

# Fattori chiave di una strategia ESG per la banca

---

*Executive Conference «I fattori ESG e le sfide per l'industria finanziaria»  
The Innovation Group*

17/05/2022



# La sostenibilità è già un tema chiave nella proposizione delle principali Banche

## Esempio banche Private



### Responsible Investing

Focuses primarily on the **risks and opportunities** highlighted by **ESG Factors**

### Ethical Investing

Applies predetermined criteria based on **religious beliefs, broadly accepted global norms, or even an individual investor's personal values** to decide whether an investment is appropriate to hold

### Impact Investing

Two main aims: tackling social and environmental challenges by **investing in companies that generate positive outcomes** and providing financial returns for investors



### Sustainable Investment

Return-first investments where investors primarily seek to achieve financial returns consistent with traditional returns for a given asset class - combined with risk mitigation and portfolio diversification - **while also taking into account ESG as well as impact criteria.**

### Impact Investment

Impact investing explicitly seeks to **make a positive social or environmental impact** in addition to generating a financial return.



### Positive Impact

**Integrate sustainable development into financial choices**; select players with ESG best practices; focus on themes and sectors whose economic activity is linked to the UN SDGs; target international and positive impact in specific areas measurably; philanthropy.

### Impact Investing

An Impact Investing solution must meet the following criteria:

- 1) The impact objective must **focus on issues** that are identified as sustainable and meet one or more SDGs;
- 2) The **impact must be measurable**, measured and subject to reporting

### Sustainable and Responsible Investment

Sustainable investments are composed of solutions meeting the needs of investors seeking to **combine financial performance with social & environmental performance**:

"We also integrate traditional investments in our range of positive impact solutions, as we are making our range more sustainable as a whole, by expecting a minimum level of sustainability in all core asset classes."



### Responsible Investment

Responsible Investment ensures Julius Bär's overall investment process **takes financial material ESG risks into consideration** in order to achieve long-term economic benefits for our clients and raise awareness and transparency of these risks.

### Sustainable Investment

Builds upon the Responsible Investment approach with a focus on **best-in-class ESG companies** alongside capturing financial returns.

### Next Generation

**Forward-looking investment philosophy** that identifies the secular growth areas linked to global megatrends and seeks the winning companies of the future.

### Impact Investing

Aims to **generate specific social and/or environmental benefits** in addition to potential financial returns



### Responsible Investing

"Responsible Investing aims to capture the growing awareness of the **responsibility that everybody feels toward the society and environment in which we live.**"



### Responsible Investing

A generic term referring to all **ethical, socially responsible (SRI), solidarity investments**, etc. Any form of investment which combines investors' financial objectives with a commitment to acknowledging ESG issues.

### Socially Responsible Investing

"An approach to investing which aims to **combine financial performance and social/ environmental impact** by funding companies and public bodies which contribute to sustainable development across all sectors." (AFG and FIR definition.)



### Sustainable Investing

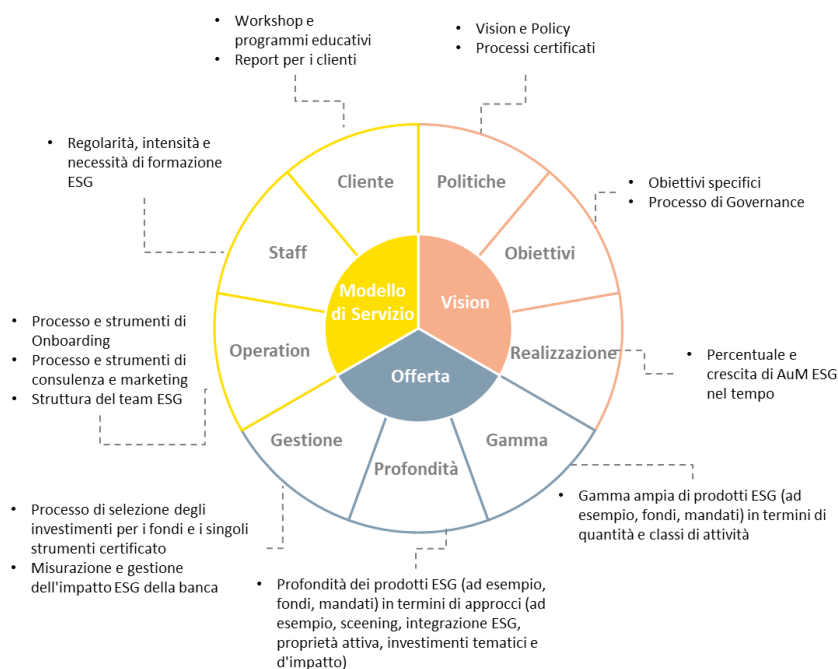
Is an approach that seeks to **incorporate ESG considerations into investment decisions**. Strategies seek to achieve one or more of the following objectives:

