischio ESG



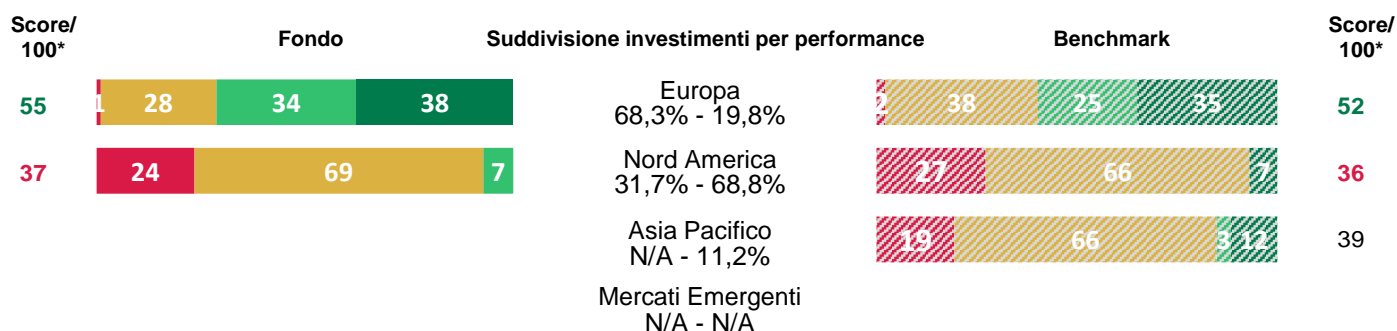
Performance ESG

	medio	min	max
PTF	49	14	76
BMK	39	9	76
E	52	0	84
S	46	12	84
G	52	25	77

Ripartizione investimenti in base alla performance ESG (%)



Ripartizione geografica



■ Debole (0-29)
 ■ Limitata (30-49)
 ■ Robusta (50-59)
 ■ Avanzata (60-100)

CGV: Governance

BB: Etica del business

ENV: Ambiente

HRT: Diritti Umani

CIN: Rapporti con le comunità locali

HRS: Risorse Umane

Fondo Pensione CREVAL Controversie

Focus controversie (% investimenti)

Gestione controversie (%investimenti)

■ Warning list ■ Debole ■ Limitata ■ Robusta ■ Avanzata ■ NC

16 22 31 12 1 19

18 28 24 7 1 22

Gravità

■ Critica ■ Elevata ■ Significativa ■ Minore ■ NC

13 52 16 1 19

Reattività

■ Non comunicativa ■ Reattiva ■ Rimediativa ■ Proattiva ■ NC

19 56 6 19

Frequenza

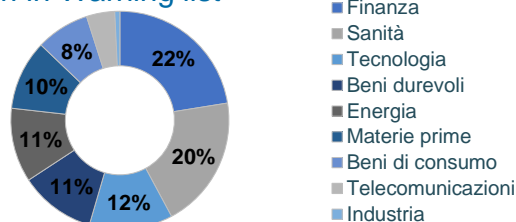
■ Persistente ■ Frequente ■ Occasionale ■ Isolata ■ NC

15 18 18 30 19

Top Imprese incluse nella Warning List (12,4%)

Sanofi - 1,3%
Total - 1,1%
Alphabet - 1%
BNP Paribas - 0,9%
Bayer - 0,9%
BASF - 0,7%
Facebook - 0,7%
Visa - 0,7%
Daimler - 0,6%
BBVA - 0,6%
PepsiCo - 0,6%
Orange - 0,6%
Mondelez International - 0,5%
Fiat Chrysler Automobiles - 0,4%
BMW - 0,4%
Johnson & Johnson - 0,4%
Rio Tinto - 0,3%
ENI - 0,3%
Abbott Laboratories - 0,3%
Deutsche Bank - 0,2%

Settori in Warning list



Watchlist Emittenti

Gestione controversie (%investimenti)

