

La sfida del clima

Michele Filiberto Marchese

Head of Institutional Client Coverage
Italy and Greece



Sorrento
Settembre 2021





Foresta Amazzonica, 2020





Germania, 2021



Sudan, 2021





Polo Nord, 2021



Riduzione dei gas serra all'epoca del lockdown

-5%

Riduzione delle emissioni di CO2
nel 2020



Cambiamento Climatico: cosa dicono i Nobel per l'Economia

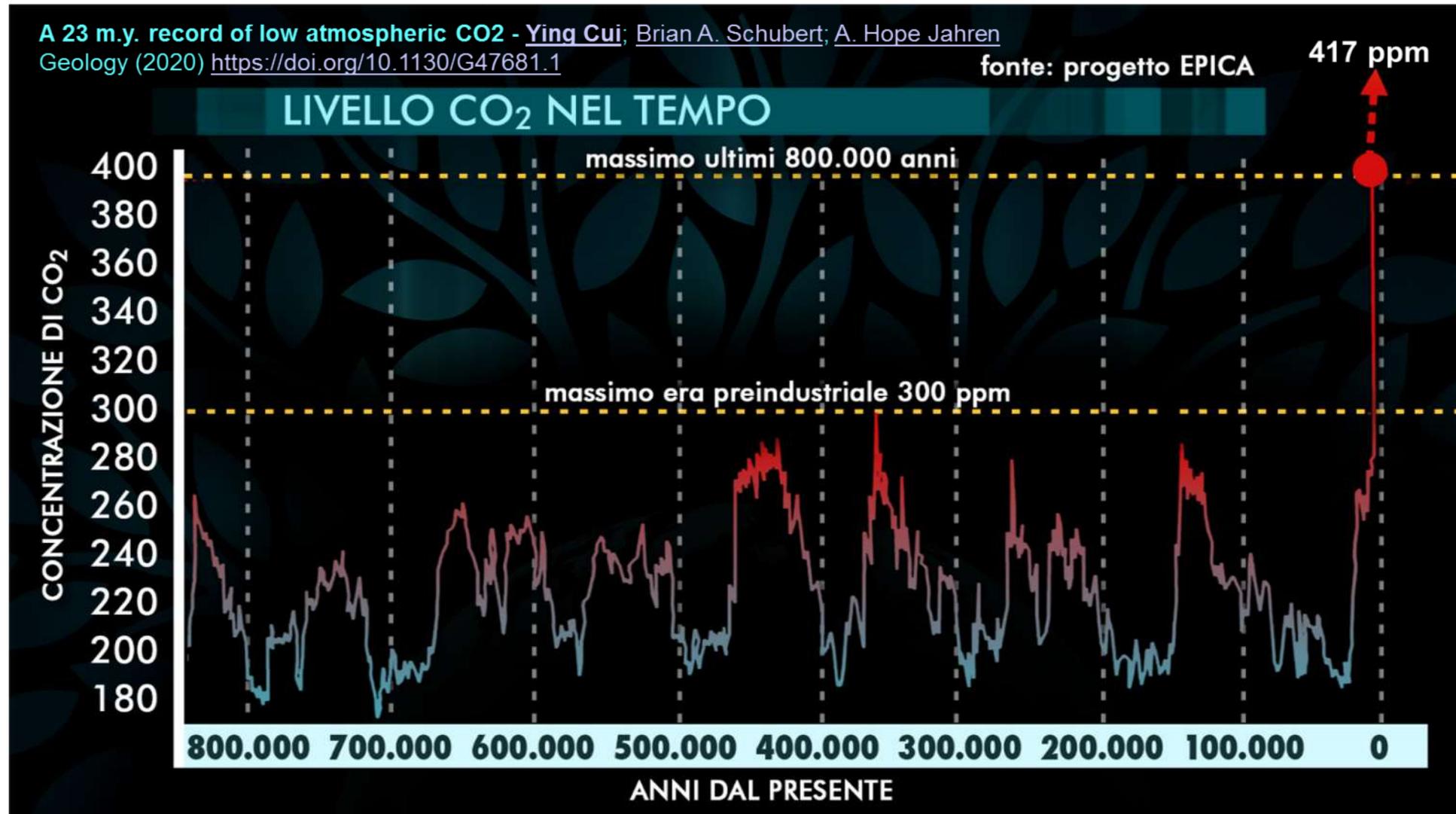


«In questo momento c'è troppa sfiducia nei confronti degli esperti [...] Gli esperti sono ignorati [...]. Siamo egoisti nei confronti delle generazioni future. Il nostro è un ecologismo di facciata.».

