

# Climate Asset Management

A partnership of



# ▶ La Natura é Capitale.

Questo documento non è contrattuale e ha carattere promozionale. E' rivolto alla clientela professionale come definito dalla MIFID e non deve essere distribuito ad un pubblico non professionale. Le informazioni ivi contenute non devono essere considerate come un consiglio o una raccomandazione in materia di investimenti. L'acquisto in un OICR presentato in questo documento deve essere valutato sulla base del prospetto e del KIID in vigore.

Articolo 9 SFDR: il prodotto ha un obiettivo di investimento sostenibile.

Novembre 2022 | ITINERARI PREVIDENZIALI

# ► Che cos'è il Capitale Naturale ?

L'insieme delle risorse naturali del pianeta

## Agricoltura



## Silvicoltura



## Asset Ambientali

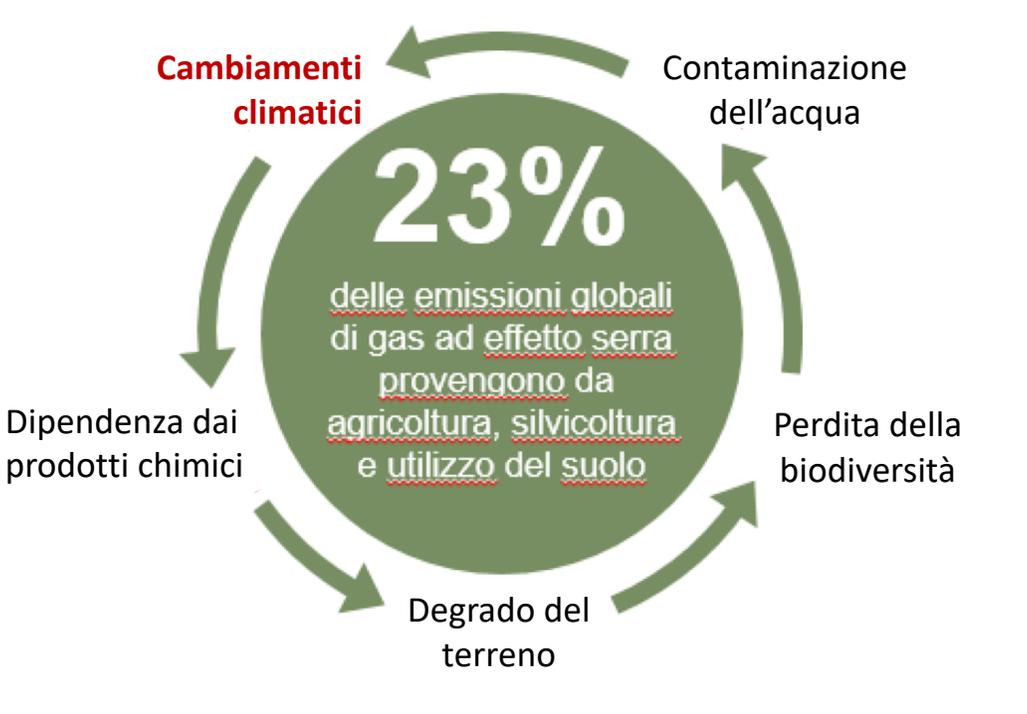


Approvvigionamento

Regolazione  
Climatica

Cultura

# Capitale Naturale : sostenere un ciclo positivo (1/2)



# Capitale Naturale : sostenere un ciclo positivo (2/2)



# Capitale Naturale : elementi alla base del valore

## TREND PRIMARI<sup>1</sup>

DOMANDA	Crescita della popolazione
	Aumento dei redditi medi
OFFERTA	Diminuzione del terreno coltivabile procapite
	Impatto del meteo e del clima

## TREND SECONDARI<sup>2</sup>

	Urbanizzazione
	Salute
	Transizione Energetica
	Tecnologia
	Volatilità Climatica
	Regolazione / Sicurezza Alimentare

## BENEFICI PER IL PORTAFOGLIO

	Forte correlazione all'Inflazione
	Debole correlazione con azioni e obbligazioni
	Diversificazione
	Net Zero

