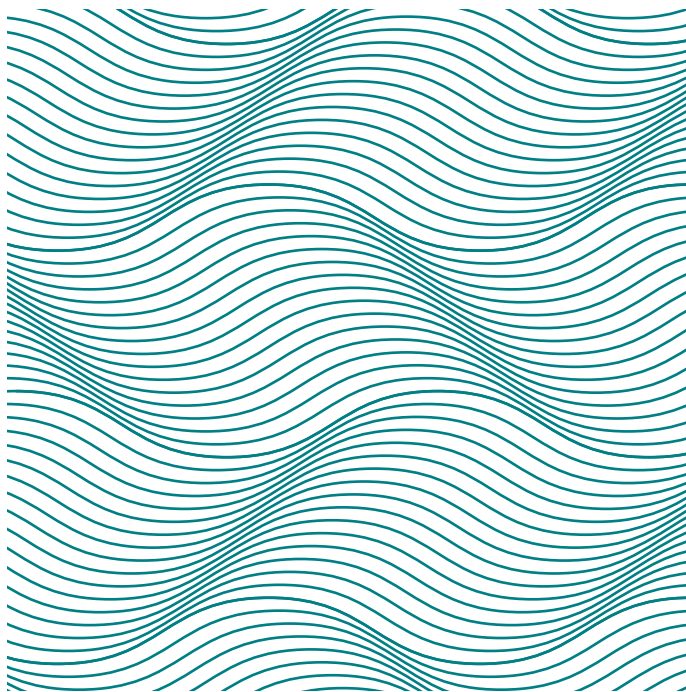

PICTET ASSET MANAGEMENT

UNA VISIONE RESPONSABILE



Una visione responsabile

Questo documento fa parte di una raccolta di quattro brochure dedicate alle iniziative di Pictet riguardo alle problematiche ambientali, sociali e di governance (ESG). Le brochure spaziano dagli investimenti per clienti istituzionali ai progetti filantropici, dalla gestione patrimoniale alle iniziative aziendali e per la salvaguardia dell'ambiente.

Il Prix Pictet

Questa brochure illustra le iniziative di Pictet Asset Management sulle tematiche ambientali, sociali e di governance (ESG). Le immagini proposte sono di Daniel Beltrá, un pluripremiato fotografo di Seattle candidato al premio Prix Pictet 2012 nella categoria «Power».

Il Prix Pictet è il massimo riconoscimento mondiale per la fotografia nell'ambito della sostenibilità. Lanciato nel 2008, il premio ambisce a richiamare l'attenzione globale su criticità ambientali e sociali che affliggono il mondo in cui viviamo. Le otto edizioni del concorso tenute sino a oggi hanno avuto come tema un preciso aspetto della sostenibilità. I fotografi vengono selezionati da un pool di esperti da tutto il mondo.

Il fotografo

Daniel Beltrá è nato nel 1964 a Madrid, in Spagna. La sua passione per la preservazione dell'ambiente emerge con forza dai suoi scatti rubati alla natura. Nel 2011 ha ricevuto il premio Wildlife Photographer of the Year per il lavoro sul disastro della piattaforma petrolifera nel Golfo del Messico. Le foto di Daniel sono apparse sulle più prestigiose pubblicazioni internazionali, tra cui The New Yorker, Time, Newsweek, The New York Times, Le Monde ed El País. Per le immagini si ringrazia la Catherine Edelman Gallery.

Pictet Asset Management

Pictet Asset Management è una società di asset management indipendente che gestisce USD 183 miliardi di asset (al 31 marzo 2020) per conto della clientela. Offriamo servizi di investimento specializzati tramite mandati e fondi di investimento ad alcuni dei maggiori fondi pensione, istituti finanziari, fondi sovrani e intermediari a livello mondiale e ai loro clienti. Le nostre aree di specializzazione includono le strategie absolute return, gli investimenti sui mercati emergenti, le soluzioni multi-asset e le gestioni azionarie tematiche.

I. **COSA INTENDIAMO PER RESPONSABILITÀ**

La responsabilità si coniuga alla perfezione con un approccio basato su una partnership di lungo periodo. Significa agire con coscienza e integrità nei confronti non solo della generazione presente, ma anche di quelle future e in definitiva dell'economia reale e del mondo intero. Questo è pensare in modo sostenibile.