Jean Tirole

Premio Nobel per l'Economia nel 2014

Livello CO₂ nel tempo



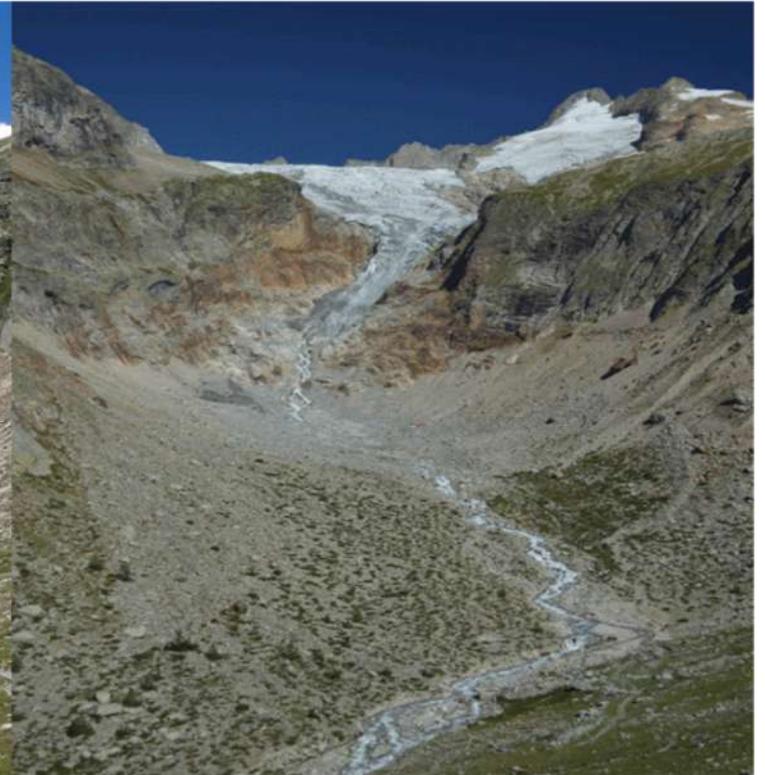
Ghiacciaio Pré de Bar (Monte Bianco)



1897
(f. Druetti)



