

FACTSHEET: INDICATORI ESG E IMPRONTA CARBONIO

LE FACTSHEET DEI FONDI: UNA PANORAMICA DELLA SEZIONE ESG

Le factsheet dei fondi di BNP Paribas Asset Management sono state aggiornate per includere due nuovi indicatori, nel quadro del nostro impegno a integrare considerazioni di sostenibilità nei nostri investimenti. Lo scopo di questo documento è quello di aiutare i nostri clienti a capire e interpretare questi indicatori.

CONTRIBUTO ESG

I punti di contributo misurano la performance di un emittente su un indicatore ESG rispetto ai suoi pari. Un emittente riceve un contributo positivo (o negativo) per un indicatore ESG se ha un rendimento migliore (o peggiore) della media dei suoi pari.

I contributi per i pilastri E, S e G di un emittente rappresentano la somma di tutti i punti di contributo per gli indicatori all'interno di ciascun pilastro.

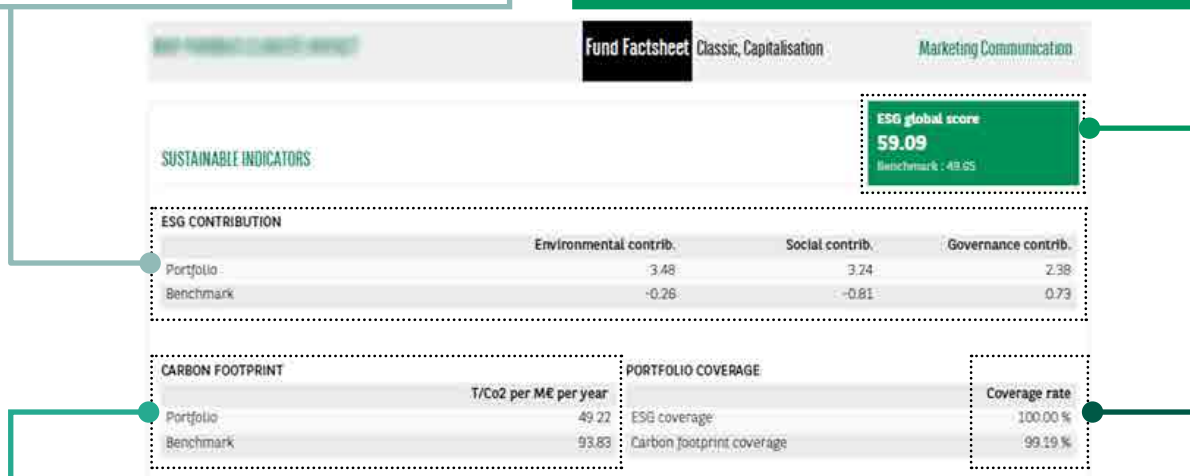
I contributi E, S e G riportati nella factsheet del fondo sono a livello di portafoglio e rappresentano complessivamente la media ponderata dei contributi delle singole posizioni in portafoglio.

PUNTEGGIO GLOBALE ESG

La nostra metodologia proprietaria di valutazione ESG determina il punteggio ESG di un emittente attraverso la valutazione delle performance rispetto a quelle di emittenti omogenei ("peer") su una gamma ristretta di questioni chiave ESG relative all'ambiente (ad es., cambiamenti climatici), agli aspetti sociali (ad es., gestione delle risorse umane) e alla governance (ad es., indipendenza e competenza dei consiglieri di amministrazione). Utilizziamo numerosi input di ricerca e fonti di dati (per es. Sustainlytic, ISS & Trucost) per determinare i punteggi ESG delle società.

Ogni emittente inizia con un punteggio "neutrale" di base pari a 50. Aggiungiamo o sottraiamo contributi da ciascuno dei tre pilastri, con il risultato che agli emittenti viene assegnato un punteggio finale tra 0 e 99.

Il punteggio ESG totale indicato nella factsheet del fondo è la media ponderata dei punteggi ESG dei singoli titoli in portafoglio/benchmark. Può anche essere inteso come 50 più la somma dei contributi E, S e G a livello di portafoglio/benchmark.



IMPRONTA CARBONIO

L'impronta carbonio del portafoglio è la somma delle emissioni di carbonio delle società divisa per il valore semplificato dell'azienda e moltiplicata per il peso delle singole società in portafoglio.

Le emissioni di carbonio sono la somma delle emissioni dell'ambito 1 (emissioni dirette degli impianti dell'azienda) e dell'ambito 2 (emissioni indirette legate al consumo energetico dell'azienda).

L'impronta è espressa in tonnellate di CO2 equivalente su base annua per milione di euro investiti.

Trucost è il nostro data provider per le emissioni di carbonio.

TASSO DI COPERTURA

La copertura rappresenta, all'interno di un portafoglio o di un benchmark, la percentuale di titoli che hanno un punteggio ESG/impronta carbonio tra quelli che possono avere un punteggio ESG/impronta carbonio. I titoli non idonei comprendono, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, liquidità, fondi di terzi, private loans.



