

Le soluzioni di Investimento Responsabile di Amundi

La fiducia
va meritata
Amundi
ASSET MANAGEMENT

Materiale riservato unicamente agli investitori professionali.

Dal 2010, Amundi ha scelto gli Investimenti Responsabili come uno dei capisaldi della sua strategia, facendo della responsabilità sociale e ambientale uno dei suoi quattro assi portanti. La posizione di leadership di Amundi in ambito ESG è ora ampiamente consolidata. Con oltre 798 miliardi di euro (AuM) di investimenti ESG a fine giugno 2021, Amundi ha visto crescere il suo impegno a partire dal 2018 tramite una serie di iniziative. Dopo essere stato un pioniere nell'ambito delle tematiche ambientali attraverso la promozione di soluzioni e partnership innovative sul clima, il Gruppo sta ora facendo da apripista nelle tematiche sociali e societarie.

ESG siamo noi

Gli investimenti responsabili fanno parte del DNA di Amundi sin dalla sua costituzione. Oggi Amundi, ancora più che in passato, è al vostro fianco per accompagnarvi nel processo degli investimenti ESG e mette al vostro servizio la sua pluriennale esperienza di investitore responsabile con l'ambizione di diventare un catalizzatore del cambiamento sostenibile.

LA POLITICA SUGLI INVESTIMENTI RESPONSABILI È PARTE INTEGRANTE DELLE NOSTRE SOLUZIONI D'INVESTIMENTO

Dal lancio del suo primo fondo etico nel 1989, Amundi ha costantemente incrementato il suo impegno nei confronti delle tematiche ESG, come evidenziato dalla sua Politica sugli Investimenti Responsabili:



Un'équipe dedicata composta da più di 40 specialisti, tra cui esperti di analisi dei criteri ESG, politiche di voto, dialogo con gli azionisti, metodologie di rating, che vanta oltre 10 anni di eccellenti risultati.



Un approfondito processo di analisi dei criteri ESG basato sulla metodologia dei punteggi ESG di Amundi che si avvale della collaborazione di 14 data provider. Grazie a metodologie e strumenti proprietari accurati di analisi ESG e alle nostre risorse in materia di dati e ricerca che supportano le nuove attività, oltre 12.000 società avevano ricevuto a marzo 2021 un rating ESG su una scala alfabetica che va da A a G.



Una politica di esclusione mirata applicata, laddove possibile, a tutte le strategie di investimento attivo, che porta Amundi a escludere quelle società che non sono conformi alle politiche ESG, alle convenzioni internazionali, ai quadri di riferimento riconosciuti a livello internazionale e alle normative nazionali. Inoltre, Amundi applica filtri di esclusione a settori controversi come quelli del carbone e del tabacco (maggiori dettagli sono disponibili sul nostro sito web).



Un'attività di stewardship dinamica attraverso le politiche di voto e il dialogo con gli emittenti tramite:

- un dialogo costante riguardo a sfide specifiche o ai rischi sulla sostenibilità che gli emittenti o determinati settori si trovano a dover affrontare,
- un dialogo costante a livello tematico, con approcci trasversali su temi chiave come il clima o il salario di sussistenza,
- un dialogo collaborativo atto a promuovere gli sforzi collettivi per incoraggiare gli emittenti ad agire insieme sui temi chiave in materia di sostenibilità.



Un ruolo d'avanguardia a livello di innovazione finanziaria nell'ambito ESG tramite:

- la creazione di nuovi mercati sostenibili, il co-sviluppo di partnership finanziarie sostenibili e i contributi alla leadership di pensiero,
- soluzioni su misura per trasmettere il nostro know-how e accompagnare i nostri clienti nel processo degli investimenti ESG, mettendo al loro servizio le competenze di Amundi e tenendo conto dei loro obiettivi e dei loro vincoli,
- la promozione di cambiamenti rilevanti grazie alla nostra presenza globale e alle nostre competenze locali.

Nel 2020, Amundi ha partecipato a quasi 4.250 assemblee annuali degli azionisti di società europee e internazionali e ha dialogato con gli emittenti su sei aree principali, tra cui la transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio, la conservazione del capitale naturale, la coesione sociale e solide prassi di governo societario che rafforzino lo sviluppo sostenibile. Il team dedicato di Amundi vota per conto dei suoi clienti per tutte le soluzioni a gestione attiva e passiva.

