

SRI: I TEMI DEL FUTURO

ANDREA SUCCO
Milano, 14 novembre 2017



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

L'asset manager per un mondo che cambia

Gli investimenti SRI tematici: una strategia di nicchia?

Macro-Trend

Demografia

Standard di vita

Infrastrutture

Risorse naturali

Inquinamento

Tematiche d'investimento

Energie alternative



Acqua



Cibo



Gestione rifiuti



Settori

Materie prime

Consumi discrezionali

Cons. non discrez.

Energia

Finanza

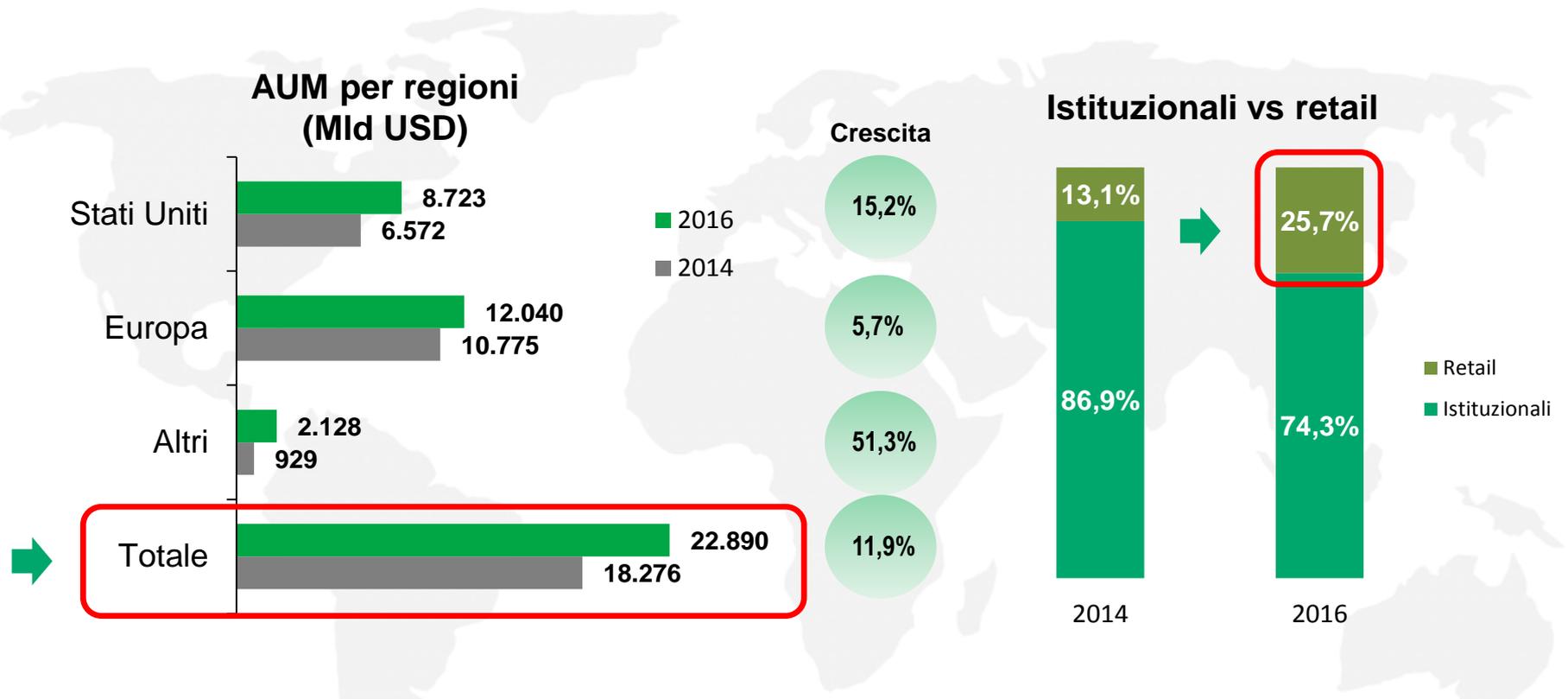
Industria

Tecnologia

Utility

Diversificazione su tutti i Paesi

SRI a livello globale – Attivi e crescita

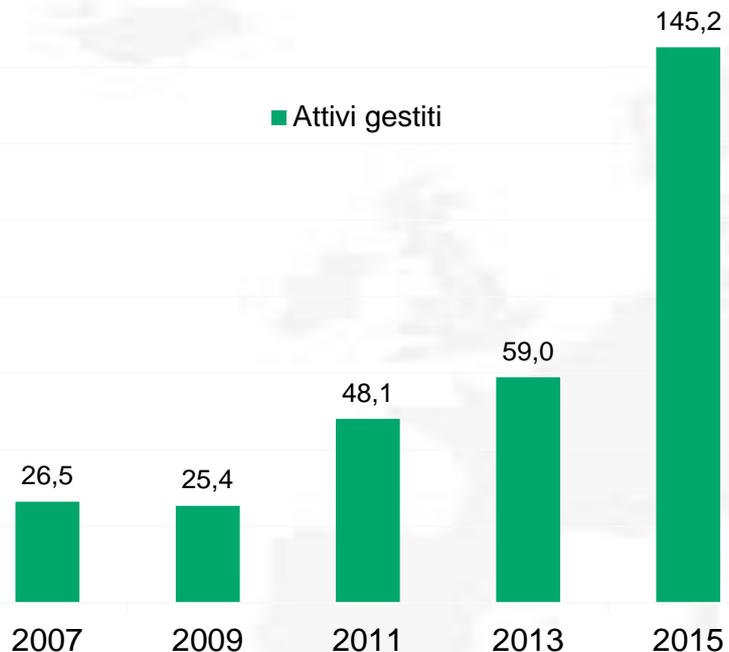


**Forte crescita attivi SRI a livello globale
Investimenti istituzionali tuttora prevalenti sebbene retail in forte crescita**

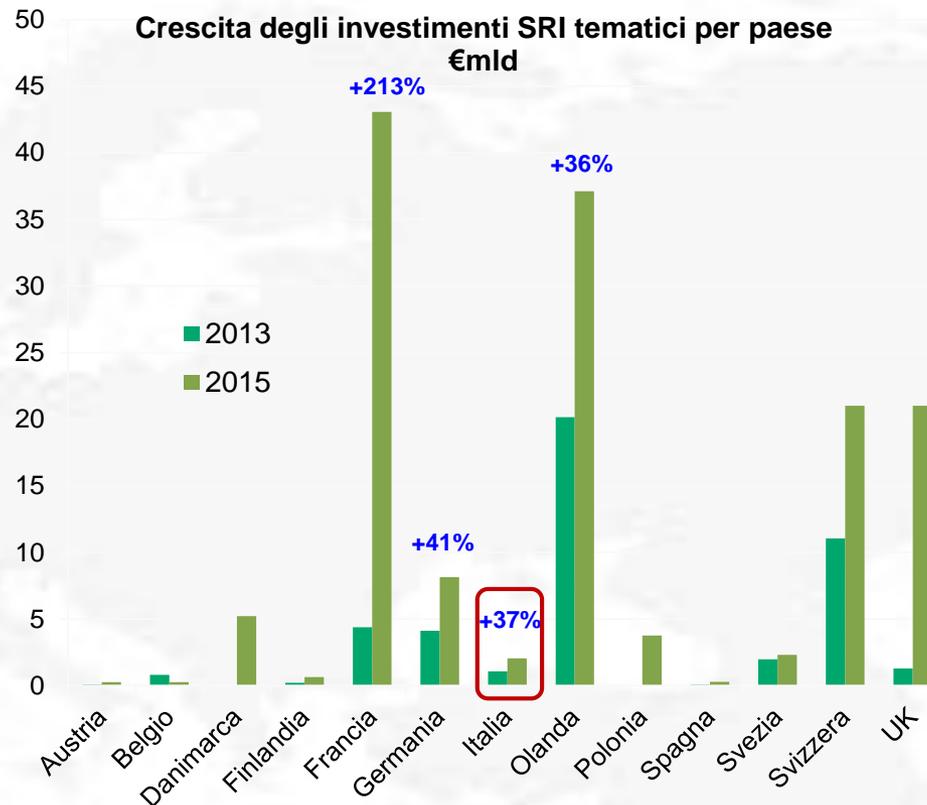
*Tasso Composto annuo nei 2 anni Fonte: GSIA Global Sustainable investment Review 2016

