



INVESTIMENTO SOSTENIBILE & RESPONSABILE

20 ANNI DI COMPETENZA AL VOSTRO SERVIZIO



Firmatari dalla
fondazione nel 2006
Punteggio A+ (2017)



Tutti i fondi aperti ISR di
Candriam sono conformi
al Codice Europeo per la
Trasparenza degli ISR



CANDRIAM 
A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY

INVESTIRE IN MODO RESPONSABILE LA STRADA DA PERCORRERE

Nell'economia mondiale odierna, che si dimostra ciclicamente traballante, l'investimento può costituire un'attività a rischio che l'ISR – una fonte ben regolata di performance a lungo termine – è in grado di compensare.

Tutti gli investitori nutrono preoccupazioni riguardo all'impatto ambientale dei loro investimenti. Quali investitori, attribuite una grande importanza alle responsabilità sociali delle aziende nella gestione dei loro rapporti con i dipendenti, fornitori, clienti e con le varie comunità, ed effettuate inoltre una valutazione dei principi di buona *governance* aziendale.

L'ISR DA' UNA RISPOSTA ALLE VOSTRE PREOCCUPAZIONI

L'Investimento Sostenibile e Responsabile (ISR) è una strategia di investimento che integra i fattori di *governance* ambientale, sociale e aziendale (*Environmental, Social and corporate Governance*, ESG) nella costruzione del portafoglio.

Certamente, attraverso l'analisi ESG, identifichiamo fattori aggiuntivi che non appaiono sempre esplicitamente nell'analisi finanziaria tradizionale, anche se essi esercitano un'influenza sul valore a lungo termine e sulla competitività di un'azienda.

L'ISR E' UNA REALTA'

- Inizialmente adottati dagli investitori istituzionali, i fattori ESG stanno facendo oggi **grandi passi avanti negli investimenti nell'ambito retail**.
- La tendenza odierna è investire nella fase più precoce dell'accumulo di ricchezza, **attribuendo un'enorme importanza alla qualità dell'ESG** del portafoglio.
- Esiste un **comprovato rapporto positivo** tra i fattori ESG e la performance finanziaria.
- Nella ricerca di una **performance sostenibile a lungo termine**, l'aggiunta dei fattori ESG rappresenta un **fattore trainante determinante**.
- L'ISR fornisce agli investitori istituzionali **i mezzi per conformarsi al proprio dovere fiduciario** al fine di salvaguardare il futuro dei loro clienti.

Environmental: i criteri ambientali prendono in considerazione come una società o un emittente opera quale amministratore dell'ambiente naturale.

Social: i criteri sociali esaminano come una società o un emittente gestisce i rapporti con i propri dipendenti, fornitori, clienti, e con le comunità nelle quali opera.

Governance: analizza la leadership di un'azienda, gli stipendi dei direttori esecutivi, i controlli interni, nonché i diritti degli azionisti.

UNA STRATEGIA DI INVESTIMENTO IN RAPIDA CRESCITA

(Attivi in Gestione in miliardo di Dollars)



Crescita nel periodo: 25,2%

Fonte: Global Sustainable Investment Review 2016

CONOSCENZA ED ESPERIENZA GENERANO PERFORMANCE E FIDUCIA

Quale gestore responsabile, Candriam integra le tendenze globali dello sviluppo sostenibile nella propria strategia aziendale, comportandosi in modo responsabile nei confronti dei suoi portatori di interessi.

Conviction AND Responsibility In Asset Management – ovvero *Conviction* e Responsabilità nella Gestione degli Attivi – va oltre il mero significato nel nostro nome: CANDRIAM. *Conviction* e Responsabilità non sono che due dei componenti del nostro DNA, mentre la sostenibilità, l'esperienza, l'impegno e il dialogo sono tutti profondamente radicati nella nostra azienda.

UNA LEADERSHIP CHE DURA DA OLTRE VENT'ANNI

La nostra competenza deriva dal grande capitale di esperienza da noi accumulato dal 1996, a beneficio dei nostri investitori:

- Gli investitori traggono vantaggio dalle **tecniche uniche di Candriam per ottimizzare il loro rendimento a lungo termine sull'investimento**.
- Copriamo **tutte le classi di attivi**.
- Operiamo in **Europa, Nord America, nella Regione Asia-Pacifico e nei Mercati Emergenti**.

IL SUCCESSO DERIVA ANCHE DAL NOSTRO IMPEGNO PERMANENTE

In linea con il nostro impegno di agire nel migliore interesse a lungo termine dei nostri clienti, riaffermiamo costantemente il nostro impegno ad integrare gli aspetti ambientali, sociali e di *governance* (Environmental, Social and Governance, ESG) nella nostra attività commerciale.