- 1) achieve a positive environmental or social impact ;
- 2) align investments with an investor's personal environmental or social values
- 3) improve portfolio risk and return characteristics

# Il percorso di trasformazione ESG coinvolge tutti gli ambiti del modello di servizio delle Banche...



## Framework di analisi livello di maturity ESG di banche private



## Esempio banche private svizzere

	Vision	Offering	Service
<b>BNP PARIBAS</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Sustainability Committee e CSR Team a livello di gruppo responsabili della definizione di obiettivi ed allineamento delle differenti divisioni</li> <li>✓ Obiettivi di sostenibilità specifici per la divisione WM</li> <li>✗ Ratio AUM SI sul totale inferiore alla media</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Leader di mercato per numerosità di fondi di investimento sostenibili</li> <li>✓ Policy di <i>exclusion</i> dettagliate ed applicate a livello di gruppo, si affiancano ad un solido approccio di ESG integration basato sull'incrocio di analisi interne e molteplici data providers</li> <li>✗ <i>Impact reporting</i> ancora da sviluppare</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Sviluppo tool interattivo <i>MyImpact</i> per la profilazione delle preferenze ed esigenze di sostenibilità finanziaria del clienti</li> <li>✓ Varietà di percorsi di sviluppo professionale ed organizzazione di eventi tematici per i clienti</li> <li>✗ Processi di profilazione ESG dei clienti non ancora integrati in tutti i paesi di attività</li> </ul>
<b>Deutsche Bank</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Sustainability Committee di gruppo responsabile della definizione della strategia di sostenibilità</li> <li>✓ Group CIO responsabile per la definizione degli obiettivi (CIO di divisione WM per la sua divisione)</li> <li>✗ Ratio AUM SI sul totale inferiore alla media</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Gestioni sostenibili su mandato tailor made e 100% ESG compliant (basate su analisi MSCI)</li> <li>✗ Offerta fondi sostenibili limitata</li> <li>✗ Offerta <i>impact investing</i> limitata ai green bonds</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Portafoglio training ESG ampio con collaborazioni di partner terzi di spicco (Candriam SRI Academy, EFFAS)</li> <li>✓ Organizzazione workshop <i>SI</i> dedicati ai clienti</li> <li>✗ Integrazione incompleta preferenze ESG nei processi di profilazione dei clienti</li> <li>✗ Assenza di pratiche standard di reporting ESG <i>client-facing</i></li> </ul>
<b>PICTET</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Sustainability Board centralizzato composto da membri di tutte le divisioni del gruppo (AM, WM, CSR, logistica, ...)</li> <li>✓ Crescita AUMSI sopra la media</li> <li>✗ Policies di <i>exclusion</i> basiche e generale scarsa trasparenza su policies ESG chiave</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ Competenze in-house per personalizzazione strategie gestioni <i>SI</i> su mandato</li> <li>✓ Approcci strutturati di ESG <i>Integration</i> ed <i>active ownership</i> integrate nei processi di DD dei fondi</li> <li>✗ Dati/Report ESG disponibili a tutti gli analisti ma non integrati sistematicamente nei processi</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>✓ <i>SI training</i> obbligatori per neo-assunti e sessioni approfondite per analisti</li> <li>✓ Panel di education per i clienti in tutti gli eventi</li> <li>✗ Training <i>SI</i> non obbligatori per relationship managers</li> </ul>

# ... per alcune, con risultati già tangibili

## Esempio «Climate-related disclosures report» di NatWest Group



### NatWest Group Climate Ambition

#### Our Purpose-led strategy

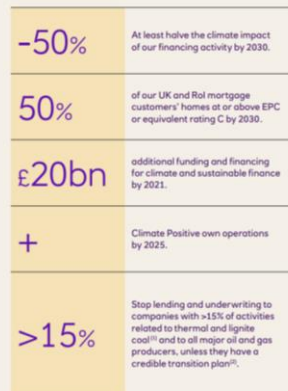
Climate is one of three areas of focus in our Purpose-led strategy, alongside Enterprise and Learning.