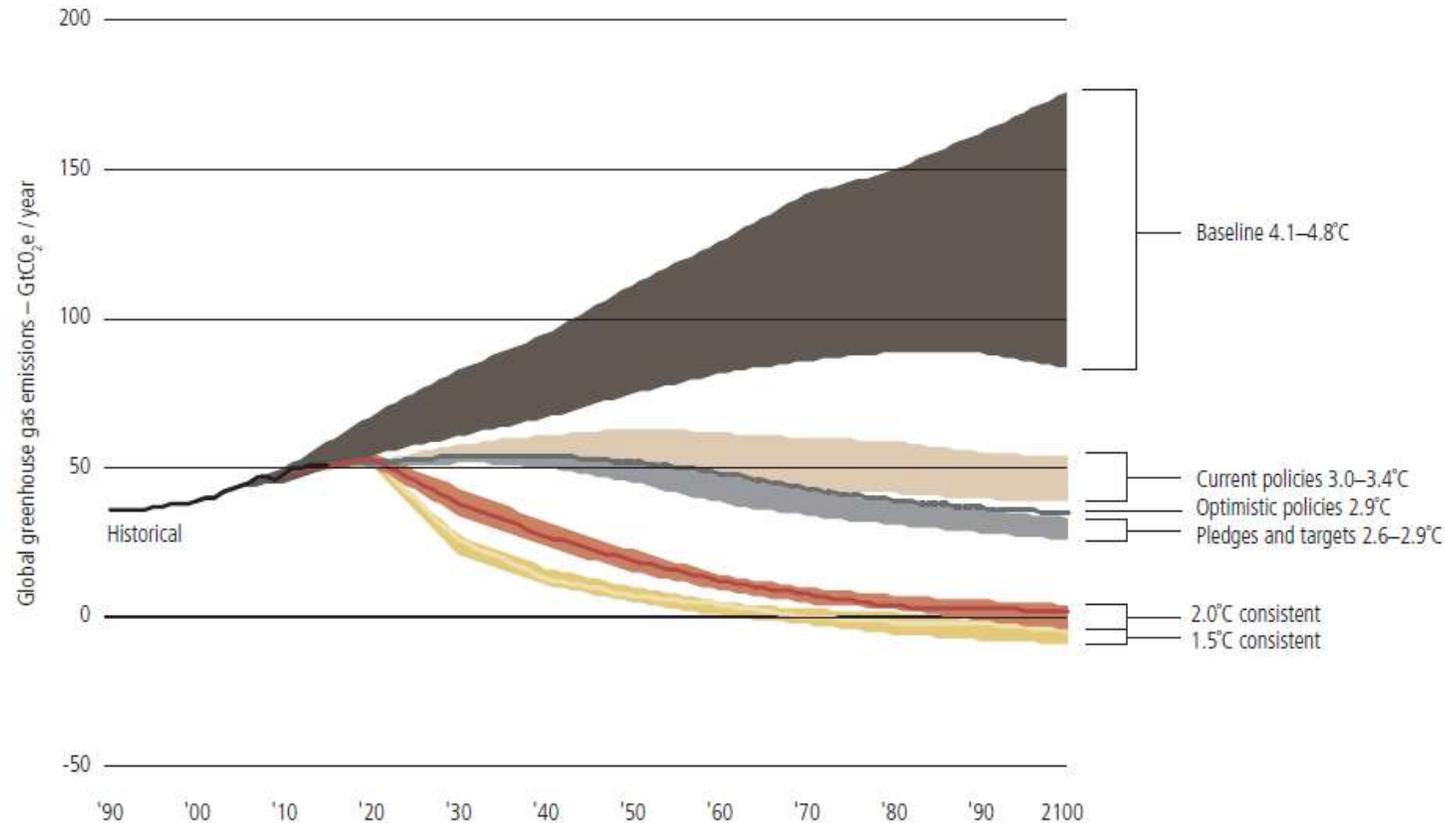
2005
(f. L. Mercalli)



2015
(f. S. Jobard)

La sfida del clima

2100 warming predictions



Source: Climate Action Tracker, September 2019.

Trend in accelerazione

"At current trends, we are looking at global heating of between 3.4 and 3.9 degrees Celsius by the end of the century. The impact on all life on the planet – including ours – will be catastrophic."

Antonio Guterres, Secretary General of the United Nations, December 2019

EU Paris-Aligned Benchmarks (PAB): la finanza al servizio del clima

	Minimum Standards	MSCI Climate Paris-Aligned Index
Mitigate Risks	Minimum Scope 1+2+3 Carbon Intensity Reduction	✓ Minimum reduction in GHG Intensity (Scope 1+2+3): 50%
	Phase-in of Scope 3 GHG Emission Data: 2-4 years	✓ Exceeds Minimum Standards Scope 3 GHG Emission Data included since 1 June 2020
	Baseline exclusions: Do No Harm Principles	✓ <ul style="list-style-type: none"> • ESG Controversy Score = 0 • Environmental Controversy Score = 0 or 1 • Controversial Weapons • Tobacco
	Activity exclusions: Business Involvement exclusions	✓ <ul style="list-style-type: none"> • Thermal Coal Mining (1% or more revenue) • Oil & Gas (10% or more revenue) (Extraction & production, distribution & retail, equipment & services, pipelines & transportation, petrochemicals and refining) • Power Generation (50% or more revenue) (Thermal coal, liquid fuel and natural gas-based power generation)

Fonte: COMMISSION DELEGATED REGULATION (EU) 2020/4757 of 17.7.2020 supplementing Regulation (EU) 2016/1011 of the European Parliament and of the Council as regards minimum standards for EU Climate Transition Benchmarks and EU Paris-Aligned Benchmarks. Source for the index is MSCI.

