Confidence must be earned

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Ottobre 2020

Le soluzioni Amundi ETF sui benchmark climatici: portafogli conformi agli obiettivi dell'accordo di Parigi

Documento a uso esclusivo di Investitori professionali e Controparti qualificate secondo la definizione della Direttiva europea 2014/65/UE del 15 maggio 2014 (la "Direttiva MiFID") o di Investitori istituzionali che agiscono come mandante.

In Svizzera è destinato esclusivamente agli investitori qualificati secondo la definizione delle leggi e della regolamentazione applicabili.

ETF

L’accordo di Parigi ha delineato le linee guida per gli investitori

L’accordo attribuisce grande importanza a tre aree principali: contenimento, adattamento e contributo

Mantenere il riscaldamento globale al di sotto dei 2 °C

197 Firmatari[1]

Limitare l’aumento delle temperature a 1,5° C

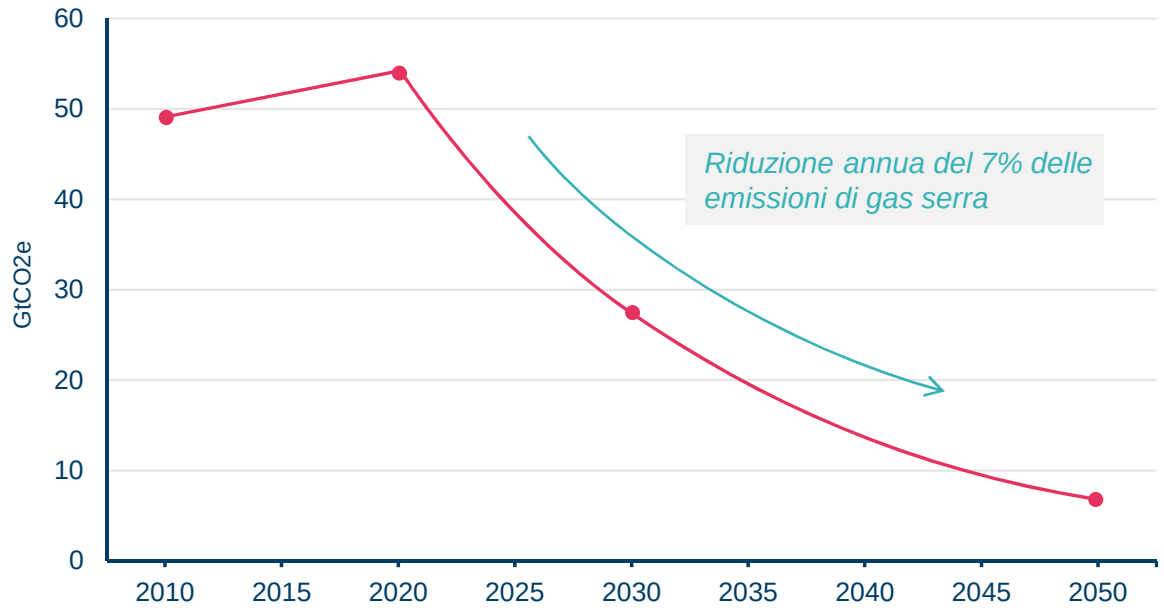
	1	2	3
OBIETTIVI	“Proseguire nell’impegno di ***limitare l’aumento delle temperature*** a 1,5°C al di sopra dei livelli industriali”	“Potenziare la capacità di ***adattamento agli effetti negativi*** del cambiamento climatico nonché la capacità di resistenza”	“Allineare i flussi finanziari ***agli obiettivi di riduzione delle emissioni di gas serra*** e di resistenza ai cambiamenti climatici”
RISCHI	**Rischi di transizione**	**Rischi fisici**	
OPPORTUNITÀ	**Contenimento dei cambiamenti climatici**	**Adattamento ai cambiamenti climatici**	**Contributo alla transizione**

(1) 196 stati + Unione Europea Fonte: Accordo di Parigi (UNFCCC, novembre 2015)

Amundi ASSET MANAGEMENT

Dobbiamo ridurre l’uso di carbonio dell’economia del 7% all’anno per centrare gli obiettivi dell’Accordo di Parigi

Traiettoria delle emissioni globali compatibile con l’obiettivo dell’Accordo di Parigi (transizione verso o intorno al limite di 1,5°C)



La decarbonizzazione deve iniziare oggi per convergere verso l’obiettivo di zero emissioni nette su scala globale entro la metà del secolo

Fonte: Rapporto di sintesi, Rapporto IPCC SR15 Capitolo 2 e Global Carbon Budget, 2018

