

BNP PARIBAS INCLUSIVE GROWTH

Evoluzione del fondo BNPP HUMAN DEVELOPMENT

Dalla crescita sostenibile alla crescita sostenibile e inclusiva



NOVEMBRE 2020



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

The asset manager for a changing world

Una sola risposta: BNP Paribas Inclusive Growth

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



Il fondo si concentra su aziende che implementano le best practice per contribuire alla crescita inclusiva

Perché questa evoluzione?



Fondo BNP Paribas Human Development

- Fondo tematico SRI che investe in aziende che intendono rispondere alle principali sfide sociali: Sfida alimentare, Città e comunità sostenibili, Salute e benessere, Accesso all'istruzione/Informazione e comunicazione, Accesso alle risorse sostenibili e Crescita economica sostenibile e inclusiva.

Sfida:

- L'inclusione nell'universo d'investimento richiede almeno il 20% di fatturato relativo ai temi:
 - ➔ **orientato** ai settori Sanità e Beni di consumo di base, il che rende il **portafoglio troppo concentrato su questi settori e troppo difensivo**.



La nostra proposta: la strategia Inclusive Growth

- Fondo tematico SRI **che investe in aziende che contribuiscono alla diversità e all'inclusione, attraverso un modello di business sostenibile**.
- Un **universo d'investimento più ampio, ma con un focus sulle pratiche Sociali** con l'intento di identificare le aziende leader nella Crescita inclusiva (uso di un **modello di dati proprietario**).
- Un **portafoglio più diversificato, con un ridotto orientamento settoriale**. Il portafoglio modello potrebbe avere un sovrappeso moderato al settore Sanità rispetto al fondo Human Development, attualmente con un sovrappeso al 20% circa.
- Il portafoglio modello ha una **sovrapposizione del 70% circa** con il fondo Human Development.

*...

Universo/profilo del fondo: prima e dopo

PRIMA



DOPO

> 20%

Dell'**attività** intende rispondere alle principali sfide sociali

100%

Focus sulle **pratiche inclusive**

370

Aziende nell'universo d'investimento

>1000

Aziende in un universo più ampio

45%

Esposizione ai settori Sanità e Beni di consumo di base

Ridotto

Orientamento settoriale

61

Titoli in portafoglio

55

Titoli nel modello di portafoglio

In che modo definire la Crescita inclusiva?

“La Crescita inclusiva è la crescita economica che viene distribuita equamente nella società e crea opportunità per tutti” (OCSE, 3 ottobre 2017)

- La **Crescita inclusiva** esige che la **crescita economica debba essere a base ampia, sostenibile** e fornire **opportunità a tutti gli stakeholder** nel loro ecosistema:
 - dipendenti
 - clienti
 - società (supply chain e comunità)
 - azionisti
- La **Crescita inclusiva inizia con il reddito**, ma comprende anche:
 - l'**accesso alle salute** (salario di sussistenza, rete di sicurezza sociale)
 - l'**accesso all'istruzione** (mobilità sociale)
 - le **opportunità di avanzamento economico** (accesso ai beni primari) **senza alcuna discriminazione** di genere, razza, etnia, area geografica (mitigazione dei cambiamenti climatici) o altre circostanze economiche (accesso equo ai mercati)

*Fonte: Sustainability Centre. BNP Paribas AM

In che modo definire la Crescita inclusiva?

I 5 pilastri identificati



Creare una rete di sicurezza per i più fragili

- Fornire:
 - Stipendi dignitosi
 - Sicurezza dell'impiego
 - Condivisione dei proventi
 - Piani pensionistici e sanitari



Investire in mobilità sociale

- Formazione, sviluppo delle competenze
- Ampliare l'accesso all'istruzione



Dare accesso ai beni primari

- Essere in grado di dare accesso alle cure sanitarie, all'acqua, ai servizi igienico-sanitari, all'energia, agli alloggi...



Contrastare la corruzione, la ricerca di alloggi, controllare le lobby e le pratiche fiscali

- Trasparenza sulle pratiche fiscali
- Allineamento delle pratiche sulle lobby con le rivendicazioni pubbliche
- Evitare cartelli e situazioni di monopolio



Promuovere la decarbonizzazione

- Decarbonizzare: regolamentazione del prezzo del carbone, efficienza energetica, elettrificazione pulita
- Rispetto dei limiti naturali del pianeta

Senza alcuna forma di discriminazione

Tutti gli stakeholder (pubblico/privato, singoli individui) hanno un ruolo chiave, aziende comprese

In che modo le aziende possono contribuire alla Crescita inclusiva?