Amundi, il vostro partner responsabile

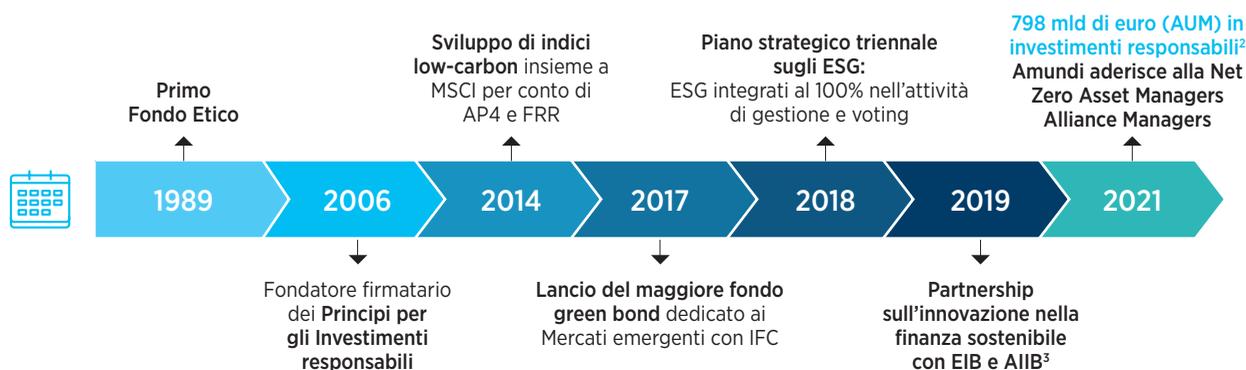
Operare come istituzione finanziaria responsabile è un principio fondante dell'identità societaria di Amundi. Questo impegno si riflette nel nostro approccio agli investimenti responsabili, nell'analisi, nel dialogo con gli azionisti e nelle politiche di voto, nonché nella vasta gamma di soluzioni che consentono ai nostri clienti di integrare i criteri ESG con le tempistiche che sono loro più congeniali.

UN ATTORE STORICO NELL'INTEGRAZIONE DEI CRITERI ESG

Amundi, pioniere negli investimenti responsabili (IR), ha rafforzato costantemente la sua ambizione di integrare i criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) nelle sue strategie di investimento e di potenziare il suo processo di engagement per aiutare gli emittenti a fare dei progressi in questo ambito.

Grazie al suo impegno, Amundi ha continuato a implementare il suo piano di azione ESG ed è riuscita a finalizzare il suo approccio di "integrazione 100% ESG" nel Q2 2021¹ con **798 miliardi di euro gestiti in attività ESG** alla fine del giugno 2021.

Nel luglio 2021, Amundi ha aderito all'iniziativa Net Zero Asset Managers, un Gruppo internazionale di asset manager impegnati a sostenere l'obiettivo di ridurre a zero le emissioni nette di carbonio entro il 2050. Questa adesione rappresenta una pietra miliare del nostro impegno a fornire un contributo positivo alla soluzione di questa sfida mondiale e un passo significativo del nostro piano di sensibilizzazione a mobilitarsi per il clima.



IN PRIMA LINEA A SOSTEGNO DEL NUOVO REGOLAMENTO SFDR

Amundi si è impegnata ad aderire nel migliore dei modi alle norme del regolamento europeo SFDR, la nuova direttiva UE che è entrata in vigore nel dicembre 2019 e che è stata implementata dal marzo 2021. Questo nuovo regolamento dovrebbe accelerare lo sviluppo della finanza responsabile in Europa e nel mondo e contribuire a dirigere i risparmi verso gli obiettivi energetici e della transizione ecologica. Il Regolamento punta ad aumentare la trasparenza per l'investitore finale e a illustrare le caratteristiche ESG dei prodotti finanziari, i fattori di rischio e di sostenibilità e, laddove pertinente, un obiettivo di investimento sostenibile definito in modo coerente.

A giugno 2021, erano stati classificati ai sensi degli Articoli 8 e 9 del Sustainable Finance Disclosure Regulation (Regolamento SFDR)⁴ circa **700 prodotti finanziari** per masse gestite di oltre **680 mld di euro**.



1. Quando la metodologia ESG è applicabile da un punto di vista tecnico. 2. Fonte: Amundi, dati alla fine di giugno 2021.
3. European Investment Bank & Asian Infrastructure Investment Bank. 4. Sustainable Finance Disclosure Regulation.

Amundi, premiata per le sue competenze in materia di ESG

I NOSTRI PREMI



- Amundi ottiene nel 2020, per il sesto anno consecutivo, il rating A+ per il suo approccio agli investimenti responsabili*



- Vincitrice dell'edizione 2020 dell'Environmental Finance's Bond Awards per la categoria Green Bond fund, GRECO**

- Vincitrice dell'edizione 2021 dell'Environmental Finance's Bond Awards per la categoria Personalità dell'anno, Isabelle Vic-Philippe



- Miglior fondo d'investimento ESG: debito dei Mercati emergenti nel 2021 per Amundi Funds Emerging Markets Green Bond

- Miglior fondo d'investimento ESG: bond climatici/green nel 2021 per AIB Climate Bond Portfolio

- Migliore provider ESG ETF nel 2021



- Gestore obbligazionario dell'anno nel 2021



- Miglior consulente strategie ESG nel 2021

SOLUZIONI "LABELLED" PER GLI INVESTIMENTI RESPONSABILI

La nostra offerta di soluzioni responsabili comprende una vasta gamma di prodotti ai quali sono state assegnate le seguenti label che rafforzano il riconoscimento indipendente, la credibilità degli investitori e i potenziali requisiti regolatori locali.

- SRI Label, Greenfin Label e Finansol Label in Francia
- FNG in Germania
- Towards Sustainability in Belgio
- Lux Flag in Lussemburgo
- Austrian Eco-label in Austria



* Fonte: Amundi, dati a giugno 2019. 1. AFNOR: organizzazione indipendente riconosciuta che garantisce la qualità e la trasparenza degli approcci SRI

2. Fonte: PRI, Principi per l'Investimento Responsabile - ONU- 2019 - 3. Fonte: Extel - Sondaggio SRI e Sostenibilità, giugno 2019.

