



## Comunicato stampa

# Amundi lancia *Just Transition for Climate*

*Un'innovativa strategia a reddito fisso che contribuisce alla transizione energetica  
nel rispetto della coesione sociale*

**Milano, 4 maggio 2021** - Amundi, primo asset manager europeo<sup>1</sup>, ha lanciato una nuova strategia di investimento all'interno della SICAV **Amundi Responsible Investing: Just Transition for Climate** (di seguito denominato "il fondo"). Il fondo è un portafoglio europeo a reddito fisso gestito attivamente, con obiettivi quantificabili per accompagnare la transizione energetica nel rispetto dei criteri di coesione sociale.

L'Accordo di Parigi definisce un quadro globale per gli investitori che desiderano rispondere al cambiamento climatico. Amundi, pioniera nello sviluppo di investimenti responsabili, è pienamente impegnata a favore di una transizione verde equa che tenga conto dei criteri sociali.

Il fondo Just Transition for Climate è il primo fondo<sup>2</sup> ad essere:

- **allineato con la transizione energetica**, incorporando un obiettivo di riduzione dell'impronta di carbonio;
- **socialmente inclusivo**, integrando un punteggio<sup>3</sup> di "Just Transition" che incorpora i diversi aspetti sociali coinvolti nella transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio: impatto sui lavoratori, sui consumatori, sulle comunità locali e sulla società in generale;
- **dinamico e lungimirante**, attraverso la sua politica di engagement su misura per supportare gli emittenti nella loro transizione in linea con gli obiettivi ambientali e sociali della strategia.

Il fondo Just Transition for Climate in origine era denominato Amundi Responsible Investing - Green Bonds, ed era stato lanciato nel 2015 sulla scia della COP21<sup>4</sup>, il cui obiettivo era combattere il riscaldamento globale. Trasformare il fondo in una strategia focalizzata sulla "Just Transition" si basa su una forte convinzione: la transizione energetica non deve andare a scapito delle questioni sociali.

## **Quantificare l'impatto degli investimenti a favore della transizione low carbon**

L'universo di investimento, basato sull'indice Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate, è composto da 3.122<sup>5</sup> obbligazioni societarie. Questo universo viene perfezionato utilizzando uno screening negativo basato su criteri climatici e sociali per mantenere solo quegli emittenti che hanno dichiarato l'obiettivo di ridurre la loro impronta di

<sup>1</sup> Fonte: IPE "Top 500 Asset Managers" pubblicato a giugno 2020, sulla base delle masse in gestione al 31/12/2019

<sup>2</sup> Fonte Amundi: il fondo utilizza una metodologia di rating proprietaria per l'inclusione della dimensione sociale nella transizione energetica

<sup>3</sup> Punteggio proprietario di Amundi basato sui dati di provider esterni incrociati con l'analisi del team interno di Analisi ESG

<sup>4</sup> La XXI Conferenza delle Nazioni Unite sul clima

<sup>5</sup> Fonte: Bloomberg Barclays, 31/03/2021

carbonio, che non presentano un rischio fisico estremo e per i quali il rating ESG e il rating Just Transition sono migliori o uguali a E<sup>6</sup> ('A' è il punteggio più alto e 'G' il più basso).

Il portafoglio è stato progettato per investire nella direzione di una transizione equa con particolare attenzione a:

- **clima**, mantenendo l'impronta di carbonio inferiore del 20% rispetto al benchmark<sup>7</sup> e con una riduzione annuale;
- **Just Transition**, cercando di ottenere un punteggio superiore a quello del benchmark;
- criteri ESG basati sulla metodologia di rating ESG proprietaria di Amundi con un punteggio target superiore a quello del benchmark.

Il controllo e la verifica continui degli **indicatori climatici e sociali** consentono che il fondo rimanga in linea con i suoi obiettivi. Il team di investimento svolge anche attività di monitoraggio per tenere traccia degli obiettivi di engagement annunciati dagli emittenti.

### Un obiettivo di performance finanziaria

Poiché l'universo di investimento è rappresentato dall'indice Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate, il fondo utilizza questo indice anche come benchmark per la performance finanziaria. L'obiettivo del team di gestione è sovraperformare l'indice implementando un comprovato processo di investimento, avvalendosi del sistema di analisi di Amundi.

### Il concetto di Just Transition

Il concetto di "Just Transition" si basa sulla premessa che una transizione verso un'economia low carbon e rispettosa dell'ambiente dovrebbe essere **accettabile per tutti**, e perciò deve **affrontare la dimensione sociale di tale transizione**. Queste dimensioni sociali sono definite come segue:

- **lavoratori**: assicurarsi che i lavoratori dei settori in fase di ristrutturazione possano trovare lavoro nelle imprese sostenibili e contribuire al modo in cui queste transizioni sono organizzate e implementate, e che siano protetti dagli effetti nocivi del cambiamento climatico;
- **consumatori**: verificare che i beni di consumo siano accessibili a tutti a prezzi abbordabili;
- **comunità locali**: accertarsi che i costi e i benefici della transizione siano equamente ripartiti;
- **società in generale**: una transizione equa permette a tutti gli stakeholder di svolgere pienamente il proprio ruolo e di partecipare a un dialogo costruttivo.

