

SCEGLIERE GLI  
INVESTIMENTI  
RESPONSABILI

---



**BNL - BNP PARIBAS**  
PRIVATE BANKING

La  
banca per un  
mondo che  
cambia

# CHE COSA SONO GLI INVESTIMENTI RESPONSABILI?

## ALLINEA I TUOI INVESTIMENTI AI TUOI VALORI

Scegliendo gli investimenti responsabili puoi sostenere l'economia di domani in modo pratico e, al tempo stesso, cogliere le opportunità di investimento nell'ambito dello sviluppo sostenibile. Come investitore, puoi influenzare i principali temi sociali come il cambiamento climatico, l'esclusione sociale, la povertà e l'esaurimento delle risorse naturali.

Stai cercando un investimento che ti permetta di

... sapere dove è investito il tuo denaro

... diversificare il tuo rischio di portafoglio

... trasmettere i tuoi valori tramite il tuo patrimonio

... sfruttare il potenziale di crescita sul lungo periodo delle società orientate a perseguire i principi di sviluppo sostenibile

... partecipare alla transizione energetica

... contribuire alle attività di finanziamento che potrebbero avere un impatto sociale

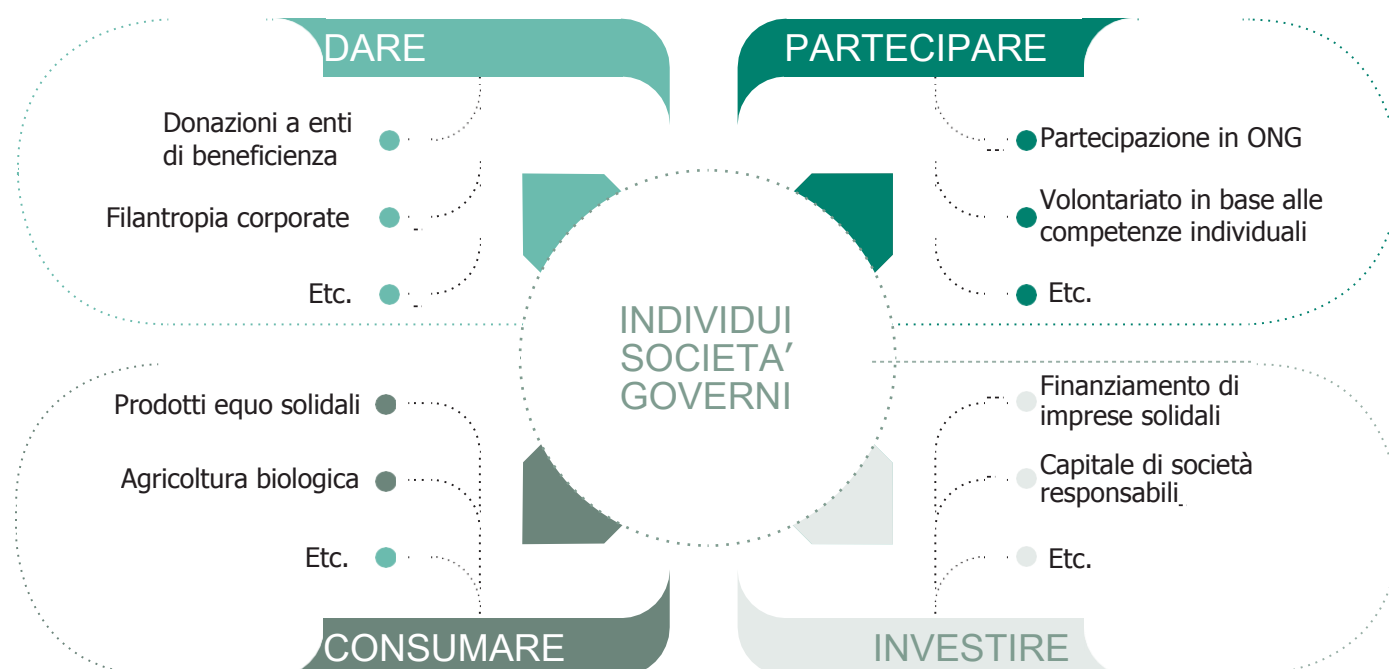
## SVILUPPO SOSTENIBILE AL CENTRO DEI TUOI INVESTIMENTI

*"Lo sviluppo sostenibile è uno sviluppo che incontra le esigenze del presente senza compromettere le capacità delle future generazioni di soddisfare le proprie". \**

Lo sviluppo sostenibile è al centro di diverse iniziative e comportamenti che mirano ad avere un impatto positivo di lungo periodo sulla società.

