Confidence must be earned
Amundi
ASSET MANAGEMENT

Itinerari Previdenziali

Novembre 2021

Investire in una fase di transizioni

L'importanza del fattore sociale, il mercato delle obbligazioni sociali (Social Bonds)

Francesco Sandrini – Responsabile Multi Asset Balance,Income,Real Return

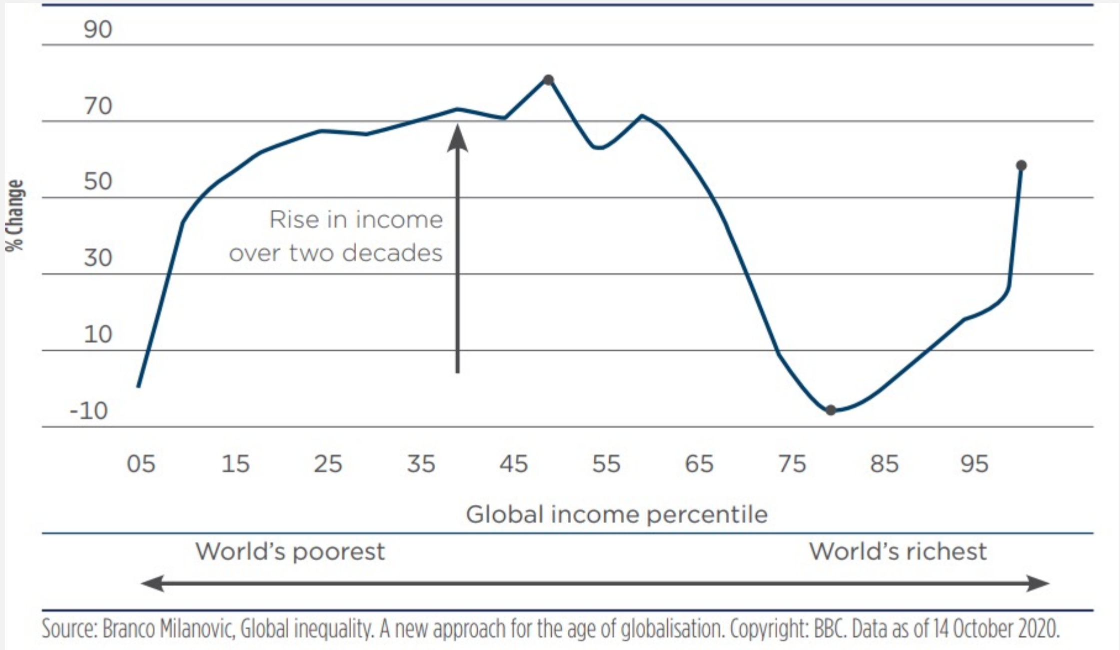
Agenda

01

Le disuguaglianze sociali

1. Le disuguaglianze sociali sono una minaccia per la stabilità del sistema economico finanziario

Change in real income in 1988-2008



Source: Amundi Investment Insights Blue Paper (2020) « Social Bonds: financing the recovery and long-term inclusive growth

