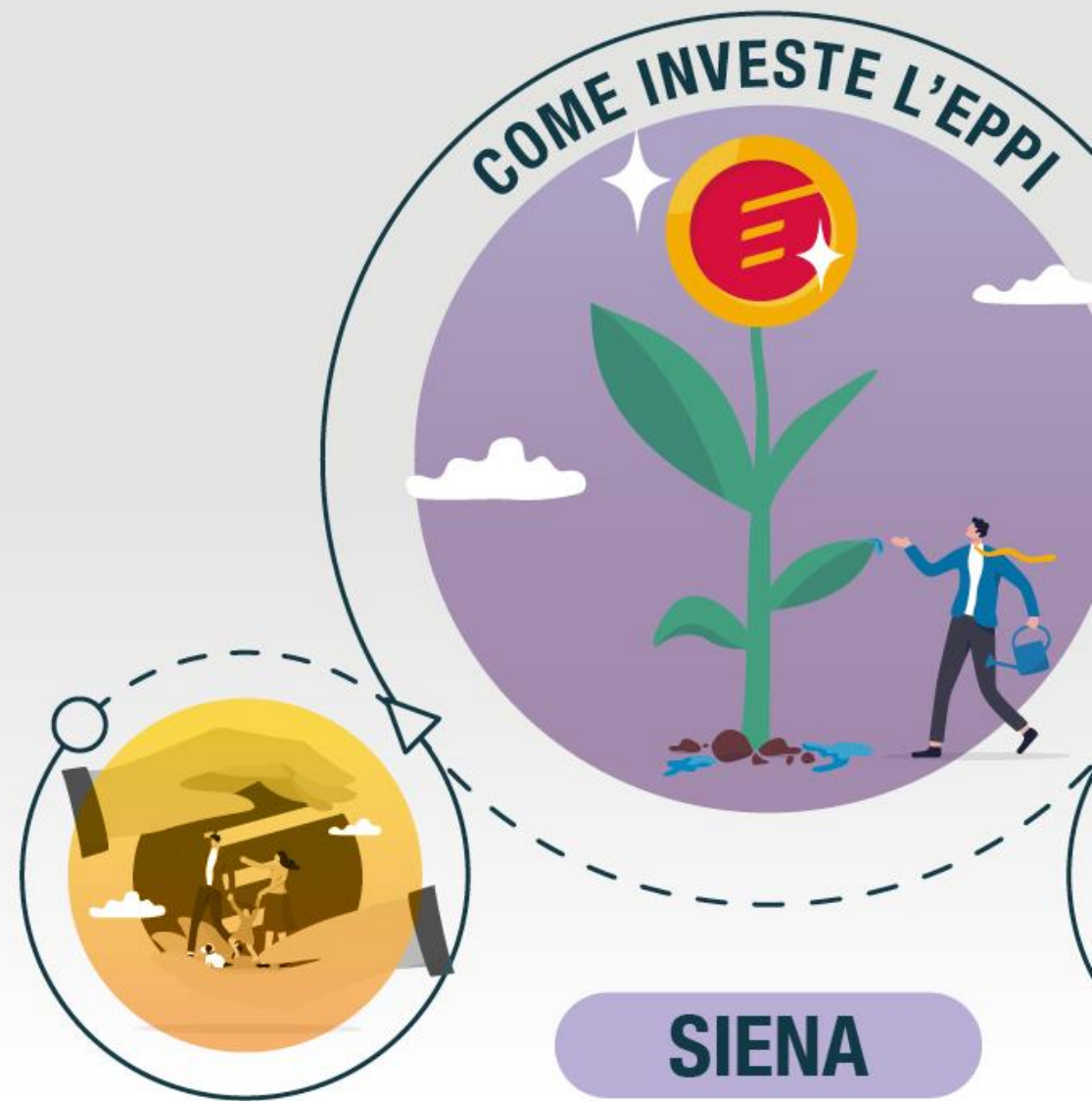




EPPI

ENTE DI PREVIDENZA DEI PERITI INDUSTRIALI
E DEI PERITI INDUSTRIALI LAUREATI

LA PREVIDENZA DAI PROFESSIONISTI PER I PROFESSIONISTI



SIENA

21 ottobre 2022

PAOLO BERNASCONI
PRESIDENTE EPPI

MORENO GIARDINI

PRESIDENTE

ORDINE DI SIENA

SIMONETTA BONO

***ASSOCIATE DIRECTOR
MOODY'S ESG SOLUTIONS***

ROCCO CICIRETTI

***PROFESSORE ASSOCIATO
UNIVERSITÀ DI ROMA TOR VERGATA***

Investitori istituzionali e sostenibilità



21 Ottobre 2022 – Siena

Socially responsible investment: definizione

Per “investimento sostenibile e responsabile” (o Socially Responsible Investing SRI, secondo l’acronimo inglese) s’intende “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 (E S G)** al fine di creare valore per l’investitore e per la società nel suo complesso.



Environmental

- Inquinamento
- Biodiversità
- Climate Change
- Deforestazione
- Efficienza energetica
- Gestione Rifiuti
- Scarsità d’acqua



Social

- Soddisfazione clientela
- Protezione dati privati
- Parità genere
- Dipendenti
- Diritti umani
- Condizioni lavoro
- Sicurezza del prodotto
- Catena di fornitura



Governance

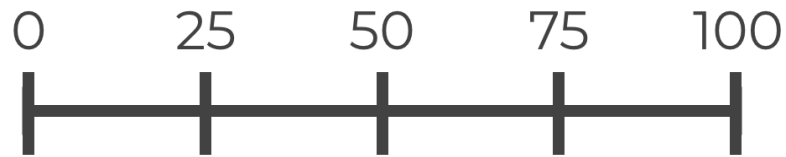
- Composizione del CDA
- Corruzione
- Etica del business
- Lobbying
- Risk management
- Dialogo con Stakeholder
- Comportamenti anti-competitivi

Socially responsible investment: motivazione



Obiettivo dell'investimento diventa quello di identificare le imprese più **virtuose** in termini di responsabilità sociale e ambientale

quelle imprese che hanno una performance ESG migliore (score/rating ESG)



attraverso un processo di analisi articolato e rigoroso



Perché prestare attenzione agli aspetti ESG?

Gestione Rischio

L'analisi ESG permette di essere informati su esternalità negative derivanti da violazioni e illeciti.



Reputazione

Per alcuni investitori investire in imprese che violano norme e raccomandazioni universalmente riconosciute può comportare un rischio reputazionale.

Performance

L'attenzione agli aspetti ESG da parte di un'impresa consente la creazione di valore al pari di una oculata gestione economico-finanziaria



Contribuire allo sviluppo sostenibile

investire in imprese con un solido profilo di
responsabilità sociale significa contribuire
allo sviluppo sostenibile

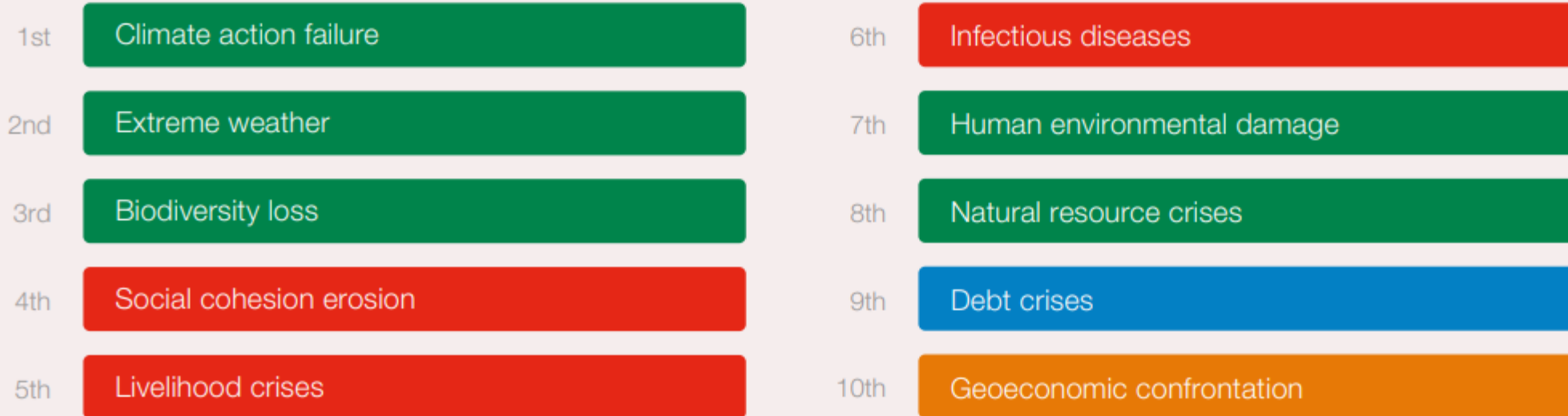
Evoluzione nel tempo: SRI → ESG



Climate change is a risk!!

“Identify the most severe risks on a global scale over the next 10 years”

■ Economic ■ Environmental ■ Geopolitical ■ Societal ■ Technological



Source: World Economic Forum Global Risks Perception Survey 2021-2022

Dimensioni del mercato ESG (2020)

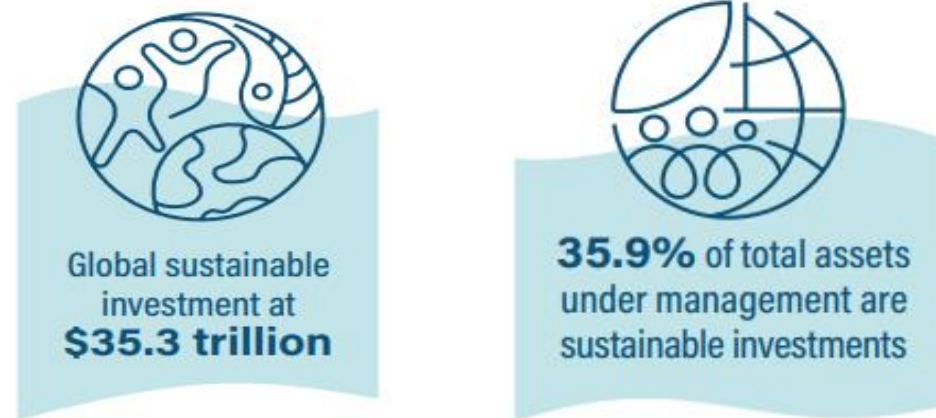
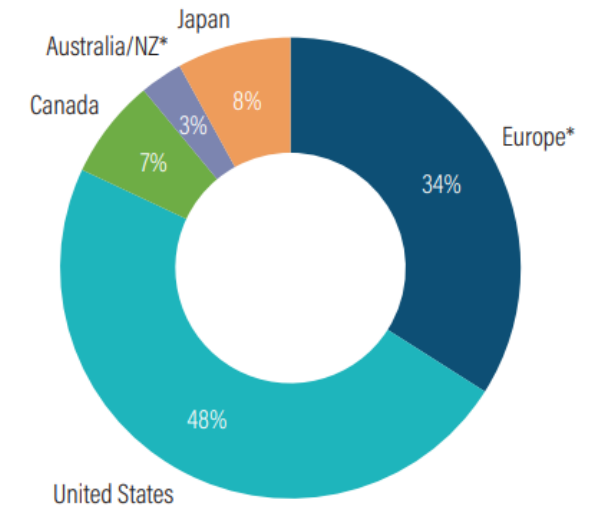


FIGURE 2 Snapshot of global assets under management 2016-2018-2020 (USD billions)

REGIONS	2016	2018	2020
Total AUM of regions	81,948	91,828	98,416
Total sustainable investments only AUM	22,872	30,683	35,301
% Sustainable investments	27.9%	33.4%	35.9%
Increase of % sustainable investments (compared to prior period)		5.5%	2.5%

FIGURE 5 Proportion of global sustainable investing assets by region 2020



Modalità di selezione dei titoli: strategie SRI



Esclusioni

Approccio che prevede l'esclusione esplicita di singoli emittenti o settori o Paesi dall'universo investibile, sulla base di determinati principi e valori. Tra i criteri più utilizzati: le armi, la pornografia, il tabacco, i test su animali e combustibili fossili (focus su COSA produce l'impresa).



Convenzioni internazionali

Selezione degli investimenti basata sul rispetto di norme e standard internazionali. Gli standard più utilizzati sono quelli definiti in sede OCSE, ONU o dalle Agenzie ONU (tra cui ILO, UNEP, UNICEF, UNHCR). Ne sono esempi: il Global Compact, le Linee Guida dell'OCSE sulle multinazionali, le Convenzioni dell'Organizzazione Internazionale del Lavoro.



Best in class

Approccio che seleziona o pesa gli emittenti in portafoglio secondo criteri ambientali, sociali e di governance, privilegiando gli emittenti migliori all'interno di un universo, una categoria o una classe di attivo (focus su COME produce l'impresa).

Modalità di selezione dei titoli: strategie SRI



Investimenti tematici

Approccio che seleziona gli emittenti in portafoglio secondo criteri ambientali, sociali e di governance, focalizzandosi su uno o più temi. Alcuni esempi: i cambiamenti climatici, l'efficienza energetica, la salute.