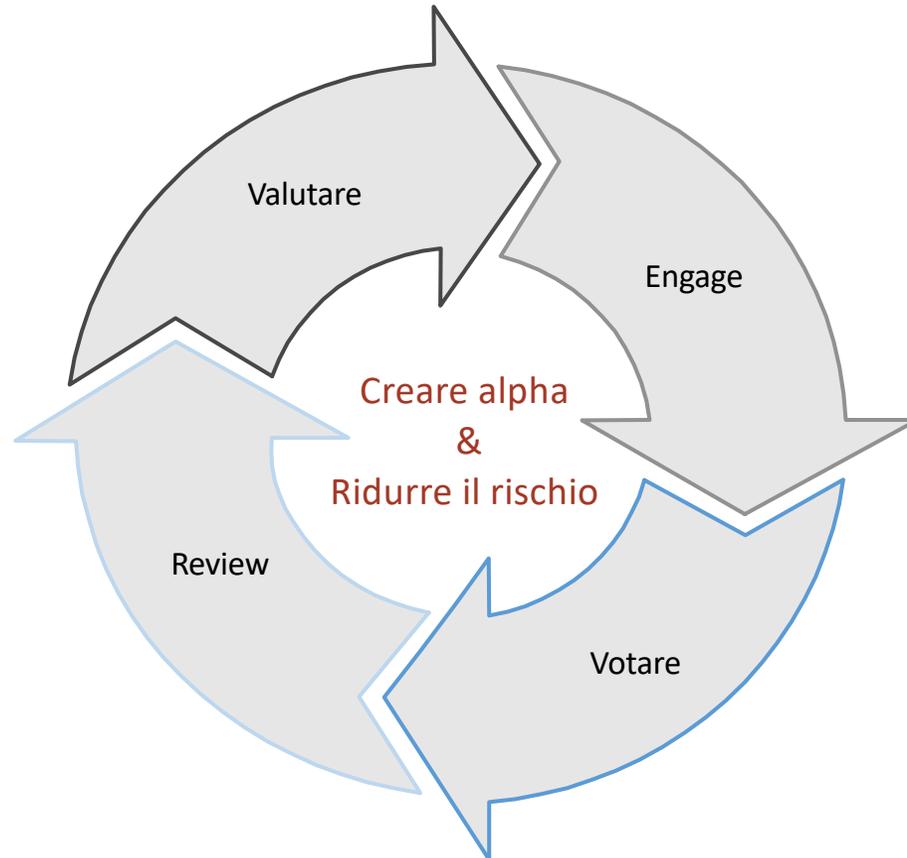
I Diversi Pesi dei Titoli negli Indici

	EMU (SFDR art6)	EMU PAB (SFDR art9)	EMU SRI Low Carbon Select (SFDR art8)
# Companies	237	158	57
MKT CAP %	100%	75%	29%
Intesa	0.79%	0.92%	3.38%
SNAM	0.21%	0	0.89%
Terna	0.19%	1.42%	0.82%
ENEL	1.36%	1.63%	0
ENI	0.53%	0	0

Source: elaborazione UBS da dati Bloomberg 13/07/2021. A scopo puramente illustrativo. Queste informazioni non devono essere considerate una raccomandazione ad acquistare o vendere alcun titolo

Stewardship trasparente e proattiva degli investimenti

Fare leva sulla nostra forza di gestore patrimoniale ampio e diversificato per guidare un cambiamento materiale positivo



Parte centrale del processo di investimento

- Investire in aziende di grande impatto che supportano gli UN SDG
- Basata sul generare performance e sull'eliminazione dei rischi di ribasso
- Impegni di alta qualità su temi di sostenibilità con dirigenti e membri del consiglio di amministrazione

Punti di forza combinati tra strategie attive e indicizzate

- Cercare di massimizzare i risultati combinando le intuizioni degli investimenti attivi con il potere di voto delle strategie indicizzate¹
- Approccio di stewardship perseguito in modo coerente per il reddito fisso e le azioni per conto di UBS-AM cercando di massimizzare l'impatto dei risultati dell'impegno

Forte collaborazione esterna

- Contribuire a promuovere le migliori pratiche ESG nel settore degli investimenti
- Leader nella coalizione Climate Action 100+
- Punti di forza riconosciuti nel voto e nell'impegno per il clima²
- Risultati concreti tra cui:
 - Repsol's Net Zero commitment (primo nel settore)
 - Equinor's commitment per allineare la strategia con il Paris Agreement