Amundi ASSET MANAGEMENT

La Commissione Europea definisce il quadro normativo per una finanza sostenibile

Nel 2018 la Commissione Europea ha costituito un gruppo di esperti tecnici sulla finanza sostenibile con l'obiettivo di contribuire allo sviluppo di:

1. **Metodologie per gli indici di riferimento climatici dell'UE e la relativa informativa**
2. Un sistema di classificazione UE (la cosiddetta tassonomia UE) per determinare se un'attività economica è sostenibile dal punto di vista ambientale
3. Linee guida per migliorare la divulgazione delle informazioni sul clima da parte delle aziende
4. Uno standard UE sui *green bond*

https://ec.europa.eu/info/publications/sustainable-finance-technical-expert-group_en

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Verso un’economia a basse emissioni di carbonio

I nuovi indicatori di riferimento UE sul clima sono pensati per allineare i portafogli degli investitori agli obiettivi dell’Accordo di Parigi

- Ridurre le emissioni storiche di gas serra Scope 1 e Scope 2
- Ridurre le riserve storiche di gas serra

La prima generazione di indici Low Carbon

Una nuova generazione di indici Low Carbon

Sulla base dei nuovi dati che delineano una visione più **“olistica”** dell’esposizione ai rischi climatici delle aziende (comprese le emissioni indirette - Scope 3)

La Commissione UE definisce un **quadro normativo** per gli indici sul clima assicurandosi il loro riconoscimento da parte delle autorità locali

Benchmark di transizione climatica (CTB) / allineamento all’accordo di Parigi (PAB)

Benchmark di transizione climatica (CTB)/allineamento all’accordo di Parigi (PAB), le prime certificazioni paneuropee per i prodotti finanziari sostenibili che consentono di:

- Offrire **standard tecnici chiari e trasparenti** definiti da un gruppo di esperti
- **Allineare i portafogli** indicizzati agli obiettivi dell’accordo di Parigi
- Riconoscere **il ruolo fondamentale della gestione degli indici** nella transizione verso un’economia a basse emissioni di carbonio

Scope 1: **Tutte le emissioni dirette** delle attività di un’organizzazione o sotto il suo controllo. Compresa la combustione di carburante in loco, p.es. caldaie a gas, flotta di veicoli e perdite dell’aria condizionata.
Scope 2: **Emissioni indirette** derivanti dal consumo di elettricità acquistata e utilizzata dall’organizzazione. Le emissioni vengono generate durante la produzione dell’energia e successivamente usate dall'organizzazione.
Scope 3: **Tutte le altre emissioni indirette** delle attività dell’organizzazione che provengono da fonti che non possiede o non controlla. Si tratta delle emissioni generate durante i viaggi d’affari, gli approvvigionamenti, acqua e rifiuti.

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Indici CTB e PAB: vincoli di certificazione diversi

Gli indici UCITS che si conformano a tali requisiti possono utilizzare l'etichetta "CTB" o "PAB"