### L'impegno nei confronti dello sviluppo sostenibile

"Tre elementi chiave sono fondamentali nel perseguimento dello sviluppo sostenibile: crescita economica, inclusione sociale e sostenibilità ambientale. Questi elementi sono correlati e essenziali per il benessere degli individui e delle società". \*\*



\* Definizione tratta da "Brundtland Report" (1987), che ha introdotto il concetto di sviluppo sostenibile.

\*\* Source: <http://www.un.org/sustainabledevelopment/development-agenda>

Gli investimenti responsabili applicano il concetto di sviluppo sostenibile all'utilizzo di soluzioni finanziarie.

I gestori di questi fondi di investimenti selezionano operatori finanziari (società, stati, entità sovranazionali, etc.) seguendo due approcci complementari fra loro: un'analisi finanziaria tradizionale e un'analisi extra-finanziaria\*\*\*, che integra i criteri ASG (Ambientali, Sociali e di Governance).

#### Criteri...

##### Ambientali

riguardano l'impatto diretto o indiretto dell'attività dell'operatore economico sull'ambiente

p.es. le emissioni di CO2, la gestione delle risorse idriche, la gestione dell'energia e dei rifiuti

#### Criteri...

##### Sociali

riguardano l'impatto dell'attività dell'operatore economico sui propri dipendenti, clienti, fornitori e sulla società civile

p.es. il bilanciamento vita-lavoro, il rispetto delle comunità locali, l'etica nei confronti dei clienti e dei fornitori

#### Criteri...

##### di Governance

riguardano il modo in cui gli operatori economici sono gestiti, amministrati e controllati

p.es. corruzione, struttura delle entità di controllo, rispetto degli azionisti di minoranza, indipendenza del consiglio di amministrazione

#### I criteri ASG e la performance finanziaria

L'integrazione dei criteri ASG è positiva da un punto di vista sia etico che finanziario. Questo approccio si integra con l'analisi finanziaria tradizionale, perché non solo aiuta ad individuare altri rischi ma identifica altresì le opportunità di crescita. Per esempio, una società che promuove attivamente la sicurezza e il benessere dei suoi dipendenti ha un minor rischio di andare incontro a incidenti sul lavoro, vertenze sindacali e assenteismo; tutti fattori che potrebbero avere un impatto negativo sulla sua redditività.

\*\*\* Extra-finanziario: nel settore finanziario si utilizza questo termine quando esiste una correlazione con lo sviluppo sostenibile.

# INVESTIRE IN MODO RESPONSABILE

## SCEGLI L'INVESTIMENTO RESPONSABILE CHE RISPONDE MEGLIO ALLE TUE ESIGENZE

Gli investimenti responsabili coprono tutte le classi di investimento finanziario e tutte le aree geografiche. Ci sono due approcci con diversi livelli di rischio e impatto: soluzioni multi-settoriali e soluzioni tematiche.

La combinazione dei due approcci consente di ottenere una performance finanziaria ed extra-finanziaria, mantenendo una diversificazione degli investimenti. Per questo motivo, gli investimenti responsabili possono essere inclusi in qualsiasi portafoglio.

### Gli investimenti responsabili al servizio dell'economia reale

Indipendentemente dall'investimento responsabile prescelto, hai la possibilità di supportare l'economia reale finanziando gli operatori economici più promettenti in termini di pratiche ASG.

INVESTITORI

INTERMEDIARI  
inclusi gli  
ASSET MANAGER

ATTORI  
DELL'ECONOMIA  
REALE

INVESTIMENTI  
RESPONSABILI

multi-settoriali

● Governi

● Aziende

● Entità  
sovrnazionali

● .Etc.

tematiche



## Investire in modo responsabile con soluzioni multi-settoriali

Le soluzioni multi-settoriali - incluse le soluzioni "best-in-class" - mirano ad incoraggiare e a sostenere il lavoro degli operatori in ogni settore dell'economia per migliorare le rispettive pratiche ASG sul lungo periodo.