Per tenere conto di queste dimensioni, il sistema di rating "Just Transition" è stato concepito per attribuire punteggi che misurano le performance degli emittenti in relazione a realtà a loro simili su specifiche questioni sociali. Ogni dimensione è quindi ponderata secondo la sua importanza nell'accettabilità sociale della transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio. Il monitoraggio e il dialogo continui con gli emittenti consentono che i punteggi e le ponderazioni siano adeguati se necessario.

### Engagement continuo

In linea con l'approccio di lungo periodo di Amundi all'investimento responsabile, il fondo beneficia di **una politica di engagement** finalizzata a supportare le aziende nel loro impegno verso obiettivi di transizione trasparenti, credibili e ambiziosi, incoraggiando le aziende a lavorare con dipendenti e stakeholder per ottenere l'accettabilità sociale della transizione.

La politica di engagement si basa su:

---

<sup>6</sup> Il processo ESG di Amundi adotta un approccio "best in class", tenendo conto di diversi settori e regioni per valutare le dinamiche in cui operano le aziende. Così, utilizzando benchmark interni che includono 37 criteri, è assegnato ad 11.000 aziende un punteggio basato su una scala da A (il più alto) a G (il più basso)

<sup>7</sup> Per maggiori dettagli far riferimento al documento KIID o al prospetto

- (i) **una lettera annuale** inviata alle aziende presenti nell'universo di riferimento per incoraggiarle a realizzare gli obiettivi di transizione e a dedicare le risorse necessarie ad affrontare i vari aspetti della loro transizione;
- (ii) **engagement continuo** con le aziende in portafoglio sui loro obiettivi di transizione;
- (iii) **promuovere la ricerca e la conoscenza del concetto di “Just Transition”** presso organizzazioni no-profit, forum internazionali, associazioni di stakeholder e università leader.

In termini di impatto, la strategia riferirà sugli indicatori chiave sopra descritti, e includerà anche l'impronta di carbonio, il punteggio ESG del portafoglio, il punteggio di temperatura<sup>8</sup> e il rating Just Transition.

**Jean-Jacques Barberis, Head of the Institutional and Corporate Clients division & ESG di Amundi** ha commentato: *"Nell'ambito dell'Accordo di Parigi, il concetto di una transizione equa è centrale per la trasformazione in economie "ad emissioni zero". Non ci sarà transizione se non sarà socialmente accettabile. La dimensione sociale della transizione diventa quindi sempre più importante per gli investitori. Just Transition for Climate è il primo fondo che offre agli investitori una soluzione unica per misurare e integrare i rischi finanziari associati al cambiamento climatico e utilizzare i loro investimenti per una transizione inclusiva in linea con l'Accordo di Parigi. La metodologia evolverà progressivamente in base al nostro dialogo con le aziende"*.

Il portafoglio include aziende, tra le quali Engie, selezionate per il loro impegno nel raggiungere obiettivi ambientali e sociali all'altezza delle ambizioni annunciate nell'Accordo di Parigi.

**Anne Chassagnette, Head of CSR di Engie** ha aggiunto: *"Da diversi anni ENGIE è impegnata in un processo per ridurre le sue emissioni di gas serra, in particolare eliminando gradualmente il carbone entro il 2025 in Europa e entro il 2027 nel resto del mondo. Il gruppo ha l'ambizione di attuare una transizione equa, incorporando un requisito importante relativo ad aspetti ambientali e sociali dei progetti come è avvenuto, ad esempio, con la chiusura dello stabilimento di Hazelwood in Australia. Oggi accogliamo con piacere l'inclusione di ENGIE nella strategia Just Transition for Climate di Amundi, che favorisce una transizione a basse emissioni di carbonio socialmente accettabile."*

Il fondo è co-gestito dai due Portfolio Manager Alban de Faÿ, Head of Fixed Income ESG investing, e Dany da Fonseca, Credit Portfolio Manager.

Just Transition for Climate è un fondo domiciliato in Francia approvato da AMF (Autorité des Marchés Financiers) e attualmente registrato in Germania, Svizzera, Finlandia, Spagna, Danimarca, Norvegia, Svezia, Austria, Belgio, Lussemburgo, Islanda, Regno Unito e Italia<sup>9</sup>. Fa parte della gamma Fixed Income ESG di Amundi e si colloca tra il fondo Social Bond lanciato di recente e le altre soluzioni Green Bond ampiamente apprezzate (Impact Green Bond, GRECO).