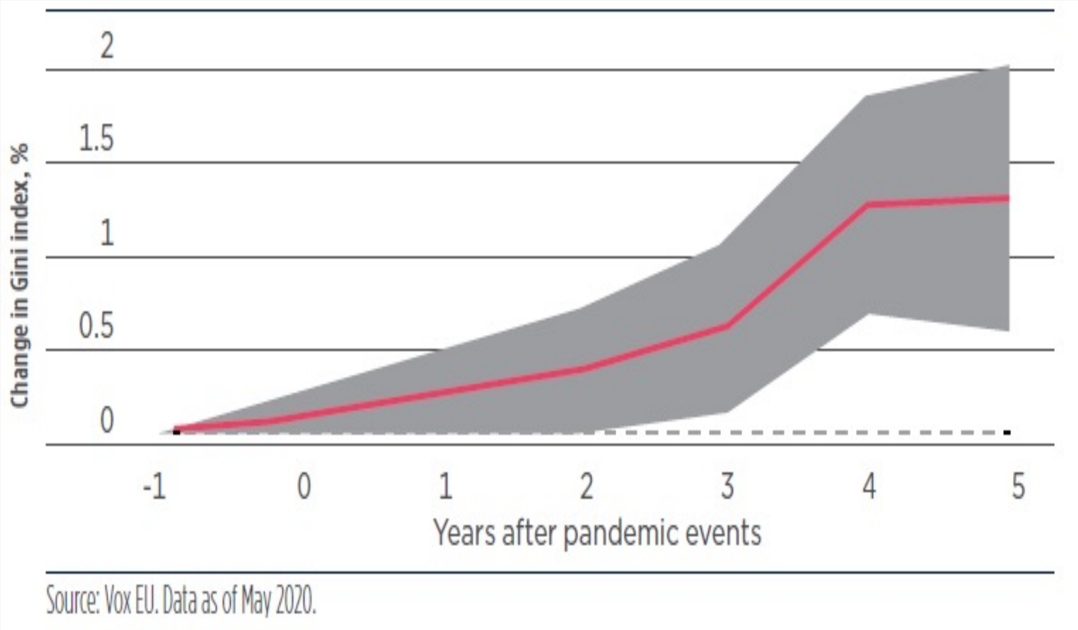
- **Top down:** La disuguaglianza di reddito porta a una minore crescita potenziale e produce squilibri socioeconomici che possono, a loro volta, influenzare la stabilità del mercato finanziario

- **Bottom up:** Moody's stima che $ 8 trilioni del debito totale considerato siano soggetti a rischi sociali materiali, **ovvero quattro volte l'importo esposto ai rischi del cambiamento climatico**

Amundi
ASSET MANAGEMENT

2. L’accelerazione delle disuguaglianze sociali legata al Covid

Impact of pandemics on inequality



Source: Vox EU. Data as of May 2020.

- Le **nazioni meno sviluppate** sono state colpite più duramente dalla crisi a causa delle scarse infrastrutture sanitarie e delle condizioni di vita che rendono i loro cittadini più vulnerabili al contagio

- Anche i **Paesi sviluppati** sono stati fortemente colpiti. Ad esempio, negli Stati Uniti le disuguaglianze socioeconomiche sono state esacerbate più che mai, con tassi di mortalità più elevati sperimentati dai gruppi più emarginati.

02

Le Obbligazioni Sociali (Social Bonds)

Cosa sono i Social Bonds?

Trasparenza, accuratezza e precisione dell'informazione

Definizione

I Social Bond sono qualsiasi tipo di strumento obbligazionario in cui i proventi sono esclusivamente destinati al finanziamento o al rifinanziamento parziale o totale di Progetti Sociali ammissibili nuovi e/o esistenti che sono allineati con le quattro componenti fondamentali dei Principi sui Social Bonds (SBP)

The Social Bond Principles

I 4 pilastri

Pilastro 1
Utilizzo dei proventi raccolti finanziare progetti con benefici social

Pilastro 2
Processo per progetto Valutazione e selezione

Pilastro3
Gestione del capitale raccolto

Pilastro 4
Reportistica

Prima durante e dopo l'emissione

1, The International Capital Market Association (ICMA) published principles in 2017 to establish some guidelines to define what is a social bond. The SBP are voluntary process guidelines that recommend transparency and disclosure and promote integrity in the development of the Social Bond market by clarifying the approach for issuance of a Social Bond. For more information: https://www.icmagroup.org/green-social-and-sustainability-bonds/social-bond-principles-sbp/

Amundi ASSET MANAGEMENT

I Social Bond Principles ("SBP")

Quali gli utilizzi della raccolta?*

Per categorie di progetti

- Infrastrutture sostenibili
- Residenze alla portata di tutti
- Sicurezza e disponibilita' delle risorse alimentari
- Accesso ai servizi essenziali
- Ricadute su occupazione
- Progresso e miglioramento socio economico

Per obiettivi disocietà e popolazioni

- Popolazioni e comunità escluse o marginalizzate
- Disabili
- Donne e parti di comunità discriminate
- Fasce con minore accesso a servizi e risorse
- Disoccupati
- Anziani e giovani vulnerabili

*most commonly used types of project but not limited to

1, Sustainable Development Goals. Source: https://www.un.org/sustainabledevelopment/sustainable-development-goals/

Social Bond: un esempio di intervento che è già realtà

SURE

Categoria di progetto:
SDG #3 and #8
SALUTE e OCCUPAZIONE

Indirizzato a chi:
Disoccupati e popolazione vulnerabile socialmente dal Covid 19