Crediamo in un capitalismo responsabile e adottiamo una visione ampia dell'economia e delle sue interazioni con la società e la natura.

Siamo convinti che le considerazioni di carattere ambientale, sociale e di governance (Environmental, Social and Governance, ESG) possano aiutarci a prendere decisioni di investimento a lungo termine migliori per i nostri clienti.

Ci impegniamo a integrare i fattori ESG più rilevanti nei nostri processi di investimento e nelle pratiche di gestione delle nostre partecipazioni azionarie e obbligazionarie, avendo sempre come obiettivo quello di migliorare i rendimenti e/o di mitigare i rischi.

Anche la gestione del rischio e la nostra reportistica prendono in considerazione i principi ESG al fine di mantenere elevati standard di trasparenza e responsabilità.



«Le acque blu del Golfo del Messico chiazate di petrolio si agitano nella mia mente come un dipinto grottesco. Ho lavorato al largo delle coste della Louisiana durante lo sversamento di petrolio della primavera del 2010: circa 4,9 milioni di barili di greggio dispersi in mare. Le foto sono state scattate da 3.000 piedi di altezza per dare l'idea delle proporzioni del disastro ambientale».

Daniel Beltrá
Oil Spill 6
Golfo del Messico, Stati Uniti
17 giugno 2010

«Adottiamo un approccio responsabile perché ci consente di prendere decisioni di investimento migliori per i nostri clienti e perché crediamo sia la cosa giusta da fare».

SÉBASTIEN EISINGER

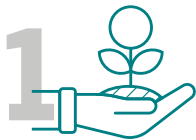
Managing Partner, Pictet Group
Co-CEO, Pictet Asset Management

II. IL NOSTRO APPROCCIO AGLI INVESTIMENTI RESPONSABILI

L'investimento responsabile si fonda essenzialmente su cinque pilastri volti ad assicurare che la nostra strategia di lungo periodo prenda in considerazione uno sviluppo sostenibile. Non deleghiamo l'investimento responsabile a un pool di esperti in ambito ESG. Abbiamo scelto una strada probabilmente più difficile, quella di innestare il gene dell'investimento responsabile nel DNA di tutti i nostri team di investimento.

L'obiettivo è estendere il concetto di investimento responsabile a ogni aspetto della nostra attività. Per conseguirlo, assumiamo e tratteniamo i migliori professionisti dell'investimento, offrendo loro una formazione ad hoc per essere al passo con un contesto in rapida evoluzione, oltre all'accesso agli strumenti più adatti e al supporto di un team interamente dedicato alle tematiche ESG.

CINQUE PILASTRI FONDAMENTALI



1
Integrazione dei principi ESG nei processi di investimento e nella gestione del rischio



2
Collaborazione con aziende e governi



3
Esercizio sistematico dei diritti di voto



4
Trasparenza con i clienti



5
Impegno a favore dell'investimento responsabile

1. INTEGRAZIONE DEI PRINCIPI ESG NEI PROCESSI DI INVESTIMENTO E NELLA GESTIONE DEL RISCHIO

Abbiamo intrapreso il nostro viaggio negli investimenti responsabili oltre vent'anni fa. A partire dalla metà degli anni '90 abbiamo lanciato diverse strategie di investimento «socialmente responsabili», che tengono conto dell'impatto sociale e ambientale di un'azienda oltre che delle sue prospettive finanziarie.

Da allora abbiamo sviluppato una serie di strategie azionarie tematiche che investono in società che contribuiscono a risolvere problematiche ambientali e sociali, quali la scarsità delle risorse idriche, il cambiamento climatico e l'accesso alla sanità pubblica.

