

Prometeia Advisor Sim

REPORT DI SOSTENIBILITÀ 2018



Informazioni su questo report

Il presente report costituisce un'estensione delle risposte di Prometeia Advisor Sim (di seguito Prometeia Advisor) al PRI Reporting Framework, compilato durante il primo trimestre 2018. Il documento fornisce informazioni aggiuntive sullo sviluppo di Prometeia Advisor in ambito sostenibilità in modo da condividerne con tutti i soggetti interessati la visione e i servizi.

Copyright

Sono proibite riproduzioni, anche parziali, del contenuto di questo documento senza la previa autorizzazione scritta di Prometeia

Copyright © 2018 Prometeia

Prefazione

Forum per la Finanza Sostenibile

Dal 2001 il Forum promuove la conoscenza e la pratica dell'investimento sostenibile, con l'obiettivo di diffondere l'integrazione dei criteri dell'Investimento Sostenibile e Responsabile (dall'inglese "Sustainable and Responsible Investment" - SRI) nelle attività finanziarie. Conduciamo la nostra mission su molteplici fronti. Ricerca, per favorire lo sviluppo di risposte innovative alle complesse sfide globali. Informazione, volta a sensibilizzare gli operatori finanziari, i media e la cittadinanza. Infine, l'advocacy verso le istituzioni italiane ed europee, per l'attuazione di un quadro regolamentare che favorisca gli investimenti sostenibili.

Tutto questo non sarebbe possibile senza la nostra base associativa, che in questi 17 anni si è fatta sempre più ampia e attiva, rispecchiando l'espansione del mercato SRI in Europa e in Italia. Le società di advisory sono attori centrali di questo processo, perché attraverso i propri servizi possono farsi interpreti delle preferenze di investimento dei clienti, nonché stimolare gli investitori ad adottare un approccio di lungo periodo coerente con i temi di sostenibilità.

Accogliamo quindi con grande favore quest'iniziativa di Prometeia Advisor, che dimostra un costante impegno nell'integrazione dei concetti di sostenibilità, non solo nella strutturazione dei servizi, ma anche nella policy aziendale. L'auspicio è che questo report stimoli l'intera comunità SRI: facendo sistema attorno a principi comuni si produce un vero cambiamento.

Francesco Biciato

Segretario Generale,

Forum per la Finanza Sostenibile

INDICE

Introduzione p 5

1 Prometeia Advisor Sim p 6

Mission p 7

Timeline p 8

Servizi p 9

Clienti p 10

2 Sostenibilità p 12

Sostenibilità aziendale p 13

Team p 14

Stakeholders p 14

Engagement p 16

Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDGs) p 17

3 Advisory Sostenibile p 18

Principi di Investimento Responsabile
delle Nazioni Unite (UNPRI) p 21

Strategie di investimento p 23

Politica di Investimento p 24

Asset Allocation Strategica p 24

Ricerca p 26

Selezione e monitoraggio di gestori
e prodotti p 26

4 Filantropia p 28

Introduzione

L'impegno di Prometeia Advisor per lo sviluppo sostenibile va oltre l'offerta di soluzioni di consulenza, è un senso di responsabilità che perseguiamo in tutte le nostre attività e offerta di servizi. Il progresso sostenibile avviene quando ci si affaccia alle sfide del mondo con una prospettiva aperta. In Prometeia Advisor lavoriamo continuamente per adattare il nostro modello di business affinché possa essere innovativo per affrontare le sfide del presente e fornire soluzioni di investimento in grado di creare valore per gli investitori, l'ambiente e la società nel suo complesso.

Come società di consulenza leader di mercato fra gli investitori istituzionali in Italia, riconosciamo la rilevanza strategica della nostra posizione nel perseguire la creazione di valore a lungo termine per i nostri clienti e l'obbligo morale nel sostenere l'adozione di investimenti sostenibili tra gli investitori istituzionali. È nostro impegno dialogare costantemente con i clienti per comprendere in dettaglio la peculiarità delle loro richieste e coglierne tutte le necessità per una consulenza efficiente. In un contesto in continua evoluzione, questo approccio distintivo alla consulenza e al rapporto con i clienti ci ha sempre permesso di fornire soluzioni perfettamente calibrate sulle diverse necessità del cliente.

Attraverso la partecipazione attiva, nel corso degli ultimi anni, alle iniziative UNPRI e del Forum per la Finanza Sostenibile, abbiamo visto come molti grandi investitori istituzionali europei si siano impegnati per includere principi etici nei loro processi di investimento e nella conseguente implementazione dei loro portafogli. Siamo certi che gli investitori italiani si allineeranno presto a questa best practice e noi di Prometeia Advisor siamo pronti per affiancarli anche in questa nuova sfida!

Davide Squarzoni

Amministratore Delegato e

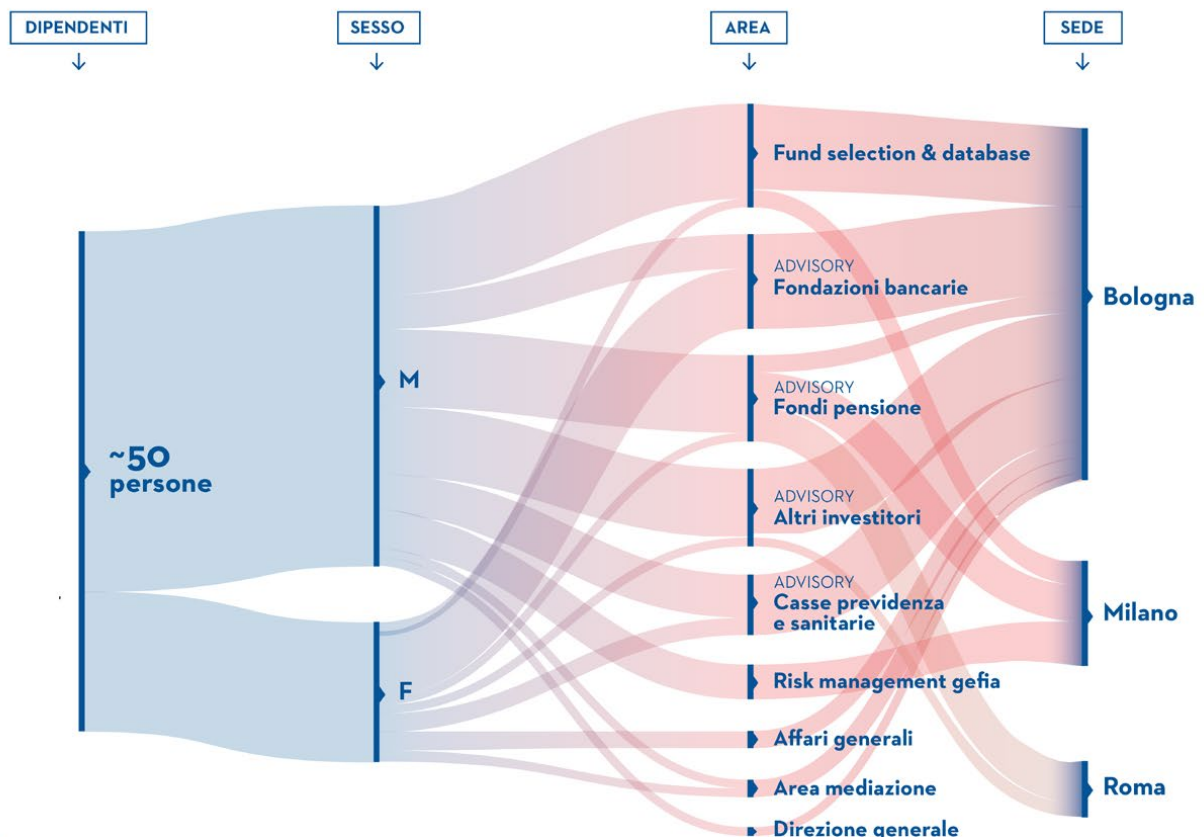
Direttore Generale di Prometeia Advisor SIM