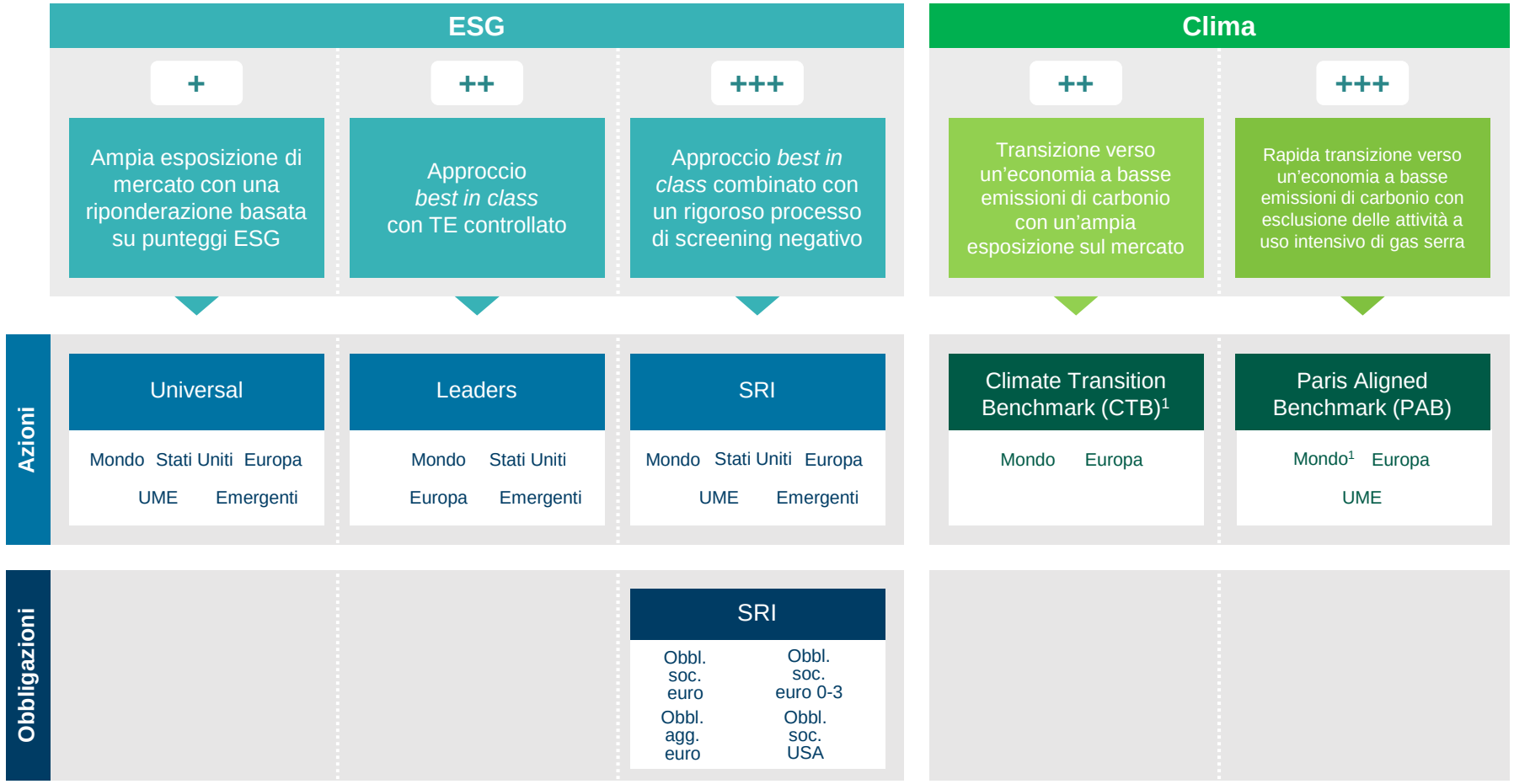
Requisiti minimi	Benchmark UE di transizione climatica - CTB	Benchmark UE di allineamento all'accordo di Parigi - PAB	
Autoriduzione dell'uso di carbonio su base annua	-7% (requisito IPCC)		
Riduzione dell'intensità di carbonio rispetto all'universo investibile	-30%	-50%	
Periodo di applicazione Scope 3	2-4 anni		
Principio del "non nuocere"[1]	– Armi controverse – Violazione delle norme sociali – Tabacco		
Esclusioni attività		Attività di esplorazione o lavorazione del carbone	1%
		Attività di esplorazione o lavorazione del petrolio	10%
		Attività di esplorazione o lavorazione del gas naturale	50%
		Generazione di elettricità con un'intensità delle emissioni di gas serra lungo il ciclo di vita oltre 100gCO2e/kWh	50%
Esposizione in settori a impatto elevato	Esposizione minima in settori fortemente esposti al cambiamento climatico almeno pari al valore di riferimento del mercato		

1. Le esclusioni sono applicate immediatamente per i PAB Benchmark e devono essere attuate entro il 31/12/2022 per i CTB Benchmark.

Amundi
ASSET MANAGEMENT

Gamma di ETF di investimento responsabile Amundi

Una gamma più ampia per rispondere a diversi obiettivi di sostenibilità degli investitori