As signatories of the UN Principles for Responsible Banking, we are committed to an ongoing process to align our strategy with the 2015 Paris Agreement and the UN Sustainable Development Goals (SDGs). Our climate ambition strives to make a positive contribution towards:



#### Our climate ambition

Leading bank in the UK and RoI helping to address the climate challenge



#### Our progress highlights

36%

of Retail Banking mortgages in England and Wales are at or above EPC rating C<sup>(1)</sup>.

£315m

Since launching in October 2020, we have received 1,229 applications for Green Mortgages, with the value of £315 million. These mortgages are only available on the most energy efficient properties.

£12bn

Climate and sustainable funding and financing<sup>(3)</sup>, enabling us to bring forward our £20 billion target from 2022 to 2021. We expect to exceed this target during 2021.

£23bn

NWM Group has helped our clients issue 36 green bonds totalling £23 billion to support their environmental activities<sup>(4)</sup>.

COP26

NatWest Group is principal banking partner for this year's COP26 summit, a clear demonstration that tackling climate change is at the core of the bank's purpose.

A-

We achieved a score of A- in the 2020 CDP Climate Change Survey, one of the strongest scores amongst our peers.

Zero

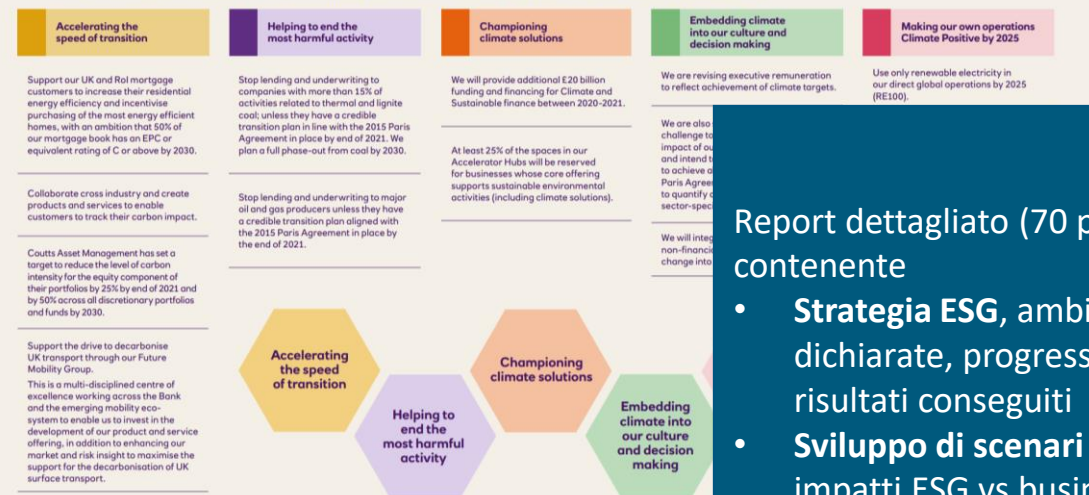
Achieved Net Zero Carbon on our own direct operations and remain committed to making them Climate Positive by 2025.

Notes:

(1) Full phase-out from coal by 2030.  
(2) In line with the 2015 Paris Agreement by the end of 2021.  
(3) Percentage of £12.9 billion mortgages in England and Wales for which EPC data is available.  
(4) Includes £1.5 billion from Sustainable Finance Group included within the £12.9 billion climate and sustainable funding and financing.  
(5) Within the scope of EY assurance. Refer to page 15.

### 2.1 NatWest Group's climate ambition

NatWest Group's ambition to be a leading bank in the UK and RoI in helping to address the climate challenge is supported by the following key areas of activity.



### Report dettagliato (70 pagine) contenente

- **Strategia ESG**, ambizioni dichiarate, progress e risultati conseguiti
- **Sviluppo di scenari** su impatti ESG vs business banca e clienti
- **Modello di governance** delle tematiche ESG
- **Climate-related risks** e applicazione nei modelli banca
- **Metriche e misurazione dell'impatto**