** Fonte: 1) GRECO: programma Green Credit Continuum 2) AP EGO: Amundi Planet Emerging Green One. PRI: Principi per l'Investimento Responsabile supportati dalle Nazioni Unite, 2018. EXTEL: società europea indipendente che si occupa di sondaggi e di valutare la qualità nel settore europeo degli investimenti (dal 2015 al 2018). Boursorama Investor Awards 2017. IIRI: Independent Research in Responsible Investment - Sondaggio 2016.

L'offerta di Amundi nell'ambito degli Investimenti responsabili

Noi crediamo che la sostenibilità vada di pari passo con la performance finanziaria. Inglobando i criteri ambientali, sociali e di governance nei nostri processi di investimento e nelle nostre soluzioni, offriamo agli investitori l'opportunità di inserire le tematiche ESG nei loro investimenti tenendo conto dei loro obiettivi e dei loro vincoli.

Vista la molteplicità di approcci e di strategie in materia di investimenti responsabili, siamo consapevoli del fatto che l'universo ESG possa rappresentare una nuova frontiera per alcuni clienti. Per aiutarli a centrare i loro obiettivi ESG, offriamo loro **un'ampia gamma di soluzioni che spaziano dalla consulenza agli investimenti, fino all'offerta di servizi adatti alle loro esigenze in materia di investimenti responsabili.**

Attualmente, Amundi gestisce numerosi fondi/mandati dedicati, rivolti a investitori istituzionali, fondi di riserva, fondi pensione, istituzioni che si occupano di previdenza complementare, compagnie assicurative, associazioni e gestori patrimoniali, banche private, e associazioni presenti in tutto il mondo e che hanno esigenze molto diverse.

L'elaborazione e l'implementazione dei criteri ESG solleva numerosi quesiti in termini di obiettivi, focalizzazione e approccio:



UN'OFFERTA BEN DEFINITA DI INVESTIMENTI RESPONSABILI CHE VA INCONTRO ALLE ESIGENZE DEGLI INVESTITORI:



CONSULENZA

Aiutare gli investitori a districarsi nell'universo ESG



Qualunque sia la missione - generare un impatto positivo, allineare il vostro portafoglio ai criteri ESG o agli obiettivi climatici, anticipare i rischi relativi agli investimenti ESG - il nostro team di esperti dedicati è a disposizione degli investitori per aiutarli a centrare i loro obiettivi ESG rispettando al contempo i loro vincoli specifici.

Lavorando fianco a fianco con i nostri clienti sugli investimenti ESG, ci rendiamo conto che possono trovarsi in fasi diverse del loro percorso ESG. L'offerta di consulenza onnicomprensiva e modulare di Amundi consente loro di beneficiare non solo della vasta gamma di soluzioni e servizi ESG offerta, ma anche delle nostre conoscenze approfondite nell'ambito dell'universo ESG.



Amundi ha come missione quella di affiancare i partner istituzionali e retail nello sviluppo delle politiche ESG. Cerchiamo di aiutare gli investitori a definire i loro obiettivi, i loro approcci preferenziali e gli strumenti necessari a verificare se i risultati sono in linea con la loro filosofia e con le loro esigenze in evoluzione:

Ideazione della politica ESG

Amundi vi aiuta a definire la vostra politica ESG tenendo conto dei vostri valori e dei vostri vincoli in termini di:

- Obiettivi ESG
- Linee guida sugli investimenti ESG (politica sugli ESG)
- Dialogo con gli azionisti e definizione delle politiche di voto

Screening ESG del portafoglio e Piano di azione

Fa uno screening dei rating ESG del vostro portafoglio e propone un piano d'azione in linea con la vostra politica sugli ESG

- Screening climatico/carbonio/ESG dei portafogli
- Piano d'azione per allineare i portafogli con gli obiettivi in materia di ESG o di emissioni di carbonio*

Standard del mercato ESG

Aiuta gli investitori a individuare e affrontare le carenze in materia di ESG tramite un confronto con le buone prassi internazionali così che siano in linea con gli standard del mercato:

- Regolamenti
- Label
- Iniziative di mercato

SOLUZIONI DI INVESTIMENTO

Amundi offre un'ampia gamma di strategie ESG



In Amundi crediamo che gli investitori abbiano a disposizione diversi percorsi per integrare i criteri ESG nei loro investimenti, ed è per questo motivo che i nostri team hanno competenze specifiche volte ad aiutare i clienti a raggiungere i loro obiettivi d'investimento in ambito ESG tramite l'offerta di:

UN'AMPIA GAMMA DI SOLUZIONI D'INVESTIMENTO ESG

Le soluzioni per gli investimenti responsabili di Amundi coprono diverse classi di attività e regioni geografiche e sono rivolte sia all'inclusione generale dei criteri ESG, sia a quella di temi specifici.



SOLUZIONI D'INVESTIMENTO PERSONALIZZATE

Amundi offre soluzioni dedicate che integrano approcci personalizzati ai criteri ESG come le esclusioni specifiche, diverse ponderazioni dei fattori E, S e G, ed anche una focalizzazione particolare sulle tematiche ambientali o sociali. Un investitore può scegliere tra:

- **Politica sugli investimenti responsabili di Amundi:** integrare i criteri nelle soluzioni d'investimento seguendo le politiche ESG di Amundi (strategie basate sui rating, sull'integrazione e sulle diverse tematiche).
- **Politica sugli investimenti responsabili del cliente:** integrare i criteri ESG nelle soluzioni d'investimento conformemente alle linee guida ESG del singolo cliente (specifici filtri ESG in base alla Carta/alla politica).

