

Luglio 2021

## Il nostro contributo a un'economia "green" inclusiva

### La Strategia Global Climate and Social Impact di Nordea

#### Caratteristiche principali

- Con la Strategia Global Climate and Social Impact di Nordea, gli investitori possono svolgere un **ruolo attivo nella transizione verso un'economia "green" inclusiva**
- Creare valore investendo in aziende che forniscono **soluzioni significative per soddisfare le impellenti esigenze sociali e ambientali**, pur tenendo sempre presente il **valore economico** dell'investimento
- La Strategia Global Climate and Social Impact di Nordea offre un mix unico di:
  - Una solida piattaforma globale **di ricerca di tipo bottom-up ed ESG**, con **uno dei principali team dedicati agli investimenti responsabili** del settore
  - Un team d'investimento con una **comprovata esperienza nell'investimento tematico<sup>1</sup>**, in particolare in termini di clima ed empowerment sociale. Creazione di impatto in due modi: In primo luogo, attraverso la valutazione del cambiamento che ogni soluzione ha generato su ampia scala; in secondo luogo, attraverso l'engagement con le aziende per migliorarne la valutazione

#### Pensare oltre i 17 SDGs

Dal 2015, l'orizzonte ideale di uno sviluppo sostenibile entro il 2030 è stato descritto con 17 obiettivi, suddivisi in 169 obiettivi più precisi, includendo tanto la giustizia sociale quanto la crescita economica, la pace e la solidarietà quanto la conservazione degli ecosistemi.

Mentre questi Obiettivi di Sviluppo Sostenibile riconoscono che l'azione in un settore incide sui risultati degli altri settori, **molte raccomandazioni per la sostenibilità ignorano ancora lo stretto legame tra questioni sociali e ambientali**. Gli investimenti basati sugli SDGs hanno guadagnato terreno negli ultimi anni, ma spesso con una prospettiva tematica, ignorando il fatto che lo sviluppo deve bilanciare la sostenibilità sociale, economica e ambientale.

Tuttavia, durante l'ultima pandemia, l'interconnessione tra le questioni sociali e climatiche ha acquisito una grande visibilità al di fuori delle organizzazioni pubbliche. Siamo ormai consapevoli che il miglioramento del benessere umano e dell'equità sociale unita alla riduzione dei rischi ambientali e della mancanza di risorse sono vantaggiosi l'uno per l'altro, **stabilendo così la fondatezza della costruzione di un'economia "green" inclusiva**.

#### Il concetto di economia "green" inclusiva

L'agenzia europea dell'ambiente definisce un'economia "green" come quella in cui le politiche ambientali, economiche e sociali e le innovazioni consentono alla società di utilizzare l'efficienza delle risorse – migliorando così il benessere umano in una gestione inclusiva – e preservando al contempo i sistemi naturali che ci sostengono.



Fonte: Switch2green: <https://www.switch2green.eu/inclusive-green-economy/>

<sup>1</sup>) I rendimenti presentati sono passati e non sono indicativi di quelli futuri. Gli investitori potrebbero non recuperare l'intero capitale investito. Il valore degli investimenti può sia aumentare che diminuire e Lei potrebbe perdere parte o la totalità dell'importo investito.

Un'economia "green" inclusiva protegge l'ecosistema e garantisce la resilienza, pur essendo associata a una serie di opportunità per:

- **le persone:** migliora la loro qualità di vita, aumenta l'uguaglianza sociale e crea opportunità per migliorare la vita umana
- **le imprese:** beneficiano di una produzione più efficiente e responsabile e traggono vantaggio dal crescente mercato dei beni e servizi ambientali

In quanto tale, il concetto di economia "green" inclusiva rappresenta un percorso verso il raggiungimento dell'agenda 2030. Inoltre, crea un'**opportunità di investimento**, poiché il raggiungimento degli SDGs potrebbe **sbloccare opportunità economiche del valore di almeno 12 trilioni di dollari l'anno entro il 2030**.

