

MANIFESTO ESG



Gestione dei rapporti con gli iscritti.
Presidio e monitoraggio della gestione delle risorse
finanziarie e dei profili di investimento del Fondo.

Fondo Pensioni del Personale del Gruppo BNL/BNP Paribas Italia.
Riconosciuto con DPR. del 21-4-62, n.929 - iscritto all'Albo dei Fondi Pensioni al n. 1143
Codice Fiscale 80090090582 - Partita IVA 02122721000
Sede Legale e Direzione Generale: Via degli Aldobrandeschi 300 - 00163 Roma
Tel +39 06 47021 - Fax +39 06 47020948 - Infoline +39 06 89480411 opzione 4.4
e-mail: fp.gruppo.bnl.bnpp.it@bnlmail.com - www.fondopensionibnl.it
PEC: fondopensionipersonalegruppobnlbnppit@pec.bnlmail.com



Il mondo diventa sempre più responsabile: è in atto una transizione verso un'economia a basso impatto ambientale...

Negli ultimi anni il mercato della finanza sostenibile ha fatto registrare una crescita significativa a livello locale e globale: crescono le masse gestite secondo strategie di investimento sostenibile e responsabile e aumenta il numero di operatori che integrano i criteri ESG nelle loro scelte. L'acronimo ESG, che sta per *Environmental, Social, Governance*, è utilizzato in ambito economico/finanziario per indicare tutte quelle attività legate all'investimento responsabile che perseguono gli obiettivi tipici della gestione finanziaria tenendo in considerazione aspetti di natura ambientale, sociale e di governance.

3 criteri per un investimento sostenibile

Environmental

considera i rischi legati ai cambiamenti climatici, alle emissioni di CO2, all'inquinamento dell'aria e dell'acqua, agli sprechi e alla deforestazione

Social

include le politiche di genere, i diritti umani, gli standard lavorativi e sindacali

Governance

riguarda le pratiche di governo societario, i comportamenti dei vertici e dell'azienda in termini di rispetto delle leggi e della deontologia

La "sostenibilità", un'attività concreta declinata al futuro



Trasformazione del mercato finanziario

Il connubio tra finanza e sostenibilità che si è venuto a creare è molto forte e sta contribuendo ad accelerare la realizzazione di un circolo virtuoso, nel quale le aziende, che devono raccogliere capitale sul mercato, sono sempre più misurate dagli investitori per il modo in cui si confrontano con queste tematiche.

Il percorso ESG del Fondo Pensioni BNL/BNP Paribas



Investimenti in OICVM/FIA

Ad oggi, la totalità degli OICVM investiti rispettano i criteri ESG; per quanto riguarda i FIA, il Fondo Pensioni BNL analizza l'osservanza dei criteri ESG sin dal momento della selezione degli stessi; proprio nel 2020 è stato selezionato un fondo di Private Equity specializzato nell'investimento in infrastrutture italiane ESG, le cui performance sono calcolate anche in base al raggiungimento degli obiettivi ESG.

Liquidità

Il Fondo Pensioni aderisce alle rigorose politiche di restrizione del Gruppo Bnp Paribas relative alla gestione della liquidità per qualsiasi tipologia di operazione: transazione monetaria, movimentazione di conto corrente, deposito, trasferimento di risorse, pagamenti. Tale aspetto è rigorosamente attuato dalla Governance del Fondo, attraverso l'affermazione dei principi di trasparenza e tracciabilità delle singole operazioni.

Asset Class Immobiliare

Il settore Real Estate rappresenta circa il 40% delle emissioni di CO2 globali; è il settore che consuma la maggior quantità di risorse naturali e che genera la maggior quantità di rifiuti solidi. Questo settore rappresenta quindi uno dei principali contributori del cambiamento climatico.

Il Fondo Pensioni ha realizzato un progetto di riqualificazione e efficientamento energetico degli immobili di proprietà al fine di migliorare l'impatto ambientale e rendere le proprietà più efficienti, più interessanti e di maggiore valore. Proprio in tale contesto si inserisce l'ultimo intervento di ristrutturazione e riqualificazione dell'immobile sito in via C. Colombo, a Roma, che ha permesso la riduzione delle emissioni di Co2 da 49 a 8,24 Kg/m² anno e l'aumento dell'indice della prestazione energetica rinnovabile da 23,02 a 59,86 kWh/ m² anno.

2008

Le nostre radici

Il Fondo Pensioni ha sempre avuto nel suo DNA caratteristiche e principi propri di un investitore istituzionale "Socialmente Responsabile" come previsto dallo Statuto...

(art. 28 comma 3 - Statuto): "L'impiego delle risorse verrà effettuato nelle forme più idonee al conseguimento degli scopi istituzionali del Fondo avendo riguardo agli obiettivi di massimizzazione dei rendimenti, comunque non in contrasto con i principi di carattere etico e di responsabilità sociale dettati dalle Fonti istitutive".

Metodologia adottata:

Verifica del livello di responsabilità sociale del portafoglio mobiliare attraverso un monitoraggio (ex-post) su base semestrale del portafoglio investito.
Advisor: VIGEO

Obiettivi del monitoraggio:

- verifica della qualità degli investimenti del Fondo sotto i criteri ESG rispetto al benchmark dell'universo definito dall'Advisor **Vigeo**;
- individuazione di imprese coinvolte in controversie rilevanti quali ad esempio la produzione ed il commercio di armamenti.

2015

Engagement

Adesione all'iniziativa «Child Labour», con la sottoscrizione, insieme ad altri Investitori Istituzionali italiani, di una lettera indirizzata a circa 40 imprese industriali per chiedere in che misura consideravano l'impatto della loro attività sui minori.

