



**ALLIANCEBERNSTEIN®**

Novembre 2020

# Investimenti Sostenibili

## Strategie e formazione

**Giovanni De Mare** – Country Head of Italy

**Sustainable Global Thematic and Sustainable Global Thematic Credit sono portafogli di AB SICAV I, società di investimento a capitale variabile (société d'investissement à capital variable) costituita ai sensi della legislazione del Granducato di Lussemburgo.**

**Sustainable US Thematic è un comparto di AB FCP I un fondo comune di investimento (fonds commun de placement) di diritto lussemburghese.**

Il presente documento è pubblicato da AllianceBernstein Limited, 50 Berkeley Street, Londra W1J 8HA, società autorizzata e regolamentata nel Regno Unito dalla Financial Conduct Authority (FCA, con numero di riferimento 147956). Queste informazioni sono destinate esclusivamente a persone nelle giurisdizioni in cui il Fondo e la relativa classe di azioni sono registrati, o che potrebbero altrimenti legittimamente riceverle. La vendita del Fondo può essere limitata o soggetta a conseguenze fiscali negative in alcune giurisdizioni. In particolare, nessuna quota può essere offerta o venduta, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti o a US Person, come descritto nel prospetto informativo del Fondo. **Questo documento contiene informazioni riservate ai clienti professionali**, è fornito unicamente a scopi di marketing e non rappresenta una consulenza di investimento né un invito all'acquisto di titoli o altri investimenti. I giudizi e le opinioni qui espressi sono basati sulle nostre previsioni interne e non vanno intesi come indicazioni della futura performance dei mercati. **La performance passata non costituisce garanzia di risultati futuri.** Il presente documento non è destinato all'utilizzo pubblico.

**Riservato esclusivamente agli investitori professionali. Non è consentita la consultazione da parte del pubblico, verso il quale sono vietate la diffusione e l'offerta.**

## AB: impegno a favore degli investimenti responsabili



Per rimanere fedeli alla nostra missione e per essere un'azienda leader globale nel settore dei servizi finanziari in futuro, **dobbiamo continuare ad affrontare le sfide sociali, economiche e ambientali del nostro tempo!**

Seth Bernstein, President and CEO

# Investimenti Sostenibili

La nostra mission è contribuire positivamente ai cambiamenti sociali. A tal fine, abbiamo abbracciato la sostenibilità e l'investimento responsabile, nello spirito e nella pratica, a tutti i livelli aziendali.

## Analisti del settore Ricerca fondamentale

I temi ESG costituiscono una componente principale e trasparente della valutazione bottom-up effettuata dai nostri analisti

## Risorse esterne Apporto aggiuntivo

Gli analisti potenziano il proprio lavoro grazie all'apporto derivante da una pluralità di agenzie esterne di ricerca e rating ESG

## Specialisti interni di ESG Apporto aggiuntivo

I nostri specialisti dedicati ai temi ESG hanno il compito di rispondere alle domande poste dagli analisti e di fornire un ulteriore supporto alla ricerca

## Referenti aziendali Impegno aziendale

Gli analisti di AB sono direttamente impegnati con la direzione aziendale e altri azionisti sui temi concreti degli investimenti ESG

Processo  
di ricerca  
ESG

## Investimenti Sostenibili in numeri

**\$ 456 Miliardi**

di AuM che integrano pienamente i criteri ESG

**Oltre 4,000**

Società analizzate secondo i criteri ESG

**10,000 incontri**

con il management aziendale nel 2019

**88% dei voti**

a supporto dei diritti degli azionisti nel 2019

Al 30 giugno 2020.

Gli AUM che integrano i criteri ESG sono al 30 giugno 2020; comprendono strategie attive a reddito fisso e azionarie. I risultati dei voti si riferiscono all'anno 2018: i voti a sostegno dei diritti degli azionisti includono proposte riguardanti l'accesso degli azionisti, gli standard di voto, la classificazione del consiglio e i dispositivi anti-acquisizione. Fonte: AB



# Portafogli mirati: le nostre soluzioni

L'integrazione e l'engagement sui temi ESG sono un fondamento del nostro processo, ma molti investitori desiderano soluzioni d'investimento che permettano di raggiungere determinati obiettivi finanziari, e di farlo in modo mirato. Dato che l'investimento responsabile non è uguale per tutti, abbiamo sviluppato una gamma diversificata di portafogli che hanno un esplicito programma ESG nei loro processi d'investimento

...**includere** un ulteriore elemento di responsabilità insieme al tradizionale obiettivo di rischio/rendimento



