

CPR INVEST - CLIMATE ACTION

PANORAMICA SUGLI IMPATTI 2022



Nel 2018, CPRAM ha lanciato CPR Invest - Climate Action in collaborazione con CDP, organizzazione no-profit indipendente che consente alle aziende di rendicontare i rischi ambientali e attribuisce rating in ambito ambientale. È stata la nostra prima soluzione di investimento ad affrontare il tema della transizione verso un'economia a zero emissioni nette.

Per il terzo anno consecutivo, vi presentiamo i risultati ottenuti dal Comparto per promuovere la transizione climatica.

DATI CHIAVE 2022 | CPR INVEST - CLIMATE ACTION

Il Comparto è indirettamente associato all'impatto generato dalle imprese in cui investe. L'obiettivo del Comparto consiste nel sovraperformare i mercati azionari globali sul lungo periodo (almeno cinque anni), mediante l'investimento in azioni internazionali di emittenti che si impegnano a limitare l'impatto sul cambiamento climatico.



2,7 €mld

Patrimonio in gestione nell'ambito della gamma di investimento dedicata alla transizione per il clima



48,2 %

Percentuale del portafoglio con validazione SBT



306

Attività di engagement con le aziende



-29,7 %

Riduzione dell'intensità di carbonio vs Indice MSCI ACWI



49,9 %

Percentuale del portafoglio con rating A attribuito da CDP



99 %

Tasso di partecipazione alle Assemblee degli Azionisti

La decisione di investire deve tener conto di tutte le caratteristiche e gli obiettivi del Comparto, descritti nel relativo Prospetto. Ulteriori informazioni sugli investimenti responsabili sono disponibili al seguente indirizzo www.amundi.it insieme alla Politica sugli investimenti responsabili e alla dichiarazione SFDR di Amundi SGR reperibili al seguente indirizzo https://www.amundi.it/investitori_privati/Partner-Responsabile/Informativa-sulla-sostenibilita.

Fonte: CPRAM e Amundi, dati a fine dicembre 2022.

L'investimento in questione riguarda l'acquisizione di quote del Comparto e non l'investimento diretto in azioni poiché queste sono le attività sottostanti di proprietà del Comparto.

I dati sulle emissioni di carbonio sono forniti da Trucost. I dati CDP e SBT sono forniti dai due fornitori e sono disponibili sui loro siti web:

<https://www.cdp.net/en/responses> and <https://sciencebasedtargets.org/companies-taking-action>

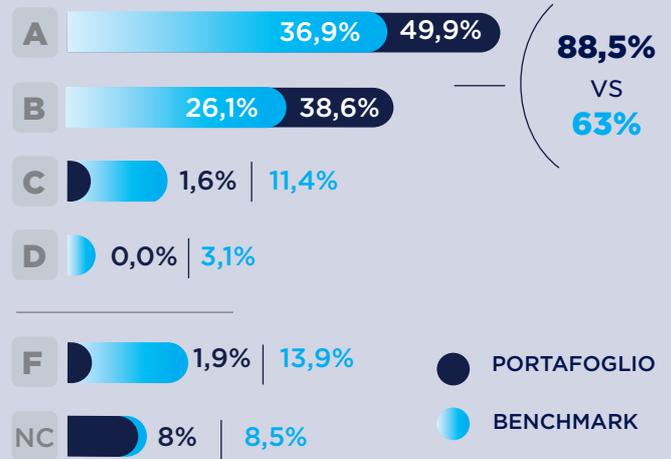
CLIMATE ACTION

Scomposizione del portafoglio per rating CDP

La nostra metodologia è illustrata in questo grafico che mostra la ripartizione per rating CDP. L'88,5% degli investimenti in portafoglio sono in società valutate 'A' o 'B', vs. solo il 63,0% per l'indice MSCI ACWI. La metà dei quali sono valutati 'A'.

Le società con rating C, pari all'1,6% del portafoglio, sono incluse in quanto hanno obiettivi convalidati da SBTi.

Le società classificate 'F' o che non sono valutate non devono superare il 10% del portafoglio e fanno parte dell'allocazione "solution" per proporre soluzioni necessarie alla transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio.