¹ Nel 2019, UBS AM ha votato oltre 10.000 riunioni annuali degli azionisti aziendali, con oltre 1.400 riunioni con le aziende e 358 impegni proattivi

² # 1 Asset Manager sul voto climatico, ShareAction, A rating sul voto / coinvolgimento sul clima, influence map

UBS Active Climate Aware

I 3 principi cardine utilizzati nella costruzione del portafoglio

Adattamento

Tecnologie innovative



Rinnovabili, Batterie,
Idrogeno

Mitigazione

Riduzione delle emissioni



Aziende leader impegnate
sul clima

Transizione

Trasformazione del business

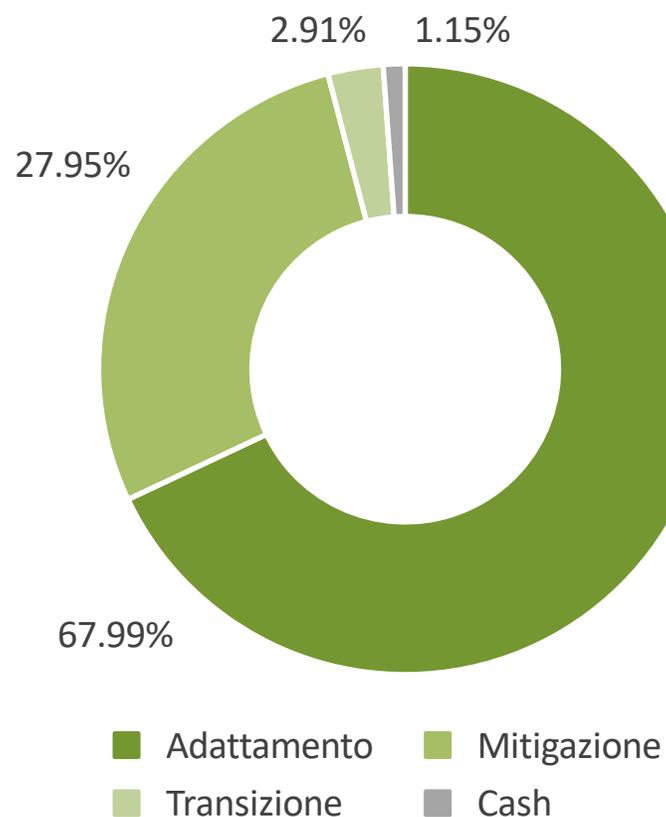


Settori e imprese ad alta
emissione di CO2

UBS Active Climate Aware

Il portafoglio modello

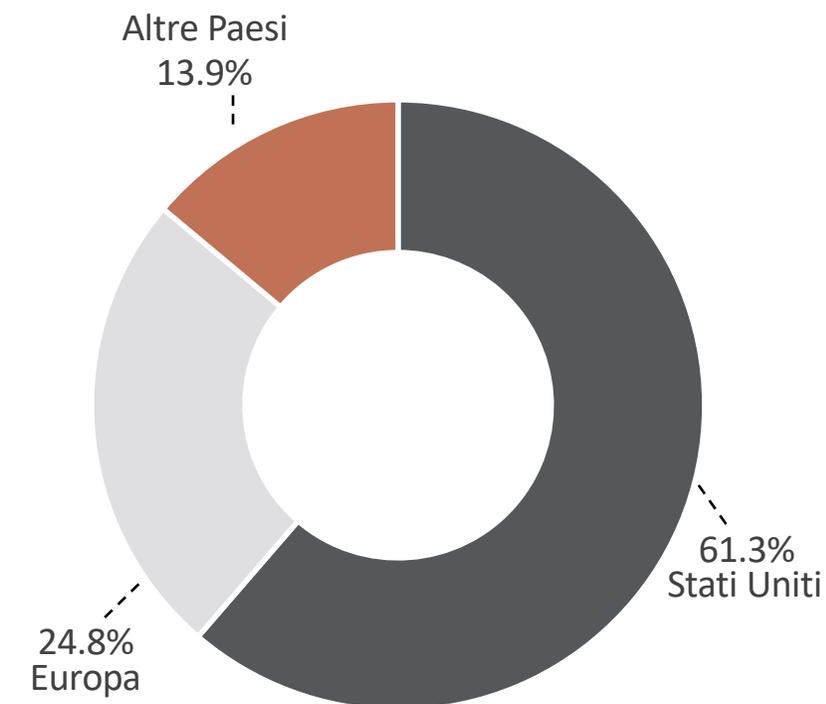
Allocazione per tema



Allocazione settoriale

	Peso (%)	Peso attivo (%)
Information Technology	23.67	2.74
Industrials	22.33	12.23
Consumer Discretionary	11.47	-1.13