SRI tematici: forte accelerazione

Crescita degli investimenti SRI tematici in Europa (€ mld)



Crescita degli investimenti SRI tematici per paese €mld

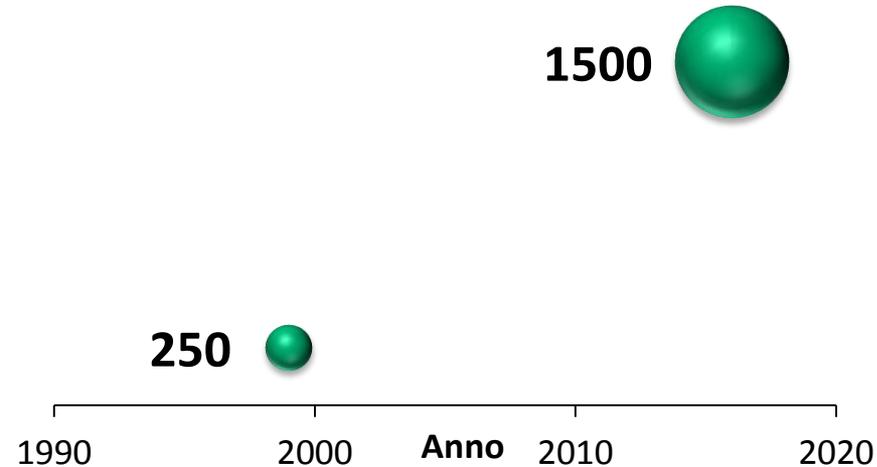


Significativo divario tra i paesi, ma i tassi di crescita sono elevati quasi ovunque

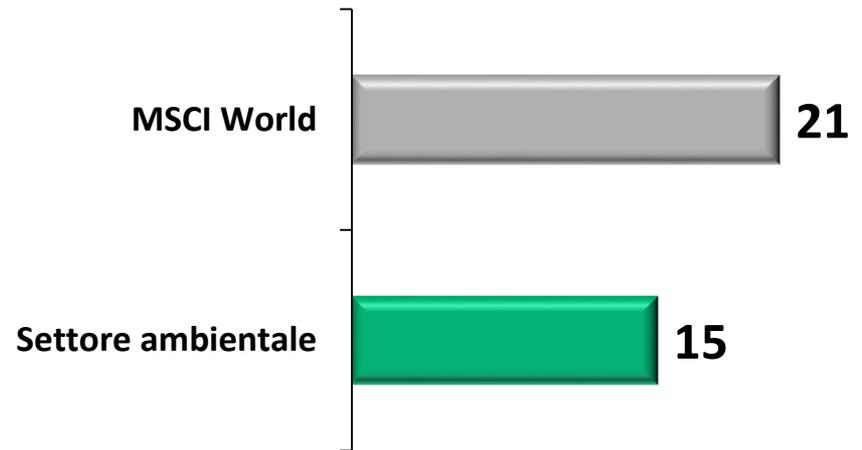
Fonte: Eurosif – European SRI study 2016