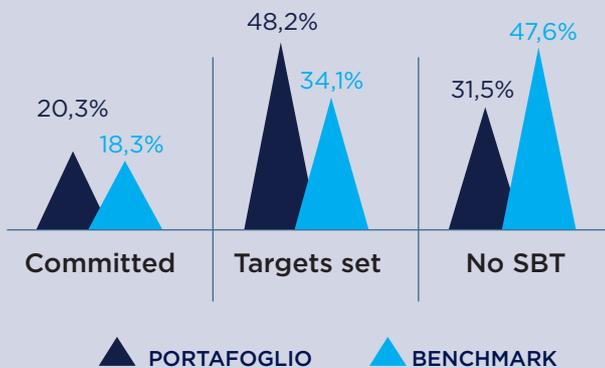


Scomposizione del portafoglio per commitment in termini di obiettivi SBT

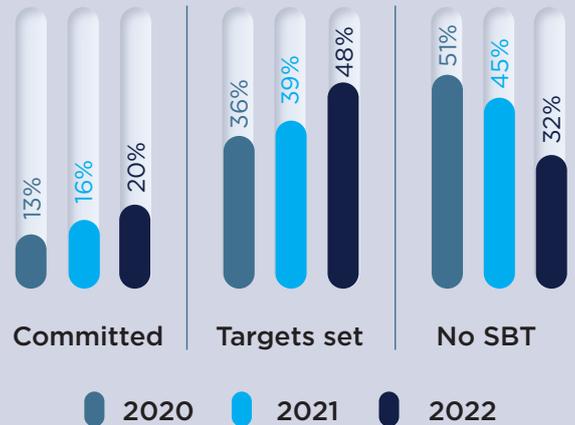
PORTAFOGLIO



PORTAFOGLIO vs BENCHMARK



EVOLUZIONE DAL 2020



Quasi la metà delle aziende in cui investe il Comparto hanno obiettivi convalidati da SBTi, il 39% nel 2021 e il 36% nel 2020. Il 20,3% delle società si è impegnato a fissare obiettivi scientifici, rispetto al 16% del 2021. Meno di un terzo del portafoglio non partecipa all'iniziativa SBT, vs. il 47,6% per il benchmark. Lo slancio dell'iniziativa SBT si evince chiaramente da questi risultati. Il portafoglio non ha attualmente un obiettivo di miglioramento per questo indicatore.

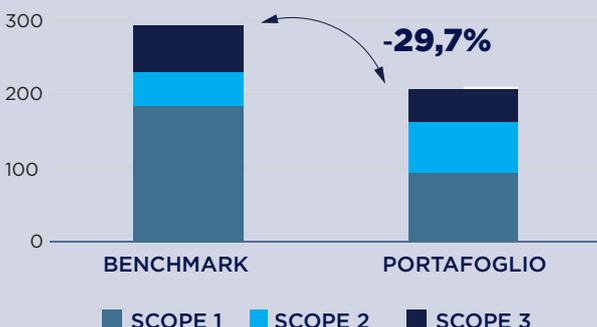
Dati a fine dicembre 2022. Le performance passate non sono una garanzia o un indicatore affidabile per le performance attuali o future. I dati CDP e SBT sono forniti dai due fornitori e sono disponibili sui loro siti web: <https://www.cdp.net/en/responses> and <https://sciencebasedtargets.org/companies-taking-action>

Impronta di carbonio

Al 31 dicembre 2022, il portafoglio aveva un'intensità di carbonio di 207 CO2 teq per milione di euro di ricavi, vs. 294 CO2 teq per l'indice MSCI ACWI. In media nel 2022, il portafoglio ha ridotto l'intensità di carbonio dei suoi investimenti del 30,6% rispetto all'MSCI ACWI. L'aumento dell'intensità di carbonio del portafoglio e dell'indice è legato alla ripresa economica post-Covid-19, poiché la crisi sanitaria ha inizialmente portato a un rallentamento economico senza precedenti e a un calo significativo delle emissioni di carbonio.

Scomposizione del portafoglio per emissioni di gas a effetto serra

(intensità del carbonio al 31/12/2023)



Impronta di carbonio

(per milioni di euro investiti)



L'impronta di carbonio del portafoglio è pari a 69 CO2 teq per milione di euro investiti vs. 111.3 per il benchmark. Il divario è stato pari a -35,1% in media nel 2022 e -39,6% negli ultimi tre anni.

Intensità di carbonio

(n milioni di euro di ricavi)



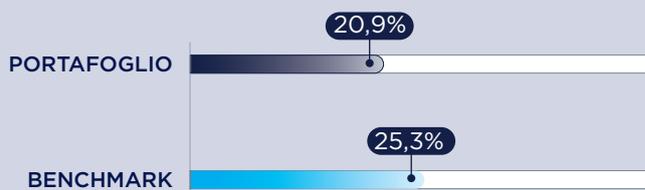
Evoluzione dell'impronta di carbonio in 3 anni

(per milioni di euro investiti)



Esposizione ai settori ad alto impatto climatico

Per garantire la transizione verso un'economia a emissioni nette "zero", occorre fornire finanziamenti per la transizione delle aziende con le emissioni di carbonio più elevate. I settori ad alto impatto climatico (HCIS) sono una delle leve della nostra strategia. La ponderazione HCIS del portafoglio del Comparto Climate Action (20,9%) ammonta ad almeno il 75% dell'HCIS del suo benchmark (25,3%).