Inoltre, questo approccio è ancorato al concetto di **impegno**.

Queste soluzioni consentono di finanziare gli operatori economici più virtuosi nei diversi settori in base all'integrazione dei criteri di sviluppo sostenibile.

L'aspetto multi-settoriale di queste soluzioni produce un impatto extra-finanziario più diffuso rispetto alle soluzioni tematiche.

### Che cosa significa "impegno"?

L'"impegno" è un approccio applicato dagli asset manager per rappresentare i propri clienti. Consiste nel supportare e motivare gli operatori economici a perseguire il miglioramento sul lungo periodo delle pratiche ASG. Tale impegno si realizza in due modalità complementari: in primo luogo tramite l'esercizio del diritto di voto e, in secondo luogo, tramite lo sviluppo di un dialogo duraturo con gli operatori economici. Grazie a tali azioni, gli asset manager hanno la possibilità di unire le forze con i competitor e trasmettere lo stesso messaggio agli operatori economici.

### Scegli le soluzioni multi-settoriali se...

vuoi guidare il cambiamento nella società odierna promuovendo il miglioramento delle pratiche ASG tra gli operatori economici

vuoi diversificare il rischio del tuo portafoglio tramite investimenti in diversi settori

Anche se i fondi rappresentano la parte preponderante delle soluzioni multi-settoriali, il numero dei prodotti di investimento responsabile è in crescita grazie anche alla costante innovazione. Con un'offerta diversificata e diversi livelli di rischio, le principali soluzioni disponibili sono:



Per scoprirne di più su questi prodotti contatta il tuo Private Banker

### Quali operatori economici puoi supportare con le soluzioni multi-settoriali?

E' possibile incentivare e supportare tutti gli operatori economici impegnati nel miglioramento delle pratiche ASG sul lungo periodo, anche se alcuni settori non sono naturalmente correlati allo sviluppo sostenibile. Le soluzioni multi-settoriali prendono come riferimento gli operatori economici più promettenti in termini di applicazione delle pratiche ASG.

Una società di servizi che sviluppa un programma di gestione della crescita professionale e garantisce il rispetto dell'equilibrio vita lavoro per incrementare la fedeltà dei dipendenti.

Una società di prodotti cosmetici che limita l'impatto dei propri prodotti sull'ambiente riducendo la quantità di imballaggi utilizzati.

Una società petrolifera che emerge rispetto ai competitor orientando il proprio portafoglio prodotti verso le energie rinnovabili e riducendo i gas serra.

## Investire in modo responsabile con le soluzioni tematiche

Le soluzioni tematiche si riferiscono agli operatori economici la cui attività offre soluzioni pratiche a temi specifici sociali e/o ambientali.

Queste soluzioni consentono di finanziare gli operatori economici che producono una quota significativa dei propri ricavi da una attività di sviluppo sostenibile (o "tema").

Tali operatori economici garantiscono che il suo investimento abbia un impatto diretto sui temi sociali e/o ambientali che le stanno più a cuore.

Tra queste soluzioni, l'Impact Investing offre il maggiore impatto.

### Che cosa significa "Impact Investing"?

Impact Investing si riferisce agli investimenti fatti nelle organizzazioni aventi un preciso impatto sociale e/o ambientale. Tale impatto deve essere misurabile, misurato e pubblicato. Il finanziamento può associarsi all'accompagnamento degli attori dalla società di gestione al fine di ottimizzare sia l'impatto extra-finanziario che il rendimento finanziario dell'investimento. Data la struttura e la natura degli investimenti in portafoglio, questi prodotti possono presentare un più elevato rischio di liquidità rispetto ad altri prodotti di investimento responsabile.

