ROBECOSAM
We are Sustainability Investing.

Il settore della moda sostenibile visto dal mondo della finanza

Jvan Gaffuri

Vezia, 24 Ottobre 2016

1. RobecoSAM Corporate Sustainability Assessment

Ordine del giorno

Investire in maniera sostenibile nell'industria della moda

1. RobecoSAM Corporate Sustainability Assessment (CSA)
2. Aspetti finanziariamente materiali per il settore tessile, abbigliamento e lusso (TEX)
3. Outlook: trasparenza e reporting

RobecoSAM: capacità e know-how

Un'offerta completa di servizi Sustainability Investing (SI)

Asset Management

- Core Equities
- Thematic Equities

SI Solutions

- Integration
- Impact Investing
- Universe Restrictions

Indices

- Core
- Themes
- Customized

Active Ownership & Engagement

- Active Ownership
- Voting

Private Equity

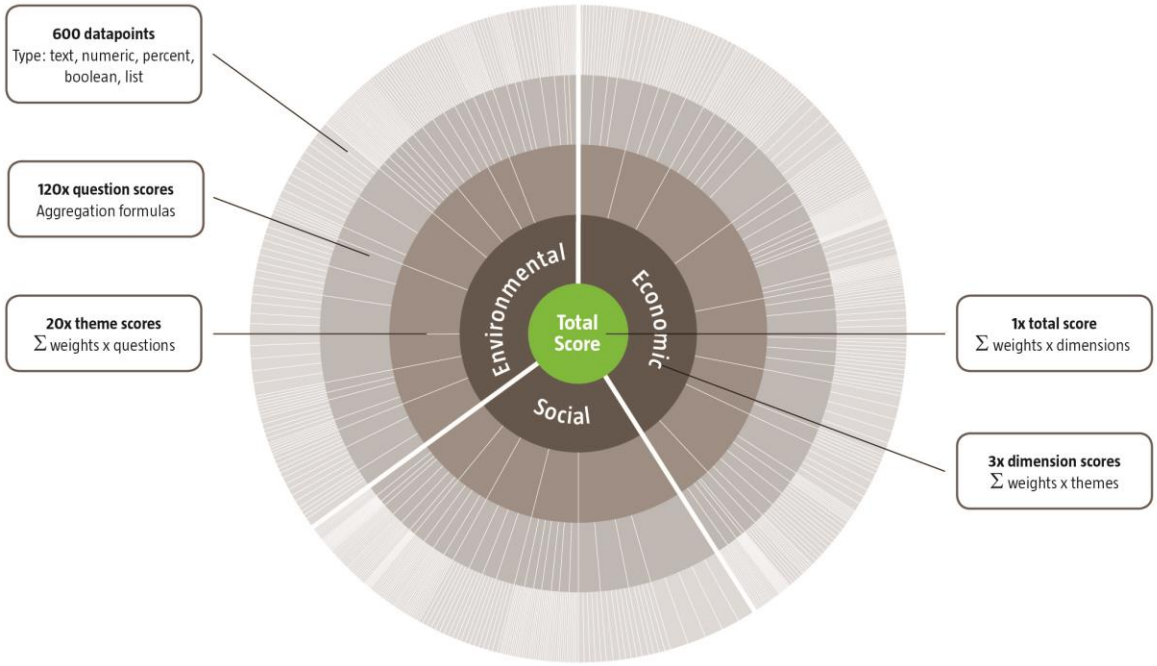
- European Mid-Market
- Resource Efficiency

Sustainability Services

- Company Assessment
- Benchmarking Services

RobecoSAM Corporate Sustainability Assessment

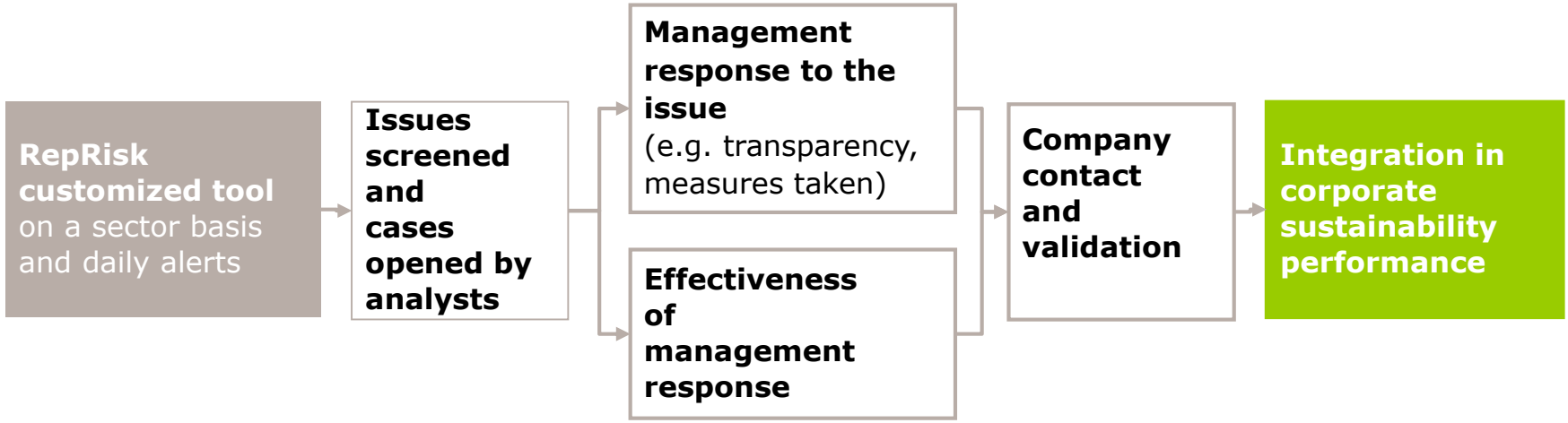
Il "Corporate Sustainability Assessment" di RobecoSAM utilizza una **metodologia consistente, basata su regole prestabilite**, per tramutare una media di **600 dati**, definiti per ogni industria, in un **punteggio generale per ogni azienda analizzata**.