Prometeia Advisor Sim

*Il futuro è di chi riesce
a trasformare il presente*

Prometeia Advisor è leader nel mercato italiano sulla consulenza finanziaria istituzionale. La società impiega attualmente 45 professionisti, con uffici a Bologna, Milano e Roma. Prometeia Advisor è interamente controllata dal gruppo Prometeia, che conta circa 800 dipendenti e uffici in Italia e all'estero (Istanbul, Mosca, Londra

e Cairo). In veste di importante attore del panorama finanziario con oltre 85 miliardi di euro di AuA (Assets under Advisory) a fine dicembre 2017, l'attenzione sui temi ambientali, sociali e di governance è un aspetto che ricopre sempre più importanza nello svolgimento delle attività di Prometeia Advisor.



Mission

Il futuro appartiene a chi lo ha già dentro di sé. Per fare questo abbiamo creato un luogo dove le persone, tutte insieme, sono costantemente ispirate, innovatrici nel pensiero e nelle azioni, imprenditori nello spirito, pronti a rifiutare la strada più scontata sebbene più breve. Così abbiamo costruito la nostra reputazione.

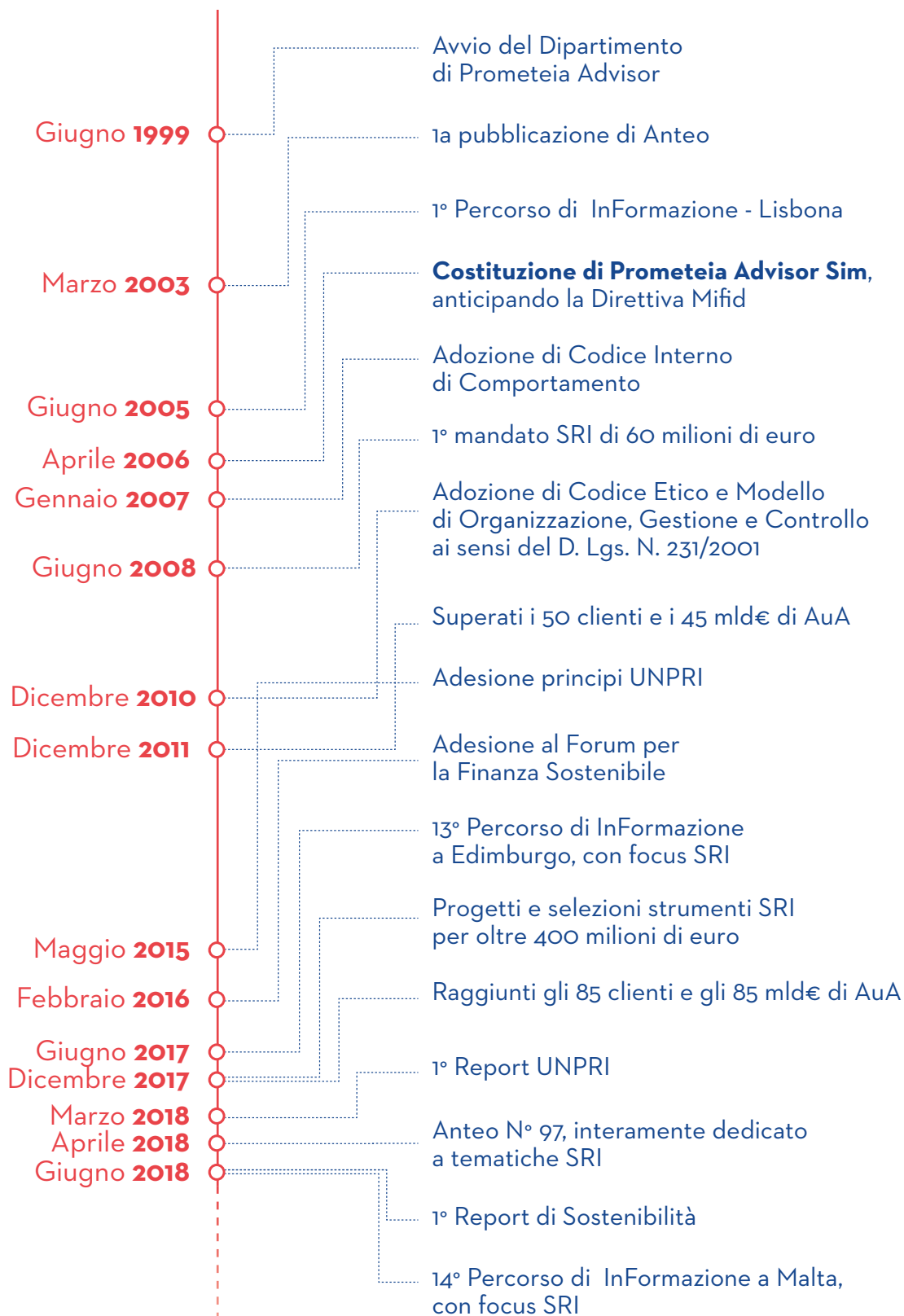
Gruppo Prometeia



La nostra mission è guidare gli investitori istituzionali nella creazione di valore di lungo termine, non solo evitando rischi di mercato non necessari ma anche identificando le migliori opportunità di investimento in linea con i loro obiettivi. Ed è per questo che ci impegniamo a fornire consulenza su tematiche SRI e ad offrire soluzioni quanto più possibile integrate per soddisfare al meglio le necessità del cliente.