Consumer Staples	9.74	2.75
Financials	8.17	-6.59
Materials	7.38	2.19
Health Care	7.24	-4.17
Other sectors	4.91	2.16
Communication Services	1.73	-7.57
Real Estate	1.55	-1.08
Energy	0.00	-3.34

Allocazione geografica

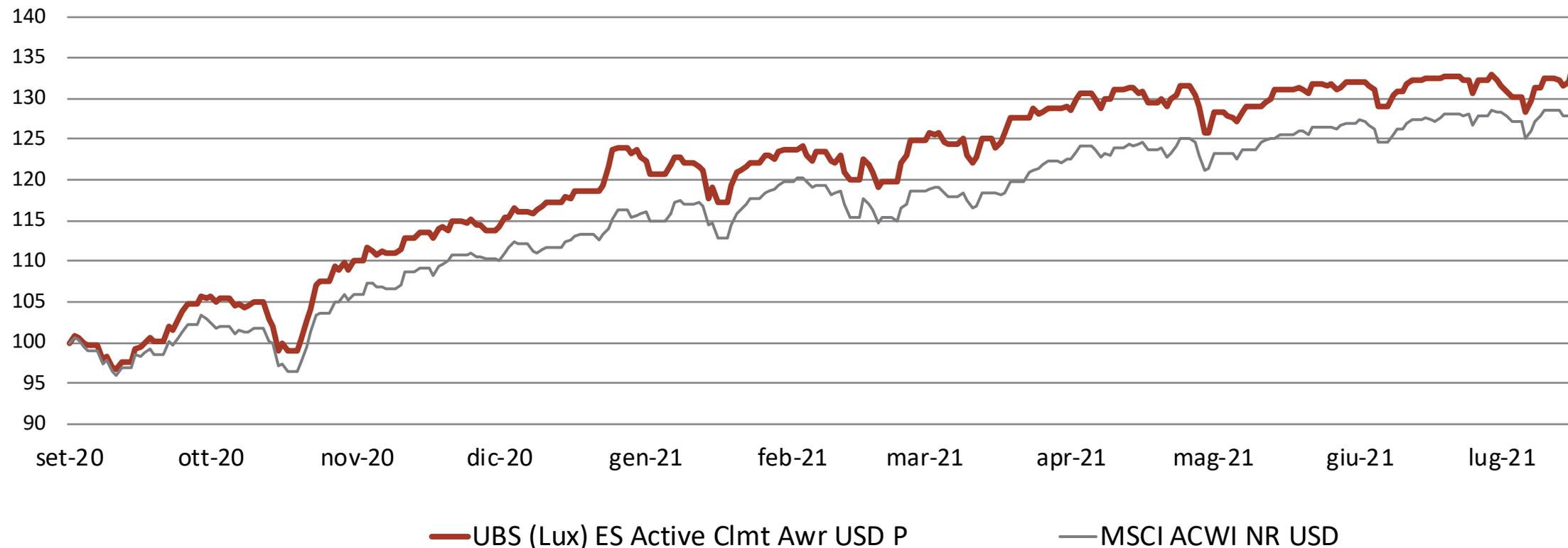


Fonte: UBS Asset Management. Dati al 31 maggio 2021.

Note: (1) I dati fanno riferimento alla strategia e possono essere soggetti a cambiamento. **Le caratteristiche del portafoglio modello sono a mero scopo illustrativo e sono soggette a cambiamenti.** Questo non rappresenta una raccomandazione di acquisto / vendita di alcun titolo. Le caratteristiche e gli attivi del portafoglio finale possono essere differenti. (2) Fonte: MSCI ESG Research. La disponibilità dei dati sulle emission è del 91.81% per il portafoglio e del 99.87% per il benchmark. (3) Basato sul portafoglio modello rispetto all'indice MSCI All Country World.