Source: RobecoSAM

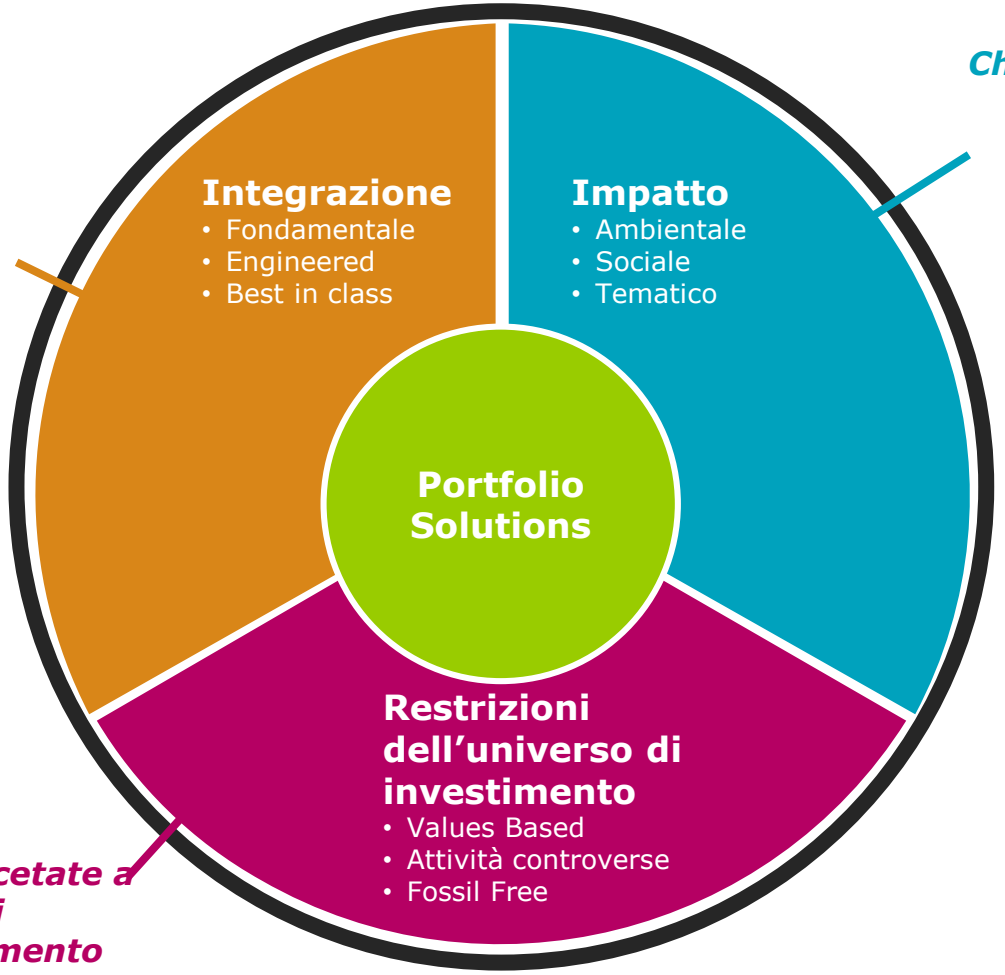
Media & Stakeholder Analysis (MSA)

- Attraverso la MSA si verifica il coinvolgimento di un'azienda in situazioni critiche dal punto di vista economico, ambientale e sociale oppure in situazioni di crisi e la gestione delle stesse
- La MSA può avere un peso fino al 50% sulla valutazione di un singolo criterio
- I casi MSA emergono quando sussiste una evidente contraddizione con i criteri di sostenibilità
- I casi devono essere **finanziariamente materiali** e devono mostrare una diretta e credibile **evidenza di gestione inappropriata**
- L'analisi dei casi valuta sia l'evento che la **reazione del management** all'evento stesso



Approcci di investimento sostenibile

Consistente per le classi di assets Equity – Credits – Government Bonds



Comprendere e gestire la materialità finanziaria

Chiari obiettivi al di sopra del rendimento finanziario

Overlay Services
- Voting & Engagement
- Sustainability & Impact Reporting

Conseguenze acetate a livello di rischio/rendimento

2. Materialità finanziaria nel settore TEX

Ordine del giorno

Investire in maniera sostenibile nell'industria della moda

1. RobecoSAM Corporate Sustainability Assessment (CSA)
2. Aspetti finanziariamente materiali per il settore tessile, abbigliamento e lusso (TEX)
3. Outlook: trasparenza e reporting

Tessile, abbigliamento e lusso – Tendenze settoriali

Maggiore trasparenza e responsabilità nella catena dei fornitori

- Selezione e monitoraggio dei fornitori: aspetto critico
- La partecipazione ad iniziative di settore e governative sta diventando importante

Contesto (consumatori) molto competitivo, con un aumento della domanda nei mercati emergenti

- Maggiore attenzione alla relazione con i consumatori
- Adattare i prodotti è basilare; la moda può essere molto volubile – paesi emergenti: mercati chiave per il lusso

Crescita della domanda per prodotti etici ed eco-sostenibili

- Innovazione e valutazione del ciclo di vita («Life Cycle Assessment» LCA) dei prodotti sono importanti per lo sviluppo di nuovi articoli

La percezione del marchio sempre più legata alla reputazione aziendale

- Parole chiave: governance e gestione dei rischi
- Pressione per pratiche di impiego eque all'interno delle proprie capacità produttive e quelle dei fornitori

Modello di materialità finanziaria

RobecoSAM: materialità della sostenibilità aziendale

RobecoSAM definisce la materialità come «ogni aspetto che può avere, ora o nel futuro, un impatto sui fattori di generazione di valore aziendali, sulla posizione competitiva e quindi sulla creazione di shareholder value a lungo termine».

Che impatto hanno le diverse forme di capitale sulla performance finanziaria?