Prometeia Advisor Sim

Timeline



Servizi

L'obiettivo di Prometeia Advisor è di fornire il miglior servizio di consulenza ai propri clienti. Attraverso le nostre specifiche linee di business, assistiamo i nostri clienti lungo tutto il processo di gestione del patrimonio, dalla definizione dell'asset allocation strategica, alla sua implementazione, alla gestione tattica e al monitoraggio continuo del portafoglio investito. L'innovazione è sempre al centro del nostro impegno

quotidiano. Attraverso lo sviluppo di soluzioni altamente tecnologiche e di nuove competenze professionali offriamo servizi in continuo miglioramento, cercando di soddisfare al meglio le esigenze specifiche dei singoli clienti. Ad esempio, di recente abbiamo introdotto nuovi parametri di sostenibilità con un approccio integrato che va ad espandere le opportunità di personalizzazione dei nostri servizi.

ASSET ALLOCATION STRATEGICA

Analisi composizione portafoglio

Stima della profittabilità attesa

Analisi del rischio

ASSET ALLOCATION TATTICA

Scenari e previsioni di mercato

Indicatori di asset allocation

Consulenza personalizzata

PERFORMANCE ANALYSIS & ATTRIBUTION

Data Analysis Services

Performance Attribution

Risk Analysis

ALM

Definizione strategie di investimento

Diagnosi della relazione tra patrimonio e flussi

PROCESSO DI SELEZIONE

Data base proprietario

Meeting organizzati con gli am

Analisi quant e quali

TRANSITION MANAGEMENT

Project management

Analisi pre-trade e stima dei volumi

MEDIAZIONE

Supporto nell'identificazione delle strategie

Analisi dei possibili scenari alternativi

RISK MANAGEMENT GEFA

Istituzione di nuovi AIF

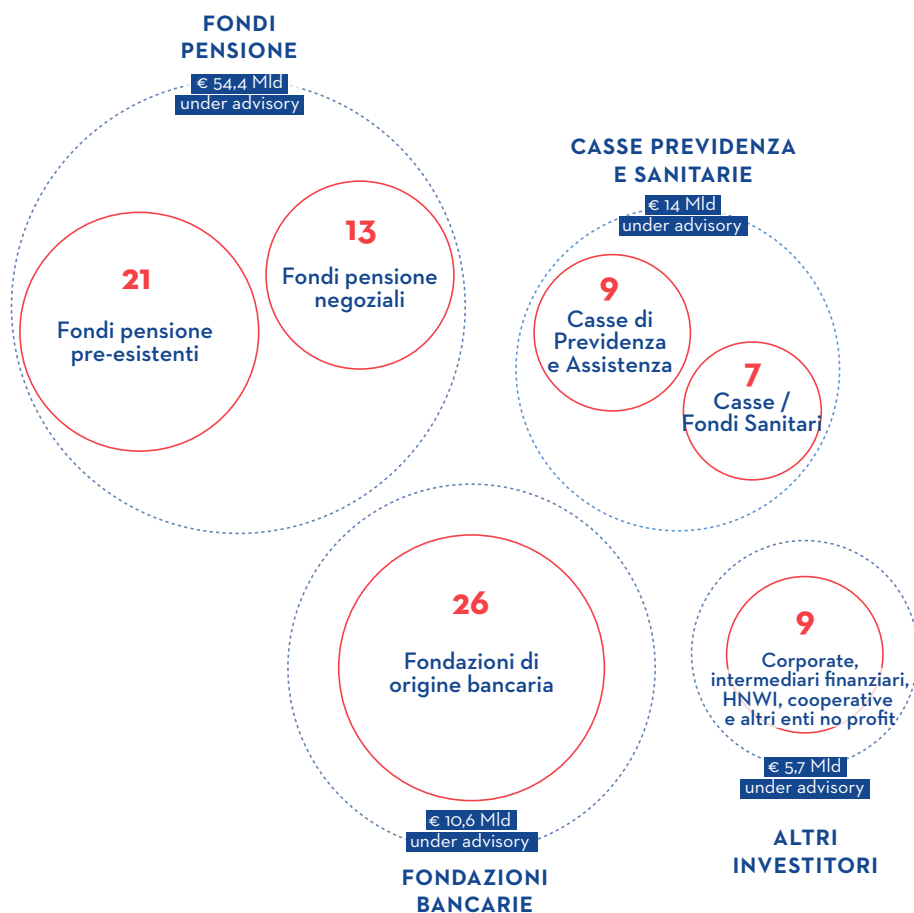
Aggiornamento dei business plan

Processo valutativo

Clienti

Prometeia Advisor annovera 85 clienti istituzionali con un Asset under Advisory di circa 85 miliardi di euro a dicembre 2017, ulteriormente cresciuto nel primo semestre 2018. Nella gestione del rapporto con i clienti, il nostro scopo è di soddisfare efficacemente le diverse richieste. Crediamo questo sia possibile comprendendo in dettaglio tutte le specifiche esigenze del cliente in modo da offrire una soluzione altamente personalizzata. Oggi inoltre, grazie alle nuove opportunità date dall'investimento sostenibile è possibile allineare la mission dei clienti ai loro obiettivi di investimento senza rinunciare alla performance finanziaria.

Negli ultimi dieci anni abbiamo affiancato ben 9 investitori che hanno deciso di intraprendere un percorso di investimento responsabile prevalentemente attraverso mandati di gestione SRI. Nel corso del 2017, altri 6 investitori hanno abbracciato gli investimenti sostenibili tramite selezione di fondi SRI. Il numero di investitori istituzionali che adottano criteri SRI nella gestione dei portafogli è così salito a 15, rappresentando a dicembre 2017 ben il 17% del totale della nostra clientela.



LE NOSTRE ECCELLENZE

Relazione

Crediamo fermamente nella costruzione di una relazione di fiducia reciproca con i clienti.

