



Invesco MSCI ESG Universal Screened UCITS ETF

Un approccio ESG integrato per un'esposizione
azionaria core

Luglio 2019

Documento riservato ai Clienti Professionali in Italia



Una lunga storia di investimenti ESG

Da oltre 30 anni attuiamo strategie ambientali, sociali e di corporate governance (ESG) adottando un approccio che è al contempo guidato dall'investitore, e mirato all'investitore.

Le dimensioni contano quando si desidera fare sentire la propria voce

Chi investe in una delle maggiori società mondiali di gestione del risparmio, forte di 1.2 miliardi di AUM in dollari americani in tutto il mondo, ha l'opportunità di fare davvero la differenza. Il nostro approccio all'integrazione ESG si estende all'engagement e all'active ownership. Cosa significa? Che instauriamo, con le aziende in cui investiamo, un dialogo su questioni legate ai temi di sostenibilità o di governance aziendale, oltre a utilizzare il diritto di voto nelle assemblee degli azionisti.

Un approccio attivo al proxy voting

Utilizziamo il diritto di voto tramite il proxy voting, o voto per delega. Questa pratica costituisce parte integrante del nostro processo d'investimento per le strategie attive e passive. Il nostro obiettivo è incoraggiare le società in cui investiamo ad adottare prassi ESG best-in-class. Siamo convinti che le deleghe di voto debbano essere gestite con la stessa attenzione prestata a tutti gli altri elementi del processo d'investimento e votiamo a favore delle proposte che a nostro giudizio massimizzano il valore a lungo termine per gli azionisti.

La nostra attività di voto in cifre (2018)



Tutti i dettagli sono consultabili nel nostro **"2018 Investment Stewardship and Proxy Voting Annual Report"**



USD 1.2 mld

Fonte: Invesco, AUM globali,
al 31 maggio 2019

I vantaggi degli ETF Invesco

Trasparenza



Facilità di accesso



Basso costo



Efficienza



Invesco MSCI ESG Universal Screened UCITS ETF

- 🌐 Integrazione dei criteri ESG con le principali esclusioni, per un'esposizione azionaria core
- 🔧 Replica fisica di indici MSCI personalizzati
- 🌍 Ampia scelta di esposizioni a USA, Europa e Globale
- 💰 Struttura ETF a basso costo, trasparente ed efficiente

Mantenere fede ai principi senza sacrificare la performance

La crescente domanda di strategie che integrino i fattori ambientali, sociali e di corporate governance ("ESG") nel processo d'investimento è alimentata da svariate forze, quali le pressioni normative, l'esigenza di una migliore gestione del rischio e la crescente influenza dei millennial. Gli investitori desiderano investimenti in linea con i propri valori e che offrano il potenziale di migliori performance aggiustate per il rischio.

Performance ESG e performance finanziarie sono collegate

Le ricerche¹ indicano una potenziale correlazione fra il prezzo delle azioni e il punteggio di una società in materia di ESG e tale correlazione rappresenta un altro parametro di cui tener conto, oltre a quelli offerti dai bilanci e dai conti economici. Un'azienda con un forte profilo ESG potrebbe avere determinate caratteristiche che contribuiscono a una maggiore redditività e a minori rischi.



¹ Fonte: MSCI ESG Research, "Foundations of ESG Investing, Part 1: How ESG Affects Equity Valuation, Risk and Performance", Novembre 2017



Esposizione passiva e a basso costo per un approccio ESG integrato

Sappiamo che le esclusioni possono essere il criterio più importante per alcuni investitori, mentre per altri conta soprattutto la performance.

Non pensiamo che si debba per forza scegliere.

Per gli investitori alla ricerca di un approccio ESG adatto a un'esposizione azionaria core, abbiamo creato una nuova gamma di ETF, ciascuno dei quali mira a replicare la performance di una versione personalizzata dell'MSCI ESG Universal Index.

MSCI vanta oltre 40 anni di esperienza in materia di misurazione delle performance ESG², in quanto analizza oltre 7.000 società in tutto il mondo, tenendo sotto controllo più di 1.000 data point attinenti a politiche ESG, relativi programmi e performance². La strategia incorpora l'"ESG Momentum", concepito per aumentare la ponderazione delle società che migliorano attivamente il proprio profilo ESG.