Azione di "*Transparency assessment*" attraverso l'invio di una lettera ad un campione significativo di multinazionali con la quale si richiedeva il grado di trasparenza da esse adottato nella propria politica fiscale.

2017

Cambio di passo

L'esperienza maturata nel corso degli anni utilizzando il monitoraggio ex-post «passivo sul portafoglio mobiliare», e il desiderio di accrescere l'impatto concreto delle proprie scelte in tema di responsabilità sociale, ha indotto il Fondo Pensioni a cercare di approcciare i criteri ESG in maniera differente.

“Il Fondo Pensioni ha selezionato BNP Paribas Asset Management come Advisor ESG”

Metodologia adottata mista

Esclusione

Il Team Sustainability Research di BNPP AM adotta, per le asset class obbligazionario corporate e azionario, un principio di esclusione delle società che non rispettano:

- I 10 principi degli UN Global Compact (vedi ultima slide);
- Le politiche settoriali definite da BNP Paribas Investment Partners;
- Le esclusioni specificate da BNP Paribas Investment Partners relative alle società coinvolte nelle attività in settori controversi: pornografia, armi, gioco d'azzardo, alcool e tabacco.

Best in class - Inclusione

In base all'analisi ESG extra-finanziaria effettuata dal Sustainability Research Team, le società vengono classificate tramite l'applicazione di uno *scoring* di tipo «best in class», suddiviso per decili:

Dal decile 1 al 3:	Positivo
Dal decile 4 al 7:	Neutrale
Dal decile 8 al 10:	Negativo

Il Fondo Pensioni ha concordato di escludere dall'universo investibile le società rientranti negli ultimi 3 decili.

Trimestralmente, il Sustainability Research Team fornisce al Fondo il prodotto della ricerca settoriale ESG del team («review» settoriali).

I driver dell'investimento sostenibile

Strategico

accelerazione della transizione verso una low carbon economy

Reputazionale

attenzione positiva verso gli operatori che adottano criteri ESG con conseguente riduzione del rischio reputazionale dell'investitore.

Finanziario

attese di rendimento di lungo termine teoricamente più stabili e qualitativamente migliori; un maggior contenimento dei rischi anche in periodi di forte volatilità e una maggiore diversificazione del proprio portafoglio.

2018

IPE CONFERENCE & AWARDS

Il Fondo Pensioni, nell'ambito della partecipazione all'"IPE Conference & Award 2018", ha ricevuto il riconoscimento di miglior Fondo Pensioni Italiano ed è rientrato, nella categoria relativa alla gestione degli investimenti ESG/SRI, fra i cinque migliori Fondi europei.



Il Fondo Pensioni partecipa al gruppo dei sostenitori dei PRI

Il Segretariato dei PRI collabora con una rete internazionale di firmatari per mettere in pratica i sei principi. L'iniziativa ha come obiettivo quello di comprendere gli effetti delle tematiche ESG sugli investimenti e di assistere i firmatari nell'integrazione di tali aspetti nelle decisioni di investimento e nel proprio azionariato attivo. I sei principi sono stati sviluppati da un gruppo internazionale di investitori istituzionali promosso dal Segretario Generale delle Nazioni Unite e riflettono la crescente importanza delle tematiche ESG nelle pratiche di investimento. Più di 2.500 firmatari da oltre 50 paesi, con un patrimonio complessivo pari a 90.000 miliardi di dollari hanno già aderito all'iniziativa.

- 1** Integrare le tematiche ESG nell'analisi e nei processi decisionali riguardanti gli investimenti.
- 2** Essere azionisti attivi e incorporare le tematiche ESG nelle nostre politiche e nelle nostre pratiche di azionariato attivo.
- 3** Chiedere un'adeguata comunicazione relativamente alle tematiche ESG da parte degli enti nei quali investiamo.
- 4** Promuovere l'accettazione e l'applicazione dei Principi nel settore finanziario.
- 5** Collaborare per migliorare la nostra efficacia nell'applicazione dei principi.
- 6** Comunicare le nostre attività e i progressi compiuti nell'applicazione dei principi.

I nostri temi chiave per gli investimenti del futuro



L'investimento tematico è una forma di investimento il cui obiettivo è di identificare quelle tendenze che possono realizzare incrementi di valore a lungo termine, indipendentemente dagli eventi economici. In un contesto di agitazione dei mercati, l'investimento tematico riconducibile alle megatendenze del secolo, si distingue come alternativa ai rischi ciclici.

Il progresso tecnologico favorisce la nascita di nuovi settori dell'economia rivoluzionando quelli tradizionali. Gli effetti a catena trasformano la struttura dell'economia mondiale. E tutti questi cambiamenti portano con sé rischi ignoti, che richiedono a loro volta nuove soluzioni. Oggi più che mai il futuro appartiene a chi si concentra su queste grandi tematiche.

OBIETTIVI E IMPEGNI DEL FONDO PENSIONI ENTRO IL 2023

<p>Integrazione dei criteri ESG nelle scelte di investimento del comparto obbligazionario governativo</p> <p>Obiettivo: 90% del patrimonio complessivo in investimenti ESG</p>	<p>Sviluppo di investimenti diretti alla soddisfazione di bisogni di base quali assistenza sanitaria, istruzione e trasporti cittadini, nonché bisogni avanzati per il miglioramento della qualità della vita e la sostenibilità ambientale</p> <p>Obiettivo: 50 mln di € di commitment</p>	<p>Impegno, per tutti i futuri interventi sul patrimonio immobiliare, a rendere le proprietà più efficienti dal punto di vista energetico per un miglior impatto ambientale</p> <p>Obiettivo: raggiungimento classe energetica A4 per oltre il 20% dell'attuale Patrimonio</p>
---	--	---