Grazie a professionisti specializzati con una profonda conoscenza del mercato di riferimento, i nostri team costruiscono relazioni che durano per molti anni. Ogni cliente ha il proprio Relationship Manager e Portfolio Manager con cui interfacciarsi. Questa struttura organizzativa rafforza la relazione e assicura assoluta dedizione al cliente negli anni.

Connettività

Siamo sempre presenti per i nostri clienti.

Siamo sempre in contatto con i clienti, organizziamo incontri presso le loro sedi, partecipiamo alle riunioni degli organi decisionali fisicamente o in videoconferenza. Essere costantemente aggiornati su tutte le attività che il cliente persegue ci consente di avere una visione a 360° sui suoi bisogni e di fornire così un supporto calibrato sulle sue peculiari attività in tutte le fasi della consulenza.

Feedback

La soddisfazione del cliente è la pietra miliare del nostro successo.

Crediamo che nel nostro campo il successo si raggiunga quando si soddisfano e si superano le aspettative del cliente. Ogni anno chiediamo ai nostri clienti di compilare un questionario per valutare la qualità dei nostri servizi, il rispetto dei tempi pattuiti, la disponibilità del team, le competenze professionali e l'efficacia del supporto operativo. Per noi è fondamentale sapere come i nostri clienti valutano il nostro operato e in cosa possiamo migliorare per soddisfarne al meglio le richieste.

Sostenibilità



La sostenibilità fa parte di Prometeia Advisor da molto prima che venisse definita “sostenibilità”. La nostra cultura interna rappresenta la base a supporto di decisioni e attività di sviluppo sostenibile della società. Infatti, sin dai suoi inizi, Prometeia Advisor è stata costruita sui principi sostenibili di:

Trasparenza

Ci impegniamo a fornire informazioni accurate, trasparenti e tempestive per permettere a tutti gli stakeholder di comprendere i nostri servizi e le nostre attività.

Governance

Da sempre riteniamo che una buona governance è fondamentale per il successo di una azienda nel lungo termine. Prometeia Advisor si caratterizza per essere una società appartenente ad un gruppo autonomo (interamente controllata dal Gruppo Prometeia), con organi decisionali indipendenti e una gestione della governance in linea con i più recenti requisiti internazionali.

Collaborazione

Ci impegniamo a diffondere le best practices del settore e a collaborare con tutti gli stakeholder per incrementare la diffusione delle stesse e contribuire alla creazione di un mondo finanziario sempre più orientato alla sostenibilità.

Innovazione

Al centro del nostro sviluppo vi è l'innovazione, investiamo in tecnologia e nella formazione delle persone per collocarci sempre sulla “frontiera efficiente” dei prodotti e servizi offerti.

Conoscenza

Crediamo nella continua formazione dei dipendenti come strumento di crescita e valorizzazione della società, crediamo infatti che un servizio di consulenza ottimale sia conseguenza diretta di un ambiente di lavoro stimolante e competitivo.

Indipendenza

Lavoriamo da sempre in modo indipendente da società di gestione, banche, centri di potere politico o finanziario, al fine di perseguire l'interesse esclusivo dei nostri clienti nella creazione di valore a lungo termine.

Nel corso degli anni, abbiamo costruito una posizione di leadership nella consulenza istituzionale in Italia. Ci siamo riusciti andando incontro alle richieste dei clienti nel modo più efficace possibile e contestualmente ponendo attenzione anche agli aspetti ambientali, sociali ed economici. Aspetti che oggi sono sempre più integrati nelle nostre attività e nei servizi, grazie anche ad una forte spinta che negli ultimi anni la sostenibilità ha avuto nel settore finanziario. Da tempo ci siamo chiesti come poter sviluppare al meglio la sostenibilità nel nostro modello di business. Siamo giunti alla conclusione che per Prometeia Advisor la sostenibilità ha una doppia applicazione: può essere vista come sostenibilità a livello aziendale (con impatti diretti) e come sostenibilità a livello di consulenza sul patrimonio dei clienti (con impatti indiretti).

Sostenibilità aziendale

Prometeia Advisor da tempo promuove lo sviluppo sostenibile in ogni ambito di attività. Una visione aziendale di coerenza dimostratasi oggi lungimirante e da cui derivano i piani di azione sull'integrazione in ambito consulenza dei criteri SRI.

RISULTATI SOSTENIBILI DIRETTI:

Riduzione delle emissioni di CO₂

Uso dei mezzi pubblici, riunioni e chiamate in videoconferenza

Riduzione dell'uso di carta

È possibile la stampa su carta riciclata solo se strettamente necessario, tutte le stampanti sono impostate in default fronte/retro e bianco/nero

Raccolta differenziata rifiuti

Carta, plastica e vetro in tutti gli uffici

Riduzione del consumo di energia

Tutti gli uffici hanno luci LED, le luci vengono spente automaticamente alla fine dell'orario di lavoro

Benessere dei dipendenti

Depuratori di acqua su tutti i piani (calda e fredda), luci naturali in tutti gli uffici

Welfare aziendale

Particolare attenzioni ai programmi di supporto socio-economico per i dipendenti

Inclusione della diversità

Programmi per promuovere e rispettare le pari opportunità

Team

Il team che si occupa delle tematiche SRI è composto da tre professionisti coordinati da un SRI Specialist ed opera sotto diretta supervisione dell'Amministratore Delegato. Il team lavora trasversalmente tra tutte le aree di consulenza di Prometeia Advisor. Tutti i membri del team provengono infatti da aree di business differenti. Tale struttura organizzativa rafforza l'idea che la sostenibilità non è una pratica separata dal resto dell'attività aziendale, ma un approccio che si integra a pieno in tutte le nostre attività. La performance dei membri del team è valutata annualmente anche sulla base dei risultati raggiunti rispetto agli obiettivi prefissati su tali tematiche.

LA CONOSCENZA CRESCE CON LA CONDIVISIONE:

La partecipazione dei membri del team a conferenze esterne e gruppi di lavoro è fortemente incoraggiata e vista come un valido approccio sul lato formazione. Ma non solo, crediamo fortemente nel potere della condivisione delle nostre esperienze per imparare, migliorare e costruire best practices in collaborazione con tutti gli operatori del mercato finanziario. Inoltre, internamente puntiamo sulla crescita di conoscenze in ambito sostenibilità sia per il team che per

gruppi mirati di dipendenti, i quali poi trasferiscono questi concetti anche ai clienti. Nel 2017 sono state organizzate delle giornate di formazione sulle strategie SRI e sulla sostenibilità a livello societario. Ma il nostro impegno alla condivisione si è manifestato costantemente negli anni mediante la pubblicazione di articoli, interviste e studi con l'obiettivo di valorizzare l'importanza e il potenziale delle tematiche sostenibili nel mondo della finanza.