## Basate su obiettivi

Le nostre strategie d'investimento possono perseguire obiettivi specifici, come la neutralità delle emissioni di carbonio.  
**Low Carbon Platform**

...**concentrarsi** sugli emittenti che soddisfano le esigenze d'investimento attuali, senza compromettere il benessere delle generazioni future



## Sostenibili

Le nostre strategie sostenibili sono in linea con i 17 SDGs e si concentrano sui temi della salute, dell'ambiente e dell'empowerment.  
**AB Sustainable Global/US Thematic; AB Sustainable Global Thematic Credit**

...**impegnati** a produrre un impatto sociale o ambientale misurabile con i propri investimenti



## A impatto

La nostra strategia «Muni» investe in progetti obbligazionari utili alle comunità svantaggiate.  
**Municipal Impact**

UN SDGs: United Nations Sustainable Development Goals

Strategie di investimento responsabile rappresentative. Lo screening è disponibile su richiesta del cliente per account gestiti separatamente; si applicano i minimi di investimento.



Documento destinato esclusivamente a Intermediari Finanziari.  
E' vietata la diffusione o la messa a disposizione del medesimo al pubblico.

# Gli obiettivi di sviluppo sostenibile dell'ONU sono la base della strategia

Gli obiettivi collegano il progresso sociale a quello finanziario

## Obiettivi di sviluppo sostenibile dell'ONU

Un potente quadro composto da 17 obiettivi e 169 target



- + Gli UNSDG rappresentano una visione del mondo del 2030 a cui aspirare
- + I 17 obiettivi affrontano le sfide relative a:
  - + Prosperità economica
  - + Sostenibilità ambientale
  - + Inclusione sociale
- + Sono 193 le nazioni che hanno creato gli obiettivi e si sono impegnate a raggiungerli, sottolineando un ampio consenso politico
- + I costi stimati per raggiungere gli UNSDG sono ingenti, circa 90.000 miliardi di dollari
- + Attraverso i nostri **fondi sostenibili** investiamo esclusivamente in società ben gestite che forniscono soluzioni alle principali sfide degli UNSDG:
  - + **AB Sustainable Global Thematic**
  - + **AB Sustainable US Thematic**
  - + **AB Sustainable Global Thematic Credit**

Solo per scopi informativi

Fonte: Nazioni Unite e AB



Documento destinato esclusivamente a Intermediari Finanziari.  
E' vietata la diffusione o la messa a disposizione del medesimo al pubblico.

# Columbia University: integrando scienza e investimenti

La nostra collaborazione con l'Earth Institute

THE EARTH INSTITUTE  
COLUMBIA UNIVERSITY



## AllianceBernstein sends staff to climate school

Managers play catch-up after investors refocus on environmental risks

Billy Nauman in New York SEPTEMBER 11 2019



US fund manager AllianceBernstein is sending its investment staff back to school. The \$580bn fund house has developed a training course with New York's Columbia University on the financial risks of climate change, which the firm's analysts and portfolio managers will be required to attend.

A pilot group of 35 AllianceBernstein portfolio managers and analysts attended sessions at Columbia's Lamont-Doherty Earth Observatory earlier this year to learn how to factor climate risks, such as rising sea levels, wildfires and extreme weather, into their investment decisions.

- + Per molti anni, AB ha riconosciuto i potenziali impatti di vasta portata dei cambiamenti climatici sui risultati finanziari ed economici. Per questo motivo già da tempo integriamo i criteri ESG all'interno dei nostri processi di ricerca e investimento.
- + Da questo approccio è scaturita la volontà di avviare nel 2017 un dialogo con i principali scienziati dell'Earth Institute della Columbia University.
- + Tali conversazioni sono culminate nel lancio, avvenuto a febbraio 2019, di un programma pilota di formazione sui cambiamenti climatici per un gruppo selezionato dei professionisti degli investimenti AB appartenenti a diversi team di investimento.
- + In totale, oltre 150 analisti, portfolio manager e CIO hanno completato il training che ha come obiettivo l'approfondimento dei rischi, ma soprattutto delle opportunità di investimento, legate ai cambiamenti climatici.
- + Il successo e l'interesse per questo modulo e le relative opportunità di ricerca e collaborazione, alla fine, hanno portato alla consolidamento di questa collaborazione tra AB e l'Earth Institute.

Solo per scopi informativi

Fonte: AB



Documento destinato esclusivamente a Intermediari Finanziari.  
E' vietata la diffusione o la messa a disposizione del medesimo al pubblico.

