Riservato agli investitori professionali. Vietata la distribuzione agli investitori retail. Tutti gli investimenti comportano dei rischi.

Azionariato attivo nel 2022

Engagement globale per un cambiamento positivo

Investire attivamente vuol dire puntare a creare valore in modo sostenibile per i propri clienti. La nostra relazione annuale illustra in dettaglio come abbiamo raggiunto quest'obiettivo nel 2022.

> **Molti dei temi che hanno dominato le prime pagine dei giornali lo scorso anno sono per noi fondamentali, nel nostro ruolo di leader nell'investimento responsabile. Solo comprendendo il problema possiamo arrivare alla giusta soluzione.**
>
> **Michelle Scrimgeour**
> CEO, Legal & General Investment Management

Il 2022 in cifre

€375 mrd[1]

Il **patrimonio** gestito nell'ambito delle nostre strategie di investimento responsabile

19

Le nuove **strategie di investimento** responsabile che abbiamo lanciato

171.000[2]

Il numero di delibere nel mondo su cui **abbiamo votato**

902

Il numero di **società** con cui il nostro team Investment Stewardship ha **svolto attività di engagement**

Nota: il presente documento costituisce un resoconto delle attività di stewardship svolte da LGIM nel corso del 2022. Salvo diversa indicazione le informazioni, i dati e le rappresentazioni grafiche qui forniti, quando privi di riferimenti, sono basati su dati interni LGIM aggiornati al 31 dicembre 2022.
Rischi principali: Il valore degli investimenti e il reddito da essi derivante non sono garantiti e possono aumentare o diminuire; potrebbe non essere possibile recuperare l'importo originariamente investito.

1. LGIM, al 31 dicembre 2022. Il patrimonio gestito nell'ambito delle strategie di investimento responsabile include solamente quello relativo ai fondi o ai mandati dei clienti che prevedono espressamente il rispetto di criteri ESG ai sensi della documentazione del fondo nel caso dei fondi comuni o del contratto di gestione stipulato dal cliente.
2. In tutto il patrimonio gestito.

Il nostro obiettivo...

...è generare un cambiamento positivo nelle aziende e negli asset in cui investiamo, ma anche nel resto della società.

Lo scorso anno ci siamo concentrati sui seguenti ambiti:

1. Iniziative e collaborazioni in ambito politico

- Il dialogo politico che LGIM intrattiene su scala globale mira a contribuire alla creazione di un contesto normativo appropriato, rimuovendo le barriere strutturali e politiche per favorire le riforme in campo ESG
- Nel 2022 un tema chiave nell'ambito del nostro impegno politico è stato la natura, con un'attenzione particolare per l'agricoltura, l'acqua, la biodiversità e la deforestazione

2. Ambiente

- Nell'ambito del nostro Impegno per l'impatto climatico (CIP), ci siamo espressi contro circa 80 società che non soddisfacevano i nostri standard minimi
- A ottobre 2022 abbiamo ampliato il CIP, passando da una copertura di circa 1.000 aziende in 15 settori a oltre 5.000 aziende in 20 settori critici sotto il profilo climatico
- A settembre 2022 abbiamo pubblicato la politica sulla deforestazione di LGIM e avviato una campagna di engagement, contattando per iscritto 300 aziende operanti nei settori interessati e illustrando le nostre aspettative e le potenziali conseguenze di un loro mancato soddisfacimento

3. Diversity

- La stagione delle Assemblee generali annuali del 2022 è stata la prima in cui abbiamo espresso voti contrari nei confronti di specifiche società per motivi di scarsa diversity etnica del CdA
- Abbiamo votato contro 69 aziende comprese negli indici FTSE 100 e S&P 500 i cui comitati esecutivi erano composti solamente da uomini[3]
- Nel 2022 abbiamo esteso il nostro engagement sul tema della diversity al Brasile, all'India, alla Cina e al Sudafrica

3. Dati sui voti interni LGIM, 2022

4. Persone e salute

- Abbiamo sfruttato i nostri voti per incentivare progressi nel campo dell'antibiotico-resistenza supportando tre proposte degli azionisti sul tema
- Nel 2022 abbiamo dato alle aziende un ultimatum per comunicare entro il 2025 la loro policy in materia di salario minimo
- Abbiamo espresso oltre 100 voti su temi legati al sociale e alle risorse umane, tra cui diritti del lavoro, disuguaglianza e discriminazione