Stakeholder

Uno stakeholder è un individuo o un'organizzazione che ha interesse e/o influenza nell'attività di Prometeia Advisor. La rilevanza di un interesse perseguito dagli stakeholder può determinare serie conseguenze in termini di rischi, ma anche opportunità per Prometeia Advisor. Pertanto identificare tutti gli stakeholder e dialogare con essi è fondamentale per raggiungere i nostri obiettivi strategici e perseguire una crescita sostenibile.

Gruppo Prometeia

Il rapporto tra Prometeia Advisor e la capogruppo è di cruciale importanza, sia per mantenere la nostra indipendenza

sia per beneficiare delle capabilities e rispettare le politiche di gruppo.

Dipendenti

Prometeia Advisor punta da sempre a creare un ambiente di lavoro competitivo e stimolante dove tutti i dipendenti si sentano professionalmente stimolati, rispettati e percepiscano l'importanza del proprio lavoro. E' fondamentale infatti, che i dipendenti in primis riconoscano l'importanza del proprio contributo così da essere motivati ed allineati con gli

obiettivi societari. Siamo consapevoli del fatto che la qualità dei servizi offerti è strettamente correlata con la qualità professionale dei consulenti. Per questo motivo Prometeia Advisor supporta lo sviluppo delle competenze dei dipendenti, incoraggia l'imprenditorialità e la condivisione delle conoscenze.

Competitors

L'eventuale ingresso di società di consulenza estere costituisce un'interessante opportunità di confronto con realtà internazionali.

Clients

Gli investitori istituzionali sono sempre più esigenti con richieste sempre più complesse, ed è per questo che noi ci impegniamo costantemente per migliorare l'offerta servizi.

Mondo politico/normativo

L'influenza di nuove regolamentazioni nazionali e internazionali derivanti da nuove posizioni politiche è sempre notevole e può creare effetti rilevanti sia a breve che a lungo termine nel nostro settore. Pertanto monitoriamo costantemente quanto accade a livello italiano ed europeo.

Industria finanziaria

Il settore sta cambiando rapidamente, diventando sempre più simile a livello europeo in termini di prodotto e segmenti di mercato.

Engagement

Con il termine inglese Engagement intendiamo tutte le attività volte a migliorare la trasparenza e accrescere il dialogo sulla sostenibilità nell'industria finanziaria. Prometeia Advisor è firmataria dei Principi di Investimento Responsabile delle Nazioni Unite (UNPRI) e membro del Forum per la Finanza Sostenibile, ed è pertanto coinvolta attivamente in tutte le loro attività, fra cui:

- Fornire o supportare programmi educativi o formativi per clienti, i dipendenti, le case di gestione e/o altre organizzazioni
- Fornire supporto per la ricerca accademica o di settore sull'investimento responsabile
- Incoraggiare una migliore trasparenza e divulgazione di pratiche di investimento responsabile
- Parlare in pubblico ad eventi e conferenze per promuovere l'investimento responsabile
- Scrivere e pubblicare documenti di ricerca sull'investimento responsabile
- Incoraggiare l'adozione dei principi UNPRI
- Scrivere e pubblicare articoli sull'investimento responsabile
- Engagement su sviluppo policy

GRUPPI DI LAVORO MULTI-STAKEHOLDER

Partecipiamo ai vari gruppi di lavoro organizzati da diverse istituzioni sulle tematiche SRI, in particolare quelli promossi dal Forum per la Finanza Sostenibile

DIFFUSIONE SRI

Supportiamo programmi educativi per clienti e dipendenti in ambito SRI. Parliamo di frequente ad eventi, università e conferenze per promuovere l'investimento responsabile

MIGLIORAMENTO TRASPARENZA

Incoraggiamo una migliore trasparenza e una più forte divulgazione delle pratiche di investimento responsabile nell'ambito del nostro settore. In particolare chiediamo agli asset managers informazioni e dettagli sulle loro strategie di investimento e sulle attività di engagement che portano avanti

CONDIVISIONE NUOVE IDEE

Attraverso la nostra newsletter Anteo, pubblichiamo nuove idee e la nostra esperienza operativa in ambito consulenza. Inoltre ogni volta che siamo chiamati a contribuire ad articoli esterni, siamo lieti di poter collaborare per condividere best practices con i diversi stakeholder.

Negli ultimi 3 anni, ad esempio abbiamo contribuito tramite partecipazione ai gruppi di lavoro a 3 pubblicazioni del Forum per la Finanza Sostenibile, divulgate poi al pubblico dal Forum stesso durante la Settimana SRI che si svolge a novembre di ogni anno:

- Integrare gli aspetti di sostenibilità nell'attività delle fondazioni italiane
- Impact Investing: la finanza a supporto dell'impatto socio-ambientale
- Investimento sostenibile nelle aree emergenti

Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDGs)



Gli obiettivi di sviluppo sostenibile sono 17 obiettivi definiti dalle Nazioni Unite che coprono una vasta gamma di tematiche inerenti lo sviluppo sociale ed economico del pianeta. Gli obiettivi, detti in inglese Sustainable Development Goals (SDGs), sono molto generici, anche se ad ogni obiettivo ci sono una serie di sotto obiettivi con target specifici da raggiungere. Il numero totale dei target ammonta a 169. Noi incoraggiamo tutti a partecipare al successo dei Sustainable Development Goals, perché ognuno di noi anche nel proprio piccolo può fare la differenza. Motivo

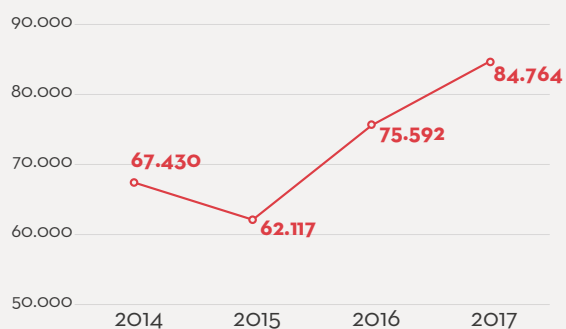
che ci ha spinto a pensare di scrivere una guida che verrà eventualmente pubblicata una volta terminata. La guida fornirà indicazioni su come, nello svolgere i propri compiti quotidiani, i nostri dipendenti possono far parte del cambiamento verso un mondo più sostenibile. Stiamo studiando iniziative in cui tutti i dipendenti potranno gareggiare su specifici indicatori di “performance sostenibile” e valutando le modalità di premiazioni per chi avrà partecipato attivamente e migliorato in modo notevole la propria performance di sostenibilità nel tempo.