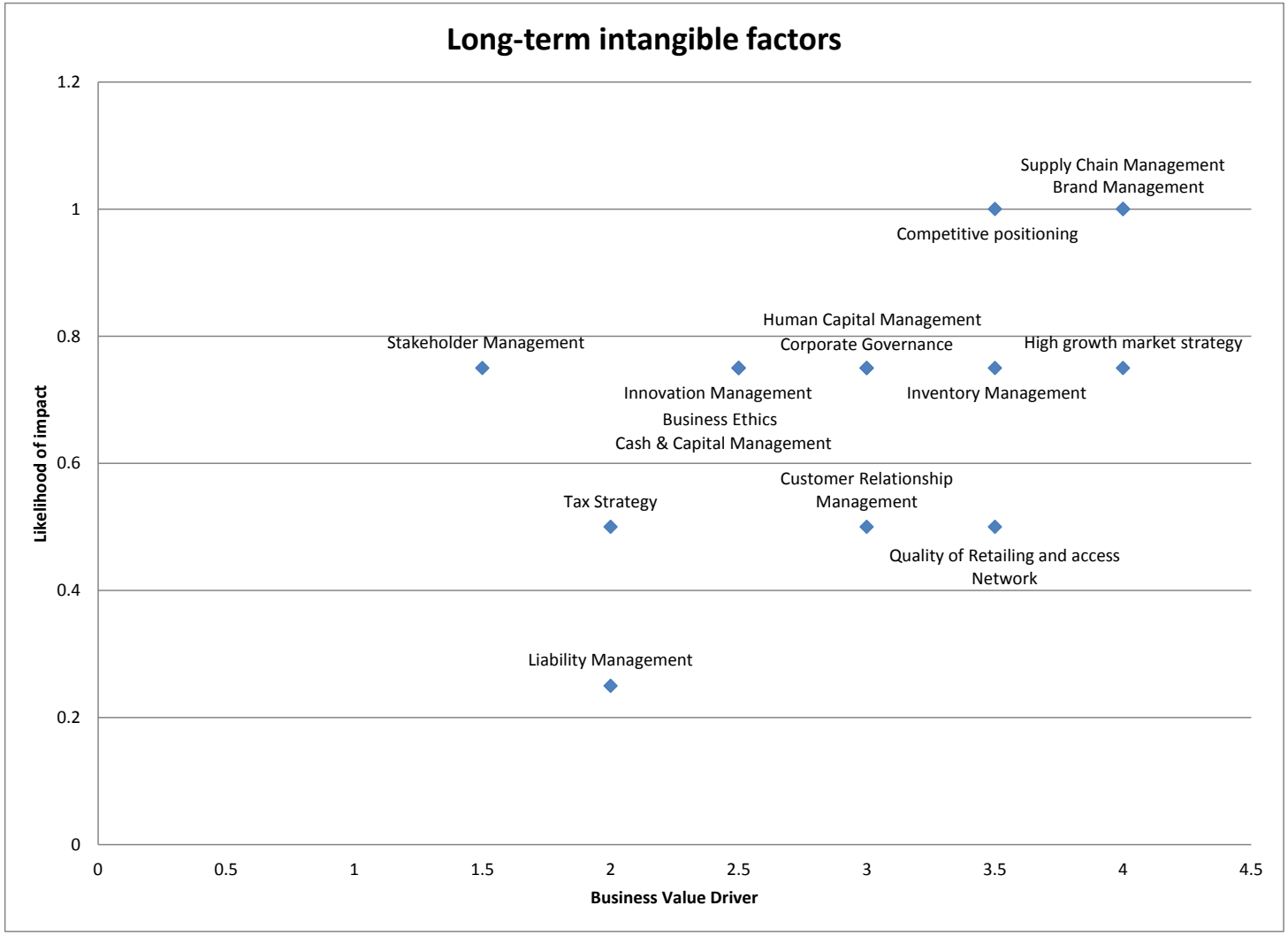
Forme di capitale:

- Capitale intellettuale
  - Clienti
  - Modello di gestione
- Capitale produttivo
- Capitale umano
- Capitale ambientale
- Capitale sociale
- Capitale finanziario

Impatto finanziario:

- Crescita (cifra d'affari)
- Redditività (costi)
- Efficienza del capitale
- Profilo di rischio

Matrice di materialità per il settore tessile, abbigliamento e lusso (TEX)



Source: RobecoSAM

ROBECOSAM
We are Sustainability Investing.

Indicatori chiave di sostenibilità: industria tessile, abbigliamento e lusso

Catena dei fornitori

Le aziende con l'outsourcing della produzione, servizi o processi gestionali, compiono pure un outsourcing delle responsabilità aziendali e dei rischi aziendali. Le aziende sono costrette ad identificare e promuovere nuove strategie per gestire i rischi e le opportunità associate al processo di outsourcing.

- Politiche di gestione dei fornitori, che incorporano criteri ambientali e sociali, pubbliche
- Evidenza e divulgazione degli audit dei fornitori e delle misure correttive
- Preferenza per il possesso/controllo della capacità produttiva e riduzione del numero di fornitori
- Partecipazione/Leadership nelle iniziative di sostenibilità strategiche per l'industria
- Consapevolezza della catena dei fornitori, delle misure di gestione dei rischi e dell'impatto ambientale dei trasporti e logistica

Brand Management

Il marchio differenzia i prodotti di un'azienda da quelli della concorrenza e favorisce la fedeltà dei clienti. Una strategia effettiva ed un corredo di valori del marchio possono agevolare l'azienda ed il management nell'implementazione di una visione di lungo termine. Il punto centrale è comprendere come le strategie e la gestione dei marchi contribuiscono alla forza del marchio ed al suo allineamento con la strategia di sostenibilità.

- Valutazione esterna delle forza attuale del marchio/i
- Tendenze attuali degli interessi dei consumatori
- Valutazione storica della visibilità del marchio (fashion/lusso)
- Struttura e supervisione delle attività sulla marca e di marketing
- Percezione di sostenibilità dell'azienda e dei prodotti: reporting, product stewardship (responsabilità del prodotto)

ROBECOSAM
We are Sustainability Investing.

Indicatori chiave di sostenibilità: industria tessile, abbigliamento e lusso

Gestione del capitale umano

Lo sviluppo del capitale umano non serve solamente ad assicurare che l'azienda disponga dei talenti necessari per l'esecuzione della strategia, ma anche per migliorare l'attrattività e ritenzione dei collaboratori, ed aumentare la motivazione, tutto a beneficio di produttività e potenziale di innovazione. Ineluttabile è l'adesione e implementazione di standard lavorativi nel pieno rispetto dei diritti umani, all'interno della propria azienda come pure per i fornitori.

- Impegno al rispetto dei diritti umani e pratiche lavorative eque, rispettose della diversità e parità
- Formazione e sviluppo del capitale umano
- Soddisfazione dei collaboratori

Corporate Governance

La corporate governance assicura che l'azienda venga gestita nell'interesse degli shareholders (inclusi quelli minoritari). Da un lato significa disporre di strumenti di gestione e monitoraggio per consentire al consiglio di amministrazione di avere un controllo appropriato sull'attività dei dirigenti ed espletare il ruolo di sorveglianza. D'altro lato gli incentivi per i dirigenti devono essere stabiliti affinché gli interessi degli stessi siano allineati con quelli degli shareholders.

- Indipendenza e diversità nel consiglio di amministrazione
- Efficacia del consiglio di amministrazione
- Valutazione delle strutture di remunerazione
- Trasparenza nella remunerazione del senior management
- Controllo della dimensione del consiglio di amministrazione e della durata dei mandati per possibile segnali d'allarme