Warning List	Alphabet - 1%	Visa - 0,66% Daimler - 0,63% PepsiCo - 0,57% Mondelez International - 0,5% BMW - 0,36% Abbott Laboratories - 0,28% Deutsche Bank - 0,23% Pfizer - 0,2% McDonald's - 0,19% LafargeHolcim - 0,19% JPMorgan Chase & Co. - 0,17% Skandinaviska Enskilda - 0,17%	Sanofi - 1,3% Total - 1,1% Bayer - 0,9% BASF - 0,73% BBVA - 0,62% Johnson & Johnson - 0,35% Rio Tinto - 0,33%	BNP Paribas - 0,9%
	Amazon.com - 1,2% Lowe's Companies - 0,6% Fidelity National Information Services - 0,5% Koninklijke Philips - 0,5% Facebook - 0,67%	Apple - 1,9% Microsoft - 1,9% Bank of America - 0,6% Fresenius - 0,6% Anheuser-Busch InBev - 0,5% Morgan Stanley - 0,5%	Siemens - 1,1%	Allianz - 1% Deutsche Telekom - 0,9%
	Booking Holdings - 0,5%		LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton - 1,7%	Schneider Electric - 1,1% Vinci - 0,8% Enel - 0,8%
				Iberdrola - 1,1% Air Liquide - 1% LOreal - 0,9%
	N/C		ASML Holding - 1,9%	

Score ESG

Fondo Pensione CREVAL

Controversie

Imprese col maggior numero di controversie

Società (ROSSO:WL)	Settore	Zona geografica	Peso	N.ro di controversie	...di cui critiche	Reattività
Facebook	Tecnologia	Nord America	0,67%	141	39%	Reactive
Alphabet	Tecnologia	Nord America	1,02%	135	31%	Reactive
Apple	Tecnologia	Nord America	1,93%	78	21%	Reactive
Amazon.com	Telecomunicazioni	Nord America	1,15%	65	28%	Reactive
Deutsche Bank	Finanza	Europa	0,23%	55	73%	Reactive
HSBC Holdings	Finanza	Europa	0,14%	50	64%	Reactive
Vodafone Group	Telecomunicazioni	Europa	0,16%	47	40%	Reactive
JPMorgan Chase & Co.	Finanza	Nord America	0,17%	46	57%	Reactive
Credit Suisse Group	Finanza	Europa	0,15%	43	70%	Reactive
ArcelorMittal	Materie prime	Europa	0,21%	42	60%	Reactive

Copyright Vigeo Eiris 2020 - La riproduzione di questo documento in tutto o in parte è vietata senza l'autorizzazione scritta da parte di Vigeo Eiris, ed è protetta dalla legge sulla proprietà intellettuale francese.

Gli 8 driver ESG più impattati (/n.ro totale di controversie)