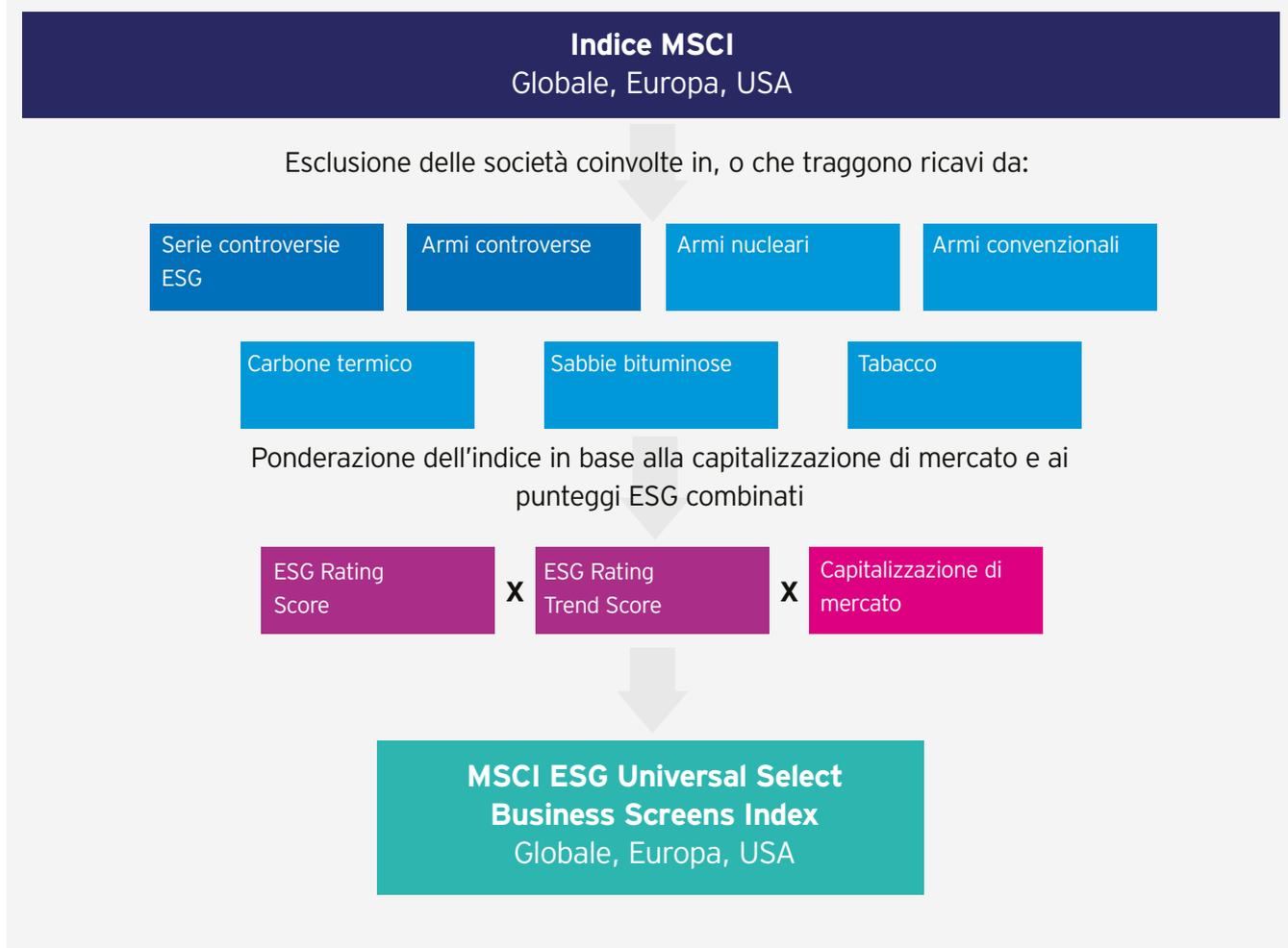
La strategia si prefigge di:

- aumentare l'esposizione complessiva alle società che dimostrano di avere sia un robusto profilo ESG, sia una tendenza positiva al miglioramento di tale profilo,
- evitare le società coinvolte in alcune pratiche aziendali controverse o prive di un punteggio ESG. Al momento, tale processo esclude circa il 6% dei costituenti di ciascun indice.