Sector	Preliminary estimates of financed emissions and emission intensities 2019					
	Financed emissions (MtCO <sub>2</sub> e/y) <sup>(1)</sup>		Physical emissions intensity <sup>(2)</sup>	Economic emissions intensity (tCO <sub>2</sub> e/£M invested) <sup>(3)</sup>	PCAF Data quality score	
	Scope 1 and 2	Scope 3			Scope 1 and 2	Scope 3
Residential mortgages	2.2		39 kgCO <sub>2</sub> e/m <sup>2</sup>	12	4.1	
Agriculture (primary farming)	3.6		2,205 tCO <sub>2</sub> e/£m revenue	940	4.3	
Automotive manufacturing <sup>(4)</sup>	0.01	0.53	168 gCO <sub>2</sub> /km	1,790	2.1	3.1
Oil and gas extraction	0.08	1.9	75 tCO <sub>2</sub> e/TJ	3,054	2.4	2.6
					38 tCO <sub>2</sub> e/TJ	Guidance under development

# Sussistono rilevanti temi strategici da affrontare per l'industria bancaria che vanno oltre l'adeguamento normativo



Alcuni spunti di riflessione

- 1 Divergenza dei rating ESG dei prodotti di investimento e gestione rischio «greenwashing»
- 2 Complessità di valutazione del rating ESG per le imprese non quotate
- 3 Necessità di informare, sensibilizzare e clusterizzare i clienti
- 4 Sviluppo di nuovi ESG Value Added Services

## Correlazione tra rating ESG

	KL SA	KL MO	KL SP	KL RE	KL MS	SA MO	SA SP	SA RE	SA MS	MO SP	MO RE	MO MS	SP RE	SP MS	RE MS	Average
ESG	0.53	0.49	0.44	0.42	0.53	0.71	0.67	0.67	0.46	0.7	0.69	0.42	0.62	0.38	0.38	0.54
E	0.59	0.55	0.54	0.54	0.37	0.68	0.66	0.64	0.37	0.73	0.66	0.35	0.7	0.29	0.23	0.53
S	0.31	0.33	0.21	0.22	0.41	0.58	0.55	0.55	0.27	0.68	0.66	0.28	0.65	0.26	0.27	0.42
G	0.02	0.01	-0.01	-0.05	0.16	0.54	0.51	0.49	0.16	0.76	0.76	0.14	0.79	0.11	0.07	0.30

SA – Sustainalytics

SP – S&P Global

MO – Moody's ESG

RE – Refinitiv

KL – KLD

MS – MSCI

## Principali fattori di incoerenze tra i rating ESG

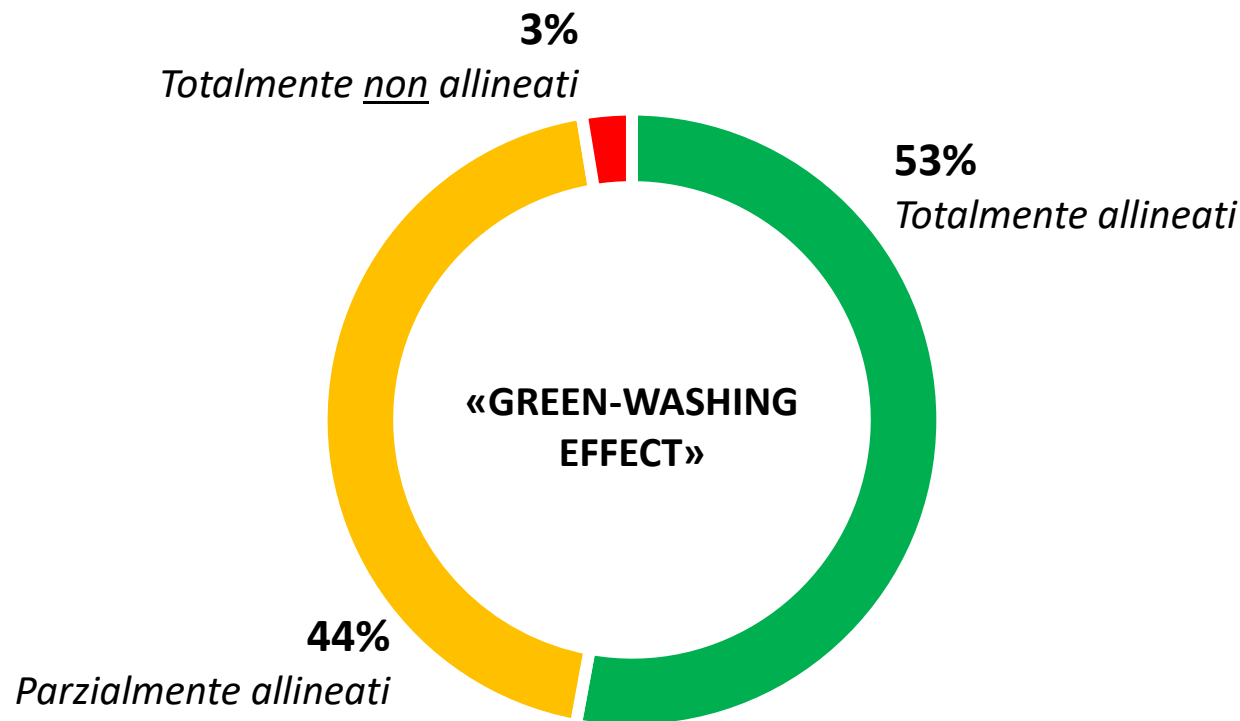
- **Discrepanza** sulla tipologia di dati analizzati, per effetto di **metodi e parametri di valutazione diversi**
- **Disponibilità del dato**, non sempre «tracciato» e comunicato dalle aziende o incoerenza del dato
- **Scelta del benchmark** per la valutazione ESG (per settore, globale, ...)