Inoltre, viene offerta un'ampia gamma di opzioni per personalizzare le strategie sugli investimenti responsabili riguardo a un universo d'investimento, stile di gestione, focus tematico o selezione esterna dei fondi.

SOLUZIONI DI INVESTIMENTO

Integrazione dei criteri ESG



INTEGRAZIONE ATTIVA DEGLI ESG

Dall'annuncio del suo ambizioso piano d'azione nel 2018, Amundi ha integrato i criteri ESG all'interno del Gruppo. A questo scopo, Amundi si è impegnata a integrare i criteri ESG nell'intera catena del valore della gestione del portafoglio, in particolare attraverso:

- l'integrazione sistematica dei criteri ESG all'interno del processo di costruzione del portafoglio e degli investimenti attivi,
- il rafforzamento del dialogo con le società sulle tematiche ESG attraverso una politica proattiva di dialogo con gli azionisti,
- una politica di voto che indichi come massime priorità le dimensioni ambientali e sociali.

Il nostro processo relativo agli investimenti responsabili e la nostra gamma di soluzioni d'investimento esemplificano molto bene le nostre convinzioni e rispecchiano le svariate esigenze, obiettivi e motivazioni dei nostri clienti nel settore degli investimenti responsabili. Queste soluzioni, al centro della nostra offerta sugli investimenti responsabili, includono prodotti ESG mainstream, strategie con label SRI, strategie di gestione del rischio ESG, approccio ESG Improvers, impact investing e soluzioni ESG passive.

PRODOTTI ESG MAINSTREAM	ESG IMPROVERS DI AMUNDI
<p>Il nostro approccio ESG esteso a tutti i fondi aperti comprende:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ una valutazione ambientale, sociale e della governance delle società nelle quali investono, ▪ una preferenza per le società con i rating ESG più alti, mentre le società con i rating più bassi rimangono sottopesate o persino escluse, ▪ l'obiettivo di avere un rating ESG per il portafoglio superiore a quello del benchmark o dell'universo d'investimento. 	<p>Le strategie ESG Improvers consistono nell'individuare le società che si caratterizzano per:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ un solido caso d'investimento dal punto di vista dei fondamentali e ▪ un profilo ESG in via di miglioramento. <p>Attraverso questo approccio, il team d'investimento punta a:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ generare valore guardando al potenziale di miglioramento delle imprese in ambito ESG. È una delle prime soluzioni disponibili sul mercato che privilegia questo approccio.
GESTIONE DEL RISCHIO ESG DI AMUNDI	ESG PASSIVI DI AMUNDI (indici e ETF)
<p>Sfruttando la qualità e la profondità del database, CPR AM (la boutique di Amundi dedicata agli investimenti multifattoriali e tematici) offre:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ soluzioni d'investimento che implementano un approccio ESG integrato e basato sul rischio, ▪ creazione di valore attraverso specifiche ponderazioni dei criteri ESG. <p>L'approccio ai fondi azionari tematici si basa ad esempio su una selezione dei criteri E, S e G adattata alle sfide concrete del singolo tema e su un rigoroso monitoraggio delle controversie e dell'impatto.</p>	<p>Crediamo che la gestione degli ETF e degli indici sia fondamentale per democratizzare l'accesso agli investimenti responsabili. Offriamo un'ampia gamma di soluzioni ESG passive, tra cui:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ un'ampia gamma di fondi ETF e indici, ▪ una copertura di temi a livelli geografico e di classi di attivi utilizzando diverse metodologie sugli indici che consentono agli investitori di scegliere tra diversi profili di sostenibilità. <p>Vantiamo anche eccellenti risultati nell'ideazione e nella gestione di soluzioni passive ad hoc.</p>
STRATEGIE SRI DI AMUNDI	
<p>Implementare le regole SRI di Amundi significa selezionare gli emittenti con le migliori prassi ESG all'interno di ogni settore e utilizzare l'approccio strutturato di Amundi al dialogo con gli azionisti.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Esclusione degli emittenti con rating E, F, G* ▪ Rating ESG medio del portafoglio \geq Rating ESG del benchmark/ dell'universo di investimento ▪ Rating ESG medio del portafoglio \geq C ▪ 90 % minimo di emittenti nel portafoglio con rating ESG. 	

* I nostri rating vanno da A a G, con A che è il rating più alto e G il più basso.