# Il team in Italia

## Sales Team

### Giovanni De Mare

Head of Italy  
T: 02 0069 9983  
E: giovanni.demare@alliancebernstein.com



## Client Service

### Francesca Dattola

Manager, Client Relations  
T: 02 0062 1325  
E: francesca.dattola@alliancebernstein.com



## Contatti

### Nicola Meotti

Director, Financial Institutions  
T: 02 0062 1323  
E: nicola.meotti@alliancebernstein.com



### Valentina Macario

Associate, Client Relations  
T: 02 0069 9981  
E: valentina.macario@alliancebernstein.com



### Massimo Dalla Vedova

Director, Financial Institutions  
T: 02 0062 1324  
E: massimo.dallavedova@alliancebernstein.com



### Irene Gianni

Assistant, Client Relations  
T: 02 0062 1326  
E: irene.gianno@alliancebernstein.com



### Elisa Bruscajin

Associate, Retail Sales Adviser  
T: 344 0808 677  
E: elisa.bruscajin@alliancebernstein.com



Piazza IV Novembre, 7  
20124 Milano



Tel: 02 0062 1325



info.italia@alliancebernstein.com



alliancebernstein.com



# Rischi D'investimento Da Considerare

**Rischio di mercato:** si tratta del rischio di perdite connesse alle variazioni dei prezzi delle materie prime, degli indici azionari, dei tassi di cambio delle valute estere e dei tassi di interesse. I mercati potrebbero risentire dei cambiamenti che intervengono nei rapporti tra domanda e offerta, negli scambi commerciali, nelle politiche di governo e dagli eventi a livello nazionale e internazionale di natura politica ed economica.

**Rischio di credito:** il rischio che emittenti e controparti non riescano a effettuare il pagamento degli interessi né a rimborsare il capitale preso in prestito. L'insolvenza da parte dell'emittente può ripercuotersi sul valore del Comparto.

**Rischio di allocazione:** il rischio che l'allocazione degli investimenti tra società growth e value possa avere un impatto significativo sul Valore Patrimoniale Netto (NAV) del Comparto qualora una di queste strategie non generi gli stessi rendimenti delle altre strategie. Inoltre, il ribilanciamento degli investimenti potrebbe comportare, nel tempo, notevoli costi di transazione.

**Rischio titoli esteri:** l'investimento in titoli esteri può essere soggetto a maggiore volatilità a causa delle relative incertezze politiche, normative, commerciali ed economiche. Tali rischi sono amplificati in caso di asset dei mercati emergenti o in via di sviluppo.

**Rischio valuta:** gli investimenti possono essere denominati in una o più valute diverse dalla valuta di base del Comparto. I movimenti valutari negli investimenti possono incidere in modo significativo sul Valore Patrimoniale Netto del Comparto.

MSCI non rilascia alcuna garanzia o dichiarazione, esplicita o implicita, e declina ogni responsabilità relativamente a qualsiasi dato MSCI contenuto nel presente documento. I dati di MSCI non possono essere ridistribuiti o utilizzati come base per altri indici, o per qualsivoglia titolo o prodotto finanziario. La presente relazione non è stata approvata, rivista o prodotta da MSCI.

Le informazioni contenute nel presente documento riflettono le opinioni di AllianceBernstein L.P. o delle società collegate e delle fonti che essa considera affidabili alla data della pubblicazione. AllianceBernstein L.P. non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia in merito all'esattezza, accuratezza e completezza delle informazioni e pertanto non fornisce alcuna garanzia che le stime, previsioni o opinioni contenute nel presente elaborato si verifichino. Le performance passate non sono garanzia di risultati futuri.

Queste informazioni sono destinate esclusivamente a professionisti degli investimenti, e non devono essere tenute in considerazione da altre tipologie di lettori. Il materiale è fornito a scopo meramente illustrativo e non deve essere interpretato come un'offerta o una richiesta di investimento, né tantomeno deve essere inteso come una base contrattuale per l'acquisto o la vendita di titoli, prodotti e altri strumenti finanziari, o per prendere parte a qualsiasi tipo di transazione in conseguenza delle informazioni qui contenute. Le idee e le opinioni espresse in questo documento si basano su valutazioni interne e non devono essere considerate come un'indicazione delle performance di mercato future.