COME I FATTORI ESG SONO INTEGRATI NELLE NOSTRE STRATEGIE

	APPROCCIO ESG	ESEMPI
INTEGRAZIONE¹	Integrazione dei rischi e delle opportunità di importanza rilevante nelle decisioni di investimento, a complemento dell'analisi finanziaria. I portafogli possono contenere investimenti in titoli con basse caratteristiche ESG	<p>Azioni Developed Markets, Emerging Markets</p> <p>Reddito fisso Developed Markets Credit, Emerging Markets Credit, Global Bonds</p>
BEST-IN-CLASS	Cercare di investire negli emittenti con caratteristiche ESG superiori, evitando nello stesso tempo quelli con basse caratteristiche ESG	<p>Azioni European Sustainable, Emerging Markets Sustainable, Ethos Swiss Sustainable</p> <p>Reddito fisso Global Sustainable Credit, Sustainable Emerging Credit</p>
STRATEGIE AMBIENTALI E/O CON IMPATTO SOCIALE	Mirare a ottenere un rendimento finanziario unitamente a un impatto positivo e misurabile investendo in società che forniscono soluzioni per i problemi ambientali e/o sociali	<p>Azioni Biotech, Clean Energy, Global Environmental Opportunities, Health, Nutrition, SmartCity, Timber, Water</p>

¹ Strategie long-only, escluse le strategie multi asset e long/short

ESG OGGI IN PICTET ASSET MANAGEMENT

Attualmente tutte le nostre strategie di investimento attive long-only in ambito azionario e obbligazionario integrano i principi ESG.

Per gli investitori che desiderano fare di più, le nostre strategie «sostenibili» selezionano le aziende su cui investire in base al loro impatto sociale e ambientale, oltre che alle loro prospettive finanziarie.

Abbiamo inoltre una gamma di strategie tematiche incentrate sulle aziende che contribuiscono a risolvere problematiche ambientali e sociali, quali la scarsità delle risorse idriche e il cambiamento climatico.

A metà degli anni '90, siamo stati la prima società di asset management a lanciare strategie azionarie tematiche, divenute poi una delle più comuni soluzioni di investimento al mondo.



«Il 20 aprile 2010 la piattaforma petrolifera Deepwater Horizon della BP, situata nel Golfo del Messico, è esplosa provocando la morte di 11 operai e il ferimento di altri 17. L'incidente ha inoltre causato il più grande sversamento di petrolio in mare di sempre, con la conseguente contaminazione di oltre 600 miglia di costa dove ancora oggi sono visibili i segni lasciati dal petrolio e dai solventi. Sul fondo dell'oceano sono depositati spessi strati di greggio, anche a grande distanza dal giacimento. Gli scienziati hanno calcolato che circa il 75% del petrolio andato disperso è rimasto nell'ambiente del Golfo».

*Daniel Beltrá
Oil Spill 1
Golfo del Messico, Stati Uniti
17 giugno 2010*

2. COLLABORAZIONE CON AZIENDE E GOVERNI

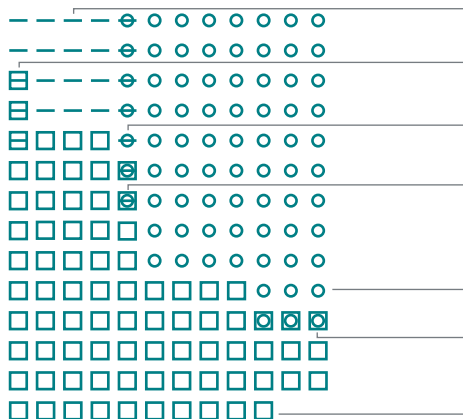
In quanto gestori che adottano un approccio attivo possiamo aggiungere valore e mitigare i rischi collaborando attivamente con emittenti sovrani e societari su tematiche ESG, che spaziano dalla promozione di buone prassi di governance alla riduzione dell'impatto sociale e ambientale.

Attraverso tali pratiche, ci assumiamo le nostre responsabilità di investitori e contribuiamo a plasmare una società più sostenibile, prospera, sana ed inclusiva.

AZIENDE CON CUI ABBIAMO COLLABORATO SU QUESTIONI ESG NEL 2019

166

aziende



DIVERSI APPROCCI

COLLABORAZIONE MIRATA

Selezione delle aziende basata sulla gravità delle problematiche e sulle probabilità di successo, in coordinamento con il nostro team ESG.

INIZIATIVE CONGIUNTE

Partecipazione promossa da soggetti terzi o da Pictet Asset Management in presenza di specifiche opportunità.