SOLUZIONI DI INVESTIMENTO

ESG: investire nel tema della sostenibilità

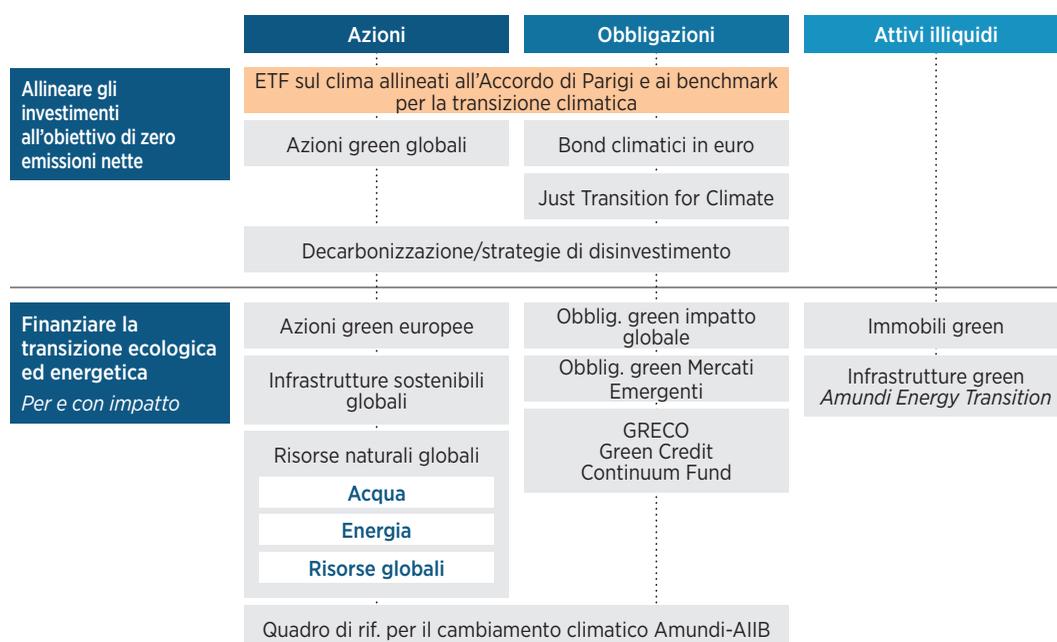


FOCUS AMBIENTALE

Allo scopo di rendere accessibile a tutti la lotta contro il cambiamento climatico, Amundi ha ideato soluzioni finanziarie innovative attraverso una ricca gamma di strategie per tutte le principali classi di attività così da rispondere al meglio alle esigenze degli investitori su:

- come allineare i portafogli d'investimento alla traiettoria net zero e centrare gli obiettivi sulla decarbonizzazione;
- come finanziare attivamente la transizione ecologica ed energetica.

La nostra strategia più nuova Just Transition va oltre l'allineamento alla traiettoria di riscaldamento di 2 gradi centigradi e punta ad affrontare l'impatto sociale derivante dalla transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio.



AMUNDI OFFRE SOLUZIONI D'INVESTIMENTO PERSONALIZZATE

Predisponendo una soluzione d'investimento commisurata agli obiettivi green dei nostri clienti, garantiamo una gestione che soddisfa appieno le loro aspettative.

- Quali sono gli obiettivi green dei clienti? Amundi fornisce soluzioni idonee ad allineare i portafogli alle traiettorie net zero o a finanziare la transizione alle economie low-carbon.
- Qual è il Paese in cui il cliente vuole investire? Amundi fornisce soluzioni d'investimento in tutte le aree geografiche.
- Qual è l'asset class in cui il cliente vuole investire? Amundi possiede competenze nel settore ambientale applicabili a tutte le asset class.

SOLUZIONI DI INVESTIMENTO

ESG: investire nel tema della sostenibilità



FOCUS AMBIENTALE

Amundi può beneficiare di un'ampia gamma di risorse sulle tematiche ESG grazie al proprio ruolo di ambasciatore e promotore: con Amundi è possibile aderire a partnership esistenti o svilupparne una nuova per affrontare le altre sfide in campo per uno sviluppo finanziario sostenibile.

INIZIATIVE DI MERCATO



Cofondatrice della Portfolio Decarbonization Coalition.



Fa parte del Comitato esecutivo dei Green Bond Principles.



Partecipa alle taskforce Finance for Tomorrow's Green Finance e Just Transition.



Firmataria della Finance for Biodiversity Pledge.

Tra le altre partnership strategiche sulle tematiche ambientali...



PARTERNSHIP INNOVATIVE



Partnership strategica con IFC, membro del World Bank Group. Lancio di AP EGO, un fondo obbligazionario green focalizzato sui mercati emergenti.



L'Asian Infrastructure Investment Bank e Amundi hanno annunciato un portafoglio di 500 milioni di USD dedicato alle Obbligazioni climatiche asiatiche.



Questa partnership, incentrata sul progetto Green Credit Continuum, intende promuovere uno sviluppo del mercato del debito green che va al di là dei green bond esistenti.



Partnership con Caisse des Dépôts per lanciare la prima soluzione indicizzata in Europa totalmente allineata con la label EU PAB.

AMUNDI HA ADERITO ALL'INIZIATIVA NET ZERO ASSET MANAGERS

Coerentemente con l'obiettivo di zero emissioni nette entro il 2050, Amundi ha aderito all'iniziativa Net Zero Asset Managers basandosi su **4 forti convinzioni**:

- Il settore finanziario è un catalizzatore chiave per le iniziative in questo settore.
- Dobbiamo abbracciare il cambiamento a ogni livello della nostra azienda.
- La transizione dovrà essere socialmente equa, rispettosa dell'ambiente e finalizzata a mantenere e ripristinare il capitale naturale.
- Conoscenza, dati e analisi sono un driver importante del cambiamento.