In Candriam, monitoriamo i vostri investimenti nelle aziende, intervenendo per migliorare l'attendibilità aziendale, la trasparenza e la performance in termini di ESG. Una migliore trasparenza crea vantaggi per i nostri clienti e per tutti gli investitori.

DIALOGO: LA CHIAVE DEL SUCCESSO

- I nostri analisti ISR mantengono **un dialogo diretto con le aziende**.
- Sosteniamo **varie iniziative che offrono impegno e collaborazione**.
- Dal 2003, ci impegniamo con le aziende mediante una **politica attiva di voto per procura** sempre più elaborata.

IL TEAM ISR: LA SOMMA DELLE NOSTRE COMPETENZE

Il Team ISR di Candriam è uno dei più grandi dell'Europa continentale.

I nostri 13 analisti dedicati agli ISR e i 35 gestori di fondi vantano una lunga esperienza, offrono varie tipologie di esperienza professionale e sono specializzati in settori specifici, oltre che nei temi legati alla sostenibilità.

Creando sinergie con altre divisioni e linee di business all'interno di Candriam, il team mira a generare valore aggiunto e ad offrirvi servizi d'alta qualità.

CONTROLLI APPROPRIATI IN ATTO

Candriam ha ottenuto la certificazione Report Type II ISAE 3402 per l'anno 2016. L'International Standard on Assurance Engagements (ISAE) 3402 è un progetto annuale volto a dimostrare la definizione di obiettivi e attività di controllo efficacemente concepiti.

1996

Pionieri per **oltre 20 anni**

26%

Circa il **26%** del nostro totale di Attivi in Gestione (Assets Under Management, AUM) è allocato in ISR*

35

Gestori di fondi ISR dedicati

13

Analisti ISR

*Dato della fine di giugno 2017

RIDURRE I RISCHI AL MINIMO MASSIMIZZARE LE OPPORTUNITÀ

Un processo di investimento studiato per selezionare i migliori emittenti da un punto di vista finanziario e di sviluppo sostenibile ci consente di controllare l'ESG e il rischio finanziario, nonché di ottimizzare le opportunità degli investitori.

MACRO/MICRO SCREENING: UN APPROCCIO UNICO

Le tendenze della sostenibilità a lungo termine possono esercitare un'influenza considerevole sull'ambiente economico globale nel quale le aziende operano. L'analisi macro misura l'esposizione di un'azienda alle maggiori sfide dello sviluppo sostenibile.

Combinata con l'analisi micro, che misura la capacità di un'azienda di integrare gli interessi degli *stakeholder* nella propria strategia a lungo termine, il nostro *screening* interno *Best-in-Class* valuta le fonti di rischio e di opportunità per ciascuna azienda in modo discreto.

ANALISI BASATA SULLE NORME: LA NOSTRA SELEZIONE RESPONSABILE

L'analisi basata sulle norme determina se un'azienda è conforme ai principi universali stabiliti nel United Nations Global Compact (UNGC). Questa analisi aggiuntiva garantisce la selezione soltanto di quelle aziende che sono conformi ai principali standard internazionali.

VERIFICA DELLE ATTIVITÀ CONTROVERSE: LE NOSTRE 'CONVICTION'

Per Candriam, essere responsabili significa anche porre una particolare attenzione alle aziende coinvolte in attività commerciali controverse e in ambiti quali: Contenuti per Adulti, Alcol, Gioco d'Azzardo, Tabacco, Armi, e Attività in Regimi Oppressivi. Le aziende che superano i livelli accettabili di coinvolgimento in qualunque di queste attività saranno escluse dall'elenco delle aziende ISR.

Candriam prende in considerazione sei Tendenze Globali di Sostenibilità che influenzano l'ambiente di business di una determinata azienda. Queste tendenze plasmeranno le future sfide di mercato di quella azienda e la sua crescita nel lungo termine:

- Cambiamento climatico
- Esaurimento delle risorse
- Salute & Benessere
- Evoluzioni demografiche
- Economie in via di sviluppo
- Interconnettività



Per ciascun settore e portatore di interessi (*stakeholder*), definiamo le sfide specifiche e il loro grado di importanza.