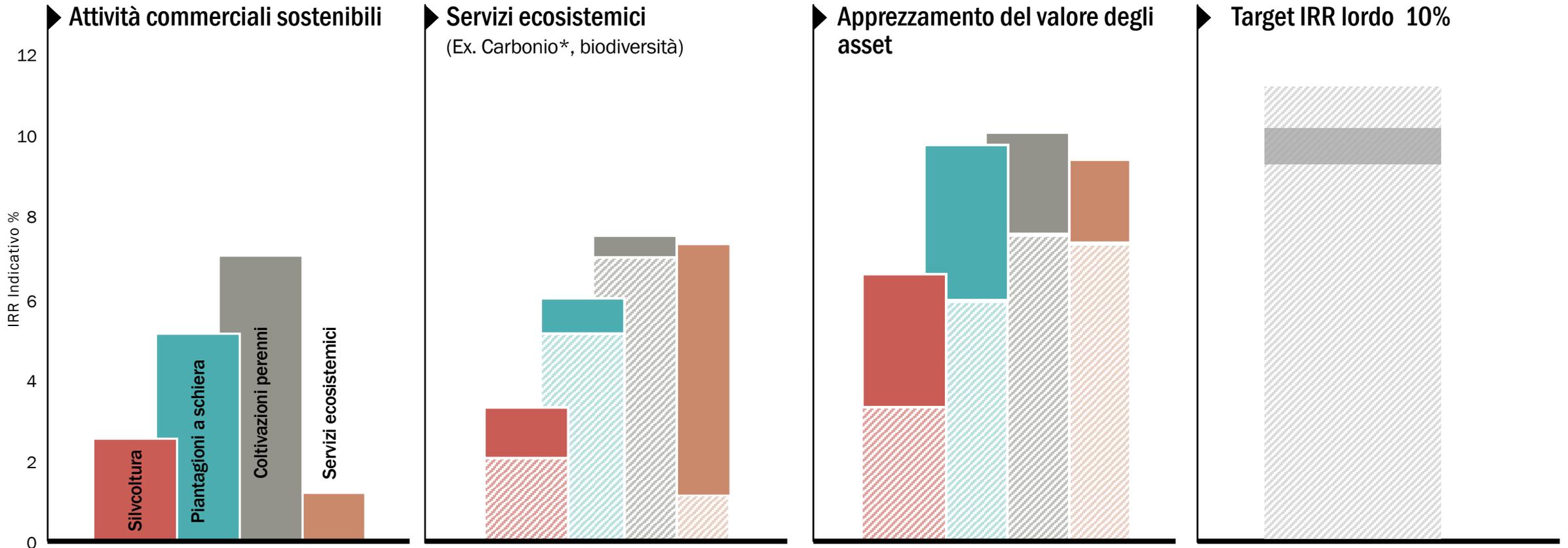
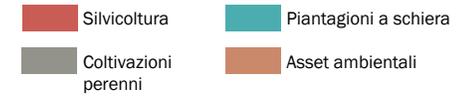
A solo scopo illustrativo. Fonti: 1) Food and Agriculture Organisation of the United Nations, UN Population Division 2) USDA Economic Research Service, European Environment Agency, Global AgInvesting. I commenti e le analisi presenti all'interno del documento rappresentano l'opinione di HSBC Asset Management riguardo i mercati, considerando le informazioni ad oggi disponibili. Non rappresentano in alcun modo un impegno contrattuale. Di conseguenza, HSBC Asset Management non sarà ritenuta responsabile per decisioni di investimento o disinvestimento basate sulle informazioni presentate nel documento.