# 1 ... e la gestione del rischio «greenwashing»



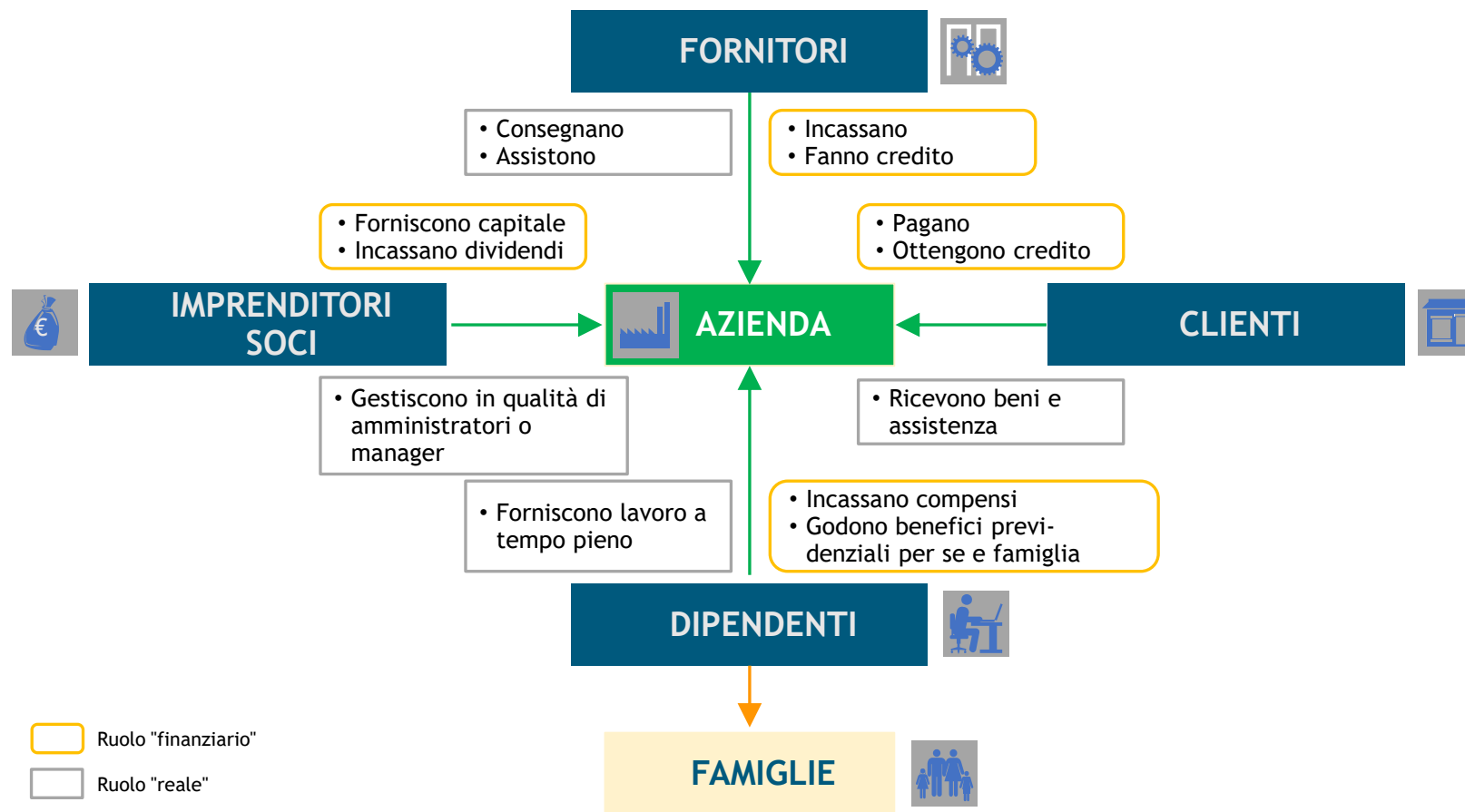
Analisi “ESG Consensus®” di Conser su 191 Global Equity Funds che hanno dichiarato di essere allineati agli articoli 8 o 9