² Fonte: MSCI, Luglio 2019

Metodologia dell'indice

L'indice è calcolato da MSCI. È riesaminato e ribilanciato su base semestrale. È inoltre sottoposto a un riesame trimestrale per verificare che nel trimestre precedente nessun costituente sia stato coinvolto in pratiche aziendali controverse.



Invesco MSCI ESG Universal Screened UCITS ETFs

Un ruolo attivo grazie al proxy voting

Gli ETF investono fisicamente nei titoli dell'indice, il che ci conferisce il diritto di voto. Nel caso di delega detenuta da un ETF, il voto sarà espresso in linea con il detentore della maggioranza della componente active equity detenuta da Invesco. Il fatto di essere uno dei maggiori gestori patrimoniali al mondo³, ci consente di avvalerci delle nostre competenze nell'area active equity e delle approfondite analisi in tema di proxy voting condotte dai nostri team.

I vantaggi degli ESG senza costi aggiuntivi

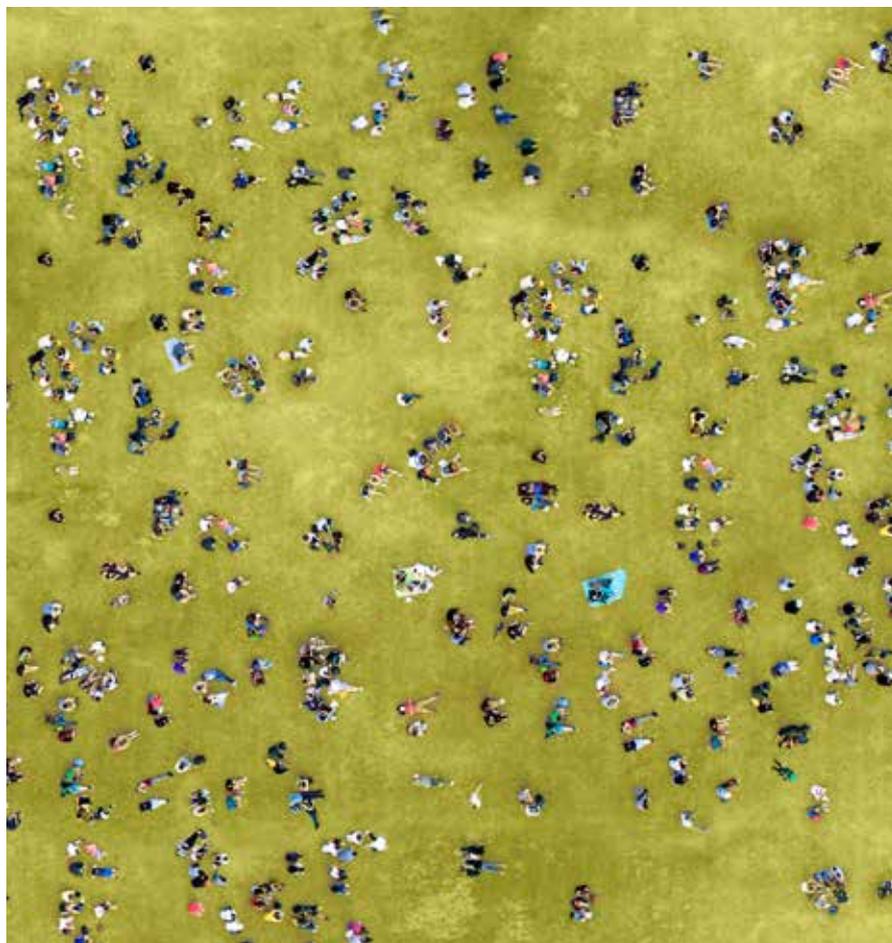
Riteniamo che gli investitori non debbano sostenere costi maggiori per integrare i fattori ESG nella loro esposizione core: i nostri nuovi ETF sono infatti offerti a prezzi competitivi.

Profilo simile agli indici MSCI

Abbiamo strutturato gli ETF per offrire agli investitori un approccio ESG integrato che possa essere utilizzato sia come prodotto a sé stante sia all'interno di un portafoglio core. Una volta effettuate le esclusioni e le riponderazioni sulla base dei punteggi di tendenza e rating ESG, ciascuno degli indici ESG ha evidenziato una forte correlazione con il rispettivo indice, con livelli prossimi al beta di mercato lo scorso anno.