Advisory Sostenibile

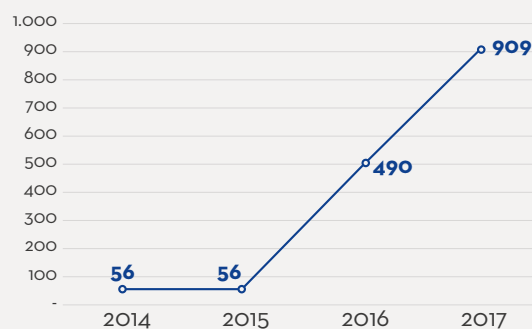
Prometeia Advisor guida gli investitori istituzionali nella creazione di valore a lungo termine valutando le opportunità di investimento con l'inclusione di parametri ambientali sociali e di governance quando richiesta. Da tempo incorporiamo criteri sostenibili nei processi di investimento, coerentemente con le politiche e le scelte di investimento del cliente. Nel giugno 2008 abbiamo selezionato per conto di un nostro cliente istituzionale il primo mandato di gestione

ESG. Dal giugno 2008 ad oggi abbiamo selezionato mandati di gestione per circa un miliardo di euro e prodotti SRI per circa 50 milioni di euro. Sebbene ancora contenuto, l'Asset Under Advisory (AuA) SRI dei nostri clienti sta crescendo rapidamente. Il nostro AuA totale ha raggiunto gli 85 miliardi di euro a dicembre 2017 con un tasso di crescita del 25% negli ultimi quattro anni, mentre l'AuA SRI è cresciuto nell'ultimo quadriennio ad un tasso del 1523%.

Andamento AuA totali (mln €)



Andamento AuA SRI (mln €)



SELEZIONI TOTALI

Numero selezioni

	2017	2016	2015	2014
totale	366	338	241	188
etf	41	13	6	14
fondi ucits	289	309	217	152
mandati di gestione	26	12	9	13
fondi chiusi	10	4	9	9

Ammontare selezioni (mln €)

	2017	2016	2015	2014
total	5.073	10.837	1.627	1.955
etf	70	53	42	49
fondi ucits	1237	701	962	460
mandati di gestione	3668	10007	595	1424
fondi chiusi	97	75	27	22

SELEZIONI SRI

Numero selezioni

	2017	2016	2015	2014
totale	38	3	0	1
etf	3			
fondi ucits	31			
mandati di gestione	4	3	0	1
fondi chiusi				

Ammontare selezioni (mln €)

	2017	2016	2015	2014
total	447	480	0	10
etf	12			
fondi ucits	40			
mandati di gestione	395	480	0	10
fondi chiusi				

SRI IN CIFRE



Proprio come nella sostenibilità a livello aziendale, anche nell'attività di consulenza, la sostenibilità non è un fattore a se stante. Quando i nostri clienti richiedono criteri SRI nei portafogli, siamo in grado di integrare i parametri di sostenibilità nell'intero processo di consulenza. In questo modo possiamo fornire soluzioni personalizzate e soddisfare al meglio le priorità del cliente.

Diffusione dei principi SRI tra i nostri clienti

La richiesta di integrazione dei criteri SRI nella gestione dei portafogli da parte degli investitori istituzionali italiani rappresenta ancora ancora una nicchia seppur in forte crescita. Questa realtà tuttavia non ci limita dal promuoverne attivamente l'adozione. Raramente incontriamo ostacoli, più che altro i nostri clienti sono titubanti sull'idea che un portafoglio sostenibile possa essere una risposta efficace anche sul fronte della performance finanziaria. Riteniamo che questo sia un falso mito da sfatare, probabilmente dovuto al fatto che solo recentemente l'offerta di prodotti SRI si è ampliata al punto da includere diverse strategie su più asset class con un approccio positivo che va a cogliere le opportunità di mercato anziché escludere solamente i rischi in base a determinati criteri. Questo cambiamento nell'offerta SRI che ha dato ampio spazio a performance finanziarie competitive non è ancora interamente percepito dagli investitori istituzionali. Ed è per questo che per accelerare la dissolvenza del falso mito della performance forniamo continuamente ai nostri clienti spunti educativi sulle tematiche inerenti la finanza sostenibile.

Sara Moratti - SRI Specialist

Principi di Investimento Responsabile delle Nazioni Unite (UNPRI)

Prometeia Advisor è firmataria dei principi di investimento responsabile delle nazioni unite da maggio 2015. Prometeia Advisor crede che l'investimento sostenibile sia uno strumento chiave per uno sviluppo sostenibile dell'economia così come ambito dai Sustainable Development Goals (SDGs). In veste di firmataria e in linea con la sua mission di creazione di valore a lungo termine per i suoi clienti, Prometeia Advisor promuove l'adozione degli UNPRI e dell'investimento SRI tra gli investitori istituzionali.

PRINCIPI

1

**INTEGRARE LE TEMATICHE ESG
NELL'ANALISI E NEI PROCESSI DECISIONALI
RIGUARDANTI GLI INVESTIMENTI**

2

**ESSERE AZIONISTI ATTIVI E INCORPORARE
LE TEMATICHE ESG NELLE NOSTRE
POLITICHE E NELLE NOSTRE PRATICHE
DI AZIONARIATO ATTIVO**

3

**CHIEDERE UN'ADEGUATA COMUNICAZIONE
RELATIVAMENTE ALLE TEMATICHE ESG DA PARTE
DEGLI ENTI NEI QUALI INVESTIAMO**

4

**PROMUOVERE L'ACCETTAZIONE E
L'APPLICAZIONE DEI PRINCIPI NEL SETTORE
FINANZIARIO**

5

**COLLABORARE PER MIGLIORARE LA NOSTRA
EFFICACIA NELL'APPLICAZIONE DEI PRINCIPI**

6

**COMUNICARE LE NOSTRE ATTIVITÀ
E I PROGRESSI COMPIUTI NELL'APPLICAZIONE
DEI PRINCIPI**

Strategie di investimento

Una definizione univoca di Investimento Sostenibile e Responsabile (SRI) e una relativa dettagliata tassonomia delle sue strategie è uno degli obiettivi dell'Action Plan pubblicato lo scorso marzo dall'Unione Europea. Al momento vi è condivisione nel considerare SRI un investimento che mira a creare un valore per l'investitore attraverso una strategia di medio-lungo

termine che coniuga la tradizionale analisi finanziaria con considerazioni ambientali, sociali e di buon governo. Il concetto di SRI varia moltissimo nella sua applicazione, generando differenze significative nelle strategie di investimento. Prometeia Advisor ha identificato, in coerenza con gli UNPRI e le best practices di mercato, le seguenti strategie SRI.