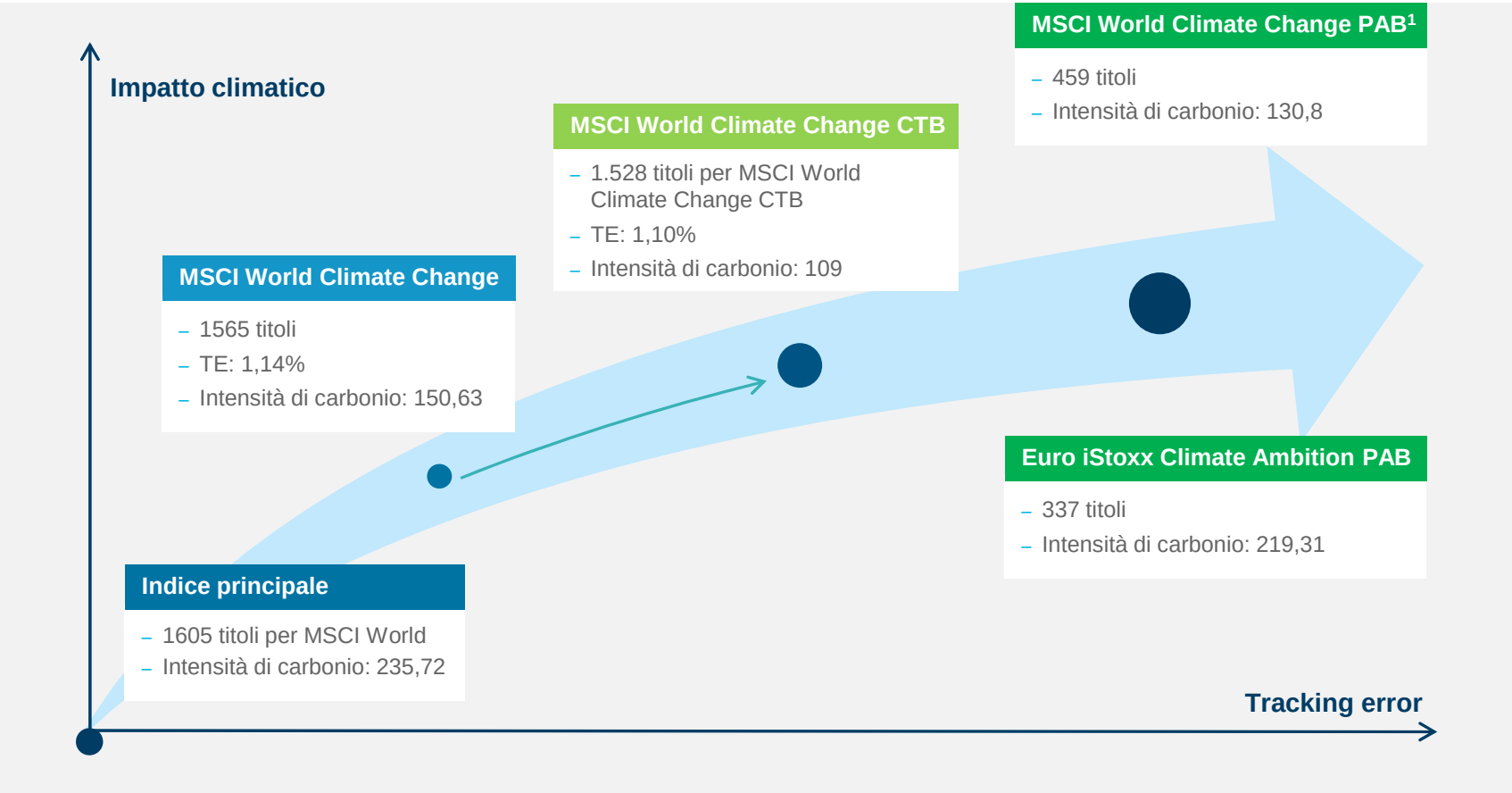


\+ Intensità ESG / clima

1. subordinatamente all'esito delle consultazioni MSCI

Amundi ASSET MANAGEMENT

Gli indicatori UE sul clima produrranno un impatto maggiore rispetto agli indici sul clima esistenti



Fonti: MSCI/Stoxx a settembre 2020 1- In produzione

Amundi ASSET MANAGEMENT

– DISCLAIMER

Messaggio pubblicitario con finalità promozionali

Il presente materiale è destinato unicamente a controparti professionali e qualificate, in conformità alla Direttiva MIF 2014/65/UE del Parlamento Europeo che agiscono esclusivamente e unicamente per loro conto, o Istituzionali, che agiscono esclusivamente per loro conto. In Svizzera, il documento è destinato unicamente agli investitori qualificati secondo la definizione dell'Articolo 10 paragrafo 3 a), b), c) e d) della legge federale sugli organismi di investimento collettivo del 23 giugno 2006.

Amundi Suisse SA distribuisce in Svizzera e dalla Svizzera gli organismi di investimento collettivo gestiti da Amundi AM e/o Amundi Luxembourg. A tale proposito, Amundi Suisse SA informa gli investitori che riceve da Amundi AM e/o Amundi Luxembourg una remunerazione in conformità all'articolo 34 al. 2bis dell'ordinanza sugli organismi di investimento collettivi (Ordonnance sur les placements collectifs de capitaux, OPCC). Questa remunerazione può costituire parte delle commissioni di gestione indicate nel prospetto informativo. È possibile richiedere ulteriori informazioni sull'esistenza, sulla natura e sul metodo di calcolo della remunerazione ricevuta da Amundi Suisse SA per la sua attività di distribuzione in Svizzera e dalla Svizzera attraverso richiesta scritta ad Amundi Suisse SA 6-8 rue de Candolle 1205 Genève Suisse. È vietata la distribuzione del presente documento ad investitori al dettaglio, nonché a cittadini o residenti degli Stati Uniti d'America o a "Cittadini statunitensi" secondo la definizione della Regulation della SEC in conformità alla legge U.S. Securities Act del 1933. La definizione di cittadino statunitense è riportata nella sezione legale sui siti www.amundi.com o www.amundietf.com, e nel prospetto informativo dei comparti della Sicav lussemburghese Amundi Index Solutions, citati nel presente documento.