Nelle pagine seguenti, sono illustrate le performance (simulate ed effettive) conseguite in passato da ciascuno dei tre indici, in combinazione con l'allocazione settoriale e geografica di ogni indice rispetto all'indice parent.

³ AUM globali di Invesco, 1.2 miliardi USD, al 31 maggio 2019.



A disposizione degli investitori per eventuali domande.

Per maggiori informazioni:

+39 02 88074 1

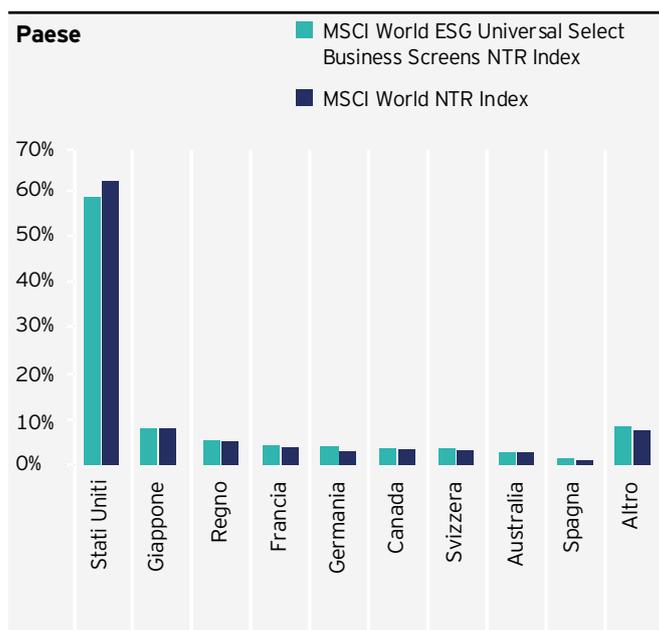
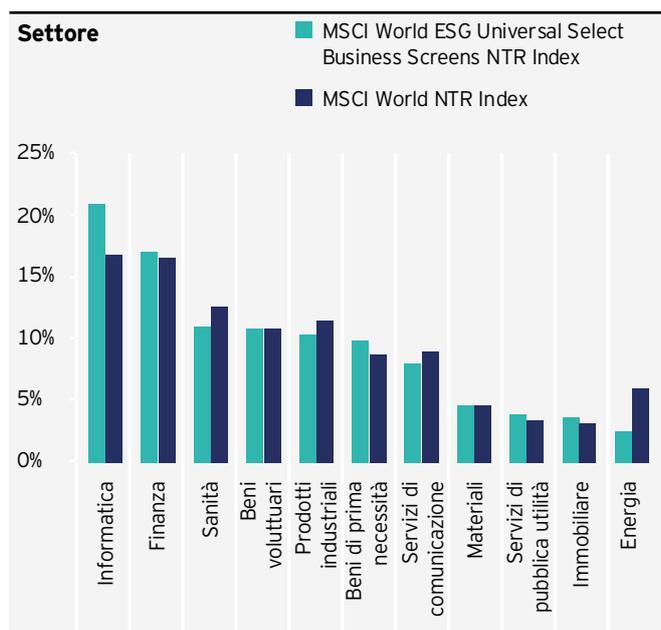
assistenzaclienti@invesco.com

etf.invesco.com/it

Invesco MSCI World ESG Universal Screened UCITS ETF

Profilo dell'indice rispetto all'Indice MSCI World

	mag '18 - mag '19	mag '17 - mag '18	mag '16 - mag '17	mag '15 - mag '16	mag '14 - mag '15	dic '17 - dic '18	dic '15 - dic '18
MSCI World ESG Universal Select Business Screens Net Total Return USD Index	0,63%	12,01%	16,87%	-4,17%	6,33%	-8,18%	21,24%
MSCI World Net Total Return USD Index	-0,29%	11,57%	16,42%	-3,96%	5,70%	-8,71%	20,13%



	MSCI World ESG Universal Select Business Screens NTR Index	MSCI World NTR Index
Beta	0,98	1,00
Correlazione	1,00	1,00
Numero di costituenti	1,545	1,654
Performance, annualizzata	10,8%	10,4%
Indice di Sharpe	0,97	0,89
Tracking error	1,23%	0,00%
Quality Score MSCI ESG	6,7	5,9
Intensità di carbonio totale⁴	161	206

Dati: Bloomberg, MSCI, al 31 maggio 2019. Le performance dell'MSCI World ESG Universal Select Business Screens NTR Index prima del 26 aprile 2019 sono state simulate. La performance (effettiva o simulata) conseguita in passato non costituisce un'indicazione dei rendimenti effettivi. Beta/correlazione sulla base dei dati giornalieri a 1 anno. Performance, indice di Sharpe e tracking error sono calcolati dall'inizio della storia dell'indice (31 maggio 2012).