### Scegli le soluzioni tematiche se...

vuoi sostenere gli operatori economici che offrono soluzioni pratiche a temi di sviluppo sostenibile

sei pronto ad esporre il tuo investimento ad un rischio di concentrazione settoriale

Le soluzioni tematiche offrono una vasta gamma di prodotti con diversi livelli di rischio e impatto, solitamente superiori rispetto a quelli offerti dalle soluzioni multi-settore:



Per scoprirne di più su questi prodotti contatta il tuo Private Banker

## Quali operatori economici puoi supportare con le soluzioni tematiche?

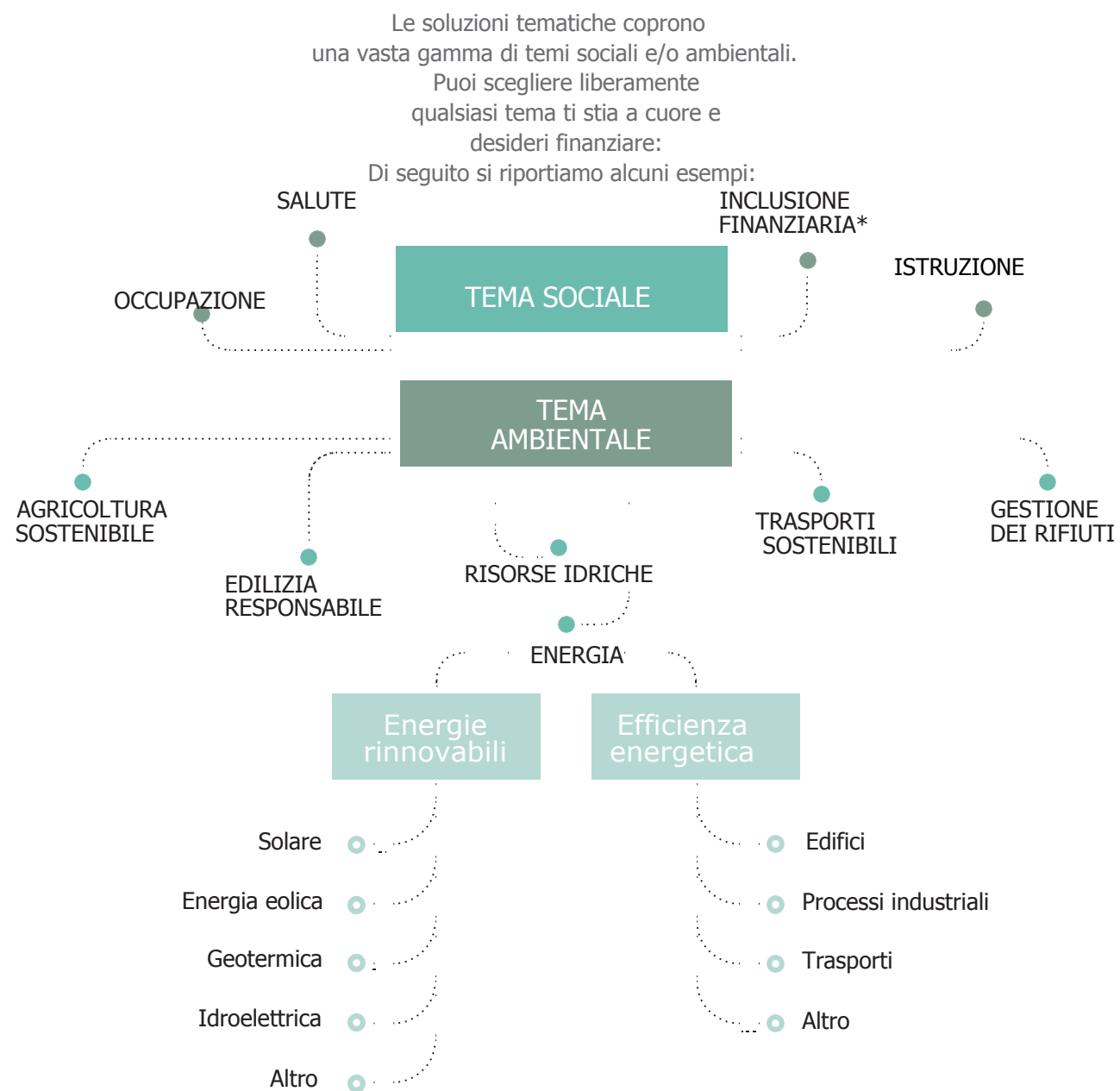
Le soluzioni tematiche consentono di finanziare operatori economici molto diversi, sia quotati che non quotati in borsa, che offrono soluzioni pratiche a specifici temi sociali e/o ambientali. Di seguito si riportano alcuni esempi:

Un'impresa sociale che ricicla le componenti dei computer usati offrendo occupazione a individui con disabilità psichiche al fine di consentirgli di acquisire un certo livello di autonomia con il proprio lavoro.