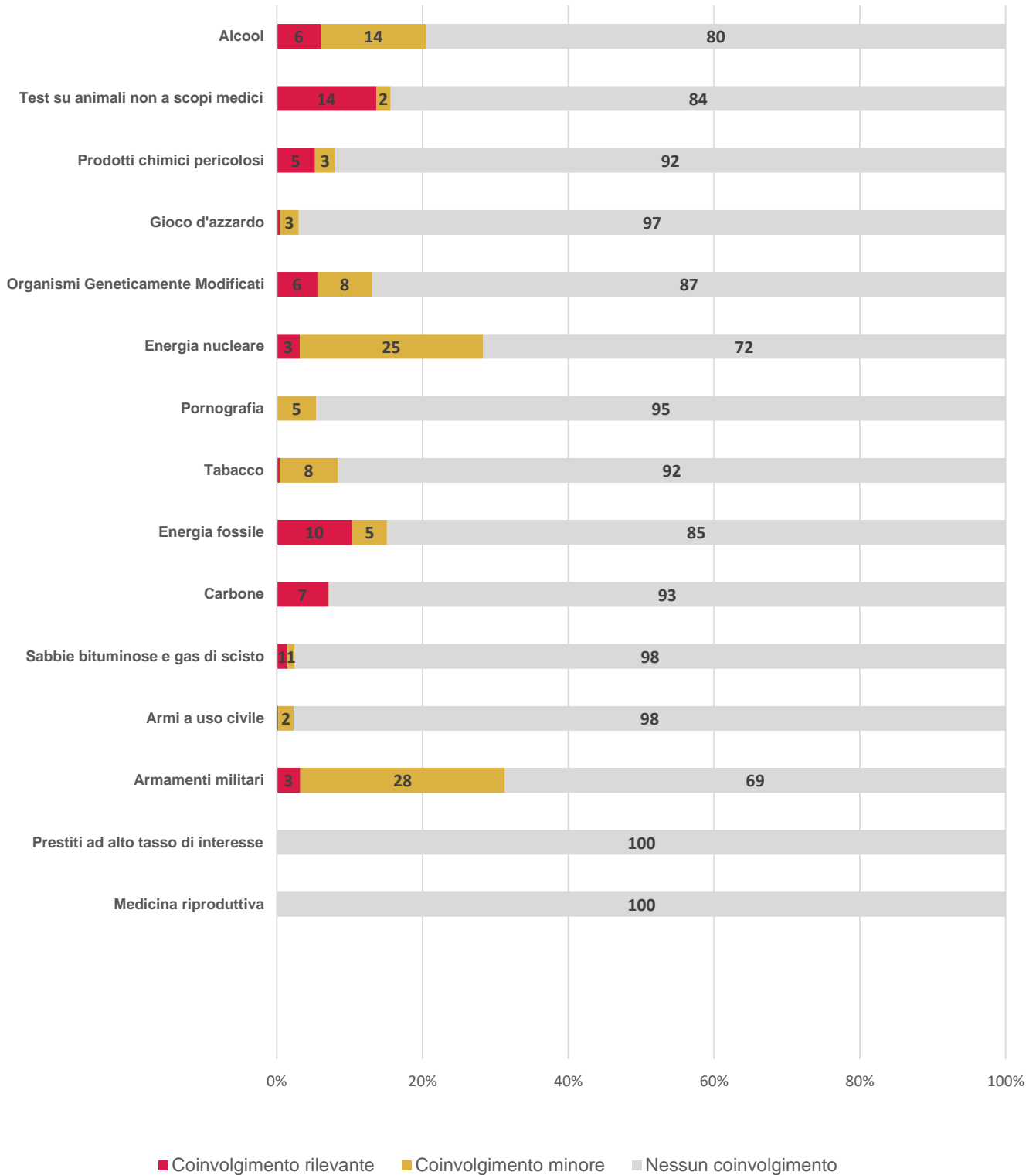
Focus su emittenti chiave

	Peso	ESG/100	E	S	G
Apple	1,9%	31	50	18	39
Microsoft	1,9%	45	53	36	58
ASML Holding	1,9%	53	54	50	55
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	1,7%	54	64	54	43
Sanofi	1,3%	58	63	56	54

Fondo Pensione CREVAL

Attività controverse

Ripartizione delle attività controverse (% investimenti)

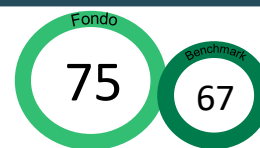


Copyright Vigeo Eiris 2020 – La riproduzione di questo documento in tutto o in parte è vietata senza l'autorizzazione scritta da parte di Vigeo Eiris, ed è protetta dalla legge sulla proprietà intellettuale francese.

Linea 12 Obbligatoria BT

Benchmark: XTrackers Global Government Bond

Valutazione: 31/12/2020



Copertura

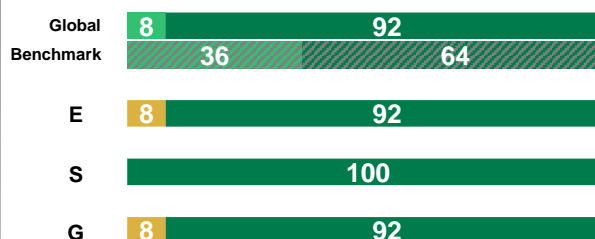
	Fund	Benchmark
Copertura di portafoglio per asset	100%	100%
Copertura di portafoglio per # emittenti	11/11	19/19

Performance ESG

Score ESG globale e per area

	medio	min	max
Score portafoglio	75	53	83
Score benchmark	67	53	87
E	69	49	75
S	74	62	81
G	82	49	93

Ripartizione investimenti in base alla performance ESG (%)