3. Outlook: trasparenza e reporting

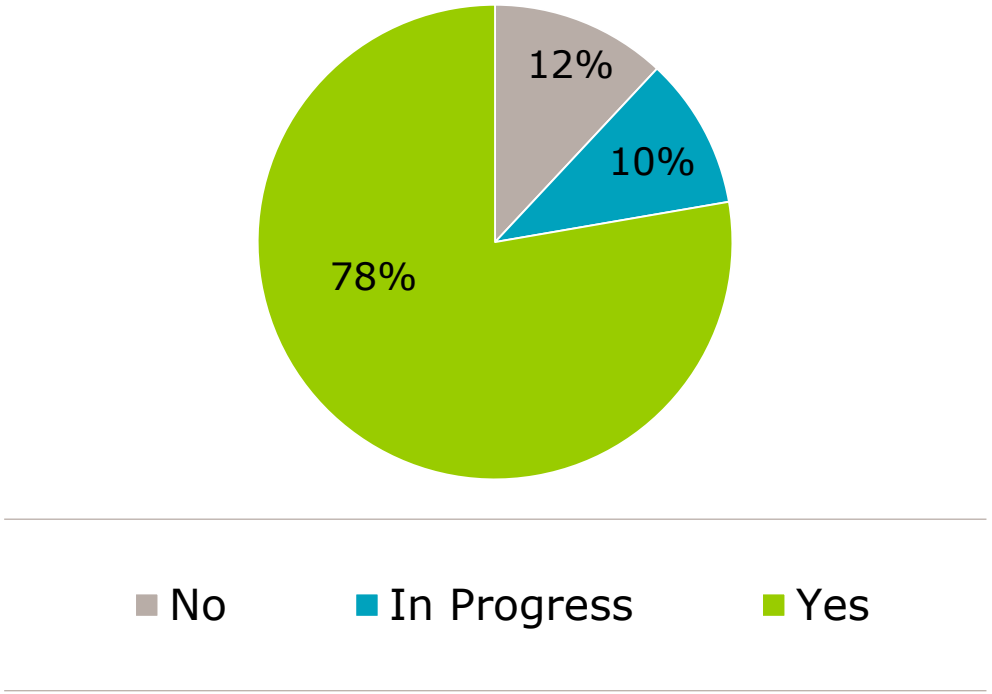
Ordine del giorno

Investire in maniera sostenibile nell'industria della moda

1. RobecoSAM Corporate Sustainability Assessment (CSA)
2. Aspetti finanziariamente materiali per il settore tessile, abbigliamento e lusso (TEX)
3. Outlook: trasparenza e reporting

Misurazione e valutazione dell'impatto socio-ambientale

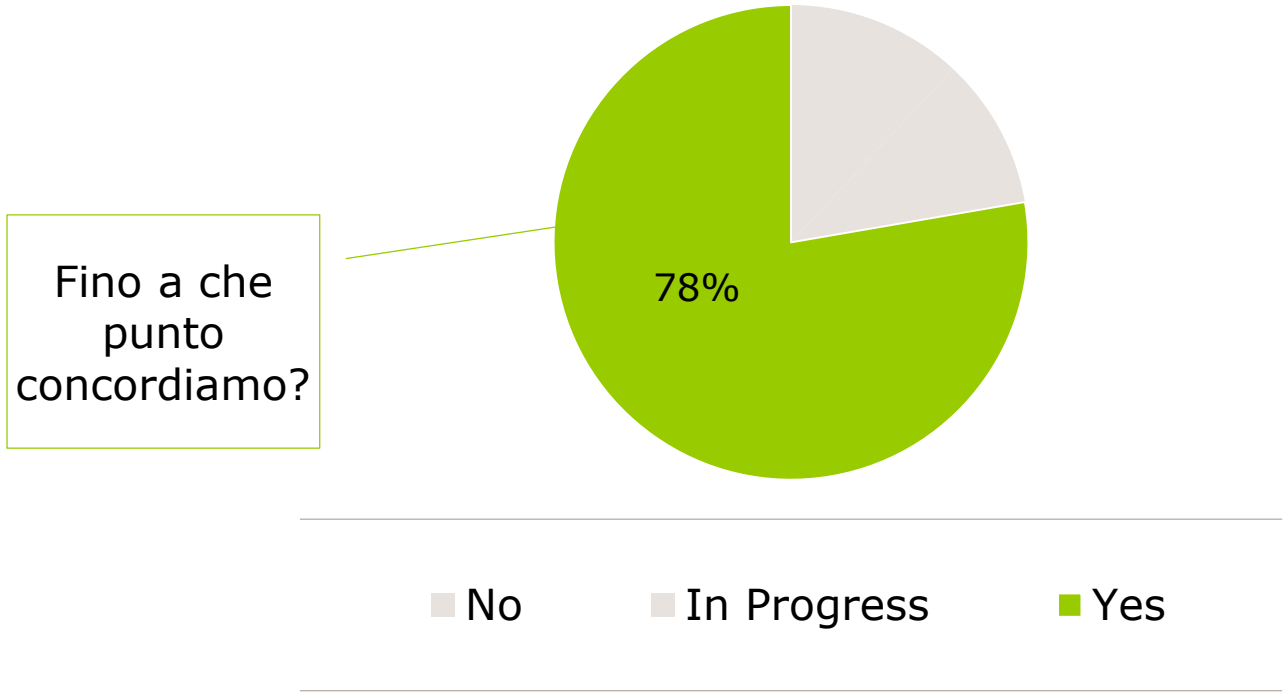
Quasi l'80% delle aziende riferisce che è in grado di misurare e valutare gli impatti socio-ambientali delle proprie attività…



NB The charts cover the scores of all participating companies from all industries

Misurazione e valutazione dell'impatto socio-ambientale

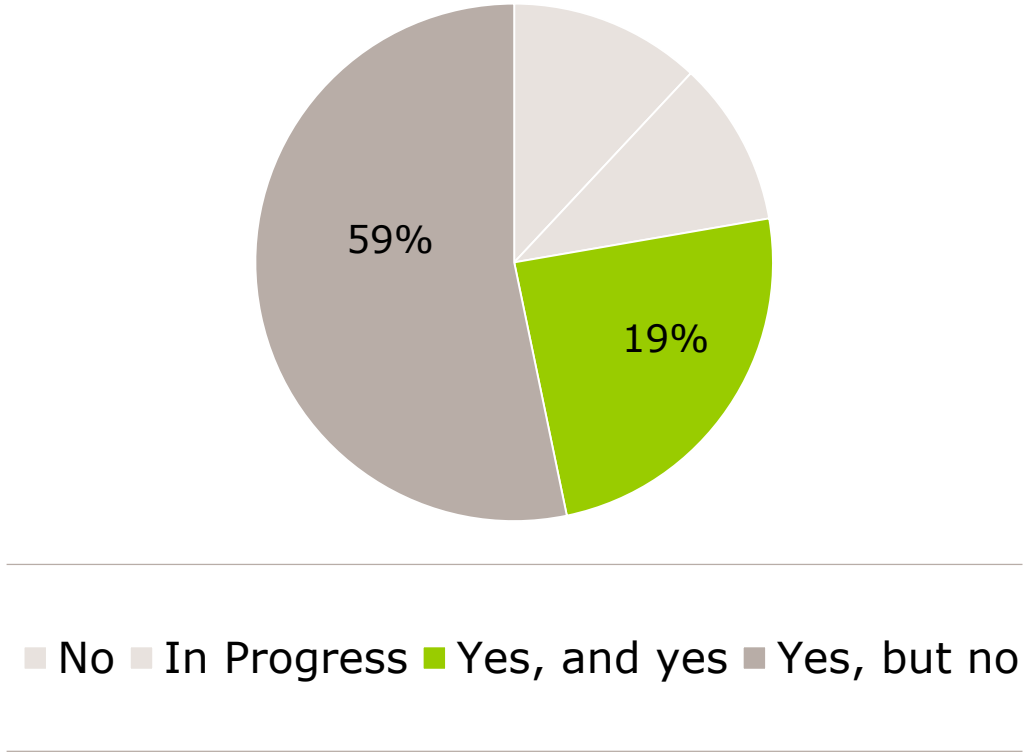
Quasi l'80% delle aziende riferisce che è in grado di misurare e valutare gli impatti socio-ambientali delle proprie attività…