Dati a fine dicembre 2022. Le performance passate non sono una garanzia o un indicatore affidabile per le performance attuali o future. I dati sulle emissioni di carbonio sono forniti da Trucost.

UN ESEMPIO DI AZIONI CONCRETE

di società in portafoglio

NESTE

Neste Oyj è una società con sede in Finlandia, principalmente di proprietà del governo finlandese. Le attività della Società sono suddivise in diversi segmenti: Prodotti Rinnovabili, Prodotti Petroliferi, Marketing & Servizi e Altro. Il segmento Renewable Products produce, commercializza e vende diesel rinnovabile, carburanti e prodotti per l'aviazione rinnovabili, solventi rinnovabili e materie prime per bioplastiche.

Da diversi anni, Neste è impegnata in una strategia di produzione di energia verde per investire il suo mix di prodotti nella direzione della sostenibilità. Il carburante rinnovabile rappresenta il 90% del valore aziendale dell'azienda, l'80% del suo EBITDA e il 50% dei suoi ricavi.

L'ambizione di Neste è quella di diventare il principale fornitore mondiale di carburanti per autoveicoli a basse emissioni (diesel senza zolfo e altri combustibili puliti). L'azienda è già leader mondiale nella produzione di carburanti per l'aviazione sostenibile (SAF). Ha stretto una partnership con Airbus ed è attualmente il principale fornitore di SAF per Air France-KLM.

Inoltre, Neste raffina rifiuti, residui e materie prime innovative in combustibili rinnovabili e materie prime rinnovabili e riciclate per polimeri e prodotti chimici. Neste è il principale produttore mondiale di carburante per aviazione sostenibile, diesel

rinnovabile e soluzioni di materie prime rinnovabili per vari polimeri e prodotti chimici utilizzati nell'industria. L'azienda sta inoltre sviluppando tecnologie di riciclo chimico per contribuire alla sfida dei rifiuti di plastica polimeri e usi dell'industria chimica. L'azienda sta inoltre sviluppando tecnologie di riciclaggio chimico e capacità di combattere la sfida dei rifiuti di plastica.

Il suo sviluppo aziendale e l'innovazione a lungo termine si svolgono su diversi fronti:

- **Lignocellulose** - Rifiuti e residui forestali e agricoli;
- **Alghe** - Coltivazione di microalghe che assorbono anidride carbonica;
- **Rifiuti solidi urbani** - Varie frazioni di rifiuti solidi urbani che attualmente non possono essere o non sono riciclati;
- **Idrogeno rinnovabile** - Idrogeno verde dall'elettrolisi, che riduce le emissioni di gas serra della raffinazione; e
- **Power-to-X**: la tecnologia ptx combina elettricità rinnovabile e anidride carbonica catturata per produrre combustibili e materiali sostenibili.¹

1. Questo esempio intende essere illustrativo dell'universo degli investimenti del Comparto. Fonti: <https://www.neste.com/en>, Neste Sustainability Report 2022 - marzo 2023. Il Comparto è gestito attivamente. Il riferimento alle partecipazioni in portafoglio non deve essere considerato come una raccomandazione ad acquistare o vendere alcun titolo e i titoli sono soggetti a rischio.

L'impegno in termini di obiettivi SBT di Neste

Per quanto riguarda la riduzione delle emissioni di carbonio, Neste si impegna a:

Ridurre le emissioni di gas serra dei clienti di almeno

20

milioni di tonnellate all'anno entro il 2030

Ridurre le emissioni nella propria produzione (Scope 1 e 2) del

50%

entro il 2030 rispetto al livello del 2019 e raggiungere la produzione "neutrale di carbonio" entro il 2035

Ridurre l'intensità di emissione in fase di utilizzo dei prodotti venduti

50%

entro il 2040 rispetto ai livelli del 2020

Il processo di approvazione con SBTi inizierà non appena saranno pubblicati gli orientamenti settoriali per l'industria del petrolio e del gas. Neste ha aderito al programma di coinvolgimento aziendale della rete target basata sulla scienza nel 2021, per partecipare allo sviluppo di metodi e guidance.