Universo “environment”, cresce con elevata redditività

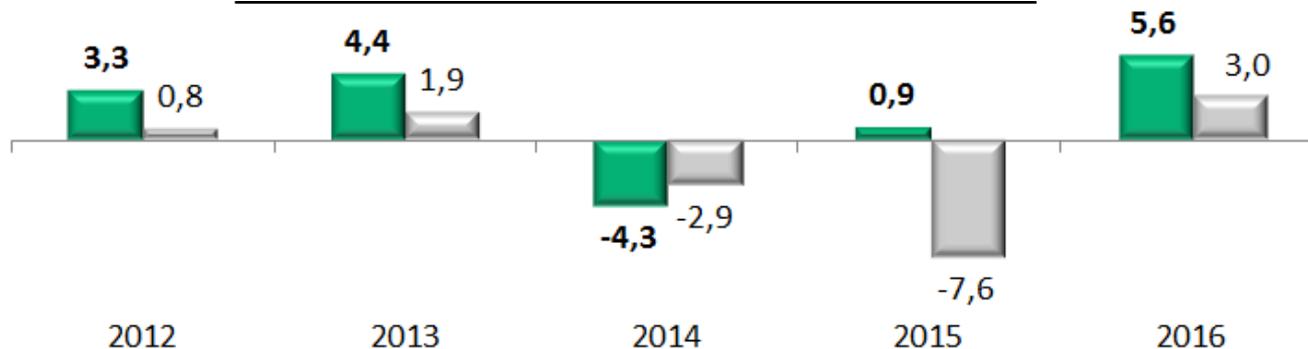
Universo titoli con business ambientale¹