Engagement

Attività che si sostanzia nel dialogo con l'impresa su questioni di sostenibilità e nell'esercizio dei diritti di voto connessi alla partecipazione al capitale azionario. Si tratta di un processo di lungo periodo, finalizzato ad influenzare positivamente i comportamenti dell'impresa e ad aumentare il grado di trasparenza.



Azionariato attivo

E' un'evoluzione dell'engagement: gli investitori si pongono l'obiettivo di influenzare le politiche di gestione delle imprese partecipate attraverso l'esercizio dei diritti che derivano dalla qualifica di azionista, partecipando alle assemblee e proponendo mozioni di voto.



Indici di sostenibilità

Benchmark socialmente responsabili, universo investibile selezionato in base a specifici criteri di selezione, per ciascuna asset class

Modalità di selezione dei titoli: strategie SRI



Integrazione

L'approccio che prevede l'inclusione esplicita di fattori ambientali, sociali e di governance nell'analisi finanziaria tradizionale.

Il processo di integrazione è focalizzato sull'impatto potenziale (negativo o positivo) delle questioni ESG sui risultati economico-finanziari dell'impresa – e quindi sugli effetti in termini di rischio-rendimento dell'investimento.

L'integrazione è una forma evoluta delle strategie che implicano una selezione positiva e negativa (esclusioni, convenzioni internazionali, selezione best in class e investimenti tematici), ovvero non rappresenta in sé una strategia di investimento, ma una peculiarità dell'analisi fondamentale.



Impact investing

Investimenti in imprese, organizzazioni o fondi con l'intenzione di realizzare un impatto ambientale e/o sociale positivo, assieme ad un ritorno finanziario. Può essere realizzato sia in Paesi emergenti sia sviluppati. Alcuni esempi: investimenti in microfinanza, social housing, energie rinnovabili.

L'interazione con l'analisi finanziaria



Gli investitori istituzionali guidano la crescita

- ✓ L'integrazione del rischio ESG parte del **dovere fiduciario** degli investitori;
- ✓ Crescente **pressione normativa** di rendicontazione a livello internazionale e nazionale;
- ✓ Riconoscimento **della materialità dei rischi ESG**: una buona performance ESG accresce il valore del patrimonio e migliora la reputazione, il capitale umano, l'efficienza operativa e la sicurezza legale;
- ✓ Gli investitori retail e gli aderenti hanno maturato maggior **consapevolezza** in merito all'impatto dei loro investimenti e si aspettano trasparenza dei dati sul loro portafogli;
- ✓ Motivazioni etiche di investitori, clienti e beneficiari.

Gli investitori istituzionali in Italia ed Europa (1/2)

Analisi di portafoglio



- L'analisi di portafoglio è una valutazione sintetica dell'esposizione di un portafoglio a rischi ambientali, sociali e di governance che possono trasferirsi sul piano delle performance finanziarie del titolo.
- L'analisi si applica sia alle azioni e obbligazioni corporate (Score Corporate) sia alle obbligazioni di stato (Score Paesi)
- Analisi ESG Climate SDG

Monitoraggio delle controversie



- Viene effettuato un monitoraggio ogni 6-12 mesi delle società coinvolte in controversie, al fine di verificare l'evoluzione della controversia stessa e l'eventuale adozione di misure correttive da parte della società. Al termine del monitoraggio, qualora la società non abbia adottato adeguate misure correttive, l'investitore può procedere a ridurre la posizione nel titolo, sottopesandola rispetto al benchmark di riferimento o azzerandola, oppure può iniziare una procedura di engagement, e cioè di dialogo diretto con l'impresa.
- Controversie Human Right, Labor Right, Climate

Gli investitori istituzionali in Italia ed Europa (2/2)



Esclusioni

- Approccio che prevede l'esclusione esplicita di singoli emittenti o settori o Paesi dall'universo investibile, sulla base di determinati principi e valori. Criteri maggiormente utilizzati: armamenti e combustibili fossili



Carbon Footprint & Energy Transition

- E' uno strumento che misura l'esposizione al "carbon risk" di un portafoglio investito. Per ciascuna impresa viene calcolato il *Carbon Footprint*, considerando le emissioni dirette e indirette di GHG (CO2) e l'*Energy Transition*, la sua capacità di gestire i rischi e le opportunità legati al passaggio ad una economia a basse emissioni inquinanti

Engagement



- L'investitore non pone vincoli di tipo sociale ed ambientale nella selezione degli investimenti, ma vuole contribuire ad influenzare – attraverso il dialogo – le politiche delle imprese partecipate in materia di responsabilità sociale, al fine di valorizzare il proprio investimento da un punto di vista finanziario.

Il valore di un'azienda





Appendix

Current Solution Suite



MA Data Hub



API/Web-
Services



Client
Platforms



Moody's.com



Excel-Add In

ESG Measures

- Data, Scores & Benchmarks
- Assessments & Research
- Daily Monitoring & Alerts
- Positive/Negative Screening
- Regulatory Datasets
- Portfolio Review

Climate Solutions

- Physical Risk Data & Scores
- Transition Risk Data
- Climate Governance
- Portfolio Review
- Regulatory Compliance Tools

SME Solutions

- ESG Score Predictor
- SME Assessments
- Portfolio Review
- Daily Monitoring & Alerts

Sustainable Finance

- SPO – Sustainability Bonds
- SPO – Sustainability Linked Loans/Bonds
- Sustainability Ratings
- Green Certification Services

Index Solutions

- 90+ Index Families Using our ESG Data
- Index Designs for ETFs, Listed & OTC Derivatives, Certificates, Structured Products, Benchmarks
- Multiple Index Themes, including Climate, Biodiversity, Gender
- Full Lifecycle Support from Creation through to Reporting

Moody's ESG Solutions Group

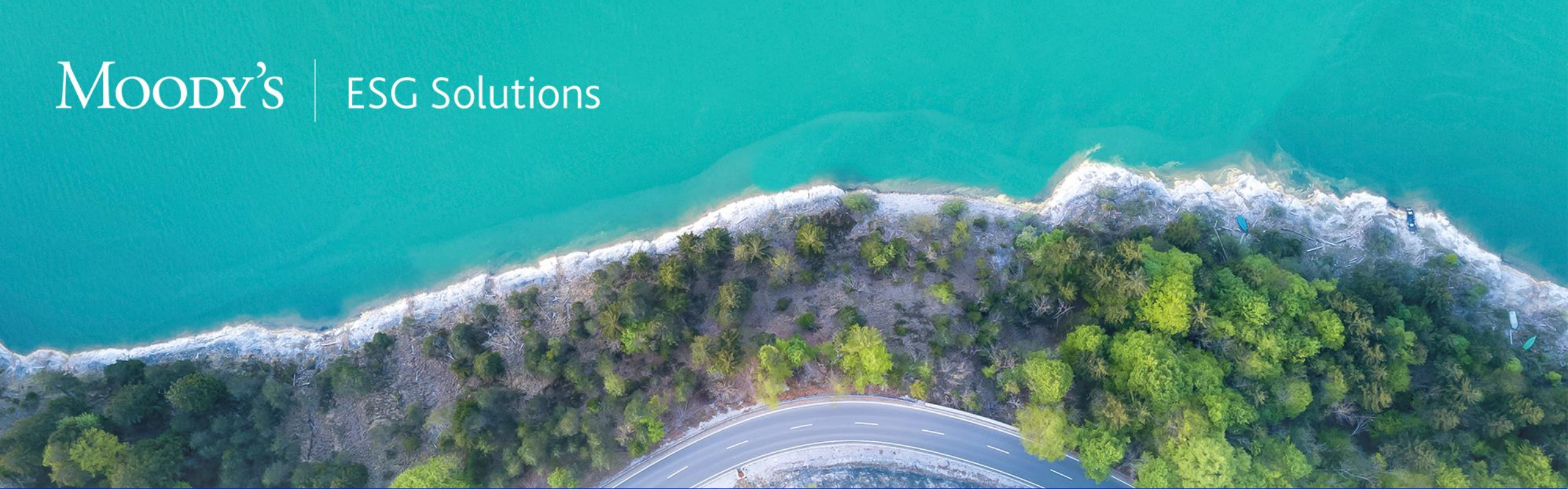
Bringing quality, rigor and consistency to the most comprehensive spectrum of capabilities serving core segments as the economy greens

- » Brings together over 30 years of ESG expertise to meet rapidly evolving needs
- » Delivers data, analytics and insight to further enhance best-in-class risk assessment capabilities from MIS and MA



Serving risk management, equity and credit markets

MOODY'S | ESG Solutions



© 2021 Moody's Corporation, Moody's Investors Service, Inc., Moody's Analytics, Inc. and/or their licensors and affiliates (collectively, "MOODY'S"). All rights reserved.

CREDIT RATINGS ISSUED BY MOODY'S CREDIT RATINGS AFFILIATES ARE THEIR CURRENT OPINIONS OF THE RELATIVE FUTURE CREDIT RISK OF ENTITIES, CREDIT COMMITMENTS, OR DEBT OR DEBT-LIKE SECURITIES, AND MATERIALS, PRODUCTS, SERVICES AND INFORMATION PUBLISHED BY MOODY'S (COLLECTIVELY, "PUBLICATIONS") MAY INCLUDE SUCH CURRENT OPINIONS. MOODY'S DEFINES CREDIT RISK AS THE RISK THAT AN ENTITY MAY NOT MEET ITS CONTRACTUAL FINANCIAL OBLIGATIONS AS THEY COME DUE AND ANY ESTIMATED FINANCIAL LOSS IN THE EVENT OF DEFAULT OR IMPAIRMENT. SEE APPLICABLE MOODY'S RATING SYMBOLS AND DEFINITIONS PUBLICATION FOR INFORMATION ON THE TYPES OF CONTRACTUAL FINANCIAL OBLIGATIONS ADDRESSED BY MOODY'S CREDIT RATINGS. CREDIT RATINGS DO NOT ADDRESS ANY OTHER RISK, INCLUDING BUT NOT LIMITED TO: LIQUIDITY RISK, MARKET VALUE RISK, OR PRICE VOLATILITY. CREDIT RATINGS, NON-CREDIT ASSESSMENTS ("ASSESSMENTS"), AND OTHER OPINIONS INCLUDED IN MOODY'S PUBLICATIONS ARE NOT STATEMENTS OF CURRENT OR HISTORICAL FACT. MOODY'S PUBLICATIONS MAY ALSO INCLUDE QUANTITATIVE MODEL-BASED ESTIMATES OF CREDIT RISK AND RELATED OPINIONS OR COMMENTARY PUBLISHED BY MOODY'S ANALYTICS, INC. AND/OR ITS AFFILIATES. MOODY'S CREDIT RATINGS, ASSESSMENTS, OTHER OPINIONS AND PUBLICATIONS DO NOT CONSTITUTE OR PROVIDE INVESTMENT OR FINANCIAL ADVICE, AND MOODY'S CREDIT RATINGS, ASSESSMENTS, OTHER OPINIONS AND PUBLICATIONS ARE NOT AND DO NOT PROVIDE RECOMMENDATIONS TO PURCHASE, SELL, OR HOLD PARTICULAR SECURITIES. MOODY'S CREDIT RATINGS, ASSESSMENTS, OTHER OPINIONS AND PUBLICATIONS DO NOT COMMENT ON THE SUITABILITY OF AN INVESTMENT FOR ANY PARTICULAR INVESTOR. MOODY'S ISSUES ITS CREDIT RATINGS, ASSESSMENTS AND OTHER OPINIONS AND PUBLISHES ITS PUBLICATIONS WITH THE EXPECTATION AND UNDERSTANDING THAT EACH INVESTOR WILL, WITH DUE CARE, MAKE ITS OWN STUDY AND EVALUATION OF EACH SECURITY THAT IS UNDER CONSIDERATION FOR PURCHASE, HOLDING, OR SALE.

MOODY'S CREDIT RATINGS, ASSESSMENTS, OTHER OPINIONS, AND PUBLICATIONS ARE NOT INTENDED FOR USE BY RETAIL INVESTORS AND IT WOULD BE RECKLESS AND INAPPROPRIATE FOR RETAIL INVESTORS TO USE MOODY'S CREDIT RATINGS, ASSESSMENTS, OTHER OPINIONS OR PUBLICATIONS WHEN MAKING AN INVESTMENT DECISION. IF IN DOUBT YOU SHOULD CONTACT YOUR FINANCIAL OR OTHER PROFESSIONAL ADVISER.

ALL INFORMATION CONTAINED HEREIN IS PROTECTED BY LAW, INCLUDING BUT NOT LIMITED TO, COPYRIGHT LAW, AND NONE OF SUCH INFORMATION MAY BE COPIED OR OTHERWISE REPRODUCED, REPACKAGED, FURTHER TRANSMITTED, TRANSFERRED, DISSEMINATED, REDISTRIBUTED OR RESOLD, OR STORED FOR SUBSEQUENT USE FOR ANY SUCH PURPOSE, IN WHOLE OR IN PART, IN ANY FORM OR MANNER OR BY ANY MEANS WHATSOEVER, BY ANY PERSON WITHOUT MOODY'S PRIOR WRITTEN CONSENT.