Screening Negativo/esclusione

Esclusione dall'universo investibile, basata su etici o ESG, di determinati Paesi, settori, società.

Convenzioni internazionali

Si investe solo su imprese e Stati che rispettano determinate norme e trattati internazionali, come le convenzioni Onu o di altre sue agenzie (Unep).

Screening positivo / Best in class

Analisi delle società per settore sulla base di prefissati criteri ESG con selezione delle società che ottengono le performance migliori.

Screening positivo/ best effort

Investimento in settori, aziende o progetti selezionati per la loro performance ESG futura.

Integrazione dei criteri ESG

L'integrazione ESG comprende l'utilizzo di informazioni ESG qualitative e quantitative

sui processi di investimento, con l'obiettivo di ottimizzare l'assunzione di decisioni in tema di allocazione di portafoglio. L'integrazione dei criteri ESG può essere utilizzata a livello macro per fornire informazioni all'analisi economica, così come a livello di portafoglio per analisi settoriali e per singoli emittenti.

Investimenti tematici

Strategia di investimento che coinvolge le aree che contribuiscono ad indirizzare le sfide di oggi in termini di sostenibilità come ad esempio i cambiamenti climatici o la scarsità di acqua. I prodotti di investimento possono essere sia ad unico tema o multi-tema.

Impact Investing

Questa strategia di investimento si basa sull'intenzione prefissata di generare un impatto ambientale e sociale positivo, oltre che un ritorno finanziario.

Politica di investimento

Nell'assistere i clienti nelle scelte di portafogli sostenibili, Prometeia Advisor offre anche supporto per la definizione di policy e linee guida. Solitamente questo servizio richiede un altissimo livello di interazione con il cliente per identificarne al meglio gli obiettivi e trovare le soluzioni più idonee in linea con la gestione del patrimonio e del relativo quadro normativo. Una volta che la policy è stata scritta e approvata dagli organi decisionali del cliente, Prometeia Advisor si rende disponibile a supportarne periodici aggiornamenti.

IL NOSTRO SUPPORTO:

- Revisione esigenze, strategia di investimento e politica del cliente in relazione alle tematiche SRI
- Allineamento della politica di investimento con la strategia e l'orientamento generale del cliente in termini di sostenibilità
- Supporto ai clienti nella definizione degli obiettivi di investimento ESG e incorporazione degli stessi nelle policy
- Considerazione dell'orizzonte a breve, medio e lungo termine degli obiettivi ESG generali sottolineati nella politica di investimento
- Allineamento della politica di investimento con le normative ESG/SRI e il quadro normativo di riferimento
- Formazione e illustrazione di case studies se il cliente non ha già attivato una strategia SRI
- Analisi delle tendenze ESG, della terminologia e della dialettica attuale per aiutare a creare una politica di investimento aggiornata e in linea alle ultime evoluzioni
- Comparazione delle politiche di investimento ESG di soggetti simili sul mercato
- Coinvolgimento della struttura operativa del cliente, dei suoi organi decisionali e di qualsiasi altro potenziale stakeholder nello sviluppo della politica di investimento ESG

Asset Allocation Strategica

Prometeia Advisor è disponibile ad offrire soluzioni di Asset Allocation Strategica integrando parametri sostenibili quando richiesto dal cliente. Le strategie proposte si basano su criteri SRI personalizzati in accordo con la mission del cliente e le necessità normative di riferimento. La nostra consulenza comprende fra l'altro una view macro su uno scenario di breve e lungo termine su cui orientare il portafoglio.

IL NOSTRO SUPPORTO:

- Considerazione dei fattori specificamente legati al cambiamento climatico nell'analisi dello scenario atteso e dei relativi fattori di rischio
- Considerazione di altri aspetti ambientali e sociali nell'analisi dello scenario atteso e dei relativi fattori di rischio
- Analisi dell'impatto dei fattori politici nell'analisi dello scenario atteso e dei relativi fattori di rischio
- Incorporazione ESG nella proposta di ripartizione percentuale delle asset class del portafoglio oggetto di consulenza
- Allineamento dell'allocazione strategica di patrimonio con la politica di investimento ESG del cliente, gli obiettivi di investimento e il profilo di rischio

Una gestione integrata e sostenibile del patrimonio

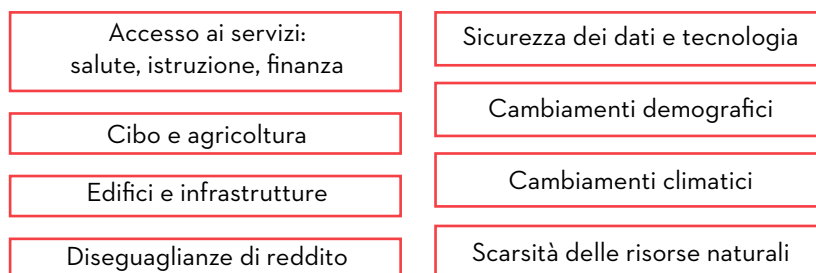
I nostri clienti stanno adottando sempre più un approccio di Asset & Liability Management (ALM) basato su una gestione integrata del patrimonio ottimizzando l'attivo in funzione delle passività. Ma non solo, anche le richieste di integrazione dei temi SRI nei portafogli dei nostri clienti stanno crescendo molto. Se infatti, l'offerta di strumenti SRI risultava fino a pochi anni fa limitata per l'articolazione di un portafoglio istituzionale efficiente, oggi consente invece maggiore personalizzazione e opportunità di rendimento. In un contesto economico e finanziario come quello attuale, la capacità della società di consulenza di sfruttare l'innovazione finanziaria e tecnologica sarà un elemento vincente per offrire soluzioni flessibili con un approccio di gestione integrato (ALM) e sostenibile.