OFFERTA DI SERVIZI DI COLLABORAZIONE

Servizio di collaborazione congiunta basato sull'identificazione di carenze in aziende su problematiche di governance e/o deviazioni significative dalle pertinenti norme internazionali.

14

Questioni ambientali

3

Questioni ambientali e di governance

5

Questioni ambientali e sociali

2

Questioni ambientali, sociali e di governance

66

Questioni sociali

3

Questioni sociali e di governance

73

Questioni di governance

○ Questioni sociali

□ Questioni ambientali

— Questioni di governance

**CLIMATE ACTION 100+,
UN APPROCCIO COLLABORATIVO
ALL'INVESTIMENTO RESPONSABILE**

Ci siamo impegnati a collaborare con le aziende sollecitandole a minimizzare i rischi e assicurare una corretta informativa sui rischi – oltre che massimizzare le opportunità – attinenti al cambiamento climatico. Ecco perché abbiamo aderito a Climate Action 100+. Lanciata nel 2017 e promossa da un gruppo di investitori professionali, questa iniziativa congiunta coinvolge le aziende che emettono le maggiori quantità di gas a effetto serra a livello globale e altre aziende che hanno ingenti risorse per trainare la transizione verso l'energia pulita e conseguire gli obiettivi dell'Accordo di Parigi del 2015.

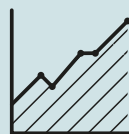
L'iniziativa si prefigge di:

- Implementare una governance robusta che chiarisca le responsabilità del Consiglio di Amministrazione e vigili sui rischi e sulle opportunità legate al cambiamento climatico.
- Definire misure volte a ridurre le emissioni di gas serra.
- Fornire informative aziendali più esaustive che consentano agli investitori di calibrare meglio le proprie scelte di investimento.



450

investitori coinvolti



40

mila miliardi di dollari di AUM



161

aziende individuate, responsabili di circa 2/3 delle emissioni annue globali di gas serra nel settore industriale

Marzo 2020

3. ESERCIZIO SISTEMATICO DEI DIRITTI DI VOTO

Esercitiemo sistematicamente i diritti di voto alle assemblee degli azionisti al fine di proteggere e promuovere i diritti e gli interessi dei nostri clienti in quanto azionisti. Non siamo sempre dalla parte del management e talvolta votiamo contro le loro proposte.

Per quanto riguarda i nostri fondi a gestione attiva, ci poniamo come obiettivo di votare sul 100% delle nostre partecipazioni azionarie. Nel caso delle strategie passive, cerchiamo di votare anche in questo caso sul 100% delle partecipazioni azionarie che investono sul mercato svizzero e sull'80% del patrimonio gestito per le altre strategie indicizzate.

COME INFLUENZIAMO I PROCESSI DECISIONALI

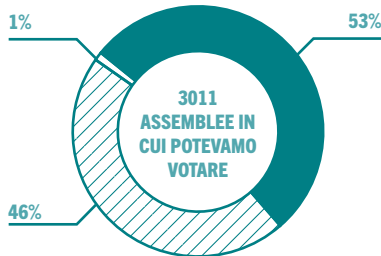
Dicembre 2019

% delle assemblee in cui abbiamo votato favorevoli

% delle assemblee in cui non abbiamo votato

% delle assemblee con almeno 1 voto contrario, astenuti o non partecipanti

RIPARTIZIONE DELLE ASSEMBLEE IN CUI POTEVAMO VOTARE STRATEGIE ATTIVE



Per le strategie azionarie attive, abbiamo votato in 2988 assemblee generali corrispondenti al 99% delle assemblee societarie. Abbiamo votato favorevoli in 1597 assemblee, contrari (incl. astenuti o withhold) per almeno una delibera in 1391 assemblee e non abbiamo votato in 23 assemblee.