MOODY'S CREDIT RATINGS, ASSESSMENTS, OTHER OPINIONS AND PUBLICATIONS ARE NOT INTENDED FOR USE BY ANY PERSON AS A BENCHMARK AS THAT TERM IS DEFINED FOR REGULATORY PURPOSES AND MUST NOT BE USED IN ANY WAY THAT COULD RESULT IN THEM BEING CONSIDERED A BENCHMARK.

All information contained herein is obtained by MOODY'S from sources believed by it to be accurate and reliable. Because of the possibility of human or mechanical error as well as other factors, however, all information contained herein is provided "AS IS" without warranty of any kind. MOODY'S adopts all necessary measures so that the information it uses in assigning a credit rating is of sufficient quality and from sources MOODY'S considers to be reliable including, when appropriate, independent third-party sources. However, MOODY'S is not an auditor and cannot in every instance independently verify or validate information received in the rating process or in preparing its Publications.

To the extent permitted by law, MOODY'S and its directors, officers, employees, agents, representatives, licensors and suppliers disclaim liability to any person or entity for any indirect, special, consequential, or incidental losses or damages whatsoever arising from or in connection with the information contained herein or the use of or inability to use any such information, even if MOODY'S or any of its directors, officers, employees, agents, representatives, licensors or suppliers is advised in advance of the possibility of such losses or damages, including but not limited to: (a) any loss of present or prospective profits or (b) any loss or damage arising where the relevant financial instrument is not the subject of a particular credit rating assigned by MOODY'S.

To the extent permitted by law, MOODY'S and its directors, officers, employees, agents, representatives, licensors and suppliers disclaim liability for any direct or compensatory losses or damages caused to any person or entity, including but not limited to by any negligence (but excluding fraud, willful misconduct or any other type of liability that, for the avoidance of doubt, by law cannot be excluded) on the part of, or any contingency within or beyond the control of, MOODY'S or any of its directors, officers, employees, agents, representatives, licensors or suppliers, arising from or in connection with the information contained herein or the use of or inability to use any such information.

NO WARRANTY, EXPRESS OR IMPLIED, AS TO THE ACCURACY, TIMELINESS, COMPLETENESS, MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR ANY PARTICULAR PURPOSE OF ANY CREDIT RATING, ASSESSMENT, OTHER OPINION OR INFORMATION IS GIVEN OR MADE BY MOODY'S IN ANY FORM OR MANNER WHATSOEVER.

Moody's Investors Service, Inc., a wholly-owned credit rating agency subsidiary of Moody's Corporation ("MCO"), hereby discloses that most issuers of debt securities (including corporate and municipal bonds, debentures, notes and commercial paper) and preferred stock rated by Moody's Investors Service, Inc. have, prior to assignment of any credit rating, agreed to pay to Moody's Investors Service, Inc. for credit ratings opinions and services rendered by it fees ranging from \$1,000 to approximately \$5,000,000. MCO and Moody's Investors Service also maintain policies and procedures to address the independence of Moody's Investors Service credit ratings and credit rating processes. Information regarding certain affiliations that may exist between directors of MCO and rated entities, and between entities who hold credit ratings from Moody's Investors Service and have also publicly reported to the SEC an ownership interest in MCO of more than 5%, is posted annually at www.moody.com under the heading "Investor Relations — Corporate Governance — Director and Shareholder Affiliation Policy."

Additional terms for Australia only: Any publication into Australia of this document is pursuant to the Australian Financial Services License of MOODY'S affiliate, Moody's Investors Service Pty Limited ABN 61 003 399 657AFSL 336969 and/or Moody's Analytics Australia Pty Ltd ABN 94 105 136 972 AFSL 383569 (as applicable). This document is intended to be provided only to "wholesale clients" within the meaning of section 761G of the Corporations Act 2001. By continuing to access this document from within Australia, you represent to MOODY'S that you are, or are accessing the document as a representative of, a "wholesale client" and that neither you nor the entity you represent will directly or indirectly disseminate this document or its contents to "retail clients" within the meaning of section 761G of the Corporations Act 2001. MOODY'S credit rating is an opinion as to the creditworthiness of a debt obligation of the issuer, not on the equity securities of the issuer or any form of security that is available to retail investors.

Additional terms for Japan only: Moody's Japan K.K. ("MJKK") is a wholly-owned credit rating agency subsidiary of Moody's Group Japan G.K., which is wholly-owned by Moody's Overseas Holdings Inc., a wholly-owned subsidiary of MCO. Moody's SF Japan K.K. ("MSFJ") is a wholly-owned credit rating agency subsidiary of MJKK. MSFJ is not a Nationally Recognized Statistical Rating Organization ("NRSRO"). Therefore, credit ratings assigned by MSFJ are Non-NRSRO Credit Ratings. Non-NRSRO Credit Ratings are assigned by an entity that is not a NRSRO and, consequently, the rated obligation will not qualify for certain types of treatment under U.S. laws. MJKK and MSFJ are credit rating agencies registered with the Japan Financial Services Agency and their registration numbers are FSA Commissioner (Ratings) No. 2 and 3 respectively.

MJKK or MSFJ (as applicable) hereby disclose that most issuers of debt securities (including corporate and municipal bonds, debentures, notes and commercial paper) and preferred stock rated by MJKK or MSFJ (as applicable) have, prior to assignment of any credit rating, agreed to pay to MJKK or MSFJ (as applicable) for credit ratings opinions and services rendered by it fees ranging from JPY125,000 to approximately JPY550,000,000.

MJKK and MSFJ also maintain policies and procedures to address Japanese regulatory requirements.

Il Rischio ESG nei Mercati Finanziari e Portafogli Istituzionali

EPPI

Siena, 21 ottobre 2022

Rocco Ciciretti

rocco.ciciretti@uniroma2.it

ESG International Research Group: Becchetti L. (*Tor Vergata*), Cerqueti R. (*Macerata*), Dalò A. (*Groningen*), Dam L. (*Groningen*), Ferri G. (*LUMSA*), Nicolosi M. (*Perugia*)



L'impatto delle scelte ESG e lo *Stakeholder Risk*

La CSR porta le imprese ad adottare strategie di business includendo **Criteri ESG** e quindi non esclusivamente orientate alla mera massimizzazione del profitto ma all'attuazione di una *serie complessa di azioni* rivolte alla valorizzazione ambientale, sociale e di corporate governance (*Stakeholders*).

Gli *Stakeholders* sono tutti i «portatori generali di interessi diffusi» e questo rende di per sé l'idea di come queste scelte siano complesse.

L'interazione tra gli *Stakeholders* e le imprese che adottano **Criteri ESG** genera valore per gli investimenti (SRI) nei mercati finanziari. Questo valore si traduce in rendimenti ai quali è associato il Rischio delle scelte ESG, lo *Stakeholder-risk*.



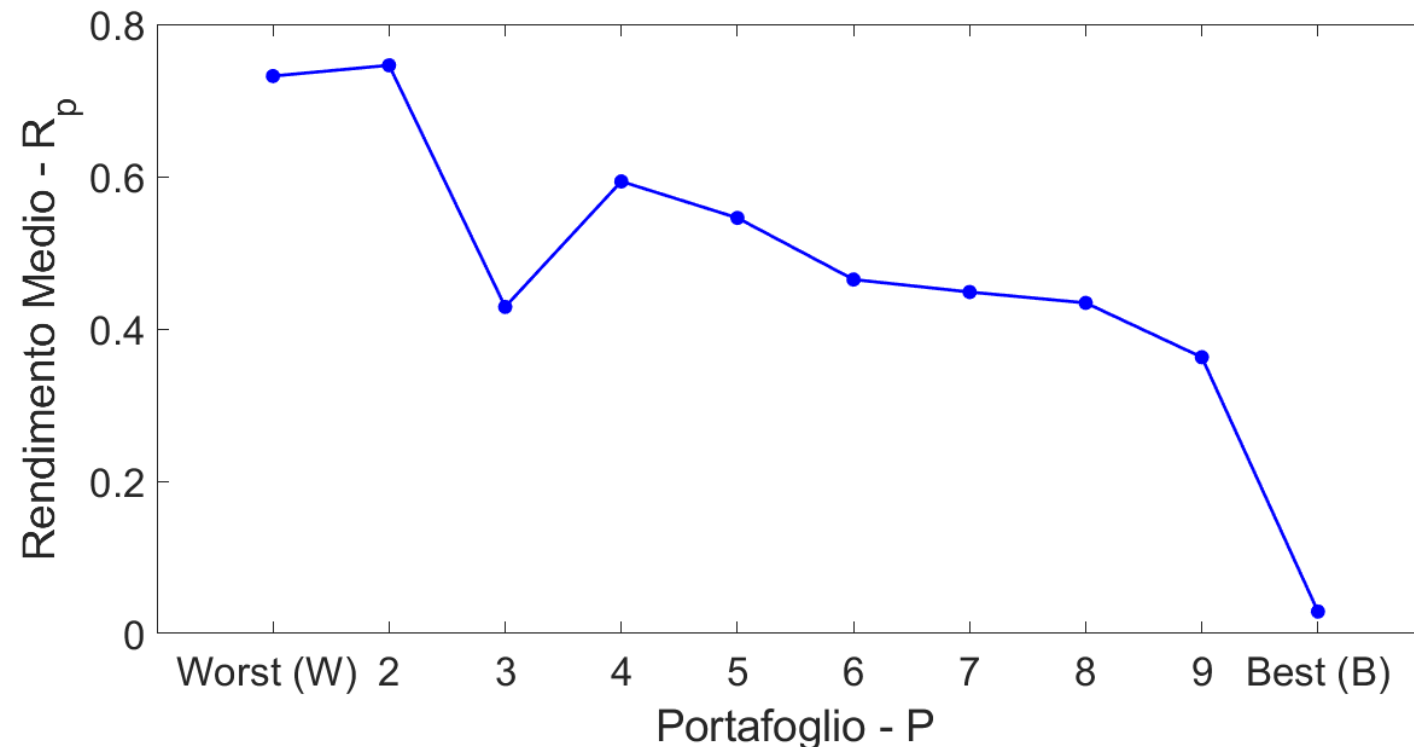
Dallo *Stakeholders Risk* al Fattore di rischio ESG

Il passaggio dalla mera massimizzazione del profitto alla minimizzazione dello ***Stakeholder-risk*** è il punto cruciale nella relazione Domanda/Offerta e quindi nel legame tra CSR e SRI (per dati livelli ESG).

Lo ***Stakeholder-risk*** derivante dalle strategie di business **ESG** è quindi il rischio totale che le imprese fronteggiano. Da esso si può definire il **Fattore di rischio ESG** così come gli altri rischi specifici (di mercato, di dimensione, di leverage,...).

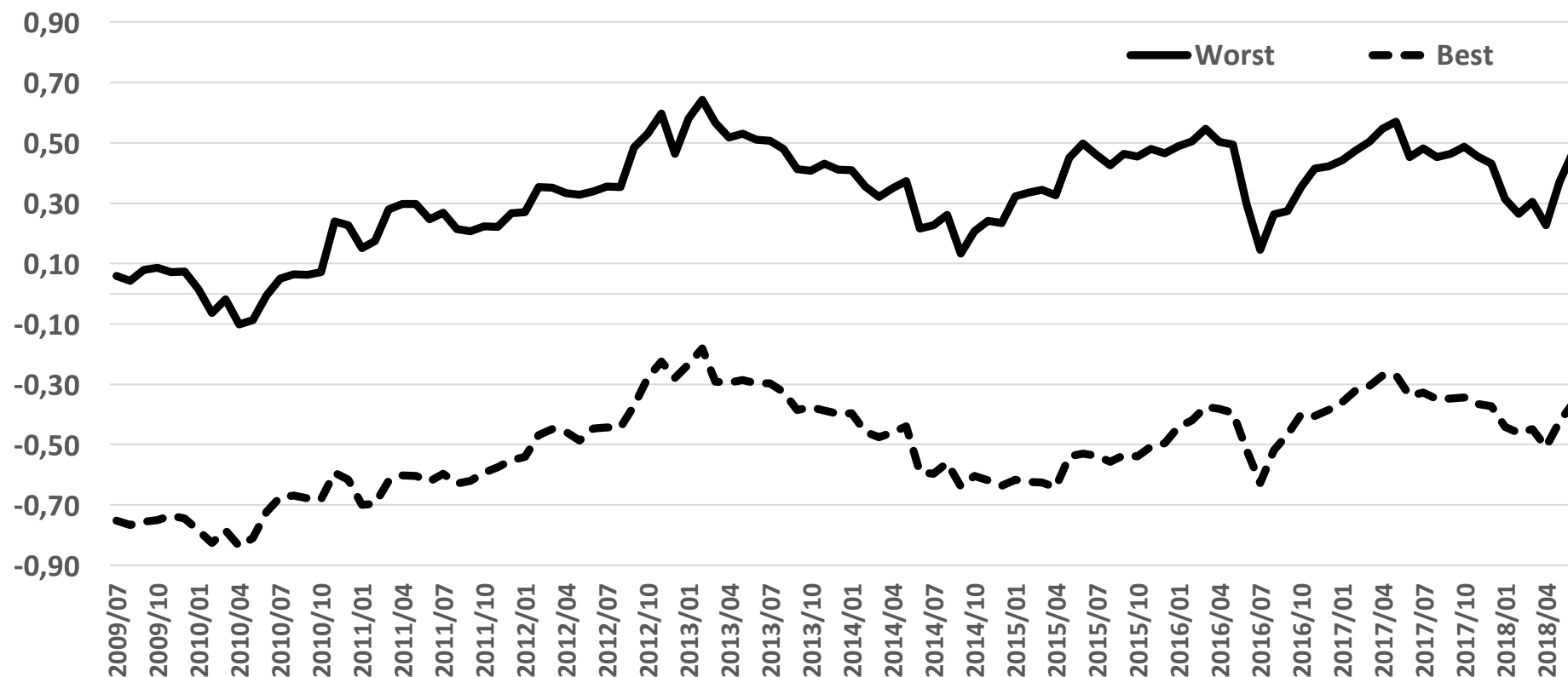
Il Fattore di rischio ESG

La caratteristica del **Fattore di rischio ESG**, è quella di catturare, tramite la variabilità dei rendimenti al variare delle strategie **ESG**, l'esposizione delle imprese alle strategie di business **ESG** (ex-dataset VIGEO-EIRIS).



