

# Azionariato attivo nel 2023

## L'engagement che conta

Investire attivamente vuol dire puntare a creare valore in modo sostenibile per i propri clienti. Il nostro report annuale illustra nel dettaglio come abbiamo raggiunto quest'obiettivo nel 2023.



Lavorando per conto dei nostri clienti, nel 2023 abbiamo intrapreso un'ampia gamma di attività di engagement. Come investitori responsabili, siamo tenuti a valutare come utilizzare al meglio la nostra influenza per conto dei nostri clienti. Tutti i fili del nostro lavoro sono cuciti insieme da un obiettivo comune – creare un futuro migliore tramite gli investimenti responsabili.

CEO, Legal & General  
Investment Management

Michelle Scrimgeour



## Il 2023 in cifre



**436.4 Mld.<sup>1</sup> €**

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



**17**

Il numero di **nuove** strategie **d'investimento responsabile** che abbiamo lanciato



**148.794<sup>2</sup>**

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



**3.713**

Il numero di delibere proposte dagli azionisti su cui abbiamo votato a livello globale



**2.050<sup>3</sup>**

Il numero di società con cui il nostro team Investment Stewardship ha interagito



**3**

Il numero di proposte che LGIM ha presentato insieme ad altri azionisti che sono state oggetto di voto nella stagione delle AGA 2023

Nota: il presente documento costituisce un resoconto delle attività di stewardship svolte da LGIM nel corso del 2023. 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 2023.

**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. Al 31 dicembre 2023. 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. Il patrimonio totale gestito da LGIM (sulla base degli investimenti diretti da parte dei clienti, senza conteggiare due volte le posizioni dei fondi di fondi e incluso il valore delle posizioni su titoli e derivati) a tale data era pari a 1159 miliardi di sterline; in altre parole le strategie di investimento responsabile rappresentavano circa il 33% del totale.
2. In tutto il patrimonio gestito. I dati relativi ai voti nella sezione Statistiche di voto per regione rappresentano tutti i voti espressi da LGIM in ciascun fondo in linea con la nostra Policy sulla corporate governance e l'investimento responsabile nel periodo di 12 mesi concluso il 31 dicembre 2023.
3. Per la suddivisione dei temi e dei dati sugli engagement, si rimanda a pag. 5 del report.

# Crediamo che...

**... un engagement di successo sia il modo migliore per avviare un cambiamento sistemico a lungo termine su scala globale.**

All'inizio del 2023 abbiamo finalizzato i nostri sei "super temi" di engagement. Ecco una sintesi della nostra attività nell'ambito di questi temi:

## 1. Clima

- Nell'ambito del nostro [Impegno per l'impatto climatico](#), la nostra valutazione quantitativa per le sanzioni di voto ha individuato circa 300 società che non soddisfacevano i nostri standard minimi
- Nell'2022/23 abbiamo quasi raddoppiato il numero di società con cui abbiamo interagito direttamente in virtù del nostro Impegno per l'impatto climatico portandole a oltre 100; si tratta di società che a nostro avviso potranno fare la differenza nel promuovere l'azione sul clima nei rispettivi settori, considerando la loro entità e il loro potenziale potere trainante

## 2. Natura

- Nel 2023 abbiamo aggiornato la nostra [Policy sulla deforestazione](#) e interagito con oltre 160 società sul tema; questo è stato il primo anno in cui abbiamo applicato specifiche sanzioni di voto in tema di deforestazione
- Nel corso dell'anno siamo stati coinvolti in diversi engagement con le principali società idriche britanniche, i loro maggiori azionisti e gli enti di regolamentazione di settore

## 3. Persone

- Nel 2023 abbiamo completato la nostra campagna di engagement allargata sulla diversità etnica e abbiamo continuato a interagire con le large cap statunitensi e britanniche in materia di diversità di genere nei rispettivi leadership team
- Abbiamo avviato una campagna di engagement focalizzata sul minimo salariale, con una chiara strategia di escalation per incoraggiare 15 food retailer attivi su scala globale a ridurre la disparità di reddito nell'ambito delle rispettive operazioni e filiere ern.
- A dicembre 2023 abbiamo pubblicato la nostra prima [Policy sui diritti umani](#)





## 4. Salute

- Quasi il 20% degli azionisti di McDonald's\* ha appoggiato la nostra proposta congiunta sulla resistenza antimicrobica (AMR)
- 2023 abbiamo intensificato il nostro engagement collaborativo in tema di nutrizione con la multinazionale Nestlé\*.