39 299

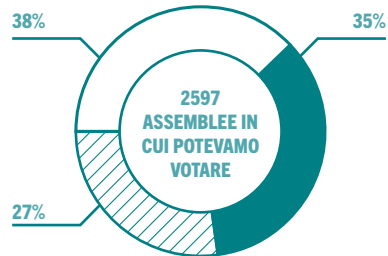
delibere del management

Abbiamo votato favorevoli l'**88%**

Abbiamo votato contrari l'**11%**

Per il restante 1% il voto è stato astenuti

RIPARTIZIONE DELLE ASSEMBLEE IN CUI POTEVAMO VOTARE STRATEGIE PASSIVE



Per le strategie azionarie passive, abbiamo votato in 1606 assemblee generali. Abbiamo votato favorevoli in 896 assemblee, contrari (incl. astenuti o non partecipanti) per almeno una delibera in 710 assemblee e non abbiamo votato in 991 assemblee.

1131

delibere degli azionisti

Abbiamo votato favorevoli il **69%**

Abbiamo votato contrari il **28%**

Per il restante 3% il voto è stato astenuti

«Investire in modo responsabile
significa integrare sistematicamente i
fattori ESG in ogni aspetto dell'attività,
dalle decisioni di investimento alla
reportistica per la clientela.»

ERIC BORREMANS

Head of Environmental, Social & Governance
Pictet Asset Management



«La serie 'Spill' è un racconto in prima persona di questa catastrofe ambientale, che sottolinea l'ossessiva dipendenza della nostra società dal petrolio. Ogni giorno negli Stati Uniti si consuma una quantità di petrolio pari a quattro volte quella dispersa nel Golfo del Messico».

*Daniel Beltrá
Oil Spill 18
Golfo del Messico, Stati Uniti
21 maggio 2010*

4. TRASPARENZA CON I CLIENTI

La trasparenza contraddistingue la vera integrazione dal mero esercizio formale. Le caratteristiche ESG vengono valutate a livello di portafoglio e rispetto a un benchmark.

Per determinate strategie, i nostri «*Impact Report*» forniscono dati supplementari sull'impatto ambientale e sociale. Per misurare l'impronta ambientale delle nostre strategie ambientali, utilizziamo il modello dei Limiti Planetari, un quadro di riferimento innovativo e rigoroso. Se rilevante, riferiamo anche l'esposizione delle nostre strategie agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite.

PRINCIPALI PARAMETRI ESG

VOTO PER DELEGA

IMPRONTA DI CARBONIO

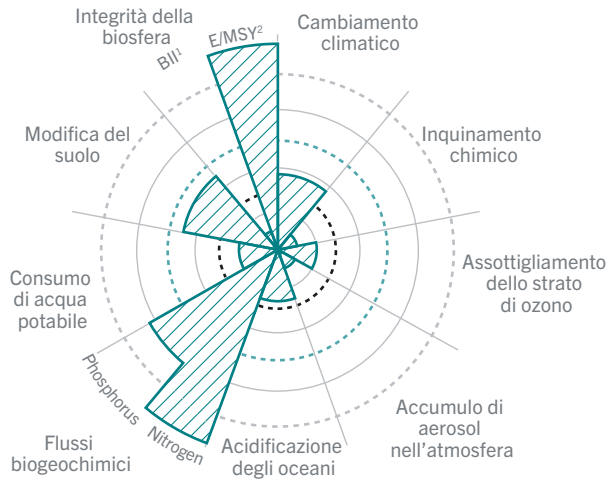
PROFILO DI GOVERNANCE

PROFILO IN TEMI DI
CONTROVERSIE

LIMITI PLANETARI

Sviluppato dallo Stockholm Resilience Centre, il modello dei Limiti Planetari definisce soglie ecologiche per nove importanti aspetti ambientali individuati dagli stessi ricercatori. Oltrepassando questi limiti si compromettono le condizioni ambientali favorevoli in essere da diverse migliaia di anni.

- ...
Zona sicura
(sotto la soglia)
- ...
Zona con rischio
in aumento
- ...
Zona ad alto
rischio



¹ Indice di biodiversità (Biodiversity Intactness Index, BII).

² Estinzione per Milioni di Anni/Specie (E/MSY).

5. IMPEGNO A FAVORE DELL'INVESTIMENTO RESPONSABILE

Sosteniamo attivamente organizzazioni che promuovono una finanza responsabile e investimenti sostenibili al fine di far convergere la nostra industria verso un modo di pensare più inclusivo rispetto alle persone, al pianeta e ai portafogli di gestione, poiché tutto, nel lungo periodo, si rivela indissolubilmente interconnesso.