COMPETENZE RICONOSCIUTE SULLE TEMATICHE AMBIENTALI E CLIMATICHE

Climate Bond Portfolio di Amundi-AIIB

- ESG Investing Awards *Miglior Fondo d'investimento ESG – Bond climatici / green 2021*

Green Bond ME di Amundi

- ESG Investing Awards *Miglior Fondo d'investimento ESG – Debito dei Mercati emergenti 2021*

GRECO¹

- Finanza ambientale *Fondo obbligazionario green del 2020*

Amundi

- Environmental Finance Bond Awards *Personalità dell'anno: Isabelle Vic Philippe 2021 per la strategia Impact Green Bonds*

¹ Green Credit Continuum

SOLUZIONI DI INVESTIMENTO

ESG: investire nel tema della sostenibilità



FOCUS SOCIALE

Crediamo che una ripartizione equa del valore aggiunto sia oggi più importante che mai. Al contempo, il pilastro sociale degli investimenti ESG sta acquistando sempre maggior rilievo nella comunità degli investitori. Amundi è impegnata in prima linea nel promuovere lo sviluppo dell'agenda sociale in tutto il mondo attraverso una sofisticata integrazione delle tematiche sociali nelle principali classi di attività: obbligazioni, azioni e attivi illiquidi.

INTEGRAZIONE DEL PILASTRO SOCIALE IN UN'AMPIA GAMMA DI STRATEGIE

1 Obbligazioni governative — Obbligazioni sociali

Supportare la ripresa e la crescita inclusive di lungo periodo promuovendo gli emittenti che hanno un impatto sociale

- **Obiettivo:** fornire un ritorno finanziario positivo su un arco di tre anni investendo sui mercati globali, finanziando al contempo progetti che portino benefici sociali.
- **Strategia:** obbligazioni sociali core (75%) con l'impiego di proceeds bonds allineati con le migliori prassi degli emittenti di Social Bond Principles (SBP) e Diversification (25%).

2 Azioni — Social Impact

Incoraggiare le società con le migliori prassi e prendere parte alla riduzione delle disuguaglianze nei Paesi in cui operano

- **Punteggio innovativo sulle disuguaglianze:** ampia definizione che comprende tutti gli aspetti della disuguaglianza: reddito e mercato del lavoro, politica fiscale, salute ed educazione, diversità e diritti umani e bisogni primari.
- **Un approccio rigoroso agli investimenti responsabili:** definizione dell'universo ammissibile, analisi dei criteri ESG, screening delle controversie e metriche sulla generazione di un impatto positivo o obiettivi per la riduzione delle emissioni di carbonio.

3 Attivi illiquidi — Social Impact Investing Finanza e solidarietà

Fornire un impatto sociale misurabile nonché un rendimento finanziario

- **L'impatto in Amundi:** investimenti in società non quotate che offrono prodotti e servizi innovativi utili a centrare gli SDG o a offrire prodotti accessibili alle persone che vivono al di sotto della soglia di povertà.
- **Diversificazione attraverso la proposta di diversi temi d'investimento con un sistema di riferimento basato sugli SDG:** edilizia e infrastrutture accessibili, inclusione, salute, istruzione, tutela delle risorse naturali.

Iniziative di mercato

Amundi è all'avanguardia nello sviluppo e nella ricerca delle obbligazioni legate alle tematiche sociali e ha pubblicato testi chiave nell'ambito della ricerca per far avanzare la discussione.



Dal 2017 Amundi fa parte del Social Bond Principles Executive Committee e ha copresieduto l'ICMA Social Bond Working Group per due edizioni consecutive.



30% Club è una campagna globale volta a promuovere una più alta partecipazione femminile nei consigli di amministrazione e le loro posizioni di leadership a livello di senior management. Fedele a questa convinzione, Amundi ha partecipato nel 2020 alla creazione del Capitolo F.



La Platform for Living Wage Financials è un'alleanza di investitori che incoraggia le società ad affrontare le tematiche legate alle retribuzioni inadeguate. Amundi ne è una dei firmatari dal 2018.



Dal 2010, Amundi sostiene attivamente anche Access to Medicine Foundation, un'organizzazione non-profit indipendente che ha la missione di sollecitare le società farmaceutiche a fare di più per le persone che vivono nei Paesi a basso e medio reddito.

SOLUZIONI DI INVESTIMENTO

Gamma ETF per gli investimenti responsabili di Amundi



Siamo fermamente convinti che non esista un approccio univoco agli investimenti responsabili e, in qualità di attore che propone soluzioni agli investitori, Amundi si sforza di fornire agli investitori strumenti semplici e facili da usare così che possano implementare agevolmente la loro strategia sugli ESG a seconda degli obiettivi, dei vincoli e dei livelli di focalizzazione sui criteri ESG che vogliono utilizzare nei loro portafogli.

Questo è il motivo per cui costruiamo la gamma di fondi e indici adottando un approccio olistico: la gamma comprende diverse metodologie sugli indici che consentono agli investitori di scegliere diversi profili di sostenibilità.

Inoltre, le competenze del nostro team sugli indici, così come i nostri strumenti proprietari per la gestione degli indici, ci consentono di sviluppare soluzioni ad hoc pensate per i nostri clienti dove vengono applicate le loro specifiche politiche sugli ETF. In qualità di solution provider, siamo orgogliosi di offrire ai nostri clienti:

- 1** Un unico punto di accesso con una gamma completa di fondi ETF ESG azionari e a reddito fisso
- 2** Approcci complementari per affrontare i diversi obiettivi degli investitori sugli ESG / sul clima e e un tracking error accettato
- 3** Una gamma di soluzioni a costi competitivi
- 4** Eccellenti risorse per un'offerta personalizzata: gestione all'avanguardia degli indici e infrastrutture di ricerca per la messa a punto di soluzioni ad hoc per gli indici degli investimenti responsabili e di soluzioni smart beta.