NB The charts cover the scores of all participating companies from all industries

Misurazione e valutazione dell'impatto socio-ambientale

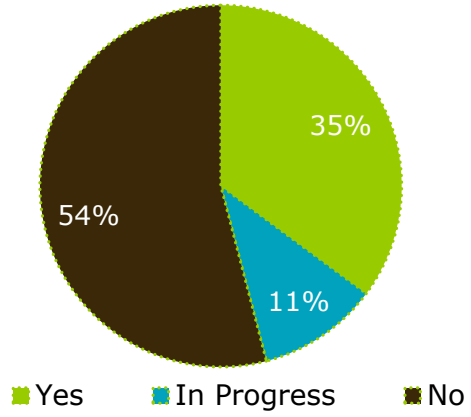
… in effetti, solo il 19% delle aziende misura e valuta i propri impatti



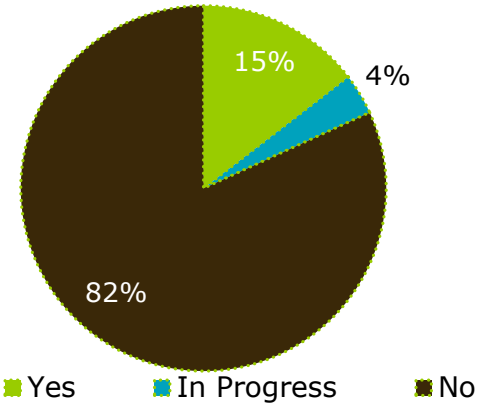
NB The charts cover the scores of all participating companies from all industries

Misurazione e valutazione degli impatti – Aree geografiche

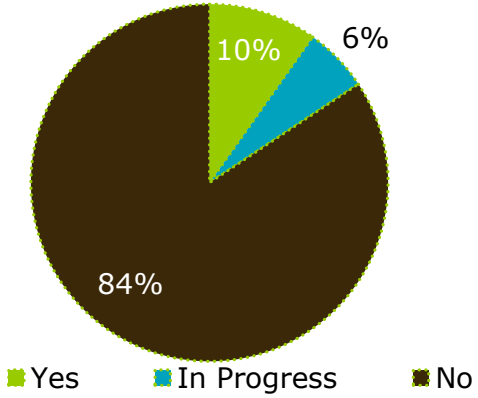
Europe



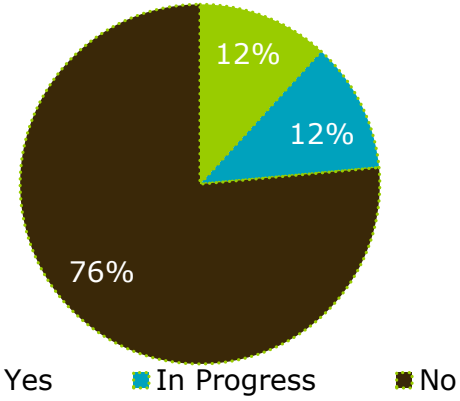
North America



Asia Pacific



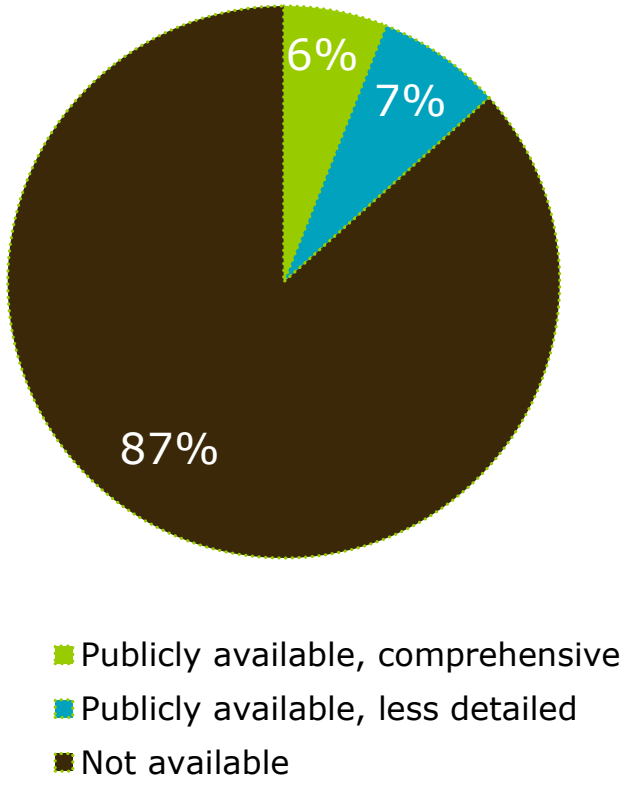
Emerging Markets



NB The charts cover the scores of all participating companies from all industries

Pubblicazione della valutazione degli impatti - Tutti i settori

Generalmente, la divulgazione sulla valutazione degli impatti è ancora scarsa



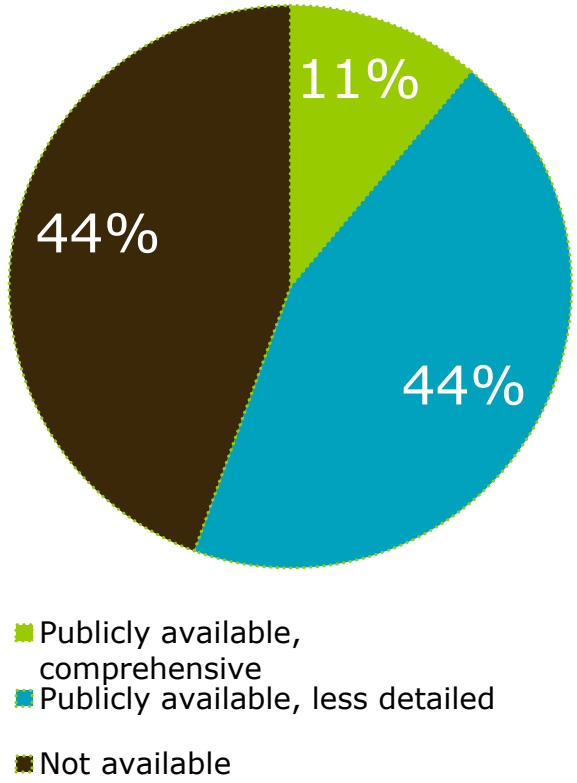
Sarebbe buona pratica divulgare:

- Programmi attivi: pubblicazione dello stato del programma, valutazione effettuata oppure in fase di sviluppo;
- Perimetro del programma: prodotti, paesi o regioni, unità aziendali coinvolte;
- Identificazione delle esternalità: una o più esternalità che sono state identificate e valutate;
- Valutazione: qualitativa, quantitativa, monetaria;
- Metodologia o risultati: chiarimenti sulla metodologia di valutazione o risultati della valutazione.