# Capitale Naturale : un asset class ben diversificata

	Opportunità	Ricavi	Benefici	Rendimenti
 <p><b>Agricoltura sostenibile</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Migliorare la gestione dei terreni</li> <li>E l'utilizzo delle risorse idriche</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Alimenti e fibre di alta provenienza</li> <li>Posizionamento su trend di consumo</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Tecnologia</li> <li>Net Zero</li> <li>Global G.A.P</li> </ul>	<p><b>9-12%</b></p> <p>Target base case asset level (lordo) IRR</p>
 <p><b>Silvicoltura sostenibile</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Valorizzare paesaggi e territori</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Cattura del carbonio</li> <li>Produzione di legname</li> </ul>		<p><b>7-10%</b></p> <p>Target base case asset level (lordo) IRR</p>
 <p><b>Asset Ambientali</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Monetizzare i risultati ambientali</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Rimozione del carbonio</li> <li>Salvaguardia della biodiversità</li> <li>Qualità dell'acqua</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Allineamento con i mercati del credito ecosistemico</li> </ul>	<p><b>7-10%</b></p> <p>Target base case asset level (lordo) IRR</p>

Fonte: Climate Asset Management, Settembre 2022. Tutti i dati sono soggetti a modifiche. Non ci sono garanzie che questa transazione avvenga. Qualsiasi previsione, proiezione o obiettivo contenuto in questa presentazione è solo a scopo informativo e non è in alcun modo garantito. Gli investimenti possono salire o scendere. Né HSBC né Climate Asset Management si assumono responsabilità per il mancato rispetto di tali previsioni, proiezioni o obiettivi. Solo a scopo illustrativo.

# Capitale Naturale : un rendimento attraente



\* Prezzi del carbonio: Si assumono prezzi del carbonio conservativi: US\$ 10-19 per tonnellata per US & Australia, US\$ 25 per tonnellata per l'UE & US\$ 33 per la Nuova Zelanda Nota: ciascuna barra rappresenta la media indicativa di ogni componente. Qualsiasi previsione, proiezione o obiettivo contenuto in questa presentazione è solo a scopo informativo e non è garantito in alcun modo. Gli investimenti possono aumentare o diminuire. Né HSBC né Climate Asset Management si assumono responsabilità per il mancato rispetto di tali previsioni, proiezioni o obiettivi. Solo a scopo illustrativo. Fonte: Climate Asset Management, Settembre 2022.

# Capitale Naturale : investimento ad impatto

## Indicatori a base scientifica

Categoria	Indicatori	OSS ONU
Utilizzo del terreno	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Ha Land Area by Use</li> <li>▶ % Operational Certification</li> </ul>	
Biodiversità	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ % High Diversity Landscape Features<sup>1</sup></li> <li>▶ Ha Native Habitat</li> </ul>	
Clima	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ T CO<sub>2</sub>e Sequestered</li> <li>▶ % Soil Organic Carbon</li> </ul>	
Acqua	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Ltr Water Withdrawn</li> <li>▶ TSS/NPK Water Quality</li> </ul>	 
Comunità	<ul style="list-style-type: none"> <li>▶ Value Creation<sup>2</sup></li> <li>▶ Gender Diversity</li> </ul>	 

1) Come definite dal EU Biodiversity Strategy. 2) Include valore derivante dall'occupazione; attività ricreative ed altre iniziative per la comunità.

# Rischi chiave

Gli investitori in prodotti alternativi dovrebbero tenere a mente che questi prodotti possono essere altamente speculativi e potrebbero non essere adatti a tutti i clienti. Gli investitori dovrebbero assicurarsi di aver compreso le caratteristiche dei prodotti e le strategie del fondo e i rischi connessi prima di decidere se investire o meno in tali prodotti. Tali investimenti sono generalmente destinati a investitori disposti a sopportare i rischi associati, che possono includere: perdita di tutto o di una parte sostanziale dell'investimento, mancanza di liquidità, in quanto potrebbe non esserci un mercato secondario per il fondo e non è certo che si sviluppi; volatilità dei rendimenti; divieti e/o restrizioni sostanziali al trasferimento di partecipazioni nel fondo; assenza di informazioni su valutazioni e prezzi; ritardi nella dichiarazione dei redditi; «key man» e «adviser risk»; trasparenza limitata o nulla agli investimenti sottostanti; controllo regolamentare limitato o assente; meno regolamentazione e commissioni più elevate rispetto ai fondi comuni di investimento.