Un'istituzione finanziaria che offre micro-credito alle popolazioni che non hanno accesso ai tradizionali servizi finanziari, al fine di migliorare le loro condizioni di vita.

Una società che ha sviluppato una tecnologia innovativa per riparare le tubature danneggiate senza ricorso a lavori impattanti.

# INVESTIRE IN MODO RESPONSABILE CON BNL BNP PARIBAS PRIVATE BANKING



\* Inclusioni finanziaria: fornitura di servizi finanziari a individui esclusi dal tradizionale sistema bancario.



## TRARRE VANTAGGIO DA UN PROCESSO DI SELEZIONE CHE UNISCE CRITERI FINANZIARI E EXTRA-FINANZIARI

Grazie alla vasta gamma di prodotti responsabili disponibili sul mercato, le iniziative di categorizzazione hanno stabilito una serie di criteri per misurare il livello di responsabilità dei prodotti. Ciò nonostante, è ancora complesso navigare in questo mercato in continua evoluzione. Per questo motivo, BNP Paribas Wealth Management ha implementato un processo complementare e rigoroso di selezione per assisterti nella scelta degli investimenti



\* Come si descrive l'approccio di impegno di BNL BNP Paribas Private Banking?

Il team Investimenti Responsabili di BNP Paribas Wealth Management, di cui fa parte integrante BNL BNP Paribas Private Banking, adotta un approccio di impegno che mira a supportare gli asset manager nell'attività di miglioramento delle pratiche extra-finanziarie. L'analisi extra-finanziaria di un fondo richiede un dialogo costante con l'asset manager per spiegare i punti di forza e le aree di miglioramento. Questo processo aiuta BNP Paribas Wealth Management a costruire una relazione fondata sulla fiducia con i propri asset manager, motivandoli a sviluppare prodotti di investimento responsabile, innovativi e di elevata qualità.

Il dialogo sistematico ha portato gli asset manager a escludere da tutti i portafogli di investimento gli operatori economici che operano nell'industria degli armamenti.

La performance di un prodotto (p.es. fondo di investimento o prodotto private equity) è correlata alla qualità delle decisioni prese dall'asset manager. L'obiettivo di gestione e la performance ricercata possono essere soddisfatti anche solo parzialmente.

## SCEGLI IL LIVELLO DI RESPONSABILITA' DEI TUOI INVESTIMENTI



Il nostro team ha sviluppato un sistema interno di rating per aiutarti nella scelta degli investimenti più appropriati rispetto alle tue esigenze. La rigorosa metodologia adottata consente di misurare la dimensione extra-finanziaria di tutti i tipi di soluzione su una scala di responsabilità da 1 a 5, dove 5 è il voto più alto.