IN CONCRETO

	DOVE ABBIAMO INIZIATO	DOVE SIAMO OGGI
IMPEGNO A LUNGO TERMINE	Tra i primi firmatari dei Principi per l'Investimento Responsabile dell'ONU (UNPRI) nel 2007	Rating A+ (punteggio massimo) per Strategy & Governance nel 2019
INIZIATIVE SETTORIALI	Membro fondatore della Swiss Sustainable Finance ¹	Partecipazione attiva a iniziative per la condivisione di best practice e la promozione di informative aziendali su questioni ESG Coinvolgimento attivo nell'Institutional Investors Group on Climate Change
STRATEGIE SOSTENIBILI, TEMATICHE, AMBIENTALI O SOCIALI	Pionieri nelle strategie tematiche, ambientali o sociali	AuM per circa 20 miliardi di euro (a fine marzo 2020)

¹ Swiss Sustainable Finance (SSF) è stata costituita nel 2014 allo scopo di informare, istruire e promuovere la crescita della finanza sostenibile in Svizzera. Tra i suoi membri figurano provider di servizi finanziari, investitori, università e scuole di economia, enti pubblici e altre organizzazioni interessate.

«La responsabilità è una forma mentis.
È il modo in cui si conducono le riunioni sull'analisi degli investimenti, si delineano i processi di investimento, si relaziona al cliente e ci si impegna come azienda. Non è una semplice spunta nell'elenco delle cose da fare.»

LAURENT RAMSEY

Managing Partner, Pictet Group
Co-CEO Pictet Asset Management

III. LA NOSTRA RESPONSABILITÀ COME DATORE DI LAVORO

Da decenni la responsabilità è al centro del nostro modo di ragionare. Sin dalla fondazione del Gruppo Pictet nel 1805, ci siamo prefissati l'obiettivo di assicurare la prosperità dei nostri clienti e delle generazioni future.



L'IMPORTANZA DEI DIPENDENTI PER PROMUOVERE LA RESPONSABILITÀ

I nostri dipendenti sono il nostro asset più importante, oltre che un potente strumento di amplificazione quando si tratta di sostenibilità e comportamento responsabile. Aggiorniamo costantemente il personale sulle prassi sostenibili e incoraggiamo la partecipazione a iniziative locali rivolte alla clientela e al mondo intero.



COME GESTIAMO IL NOSTRO IMPATTO AMBIENTALE DIRETTO

Nelle nostre attività adottiamo tutte le misure possibili per ridurre l'impronta di carbonio avvalendoci delle tecnologie di costruzione più avanzate, riesaminando ogni aspetto delle nostre operazioni e riducendo l'impatto ambientale delle nostre infrastrutture e della mobilità dei dipendenti.



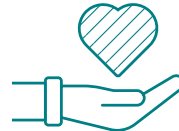
SOSTEGNO ATTIVO E PARTNERSHIP

Promuoviamo con ogni mezzo gli investimenti sostenibili e responsabili presso tutti i nostri stakeholder e partner.



