

# STRATEGIA GLOBALE PER LA SOSTENIBILITÀ

Comunicazione di marketing riservata  
agli investitori professionali distributori di OICR - MARZO 2022



*“Se vogliamo vincere le sfide attuali – e garantire un’economia prospera e sostenibile per il futuro – gli investitori di lungo termine devono essere all’altezza delle opportunità ed agire come future makers – ovvero proporre una visione per il futuro – facendo leva sull’impatto provocato dai nostri investimenti e dalle nostre opinioni per influenzare positivamente il mondo attorno a noi. Siamo lieti di avere questa opportunità e confidiamo di poter collaborare con i nostri clienti e gli altri operatori del settore finanziario per raggiungere quello che dovrebbe essere un obiettivo condiviso: un futuro sostenibile”.*

**JANE AMBACHTSHEER**

Global Head of Sustainability

## LA SOSTENIBILITÀ AL CENTRO DELLA STRATEGIA

In un mondo in rapida evoluzione, il nostro obiettivo prioritario è di ottenere rendimenti sostenibili a lungo termine per i nostri clienti. Siamo consapevoli dei rischi per la sostenibilità che incombono minacciosi e che BNPP AM, nel ruolo di gestore di investimenti, ha l’opportunità, anzi l’obbligo, di agire per contribuire al raggiungimento degli obiettivi dell’Accordo di Parigi e degli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDG) promossi dalle Nazioni Unite.

Ecco perché BNPP AM ha assunto l’impegno di porre la sostenibilità al cuore della propria strategia, integrando le pratiche di investimento sostenibile in tutte le strategie di investimento. BNPP AM si impegna a svolgere il ruolo di *future maker*, utilizzando i propri investimenti, la propria voce e la propria influenza per plasmare un futuro migliore.

A nostro avviso, tale approccio è nell’interesse finanziario dei nostri clienti e dell’economia in generale.

## UN IMPEGNO DI LUNGO TERMINE

L’impegno di BNP Paribas Asset Management nel campo degli investimenti sostenibili è iniziato nel 2002 con il lancio del primo fondo sostenibile e la creazione del team di ricerca specializzato nelle tematiche della tutela ambientale, della responsabilità sociale e della buona governance societaria (ESG). Nel 2006, siamo stati tra i firmatari promotori dei Principi per l’Investimento Responsabile (PRI) sostenuti dall’ONU. Da allora, abbiamo continuato a rafforzare il nostro impegno, ad esempio, impegnandoci a mettere in conformità la composizione dei nostri portafogli con gli obiettivi dell’Accordo di Parigi. Nel 2017, abbiamo creato un centro studi multidisciplinare, che si avvale della collaborazione di 25 esperti, il *Sustainability Centre*. Questo centro offre ai team di investimento ricerche, analisi e dati a livello aziendale e settoriale. Inoltre, il *Sustainability Centre* collabora con i team di gestione nello sviluppo di prodotti dedicati alle tematiche della sostenibilità e nella piena integrazione di rischi e opportunità legati a tali temi nelle strategie di investimento. Gli esperti del PRI hanno assegnato a BNPP AM il punteggio massimo, A+, negli ultimi tre anni. In tal modo l’iniziativa delle Nazioni Unite ha evidenziato il nostro impegno nell’integrare i criteri ESG nei processi d’investimento e il nostro alto grado di coinvolgimento nel portare le tematiche della sostenibilità all’attenzione delle aziende e dei mercati in cui investiamo.