UBS Active Climate Aware – Performance

Performance al 31 agosto 2021



Dati al 31/08/2021

	YTD	1M	3M	6M	S.I.	Vol. 6M
UBS (Lux) ES Active Climate Aware USD P	15,2%	2,2%	4,3%	13,8%	36,95%	8,2%
MSCI World NR USD	15,9%	2,5%	4,6%	13,8%	32,93%	8,1%



UBS

Fonte: Mornigstar Direct e UBS Asset Management. Le performance sono al netto delle commissioni, ma non includono eventuali costi di sottoscrizione e/o rimborso. Le performance di periodi superiori all'anno sono annualizzate. **Le performance passate non sono un indicatore affidabile di risultati futuri.**

Investimenti infrastrutturali green– Econergy Emerald

Piattaforma di rinnovabili di impianti operativi e pipeline su fotovoltaico e biogas in Italia

Location	Italia
Settore	Energie rinnovabili
Data di lancio	AIIF III – 27 luglio 2020 Partecipazione: 100% asset operativi; c.42-86% asset in pipeline
Asset overview	<ul style="list-style-type: none"> • Investimenti fino a 100 milioni di euro in piattaforme di gestione di progetti di impianti solari fotovoltaici, biogas e gasdotti dislocati in tutta Italia • Acquisizione del 100% del capitale azionario degli asset operativi e di c.42% (per il PV solar) e c.86% (per l'eolico onshore) degli asset in pipeline • Attività operative sostenute da Feed-in-Tariff (FIT) e generazione immediata di rendimento • Progetti in pipeline caratterizzati da rendimenti minimi interessanti
Acquisizione	<ul style="list-style-type: none"> • Colloqui bilaterali con il Venditore/Partner dopo un primo processo competitivo • Periodo di esclusiva di 6 settimane concesso dal venditore per completare la due diligence e stipulare gli accordi di transazione
Caratteristiche dell'investimento	<ul style="list-style-type: none"> • 10% + base case IRR e 9% + cash yield (EUR) 1 • Tecnologia collaudata e provvisti di completo EPC (Engineering, Procurement e Construction), service contract con il nostro partner (Econergy) e forti KPI da soddisfare • Gli asset operativi sono altamente sostenuti tramite FIT, mentre i PPA privati dovrebbero essere firmati per gli asset in pipeline • Interessante potenziale di rialzo derivante dal rifinanziamento del debito • Opportunità di scalare il business in modo significativo nei prossimi 2,5 anni, man mano che le risorse della pipeline raggiungono la fase di costruzione • L'esposizione alla generazione da fonti rinnovabili aggiunge forti attributi ESG al fondo
Creazione di valore	<ul style="list-style-type: none"> • Il team ha ottenuto condizioni interessanti in quanto in grado di offrire soluzioni sia per gli asset operativi che per i portafogli in pipeline • Forti diritti di governance e partner allineati nella strategia

Impianti fotovoltaici e biogas (foto esemplificative)



Analisi ESG di Econergy Emerald¹

Rapporto di due diligence pre-acquisizione e riepilogo dei rating: Rating 1 (più basso) – 5 (più alto)

Mitigazione dei cambiamenti climatici, **Rating 5**

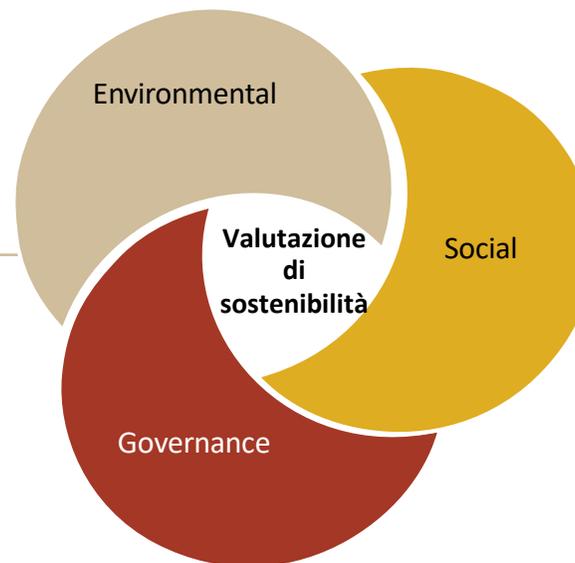
Adattamento ai cambiamenti climatici, **Rating 5**