IL NOSTRO BILANCIO

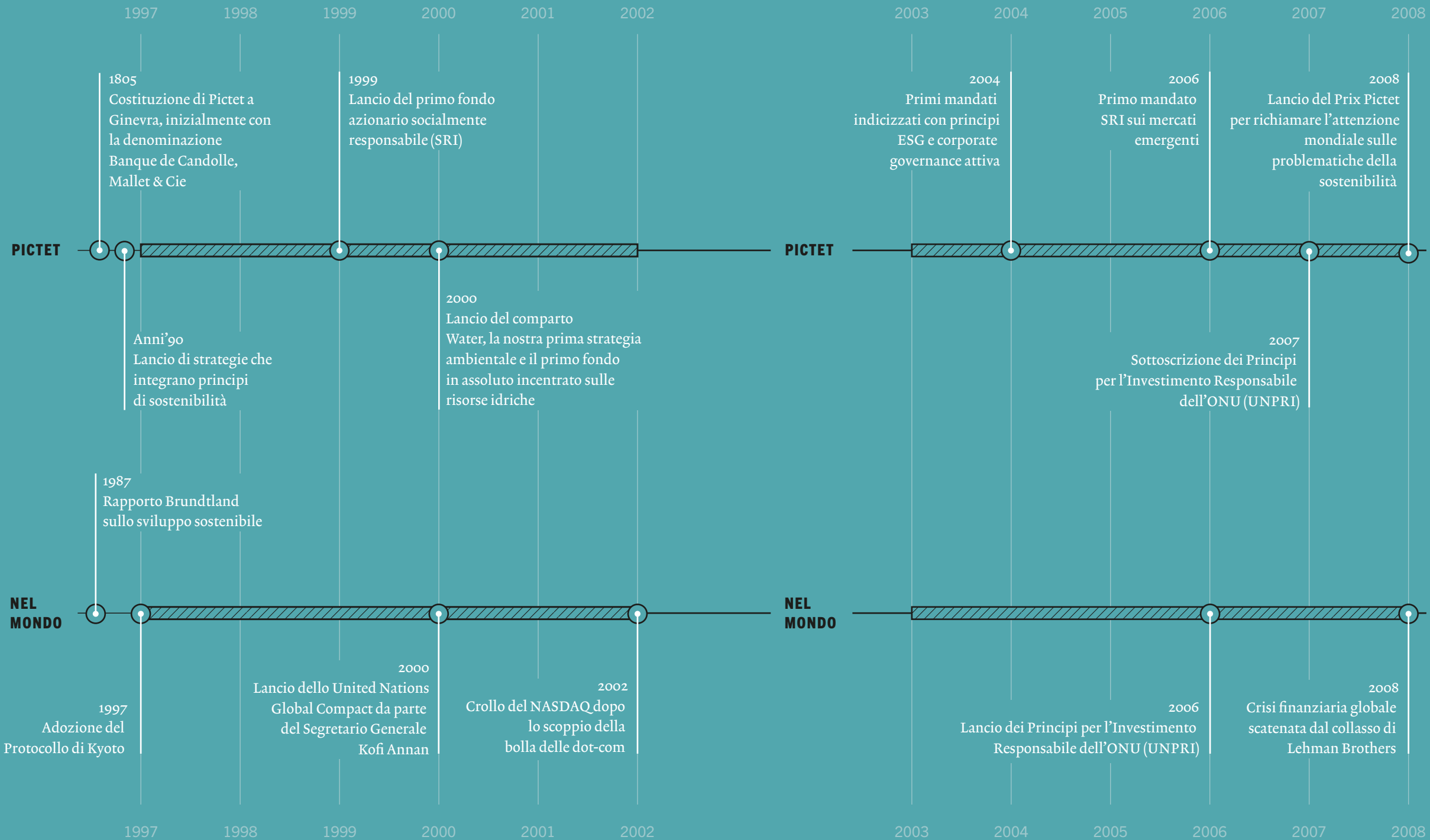
Ci siamo impegnati a ridurre l'impronta di carbonio del nostro portafoglio e a investire in attività che contribuiscono ad accelerare la transizione verso un'economia a bassa emissione di carbonio.