I NOSTRI PRINCIPI

...sostengono



LE NOSTRE METODOLOGIE  
DI RICERCA

...che guidano



I NOSTRI INVESTIMENTI E LE  
INIZIATIVE PRESSO LE IMPRESE

...che impostano



LE CARATTERISTICHE  
DELLA REPORTISTICA



**BNP PARIBAS  
ASSET MANAGEMENT**

**L’investimento  
sostenibile per un  
mondo che cambia**

## I PRINCIPI D'INVESTIMENTO SOSTENIBILE

BNPP AM ha sancito sei principi d'investimento sostenibile:

- **L'integrazione dei criteri ESG nei processi d'investimento aiuta gli investitori a ottenere rendimenti più elevati corretti per il rischio.** La sostenibilità è un fattore che influenza nel lungo periodo i rischi e le performance dell'investimento. A nostro avviso le implicazioni di tale fattore al momento non sono state ancora analizzate a sufficienza né comprese a pieno, in particolare a causa della scarsa coerenza nella diffusione di informazioni al riguardo da parte delle imprese. BNPP AM ritiene, invece, che l'integrazione sistematica ed esplicita dei fattori ESG nell'analisi degli investimenti e nel processo decisionale, consentirà ai gestori di effettuare scelte più efficaci.
- **Il nostro dovere fiduciario è in linea con la sostenibilità degli investimenti.** Le società di gestione patrimoniale hanno il dovere nei confronti dei clienti di prendere decisioni d'investimento consapevoli, valutando accuratamente i rischi reputazionali, operativi e finanziari. I fattori ESG rappresentano uno strumento chiave per farlo.
- **La *stewardship* rappresenta un'opportunità e un obbligo.** Gli investitori di lungo termine dovrebbero usare il voto per delega e le iniziative di *engagement* e di sensibilizzazione presso le imprese per influenzare i comportamenti delle società e l'opinione pubblica. Riteniamo che il dialogo con le imprese sia, in genere, più efficace dell'esclusione dagli investimenti, e bisognerebbe ricorrere al disinvestimento solo in ultima istanza.
- **BNPP AM effettua i propri investimenti in una prospettiva lungimirante, proiettata nel lungo termine.** A nostro avviso il modello economico più adeguato per il pianeta a lungo termine dovrà essere incentrato su una crescita a basse emissioni di carbonio, sostenibile e inclusiva.
- **Un futuro economico sostenibile si basa su pratiche di investimento sostenibili.** La gestione dei rischi in materia di tutela ambientale, responsabilità sociale e governance societaria (ESG) contribuirà a promuovere una maggiore stabilità del mercato e una crescita a lungo termine più sostenibile, puntando ad ottenere allo stesso tempo rendimenti finanziari equivalenti o superiori.

- **Passare dalle parole ai fatti è fondamentale per raggiungere l'eccellenza.** Le nostre prassi aziendali e la reportistica devono corrispondere o superare gli standard attesi dalle società in cui investiamo. È fondamentale integrare i criteri di sostenibilità in tutte le nostre attività, e in particolare nelle prassi di gestione delle infrastrutture e nelle iniziative di coinvolgimento dei dipendenti.

## CARATTERISTICHE DEGLI INVESTIMENTI SOSTENIBILI

BNPP AM definisce gli investimenti sostenibili in base alle quattro caratteristiche seguenti, che intendiamo integrare in modo coerente in tutta la gamma delle strategie di investimento:

### 1. Integrazione dei fattori ESG

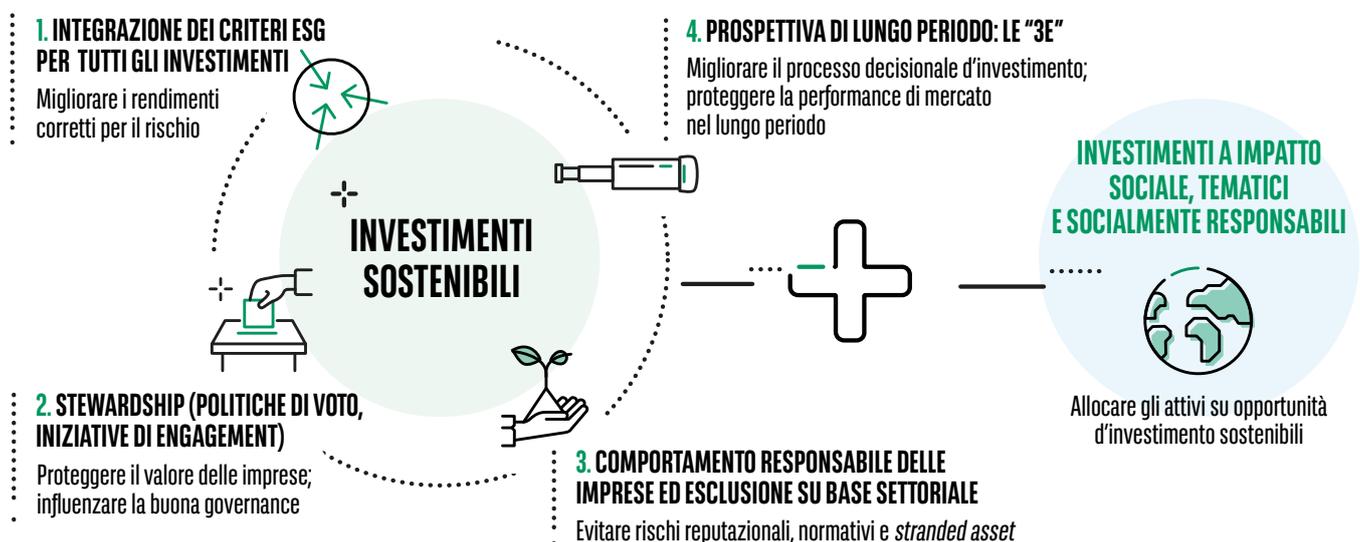
L'integrazione dei fattori ESG consente agli analisti e ai gestori di individuare e valutare le aree di rischio e le opportunità sui cui gli operatori di mercato potrebbero avere valutazioni divergenti. Tale peculiarità potrebbe offrire ai gestori un vantaggio relativo. Il nostro obiettivo è che entro il 2020, tutti i processi d'investimento, e dunque tutte le strategie gestionali, siano conformi alle nostre linee guida e alle politiche ufficiali in materia di integrazione ESG.

### 2. Stewardship

BNPP AM svolge il proprio ruolo di azionista in modo attivo, ritenendo che un dialogo costruttivo con le imprese consenta di migliorare i processi di investimento e gestire meglio i rischi a lungo termine. Ciò comporta contatti regolari con le società emittenti, in cui poniamo l'accento sulla creazione di valore a lungo termine, e incontri con funzionari pubblici per discutere degli impegni e delle politiche ESG a livello nazionale. Ciò significa anche collaborare a stretto contatto con altre società di gestione patrimoniale e con organizzazioni della società civile al fine di formulare e comunicare la nostra visione per offrire un contributo positivo ad un'economia a basse emissioni di carbonio e inclusiva.

### 3. Comportamento responsabile delle imprese ed esclusione su base settoriale

Da parte delle aziende ci aspettiamo il rispetto degli **obblighi fondamentali** in materia di diritti umani e del lavoro, di tutela dell'ambiente e l'impegno nel contrasto della corruzione. Per quanto ci riguarda, avviamo delle iniziative di *engagement* – ovvero di dialogo costruttivo – presso le aziende che non rispettano gli



## TRE AREE CHIAVE DI INTERVENTO: LE "3E"



### Transizione energetica

Obiettivo: offrire un contributo essenziale alla transizione energetica verso un'economia a basse emissioni di carbonio



### Sostenibilità ambientale

Obiettivo: migliorare l'impatto ambientale dei nostri investimenti



### Eguaglianza e crescita inclusiva

Obiettivo: promuovere una crescita più equa e una distribuzione sostenibile del valore al fine di garantire la stabilità nel lungo periodo e la tenuta delle società e degli ecosistemi

impegni ed escludiamo dagli investimenti quelle che presentano le violazioni più gravi. Le politiche settoriali definiscono le condizioni per investire in determinati settori (ad es. olio di palma e pasta di cellulosa) oppure ci obbligano ad escludere dagli investimenti particolari attività o settori (tabacco, carbone, armamenti controversi, amianto). In generale infatti, riteniamo che in questi settori le iniziative di dialogo siano poco efficaci.