■ Debole (0 – 29)
 ■ Limitata (30 - 49)
 ■ Robusta (50 - 59)
 ■ Avanzata (60 - 100)
 Benchmark

Emittenti più investiti

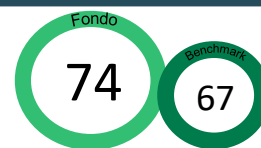
	Weight	ESG/100	E	S	G
Italy	91%	77	71	75	84
United States	8%	53	49	62	49
France	0,4%	82	75	81	89
Spain	0,3%	78	69	75	91
Germany	0,1%	82	75	79	91

■ Debole (0 – 29)
 ■ Limitata (30 - 49)
 ■ Robusta (50 - 59)
 ■ Avanzata (60 - 100)

Linea 3 Bilanciata Obbligatoria

Benchmark: XTrackers Global Government Bond

Valutazione: 31/12/2020



Copertura

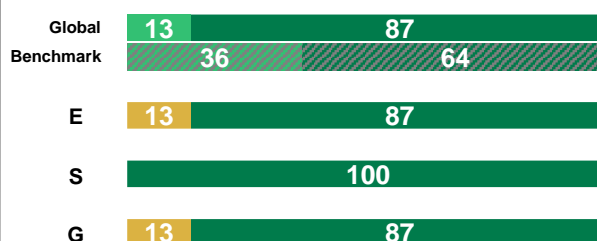
	Fund	Benchmark
Copertura di portafoglio per asset	100%	100%
Copertura di portafoglio per # emittenti	11/11	19/19

Performance ESG

Score ESG globale e per area

	medio	min	max
Score portafoglio	74	53	83
Score benchmark	67	53	87
E	68	49	75
S	74	62	81
G	81	49	93

Ripartizione investimenti in base alla performance ESG (%)



■ Debole (0 – 29)
 ■ Limitata (30 - 49)
 ■ Robusta (50 - 59)
 ■ Avanzata (60 - 100)
 Benchmark

Emittenti più investiti

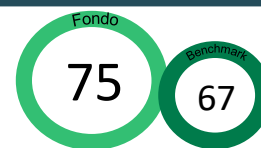
	Weight	ESG/100	E	S	G
Italy	60%	77	71	75	84
United States	13%	53	49	62	49
France	9%	82	75	81	89
Spain	6%	78	69	75	91
Germany	4%	82	75	79	91

■ Debole (0 – 29)
 ■ Limitata (30 - 49)
 ■ Robusta (50 - 59)
 ■ Avanzata (60 - 100)

Linea 4 Bilanciata Azionaria

Benchmark: XTrackers Global Government Bond

Valutazione: 31/12/2020



Copertura

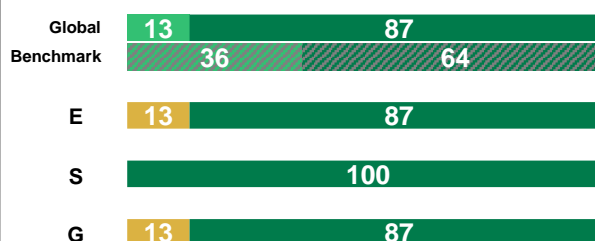
	Fund	Benchmark
Copertura di portafoglio per asset	100%	100%
Copertura di portafoglio per # emittenti	9/9	19/19

Performance ESG

Score ESG globale e per area

	medio	min	max
Score portafoglio	75	53	82
Score benchmark	67	53	87
E	69	49	76
S	74	62	81
G	82	49	92

Ripartizione investimenti in base alla performance ESG (%)



■ Debole (0 – 29)
 ■ Limitata (30 - 49)
 ■ Robusta (50 - 59)
 ■ Avanzata (60 - 100)
 Benchmark

Emittenti più investiti

	Weight	ESG/100	E	S	G
Italy	42%	77	71	75	84
United Kingdom	15%	81	76	80	86
United States	13%	53	49	62	49
France	9%	82	75	81	89
Spain	6%	78	69	75	91

■ Debole (0 – 29)
 ■ Limitata (30 - 49)
 ■ Robusta (50 - 59)
 ■ Avanzata (60 - 100)