⁴ (tCO2e per milione di USD di ricavi)

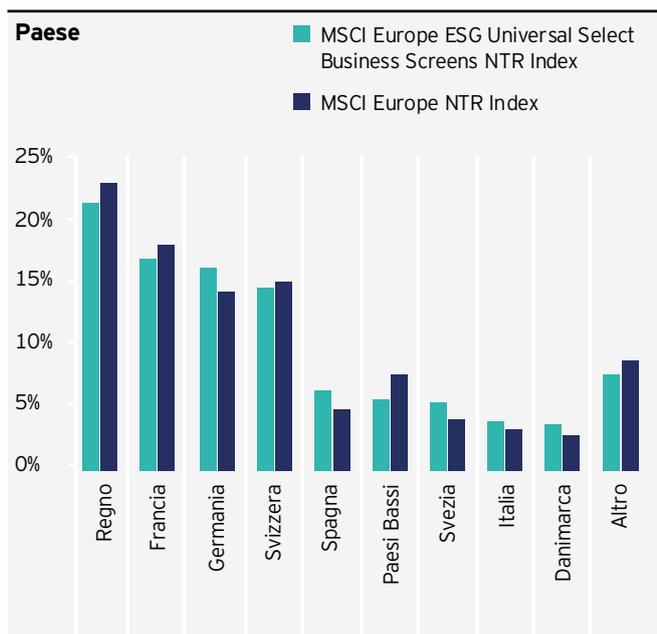
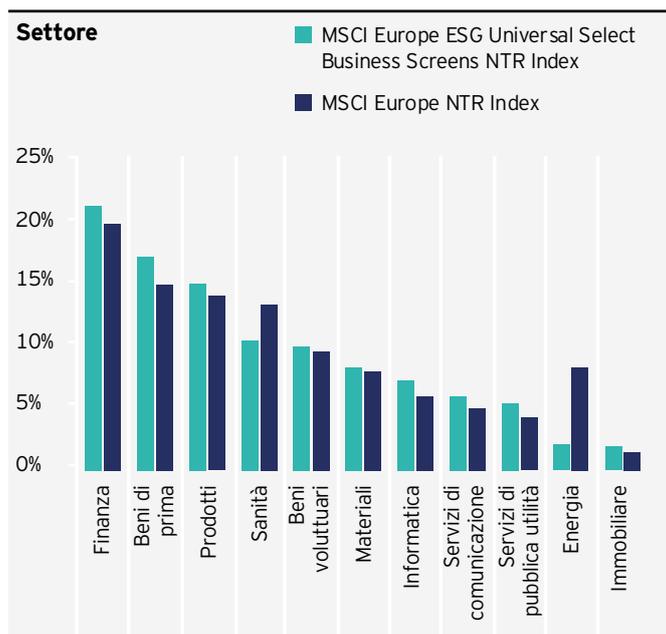
Caratteristiche dell'ETF

Nome del prodotto	Invesco MSCI World ESG Universal Screened UCITS ETF
Indice	MSCI World ESG Universal Select Business Screens Index
Valuta base	USD
ISIN	IE00BJQRDK83
Spese correnti	0,19% annuo
Metodo di replica	Fisico
Valuta di negoziazione	EUR
Codice BBG	ESGW IM

Invesco MSCI Europe ESG Universal Screened UCITS ETF

Profilo dell'indice rispetto all'Indice MSCI Europe

	mag '18 - mag '19	mag '17 - mag '18	mag '16 - mag '17	mag '15 - mag '16	mag '14 - mag '15	dic '17 - dic '18	dic '15 - dic '18
MSCI Europe ESG Universal Select Business Screens Net Total Return EUR Index	0,46%	-0,10%	14,50%	-9,90%	20,20%	-10,64%	-0,33%
MSCI Europe Net Total Return EUR Index	-0,66%	0,99%	15,83%	-11,31%	18,46%	-10,57%	1,13%