Sociale:

- **Promuovendo luoghi di lavoro inclusivi, che garantiscano:**
 - impieghi buoni con stipendi dignitosi
 - diversità ed equilibrio di genere
 - progressi verso il raggiungimento della parità di retribuzione e della riqualificazione professionale
 - maggiori competenze per consentire ai dipendenti di adattarsi al futuro del lavoro
- **Rafforzando l'inclusione negli ecosistemi delle aziende:**
 - espandere l'accesso e l'accessibilità dei prodotti e dei servizi di base
 - produrre beni sicuri e affidabili
 - supportare programmi di sviluppo delle comunità per i gruppi vulnerabili nelle aree in cui le aziende operano
- **Facendo progredire i diritti umani nelle operazioni dirette e nelle supply chain**

Governance:

- **Assicurando che l'azienda presti attenzione agli interessi a lungo termine propri, delle comunità e della società:**
 - Assicurarsi che i team di senior management siano adeguatamente incentivati a dare priorità al successo e alla sostenibilità a lungo termine delle loro aziende
 - tramite la riforma delle remunerazioni dei dipendenti esecutivi e la loro mitigazione nel caso in cui il rapporto tra lo stipendio del CEO e quello del dipendente medio sia eccessivo, il pagamento di una quota equa di imposte

Ambiente:

- **Finanziando investimenti innovativi a lungo termine per supportare la transizione energetica, proteggere l'ambiente, utilizzare le risorse in modo efficiente**

In che modo la Crescita inclusiva può contribuire alle performance delle aziende?

Si tratta di una situazione doppiamente vincente in quanto le pratiche inclusive contribuiscono a raggiungere obiettivi societari di lungo termine



migliorando l'ambiente operativo
(stabilità politica nei Paesi che hanno livelli elevati di inclusività)



incrementando le vendite tramite la trasformazione di porzioni di popolazione trascurata (popolazione scarsamente servita) in segmenti di business in crescita



riducendo i costi delle risorse
(tramite una maggiore capacità di attrarre e trattenere i dipendenti)



migliorando l'innovazione dei prodotti (facendo leva sulla creatività di una forza lavoro diversificata, creando prodotti accessibili a tutti)



riducendo la gestione del rischio (tramite la promozione di pratiche di buona governance come una politica fiscale trasparente, pratiche sociali sostenibili, pratiche sul lobbismo)



promuovendo una migliore reputazione e protezione in caso di licenza sociale ad operare (gestione etica della supply chain e delle comunità, modalità etiche nella vendita di prodotti sicuri ai clienti)

Punteggio della Crescita inclusiva: il modello di dati proprietario

In media 20 parametri per settore con una preferenza per quelli relativi alle performance rispetto a quelli relativi alle policy

Parametri

Usiamo una combinazione di parametri comuni e specifici del settore

In media usiamo 14 parametri sociali per settore

In media usiamo 4 parametri di governance per settore

In media usiamo 4 parametri ambientali per settore

Temi

I contributi di ciascun parametro vengono raggruppati in 11 temi sulla sostenibilità