Tassonomia delle obbligazioni:
Coerente con i SBPs

Allocazionedella raccolta:
100% Euro

Descrizione del progetto:

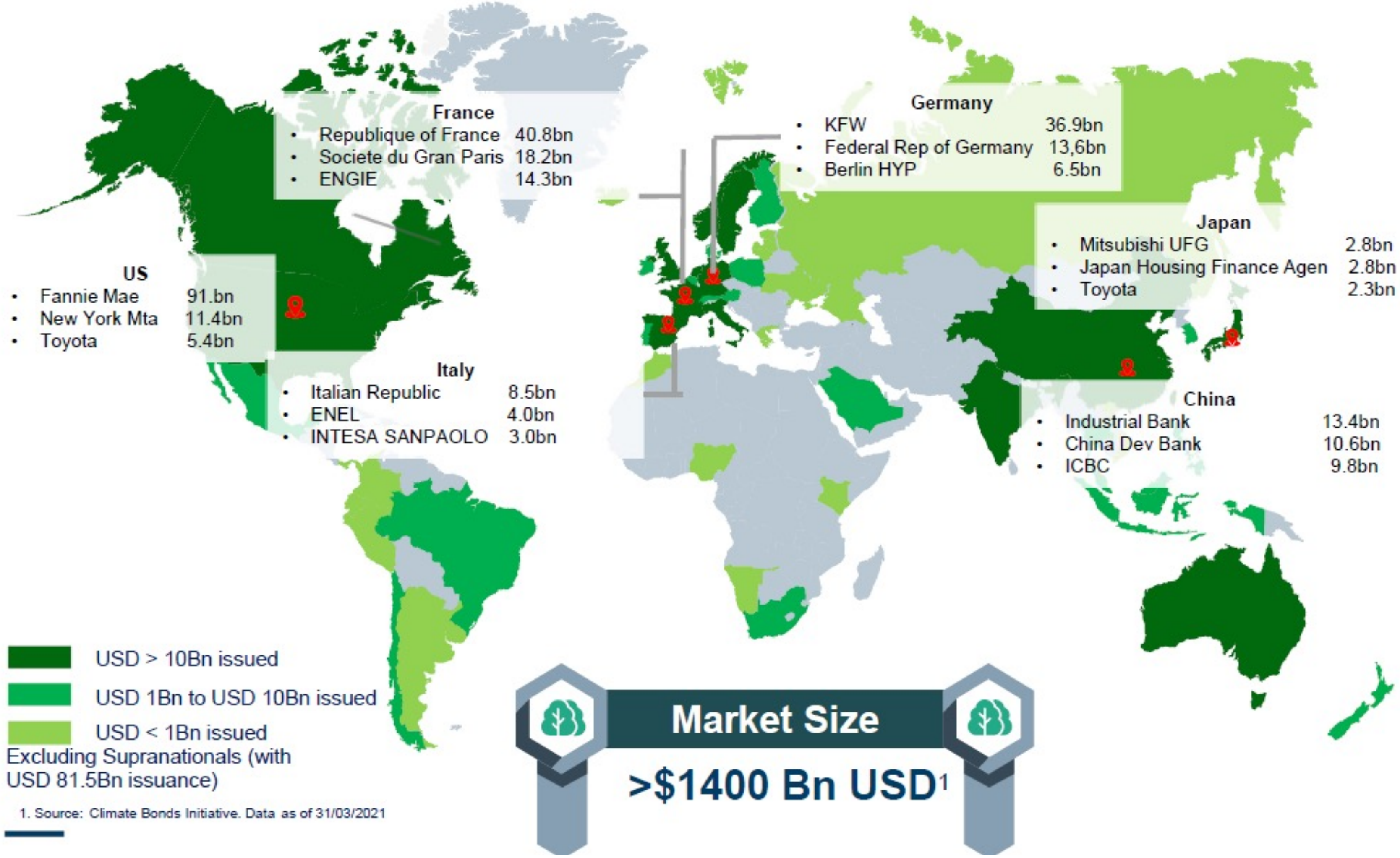
SURE è dedicato agli Stati membri per combattere i danni economici e sociali della crisi COVID-19 (bilancio totale di 100 miliardi di euro)

Amundi
ASSET MANAGEMENT

03

Il mercato delle Obbligazioni Sociali

Le obbligazioni di scopo a confronto: dopo le obbligazioni verdi….