## La nostra esperienza per rendere investibile l'economia "green" inclusiva

Nel 1988 Nordea ha iniziato il suo viaggio verso l'investimento responsabile lanciando la prima soluzione sostenibile. Da allora, ne sono seguite molte altre, sulla base del fatto che la società **ritiene di generare rendimenti con responsabilità e il potere di allocazione del capitale**, che abbiamo visto in prima persona attraverso il successo della nostra Strategia Global Climate and Environment.<sup>2</sup> Non sorprende, quindi, che ci avvaliamo dello **stesso team d'investimento, che gestisce con successo la Strategia Global Climate and Environment di Nordea da oltre 13 anni**. Durante questo periodo, il team ha sviluppato una grande competenza investendo nei fornitori di soluzioni per clima e ambiente, che includono anche forti dimensioni sociali; il cambiamento climatico incontrollato è un fattore di migrazione, disuguaglianza sociale e rischio di conflitto. Combinando tutto ciò con le conoscenze costruite durante la progettazione dell'uni-

verso d'investimento della Strategia Global Social Empowerment e integrando le competenze del nostro Responsible Investment Team e di un analista d'impatto dedicato, abbiamo creato una soluzione per affrontare i punti principali dell'economia "green" inclusiva: La **Strategia Global Climate and Social Impact**.

## Il nostro percorso verso un'economia "green" inclusiva

Il concetto della nostra strategia si basa su quattro pilastri volti a creare valore sostenibile<sup>3</sup>:

- 1) **Sfide:** individuiamo sfide specifiche in aree tematiche, selezionate per le loro urgenti questioni sociali e ambientali
- 2) **Soluzioni:** selezioniamo le aziende che forniscono al mercato soluzioni efficaci per creare valore sostenibile
- 3) **Risultati:** misuriamo gli effetti tangibili della soluzione e cerchiamo di valutarne l'impatto sugli utenti e sull'ambiente su una scala più ampia
- 4) **Impatto:** generiamo impatto in due modi: In primo luogo, attraverso il cambiamento positivo creato dalle soluzioni in cui investiamo; in secondo luogo, attraverso il miglioramento dei fattori ESG e la misurazione dell'impatto derivante dal nostro approccio di engagement

## Quattro temi per affrontare le pressanti sfide della sostenibilità

Sulla base delle nostre competenze, abbiamo identificato un universo di investimento proprietario di fornitori di soluzioni, che stanno affrontando attivamente le sfide della sostenibilità globale attraverso i loro prodotti. Le società sono suddivise in 4 temi principali e 14 sottostrategie:

Temi	Salute e benessere	Inclusione e opportunità	Una vita sostenibile	Economia a basse emissioni di carbonio
Obiettivi	Migliore qualità della vita e dell'aspettativa di vita	Opportunità di migliorare la vita umana e le imprese	Modelli di produzione e consumo responsabili	Soluzioni di efficienza energetica e a bassa intensità di carbonio
Strategie	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Una vita sana</li> <li>• Scienze della vita</li> <li>• Sanità</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Finanza inclusiva</li> <li>• Conoscenze e competenze</li> <li>• Alloggi, comfort e sicurezza</li> <li>• Operatori economici</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Modelli alimentari sostenibili</li> <li>• Economia circolare</li> <li>• Acqua e servizi igienico-sanitari</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Edilizia "green"</li> <li>• Industria intelligente</li> <li>• Mobilità sostenibile</li> <li>• Sistema energetico intelligente</li> </ul>
SDGs				

Fonte: Nordea Investment Management AB and UN: <https://sdgs.un.org/>

2) I rendimenti presentati sono passati e non sono indicativi di quelli futuri. Gli investitori potrebbero non recuperare l'intero capitale investito. Il valore degli investimenti può sia aumentare che diminuire e Lei potrebbe perdere parte o la totalità dell'importo investito. 3) L'effettivo raggiungimento di un obiettivo d'investimento, di risultati e rendimenti attesi di una struttura d'investimento non può in alcun modo essere garantito. Il valore degli investimenti può sia aumentare che diminuire e Lei potrebbe perdere parte o la totalità dell'importo investito.

**Salute e benessere:** Le malattie croniche non trasmissibili sono la prima causa di morte e disabilità in tutto il mondo. Contemporaneamente, si prevede che il numero degli anziani raddoppierà entro il 2050. Investiamo in società che forniscono accesso a servizi sanitari di buona qualità, medicina e tecnologia, e alimenti nutrienti **per consentire agli individui di tutte le età di essere membri sani e produttivi della società.**

**Inclusione e opportunità:** 1,6 miliardi di persone sono alloggiati in modo inadeguato, e il 30% degli adulti in tutto il mondo non dispone ancora di un conto bancario. Investiamo in società che creano le **condizioni per consentire alle persone di condurre una vita produttiva e soddisfacente in un ambiente equo e sicuro.**

**Una vita sostenibile:** 1,7 pianeti terra sarebbero necessari per sostenere le nostre richieste di risorse naturali rinnovabili, mentre d'altra parte ancora 2,1 miliardi di persone non hanno accesso all'acqua potabile. Investiamo in società che producono soluzioni per **soddisfare le esigenze umane di base, garantendo al contempo la futura disponibilità di risorse naturali fondamentali.**