	MSCI Europe ESG Universal Select Business Screens NTR Index	MSCI Europe NTR Index
Beta	0,97	1,00
Correlazione	0,99	1,00
Numero di costituenti	414	442
Performance, annualizzata	9,7%	9,1%
Indice di Sharpe	0,70	0,63
Tracking error	1,38%	0,00%
Quality Score MSCI ESG	7,9	7,1
Intensità di carbonio totale⁵	134	151

Dati: Bloomberg, MSCI, al 31 maggio 2019. Le performance dell'MSCI Europe ESG Universal Select Business Screens NTR Index prima del 26 aprile 2019 sono state simulate. La performance (effettiva o simulata) conseguita in passato non costituisce un'indicazione dei rendimenti effettivi. Beta/correlazione sulla base dei dati giornalieri a 1 anno. Performance, indice di Sharpe e tracking error sono calcolati dall'inizio della storia dell'indice (31 maggio 2012).

⁵ (tCO2e per milione di USD di ricavi)

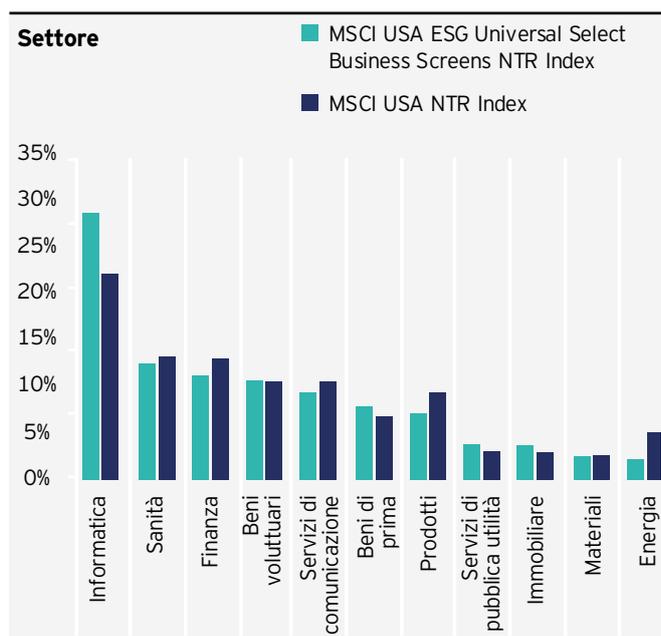
Caratteristiche dell'ETF

Nome del prodotto	Invesco MSCI Europe ESG Universal Screened UCITS ETF
Indice	MSCI Europe ESG Universal Select Business Screens Index
Valuta base	EUR
ISIN	IE00BJQRDL90
Spese correnti	0,16% annuo
Metodo di replica	Fisico
Valuta di negoziazione	EUR
Codice BBG	ESGX IM

Invesco MSCI USA ESG Universal Screened UCITS ETF

Profilo dell'indice rispetto all'Indice MSCI USA

	mag '18 - mag '19	mag '17 - mag '18	mag '16 - mag '17	mag '15 - mag '16	mag '14 - mag '15	dic '17 - dic '18	dic '15 - dic '18
MSCI USA ESG Universal Select Business Screens Net Total Return USD Index	4,53%	16,35%	18,52%	-0,01%	13,51%	-3,08%	33,37%
MSCI USA Net Total Return USD Index	3,11%	13,81%	16,87%	0,31%	11,37%	-5,04%	27,62%



	MSCI USA ESG Universal Select Business Screens NTR Index	MSCI USA NTR Index
Beta	1,02	1,00
Correlazione	1,00	1,00
Numero di costituenti	595	641
Performance, annualizzata	13,7%	12,8%
Indice di Sharpe	1,05	0,95
Tracking error	1,20%	0,00%
Quality Score MSCI ESG	6,1	5,4
Intensità di carbonio totale⁶	181	201

Dati: Bloomberg, MSCI, al 31 maggio 2019. Le performance dell'MSCI USA ESG Universal Select Business Screens NTR Index prima del 26 aprile 2019 sono state simulate. **La performance (effettiva o simulata) conseguita in passato non costituisce un'indicazione dei rendimenti effettivi.** Beta/correlazione sulla base dei dati giornalieri a 1 anno. Performance, indice di Sharpe e tracking error sono calcolati dall'inizio della storia dell'indice (31 maggio 2012).