Metodologia corporate

Valutazione ESG

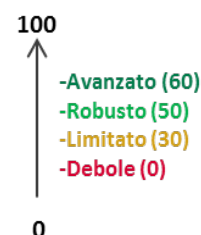
La metodologia di ricerca Vigeo Eiris si basa su norme universalmente riconosciute emanate da organismi internazionali quali l'ONU, l'OCSE, gli ILO in tema di tutela dei diritti umani, dei lavoratori e dell'ambiente. Il processo di valutazione è declinato in 300 indicatori che permettono di interpretare correttamente il profilo di responsabilità sociale di un'impresa, in termini di governance e di sistema di gestione delle diverse variabili connesse alla sostenibilità.

I 300 indicatori sono raggruppati in 38 « sustainability drivers » o criteri di sostenibilità, a loro volta collegati a 6 aree di valutazione d'impresa, che sono: **ambiente, clienti e fornitori, corporate governance, diritti umani, risorse umane, comunità locali**.

L'analisi di Vigeo Eiris considera anche i fattori di rischio ESG, che vengono ponderati in base al settore di appartenenza dell'impresa.

L'analisi si basa su informazioni pubbliche e affidabili fornite dalle imprese e dai relativi stakeholder. In seguito alla valutazione, ogni impresa ottiene uno **score globale, uno score per area di valutazione ed uno score per ciascun fattore di rischio** su una scala compresa tra 0 e 100.

Lo score complessivo del fondo è la media dei singoli score delle imprese incluse in portafoglio, ponderati per il peso all'interno del portafoglio stesso.



Controversie (rischio ESG)

Vigeo Eiris effettua un monitoraggio quotidiano sulle controversie che possono riguardare un'impresa. L'analisi fornisce un'opinione sulla capacità degli emittenti di gestire tali controversie. Tale capacità può risultare **Debole, Limitata, Robusta, Avanzata**, e si basa sull'analisi di tre fattori: la gravità/severità della controversia (per l'impresa e gli stakeholder), la reazione dell'impresa alla controversia, e la frequenza della controversia.

La « **warning list** » identifica una lista di imprese che risultano particolarmente deboli nella gestione delle controversie, non dimostrano di reagire alla controversia attraverso politiche rimediative e la controversia è grave e ricorrente.

Settori controversi (rischio reputazionale)

L'analisi di portafoglio Vigeo Eiris è in grado di identificare le imprese coinvolte in settori che possono essere considerati moralmente controversi. La valutazione di tali imprese non viene penalizzata per l'appartenenza a tali settori. Queste imprese vengono valutate secondo gli stessi criteri delle altre aziende. Tuttavia, viene evidenziato che operano in questi ambiti perché possono generare rischi per l'investitore di natura reputazionale.

Vigeo Eiris identifica le seguenti attività controverse:

- ✓ Alcool
- ✓ Test su animali non a scopi non medici
- ✓ Prodotti chimici pericolosi
- ✓ Gioco d'azzardo
- ✓ Organismi geneticamente modificati
- ✓ Energia nucleare
- ✓ Pornografia
- ✓ Tabacco
- ✓ Energia fossile
- ✓ Carbone
- ✓ Sabbie bituminose e gas scisto
- ✓ Armi uso civile
- ✓ Armamenti

Il coinvolgimento da parte delle imprese in tali settori può essere **rilevante** o **minore** in base alla percentuale di fatturato realizzata attraverso l'attività controversa:

- Coinvolgimento rilevante: produzione > 0% e/o commercializzazione >10%
- Coinvolgimento minore: produzione = 0% e commercializzazione <10%

Metodologia Paesi (Stati Sovrani)

Valutazione ESG

L'analisi ESG degli Stati misura il livello di responsabilità sociale di un Paese, attraverso la valutazione del livello di conformità dimostrato dalle istituzioni nei confronti degli accordi internazionali che promuovono lo sviluppo sostenibile, salvaguardando i diritti umani e l'ambiente.

La metodologia è trasparente e basata su standard internazionali quali ILO, WHO, UNESCO e i Sustainable Development Goals (SDGs) emanati dalle Nazioni Unite nel 2015.