Analisti finanziari per titolo²



Crescita annuale margine operativo³

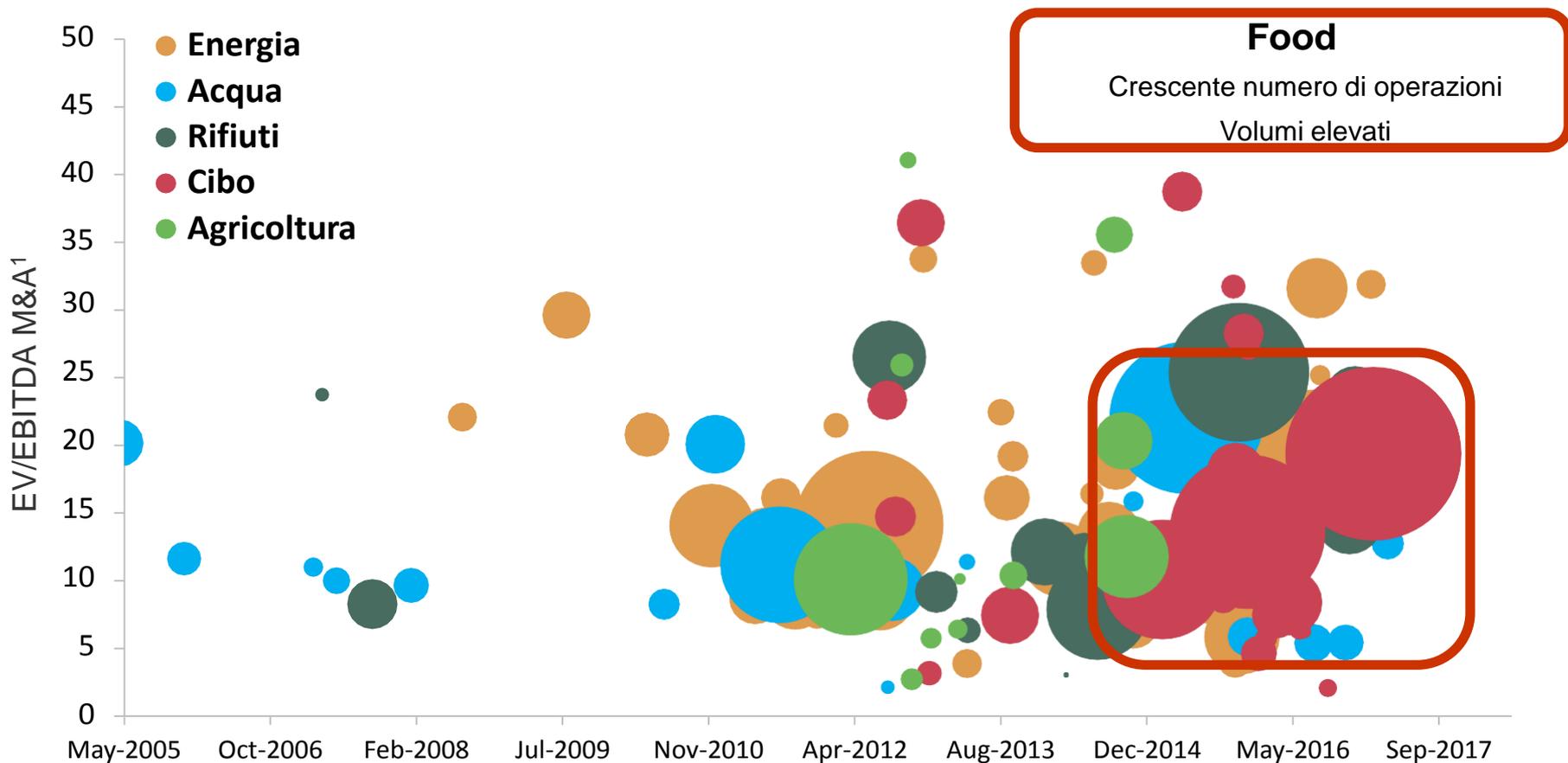


¹Universo IMPAX, le imprese devono avere almeno il 20% del fatturato, profitti o capitale investito in mercati ambientali ²Factset, 30 Giugno 2017, media ponderata

³Dati EBITDA registrati a inizio anno per il campione imprese selezionato. Dati al 30 Giugno 2017, fonte FactSet

Aumento delle operazioni M&A

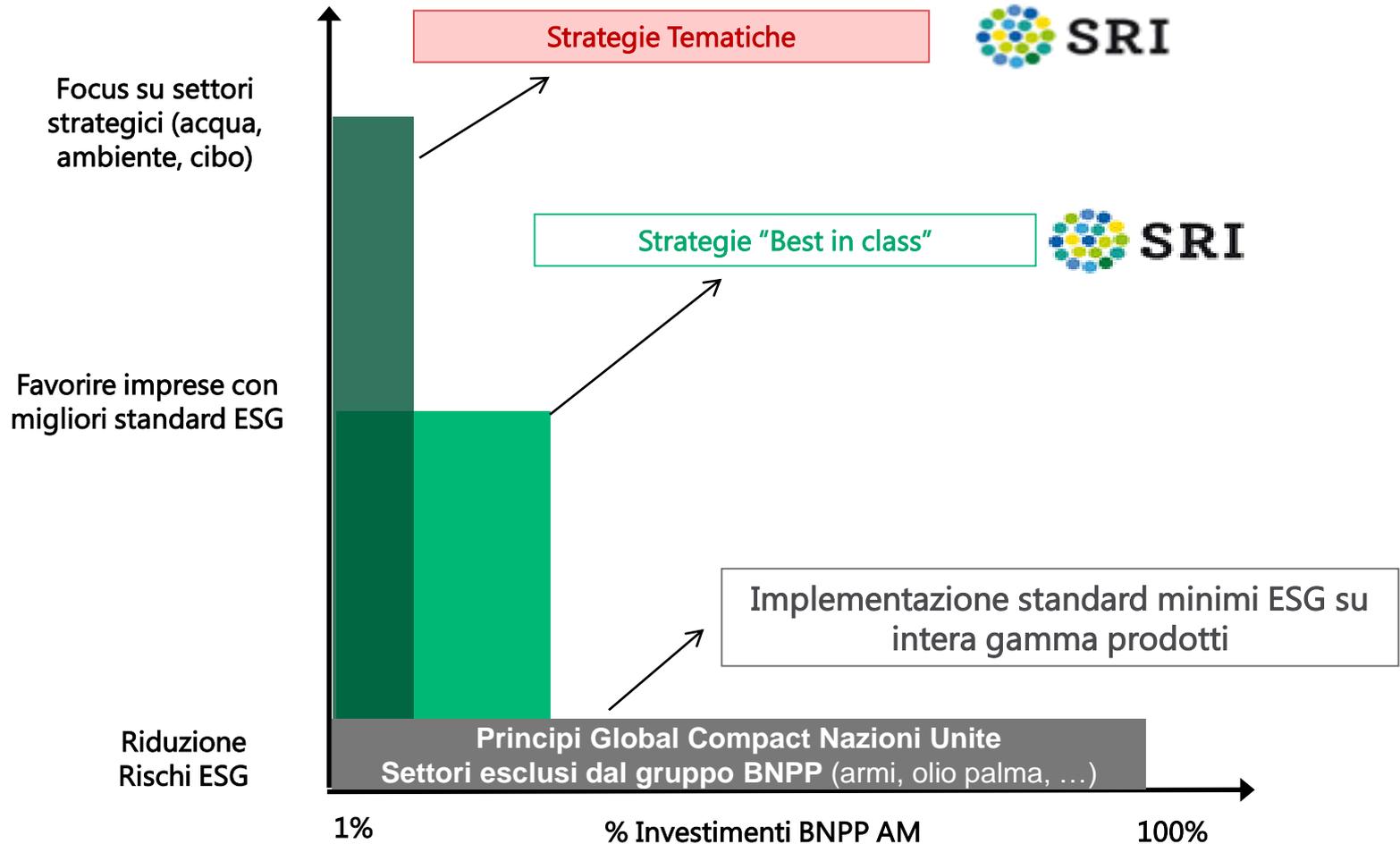
Sviluppo ambientale e creazione di valore