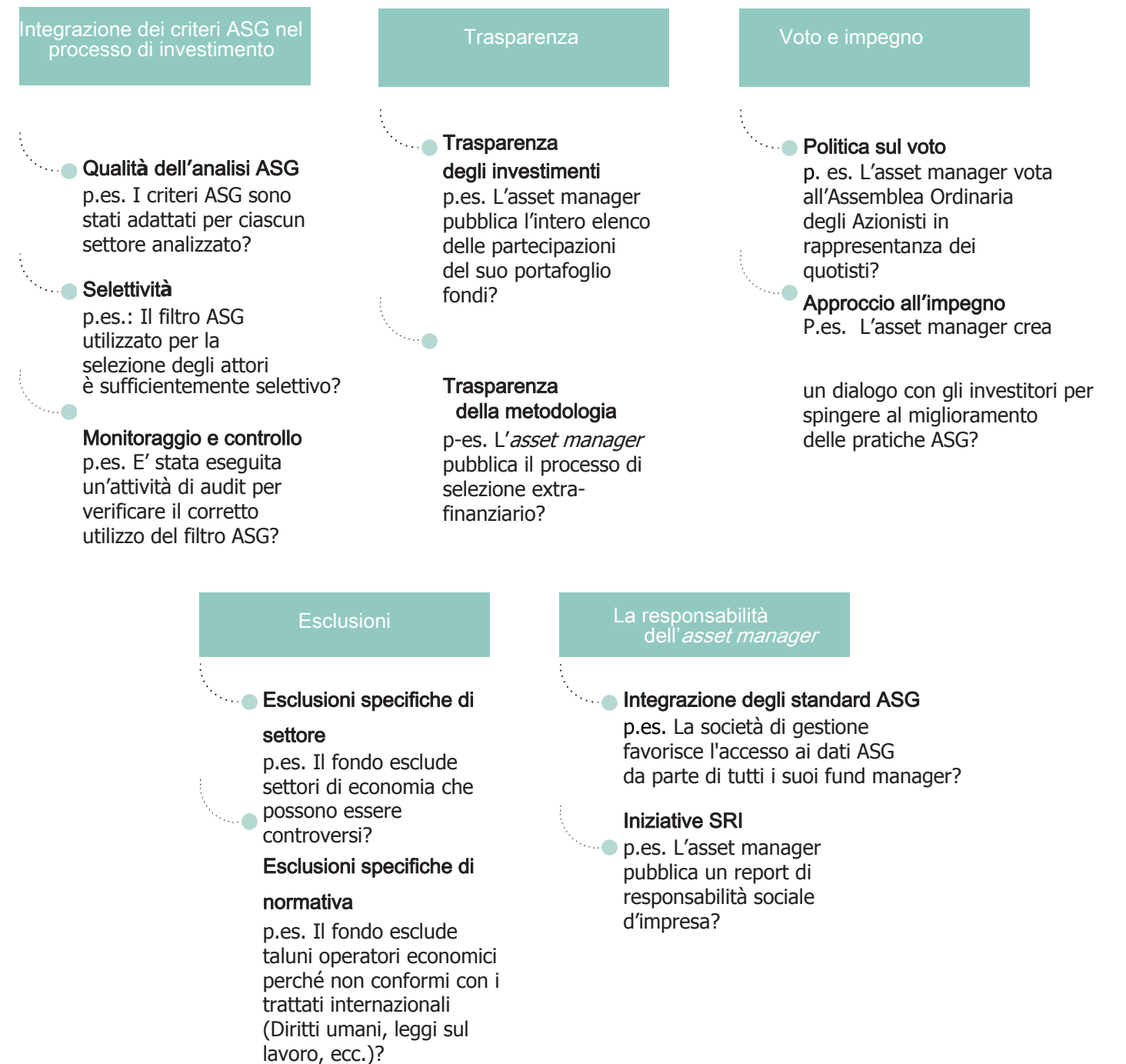
Per essere incluso nella rosa dei prodotti selezionabili, il prodotto deve soddisfare diversi criteri, inclusa l'esclusione assoluta delle armi proibite così come specificato nei trattati di Oslo e Ottawa. Inoltre, il prodotto deve aver ottenuto un voto minimo nelle cinque aree di analisi (vedi pagina a fianco).

A questo scopo, dal 2007, il nostro team garantisce che tutte le nostre soluzioni soddisfino tutti gli standard extra-finanziari più elevati.