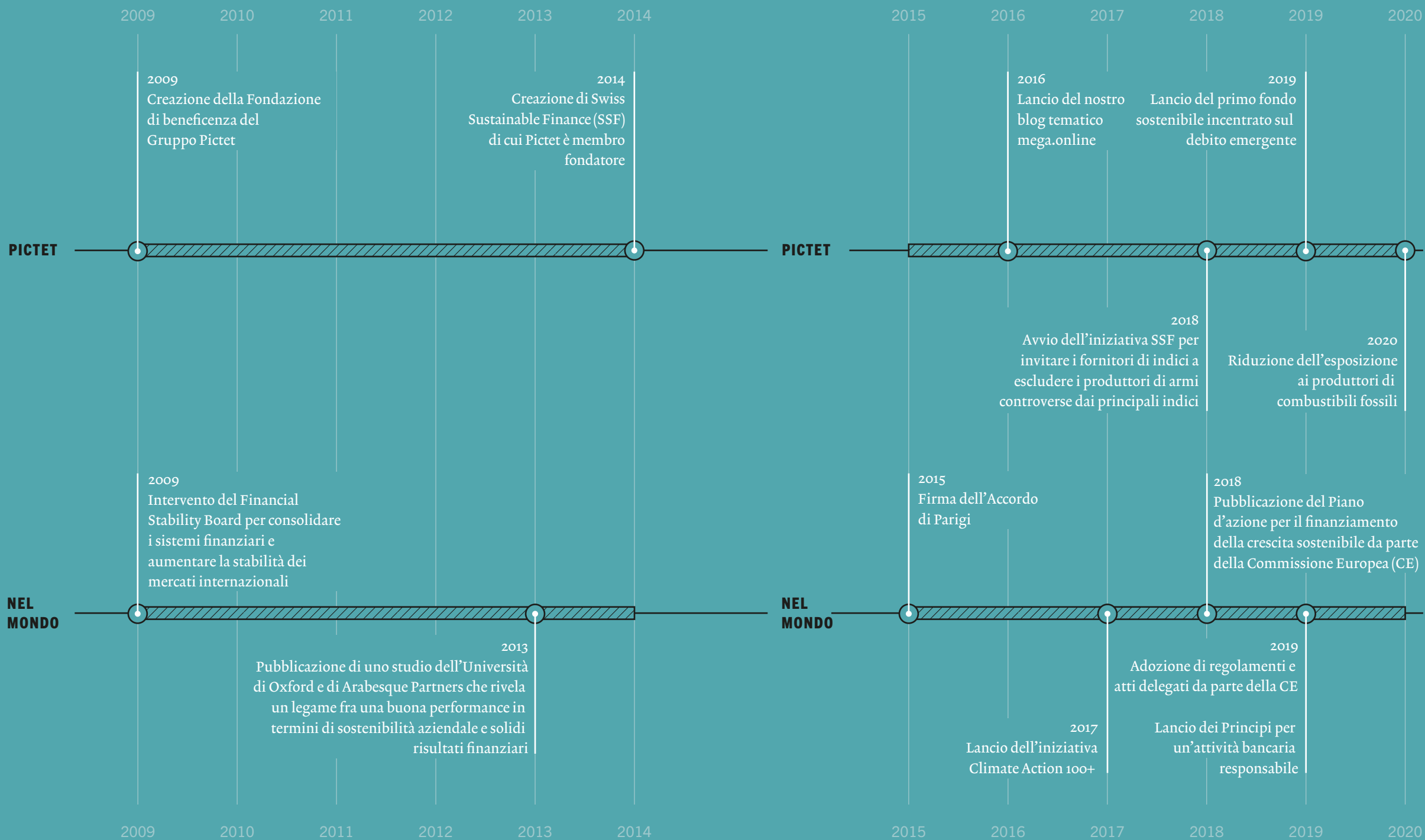


FILANTROPIA SOCIALE E AMBIENTALE

La filantropia, «capitale di rischio» per eccellenza, può essere una modalità per affrontare alcune delle problematiche più complesse a livello mondiale. Tramite le nostre iniziative intendiamo promuovere interventi su questioni ambientali e sociali.

LE TAPPE DELL'INVESTIMENTO RESPONSABILE





am.pictet
anche su
LinkedIn
Twitter
YouTube

Disclaimer

Il presente documento di marketing è pubblicato da Pictet Asset Management S.A. I dati e le informazioni qui contenuti non devono essere considerati un'offerta o una sollecitazione di acquisto, vendita o sottoscrizione di qualsivoglia titolo o strumento finanziario. Le società, i settori e le tecnologie menzionati nel presente documento sono citati a mero scopo illustrativo e potrebbero non essere rappresentativi degli investimenti in portafoglio. © Copyright 2020 Pictet. Pubblicato nel giugno 2020

Fonti

Tutti i dati sono presi dal Gruppo Pictet.
p. 13 Climate Action 100+
p. 14 ISS, Pictet Asset Management
p. 18 Stockholm Resilience
Centre J. Lokrantz/Azote basato
su Steffen et al. 2015