Si prega di notare che gli investimenti alternativi sono generalmente investimenti illiquidi a lungo termine che non mostrano le caratteristiche di liquidità o trasparenza che si trovano spesso in altri investimenti (ad es. titoli quotati). Può volerci del tempo prima che il denaro venga investito e che gli investimenti producano rendimenti dopo le perdite iniziali. In quanto tali, gli investimenti alternativi dovrebbero essere considerati ad altissimo rischio e sono adatti solo come parte di un portafoglio diversificato. Prima di effettuare tali investimenti, i potenziali investitori dovrebbero considerare attentamente i rischi indicati nei relativi documenti di investimento.

Qualsiasi fondo o potenziale fondo a cui si fa riferimento nel presente documento non è stato registrato ai sensi dello U.S. Securities Act del 1933, come modificato (la "Legge"). Pertanto, gli interessi in tale veicolo non

possono essere offerti o venduti negli Stati Uniti se non in base all'esenzione dai requisiti della legge.

**Informazioni generali:** Non vi è alcuna garanzia che il fondo raggiunga il suo obiettivo di investimento. Il valore degli investimenti può aumentare o diminuire e gli investitori potrebbero non recuperare l'importo originariamente investito. Il reddito da investimenti non è garantito.

**Rischio di liquidità:** Gli investitori dovrebbero aspettarsi di essere vincolati per l'intera durata del fondo, che è soggetta a proroghe. Potrebbero esserci restrizioni al trasferimento, alla cessione o alla vendita di partecipazioni nel fondo, non esiste un mercato secondario stabilito.

**Flussi di cassa imprevedibili:** Il capitale può essere richiamato e distribuito con breve preavviso. Non vi è alcuna garanzia di distribuzione.

**Rischi specifici della classe di attività:** Compresi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo: i) fattori fisici (come i rischi climatici ed ecosistemici) possono incidere sulla quantità e qualità della produzione e qualsiasi altro valore derivato dall'attività (come i crediti di carbonio) ii) variazioni avverse nei prezzi di mercato del prodotto, della terra o di qualsiasi altro bene o servizio fornito dal bene iii) rischio finanziario iv) azioni del governo e v) modifiche a politiche, leggi, regolamenti e leggi fiscali.

**Liquidità degli investimenti:** Gli investimenti del fondo dovrebbero essere illiquidi e non vi può essere alcuna garanzia che il fondo sarà in grado di realizzare investimenti a prezzi interessanti o altrimenti in grado di attuare una strategia di uscita. Inoltre, potrebbe non essere possibile stabilirne il valore attuale in un determinato momento. La mancanza di liquidità nel portafoglio del fondo, può ostacolare in modo significativo la capacità del fondo di rispondere a cambiamenti avversi nella performance delle sue

attività e può influire negativamente sul valore di un investimento nel fondo.

**Rischio di cambio:** Le variazioni dei tassi di cambio delle valute potrebbero ridurre o aumentare i guadagni o le perdite degli investimenti, in alcuni casi in modo significativo.

**Rischio di controparte:** La possibilità che la controparte di una transazione non sia disposta o incapace di adempiere ai propri obblighi.

**Rischio operativo:** Può esporre il fondo a errori che incidono, tra le altre cose, su transazioni, valutazione, contabilità e rendicontazione finanziaria.

**Rischio dei mercati emergenti:** I mercati emergenti sono meno consolidati e spesso più imprevedibili dei mercati sviluppati e comportano rischi maggiori, in particolare politici, legali, economici, di mercato, di liquidità e valutari.

**Opportunità di investimento:** L'attività di identificazione, completamento e realizzazione di investimenti attraenti è altamente competitiva e comporta un notevole grado di incertezza.

# Rischi connessi alla sostenibilità

I rischi per la sostenibilità identificati sono settoriali e rilevanti per le attività di investimento di NCF, principalmente risorse agricole e forestali. Questi sono stati determinati utilizzando le indicazioni del quadro del Sustainability Accounting Standards Board, che identifica i rischi ESG finanziariamente rilevanti per classe di attività, e i profili settoriali ESG Toolkit della Commonwealth Development Corporation (CDC).