Capitale umano

Supply chain

Remunerazioni

Parametri ESG sulle remunerazioni

Uso delle risorse naturali

Clients e comunità

Diversità

Dichiarazione dei redditi

Diversità in seno al Consiglio

Cambiamenti climatici

Gestione del rischio ambientale

Punteggio del pilastro

I contributi di ciascun tema vengono raggruppati per pilastro

S
65%

G
20%

E
15%

Punteggio finale

Su 100

Punteggio della Crescita inclusiva

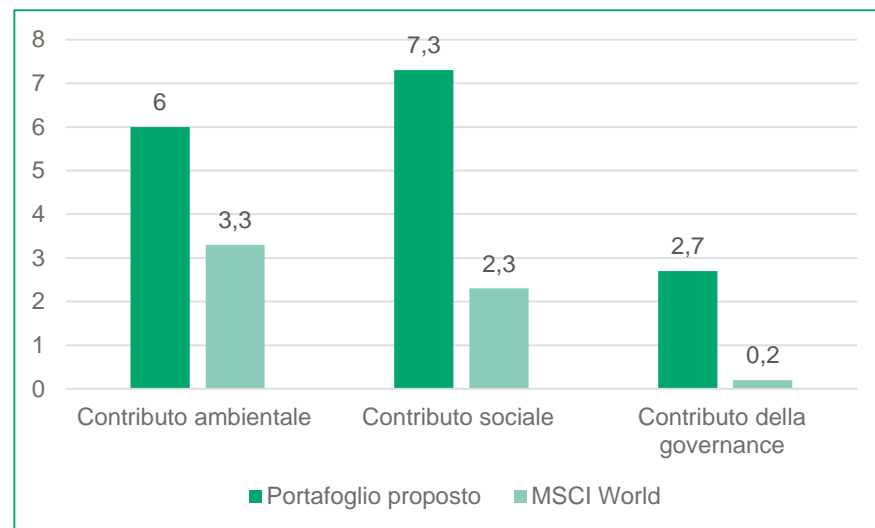
Il portafoglio mostrerà un punteggio superiore della Crescita inclusiva rispetto al benchmark

Portafoglio proposto	% del valore di mercato		
	Portafoglio	MSCI World	Attivo
CRESCITA INCLUSIVA	100,0%	100,0%	0,0%
Servizi alle comunicazioni	9,44%	8,9%	0,6%
Beni di consumo voluttuari	10,87%	10,9%	-0,1%
Beni di consumo di base	7,01%	8,3%	-1,3%
Energia	0,00%	3,3%	-3,3%
Finanziari	9,37%	12,8%	-3,4%
Sanità	17,61%	14,1%	3,5%
Industria	12,23%	10,1%	2,2%
IT	26,45%	21,0%	5,5%
Materiali	2,00%	4,3%	-2,3%
Immobiliare	0,00%	3,0%	-3,0%
Utility	5,01%	3,3%	1,7%

	Numero di titoli	Punteggio IG	Punteggio ESG 1,2
Portafoglio attuale	61	48	63
Portafoglio proposto	55	56	66
Indice MSCI World		40	56

Maggiore esposizione al settore tecnologico

Minor sovrappeso del settore Sanità



Le caratteristiche summenzionate hanno fini puramente illustrativi; il modello del portafoglio finale potrebbe differire da quello suesposto.

Avvertenza

Tutte le informazioni riportate nel presente documento sono disponibili sul sito web www.bnpparibas-am.it

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 con sede legale al n. 1 di boulevard Haussmann, 75009 Parigi, Francia, RCS Paris 319 378 832.

Sito web: www.bnpparibas-am.fr

Il presente documento è redatto e pubblicato dalla suddetta società di gestione del risparmio. 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; non costituirà la base di qualsivoglia contratto o impegno né ci si potrà fare affidamento in relazione a questi ultimi;
2. una consulenza finanziaria.

Il presente documento fa riferimento a uno o più strumenti finanziari autorizzati e regolamentati nella giurisdizione in cui hanno sede legale.

Non è stata avviata alcuna azione finalizzata a permettere l'offerta pubblica degli strumenti finanziari in altre giurisdizioni, salvo quanto indicato nella versione più recente del prospetto e nel documento contenente le informazioni chiave per l'investitore (KIID) degli strumenti finanziari, in cui una tale azione sarebbe necessaria e, in particolare, negli Stati Uniti, a US persons (ai sensi del Regolamento S del United States Securities Act del 1933).

Prima di effettuare una sottoscrizione in un Paese in cui gli strumenti finanziari sono autorizzati, gli investitori devono verificare gli eventuali vincoli o restrizioni legali potenziali relativi alla sottoscrizione, all'acquisto, al possesso o alla vendita degli strumenti finanziari in questione.

Gli investitori che intendano sottoscrivere degli strumenti finanziari devono, prima dell'adesione, leggere attentamente la versione più recente del prospetto e del documento contenente le informazioni chiave per l'investitore (KIID) e consultare l'ultima relazione finanziaria pubblicata sugli strumenti finanziari in questione.

Questa documentazione è disponibile presso le sedi dei collocatori e sul sito web della società di gestione del risparmio.

Le opinioni espresse nel presente documento rappresentano il parere della società di gestione del risparmio alla data indicata e sono soggette a modifiche senza preavviso. La società di gestione del risparmio 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 e finanziaria, non può essere offerta alcuna garanzia che gli strumenti finanziari raggiungano i propri obiettivi d'investimento. Le performance 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. Le performance passate non sono garanzia di risultati futuri e 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.

I dati di performance, se presenti nel documento, non tengono conto delle commissioni, dei costi di sottoscrizione e di rimborso e degli oneri fiscali.