QUESTO COMPARTO È ARTICOLO 8



- ✓ **I criteri ESG sono integrati nel nostro processo d'investimento**
Guardiamo alle aziende che seguono i principi ambientali, sociali e di governance (ESG) per contribuire alla costruzione di un futuro migliore.
- ✓ **Punteggio ESG superiore al benchmark**
Miriamo a raggiungere un punteggio ESG più elevato rispetto al benchmark².
- ✓ **Consideriamo sempre i rischi di sostenibilità**
Dichiariamo apertamente se e come consideriamo questi rischi nelle decisioni di investimento.
- ✓ **Analisi dei fattori ESG**
Ci avvaliamo di un sistema proprietario di analisi per assegnare un punteggio ESG agli emittenti e valutiamo come questi gestiscono o anticipano i rischi e le opportunità legate alla sostenibilità.

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile. **La decisione di investire deve tenere conto di tutte le caratteristiche e gli obiettivi del Comparto, descritti nel relativo Prospetto.** Ulteriori informazioni sugli investimenti responsabili sono disponibili al seguente indirizzo www.amundi.it. Si prega di fare riferimento alla Politica di investimento responsabile di Amundi e alla Dichiarazione di trasparenza sulla finanza sostenibile di Amundi disponibili al seguente indirizzo [www.amundi.it/investitori_privati/Partner Responsabile/Informativa sulla sostenibilità](http://www.amundi.it/investitori_privati/Partner_Responsabile/Informativa_sulla_sostenibilita). Per ulteriori informazioni specifiche sul prodotto, si prega di fare riferimento al Prospetto e ai documenti precontrattuali (PCD) disponibili sul sito www.amundi.it.

Dati a fine dicembre 2022. Per maggiori dettagli si rimanda al prospetto del Comparto.

2. O all'universo di investimento di riferimento quando non è previsto un benchmark di riferimento.

INFORMAZIONI IMPORTANTI

Questa è una comunicazione di marketing. Si prega di consultare il Prospetto e il Documento contenente le Informazioni Chiave (KID) prima di prendere una decisione finale di investimento. La presente comunicazione contiene informazioni su CPR Invest – Climate Action. La società di gestione è CPR Asset Management. La presente comunicazione non costituisce né deve essere intesa come una ricerca in materia di investimenti, un'analisi finanziaria, una raccomandazione di investimento, un'offerta di acquisto o vendita di strumenti finanziari o una proposta contrattuale. Investire comporta dei rischi. Il valore dell'investimento e il rendimento che ne deriva possono aumentare così come diminuire e, al momento del disinvestimento, l'investitore potrebbe ricevere un importo inferiore rispetto a quello originariamente investito. I potenziali investitori devono esaminare se la natura, le caratteristiche e i rischi dell'investimento sono appropriati alla loro situazione. Per l'elenco completo dei rischi e dei costi e per ottenere ulteriori dettagli sul prodotto consultare il KID e il prospetto, disponibili in lingua [completare] sul sito internet [completare] in formato elettronico e presso i collocatori. In caso di dubbi, rivolgersi ad un consulente finanziario. L'investimento potrebbe non essere adatto a tutti gli investitori. I risultati passati non sono indicativi di quelli futuri. La presente comunicazione non è rivolta alle "U.S. Person" secondo la definizione contenuta nel Regulation S della Securities and Exchange Commission («SEC») e nel Prospetto. Una sintesi delle informazioni sui diritti degli investitori e sui meccanismi di ricorso collettivo è reperibile in lingua inglese al seguente link: <https://about.amundi.com/MetanavFooter/Footer/Quick-Links/Legaldocumentation>. Le informazioni sugli aspetti relativi alla sostenibilità sono reperibili al seguente link: <https://about.amundi.com/MetanavFooter/Footer/Quick-Links/Legaldocumentation>. La società di gestione può decidere di ritirare la notifica delle disposizioni adottate per la commercializzazione di quote, anche, se del caso, in relazione a categorie di azioni, in uno Stato membro rispetto alle quali aveva precedentemente effettuato una notifica. Le informazioni ivi contenute sono aggiornate al mese di novembre 2023. Questa comunicazione è stata redatta sulla base di fonti considerate affidabili alla data di redazione. Le opinioni, le informazioni ed i dati in essa contenuti possono essere modificati e aggiornati in qualsiasi momento, senza preavviso e a discrezione di Amundi. È vietato copiare, riprodurre, tradurre, modificare e distribuire la presente comunicazione salvo previa autorizzazione scritta di Amundi. Si declina qualsiasi responsabilità per decisioni di investimento assunte sulla base delle informazioni contenute in questo documento.

Data di pubblicazione: Gennaio 2024

I loghi o i marchi delle società citate sono utilizzati a fini illustrativi e restano di proprietà esclusiva di ciascun titolare.

Per approfondimenti

scarica il documento completo

CLIMATE RANGE
ANNUAL IMPACT REPORT 2022
disponibile in inglese

inquadra il QR CODE →