**Economia a basse emissioni di carbonio:** Il 75% degli edifici dell'UE sono classificati come inefficienti dal punto di vista energetico e il 20% del consumo energetico potrebbe essere risparmiato grazie all'efficienza energetica. Investiamo in società che forniscono **soluzioni per ridurre le emissioni di gas serra e minimizzare gli effetti negativi sulla biodiversità e sulla salute umana.**

### Esempio di società: Owens Corning

Sfida	Soluzione	Risultato	SDG
<p>Il <b>40%</b> dell'energia totale consumata negli Stati Uniti riguarda l'edilizia</p> <p>Il <b>90%</b> delle case americane non sono, o lo sono scarsamente, isolate</p>	<p>Owens Corning produce sistemi di isolamento per edifici residenziali e commerciali</p> <p>I suoi prodotti isolanti consentono ai clienti di:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>conservare</b> l'energia</li> <li>• <b>migliorare</b> le prestazioni acustiche</li> </ul>	<p>Il <b>45% delle bollette energetiche</b> potrebbe essere risparmiato con un isolamento adeguatamente installato</p> <p><b>Rapporto 1:200</b> 200 tonnellate di CO2 risparmiate per 1 tonnellata di CO2 generata nell'approduzione di lana di roccia, in 50 anni</p>	<p> <b>Imprese, innovazione e infrastrutture</b></p> <p><b>Obiettivo 9.4</b> Entro il 2030, potenziare le infrastrutture e le industrie di ammodernamento per renderle <b>sostenibili</b>, con <b>una maggiore efficienza nell'uso delle risorse</b> e una maggiore adozione di <b>tecnologie e processi industriali</b> sostenibili e rispettosi dell'ambiente</p>

Fonte: Nordea Investment Management AB, Owens Corning and UN: <https://sdgs.un.org/>

Questo universo proprietario della strategia Global Climate and Social Impact è strettamente in linea con gli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite e il quadro di riferimento degli SDGs è la nostra bussola principale per valutare, migliorare e comunicare l'impatto del nostro portafoglio sullo sviluppo sostenibile.

### Riassumendo

La Strategia Global Climate and Social Impact di Nordea è una **soluzione azionaria globale tematica con un posizionamento unico, ben allineata agli SDGs, gestita da un team appassionato ed esperto di una boutique ESG tematica di successo**, che gestisce un patrimonio netto di oltre 24 Mrd €, focalizzato principalmente su soluzioni sostenibili.

Con la Strategia Global Climate and Social Impact di Nordea gli investitori possono svolgere un **ruolo attivo nella transizione verso un'economia "green" inclusiva**, ponendo le basi per una società più "green" ed efficiente. Creiamo valore investendo in aziende che forniscono soluzioni significative per soddisfare le pressanti esigenze sociali e ambientali, così come soluzioni per colmare il divario sociale ambientale esistente, ma avendo sempre in mente il valore economico del nostro investimento.<sup>4</sup> Una solida analisi ESG e dell'impatto sono pie-

namente integrate in un processo d'investimento collaudato, mentre l'engagement con le aziende in cui investiamo assicura che le questioni ESG siano identificate e discusse per promuovere un reale cambiamento verso un mondo più sostenibile.

Unitevi a noi in questo viaggio verso il raggiungimento degli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile entro il 2030.

**Insieme possiamo fare la differenza per il tuo investimento.**



<sup>4</sup> L'effettivo raggiungimento di un obiettivo d'investimento, di risultati e rendimenti attesi di una struttura d'investimento non può in alcun modo essere garantito. Il valore degli investimenti può sia aumentare che diminuire e Lei potrebbe perdere parte o la totalità dell'importo investito.