UNA GAMMA ANCORA PIU' AMPIA PER ANDARE INCONTRO ALLE DIVERSE ESIGENZE DEGLI INVESTITORI IN MATERIA DI SOSTENIBILITÀ

Grazie alla nostra focalizzazione sulla scelta e sulla flessibilità, crediamo che ogni investitore possa trovare la giusta soluzione d'investimento responsabile allineata con i suoi obiettivi di sostenibilità.

		ESG						Clima							
		+		++		+++		++			+++				
		Ampia esposizione al mercato e miglioramento del punteggio		Approccio best-in-class con tracking error controllato		Approccio best-in-class unito a uno screen negativo rigoroso		Transizione verso una economia a basse emissioni di carbonio con ampia esposizione al mercato			Transizione accelerata verso un'economia a basse emissioni di carbonio con filtro sulle più alte emissioni di gas serra				
Azioni		MSCI Universal		MSCI Leaders		MSCI SRI		Climate Transition Benchmark (CTB)			Paris Aligned Benchmark (PAB)				
		World	US	Europe	World	US	EM	World	US	Europe	EMU	World	Europe	EMU	
		EMU	EM	Japan	Europe	EMU	Japan	UK	Pacific Ex. Jap	EM					
Reddito fisso		DAX 50 ESG		S&P 500 ESG											
						Bloom. Barclays SRI					Paris Aligned Benchmark (PAB)				
						EUR Corp EUR Corp 0-3					EUR Corp				
					EUR Aggregate USCorp										
					Iboxx MSCI ESG										
					EUR Corp 0-1										

SERVIZI

Per completare la nostra offerta in ambito di consulenza e di soluzioni d'investimento, in Amundi forniamo ai nostri clienti servizi riguardo ai criteri ESG in grado di rafforzare il loro impegno nei confronti di un futuro più sostenibile. A tale scopo, offriamo tre tipologie di servizi:

- **Engagement e votazioni:** in Amundi abbiamo definito una politica di engagement e di votazione che applichiamo alle masse gestite (AuM). Crediamo che il nostro ruolo sia quello di interagire con gli emittenti così da favorire un miglioramento costante e una maggiore consapevolezza degli argomenti relativi ai criteri ESG attraverso il dialogo o le votazioni alle assemblee degli azionisti.
- **Reporting:** visto che i nostri clienti hanno la necessità di monitorare le loro linee guida finanziarie e sugli ESG e di comunicare i risultati dei loro investimenti, offriamo diversi tipi di reportistica in base alla loro strategia sottostante e alla loro politica ESG.
- **Formazioni sui criteri ESG e trasferimento delle conoscenze:** l'universo degli investimenti ESG sta attraversando una rapidissima trasformazione e Amundi è attiva nella diffusione delle migliori prassi, nella ricerca e nella leadership di pensiero attraverso la condivisione dei contenuti, le conferenze di alto livello e i programmi di formazione.

I servizi standard sugli ESG, laddove opportuni, sono inclusi nella gestione del portafoglio degli investimenti responsabili.

SERVIZI ESG STANDARD		
Engagement e politiche di voto	Engagement continuo	Engagement in linea con la politica di Amundi: <ul style="list-style-type: none"> ▪ Individuazione dei settori e delle società che dovrebbero migliorare il loro rating e le loro migliori prassi in ambito ESG ▪ Dialogo prima dell'Assemblea annuale degli azionisti
	Engagement tematico	Engagement tematico in linea con la politica di Amundi: <ul style="list-style-type: none"> ▪ Incontri con le società così da influenzare le loro prassi interne ▪ Raccomandazioni sui temi trasversali comuni al settore di attività delle società ▪ Misurazione dei progressi compiuti dalle società in materia di ESG in base agli indicatori specifici di Amundi
	Politiche di voto	In linea con la politica di Amundi: <ul style="list-style-type: none"> ▪ Esercizio del diritto di voto all'Assemblea annuale degli azionisti ogniqualvolta possibile ed economicamente vantaggioso ▪ Politica di votazione attiva con elementi chiave specifici sui criteri ESG
Reporting commisurato alle esigenze dei clienti Obiettivi ESG	Reporting ESG	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Reporting ESG standard ▪ Reporting ESG avanzato
	Reporting sul carbonio	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Reporting carbonio standard ▪ Reporting carbonio avanzato
	Rischi climatici e opportunità	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Rischi fisici ▪ Rischi legati alla transizione ▪ Altri indicatori legati al clima (punteggi sulla transizione energetica, 2° allineamento ecc...)
Reporting commisurato alle esigenze dei clienti e trasferimento delle conoscenze	Formazione	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Diffusione delle migliori prassi in tutto il mondo con i nostri partner investitori attraverso il nostro programma di condivisione delle conoscenze e le nostre strutture di ricerca ▪ Accrescimento della consapevolezza dei consulenti finanziari sulle tematiche attinenti agli investimenti responsabili e alle opportunità condividendo i contenuti e offrendo corsi di formazione specifici.
	Eventi di alto livello	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Partecipazione a conferenze di alto livello e a importanti iniziative di mercato.
	Ricerca di Amundi	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Accesso ai paper di ricerca prodotti dal team di analisi ESG del team quantitativo di Amundi.