Beta del Rischio sistematico ESG: migliore vs peggiore

Il grafico riporta l'esposizione mensile al rischio sistematico ESG per il portafoglio composto dalle peggiori (Worst) società in termini di rating ESG (linea nera continua) rispetto al portafoglio composto dalle migliori (Best) società in termini di rating ESG (linea nera tratteggiata). I portafogli sono ribilanciati a Giugno di ogni anno. Il miglior/peggior portafoglio risulta essere una media di tre portafogli contenenti società di piccola/media/grande capitalizzazione di mercato e con un rating ESG inferiore/maggiore del 30°/70° percentile della distribuzione dei rating (dataset Refinitiv ASSET4).



Isolamento del Rischio sistematico ESG

Il **Fattore di rischio ESG** serve a definire l'esposizione della singola impresa alla parte specifica dello ***Stakeholder-risk***.

Nella valutazione delle imprese che adottano **Criteri ESG** tralasciare il **Fattore di rischio ESG**, prendendo in considerazione solo i rischi classici, porta a errori di misurazione.

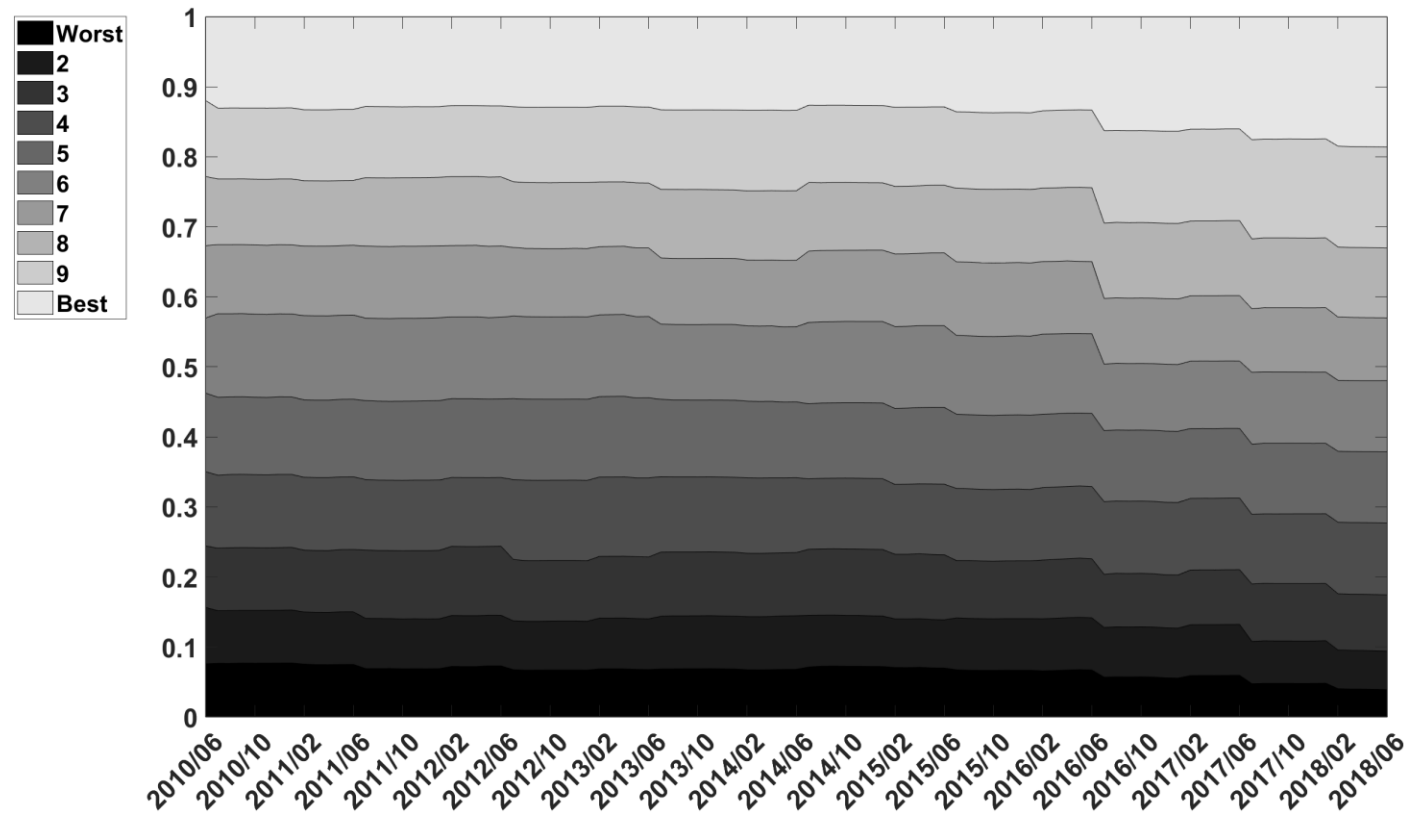


Effetto di breve periodo

E' ragionevole ipotizzare nel breve periodo che se tutti comprassero nello stesso istante società con elevato Rating ESG (vedi USSIFF, 2018 e 2016), tali società potrebbero ottenere un *realized returns* positivo (R_t) imputabile allo *Short run effect* e quindi non permanente.

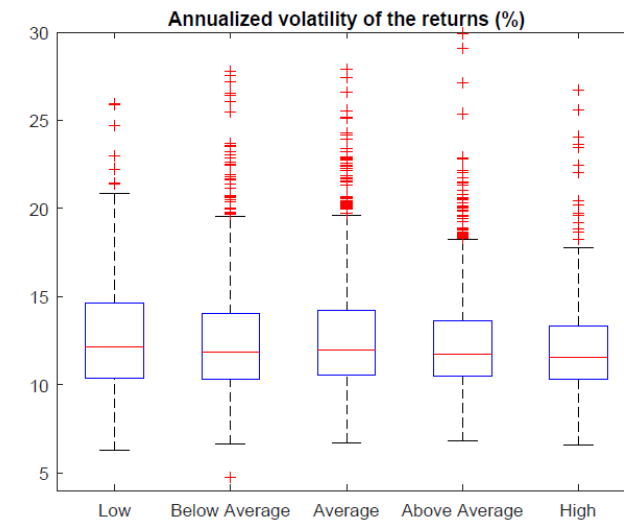
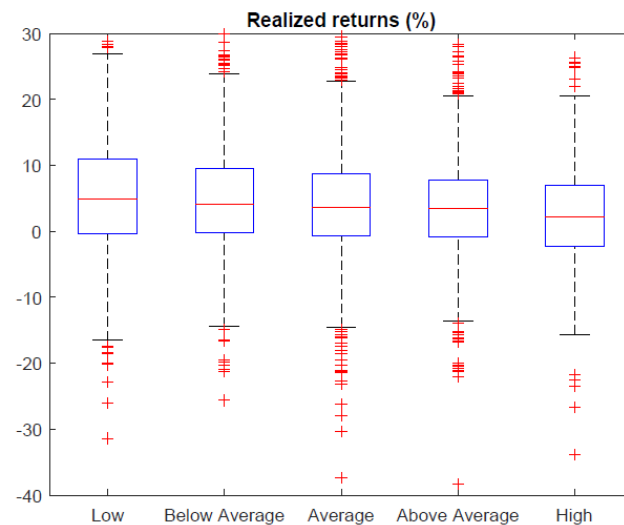
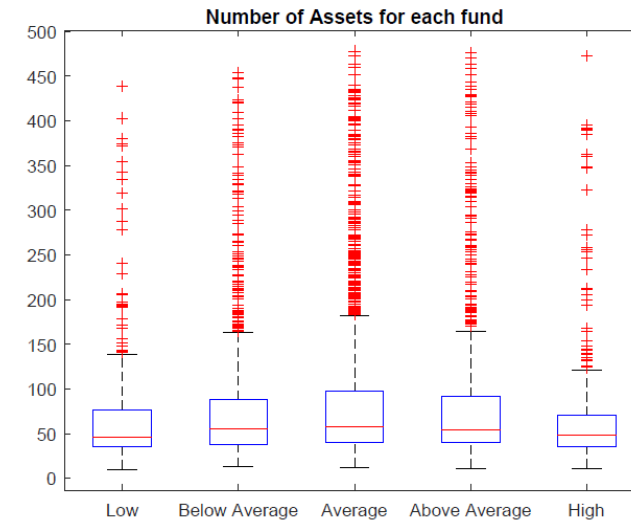
Intuizione dietro l'Effetto di breve periodo

Il grafico riporta l'evoluzione nel tempo della capitalizzazione di mercato dei dieci portafogli ESG composti tenendo conto del Rating ESG delle singole società (dataset Refinitiv ASSET4) dovuto allo *Short Run Effect* che potrebbe impattare sul rendimento *One Period* realizzato.



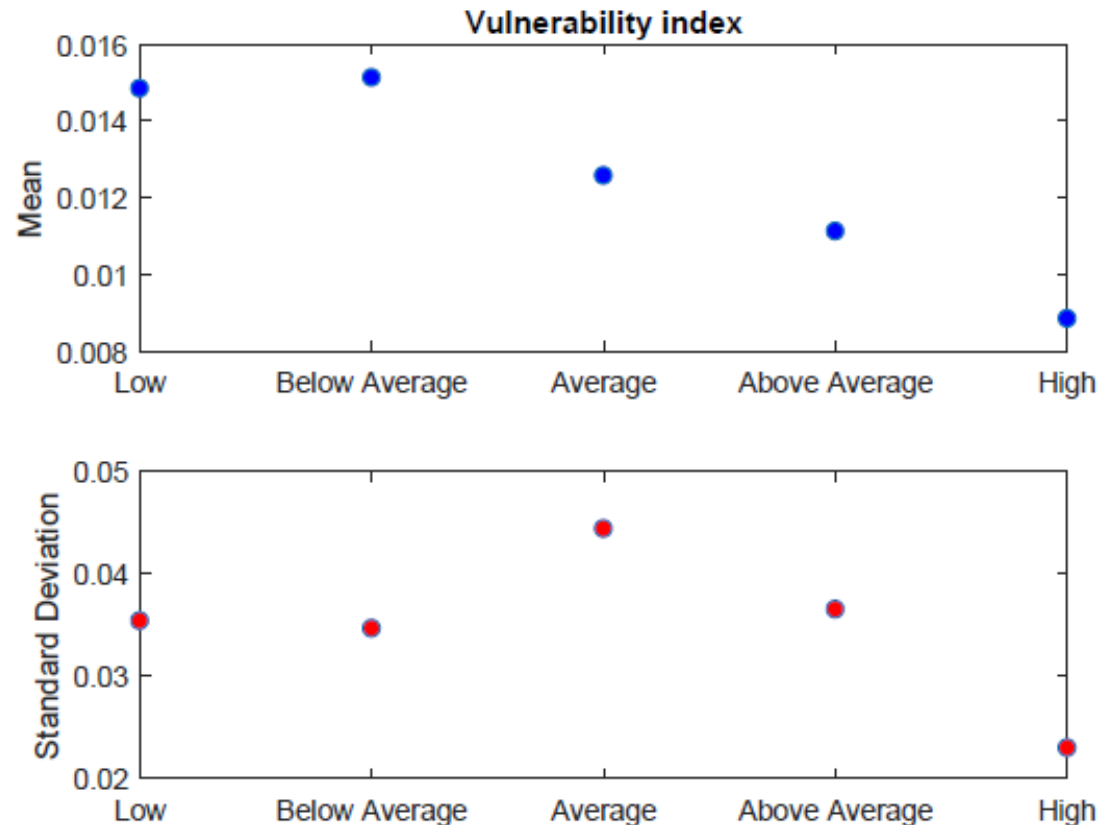
Rischio sistemico nei fondi di investimento

Dti Morningstar EDW
Terzo trimestre: settembre 2016
Fondi aperti = 5108
Azioni uniche = 14090