5. Diritti degli investitori

- Nel 2022 abbiamo rafforzato il nostro principio "un'azione, un voto"
- Abbiamo adottato un approccio olistico ai temi ESG, riconoscendo l'esistenza di una prospettiva legata alla governance per la gestione di molti temi ESG da parte di un'azienda

6. Remunerazione degli amministratori

- Forniamo chiare aspettative al mercato esaminando la struttura remunerativa delle aziende a fronte di specifiche "linee rosse" relative alle politiche sulla trasparenza
- Nel 2022, abbiamo continuato a focalizzarci sull'esperienza degli stakeholder e sull'equo trattamento dei dipendenti in un contesto di inflazione elevata

Gli engagement del team Investment Stewardship nel 2022

1.224
numero di
engagement

361
Riunioni/chiamate

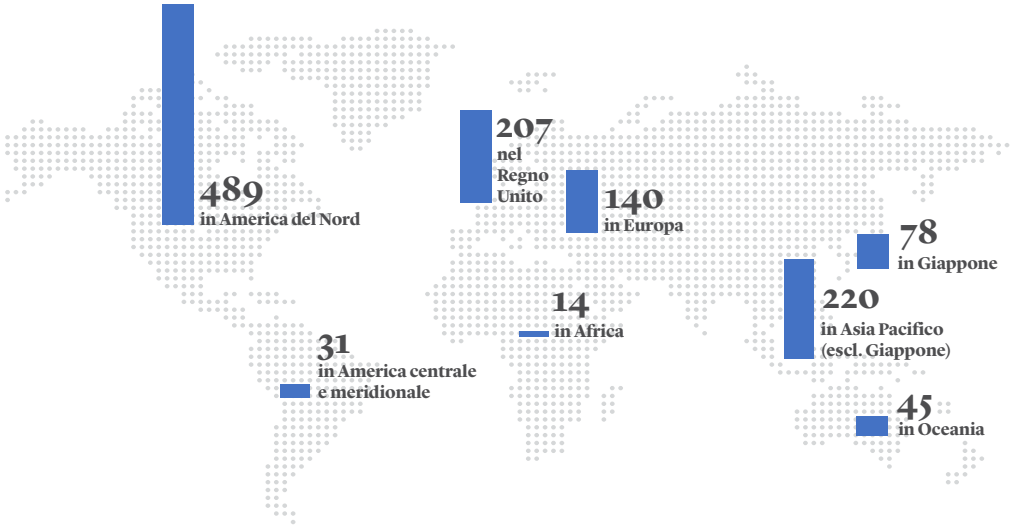
863
Attività scritte

Tema più discusso
Cambiamento climatico

L'engagement in cifre

Suddivisione dell'engagement per tema*

Suddivisione dell'engagement per regione



Primi cinque temi di engagement*

281
Cambiamento climatico

264
Deforestazione

219
Remunerazione

212
Diritti degli azionisti

120
Informativa e trasparenza aziendale

*Nota: un engagement può coprire più di un singolo tema

Premi

Riconoscimenti di settore

Ci adoperiamo costantemente per mantenere la leadership del settore, ma non ci sediamo mai sugli allori. La convalida e la supervisione esterna ci mantengono sempre in allerta e ci spingono a fare sempre meglio.