NB The charts cover the scores of all participating companies from all industries

Pubblicazione della valutazione degli impatti - Tessile, abbigliamento e lusso

La divulgazione da parte delle aziende della valutazione degli impatti è incoraggiante



Sarebbe buona pratica divulgare:

- Programmi attivi: pubblicazione dello stato del programma, valutazione effettuata oppure in fase di sviluppo;
- Perimetro del programma: prodotti, paesi o regioni, unità aziendali coinvolte;
- Identificazione delle esternalità: una o più esternalità che sono state identificate e valutate;
- Valutazione: qualitativa, quantitativa, monetaria;
- Metodologia o risultati: chiarimenti sulla metodologia di valutazione o risultati della valutazione.

NB The charts cover the scores of all participating companies from TEX industry

Esempio: pubblicazione della valutazione di impatto Asics Corp

Asics Gel-Kayano 21 Social Life Cycle Assessment (S-LCA) Scan

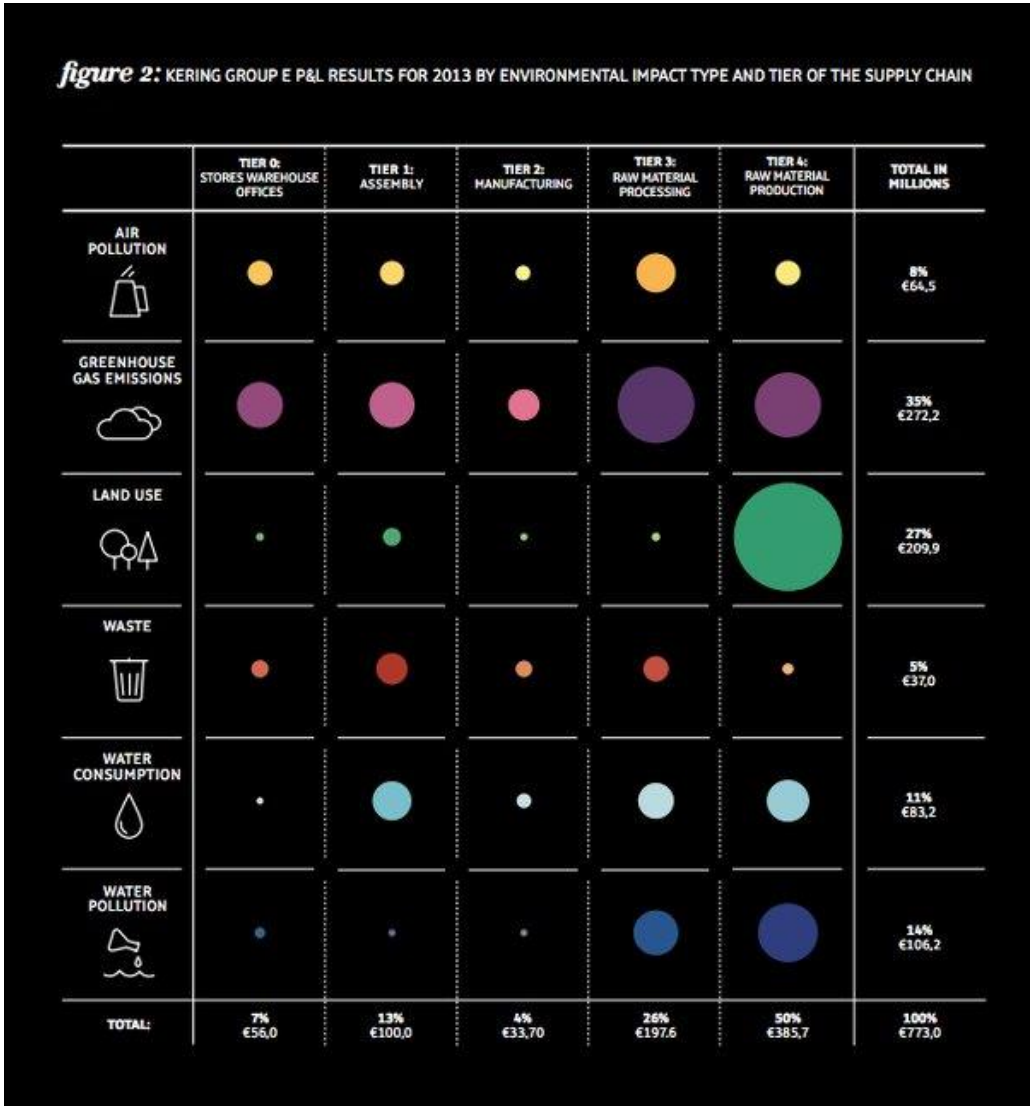
- Articolo: scarpa prodotta in Cina
- Provenienza materiale e componenti: Cina, Giappone, Taiwan, USA
- Valutazione dei rischi: audit CSR dei fornitori + governance, diritti umani, infrastruttura + aspetti oltre il posto di lavoro (welfare e sviluppo dei collaboratori)

Risultato

- Assegnazione dei rischi sociali: 50% produzione della scarpa in China; 21% produzione della plastica, industria chimica in China; 7% estrazione del carbone in China
- L'esposizione maggiore verso i rischi sociali è rappresentata dalla produzione della scarpa in Cina, poiché la quota lavoro è elevata ed il peso delle condizioni sociali dei lavoratori è pure molto rilevante
- Dopo avere identificato e localizzato i rischi, iniziative mirate vengono implementate per ridurre i rischi sociali presso il produttore/i
- Le misure applicate presso i produttori hanno dimostrato una riduzione del livello di rischio sociale del 30-50%