La copertura è di 180 paesi. Ogni paese è valutato attraverso le seguenti 3 aree di valutazione:

- Tutela dell'ambiente (E)
- Società civile e solidarietà (S)
- Governance delle Istituzioni (G).

Ogni area è declinata in 58 criteri, a loro volta scomposti in 172 indicatori. Gli indicatori sono di due tipi:

- **Indicatori di impegno**, che misurano la firma e ratifica dei Trattati e delle Convenzioni Internazionali da parte dei paesi (ad esempio l'Accordo sul clima di Parigi, COP21)
- **Indicatori di risultato**, che misurano l'efficacia dell'azione adottata dal paese (ad esempio peso % energia rinnovabile).

A ciascun indicatore è attribuito un peso da 1 a 3 in base a:

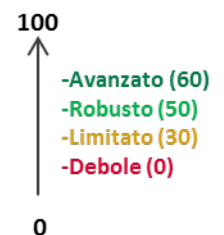
- Natura: grado di importanza dell'indicatore relativamente allo sviluppo sostenibile
- Rilevanza: adeguatezza dell'indicatore riguardo alla performance che contribuisce a calcolare.
- Esposizione: responsabilità del Paese nelle variazioni dell'indicatore.

Per alcuni paesi sono richiesti indicatori specifici, in relazione a determinate caratteristiche del paese stesso. In particolare

- per la zona "**Malaria**": paesi per i quali l'Organizzazione Mondiale della Sanità raccomanda 4 tipi di vaccinazioni antimalariche
- per la zona "**Nucleare**": paesi che hanno un reattore nucleare
- per la zona "**Public Development Aid**": paesi membri del Development Assistance Committee (DAC)
- per la zona "**Human Development Index**": paesi a basso tasso di sviluppo.

Il processo di valutazione si conclude con l'assegnazione di uno score ESG espresso in centesimi (0-100).

Lo score complessivo del fondo è la media dei singoli score dei paesi inclusi in portafoglio, ponderati per il peso all'interno del portafoglio stesso.



Disclaimer

VigeoEiris fornisce ai propri clienti informazioni e/o analisi e/o opinioni su fatti, dati quantitativi o statistici, manageriali, economici, finanziari, tecnici, sociali, di governance, relativi a imprese, marchi, prodotti o servizi, relativi a settori, regioni, portatori di interesse. VigeoEiris si impegna con estrema efficienza nella raccolta, organizzazione, consolidamento, messa a disposizione e fornitura delle suddette informazioni, analisi e opinioni ai propri clienti. Sebbene VigeoEiris si avvalga esclusivamente dell'utilizzo di informazioni che sono disponibili pubblicamente, tuttavia non può garantirne l'accuratezza o la completezza. Gli elementi sopra citati (informazioni, indicatori, analisi, punteggi, opinioni) non contengono o comportano alcuna approvazione o disapprovazione in merito al loro contenuto da parte di VigeoEiris, dei suoi dirigenti e dipendenti. Tali elementi non rappresentano in alcun modo una garanzia o un riferimento di natura giuridica, filosofica, etica o religiosa che risulti di sostegno o contraria a decisioni di investimento o disinvestimento, o alcun punto di vista o opinione in favore e contro imprese, prodotti, marchi, servizi, regioni, citati nelle analisi di VigeoEiris direttamente o indirettamente. Le nostre analisi finali non sono e non devono essere considerate come una forma di consulenza finanziaria o una raccomandazione. Nessuna decisione di investimento o disinvestimento può essere attribuita alle informazioni e opinioni fornite da VigeoEiris. I nostri prodotti e servizi devono essere considerati solo come uno dei tanti elementi relativi ad un processo decisionale di tipo finanziario. La metodologia di VigeoEiris, il marchio e i dipendenti non devono in alcun caso essere ritenuti responsabili per qualunque conseguenza (incluse quelle economiche, finanziarie e legali) derivante dall'interpretazione delle informazioni, analisi, opinioni, punteggi e indicatori. La responsabilità delle conseguenze derivanti dall'utilizzo dei nostri prodotti e servizi sono in capo esclusivamente all'utilizzatore.