### **A proposito di Amundi**

Primo asset manager europeo fra i primi 10 operatori a livello mondiale<sup>10</sup>, Amundi propone ai suoi 100 milioni di clienti - privati, istituzionali e corporate - una gamma completa di soluzioni di risparmio e di investimento in gestione attiva e passiva, in asset tradizionali o reali.

Grazie alle sei piattaforme di gestione internazionali<sup>11</sup>, alle capacità di ricerca finanziaria ed extra-finanziaria ed all'impegno di lunga data nell'investimento responsabile, Amundi è un nome di riferimento nel settore dell'asset management.

I clienti di Amundi possono contare sulle competenze e sulla consulenza di 4.800 professionisti in oltre 35 paesi. Controllata del gruppo Crédit Agricole, Amundi è quotata in Borsa e gestisce oggi AUM per oltre 1.750 miliardi di euro<sup>12</sup>.

<sup>8</sup> Il punteggio utilizza la seguente metodologia: in primo luogo, gli analisti tengono conto delle **emissioni di carbonio storiche** dell'emittente; in seguito esaminano gli **obiettivi di riduzione delle emissioni** comunicati dall'emittente; il team effettua quindi un **confronto** tra la traiettoria dell'emittente e gli scenari climatici per ottenere un punteggio di temperatura. Questo punteggio viene aggiunto al rating ESG generale e al rating sociale.

<sup>9</sup> Per ulteriori informazioni consultare il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID). Il fondo in Italia è sottoscrivibile esclusivamente da clienti professionali.

<sup>10</sup> Fonte: IPE "Top 500 Asset Managers" pubblicato a giugno 2020, sulla base delle masse in gestione al 31/12/2019.

<sup>11</sup> Boston, Dublino, Londra, Milano, Parigi e Tokyo.

<sup>12</sup> Fonte: dati Amundi al 31/03/2021.

**La piattaforma di Amundi dedicata agli investimenti Fixed Income** offre un approccio obiettivo che unisce competenze di gestione basate su dati fondamentali e quantitativi, fattori finanziari ed ESG, approccio top-down e bottom-up. Grazie alla visione di lunga data del team, offre prestazioni, innovazione e soluzioni su misura. In qualità di leader europeo nella gestione degli investimenti a reddito fisso<sup>13</sup>, Amundi Fixed Income gestisce 513 miliardi di euro di asset<sup>14</sup>.

*Amundi, un partner di fiducia che lavora ogni giorno nell'interesse dei suoi clienti e della società*



### **Contatti per la stampa**

#### **Amundi SGR**

Debora Pastore, [debora.pastore@amundi.com](mailto:debora.pastore@amundi.com), 346 9643277  
Antonella Desiderio, [antonella.desiderio@amundi.com](mailto:antonella.desiderio@amundi.com), 335 8158332  
Elisa Simonetti, [elisa.simonetti@amundi.com](mailto:elisa.simonetti@amundi.com), 366 6314536

#### **Lob Media Relations**

Giangiuseppe Bianchi, [gbianchi@lobcom.it](mailto:gbianchi@lobcom.it), 335 6765624  
Doriana Lubrano, [dlubrano@lobcom.it](mailto:dlubrano@lobcom.it), 335 5697385  
Ranieri Stefanile, [rstefanile@lobcom.it](mailto:rstefanile@lobcom.it), 335 1396020

**Il presente documento è rivolto esclusivamente ai giornalisti e agli operatori qualificati dei media** e non costituisce in alcun modo, né deve essere inteso come, una raccomandazione di investimento, un'offerta di acquisto o vendita di strumenti finanziari, una proposta contrattuale o un documento promozionale e pertanto ne è vietata qualsiasi diffusione al pubblico. Qualunque riproduzione, totale o parziale, del presente documento richiede la preventiva autorizzazione scritta di Amundi. **Il presente documento non può altresì essere utilizzato per lo svolgimento di attività pubblicitaria.** Si declina qualsiasi responsabilità in caso di qualsivoglia perdita, diretta o indiretta, derivante dall'affidamento alle opinioni o dall'uso delle informazioni ivi contenute. Il presente documento non è rivolto ai cittadini o residenti degli Stati Uniti d'America o a qualsiasi «U.S. Person» come definita nel SEC Regulation S ai sensi del US Securities Act of 1933.

Le informazioni contenute sono ritenute accurate al 05/03/2021. Le opinioni espresse riflettono il giudizio di Amundi Asset Management al momento della redazione e possono essere modificate in qualsiasi momento senza preavviso. Amundi Asset Management, "société par actions simplifiée" (SAS) di diritto francese con capitale di €1.086.262.605, società di gestione di portafoglio autorizzata dall'AMF con il n° GP 04000036 - Sede legale: 90 boulevard Pasteur - 75015 Parigi - Francia - 437 574 452 RCS Paris - [amundi.com](http://amundi.com).

---

<sup>13</sup> Fonte: *Broadridge, FundFile database, all currencies – 30 novembre 2020.*

<sup>14</sup> *Dati Amundi al 31/12/2020.*