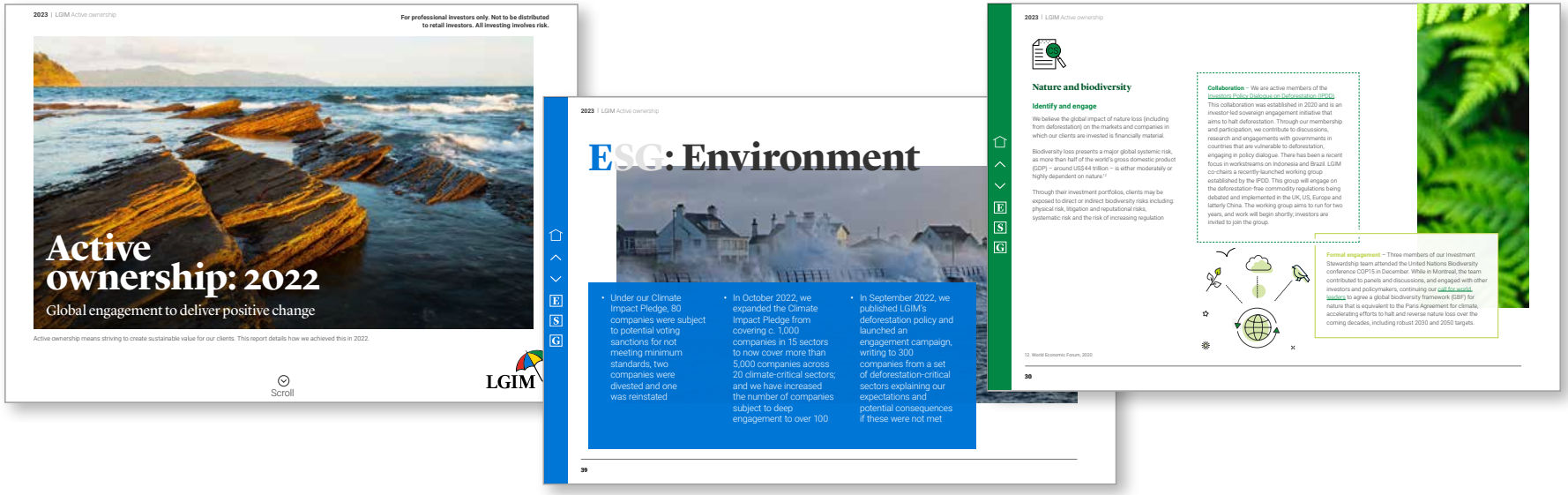
Nel 2022 abbiamo vinto i seguenti riconoscimenti di settore, per il nostro impegno nell'investimento responsabile:

- The 'ESG' award at the City AM Awards
- The 'ESG Identity' award at the SRI Awards
- The 'Most innovative sustainable ETF launch' award at the Investment Week Sustainable Investment Awards
- 'ESG/SRI Provider of the Year' at the Irish Pensions Awards
- 'Best Asia-Pacific ESG Equity ETF' at the Mondo ETF Awards
- 'Investment House of the Year' at the Risk.net's Risk Awards

I riconoscimenti ottenuti non devono essere considerati una raccomandazione a investire. Le performance passate non sono indicative dei risultati futuri. Il valore di un investimento e il reddito da esso derivante non sono garantiti e possono aumentare o diminuire; potrebbe non essere possibile recuperare l'importo originariamente investito

La relazione completa

Per maggiori informazioni sulle attività di azionariato attivo svolte da LGIM nel 2022, nonché per conoscere tutti gli ambiti in cui abbiamo contribuito a generare un cambiamento positivo, si rimanda alla versione integrale della presente relazione, consultabile tramite il nostro sito web: www.lgim.com/it/it/capabilities/investment-stewardship/active-ownership/
È inoltre possibile ricevere aggiornamenti periodici sulle attività del nostro team Investment Stewardship tramite il blog di LGIM e ascoltare le interviste al team tramite il nostro podcast LGIM Talks.



Contatti

Per ulteriori informazioni su LGIM vi invitiamo a visitare il sito web lgim.com o a contattare il vostro rappresentante LGIM di fiducia

LGIM talks

The LGIM blog

Rischi principali

Il valore degli investimenti e il reddito da essi derivante non sono garantiti e possono aumentare o diminuire; potrebbe non essere possibile recuperare l'importo originariamente investito. Le performance passate non sono indicative dei risultati futuri. Eventuali riferimenti a specifici titoli sono presentati a scopo puramente illustrativo e basati sui dati storici, e non implicano che tali titoli siano o saranno detenuti in alcun portafoglio LGIM. Le informazioni qui contenute non costituiscono una raccomandazione ad acquistare o vendere alcun titolo.

Ipotesi, opinioni e stime sono forniti unicamente a scopo illustrativo. La correttezza delle previsioni effettuate non può in alcun modo essere garantita.

Avviso legale importante
I dati relativi alle attività di voto di LGIM provengono da fonti interne. Ulteriori dettagli sono disponibili su richiesta.