Resilienza climatica - I cambiamenti climatici possono creare incertezza commerciale a lungo termine per alcune attività agricole e forestali a causa delle variazioni dei modelli e delle temperature delle precipitazioni, eventi meteorologici estremi più frequenti e incendi boschivi e una maggiore prevalenza di malattie e parassiti. Tutte queste azioni legate al clima potrebbero comportare una perdita di raccolti o una riduzione della produttività. Al contrario, alcune aree geografiche possono presentare temperature moderate e precipitazioni più elevate, aumentando così la produttività. Climate Asset Management, attraverso i suoi processi di valutazione del rischio di sostenibilità, intraprende una valutazione del rischio fisico utilizzando scenari climatici per stabilire i rischi climatici a medio e lungo termine e le opportunità derivanti dagli investimenti, in linea con le raccomandazioni del TCFD.

Insieme ai prodotti che forniscono (legname e cibo), i territori naturali forniscono anche preziosi servizi ecosistemici tra cui il sequestro del carbonio, l'habitat della fauna selvatica, la purificazione e lo stoccaggio dell'acqua, la formazione del suolo e le opportunità ricreative. La silvicoltura regressiva e la produzione agricola hanno un impatto negativo su questi servizi ecosistemici. La strategia di Climate Asset Management è stata concepita per migliorare i servizi ecosistemici creando foreste e fattorie gestite in modo sostenibile su terreni precedentemente malgestiti. In quanto

tale, questo impatto è mitigato in larga misura.

I territori naturali contribuiscono direttamente al sostentamento di milioni di persone in tutto il mondo. Rapporti efficaci con le comunità locali e le popolazioni indigene sono essenziali per evitare impatti negativi, compresi i conflitti per la terra e la competizione per l'acqua. Il conflitto con la comunità e/o le popolazioni indigene può comportare azioni normative o restrizioni alla capacità di un'azienda di operare nella regione. Per tutti gli investimenti, viene intrapresa una mappatura degli stakeholder e un esercizio di coinvolgimento coerente con gli standard e le norme di sostenibilità applicati da Climate Asset Management. Il coinvolgimento degli stakeholder è intrapreso come un esercizio di costruzione di relazioni basato sul rispetto e sulla fiducia reciproci.

I progetti forestali e agricoli presentano rischi professionali significativi dovuti alla movimentazione di macchinari, al lavoro all'aperto e al lavoro manuale. Le violazioni degli standard di salute e sicurezza potrebbero comportare sanzioni pecuniarie e tassi di infortuni elevati e potrebbero causare danni alla reputazione. Climate Asset Management effettua una valutazione dettagliata delle condizioni di lavoro durante la due diligence, valutando i rischi per la salute e sicurezza sul lavoro, nonché le condizioni contrattuali dei lavoratori. Tutti gli investimenti sono necessari per attuare piani di salute e sicurezza allineati alle buone pratiche industriali internazionali come ISO 45001. I rischi per la sostenibilità inclusi, a titolo esemplificativo, quelli sopra identificati, possono portare a un deterioramento significativo del profilo finanziario, della liquidità, della redditività o della reputazione dell'investimento sottostante. La strategia di NCF è orientata alla mitigazione di tali rischi e allo sfruttamento delle opportunità connesse al ripristino e alla monetizzazione degli ecosistemi. La mancata presa in considerazione dei

rischi di sostenibilità potrebbe comportare un effetto negativo significativo sulla capacità del Fondo di vendere un investimento, sulla capacità di un investimento di generare reddito, sul prezzo di mercato di un investimento e/o problemi reputazionali. La valutazione dei rischi per la sostenibilità e del loro potenziale impatto sui rendimenti degli investimenti è complessa, può essere difficile da determinare e può coinvolgere valutazioni soggettive. L'obiettivo di questa valutazione è garantire che gli impatti finanziari negativi dei rischi per la sostenibilità associati a un potenziale investimento siano mitigati, proteggendo, per quanto possibile, i rendimenti del Fondo. La valutazione evidenzia anche le aree in cui la creazione di valore può essere migliorata, incrementando i rendimenti dei prodotti finanziari disponibili e, in definitiva, avendo un impatto positivo sui rendimenti del Fondo. Non vi è alcuna garanzia che il Fondo sarà in grado di mitigare qualsiasi potenziale impatto finanziario negativo dei rischi per la sostenibilità e pertanto potrebbero verificarsi delle perdite. Inoltre, non vi è alcuna garanzia che il Fondo sarà in grado di creare valore e aumentare i rendimenti.