Source: http://corp.asics.com/en/csr/creating-products-and-services/sust#slca1

Esempio: Kering EP&L



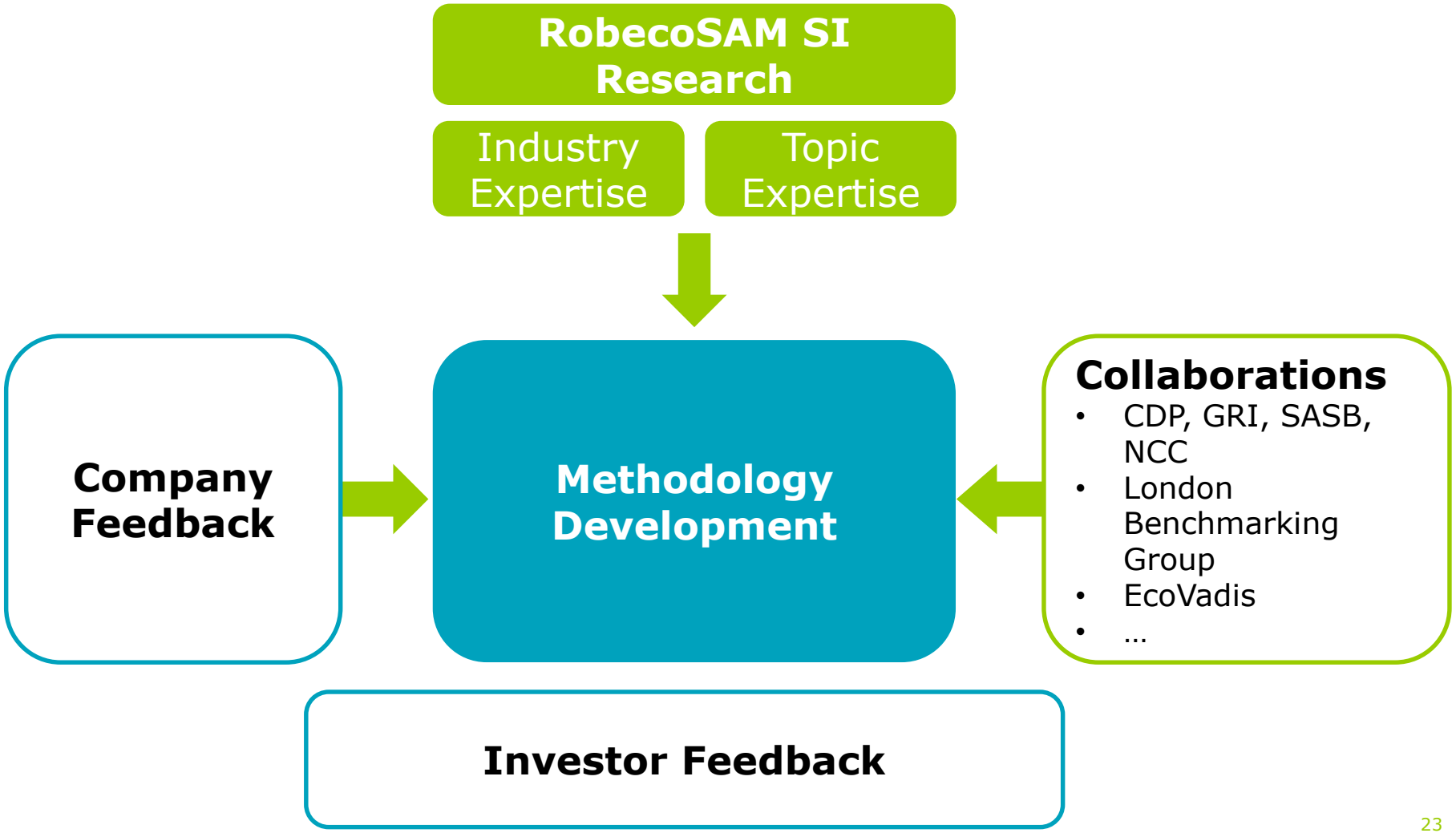
Kering sviluppa un insieme di «maisons» del lusso nella moda, pelletteria, gioielli ed orologeria.

Lo scopo di un Environmental Profit & Loss account (EP&L, conto economico ambientale) è quello di misurare e monetizzare i costi ed i ricavi generati dall'impatto ambientale di un'azienda. Si tiene consto sia dell'impatto generato dalle operazioni aziendali, sia dell'impatto dei fornitori.

Source: http://www.kering.com/sites/default/files/kering_group_2015_environmentalpl_0.pdf