Cosimo Musiello - Responsabile Comitato Asset Allocation
e Advisory Fondazioni bancarie

Ricerca

Esiste una correlazione positiva tra la qualità della ricerca e il ritorno di un investimento: infatti, una buona ricerca aumenta le probabilità di ottenere una performance positiva costante nel tempo. Il mondo sta affrontando nuove sfide, come il cambiamento climatico, le crescenti diseguaglianze di reddito, la sicurezza dei dati, la scarsità delle risorse naturali. Problemi che possono influenzare notevolmente la performance di un investimento. Ed è per questo che crediamo che sia nostro dovere mappare tutti i rischi e le opportunità legate agli investimenti. È nostro obiettivo comprendere le connessioni che intercorrono fra i fattori che concorrono alla performance, il che significa dover integrare sempre di più i criteri SRI nelle nostre ricerche e analisi.

TEMI SOSTENIBILI:



Selezione e monitoraggio di gestori e prodotti

Prometeia Advisor ha sviluppato una metodologia proprietaria per valutare la sostenibilità delle società di gestione e della loro offerta prodotti. Il nostro approccio non si ferma ad un livello superficiale di valutazione del punteggio ESG del portafoglio. Crediamo sia nostro dovere analizzare i prodotti e selezionare i fondi che rispondano al meglio alle esigenze del cliente. Per fare questo è necessario capire quale casa e quale prodotto sono davvero differenti in termini di innovazione sostenibile. Innovazione che deve poi riflettersi con chiari impatti sulla performance. Ed è così che, alla già conosciuta e apprezzata metodologia di selezione gestori e prodotti, abbiamo aggiunto parametri di valutazione sostenibili. Con la stessa filosofia investigativa, di recente abbiamo sviluppato una metodologia proprietaria anche sul lato green/social/sustainable bond. Il risultato è una valutazione integrata fra aspetti finanziari e sostenibili dello strumento di debito.

SOCIETÀ DI GESTIONE E SELEZIONE FONDI:

Inquadramento generale sul grado di impegno e sullo sviluppo in termini di sostenibilità

Complessità della ricerca sostenibile e integrazione nel processo di investimento

Struttura organizzativa del team sostenibile e aree di operatività

Livello di sofisticazione della strategia di investimento del prodotto

Team di gestione: esperienza e competenza in termini di sostenibilità

Integrazione del risk management con gli obiettivi sostenibili

Attività di engagement

Reporting

L'importanza del reporting

Sono sempre più numerose le società di gestione che pubblicano report sui progressi sostenibili dei loro portafogli. Riteniamo che questo trend sia dovuto al fatto che gli investitori istituzionali e le società di consulenza hanno manifestato crescenti riserve sulla trasparenza e il grado di complessità e applicazione di queste strategie. Ma soprattutto c'è la necessità di comprendere il valore aggiunto di una strategia sostenibile sulla performance.

In base alla nostra esperienza, più le società di gestione sono propense ad impiegare tempo e risorse nelle attività di reporting più aumentano le loro possibilità di raccolta. Contestualmente gli investitori istituzionali sono più propensi a fidarsi di una strategia sostenibile se tale strategia può in qualche modo essere verificata quantitativamente e qualitativamente grazie ad un reporting specifico. E' un circolo vizioso in cui noi, in quanto società di consulenza leader in Italia, partecipiamo attivamente chiedendo sempre più trasparenza alle società di gestione proprio allo scopo di valutare e verificarne i dati.

Daniele Ceroni - Responsabile Fund Selection

GREEN BOND, SOCIAL BOND, SOCIAL IMPACT BOND:

Credibilità e impegno sostenibile dell'emittente

Adesione ai bond principles di ICMA

Climate bond initiative

Analisi use of proceed

Presenza di un conto separato

Report di impatto

Valutazione della second party opinion

Filantropia

Dal 2011 il Gruppo Prometeia, impiega le risorse destinate ai regali di Natale per clienti e dipendenti in attività di beneficenza. Le associazioni ad oggi sostenute sono quattro, tre attive sul territorio bolognese e una in Turchia.

AGEOP Ricerca Onlus associazione che, da circa 35 anni, accoglie e assiste i bambini malati di tumore e le loro famiglie. AGEOP sostiene le famiglie e aiuta quelle più bisognose mettendo a disposizione case accoglienza per garantire ai bambini la costante presenza dei genitori. Costante, inoltre, è il finanziamento per l'acquisto di macchinari scientifici all'avanguardia e l'investimento in progetti di ricerca scientifica.

Il Cucciolo associazione attiva dal 1995 per sostenere i bambini nati pretermine e le loro famiglie. Supporta l'Unità Operativa di Terapia Intensiva Neonatale e Neonatologia del Policlinico Sant'Orsola di Bologna, oggi tra i primi posti per sopravvivenza neonatale al mondo. con la collaborazione di psicologi e con l'acquisto di macchinari all'avanguardia. Il Cucciolo in collaborazione con il Policlinico Sant'Orsola e Granarolo, ha inoltre istituito la Banca del Latte, per sopperire alla carenza di latte materno, per i bambini nati pretermine.

Bimbo Tu associazione che, da circa 10 anni, aiuta i bambini colpiti da malattie del sistema nervoso centrale e/o tumori solidi. Bimbo Tu ha supportato l'Ospedale Bellaria di Bologna nella ristrutturazione dei Reparti di Neurochirurgia e Neuropsichiatria Pediatrica. Costante è il reperimento di fondi per l'acquisto di apparecchiature all'avanguardia e l'impegno a ristrutturare e riorganizzare spazi per l'accoglienza e il soggiorno dei piccoli pazienti e l'ospitalità delle famiglie fuori sede dei bambini ricoverati.

LöseV associazione, nata ad Ankara nel 1998, aiuta i piccoli malati di leucemia e le loro famiglie con diversi importanti progetti: ospedale pediatrico, scuola, villaggio per bambini, formazione. L'associazione fino ad oggi ha supportato circa 20.000 bambini, offrendo trattamenti gratuiti alle famiglie più bisognose. Ha costruito una moderna cittadella sanitaria, con ospedale dedicato ai bambini malati di leucemia, un hotel e una scuola. Ha inoltre realizzato un villaggio, con 25 case, un campo agricolo e un allevamento dove le famiglie possono alloggiare per lunghi periodi.

REPORT DI SOSTENIBILITÀ 2018