Nordea Asset Management è il nome funzionale delle attività di asset management svolte dalle persone giuridiche, Nordea Investment Funds S.A. e Nordea Investment Management AB ("Entità Legali") e le loro filiali e succursali. **Il presente documento è materiale pubblicitario** e ha lo scopo di fornire al lettore informazioni su specifiche capacità di Nordea. **Il presente documento (ed eventuali pareri o opinioni ivi contenute) non costituisce una consulenza d'investimento** e non costituisce una raccomandazione all'investimento in particolari prodotti, strumenti o strutture d'investimento, all'apertura o alla chiusura di qualsivoglia operazione o alla partecipazione a una particolare strategia di trading. Questo documento non costituisce un'offerta né una sollecitazione di un'offerta ad acquistare o vendere titoli o strumenti o a partecipare a tale strategia di trading. Eventuali offerte di questo tipo possono essere effettuate esclusivamente mediante un Memorandum di offerta o un analogo accordo contrattuale. Ne consegue che le informazioni qui contenute saranno sostituite nella loro interezza da tale Memorandum di offerta o accordo contrattuale nella sua forma definitiva. Qualsiasi decisione di investimento dovrebbe pertanto essere effettuata unicamente sulla base della documentazione legale definitiva, che include, senza limitazioni e ove applicabile, il Memorandum di offerta, l'accordo contrattuale, l'eventuale prospetto informativo pertinente e l'ultimo Documento di Informazioni chiave per gli investitori (ove applicabile) relativo all'investimento. L'adeguatezza di un investimento o di una strategia dipenderà dalle condizioni e dagli obiettivi dell'investitore. Nordea Investment Management AB raccomanda agli investitori di valutare in maniera indipendente i singoli investimenti e le strategie e inoltre incoraggia gli investitori a chiedere il parere di consulenti finanziari indipendenti, qualora lo ritengano necessario. Eventuali prodotti, titoli, strumenti o strategie menzionate nel presente documento potrebbero non applicarsi a tutti gli investitori. Le informazioni contenute nel presente documento provengono da svariate fonti. Sebbene le presenti informazioni siano considerate esatte, non è possibile rilasciare alcuna dichiarazione o garanzia in merito alla loro assoluta accuratezza o completezza e gli investitori possono utilizzare altre fonti in modo da operare una scelta d'investimento informata. Le controparti o gli investitori potenziali sono invitati a rivolgersi al/ai proprio/i consulente/i professionale/i in materia fiscale, legale, contabile e di altro tipo per conoscere le possibili conseguenze di un dato investimento, inclusi i suoi possibili rischi e benefici. Le controparti o gli investitori potenziali dovrebbero inoltre comprendere appieno la natura dell'eventuale investimento e accertarsi di aver effettuato una valutazione indipendente circa l'adeguatezza di tale investimento potenziale, esclusivamente sulla base delle proprie intenzioni e ambizioni. Gli investimenti in strumenti derivati e le operazioni in valuta estera possono essere soggetti a oscillazioni significative che possono influire sul valore degli investimenti stessi. **Gli investimenti nei Mercati emergenti implicano un rischio più elevato. Il valore dell'investimento può variare in misura significativa e non può essere garantito. Gli investimenti in titoli di capitale e di debito emessi dalle banche rischiano di essere soggetti al meccanismo di "bail-in", come previsto dalla Direttiva europea 2014/59/UE (ciò significa che i titoli di capitale e di debito potranno essere svalutati, assicurando perdite adeguate ai creditori non-garantiti dell'ente).** Nordea Asset Management ha deciso di sostenere direttamente i costi di ricerca, che risultano quindi coperti dall'attuale struttura commissionale (commissioni di gestione e di amministrazione). Pubblicato e creato dalle Entità Legali appartenenti a Nordea Asset Management. Le Entità Legali sono debitamente riconosciute e controllate, rispettivamente, dall'Autorità di vigilanza finanziaria in Svezia e in Lussemburgo. Un riassunto dei diritti degli investitori è disponibile in inglese attraverso il seguente link: [https://www.nordea.lu/documents/engagement-policy/EP\\_eng\\_INT.pdf](https://www.nordea.lu/documents/engagement-policy/EP_eng_INT.pdf). Le filiali e succursali delle Entità Legali sono debitamente autorizzate e regolate dall'Autorità di vigilanza finanziaria locale nel rispettivo paese di domiciliazione. Fonte (salvo altrimenti specificato): Nordea Investment Funds S.A. Se non diversamente indicato, tutti i punti di vista qui espressi sono quelli delle Entità Legali appartenenti a Nordea Asset Management e ad ogni filiale e succursale delle Entità Legali. È vietata la riproduzione e la circolazione di questo documento senza previa autorizzazione, nonché la sua trasmissione agli investitori privati. Questo documento contiene informazioni esclusivamente riservate ad investitori professionali e consulenti finanziari e non è pensato per una divulgazione generica. **I riferimenti a società o altri investimenti contenuti all'interno del presente documento non costituiscono sollecitazione alla compravendita di tali investimenti, ma hanno scopo illustrativo.** Il livello di passività e benefici fiscali dipende dalle circostanze del singolo investitore e può essere soggetto a future modifiche. © Le Entità Legali appartenenti a Nordea Asset Management e ad ogni filiale e/o succursale.