#### 4. Prospettiva di lungo periodo: le "3E"

Secondo BNPP AM vi sono tre temi che rappresentano delle precondizioni fondamentali per un sistema economico più sostenibile e inclusivo: la transizione energetica, la sostenibilità ambientale e l'eguaglianza e crescita inclusiva. Pertanto BNPP AM sta adeguando la ricerca in materia di investimenti, la composizione dei portafogli e le iniziative di *engagement* presso le società e le autorità di regolamentazione in modo da essere in linea con ciascuno di tali obiettivi. I nostri esperti li hanno definiti le "3E" dalle iniziali delle parole *Energy*, *Environment* ed *Equality* in inglese.

Oltre alle quattro caratteristiche dell'investimento sostenibile, BNPP AM gestisce 37 miliardi di euro (a dicembre 2018) attraverso strategie d'investimento ad impatto sociale, strategie tematiche e investimenti socialmente responsabili per quei clienti che desiderano puntare su opportunità d'investimento sostenibili più specifiche.

## INVESTIRE PER UN MONDO MIGLIORE

BNPP AM userà gli investimenti, la sua voce e la sua influenza per plasmare un futuro migliore, svolgendo il proprio ruolo nel contesto dell'economia reale e lavorando a beneficio dei nostri clienti e di tutta la società.

La nostra **Strategia globale per la sostenibilità** si concentra sui settori in cui crediamo di poter ottenere l'impatto più elevato attraverso la nostra attività principale: investire.

Nel quadro del nostro approccio alle "3E" (transizione energetica, sostenibilità ambientale, eguaglianza e crescita inclusiva) disponiamo di vari strumenti di cui avvalerci: investimenti, disinvestimenti, *stewardship* e integrazione di criteri e competenze nei processi di gestione.

- Possiamo **investire** nelle aziende e nei settori che rappresentano parte della soluzione alle sfide della sostenibilità, incoraggiandone la crescita e beneficiando del loro successo attraverso la nostra allocazione di capitale.
- Possiamo **disinvestire** da quelle società che riteniamo corrano il rischio di subire inevitabili cambiamenti strutturali e la cui condotta si discosta eccessivamente dai nostri principi e dalle preferenze degli investitori.
- Possiamo esercitare la nostra **stewardship** attraverso il voto per delega e le iniziative di engagement, nonché attraverso il dialogo con le autorità politiche e di regolamentazione e con i governi.
- **Integriamo** le nostre conoscenze e le nostre previsioni relative alle "3E" nei processi di investimento su tutte le classi di attivo, contribuendo così a proteggere e migliorare le performance.

## DIVENTATE ANCHE VOI *FUTURE MAKER*

Il settore finanziario ha una notevole responsabilità: ha il compito di gestire i risparmi delle persone e gli attivi su cui si basa il sistema pensionistico. Tuttavia la nostra responsabilità va oltre: in quanto società di gestione patrimoniale, disponiamo della capacità di influenzare il comportamento delle imprese in cui investiamo e il quadro normativo in cui operiamo.

L'attuale sistema economico, sociale e ambientale presenta delle carenze e deve essere trasformato in modo che le istituzioni finanziarie siano in grado di offrire rendimenti sostenibili ai clienti a lungo termine.

Noi di BNPP AM ci impegnamo a utilizzare il capitale finanziario che gestiamo per conto dei clienti, nonché il nostro capitale umano, per plasmare attivamente un futuro più sostenibile. Questo obiettivo migliorerà la performance degli investimenti, da cui trarranno vantaggio i clienti, i nostri dipendenti e la società in generale. Operando congiuntamente, le imprese del settore finanziario hanno una grande opportunità: essere una forza in grado di favorire un cambiamento positivo – divenire *future maker*.