ESG Consensus®

A+	24.6%
A	28.3%
A-	7.9%
B+	15.7%
B	15.7%
B-	3.1%
C+	2.1%
C	1.6%
C-	1.0%
D	0.0%

ESG Consensus® di Conser si basa sul concetto di intelligenza collettiva (agenzie di rating ESG, active ESG manager e grandi investitori ESG) e l'applicazione del teorema della giuria per mitigare le divergenze di valutazione



**Imprese: necessità di misurare l'impatto ambientale, sociale e la capacità di creare valore per tutti gli stakeholder**





The screenshot shows the EcoVadis website with a background image of terraced green hills. The navigation bar includes the EcoVadis logo, links for 'Soluzioni aziendali', 'Valutazioni di sostenibilità', 'Risorse', 'Informazioni', 'Blog', and 'IT', and buttons for 'ENTRARE' and 'CONTATTI'. The main headline reads 'Le valutazioni in sostenibilità aziendale più affidabili al mondo'. Below this, several callout boxes highlight key features:

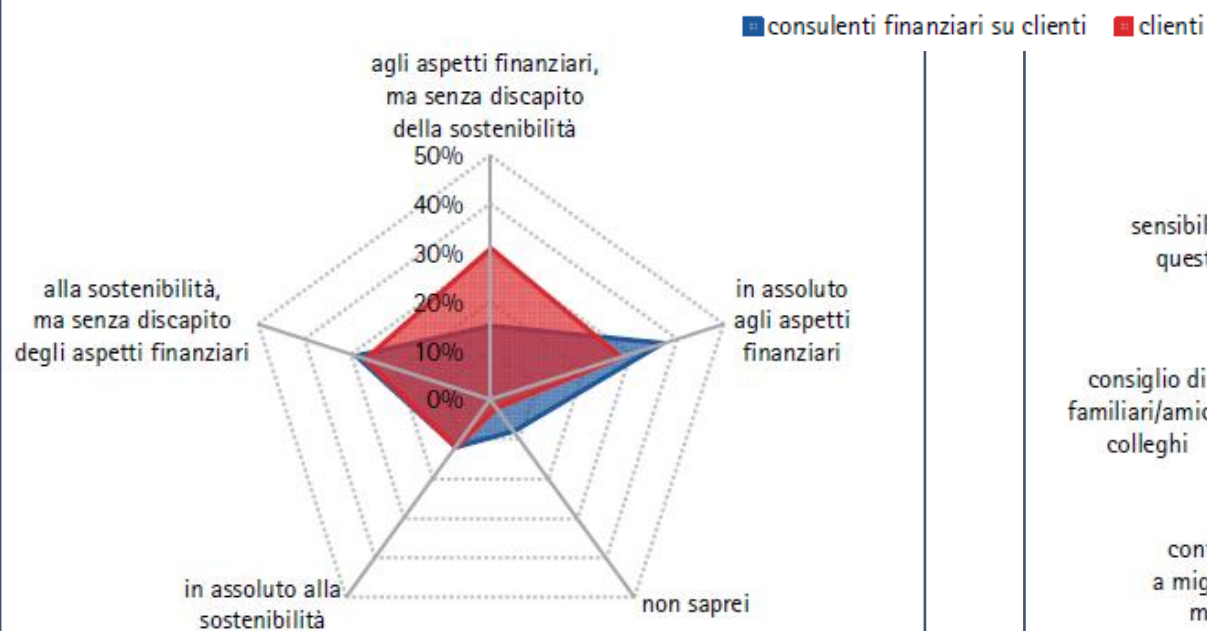
- Scorecards**: Visualizzare facilmente il punteggio ottenuto per i vari temi della sostenibilità (Ambiente, Pratiche Lavorative, Diritti Umani, Etica, Acquisti sostenibili) più una scorecard dedicata alla CO2.
- Parametri di riferimento e guida al miglioramento**: Confrontare i punteggi ottenuti con quelli dei pari per comprendere le aree di miglioramento e ottenere una guida chiara e prioritaria su dove concentrare gli sforzi.
- Accademia EcoVadis**: Consolidate la conoscenza della sostenibilità, collaborare con i clienti e migliorare le prestazioni con corsi di e-learning pertinenti e attuabili tramite la EcoVadis Academy.
- Medaglie e strumenti di comunicazione di EcoVadis**: Ottenere un ricco set di strumenti per mostrare i successi raggiunti sul sito web, PR, ecc., inclusi rapporti dettagliati, certificati e, naturalmente, le preziose medaglie EcoVadis.