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

L'asset manager
per un mondo
che cambia

DOMANDE FREQUENTI

01 Perché misuriamo l'impronta carbonio e lo score ESG dei nostri investimenti?

In BNP Paribas Asset Management, abbiamo iniziato a misurare l'impronta carbonio dei nostri fondi azionari "Sustainable+" e dei mandati nel 2011. Nel maggio 2015 siamo stati tra i primi firmatari del Montreal Carbon Pledge¹, e successivamente abbiamo iniziato a indicare l'impronta carbonio di un numero crescente di fondi aperti.

Nella nostra Strategia Globale di Sostenibilità, pubblicata a marzo 2019, ci siamo impegnati a riportare l'impronta carbonio dei nostri portafogli. Nelle ESG Integration Guidelines, formuliamo per i nostri portafogli l'obiettivo di avere un punteggio ambientale, sociale e di governance (ESG) più elevato e una impronta carbonio minore rispetto al loro benchmark.

Tale impegno si basa sulle seguenti convinzioni:

- come investitori, per valutare l'impatto ambientale dei nostri investimenti e il relativo rischio climatico, dobbiamo essere in grado di misurare le emissioni di gas serra legate a questi investimenti;
- riteniamo inoltre che le considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG), combinate con l'analisi finanziaria tradizionale, possano aiutare gli investitori a capire una serie più ampia di rischi e opportunità e, di conseguenza, a prendere decisioni di investimento più informate.

Introducendo queste informazioni nelle factsheet dei fondi, forniamo ai nostri clienti una visione immediata delle prestazioni in termini di emissioni di carbonio e ESG dei loro investimenti. Così facendo, aiutiamo anche i nostri clienti a capire come implementiamo questa parte della nostra Strategia Globale di Sostenibilità.

02 Come calcoliamo l'impronta carbonio?

Per calcolare l'impronta carbonio di un fondo, le emissioni di CO₂ equivalente delle società sono sommate e ponderate per il valore semplificato dell'impresa e per il peso delle società in portafoglio.

- Il valore semplificato dell'impresa è definito come la somma della capitalizzazione di borsa e del debito totale della società.
- Oggi, la misurazione delle emissioni dello scope 3 (emissioni indirette di gas serra) e delle emissioni evitate non è standardizzata e non è considerata sufficientemente affidabile da essere utilizzata nel reporting.
- Di conseguenza, il calcolo dell'impronta carbonio di una società si concentra attualmente sulle emissioni dello scope 1 (emissioni dirette di gas serra) e e dello scope 2 (emissioni di gas serra da consumo energetico).
- Data l'importanza delle emissioni dello scope 3 in alcuni settori (come la produzione di automobili, per la quale le emissioni dello scope 3 che si verificano durante la vita dell'automobile rappresentano il 98% delle sue emissioni), stiamo modificando il nostro approccio per calcolarle con l'obiettivo di includerle in futuro.

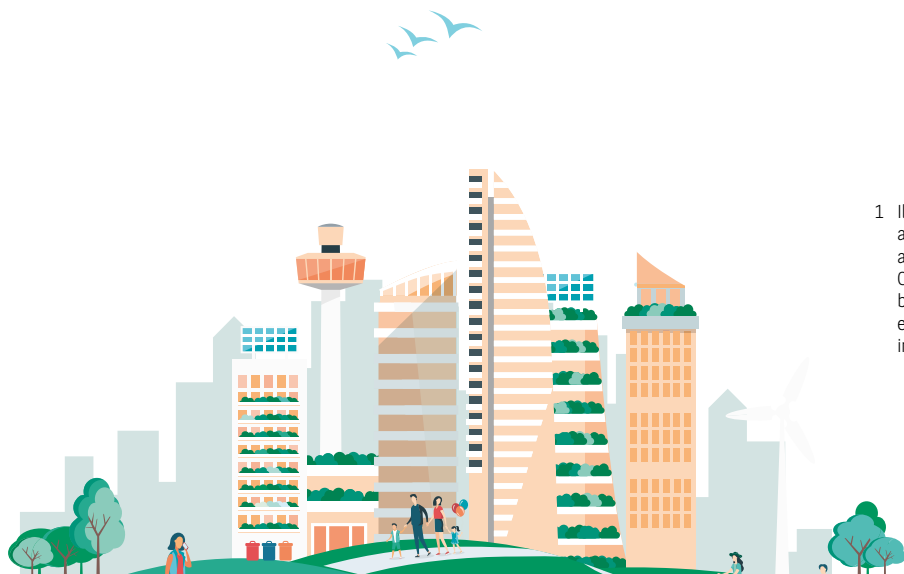
03 Come interpretare l'impronta carbonio?

L'impronta carbonio misura le emissioni generate per ogni euro investito nel fondo ed è espressa in tonnellate di CO₂ equivalente per milione di euro.