# Informazioni Importanti

**Queste informazioni sono destinate esclusivamente a professionisti degli investimenti, e non devono essere tenute in considerazione da altre tipologie di lettori. Il materiale è fornito a scopo meramente illustrativo e non deve essere interpretato come un'offerta o una richiesta di investimento, né tantomeno deve essere inteso come una base contrattuale per l'acquisto o la vendita di titoli, prodotti e altri strumenti finanziari, o per prendere parte a qualsiasi tipo di transazione in conseguenza delle informazioni qui contenute. Le idee e le opinioni espresse in questo documento si basano su valutazioni interne e non devono essere considerate come un'indicazione delle performance di mercato future.**

**Il valore di un investimento nei Fondi può diminuire o aumentare e un investitore può anche non riottenere l'intera somma investita.** Alcuni dei principali rischi associati a un investimento in Sustainable Global Thematic comprendono: rischio mercati emergenti, rischio di concentrazione del portafoglio, rischio di allocazione, rischio di rotazione del portafoglio, rischio connesso a derivati, rischio di controparti derivati OTC, rischio connesso a titoli azionari e rischio connesso a REIT (real estate investment trusts). Alcuni dei principali rischi associati a un investimento in Sustainable US Thematic comprendono: rischio di concentrazione del portafoglio, rischio di rotazione del portafoglio, rischio connesso a derivati, rischio di controparti derivati OTC e rischio connesso a titoli azionari. Alcuni dei principali rischi associati a un investimento in Sustainable Global Thematic Credit comprendono: rischio mercati emergenti, rischio legato alla liquidità, rischio di concentrazione del portafoglio, rischio di rotazione del portafoglio, rischio connesso a derivati, rischio di controparti derivati OTC, rischio connesso ad investimenti strutturati, rischio connesso a titoli a reddito fisso, rischio connesso a strumenti aventi rating basso o privi di rating, rischio connesso a titoli di Stato e rischio connesso ad obbligazioni societarie. Questi e altri rischi sono descritti nel prospetto dei Fondi. Sustainable Global Thematic and Sustainable Global Thematic Credit sono portafogli di AB SICAV I, società di investimento a capitale variabile (société d'investissement à capital variable) costituita ai sensi della legislazione del Granducato di Lussemburgo. Sustainable US Thematic è un comparto di AB FCP I un fondo comune di investimento (fonds commun de placement) di diritto lussemburghese. Prima della sottoscrizione, gli investitori sono inviati a leggere il prospetto e il documento con informazioni chiave per l'investitore ("KIID") dei Fondi.

È possibile ottenere gratuitamente copia di tali documenti, incluso l'ultimo rendiconto annuale e, se emessa successivamente, l'ultima relazione semestrale, visitando il sito [www.alliancebernstein.com](http://www.alliancebernstein.com), contattando AllianceBernstein (Luxembourg) S.à r.l. o in forma cartacea il distributore locale, nelle giurisdizioni in cui i Fondi sono autorizzati per la distribuzione.

Eventuali riferimenti a specifici titoli avvengono al fine di illustrare l'applicazione della nostra filosofia di investimento e non sono da ritenersi come raccomandazioni di investimento. Gli specifici titoli menzionati e descritti nel presente documento non costituiscono tutti i titoli acquistati, venduti o raccomandati per un portafoglio. Non si deve presumere che investimenti nei titoli indicati sono stati o saranno redditizi.

Il logo [A/B] è un marchio di servizio registrato di AllianceBernstein e AllianceBernstein® è un marchio di servizio registrato utilizzato con il consenso del proprietario, AllianceBernstein L.P.

Overall Morningstar Rating è un copyright di Morningstar, Inc., 2019. Tutti i diritti sono riservati. Le informazioni contenute nel presente documento: (1) sono proprietà esclusiva di Morningstar; (2) non possono essere copiate o divulgate; (3) non sono coperte da alcuna garanzia circa l'esattezza, l'accuratezza, la completezza o l'attualità delle stesse. Morningstar e i suoi fornitori non sono responsabili di eventuali danni o perdite derivanti dall'uso di tali informazioni. Le performance passate non costituiscono garanzia di risultati futuri.

**Avvertenza per i lettori europei:** Il presente documento è stato predisposto da AllianceBernstein Limited, 50 Berkeley Street, Londra W1J 8HA, società registrata in Inghilterra con il numero 2551144, ai fini della commercializzazione. AllianceBernstein Limited è autorizzata e disciplinata nel Regno Unito dalla Financial Conduct Authority (FCA – numero di registro 147956), autorità di vigilanza del Regno Unito, ed è sottoposta alla vigilanza della medesima.





**ALLIANCEBERNSTEIN<sup>®</sup>**

Il logo [A/B] è un marchio di servizio di AllianceBernstein e AllianceBernstein<sup>®</sup> è un marchio di servizio utilizzabile previa autorizzazione del titolare, AllianceBernstein L.P.

© 2020 AllianceBernstein. [www.AllianceBernstein.com](http://www.AllianceBernstein.com)

IC20201437