¹EV/EBITDA medio 15.3x. La dimensione della bolla rappresenta il volume della transazione in USD
Fonte: Bloomberg al 30 Giugno 2017.

BNPP AM, il perimetro di applicazione SRI

Benefici sociali e ambientali



Parvest Global Environment

Caratteristiche

- Fondo azionario globale
- Lanciato aprile 2008 – AUM 600 mln €
- Trae vantaggio da:
 - Trend di crescita della popolazione
 - Urbanizzazione
 - Necessità di soluzioni ambientali innovative
- Settori ad alto potenziale di crescita:
 - Energie rinnovabili
 - Acqua
 - Cibo & Agricoltura
 - Riciclaggio rifiuti



Alcune delle indicazioni di cui sopra sono linee guida interne riportate a mero scopo informativo e possono essere soggette a modifica senza preavviso. Per maggiori informazioni si rimanda alle indicazioni contenute nel Prospetto informativo e nel KIID

Temi e settori oggetto d'investimento

Energie rinnovabili:

- Efficienza energetica
- Produzione e distribuzione
- Fonti energetiche alternative



Cibo e agricoltura:

- Sviluppo agricoltura sostenibile
- Packaging
- Logistica



Acqua:

- Infrastrutture e tecnologie
- Trattamento e distribuzione
- Controllo inquinamento



Riciclo e gestione dei rifiuti:

- Gestione dei rifiuti
- Equipaggiamento tecnico
- Servizi di consulenza e supporto



Materie prime

Energia

Cons. non discrezionali

Consumi discrezionali

Utility

Industria

Tecnologia

Alcune delle indicazioni di cui sopra sono linee guida interne riportate a mero scopo informativo e sono soggette a modifica senza preavviso. Per maggiori informazioni si rimanda alle indicazioni contenute nel Prospetto informativo e nel KIID.

Parvest Aqua

Caratteristiche

- Fondo azionario globale
- Lanciato dicembre 2008 – AUM 400 mln €
- Analisi bottom-up (utilizza i migliori fattori di rischio/rendimento)
- Portafoglio ad alta convinzione, basso turnover
- Lunga esperienza e ottima performance del team
- Esposizione a tutta la catena del valore dell'acqua

ISIN

LU1165135440

Commissione gest.