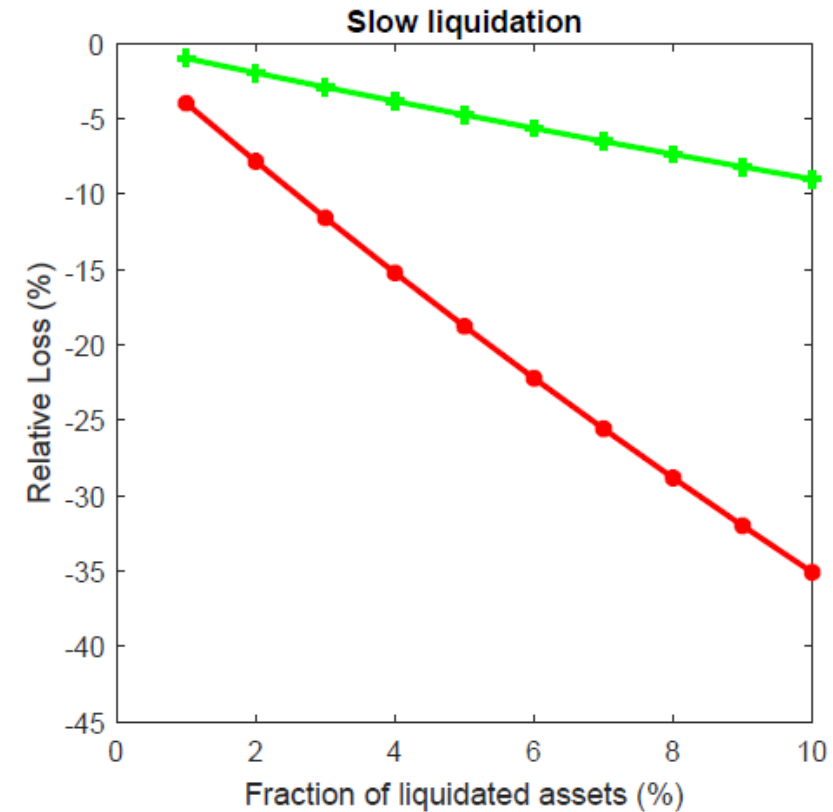
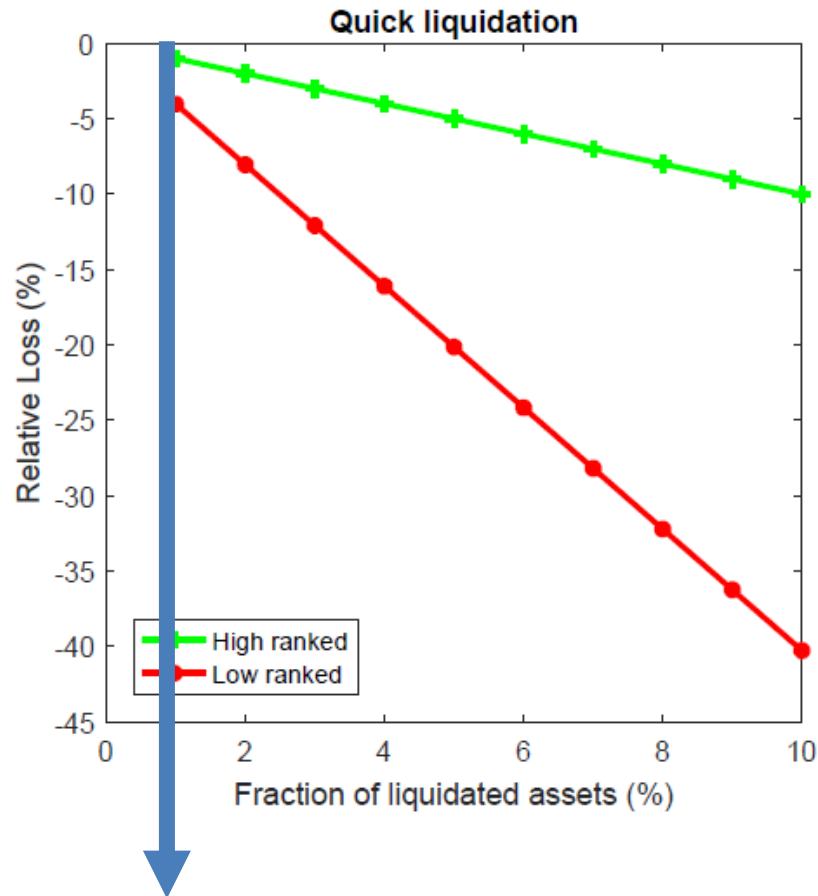


Rischio sistemico: Indice di vulnerabilità

Per ogni fondo l'indice di vulnerabilità indica la perdita relativa di valore di mercato del fondo quando gli altri fondi liquidano l'1% dei loro asset (**ad esempio, Low perde 1,5%, in media**)

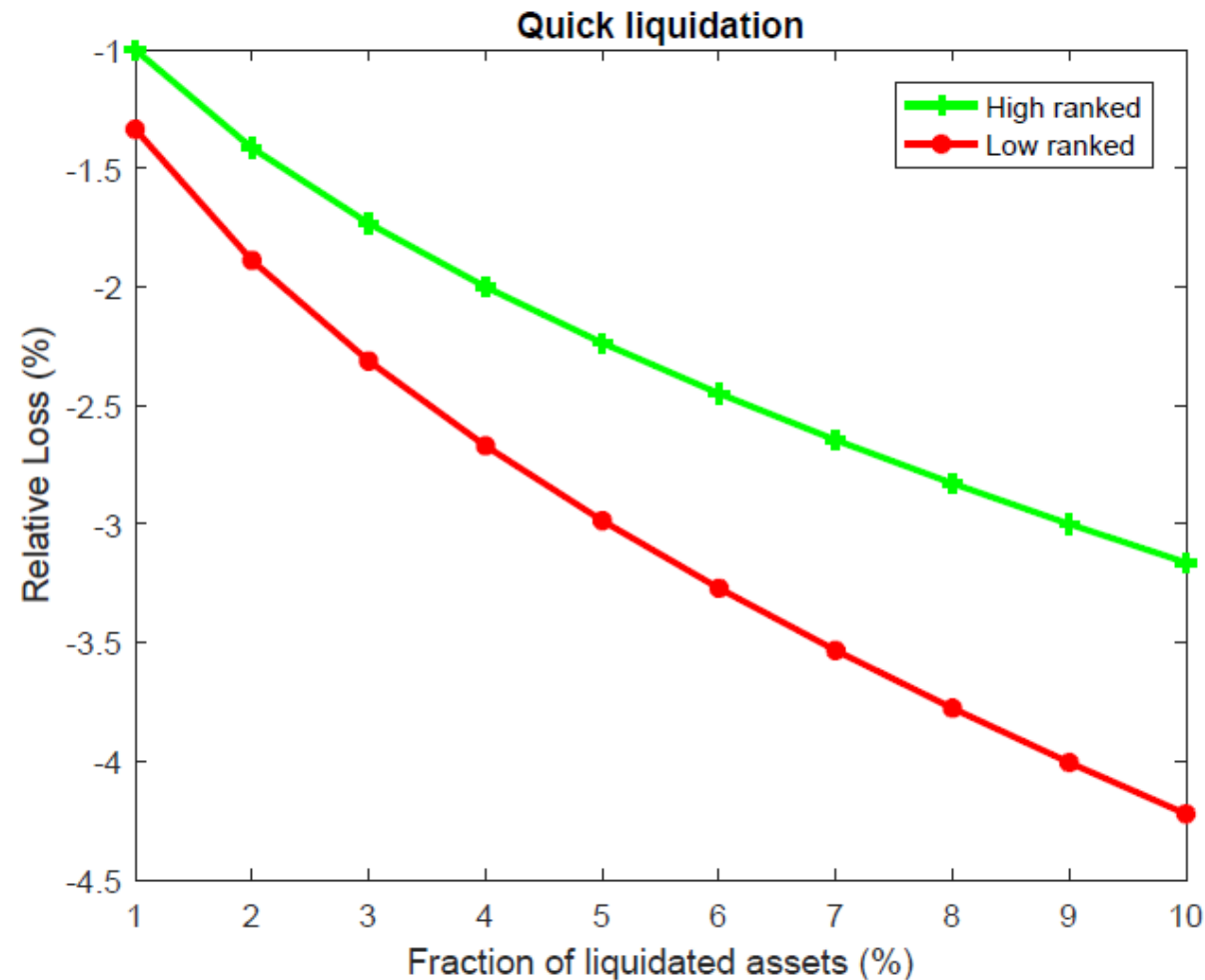


Rischio sistemico: modello lineare di perdita

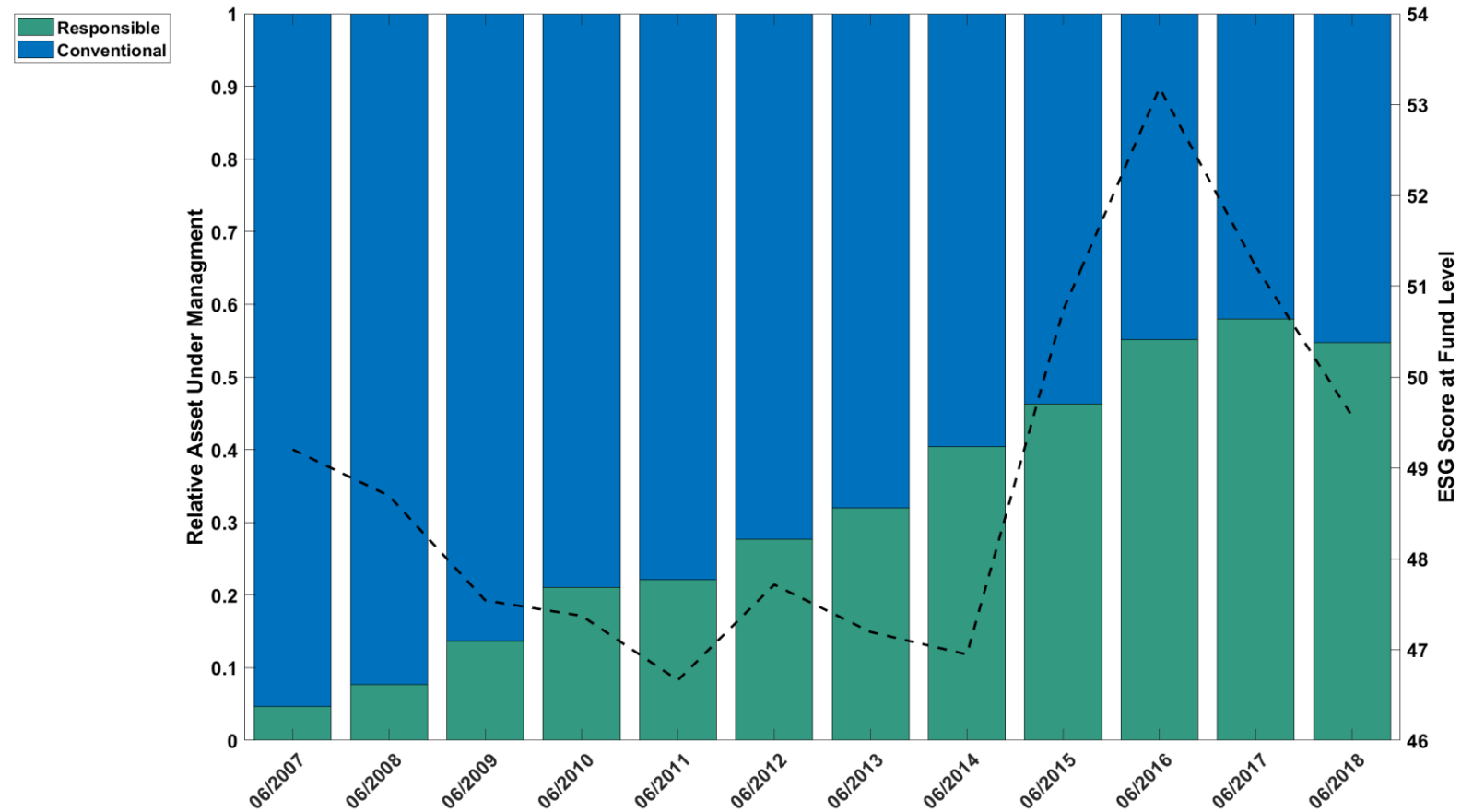


ad esempio: se liquido l'1% degli asset, i rossi perdono 4 in più del verde

Rischio sistemico: modello non lineare di perdita (0,5)