Per un confronto, una tonnellata di CO₂ è equivalente a:

- 1 viaggio andata/ritorno Parigi, Francia - Faro, Portogallo in aereo per persona, circa 3300 km (o 293g CO₂e/km)
- le emissioni di un'automobile francese media per un viaggio di 3800 Km (o 259g CO₂e/km)
- l'invio di 28 571 email con allegato (o 35g CO₂e/email)

¹ Il Montreal Climate Pledge è un'iniziativa che incoraggia gli asset manager a monitorare e ridurre le emissioni di carbonio associate ai loro portafogli di investimento. Al momento della COP21 nel 2015, oltre 120 firmatari che rappresentano 10 bilioni di \$ di attivi in gestione si erano impegnati a "misurare e divulgare al pubblico l'impronta carbonio dei loro portafogli di investimento su base annuale" come parte della promessa.



04 Come calcoliamo il punteggio ESG globale?

Il punteggio ESG mostra come si comporta un portafoglio rispetto al suo benchmark sugli aspetti ESG. Il punteggio ESG globale aggrega i punteggi ESG medi delle società in un portafoglio, sulla base dei punteggi ESG proprietari di BNP Paribas Asset Management che valutano oltre 12 000 emittenti.

Nel nostro processo di scoring ESG, iniziamo con una rigorosa selezione dei parametri per ciascun settore, per poi confrontare le società con i loro pari per settore e area geografica. Attraverso la fase di revisione qualitativa, i nostri analisti degli investimenti e del Sustainability Centre hanno l'opportunità di effettuare correzioni dei dati e overlay sul punteggio sulla base della nostra percezione delle performance di un'azienda sugli aspetti di sostenibilità. Il punteggio ESG qualitativo e quantitativo combinato va da 0 a 99. Agli emittenti esclusi dall'investimento (sulla base della nostra politica di Responsible Business Conduct) viene assegnato un punteggio di 0.



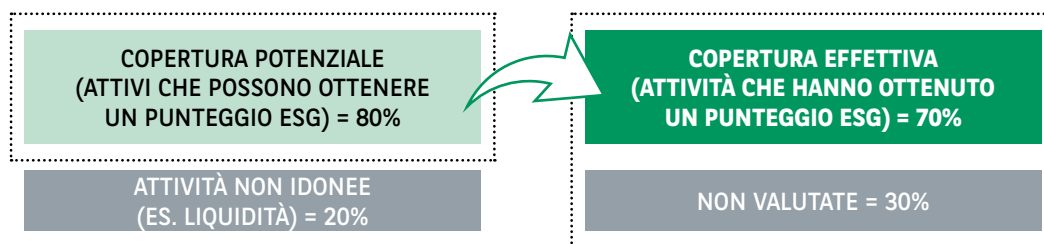
Per maggiori dettagli sul nostro sistema di scoring, fare riferimento al nostro documento: "Creare valore con la nostra metodologia proprietaria di ESG scoring" e al nostro sito web: <https://www.bnpparibas.am.com/en/esg-scoring-framework/>

05 Come interpretare il contributo e i punteggi ESG?

I contributi misurano la performance di un emittente su un indicatore ESG rispetto ai suoi pari. Un emittente riceve un contributo positivo su un indicatore ESG se registra una performance migliore della media tra i suoi pari (e, al contrario, una performance negativa se registra una performance peggiore). Per ogni emittente, partiamo con un punteggio base di 50 e aggiungiamo o sottraiamo i contributi di ciascun emittente ottenendo un punteggio ESG tra 0 e 99.

06 Come misuriamo la copertura?

La copertura effettiva di un portafoglio riflette la quota di attivi con un punteggio ESG o impronta carbonio. È anche la copertura indicata nella factsheet del fondo. La copertura effettiva rappresenta la copertura degli attivi suscettibili di avere un punteggio ESG o un'impronta carbonio. Le attività non idonee comprendono attività quali liquidità, derivati e fondi di terzi.



07 Esiste una soglia di copertura minima per la rendicontazione? Perché questa soglia è stata presa in considerazione?

La copertura del portafoglio e del benchmark è fondamentale per fornire informazioni significative. Abbiamo deciso di pubblicare il punteggio ESG e/o il punteggio "carbon footprint" quando la copertura effettiva è superiore al 50% sia per il portafoglio che per il benchmark.

Il 75% o il 90% sono noti come soglie rilevanti per i prodotti SRI (label SRI francese), ma qui ci si è concentrati sul trovare una soglia rilevante da applicare a tutta la gamma di prodotti, al fine di fornire un quadro il più possibile globale. È anche un modo per evidenziare le aree che necessitano di un continuo miglioramento della copertura. Al di sotto del 50%, si è ritenuto che i punteggi non siano abbastanza rappresentativi da poter essere presentati.

08 Ci sono altre ragioni per cui non viene riportato un punteggio ESG o un'impronta carbonio?

Esistono situazioni specifiche che necessitano di ulteriori sviluppi tecnici a supporto di un'informativa specifica in materia di ESG e/o impronta carbonio che sarà introdotta in un secondo momento.

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 capitale di 70.300.752 euro, ha 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.



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

The asset manager
for a changing
world