Transizione verso un'economia circolare, prevenzione e riciclaggio dei rifiuti, **Rating 5**

Prevenzione e controllo dell'inquinamento, **Rating 4**

Protezione di ecosistemi sani, **Rating 3**

Uso sostenibile e protezione delle risorse idriche e marine, **Not Rated / NA**



Salute e sicurezza, **Rating 5**

Condizioni e relazioni di lavoro **Rating 3**

Inclusività e parità di genere **Rating 3**

Comunità locale **Rating 3**

CdA e team di gestione esecutiva, **Rating 5**

Allineamento e governance degli azionisti, **Rating 4**

Strutture retributive e di incentivazione, **Rating 4**

Policy appropriate, ad esempio conflitto di interessi, corruzione, whistleblowing, ecc. , **Not Rated / N/A**

Disclaimer

A scopo informativo e di marketing da parte di UBS.

Solo per clienti professionali.

Fondi UBS di diritto lussemburghese e irlandese.

Prima di investire in un prodotto leggere con attenzione e integralmente l'ultimo prospetto. Le informazioni e le opinioni contenute nel presente documento si basano su dati attendibili provenienti da fonti affidabili, tuttavia non danno diritto ad alcuna pretesa riguardo alla precisione e alla completezza in relazione ai titoli, ai mercati e agli sviluppi in esso contenuti. I membri del Gruppo UBS SA hanno diritto di detenere, vendere o acquistare posizioni nei titoli o in altri strumenti finanziari menzionati nel presente documento. La vendita dei fondi UBS qui menzionati nel presente documento può non essere appropriata o permessa in alcune giurisdizioni o per determinati gruppi di investitori e non possono essere né offerte, né vendute o consegnate negli Stati Uniti. Le informazioni qui specificate non sono da intendersi come una sollecitazione o un'offerta per l'acquisto o la vendita di qualsivoglia titolo o strumento finanziario connesso. I risultati passati non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri. La performance indicata non tiene conto di eventuali commissioni e costi addebitati all'atto della sottoscrizione e del riscatto di quote. Commissioni e costi incidono negativamente sulla performance. Se la valuta di un prodotto o di un servizio finanziario differisce dalla vostra moneta di riferimento, il rendimento può crescere o diminuire a seguito delle oscillazioni di cambio. Questo resoconto è stato redatto senza particolare riferimento né a obiettivi d'investimento specifici o futuri, né alla situazione finanziaria o fiscale né tantomeno alle speciali esigenze di un determinato destinatario. Le informazioni e le opinioni contenute in questo documento sono fornite da UBS senza garanzia alcuna, sono esclusivamente per uso personale e per scopi informativi. Indipendentemente dallo scopo, il presente documento non può essere riprodotto, distribuito o ristampato senza l'autorizzazione scritta di UBS Asset Management Switzerland AG o una locale società affiliata. Fonte di tutti i dati e di tutti i grafici (dove non diversamente indicato): UBS Asset Management.

Il presente documento contiene dichiarazioni che costituiscono «affermazioni prospettiche», che comprendono, tra l'altro, affermazioni concernenti i prossimi sviluppi della nostra attività. Benché queste affermazioni prospettiche rappresentino le nostre valutazioni e attese circa l'evoluzione della nostra attività, vari rischi, incertezze e altri importanti fattori potrebbero far sì che gli andamenti e i risultati effettivi si discostino notevolmente dalle nostre aspettative.

Rappresentante in Italia per i fondi UBS, UBS Asset Management (Italia) – SGR S.p.A., Via del Vecchio Politecnico, n. 3, 20121 Milano (MI), Italia. I prospetti, i prospetti semplificati o le informazioni principali per gli investitori, gli statuti, le condizioni contrattuali nonché i rapporti annuali e semestrali relativi ai fondi UBS sono disponibili in una lingua ammessa dalla legge applicabile localmente gratuitamente presso UBS Asset Management (Italia) – SGR S.p.A., Via del Vecchio Politecnico, n. 3, 20121 Milano (MI), Italia.

Riguardo ai termini finanziari, è possibile reperire informazioni aggiuntive al seguente indirizzo: ubs.com/glossario

© UBS 2021. Il simbolo delle chiavi e UBS sono fra i marchi protetti di UBS. Tutti i diritti riservati.