Le informazioni contenute nel presente documento non rappresentano in nessun caso un'offerta di acquisto o di vendita di prodotti finanziari, una raccomandazione avente ad oggetto strumenti finanziari o emittenti di strumenti finanziarie.

Alcuni dei fondi o comparti della SICAV Amundi Index Solutions (i "Fondi") descritti in questo documento potrebbero non aver ricevuto l'autorizzazione alla distribuzione nel Paese del potenziale investitore.

Prima dell'investimento, il potenziale investitore deve leggere i documenti di offerta dei Fondi approvati dall'Autorité des Marchés Financiers per i fondi francesi o dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier del Lussemburgo per i comparti della SICAV lussemburghese Amundi Index Solutions, tra cui le informazioni chiave per l'investitore disponibili sui siti www.amundi.com o www.amundietf.com o disponibili su richiesta presso la sede della Sicav o gratuitamente presso CACEIS Bank, 1-3 place Valhubert 75013 Paris – France, agente per i pagamenti francese della Sicav.

L'investimento in un Fondo comporta un notevole grado di rischio (in particolare i rischi sono illustrati nel dettaglio nelle informazioni chiave per l'investitore e nel prospetto informativo). In caso di negoziazione di ETF potrebbero essere addebitati costi di transazione e commissioni. La politica che riguarda la trasparenza del portafoglio e le informazioni sul patrimonio dei fondi sono disponibili su amundietf.com. Il valore patrimoniale netto indicativo è pubblicato dalle borse valori. Le quote dei fondi acquistate sul mercato secondario solitamente non possono essere rivendute direttamente ai fondi. Gli investitori devono acquistare e vendere quote su un mercato secondario con l'assistenza di un intermediario (ovvero un intermediario finanziario) e possono dunque sostenere delle commissioni. Inoltre, è possibile che gli investitori paghino più del valore patrimoniale netto corrente quando acquistano quote e ricevano meno del valore patrimoniale netto corrente quando le vendono.

È responsabilità dell'investitore assicurarsi che i propri investimenti siano conformi alle leggi applicabili di riferimento, nonché verificare se tale investimento risponde ai propri obiettivi a fronte della propria situazione patrimoniale (compresi gli aspetti fiscali). Il presente documento non è stato rivisto, convalidato né approvato da alcuna autorità finanziaria. Non vi è garanzia che i paesi, i mercati o i settori citati manifestino i rendimenti attesi. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e non vi è garanzia di ottenere uguali rendimenti per il futuro.

Informazione considerate esatte a settembre 2020.

È vietata la riproduzione senza il consenso scritto della Società di gestione. Amundi ETF, Indexing & Smart Beta designa l'attività di ETF, indicizzazione e smart beta di Amundi Asset Management. I comparti menzionati nel documento sono di Amundi Index Solutions, un OICVM di diritto lussemburghese, RCS B206810, con sede in 5, allee Scheffer, L-2520 Lussemburgo.

Disclaimer sugli indici

I fondi o i titoli di cui al presente documento non sono promossi, sponsorizzati o garantiti da MSCI, e MSCI non è responsabile per tali fondi o titoli, né per eventuali indici su cui tali fondi o titoli si basano. Il prospetto informativo contiene una descrizione più dettagliata dei limiti del rapporto tra MSCI e Amundi Asset Management ed eventuali fondi correlati, e ulteriori disclaimer applicabili agli indici MSCI. Gli indici MSCI sono di proprietà esclusiva di MSCI e non possono essere riprodotti, estratti o utilizzati per qualsivoglia altro scopo senza il consenso di MSCI. Gli indici MSCI sono forniti senza garanzie di alcun tipo.

I fondi Amundi ETF non sono né sponsorizzati, approvati o venduti dai fornitori di indici. I fornitori di indici non rilasciano alcuna dichiarazione in merito all'adeguatezza di un investimento. La descrizione completa degli indici è disponibile presso i loro fornitori.

Amundi
ASSET MANAGEMENT