On the right side, there is a graphic showing the EcoVadis rating levels: BRONZE, SILVER, GOLD, and PLATINUM, with a 'Top 1%' badge. Below these are four circular icons representing the '2021 Sustainability Rating' for different sectors.

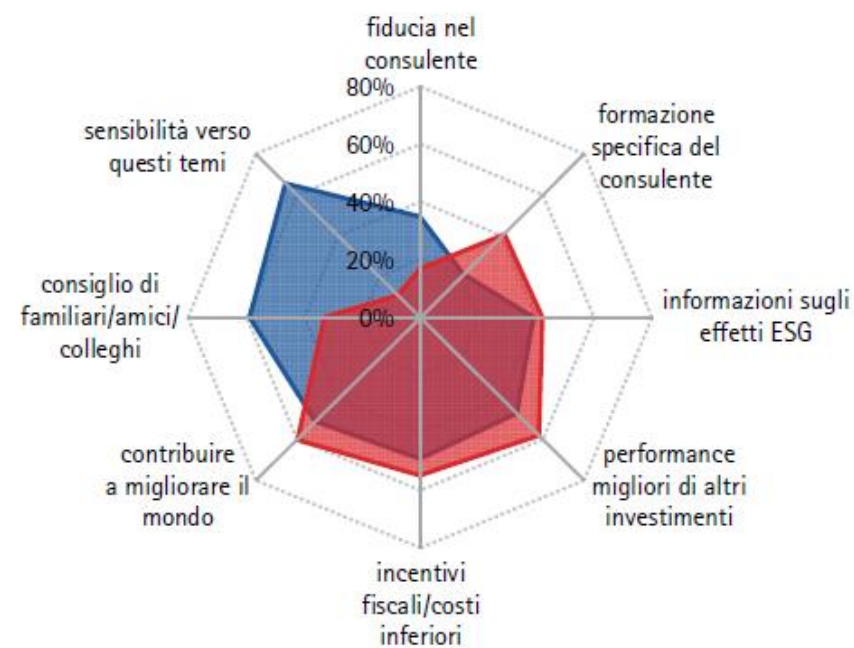
# Banche spesso in difficoltà ad interpretare i «bisogni e comportamenti» ESG dei clienti...

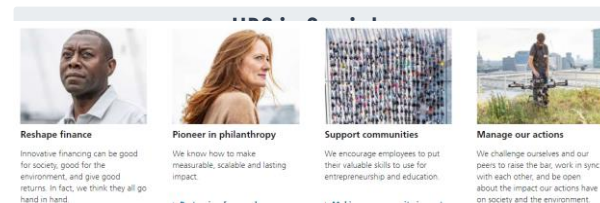
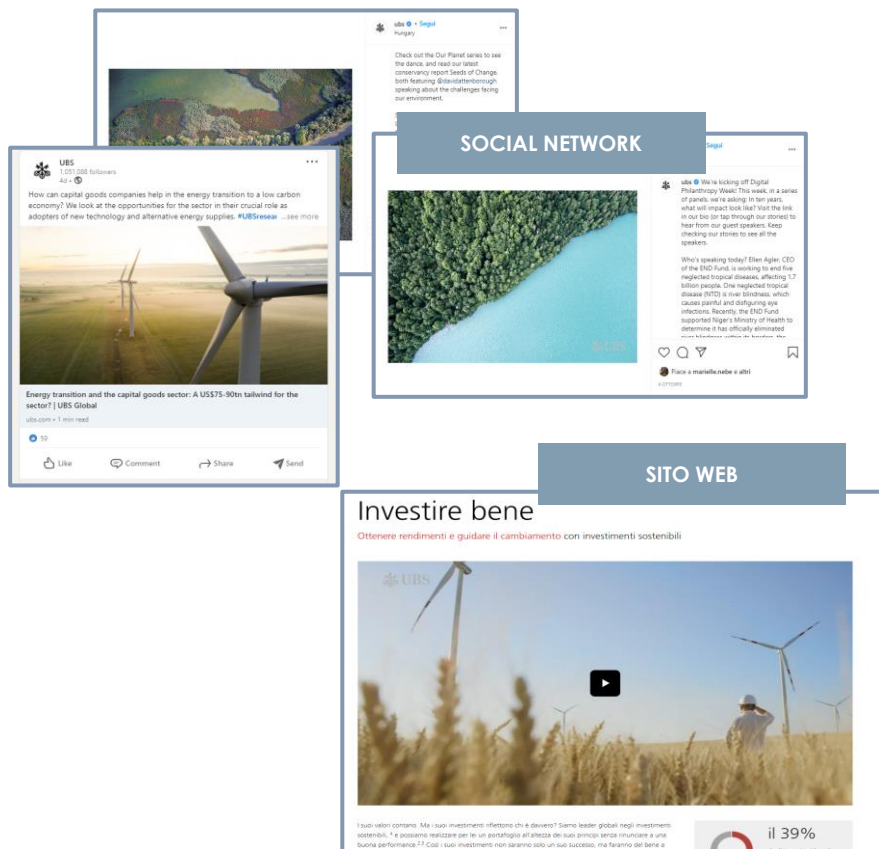