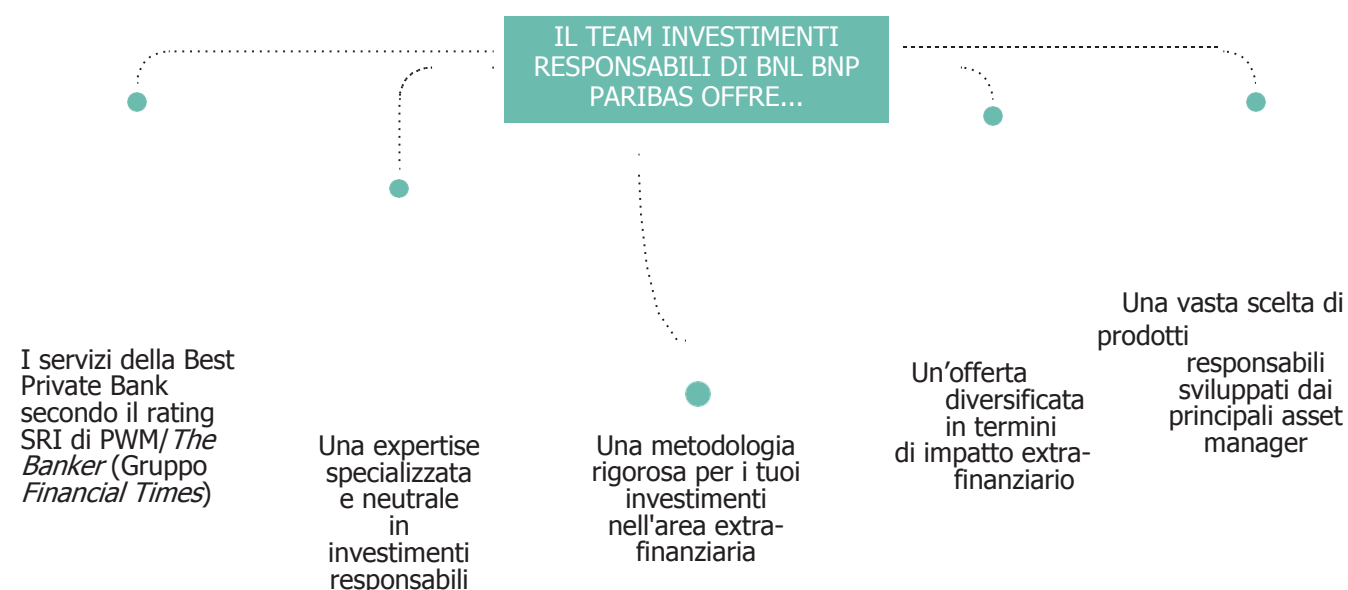
E' ovvio che questa tipologia di investimenti debba tenere conto della struttura complessiva del tuo portafoglio, il tuo profilo di rischio, il tuo livello di comprensione dei mercati finanziari e, non da ultimo, i tuoi obiettivi di investimento.

Il private banker a te dedicato ti aiuterà a integrare gli aspetti finanziari e quelli extra-finanziari nelle tue scelte di investimento.

La metodologia di analisi è basata su elevati standard extra-finanziari. Si applica a qualsiasi tipo di prodotto finanziario analizzato e prende in considerazione tutte le sue specifiche caratteristiche. Di seguito si riporta un estratto della metodologia che il nostro team applica ai fondi di investimento.



## EXPERTISE RICONOSCIUTA AL SERVIZIO DEI TUOI INVESTIMENTI



### Corporate Social Responsibility (CSR) del Gruppo BNP Paribas

Il Gruppo BNP Paribas ha adottato diversi anni fa una politica CSR che si basa su 4 pilastri (economico, civico, sociale e ambientale). Questo approccio è apprezzato dalle agenzie di rating del settore extra-finanziario, che regolarmente lo premiano come uno delle migliori banche, secondo le rispettive pratiche ASG. La gamma di prodotti e di servizi di BNP Paribas Wealth Management è in linea con tale politica, in particolare in merito alla "Responsabilità economica".

Per maggiori informazioni visitate [www.group.bnpparibas.com](http://www.group.bnpparibas.com)

## Disclaimer

Questo documento marketing è un documento commerciale distribuito da Wealth Management métier di BNP Paribas, Société Anonyme di diritto francese con un capitale di euro 2.492.925.268, sede legale in 16 boulevard des Italiens, 75009 Parigi, Francia, Registro delle Imprese di Parigi N.662 042 449, registrata in Francia come banca dalla Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR) e regolata dalla Autorité des Marchés Financiers (AMF). Il presente documento in quanto di marketing non è stato redatto in conformità ai requisiti legali e regolatori previsti per garantire l'indipendenza della ricerca sugli investimenti e non è soggetto a divieti riguardo alla sua diffusione e circolazione. Il documento non è stato presentato all'AMF né a qualsiasi altra autorità di mercato.

Questo documento è da ritenersi confidenziale ed è inteso solo per l'uso da parte di BNP Paribas SA, BNP Paribas Wealth Management SA o delle sue affiliate ("BNP Paribas") e delle persone alle quali sarà distribuito. Qualsiasi destinatario o altra persona che abbia ricevuto il presente documento non potrà distribuire, pubblicare, riprodurre o distribuire, né potrà citare o fare riferimento ad esso, senza previo consenso per iscritto di BNP Paribas.