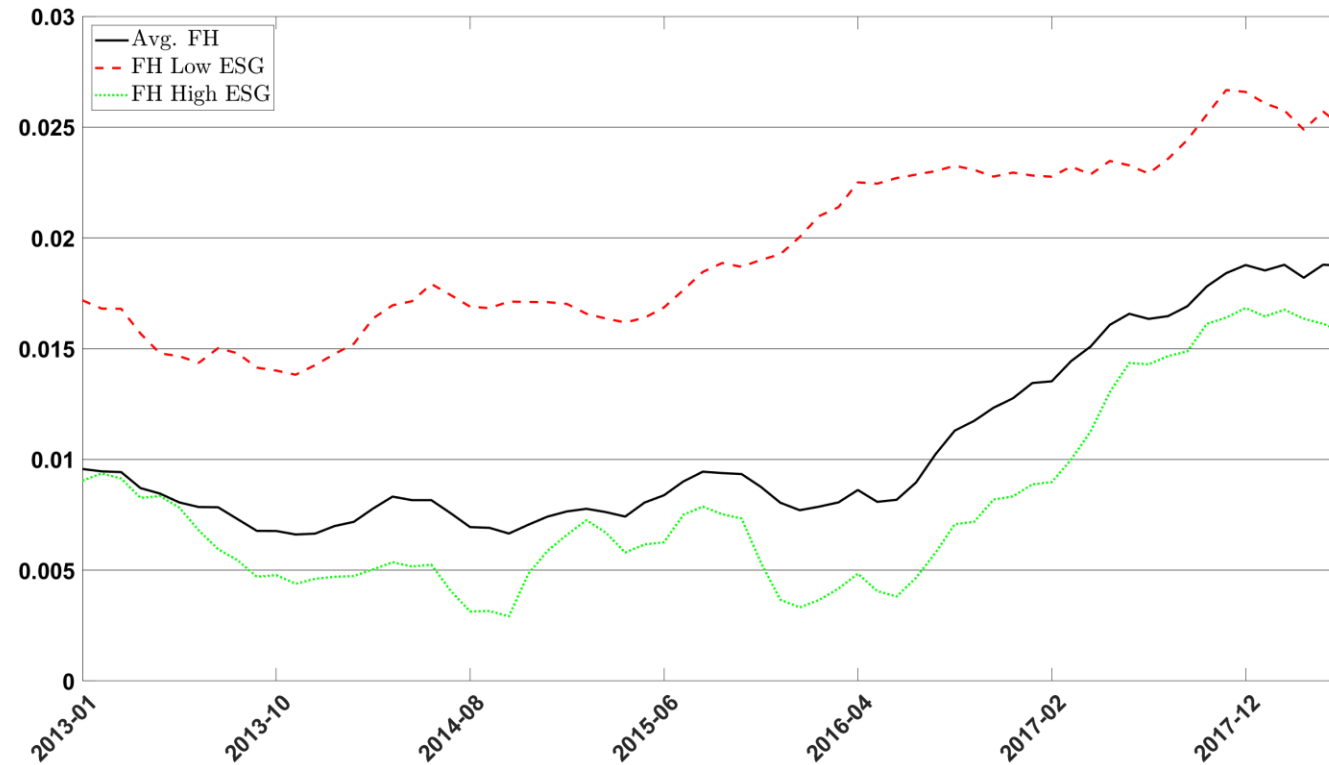


Portafogli omogenei o eterogenei





Portafogli omogenei o eterogenei

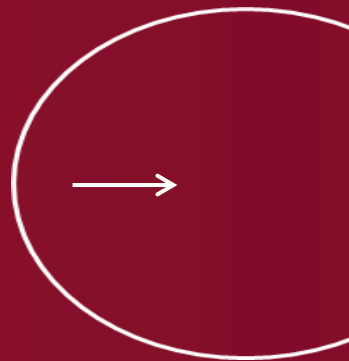




GRAZIE PER L'ATTENZIONE

Rocco Ciciretti
rocco.ciciretti@uniroma2.it

Modalità e strumenti nella gestione EPPI degli investimenti ESG



La Finanza in EPPI – DANILO GIULIANI, Vicedirettore e Dirigente responsabile funzione finanza EPPI



COSA SIGNIFICA ESG ?



Emissioni di CO₂
Aria (cambiamento climatico)
Acqua
Suolo (risorse naturali, rifiuti)
Energia
Biodiversità



Diritti Umani
Condizioni di lavoro
Lavoro minorile
Pari opportunità e uguaglianza
Salute e sicurezza



Corruzione
Retribuzione dei dirigenti
Diritti degli azionisti
Qualità e diversità degli organi di controllo
Gestione del rischio
Compliance

Le motivazioni alla base di un investimento sostenibile :

- Comunicare la propria Etica nel processo d'investimento
- Migliorare le risk adjusted performance
- Migliorare il mondo in cui viviamo

Come integrare i principi ESG nel processo di investimento:

• 1 Struttura organizzativa alla base

- Linee interne garantite dalla firma dei principi PRI 
- Linee guida definite internamente e prive di controllo e/o valutazione esterna

• 2 Politica d'Investimento

- **Un approccio top-down** dall'alto verso il basso, prevede l'inserimento dei criteri ESG a partire dalla fase di asset allocation strategica.
- **Un approccio bottom up**, dal basso verso l'alto, caratterizzato dall'inserimento di criteri ESG nella fase di selezione degli strumenti finanziari.
- **Un approccio totale** che prende in considerazione benchmark ESG e selezioni prodotti in base a una valutazione di sostenibilità.

L'attuazione di una o più metodologie di selezione all'interno di un processo d'investimento top down o bottom up comporta il **necessario ricorso** a data provider terzi per l'analisi dati e generazione della reportistica

METODOLOGIE DI SELEZIONE STRUMENTI

- Selezione negativa/esclusione
- Selezione positiva/best in class
- Integrazione ESG
- Selezione su base normativa
- Investimenti tematici
- Corporate engagement e attivismo azionario

Bloomberg

MSCI



MORNINGSTAR



EPPI

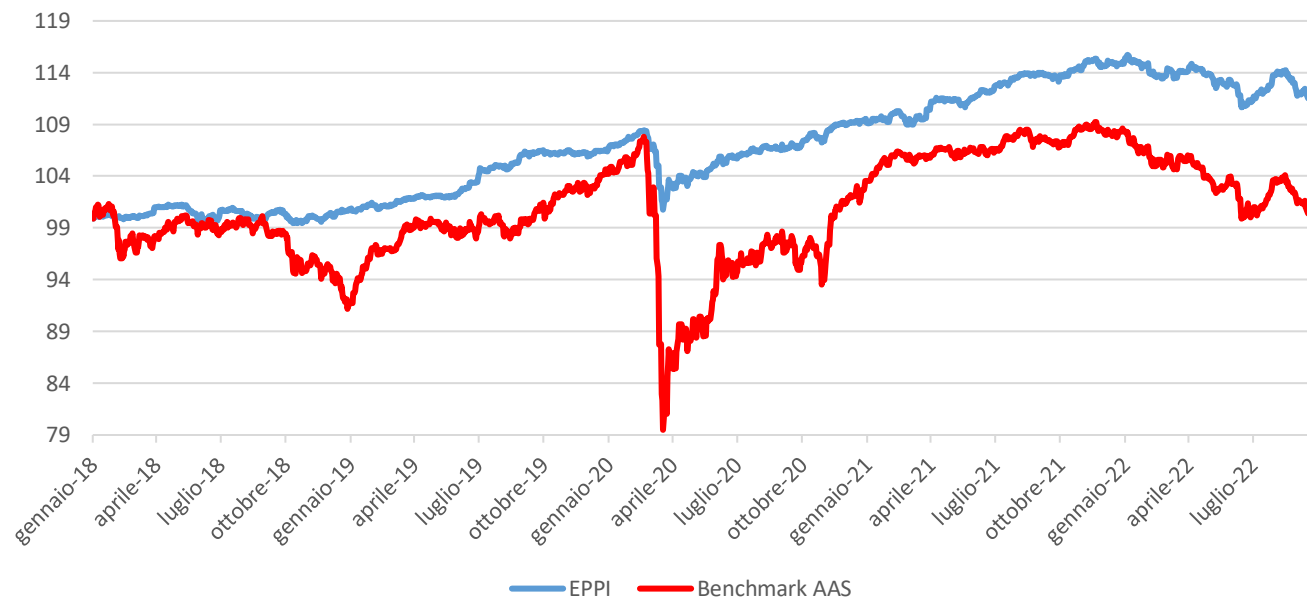
ENTE DI PREVIDENZA DEI PERITI INDUSTRIALI
E DEI PERITI INDUSTRIALI LAUREATI

- **Nel 2019:** l'EPPI ha incluso nel piano di impieghi annuali degli investimenti ESG per un'esposizione massima complessiva di **11,4 milioni** oltre agli investimenti in essere.
- **Nel 2020:** il piano d'impieghi annuale è stato aumentato per la sola componente ESG a circa 50 milioni. Pertanto, il **portafoglio quotato** dell'Ente raggiungerebbe per fine 2020 una quota del **17%**, pari a circa **150 milioni di euro**, interamente legata a politiche di investimenti responsabili e sostenibili.
- **Nel 2021:** I fondi che utilizzano criteri ESG pesano circa il **30% dell'intero patrimonio**. Fatto 100 il portafoglio azionario la componente ESG pesa circa **23%**.

Gestione Finanziaria dell'EPPI

Anno	Rendimento nominale a 3 anni atteso da AAS	Rendimento nominale a 10 anni atteso da AAS	Rendimento effettivo portafoglio	Rendimento effettivo della AAS
2018	2,60%	3,00%	0,70%	-8,13%
2019	2,90%	3,40%	5,89%	13,41%
2020	2,50%	2,90%	2,34%	-0,62%
2021	2,50%	2,89%	5,75%	4,61%
2022	3,04%	3,99%	-4,73%	-9,15%

Anno	Volatilità attesa	Volatilità realizzata portafoglio	Volatilità realizzata dell'AAS
2018	5,20%	1,58%	5,03%
2019	8,30%	1,52%	4,83%
2020	8,30%	2,46%	8,91%
2021	6,61%	2,47%	8,23%
2022	6,51%	2,55%	7,93%



Portafoglio EPPI														
	Gen	Feb	Mar	Apr	Mag	Giu	Lug	Ago	Set	Ott	Nov	Dic	YTD	YTD BMK
2016	0.0%	0.2%	1.4%	-0.1%	0.3%	1.4%	0.8%	1.0%	0.0%	-0.9%	-0.5%	0.6%	4.10%	5.30%
2017	-0.5%	0.7%	0.1%	0.1%	0.0%	0.4%	0.3%	0.7%	0.2%	0.8%	0.1%	0.1%	2.96%	9.22%
2018	0.1%	0.0%	0.9%	0.2%	-1.1%	0.7%	-0.1%	-0.8%	0.5%	-0.6%	0.5%	0.4%	0.70%	-8.13%
2019	0.7%	-0.3%	0.7%	0.3%	0.1%	1.5%	1.2%	1.0%	0.4%	-0.2%	0.0%	0.4%	5.89%	13.41%
2020	0.9%	-0.9%	-3.3%	1.1%	0.7%	0.7%	0.6%	0.2%	0.6%	0.2%	1.5%	0.1%	2.34%	-0.62%
2021	0.1%	-0.2%	1.8%	0.3%	0.3%	1.0%	0.7%	0.2%	-0.1%	0.4%	0.4%	0.7%	5.75%	4.61%
2022	-0.5%	-0.8%	0.2%	-0.3%	-0.7%	-1.6%	2.2%	-1.5%	-1.8%				-4.73%	-9.15%

Il Patrimonio dell'EPPI

Dati al	31/12/2021
Portafoglio	1,711,556,113
Liquidità	344,395,779
Portafoglio Investito	1,367,160,334

Asset Class	Sotto Classi	Investito in euro	% Peso Asset Allocation	% ESG
Strumenti di liquidità	Liquidità	349,391,649	20.4%	0.3%
	-di cui Conti correnti	344,395,779	20.1%	
	-di cui Strumenti di gestione della liquidità	4,995,870	0.3%	
Bond governativo	Polizze	109,081,080	6.4%	4.2%
	Emu Tasso Fisso	226,615,233	13.2%	
	-di cui Italia	199,587,842	11.7%	
	Emu Inflation Linked	101,182,988	5.9%	
	-di cui Italia	45,576,302	2.7%	
Bond societario IG	Globale ex-Emu (hd)	28,002,543	1.6%	3.3%
	Emu IG	47,408,689	2.8%	
	Globale ex-Emu IG (hd)	27,072,342	1.6%	
Bond alto rendimento	Governativo Emergente (hd)	26,230,582	1.5%	1.2%
	Corporate HY	48,797,835	2.9%	
Azionario	Europa	95,885,740	5.6%	9.9%
	Globale ex-Europa	61,688,616	3.6%	
	Emergente	16,132,327	0.9%	
Alternativi liquidi	Strategie Alternative Liquide	12,879,728	0.8%	0.8%
	Commodity	22,705,467	1.3%	
Alternativi illiquidi	Hedge Fund	-	0.0%	9.4%
	Private Equity	161,654,070	9.4%	
Immobiliare e Asset Reali	Infrastrutture	51,804,604	3.0%	18.5%
	Fondi Immobiliari (non dedicati)	162,901,929	9.5%	
	Fondi Immobiliari (dedicati)	162,120,690	9.5%	
Totale		1,711,556,113	100%	47.5%

% ESG	47.5%
Controvalore complessivo	812,438,561
di cui	
Fondi Quotati	322,391,274
Fondi non Quotati	490,047,287

Il piano d'investimenti deliberato nel **Luglio 2021** stimava una copertura del **34%** delle tematiche ESG sul patrimonio dell'EPPI

La fonte dati ESG per fondi quotati

Bloomberg

L'attuale offerta Bloomberg per analizzare le metriche ESG **non consente di accedere ad un dato aggregato** a livello di fondo. L'analisi può però essere svolta a livello delle società/titoli in cui il fondo investe.