Priorità nelle scelte di investimento <sup>1)</sup>

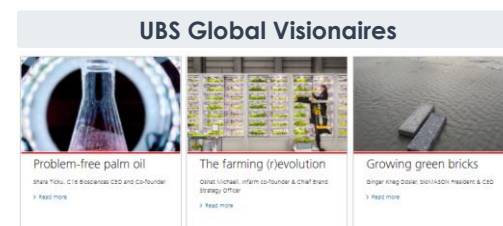


Leve motivazionali degli investimenti ESG





- Iniziativa di finanziamento di **progetti ad elevato impatto sociale** (*Filantropia, realtà locali, finanza sostenibile*)



- Programma di **Sponsorship** per realtà **imprenditoriali** con mission di **impatto diretto** sui **17 SDGs**

- Ampio spazio **alla sostenibilità** nei canali di comunicazione ai clienti, con **sezioni info-formative** ricche di tematiche ESG, immagini e contenuti multimediali
- Banca **promotrice** di specifiche **iniziative ESG** (*Reshape finance, Pioneer in Philanthropy, UBS in Society e UBS Optimus Foundation*)

### *Asset Manager: offerta di servizi ESG per i distributori*

#### **“Champion” nell’offerta ESG**



- **Importante track record nella finanza sostenibile**
- **Innovazione di prodotto** – *ESG Alternatives, ESG Thematic Investments, ESG related Insurance products*

#### **Supporto a “navigare” nel panorama ESG**



- **Servizi di “2<sup>nd</sup> opinion” sui rating ESG: dal Rating al Consensus**
- **Servizi di analisi e prevenzione “Greenwashing” sui portafogli**
- **Supporto allo sviluppo di “motori” ESG di portfolio construction**

#### **Supporti alla rete di vendita**



- **Tool di marketing innovativi per l’offerta ESG**
- **Micro-learning ed edu-gaming sui temi ESG per la rete e per i clienti**

### *Clientela Retail e Private: scoring ESG dei clienti e nuove performance fee «ESG based»*



- Stimolo al **miglioramento della conoscenza ESG** del cliente
- Comprensione («Personas ESG») e guida **all'evoluzione dei comportamenti ESG** del cliente
- **Stima benefici economici** di comportamenti ESG oriented
- **«ESG Lifestyle Rewards Program»**



- **Evoluzione delle tradizionali metriche** di misurazione delle performance fee
- Introduzione performance legate all'**impatto in termini di sostenibilità ed ecosostenibilità dei prodotti e del portafoglio di investimenti**
- **Creazione di valore rispetto al benchmark e rispetto impatto sociale e ambientale**



### Clientela Corporate/ Imprese: creazione di un «ecosistema digitale» di servizi ESG

- Leva sulla **credibilità dell'istituzione banca**
- Conoscenza dei **bisogni e delle necessità ESG** dei propri clienti
- Selezione da parte della banca di **Partner affidabili e riconosciuti sui temi ESG**
- Rafforzamento **fidelizzazione clienti**
- **Miglioramento profilo ESG** clienti
- Generazione nuove **fonti di ricavo/commissioni**

#### Esempi di alcuni possibili servizi dell'ecosistema digitale ESG