Il presente documento è distribuito esclusivamente a scopo informativo e non costituisce né offerta né sollecitazione in qualsiasi stato o giurisdizione in cui tale offerta o sollecitazione non siano autorizzate né per qualsiasi persona per la quale sia fatto divieto fare una tale offerta, sollecitazione o vendita. In nessun caso il presente documento potrà essere interpretato come un prospetto informativo.

Sebbene le informazioni ivi contenute possano essere state estrapolate da fonti pubbliche o non pubbliche, considerate affidabili e nonostante sia stato redatto con tutta l'attenzione dovuta, BNP Paribas non rilascia alcuna garanzia o dichiarazione, sia esplicita che implicita, in merito all'accuratezza o alla completezza dei dati e la Società declina qualsiasi responsabilità in merito a eventuali dati inaccurati, errori o omissioni.

BNP Paribas non rilascia alcuna garanzia o dichiarazione di garanzia rispetto al buon esito, sia atteso o previsto, alla marginalità, ritorno, performance, risultato, effetto, conseguenza o beneficio (sia legale, regolatorio, fiscale, finanziario, contabile o altrimenti) di qualsiasi prodotto o investimento. I potenziali investitori non devono attenersi soltanto alle informazioni teoriche statistiche riguardanti la performance teorica statistica dei prodotti. Questo documento può contenere o fare riferimento a rendimenti statistici; nessuna statistica di rendimento passato è garanzia di rendimento futuro per qualsiasi investimento.

Le informazioni contenute nel presente documento sono state redatte senza previa conoscenza delle circostanze specifiche personali, incluse la posizione

finanziaria, il profilo di rischio e gli obiettivi di investimento. Prima di stipulare un contratto di investimento, i potenziali investitori devono analizzare nel dettaglio i rischi finanziari, inclusi i rischi di mercato associati all'emittente, i meriti e l'idoneità di qualsiasi prodotto di investimento e dovranno contattare i propri consulenti legali, fiscali e finanziari prima di fare qualsiasi investimento.

I potenziali investitori devono analizzare tutte le caratteristiche dell'investimento e, in assenza di qualsiasi clausola contraria, dovranno essere in grado di sopportare un'eventuale perdita finanziaria correlata all'investimento e dovranno accettare tale rischio. I potenziali investitori devono sempre considerare che il valore degli investimenti e qualsiasi reddito da essi derivante può aumentare o diminuire e che la statistica di rendimento non deve essere ritenuta come un indicatore del rendimento futuro dell'investimento.

Qualsiasi prodotto di investimento descritto nel presente documento è soggetto alla lettura e analisi della relativa documentazione legale, specifica per il prodotto e, in particolare, la documentazione che descrive nel dettaglio i diritti e gli obblighi dei potenziali investitori, così come i rischi inerenti all'investimento. Se non altrimenti specificato per iscritto, BNP Paribas non agisce in qualità di consulente finanziario o fiduciario dell'investitore.

Le presenti informazioni, opinioni e proiezioni riflettono l'opinione degli autori al momento della redazione del presente documento; le stesse non devono essere considerate autorevoli o prese in sostituzione dell'esercizio di giudizio da parte di qualsiasi persona, e sono soggette a modifiche senza preavviso. BNP Paribas e il gruppo declinano qualsiasi responsabilità derivante da qualsiasi conseguenza che possa emergere dall'utilizzo delle informazioni, opinioni o proiezioni contenute nel presente documento.

In qualità di distributore dei prodotti descritti, BNP Paribas potrà essere beneficiario di fee di distribuzione. Maggiori informazioni sul riconoscimento di tali fee saranno fornite su richiesta. BNP Paribas, i suoi dipendenti o amministratori potranno avere delle posizioni rispetto a tali prodotti o avere stipulato contratti con i rispettivi emittenti.

L'accettazione del presente documento implica l'accettazione vincolante delle rispettive limitazioni.

© BNP Paribas (2016).  
Tutti i diritti riservati

© Jose antonio Sanchez reyes /Thinkstock © Canan Czimmel / Westend61 / GraphicObsession © Manuel Gutjahr / GettyImages © Sigrid Gombert / Westend61 / GraphicObsession © Marcaux / GO Free / GraphicObsession



**BNL - BNP PARIBAS**  

---

**PRIVATE BANKING**

La banca  
per un mondo  
che cambia