## 5. Governance

- Nel 2023 abbiamo espresso 265 voti contrari nei confronti di società USA con strutture azionarie a doppia classe
- Nell'ambito del dibattito sulla competitività dei salari nel Regno Unito, abbiamo chiarito la nostra posizione sulla remunerazione nel [Regno Unito](#) e in [USA](#) nelle nostre Policy regionali sulla remunerazione del personale direttivo; a livello globale, nel 2023 ci siamo opposti al 52% (2022: 56%) di tutte le proposte relative ai salari inoltrate dal management, perché le società non soddisfacevano i nostri standard minimi relativi a un salario equo e appropriato basato sulla performance a lungo termine. .

## 6. Digitalizzazione

- Nel 2023 [abbiamo pubblicato le nostre aspettative](#) nei confronti delle aziende in materia di intelligenza artificiale (AI). Il nostro focus è sugli aspetti dell'AI che riguardano la governance, in particolare il modo in cui le aziende gestiscono rischi e opportunità e migliorano la trasparenza
- Abbiamo interagito con le quattro maggiori società tech statunitensi (Alphabet\*, Apple\*, Meta\* e Microsoft\*) che stanno costruendo sistemi AI come prodotti

\*A scopo puramente illustrativo. Eventuali riferimenti a specifici titoli sono 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.

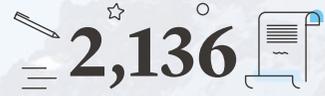
## Engagement del team Investment Stewardship nel 2023



**2,500**  
Numero di  
**engagements**



**364**  
Riunioni/chiamate



**2,136**  
Attività scritte

Il tema più discusso  
**Il cambiamento  
climatico**



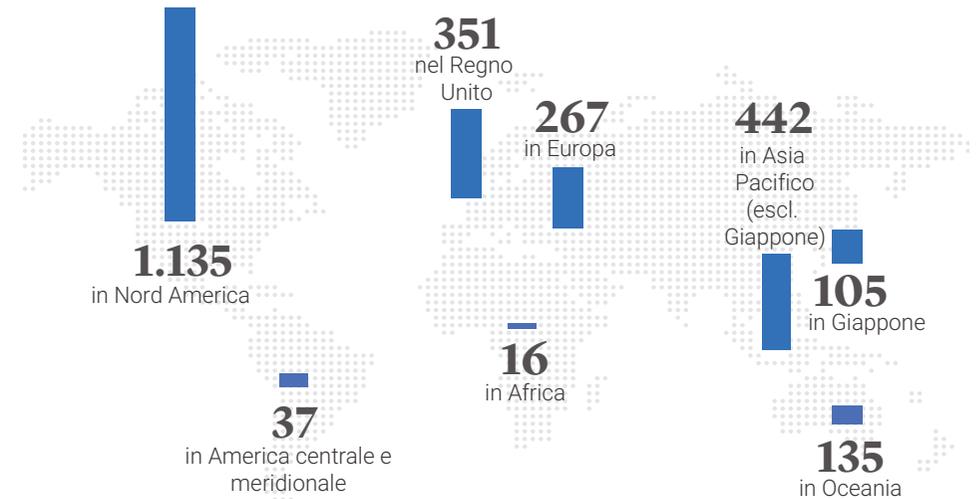


## L'engagement in cifre

### Suddivisione degli engagement per temi\*



### Suddivisione degli engagement per regione



### Primi cinque temi di engagement\*



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

# Premi

## Riconoscimenti di settore

Puntiamo sempre a lavorare in base ai più alti standard di settore (cfr. i premi in riconoscimento dei nostri successi) 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.



ESG INVESTOR  
OF THE YEAR



### Riconoscimenti da parti terze nel 2023:

- Ranking 5\* da PRI ONU per cinque moduli: Policy governance and strategy, Passive equity, Real estate, Fixed income (SSA) e Fixed income (corporate)<sup>1</sup>
- Rating A da ShareAction per il nostro approccio all'investimento responsabile<sup>2</sup>
- Punteggio climate stewardship A+ da Influence Map<sup>3</sup>
- Riconoscimento da Majority Action per la nostra leadership nell'impiego del voto per delega per responsabilizzare gli amministratori delle società che hanno un ruolo fondamentale nella transizione allo zero netto e assicurare che le loro operazioni e modelli di business siano allineati allo scenario 1,5°C<sup>4</sup>
- Riconoscimento da ShareAction per i nostri processi proattivi di voto, pur essendo in via principale gestori di indici<sup>5</sup>
- Mantenimento del punteggio 'Advanced' ESG Commitment nell'ultima analyst review di Morningstar
- ESG Identity Asset Manager Assessment

Abbiamo inoltre ottenuto i seguenti riconoscimenti di settore, per il nostro impegno nell'investimento responsabile:

- Pensions Age Awards – [Sustainability Provider of the Year](#)
- City A.M. Awards – [ESG Investor of the Year](#)
- Salone dello SRI – [Corporate ESG Identity](#)
- Salone dello SRI – [ESG Asset Management](#)

**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.**

1. PRI summary scorecard 2023, gennaio 2024.

2. ShareAction, Point of No Returns 2023: Part I – Ranking and General Findings, febbraio 2023.

3. InfluenceMap, Asset Managers & Climate Change 2023, agosto 2023.

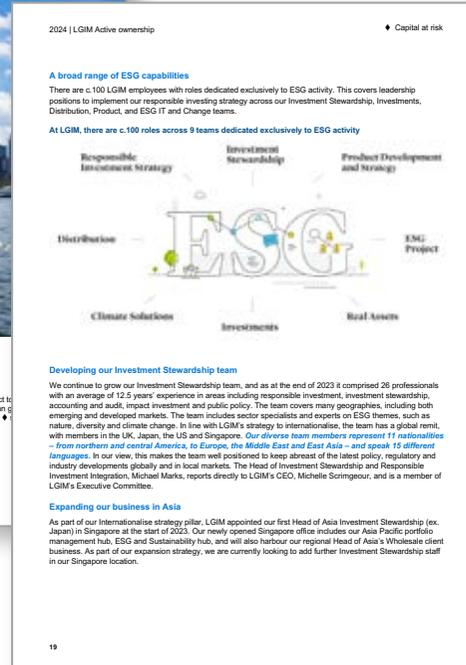
4. MajorityAction, Climate in the Boardroom, 2023.

5. ShareAction, Voting Matters 2023, 2023.

# Il report completo

Per maggiori informazioni sulle attività di azionariato attivo svolte da LGIM nel 2023, 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/activeownership](http://www.lgim.com/activeownership)

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.



## Conatti

Per ulteriori informazioni su LGIM vi invitiamo a visitare il sito web [lgim.com](http://lgim.com) o a contattare il vostro rappresentante LGIM di fiducia.



### Rischi principali

Il valore di un investimento e il reddito che ne deriva non sono garantiti e possono diminuire come aumentare; potreste non recuperare l'importo inizialmente investito.

### Informazioni importanti

Le opinioni espresse nel presente documento sono quelle di Legal & General Investment Management Limited e/o delle sue affiliate ("Legal & General") alla data di pubblicazione.

Il presente documento ha scopo puramente informativo e non sollecita alcuna azione in base ad esso. Le informazioni di cui sopra discutono questioni economiche, di mercato o politiche generali e/o tendenze del settore o dell'industria. Non costituiscono una ricerca o una consulenza di investimento, legale o fiscale. Non costituiscono un'offerta o una raccomandazione o una pubblicità per l'acquisto o la vendita di titoli o per il perseguimento di una particolare strategia di investimento.

Nessuna parte avrà alcun diritto di azione nei confronti di Legal & General in relazione all'accuratezza o alla completezza delle informazioni contenute nel presente documento. Le informazioni sono ritenute corrette alla data di pubblicazione, ma non si può garantire che il presente documento sia completo o accurato alla luce delle informazioni che possono diventare disponibili dopo la sua pubblicazione. Non siamo obbligati ad aggiornare o modificare le informazioni contenute nel presente documento. Nel caso in cui il presente documento contenga informazioni di terzi, l'accuratezza e la completezza di tali informazioni non possono essere garantite e non ci assumiamo alcuna responsabilità in merito a tali informazioni.

Questo documento non può essere riprodotto in tutto o in parte o distribuito a terzi senza la nostra preventiva autorizzazione scritta. Non può essere distribuito a persone residenti in una giurisdizione in cui tale distribuzione sia contraria alle leggi o ai regolamenti locali.

© 2024 Legal & General Investment Management Limited, autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority, n. 119272. Registrata in Inghilterra e Galles al n. 02091894 con sede legale in One Coleman Street, Londra, EC2R 5AA.

### LGIM Global

Se non diversamente specificato, i riferimenti a "LGIM", sono intesi come riferimenti al conglomerato globale che comprende Legal & General Investment Management Ltd. (una società britannica FCA). (consulente autorizzato dalla FCA del Regno Unito), LGIM International Limited (consulente d'investimento registrato dalla SEC degli Stati Uniti e consulente autorizzato dalla FCA del Regno Unito), Legal & General Investment Management America, Inc. (consulente d'investimento registrato dalla SEC degli Stati Uniti) Legal & General Investment Management Japan KK (società di gestione degli investimenti registrata dalla FSA del Giappone) e Legal & General Investment Management Asia Limited (società autorizzata dalla SFC di Hong Kong).

D007685\_ITA