# Informazione importante

Questa presentazione è distribuita da HSBC Asset Management ed è destinata esclusivamente agli investitori professionali come definiti dalla MIFID. È incompleto senza il briefing orale fornito dai rappresentanti di HSBC Asset Management. Le informazioni qui contenute sono soggette a modifiche senza preavviso. Tutta la riproduzione o l'uso non autorizzato di questo commento e analisi sarà responsabilità dell'utente e sarà suscettibile di portare a procedimenti legali.

Il presente documento non ha valore contrattuale e non è in alcun modo inteso come una sollecitazione, né una raccomandazione per l'acquisto o la vendita di qualsiasi strumento finanziario in qualsiasi giurisdizione in cui tale offerta non sia lecita.

I commenti e l'analisi presentati in questo documento riflettono l'opinione di HSBC Asset Management sui mercati, secondo le informazioni ad oggi disponibili. Non costituiscono alcun tipo di impegno da parte di HSBC Asset Management.

Se necessario, gli investitori possono fare riferimento alla carta di gestione dei reclami disponibile nel banner del nostro sito web. Si prega di notare che la distribuzione del prodotto può interrompersi in qualsiasi momento per decisione della società di gestione.

Il trattamento fiscale dipende dalle circostanze individuali di ciascun cliente e potrebbe essere soggetto a modifiche in futuro. Il valore degli investimenti e l'eventuale reddito da essi derivante può aumentare o diminuire e non è garantito. Di conseguenza, HSBC Asset Management non sarà ritenuta responsabile per qualsiasi decisione di investimento o disinvestimento presa sulla base dei commenti e/o delle analisi contenute nel presente

documento. Qualsiasi informazione di terzi è stata ottenuta da fonti che riteniamo affidabili, ma che non abbiamo verificato in modo indipendente. Il rendimento, il valore del denaro investito nel fondo può diventare negativo a causa di variazioni nei prezzi e fluttuazioni valutarie. Non vi è alcuna garanzia che tutto il capitale investito possa essere riscattato. Eventuali previsioni, proiezioni o target, ove previsti, sono puramente indicativi e non sono garantiti in alcun modo.

Maggiori informazioni sulla nostra politica di "Investimento responsabile" e sulle "Procedure di attuazione" sono disponibili sul nostro sito web. La decisione di investire nel fondo promosso deve tenere conto di tutte le caratteristiche o obiettivi del fondo promosso così come descritti nel suo prospetto.

Articolo 9 SFDR: il prodotto ha un obiettivo sostenibile. La decisione di investire nel fondo deve tenere conto di tutte le caratteristiche o obiettivi così come descritti nel suo prospetto. HSBC Asset Management è il marchio per l'attività di gestione patrimoniale del Gruppo HSBC, che include le attività di investimento fornite attraverso le nostre entità regolamentate locali.

Il trattamento fiscale dipende dalle circostanze individuali di ciascun cliente e può essere soggetto a modifiche in futuro.

Il capitale non è garantito. È importante ricordare che il valore degli investimenti e l'eventuale reddito da essi derivante può aumentare o diminuire e non è garantito.

HSBC Global Asset Management (Francia) - 421 345 489 RCS Nanterre.

Società di gestione di portafogli autorizzata dall'autorità di regolamentazione

francese AMF (n. GP99026) con capitale di 8.050.320 euro, in Italia tramite la filiale di Milano di HSBC Global Asset Management (Francia), regolata rispettivamente da Banca d'Italia e Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (Consob) in Italia.

Indirizzo postale: 38 avenue Kléber 75116 PARIGI

Sede : Immeuble Coeur Défense - 110 esplanade du Général de Gaulle - La Défense 4 - 92400 Courbevoie – Francia

[www.assetmanagement.hsbc.com/fr](http://www.assetmanagement.hsbc.com/fr)

Documento non contrattuale.

Copyright : Tutti i diritti riservati © HSBC Global Asset Management (Francia), 2022

AMFR\_2022\_INSTIT\_DP\_1106. Scade: 09/2023