1,75%



Alcune delle indicazioni di cui sopra sono linee guida interne riportate a mero scopo informativo e possono essere soggette a modifica senza preavviso. Per maggiori informazioni si rimanda alle indicazioni contenute nel Prospetto informativo e nel KIID

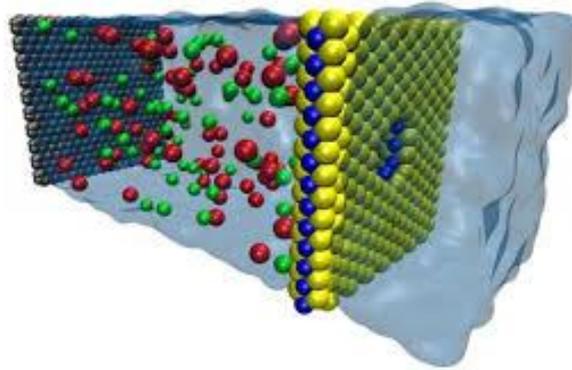
Temi e settori oggetto d'investimento



Recupero acque



Desalinizzazione



**Sistemi
monitoraggio**



**Irrigazione
efficiente**



Materie prime

Energia

Utility

Industria

Cons. non discrezionali

Consumi discrezionali

Parvest Climate Impact

Caratteristiche

- Fondo azionario globale
- Lanciato maggio 2006 – AUM 400 mln €
- Società che rispondano adeguatamente alle sfide del cambiamento climatico
- 50-60 titoli small-mid cap, basso turnover
- Impatto ambientale dimostrabile
- Elevate potenzialità di crescita su business innovativi

ISIN

LU0406802339

Commissione gest.

2,20%



Temi e settori oggetto d'investimento

Adattare

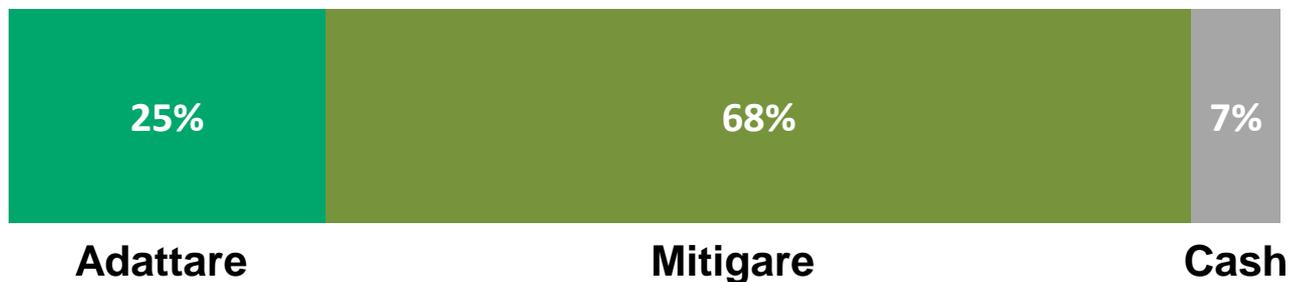
Produzione alimentare	Energia di riserva
	

Mitigare

Efficienza energetica	Riduzione sprechi
	

- Materie prime
- Consumi discrezionali
- Cons. non discrezionali
- Energia
- Finanza
- Industria
- Tecnologia
- Utility

Esposizione portafoglio



Fonte: Impax, FactSet, Esposizioni portafoglio 30/6/2017

Parvest Smart Food

Caratteristiche

- Fondo azionario globale
- Lanciato aprile 2015 – AUM 500 mln €
- Portafoglio concentrato: 30-40 idee – alta convinzione
- Investe in società che rispondono attivamente alla crescente domanda di cibo di qualità
- Settore in forte crescita, rendimenti superiori*
- Basso turnover: 20-40% p.a. (atteso)

ISIN	LU1165137149
Commissione gest.	1,75%



Alcune delle indicazioni di cui sopra sono linee guida interne riportate a mero scopo informativo e possono essere soggette a modifica senza preavviso. Per maggiori informazioni si rimanda alle indicazioni contenute nel Prospetto informativo e nel KIID

*Return on investment Capital

Tematiche e settori oggetto d'investimento

Materie prime

Industria

Cons. non discrezionali

Consumi discrezionali

BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT

bnpparibas-am.it



BNP PARIBAS
ASSET MANAGEMENT

L'asset manager per un mondo che cambia