L'aggregazione dei dati a livello di fondo potrebbe essere implementata internamente ma richiede:

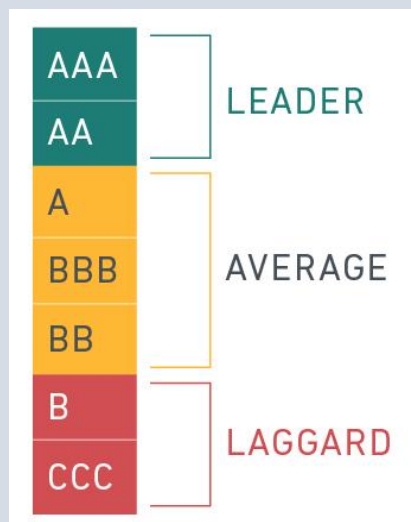
- Know how;
- Robustezza dei dati forniti da Bloomberg (spesso le holdings non sono allineate alla data di riferimento con quanto effettivamente posseduto)
- Il continuo monitoraggio dei sottostanti di ogni fondo;
- Definizione delle metriche di valutazione;
- La creazione di un modello di aggregazione interno.

Il Patrimonio ESG dell'EPPI – Fondi quotati

L'analisi delle metriche ESG è stata condotta utilizzando i rating ESG forniti da MSCI e Bloomberg mediante piattaforma Bloomberg. Il patrimonio oggetto d'analisi è riferito ai fondi quotati azionari ed obbligazionari.

Il controvalore complessivo analizzato è di 322 milioni circa pari al **19% dell'intero patrimonio**.

MSCI



Il Rating MSCI: MSCI fornisce un rating a più di 13,000 emittenti di azioni ed obbligazioni in base all'esposizione ai rischi ESG specifici del settore e alla capacità di gestione della società. La scala di rating attribuisce un punteggio di AAA e AA agli emittenti più virtuosi (c.d. «leaders») fino ad arrivare ai rating più basso di B, CCC (c.d. «laggards»)

Bloomberg



Bloomberg Disclosure Scores: Rating proprietario di Bloomberg, con valore compreso tra 0 e 100. Misura l'ammontare di informazioni inerenti a dati ESG forniti pubblicamente da una determinata società, **non è dunque un indicatore di performance bensì di trasparenza**.

Alcune considerazioni

- 1. I rating MSCI e Bloomberg offerti dalla piattaforma Bloomberg non coprono emittenti governativi ed assimilabili pertanto molti sottostanti dei fondi obbligazionari sono privi di rating. Il **37%** degli oltre 18'000 sottostanti dei fondi non è disponibile (N.D)
- 2. Tra i fondi oggetto d'analisi sono presenti fondi ESG e fondi tradizionali. Tuttavia, ai sottostanti può essere attribuito un rating ESG.
- 3. Il 25% dei fondi hanno un rating AAA-AA (Leaders). Considerando i primi 10 fondi che presentano il maggior numero di sottostanti con un rating ESG elevato (leader), si nota che 8 su 10 non sono ESG.

Rating MSCI		Fondi EPPI		100%
LEADER	AAA	10%	25%	
	AA	15%		
AVERAGE	A	20%		
	BBB	10%	36%	
	BB	5%		
LAGGARD	B	2%		39%
	CCC	0%		
	N.D	37%		

Tot. Valore Mercato Fondi Quotati EPPI	322,391,274 €	19%
Patrimonio EPPI	1,711,556,113 €	

Top 10 fondi della categoria Leaders	Peso % tra i Leaders	% sottostanti con rating AAA - AA (Leaders)	% Peso Portafoglio EPPI
ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF DE	12%	57%	5%
ISHARES CORE EUR CORP BOND UCITS ETF	12%	34%	9%
ISHARES EURO STOXX MID UCITS ETF	8%	47%	4%
Lyxor MSCI World UCITS ETF	7%	36%	5%
ISHARES USD CORP BOND UCITS ETF	7%	22%	8%
BNP PARIBAS EASY LOW CARBON 100 EUROPE UCITS ETF	6%	78%	2%
AMUNDI ETF STOXX EUROPE 50 UCITS ETF	6%	62%	2%
AMUNDI MSCI EUROPE UCITS ETF	5%	63%	2%
UBS ETF-MSCI EMU SOCIALLY RESPONSIBLE UCITS ETF	4%	85%	1%
DNCA INVEST - NORDEN EUROPE	4%	32%	

Altri fondi	28%
Totale	100%

60%
100%

Fondo non ESG
Fondo ESG

Il risultato è influenzato dal peso di portafoglio dei singoli fondi.

Incrementando dell'1% il peso di un fondo ESG, ad esempio il fondo BNP Low Carbon, aumenterebbe anche il peso del fondo tra i leaders e di conseguenza migliorerebbe il rating medio di portafoglio.

Infatti, in media, la percentuale di sottostanti con rating ESG elevato è più alto per i fondi ESG rispetto a quelli tradizionali.

Si veda la percentuale di sottostanti con rating ESG AAA -AA pari al 78% di BNP o l'85% di UBS rispetto alla media del 44% dei fondi non ESG.

Fondi Quotati: rating ESG vs trasparenza dei dati

	MSCI	Bloomberg Disclosure Score			
	RATING ESG	ESG	E	S	G
<i>Portafoglio EPPI</i>	BB	39.67	31.01	47.37	57.14
Fondi					
BNP MSCI EUR SRI S-SERIES 5% CAPPED UCITS ETF	AAA	53.70	44.96	51.95	65.41
UBS ETF-MSCI EMU SOCIALLY RESPONSIBLE UCITS ETF	AA	53.13	44.61	53.45	65.05
BNP PARIBAS EASY LOW CARBON 100 EUROPE UCITS ETF	AA	55.76	48.26	53.15	68.14
UBS ETF MSCI WLD SOCIALLY RESPONSIBLE UCITS ETF	AA	49.32	38.97	42.02	64.92
AMUNDI ETF STOXX EUROPE 50 UCITS ETF	AA	57.86	49.75	52.66	69.86
AMUNDI MSCI EUROPE UCITS ETF	A	53.96	45.35	50.77	66.03
ISHARES STOXX EUROPE 600 UCITS ETF DE	A	52.83	43.50	49.30	64.97
ISHARES EURO STOXX MID UCITS ETF	A	49.13	39.12	48.19	60.75
UBS ETF PLC - FACTOR MSCI USA QUALITY UCITS ETF	A	49.83	39.55	38.99	66.68
Lyxor MSCI World UCITS ETF	A	49.27	38.48	39.21	65.50
ISHARES NASDAQ 100 UCITS ETF	A	47.46	36.32	33.89	64.86
ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF	A	49.54	38.07	37.08	67.68
Lyxor MSCI India UCITS ETF	BBB	44.01	29.36	37.55	65.44
ISHARES USD CORP BOND UCITS ETF	BBB	45.48	35.82	36.69	61.34
CANDRIAM SRI - EQUITY EMERGING MARKETS	BBB	40.46	28.62	36.55	54.38
JPMORGAN FUNDS - EMERGING MARKETS EQUITY FUND	BBB	42.67	30.80	37.48	56.22
PARVEST DISRUPTIVE TECHNOLOGY	BBB	40.91	31.28	30.59	59.21
SPDR MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF	BBB	44.00	34.88	39.17	56.86
ISHARES MSCI EM ASIA UCITS ETF	BBB	43.21	34.36	37.62	57.61
ISHARES CORE EUR CORP BOND UCITS ETF	BBB	39.79	32.67	36.70	49.75
BLUEBAY BLUEBAY FINANCIAL CAPITAL BOND	BB	42.58	30.56	39.46	52.98
SCHRODER ISF GREATER CHINA	BB	38.64	30.96	33.37	52.19
XTRACKERS LPX PRIVATE EQUITY SWAP UCITS ETF	BB	28.47	15.08	22.59	47.08
DNCA INVEST - NORDEN EUROPE	BB	33.27	24.34	30.91	45.82
Lyxor FTSE EPRA/NAREIT Global Developed UCITS ET	BB	39.97	25.59	32.43	54.72
MS INV - ASIA OPPORTUNITY FUND	B	31.77	21.42	23.43	48.88
ISHARES EUROPEAN PROPERTY YIELD UCITS ETF	B	43.37	32.38	43.81	53.65
MIRABAUD-CONVERTIBLE BONDS GLOBAL	B	30.55	19.53	26.95	44.53
ISHARES USD HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF	CCC	26.11	16.31	19.47	38.47
ISHARES EUR HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF	CCC	25.94	18.85	23.24	32.25
BNP Paribas Funds Europe Small Cap	N.S.	43.33	30.98	40.19	54.73
XTRACKERS MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF	N.S.	37.19	24.69	34.82	49.50
ISHARES JP MORGAN USD EM BOND UCITS ETF	N.S.	2.22	2.01	2.07	2.33
ISHARES JP MORGAN USD EM BD EUR HEDGED UCITS ETF	N.S.	2.30	2.08	2.16	2.42
BLUEBAY EMERGING MARKET LOCAL CURRENCY BOND FUND	N.S.	1.11	0.89	0.67	1.81
PICTET TR - ATLAS-I EUR	N.S.	25.51	23.53	23.71	32.07
RV CORPORATE BONDS-A EUR	N.S.	0.00	0.00	0.00	0.00



	MSCI	Bloomberg Disclosure Score			
	RATING ESG	ESG	E	S	G
<i>Portafoglio EPPI</i>	BB	39.67	31.01	47.37	57.14
Settori					
Communication Services	BB	35.35	24.18	29.78	49.70
Health Care	BB	39.45	29.10	31.14	55.34
Financials	BBB	40.56	30.00	36.93	55.40
Information Technology	A	46.37	37.49	38.48	62.20
Industrials	BBB	42.62	32.90	39.34	54.30
Consumer Discretionary	BB	37.65	28.62	31.71	47.64
Real Estate	BB	41.01	28.63	37.36	53.49
Consumer Staples	BBB	41.19	34.95	36.87	51.81
Utilities	BBB	46.33	39.70	47.25	52.00
Materials	BB	48.38	40.62	41.88	57.36
Energy	B	39.42	32.05	34.70	46.47

Il **89% degli Asset Manager** che gestiscono i **Fondi FIA** delle Asset Class Private Equity, Infrastrutture, Immobiliare **hanno aderito ai PRI**, definendo una politica d'investimento sostenibile e seguendo i 6 Principi delineati dalle Nazioni Unite.

L'approccio delle diverse Asset Class

- **Private Equity:** in media il **98% di fondi integra i criteri ESG** nel processo d'investimento
- **Immobili ed Infrastrutture:** Fondato nel 2009, Il Global Real Estate Sustainability Benchmark (**GRESB**) è il sistema di rating maggiormente accreditato a livello globale per il benchmarking e il reporting ESG di società immobiliari quotate, fondi di proprietà privata, sviluppatori e investitori del settore immobiliare ed infrastrutturale. 3 Fondi in cui l'Ente è investita sul totale dei 7 che coprono le asset class possiede un rating GRESB di 76/100.
- **Infrastrutture (Foreste):** L'Ente investe dal 2016 in una società di gestione specializzata negli investimenti forestali, anch'essa sottoscrittrice dei PRI che ha ottenuto il riconoscimento ESG da parte della Sustainable Forestry Initiative (**SFI**), un'organizzazione indipendente e senza scopo di lucro nata per fornire soluzioni alle sfide della sostenibilità globale. L'organizzazione opera negli Stati Uniti e in Canada. Si noti che l'intero portafoglio di proprietà forestali gestito da fondo è localizzato in US e coperto dalla certificazione SFI.



Confronto indici tradizionali vs ESG

	MSCI EM ESG	MSCI EM	
Total return 2018 - 2022	7.9%	7.3%	0.6%
Total return YTD	-9.9%	-9.2%	-0.7%

	MSCI ACWI ESG	MSCI ACWI	
Total return 2018 - 2022	50.4%	50.1%	0.3%
Total return YTD	-7.8%	-6.8%	-1.0%

	MSCI Europe ESG	MSCI Europe	
Total return 2018 - 2022	39.1%	31.8%	7.3%
Total return YTD	-6.9%	-5.5%	-1.4%

	MSCI USA ESG	MSCI USA	
Total return 2018 - 2022	84.8%	80.6%	4.2%
Total return YTD	-7.5%	-6.8%	-0.7%

Dati al 21/03/2022



	MSCI EM ESG Leaders	MSCI Emerging Markets	Δ
Total Return 2018 - 2022	-18.16%	-14.64%	-3.52%
Annualized	-4.08%	-3.24%	-0.84%
Total Return YTD	-31.65%	-27.78%	-3.88%

	MSCI ACWI ESG Leaders	MSCI All Countries World	
Total Return 2018 - 2022	20.02%	23.11%	-3.09%
Annualized	3.87%	4.42%	-0.55%
Total Return YTD	-26.29%	-23.70%	-2.59%

	MSCI Europe ESG Leaders	MSCI Europe	
Total Return 2018 - 2022	19.58%	18.85%	0.73%
Annualized	3.79%	3.66%	0.13%
Total Return YTD	-17.56%	-14.81%	-2.75%

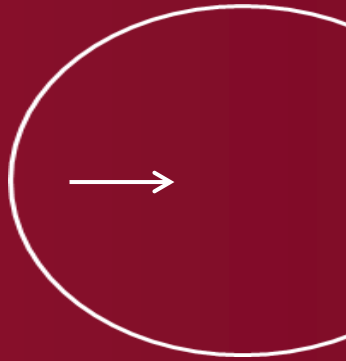
	MSCI USA ESG Leaders	MSCI USA	
Total Return 2018 - 2022	51.11%	50.00%	1.11%
Annualized	8.97%	8.80%	0.17%
Total Return YTD	-24.34%	-22.57%	-1.77%

Dati al 20/10/2022

IL PRIMO BILANCIO DI SOSTENIBILITA'

SIENA, 21 ottobre 2022

FRANCESCA GOZZI – Dirigente Area Risorse EPPI



LA CRONISTORIA



L'IMPEGNO DELL'EPPI VERSO GLI ISCRITTI

Trasparenza

L'Eppi si impegna a **comunicare, in modo chiaro e trasparente**, senza favorire alcun gruppo di interesse o singolo individuo. La comunicazione diviene quindi lo strumento per **aumentare la consapevolezza** del ruolo assunto da ogni iscritto nell'evoluzione dell'Eppi. In tal senso, l'Ente ricerca una **partecipazione attiva** degli interlocutori.