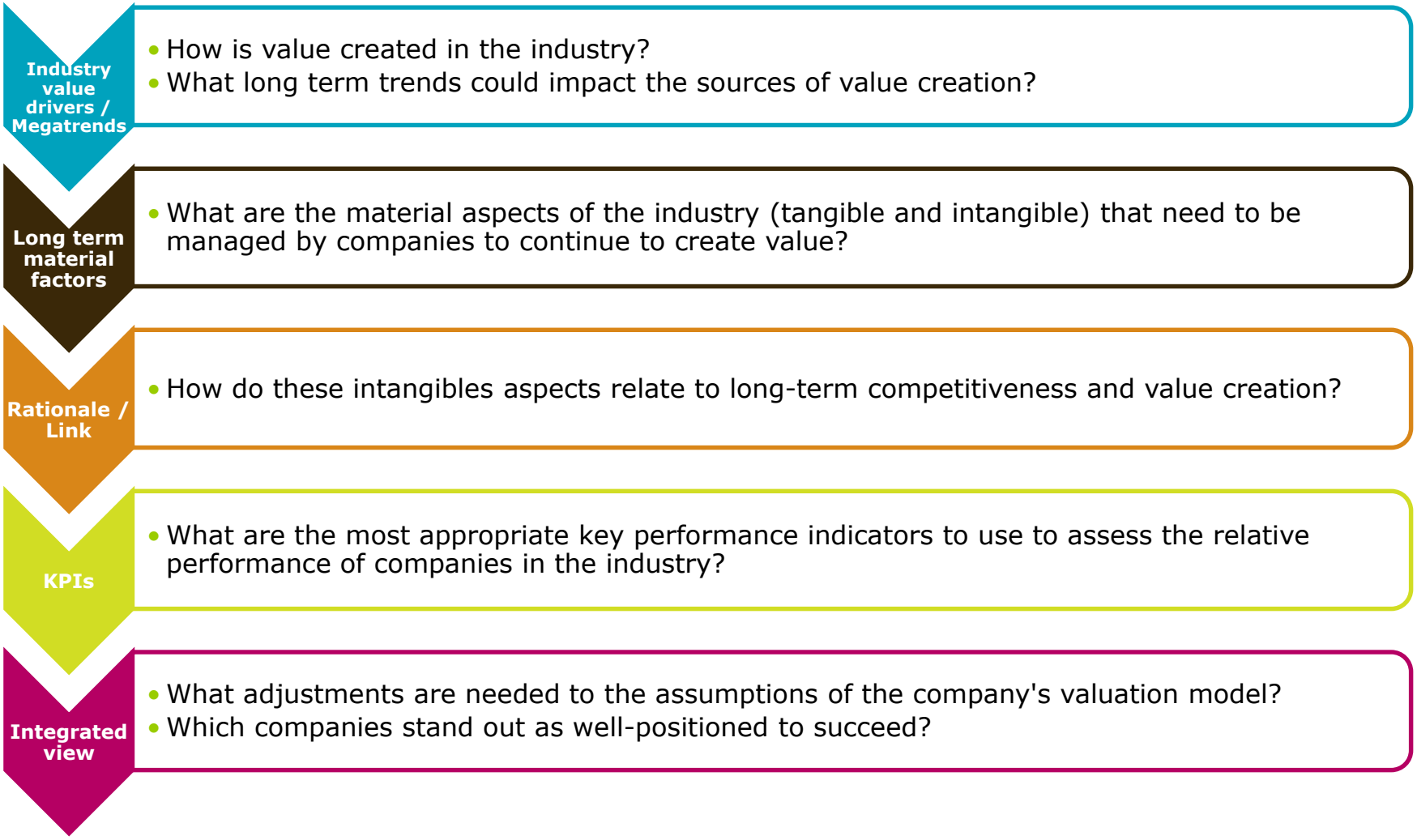
Appendix

Continuous Methodology Development



ROBECOSAM
We are Sustainability Investing.

Integrated View on Company's Valuation



Source: RobecoSAM

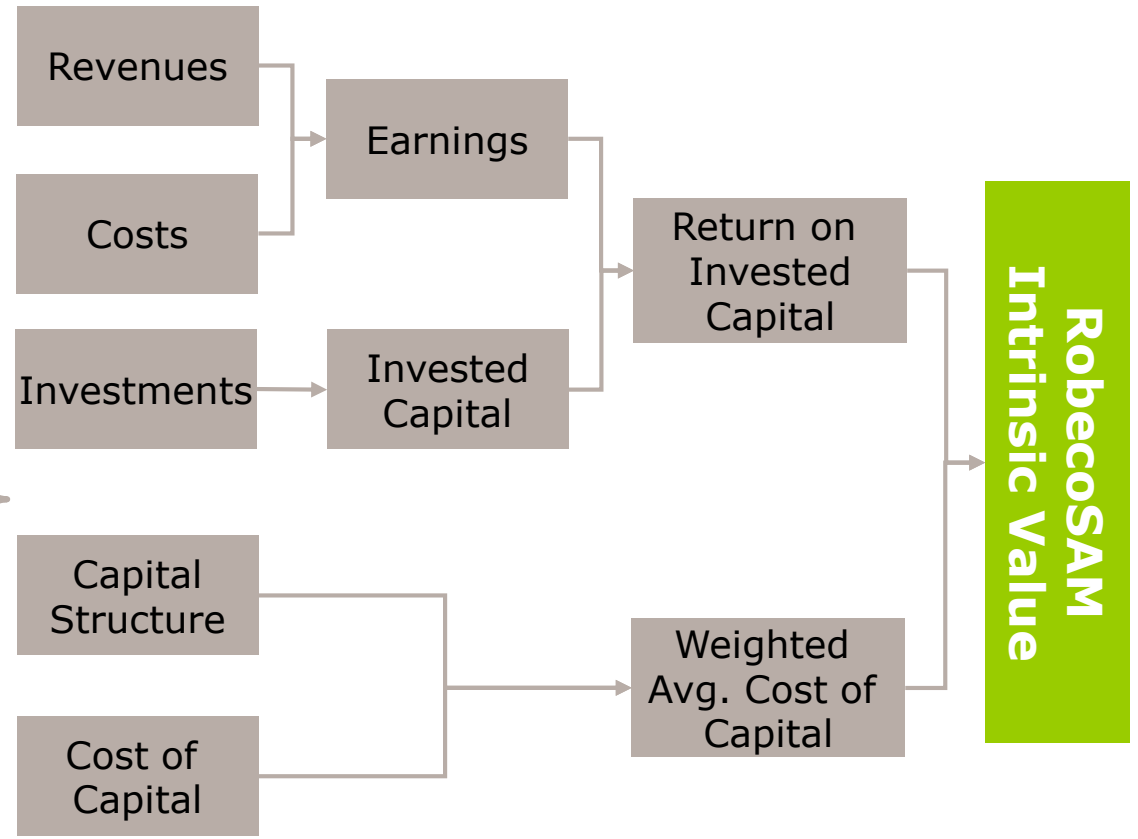
ROBECOSAM
We are Sustainability Investing.

Integration of Sustainability into Financial Valuation

Economic Criteria
- Corporate governance
- Risk & crisis management
- Brand management
- etc.

Environmental Criteria
- Operational eco-efficiency
- Climate strategy
- Environmental reporting
- etc.

Social Criteria
- Human capital development
- Stakeholder engagement
- Supply chain management
- etc.



Source: RobecoSAM

Contact us in case of questions

Jvan Gaffuri
Senior Manager Sustainability Services
+41-44-653 1254
jvan.gaffuri@robecosam.com

www.sustainability-benchmarking.com

www.sustainability-indices.com

RobecoSAM Headquarters:
Josefstrasse 218
CH-8005 Zürich
Switzerland

Disclaimer

No warranty This publication is derived from sources believed to be accurate and reliable, but neither its accuracy nor completeness is guaranteed. The material and information in this publication are provided "as is" and without warranties of any kind, either expressed or implied. RobecoSAM AG and its related, affiliated and subsidiary companies disclaim all warranties, expressed or implied, including, but not limited to, implied warranties of merchantability and fitness for a particular purpose. Any opinions and views in this publication reflect the current judgment of the authors and may change without notice. It is each reader's responsibility to evaluate the accuracy, completeness and usefulness of any opinions, advice, services or other information provided in this publication.

Limitation of liability All information contained in this publication is distributed with the understanding that the authors, publishers and distributors are not rendering legal, accounting or other professional advice or opinions on specific facts or matters and accordingly assume no liability whatsoever in connection with its use. In no event shall RobecoSAM AG and its related, affiliated and subsidiary companies be liable for any direct, indirect, special, incidental or consequential damages arising out of the use of any opinion or information expressly or implicitly contained in this publication.

Copyright Unless otherwise noted, text, images and layout of this publication are the exclusive property of RobecoSAM AG and/or its related, affiliated and subsidiary companies and may not be copied or distributed, in whole or in part, without the express written consent of RobecoSAM AG or its related, affiliated and subsidiary companies.

No Offer The information and opinions contained in this publication constitutes neither a solicitation, nor a recommendation, nor an offer to buy or sell investment instruments or other services, or to engage in any other kind of transaction. The information described in this publication is not directed to persons in any jurisdiction where the provision of such information would run counter to local laws and regulation.

© 2016 RobecoSAM AG