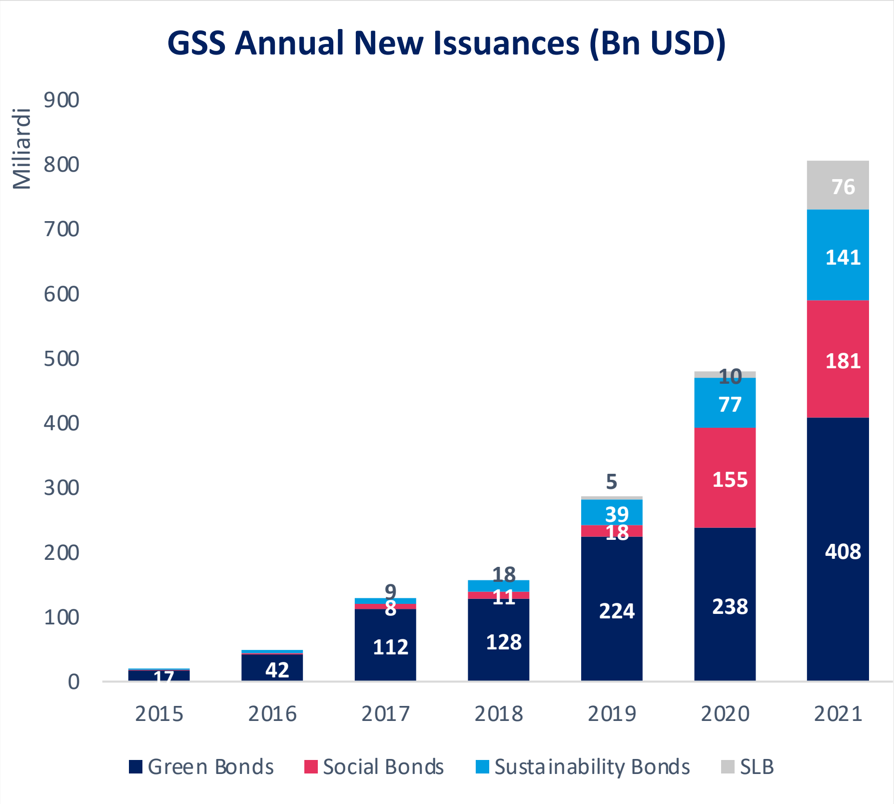


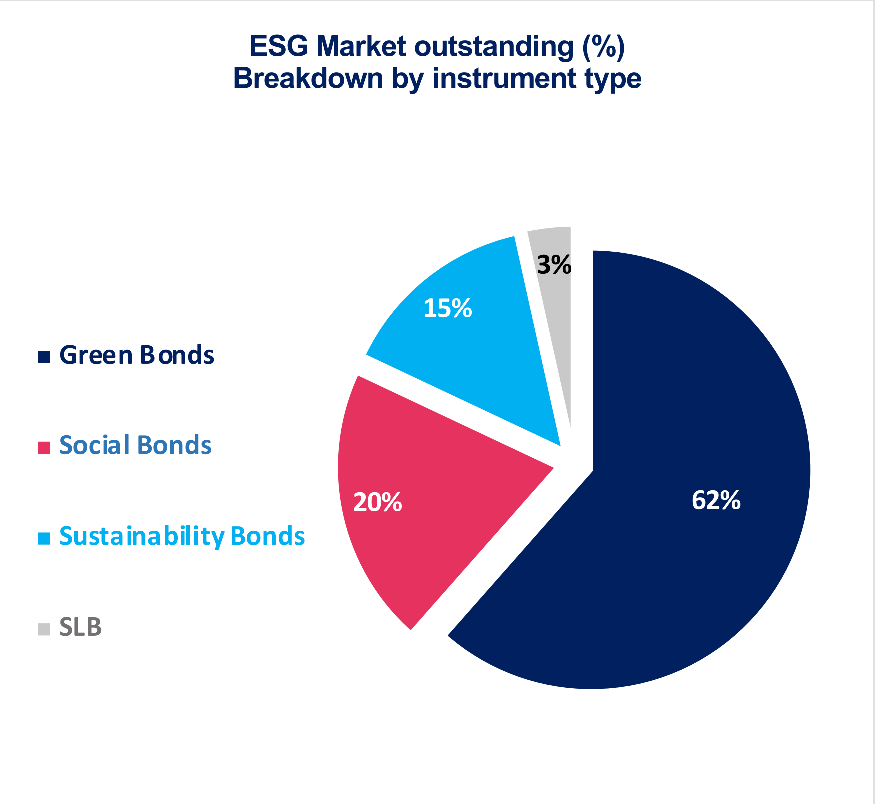
1. Source: Climate Bonds Initiative. Data as of 31/03/2021