Scopri i dettagli della **Strategia globale per la sostenibilità di BNP Paribas Asset Management** su <https://bnpp.lk/BNPPAMGSS>

# INDICATORI CHIAVE DI BNPP AM RELATIVI ALLE "3E" E MISURAZIONE DELLE PERFORMANCE IN BASE AGLI OBIETTIVI DI SVILUPPO SOSTENIBILE

In qualità di società di gestione d'investimenti, BNPP AM riconosce il ruolo che deve svolgere nel contribuire a un futuro sostenibile, come delineato dall'Accordo di Parigi e dagli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite. Il grafico sottostante riassume i nostri Indicatori chiave di prestazione (ICP) relativi alle "3E" e li

mette a confronto con gli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDG). La performance di ciascun indicatore sarà seguita, monitorata e pubblicata. L'elenco completo degli obiettivi è riportato nella nostra Strategia globale per la sostenibilità.

## POLITICHE DI ENGAGEMENT

BNPP AM avvierà un dialogo con le imprese su questi temi, con obiettivi associati a tali iniziative e la pubblicazione di relazioni sui risultati



Documento ad uso interno non divulgabile ai clienti al dettaglio ai sensi MIFID.

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT France è una società di gestione di investimenti autorizzata in Francia dalla "Autorité des Marchés Financiers (AMF)" con il numero GP 96002; società per azioni, ha sede legale al n. 1 di boulevard Haussmann, 75009 Parigi, Francia, RCS Paris 319 378 832. Sito web: [www.bnpparibas-am.com](http://www.bnpparibas-am.com).

Il presente documento ha natura pubblicitaria e viene diffuso con finalità promozionali, è prodotto a mero titolo informativo e non costituisce:

1. un'offerta di acquisto o una sollecitazione di vendita e non costituirà la base di qualsivoglia contratto o impegno né ci si potrà fare affidamento in relazione a questi ultimi;
2. una consulenza finanziaria.

Le opinioni espresse nel presente documento rappresentano il parere della società di gestione di investimenti alla data indicata e sono soggette a modifiche senza preavviso. La società di gestione di investimenti non è obbligata ad aggiornare o a modificare le informazioni e le opinioni contenute nel presente documento. Si raccomanda agli investitori di consultare i loro abituali consulenti finanziari, legali e fiscali per valutare l'adeguatezza e l'opportunità di investire negli strumenti finanziari. Si noti che i diversi tipi di investimento, se contenuti in questo documento, comportano gradi di rischio differenti e nessuna garanzia può essere fornita circa l'adeguatezza, l'idoneità o la redditività di un investimento specifico sul portafoglio di un cliente o potenziale cliente.

Tenuto conto dei rischi di natura economica, finanziaria e di sostenibilità e integrazione ESG, non può essere offerta alcuna garanzia che gli strumenti finanziari raggiungano i propri obiettivi d'investimento. Il valore degli investimenti negli strumenti finanziari può per sua natura diminuire oltre che aumentare. È possibile che gli investitori non recuperino l'importo inizialmente investito.

Le performance, ove illustrate, possono variare in particolare in funzione degli obiettivi o delle strategie di investimento degli strumenti finanziari e di condizioni economiche e di mercato rilevanti, come i tassi di interesse. Le diverse strategie applicate agli strumenti finanziari possono avere un impatto significativo sui risultati presentati in questo documento.

Tutte le informazioni riportate nel presente documento sono disponibili gratuitamente sul sito web [www.bnpparibas-am.com](http://www.bnpparibas-am.com).



**BNP PARIBAS  
ASSET MANAGEMENT**

L'investimento  
sostenibile per un  
mondo che cambia