Glossario

Soluzioni per gli investimenti responsabili

Soluzioni d'investimento che inglobano i criteri ESG nelle decisioni d'investimento per gestire meglio il rischio e generare rendimenti sostenibili di lungo periodo e che affrontano le questioni relative allo sviluppo sostenibile (Social Impact, tutela delle risorse naturali, transizione energetica, lotta al riscaldamento globale).

Criteri ambientali, sociali e di governance (ESG)

I criteri ESG sono metriche extra-finanziarie utilizzate per valutare le prassi ESG delle società, degli Stati o delle autorità locali:

- "E" per ambiente, consumo energetico ed emissioni di CO₂, protezione della biodiversità, utilizzo e gestione delle risorse idriche...
- "S" per sociale: rispetto dei diritti umani, capitale umano, salute e sicurezza...
- "G" per governance: struttura del Consiglio di Amministrazione, diritti degli azionisti, prevenzione della corruzione...

Impact investing

L'impact investing si riferisce alle strategie d'investimento il cui obiettivo è quello di avere un impatto concreto e misurabile. L'impact investing può localizzarsi su unico aspetto ESG tra quello ambientale, sociale e di governance (ad esempio se il cliente vuole misurare l'impatto ambientale degli investimenti, l'impact investing può essere utilizzato per misurare tra le altre cose le tonnellate di CO₂ non prodotte grazie ai progetti finanziati, ai megawatt risparmiati ecc.).

Obiettivi di sviluppo sostenibile (OSS/SDG)

Gli obiettivi di sviluppo sostenibile sono le sfide mondiali con le quali ci dobbiamo misurare, comprese quelle relative alla povertà, alle disuguaglianze, al clima, al degrado ambientale, alla prosperità, alla pace e alla giustizia. I 17 SDG fanno parte di quella che è conosciuta come l'Agenda 2030. Sono stati adottati da 193 Paesi allo scopo di porre fine alla povertà, di proteggere il pianeta e di assicurare la prosperità a tutti entro il 2030. Gli obiettivi e i target sono universali e ciò significa che si applicano a tutti i Paesi del mondo, non solo ai Paesi poveri.

Per raggiungere gli obiettivi è necessaria un'azione su tutti i fronti da parte di governi, imprese, società civile e delle persone in generale, tutti possono dare il loro contributo.

Iniziativa Net Zero

Sforzi a livello mondiale per limitare il riscaldamento globale a 1,5 gradi centigradi e per promuovere gli investimenti allineati con l'obiettivo di emissioni nette zero entro il 2050.

Avvertenze

Nell'Unione Europea, questo documento è rivolto ai soli investitori "professionali", come definiti nella Direttiva 2004/39/CE del 21 aprile 2004 relativa ai mercati degli strumenti finanziari ("MiFID"), ai prestatori di servizi di investimento e di qualsiasi altro professionista del settore finanziario, e se del caso, in ogni regolamentazione locale e, per quanto riguarda l'offerta in Svizzera, un "investitore qualificato" ai sensi delle disposizioni della legge svizzera sugli investimenti collettivi del 23 giugno 2006 (CISA), dell'ordinanza svizzera sugli investimenti collettivi del 22 novembre 2006 (CISO) e della circolare FINMA 08/08 sulla pubblicità ai sensi della legislazione sugli investimenti collettivi del 20 novembre 2008. In nessun caso questo materiale può essere distribuito nell'Unione Europea a investitori non "professionali", come definiti nella MiFID o in ogni regolamentazione locale, o in Svizzera a investitori che non rispettino la definizione di "investitori qualificati", come definiti nella legislazione applicabile e nella regolamentazione. Il presente documento non è rivolto ai cittadini o residenti degli Stati Uniti d'America o a qualsiasi «U.S. Person» come definita nel SEC Regulation S ai sensi dello US Securities Act del 1933. Il presente documento non costituisce un'offerta di acquisto o una sollecitazione a vendere un prodotto, e non deve essere considerato come una sollecitazione illegittima o una consulenza d'investimento. Amundi declina ogni responsabilità, diretta o indiretta, che possa derivare dall'uso delle informazioni contenute in questo materiale. Amundi non può in alcun modo essere ritenuta responsabile di qualsiasi decisione o investimento effettuati sulla base delle informazioni contenute in questo materiale. Le informazioni contenute in questo documento sono divulgate su base confidenziale e non possono essere copiate, riprodotte, modificate, tradotte o distribuite senza la previa autorizzazione scritta di Amundi, a qualsiasi terza persona o entità in qualsiasi paese o giurisdizione che potrebbe sottoporre Amundi o uno qualsiasi dei "Fondi" a requisiti di iscrizione all'interno di suddette giurisdizioni o dove potrebbe essere considerato illegittimo. Di conseguenza, questo materiale è destinato alla distribuzione solo in giurisdizioni ove permesso e alle persone che possano riceverlo senza violare requisiti di legge o regolamentari applicabili. Le informazioni contenute in questo documento sono ritenute accurate alla data di pubblicazione indicata nella prima pagina. Dati, opinioni e stime possono essere modificati senza preavviso. Voi avete diritto di chiedere informazioni sui vostri dati personali in nostro possesso. Potete ottenerne una copia inviando un'e-mail a info@amundi.com. Se ritenete che alcune delle informazioni siano errate, avete la facoltà di richiederne la correzione inviando un'e-mail a info@amundi.com. Il presente documento è stato predisposto da Amundi Asset Management.