Amundi ASSET MANAGEMENT

Mercato Obbligazioni Verdi, Sociali e Sostenibilità

- I governi sono entrati con forza in questo mercato, con recenti emissioni verdi da Germania, Italia, Regno Unito e Spagna
- Mercato dei social bond: trainato da emittenti SSA principalmente in euro ma la diversificazione sta arrivando ancora di più nel 2021



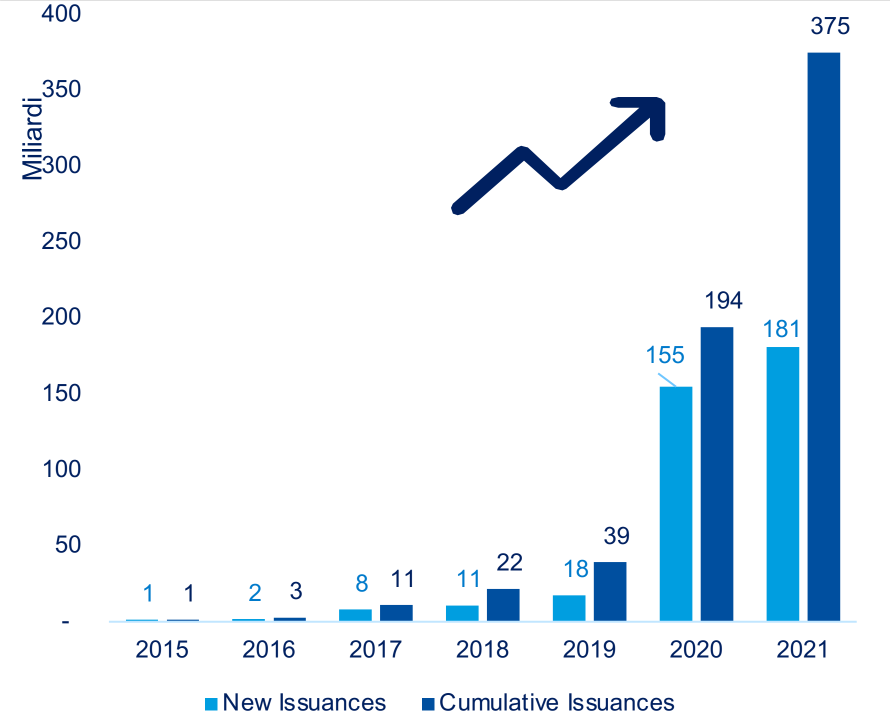


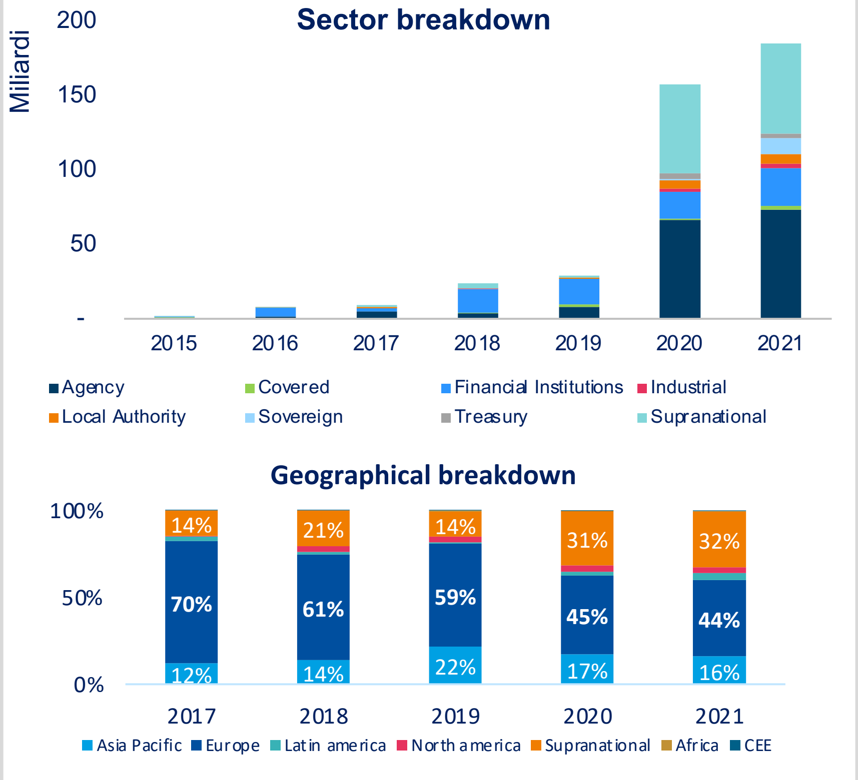
Data as of 09/10/2021. Source: Bloomberg, Amundi

Amundi ASSET MANAGEMENT

Social Bond: un mercato giovane e promettente

Più diversificazione, più interesse e opportunità di crescita...





Data as of 09/10/2021. Source: Bloomberg, Amundi

Amundi ASSET MANAGEMENT

The information contained in this document is deemed accurate as accurate as of 22/10/2021. Data, opinions and estimates may be changed without notice.

The products / funds mentioned in this document are not sponsored, promoted or endorsed by external Providers.

This material is solely for the attention of institutional, professional, qualified or sophisticated investors and distributors. It is not to be distributed to the general public, private customers or retail investors in any jurisdiction whatsoever nor to “US Persons”.

Moreover, any such investor should be, in the European Union, a “Professional” investor as defined in Directive 2004/39/EC dated 21 April 2004 on markets in financial instruments (“MIFID”) or as the case may be in each local regulations and, as far as the offering in Switzerland is concerned, a “Qualified Investor” within the meaning of the provisions of the Swiss Collective Investment Schemes Act of 23 June 2006 (CISA), the Swiss Collective Investment Schemes Ordinance of 22 November 2006 (CISO) and the FINMA’s Circular 2013 on distribution of collective investment schemes. In no event may this material be distributed in the European Union to non “Professional” investors as defined in the MIFID or in each local regulation, or in Switzerland to investors who do not comply with the definition of “qualified investors” as defined in the applicable legislation and regulation.