Il presente documento non costituisce una promozione finanziaria o una comunicazione di marketing. È stato redatto da Legal & General Investment Management

Limited e/o dalle sue affiliate ("Legal & General" o "noi") nell'ambito delle attività di thought leadership che costituiscono proprietà intellettuale. Le informazioni in esso contenute ("Informazioni") possono includere le nostre opinioni in merito a questioni rilevanti sul tema della governance che possono influenzare società quotate e, in generale, emittenti di strumenti finanziari. Al suo interno, per volontà espressa degli autori, non si descrive alcun prodotto o servizio fornito da alcuna entità regolamentata parte del gruppo di società; il presente documento, pertanto, può essere distribuito presso il più ampio pubblico possibile senza alcuna limitazione geografica.

Nessun soggetto potrà avviare azioni legali nei confronti di Legal & General aventi ad oggetto la correttezza o la completezza delle Informazioni o di qualsivoglia altra informazione messa a disposizione in forma orale o scritta relativa alla presente pubblicazione. Nessuna porzione del presente documento o di altri documenti o presentazioni da noi forniti potrà essere interpretata quale "proper advice" (opportuna consulenza) ai fini del Pensions Act 1995 (e successive modifiche).

Limitazioni della responsabilità:
Salvo diverso accordo scritto con Legal & General, le Informazioni contenute nel presente documento: (a) sono fornite a scopo puramente illustrativo e non costituiscono un invito ad operare in base alle stesse; (b) non rappresentano una raccomandazione a vendere o acquistare titoli o ad adottare una specifica strategia di investimento; e (c) non costituiscono una consulenza di investimento, legale, regolamentare o fiscale. Escludiamo, nella misura massima consentita dalla legge, l'esistenza di qualunque dichiarazione, garanzia, condizione, impegno e di qualunque altra condizione tacitamente prevista dalla legge in relazione alle Informazioni, inclusa, a titolo meramente esemplificativo, qualsivoglia dichiarazione in merito alla relativa qualità, idoneità, correttezza o completezza.

Le Informazioni sono fornite così come sono e secondo disponibilità. Nella misura massima consentita dalla legge, Legal & General è esonerata da qualsivoglia responsabilità, nei confronti del lettore o di qualsiasi altro destinatario delle Informazioni, relativa a qualunque perdita, danno o costo concernente le Informazioni o l'affidamento fatto sulle stesse ovvero derivante da questi. Senza inficiare in alcun modo la portata generale di quanto sopra, Legal & General è esonerata da qualsiasi responsabilità relativa a eventuali danni indiretti, comunque cagionati e sulla base di qualsiasi teoria, nonché da ogni altra responsabilità contrattuale, extracontrattuale (anche qualora causata da colpa) o di qualsiasi altro tipo, anche laddove fosse consapevole del possibile insorgere di tali danni.

Dati di terzi:
Laddove il presente documento contenga dati di terzi ("Dati di terzi"), non possiamo garantire la correttezza, la completezza o l'affidabilità di tali Dati di terzi e non accettiamo alcuna responsabilità in relazione agli stessi.

Pubblicazione, modifica e aggiornamenti:
Non siamo in alcun modo tenuti ad aggiornare o a modificare le Informazioni o a correggere eventuali errori relativi alle stesse in seguito alla data in cui sono state fornite al lettore. Legal & General si riserva il diritto di aggiornare il presente documento e/o le Informazioni in qualsiasi momento e senza preavviso. Sebbene si ritenga che al momento della stampa o della pubblicazione del presente documento le Informazioni in esso contenute fossero corrette, non è in alcun modo possibile garantire la completezza o correttezza dello stesso a fronte delle informazioni divenute eventualmente disponibili a seguito della relativa pubblicazione. Le Informazioni potrebbero non tenere in considerazione gli eventi, i fatti o le condizioni rilevanti verificatisi dopo la pubblicazione o la stampa del presente documento.

© 2023 Legal & General Investment Management Limited, autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority, n° 119272. Costituita ai sensi del diritto dell'Inghilterra e del Galles, iscritta al registro delle imprese al n. 02091894 e avente sede legale presso One Coleman Street, Londra, EC2R 5AA.

D005411

LGIM