⁶(tCO2e per milione di USD di ricavi)

Caratteristiche dell'ETF

Nome del prodotto	Invesco MSCI USA ESG Universal Screened UCITS ETF
Indice	MSCI USA ESG Universal Select Business Screens Index
Valuta base	USD
ISIN	IE00BJQRDM08
Spese correnti	0,09% annuo
Metodo di replica	Fisico
Valuta di negoziazione	EUR
Codice BBG	ESGU IM

Avviso di rischio

Il valore degli investimenti e qualsiasi reddito da essi derivante possono oscillare. Ciò è dovuto in parte a fluttuazioni dei tassi di cambio. Gli investitori potrebbero non ottenere l'intero importo inizialmente investito.

Informazioni sull'indice

Il fondo e i titoli riportati nel presente documento non sono sponsorizzati, garantiti, commercializzati o promossi da MSCI, e MSCI declina ogni responsabilità relativa a fondi, titoli o indici sui quali tali fondi e titoli sono basati. Il Prospetto contiene una descrizione più dettagliata della relazione a responsabilità limitata che MSCI ha rispetto a Invesco ed i relativi fondi.

Informazioni importanti

Documento riservato agli investitori professionali in Italia.

Si prega di non redistribuire.

La presente pubblicazione ha carattere meramente informativo ed è rivolta ad un uso esclusivamente interno al soggetto destinatario. Non contiene offerte, inviti a offrire o messaggi promozionali, rivolti al pubblico o a clienti al dettaglio, finalizzati alla vendita o alla sottoscrizione di prodotti finanziari. È vietata la diffusione, in qualsiasi forma, della pubblicazione e/o dei suoi contenuti. Invesco non potrà in nessun caso essere ritenuta responsabile per l'eventuale diffusione al pubblico e/o a clienti al dettaglio della presente documentazione, né per eventuali scelte di investimento effettuate in relazione alle informazioni in essa contenute.

Le informazioni riportate in questo documento sono aggiornate alla data del 30 giugno 2019, salvo ove diversamente specificato.

Eventuali calcoli e grafici riportati nel presente documento sono forniti esclusivamente a titolo indicativo, rappresentano delle stime e non forniscono garanzie di rendimento o risultati futuri. **La performance conseguita in passato non garantisce simili rendimenti futuri.**

Tutte le decisioni di investimento devono essere basate solo sui documenti di offerta legale più aggiornati. I documenti di offerta legale (documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) specifico per fondo e classe di azioni, prospetto, relazioni annuali e semestrali, articoli e statuti) sono disponibili gratuitamente sul nostro sito web etf.invesco.com e presso i soggetti collocatori.

Per conoscere tutti gli obiettivi e la politica di investimento, far riferimento al prospetto in vigore. La pubblicazione del supplemento al prospetto in Italia non sottintende un giudizio da parte della CONSOB sull'opportunità di investire in un prodotto. L'elenco dei prodotti quotati in Italia, i documenti dell'offerta e il supplemento di ciascun prodotto sono disponibili sui seguenti siti: (i) etf.invesco.com (dove sono inoltre disponibili la relazione annuale di bilancio certificata e i rendiconti semestrali non certificati); e (ii) sul sito Web della borsa valori italiana borsaitaliana.it.

Le opinioni espresse da Invesco o da altri individui si basano sulle attuali condizioni di mercato, possono differire da quelle espresse da altri professionisti dell'investimento e sono soggette a modifiche senza preavviso.

Questa comunicazione è stata trasmessa da Invesco UK Services Limited, Perpetual Park, Perpetual Park Drive, Henley-on-Thames, Oxfordshire, RG9 1HH, UK, autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority e da Invesco Asset Management SA, 16-18 rue de Londres, 75009 Paris, France. Il presente documento è pubblicato in Italia da Invesco Asset Management SA, Sede Secondaria, Via Bocchetto, 6 - 20123 Milano.

2019 Tutti i diritti riservati EMEA 5928/2019

Per maggiori informazioni:

Telefono: ++39 02 88074 1

Email assistenzaclienti@invesco.com

etf.invesco.com/it