Giustizia comportamentale e integrità

L'Ente si impegna a garantire un **operato imparziale** e ad evitare trattamenti di favore e disparità. L'operato dell'Ente si incentra quindi sulla creazione di un rapporto con gli interlocutori basato sulla **fiducia**, garantita sia mediante un operato corretto sia mediante la **trasparenza**.

Personalizzazione del rapporto con gli iscritti

L'Ente pone il rapporto con **gli iscritti al primo posto**, non solo al fine di garantire la **qualità** e **l'efficienza** dei servizi offerti, ma anche di costituire una struttura **sicura**, che possa assistere gli iscritti in tutte le fasi della propria vita lavorativa.



I VALORI SU CUI SI FONDA L'OPERATO DELL'EPPI



Garantire l'equilibrio economico e attuariale

L'Ente si impegna ad assicurare una **gestione efficiente** della struttura al fine di fornire ai propri iscritti un **elevato livello di professionalità** nell'erogazione del servizio, con una **attenta gestione** delle risorse.



Garantire la certezza e adeguatezza delle prestazioni

L'Ente si impegna nel predisporre **strategie di investimento** che vadano ad incrementare il patrimonio investito assicurando nel tempo la **rivalutazione dei montanti** ed il loro incremento con la **distribuzione del contributo integrativo** e dei **rendimenti finanziari** superiori ai tassi di legge.



Offrire un'adeguata assistenza in caso di bisogno

I periti industriali possono, altresì, contare su un **concreto aiuto** nei vari momenti della propria vita. Anno dopo anno, infatti, sono state ampliate le **prestazioni assistenziali** rivolte ai **professionisti e alle loro famiglie**, con un'offerta assistenziale con **28 linee di intervento** e un'ampia **assistenza sanitaria**.

GLI STAKEHOLDER DELL'EPPI

	Chi sono / Ruolo	Modalità di coinvolgimento
Organi istituzionali	Guidano l'azione dell'Ente dal punto di vista amministrativo e politico	Riunioni periodiche, eventi e incontri
Dipendenti	Contribuiscono all'ordinaria conduzione delle attività dell'Ente	Politiche di welfare, corsi di formazione, comunicazioni organizzative interne
Iscritti ³⁹	Costituiscono la ragion d'essere dell'Ente	Newsletter, informativa sociale, sito web, incontri sul territorio, area riservata sul sito web, servizio di assistenza telefonica, canale YouTube
Fornitori	Imprese che forniscono materie prime, beni e servizi	Contratti, bandi di gara
Ministeri vigilanti e organi di controllo esterni	Complesso di istituti di controllo esterni all'Ente che possono condizionare il processo lavorativo dell'Ente	Informative obbligatorie, sito web sezione "Amministrazione trasparente"
Collegi provinciali e associazione professionali	Incidono sull'operatività dell'Ente nella definizione di strategie politiche a tutela dell'autonomia dell'Eppi e delle volontà espresse dagli iscritti	Eventi e incontri, rassegna stampa, riunioni
Contesto ambientale esterno	La comunità e le generazioni future, alle quali l'Ente deve rendere conto con il suo operato	Eventi (Eppi in Tour), progetti di riqualificazione



GLI OBIETTIVI DI SOSTENIBILITÀ PER EPPI (1/2)

Di seguito sono presentate le **tematiche di sostenibilità** a presidio dell'EPPI.

Macro-aree	Obiettivo
1. Lotta al cambiamento climatico e riduzione dei consumi energetici	Attenzione agli impatti ambientali degli uffici, anche attraverso la promozione di iniziative volte a monitorare e ridurre i consumi energetici e le emissioni di gas ad effetto serra e a prediligere l'approvvigionamento di energia da fonti rinnovabili
2. Valorizzazione, coinvolgimento e sviluppo delle risorse	Creazione e mantenimento di un ambiente di lavoro equilibrato, stimolante e meritocratico, che favorisca l'attrazione di nuove risorse, la retention e lo sviluppo dei talenti, attraverso iniziative di welfare che mirino a garantire la conciliazione vita-lavoro e percorsi di formazione, volti a potenziare le competenze tecniche, manageriali e organizzative dei dipendenti, anche in ottica di un continuo miglioramento dei servizi offerti agli iscritti
3. Promozione delle pari opportunità	Sviluppo di una cultura e di un ambiente di lavoro inclusivo, in grado di valorizzare le diversità personali e culturali di ciascuna risorsa, nonché di garantire pari opportunità a tutti i dipendenti
4. Salute e sicurezza dei dipendenti:	Creazione di un ambiente lavorativo che garantisca la tutela e il benessere fisico dei lavoratori, promuovendo e diffondendo la cultura della salute e della sicurezza sul lavoro



GLI OBIETTIVI DI SOSTENIBILITÀ PER EPPI (2/2)

Macro-aree	Obiettivo
5. Etica, trasparenza e compliance nella gestione dell'Ente	Rispetto dei principi di etica, lealtà, trasparenza nei confronti di tutti gli stakeholder dell'Ente, ivi inclusi gli iscritti, la Pubblica Amministrazione e i fornitori. Osservanza di leggi, regolamenti e disposizioni interne integrative e migliorative, anche al fine di prevenire il verificarsi di episodi di corruzione e di tutelare la privacy nel trattamento delle informazioni confidenziali e sensibili
6. Investimenti ad impatto	Definizione di strategie di investimento che mirino a generare un impatto positivo, ovvero che siano a supporto dell'economia reale o ad impatto ESG (ambientale, sociale o di governance)
7. Stabilità del sistema assistenziale e previdenziale	Attenta gestione delle attività dell'Ente al fine di garantire, da un lato, la stabilità e l'equilibrio di lungo periodo del sistema previdenziale e assistenziale e, dall'altro, un sostegno agli iscritti costante, certo e duraturo, che vada oltre le prescrizioni normative, con l'obiettivo di creare un valore condiviso con tutti gli stakeholder
8. Qualità, accessibilità e tempestività dei servizi	Garantire un'elevata qualità dei servizi, in un'ottica di trasparenza, accessibilità, tempestività ed efficienza, al fine di assicurare un elevato grado di soddisfazione degli iscritti e la creazione di un rapporto di fiducia personalizzato e duraturo.

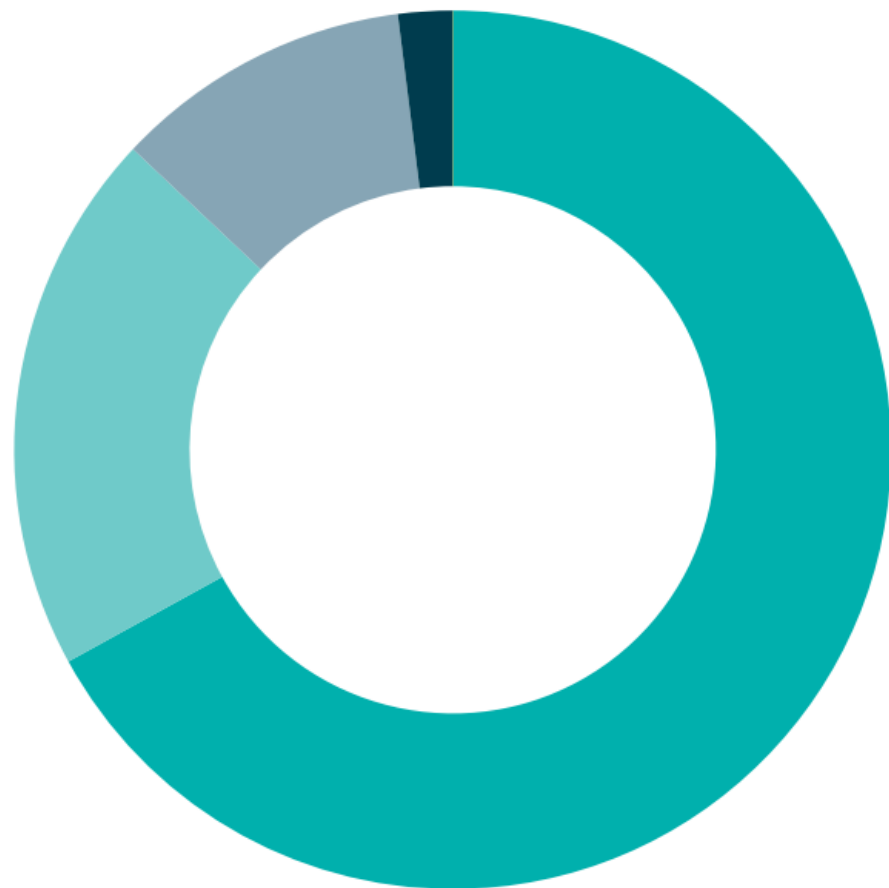


VALORE ECONOMICO DISTRIBUITO AI PORTATORI DI INTERESSI

Voce	2019	2020	2021
Valore economico generato	170.466	152.425	204.476
Valore economico distribuito	135.613	121.549	133.385
Costi operativi	89.197	70.378	88.668
Valore distribuito ai dipendenti	1.892	2.321	2.554
Valore distribuito ai fornitori di capitale	603	393	465
Valore distribuito alla P.A.	5.113	5.492	15.098
Valore distribuito agli iscritti	38.808	42.965	26.600
Valore distribuito alla comunità	-	-	-
Valore economico trattenuto	34.853	30.876	71.091



VALORE ECONOMICO DISTRIBUITO AI PORTATORI DI INTERESSI



● Costi operativi	67%
● Valore distribuito agli iscritti	20%
● Valore distribuito alla P.A.	11%
● Valore distribuito ai dipendenti	2%
● Valore distribuito ai fornitori di capitale	0%



DOVE TROVARE IL BILANCIO DI SOSTENIBILITA' DELL'EPPI

**EPPI**
ENTE DI PREVIDENZA DEI PERITI INDUSTRIALI
E DEI PERITI INDUSTRIALI LAUREATI

Cerca

CHI SIAMO PREVIDENZA BENEFICI ASSISTENZA SANITARIA SCADENZE CONVENZIONI CENTRO STUDI E

Home / CHI SIAMO / BILANCI E RESPONSABILITÀ / Sostenibilità

**E ACCESSIBILE**

**PRODUZIONE RESPONSABILI**

**BENESSERE**

**INNOVAZIONE E INFRASTRUTTURE**

**CITTÀ E COMUNITÀ SOSTENIBILI**

**LOTTA CONTRO IL CAMBIAMENTO CLIMATICO**

**ISTRUZIONE DI QUALITÀ**

**LAVORO DIGNITOSO E CRESCITA ECONOMICA**

Il percorso di integrità e trasparenza intrapreso nei confronti dei nostri iscritti, si consolida attraverso la pubblicazione del Bilancio di Sostenibilità. Il Report rappresenta un importante strumento attraverso cui miriamo a comunicare a tutti i nostri principali interlocutori, in modo chiaro e completo, la rilevanza e gli impatti delle attività istituzionali, e il nostro impegno in relazione a tematiche ambientali, sociali e di governance, con la convinzione che solo attraverso l'onestà e la trasparenza sia possibile rafforzare le relazioni con tutti i nostri portatori di interesse e aumentare l'orgoglio di appartenenza all'Ente e alla categoria dei Periti industriali.



SCARICA IL BILANCIO



VEDI IL RICONOSCIMENTO

<

>

> COS'E' L'EPPI

> AMMINISTRAZIONE TRASPARENTE

> I LAVORI DEGLI ORGANI

> BILANCI E RESPONSABILITÀ

- > Codice Etico
- > Bilancio e relazioni
- > **Sostenibilità**
- > Informativa sociale

> RENDIMENTO DEI FONDI

**EPPI**
ENTE DI PREVIDENZA DEI PERITI INDUSTRIALI
E DEI PERITI INDUSTRIALI LAUREATI



Bilancio di
Sostenibilità
2021



DOMANDE & RISPOSTE

GRAZIE PER LA PARTECIPAZIONE!



ARRIVEDERCI A VENEZIA IL 18 NOVEMBRE!