List of Local Representatives and Agents : Paying and information agent („Zahl und Informationsstelle“) in **Germany:** Marcard, Stein & Co. AG, Ballindamm 36, 20095 Hamburg. Representative in **Switzerland**: CACEIS (Switzerland) SA, 35 Route de Signy, CH-1260 Nyon, Suisse. Paying agent in Switzerland: Crédit Agricole (Suisse) SA, 4 quai Général-Guisan, CH-1204 Genève. The Centralizing agent for the Sicav in **France** is CACEIS Bank, 1-3 place Valhubert 75013 Paris**.**
Specific mention for Spain : The Principal Distributor for the Products in **Spain** is Amundi Iberia SA SGIIC Paseo de la Castellana 1, 28046 Madrid. The CNMV registration numbers for the Products are the following: 1134, 1145, 1343, 1290, 1136, 1135, 763, 61, 367, 933, 404 and 1150.

The Funds are not sponsored, approved, sold or marketed by the index providers. The index providers make no declaration as to the suitability of an investment. More information about the index is available from the provider's website.
In compliance with French applicable laws, Amundi Asset Management’s contacts have the right to receive, rectify or ask for deletion of the personal data Amundi holds on them. To enforce this right, they can contact Amundi Asset Management at: info@amundi.com
Document issued by Amundi Asset Management, French joint stock company (“Société Anonyme”) with a registered capital of € 1 086 262 605 and approved by the French Securities Regulator (Autorité des Marchés Financiers-AMF) under number GP 04000036 as a portfolio management company, 90 boulevard Pasteur -75015 Paris-France – 437 574 452 RCS Paris.