Valutiamo la capacità di ciascuna azienda di gestire i rapporti con gli *stakeholder* all'interno del proprio settore specifico. L'equazione prende in considerazione le seguenti variabili:

- Clienti
- Investitori
- Società
- Ambiente
- Fornitori
- Dipendenti

SI TRATTA SOLO DI CONVICTION



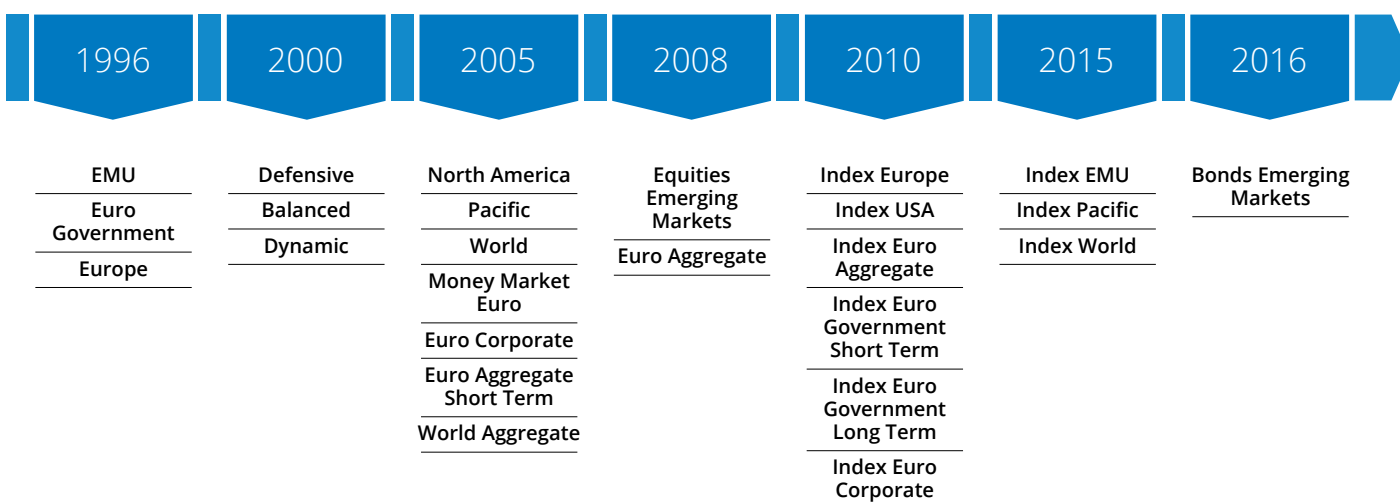
In Candriam, la filosofia 'conviction', la responsabilità, l'impegno e la trasparenza sono fattori radicati nella propria cultura degli investimenti, che è la chiave per garantire rendimenti stabili a lungo termine per i nostri investitori. Certamente, Candriam è stata firmataria e fondatrice dei principi UN PRI, oltre che uno dei primi gestori di attivi europei a produrre Codici di trasparenza Eurosif compatibili. Da allora, abbiamo sviluppato il processo ISR di nostra proprietà, integrando i fattori ESG nelle decisioni sugli investimenti, al fine di poter meglio valutare i rischi e le opportunità.



VINCENT HAMELINK
CHIEF INVESTMENT OFFICER (CIO) OF TRADITIONAL
INVESTMENTS E MEMBRO DEL COMITATO ESECUTIVO



LE NOSTRE 'CONVICTION' NELL'AMBITO ISR SI TRADUCONO IN VENT'ANNI DI INNOVAZIONE.



Le nostre *conviction* nell'ambito ISR si traducono nell'attiva appartenenza a organizzazioni e reti che promuovono gli Investimenti Sostenibili & Responsabili.





NOTIZIE SU NEW YORK LIFE INVESTMENTS

New York Life Insurance Company, una delle società Fortune 100⁽¹⁾ fondata nel 1845, è una delle maggiori compagnie di assicurazioni sulla vita del mondo. Rinomata per la sua forza finanziaria e per la sua integrità, la famiglia delle aziende di New York Life offre assicurazioni sulla vita, redditi pensionistici, investimenti e assicurazioni per l'assistenza di lunga durata.

New York Life Investments, un'affiliata interamente di proprietà di New York Life Insurance Company, è un'azienda leader di gestione degli investimenti classificata fra i maggiori gestori di attivi del mondo⁽²⁾. Attraverso la sua struttura di investimenti "multiboutique", offre accesso ad una gamma di prodotti a reddito fisso, titoli azionari e prodotti alternativi per i clienti sia istituzionali che retail.

TITOLI AZIONARI | OBBLIGAZIONI | SRI | PERFORMANCE ASSOLUTA | ALLOCAZIONE DEGLI ATTIVI



www.candriam.com

Questo documento è fornito esclusivamente a titolo informativo, non costituisce un'offerta per l'acquisto o la vendita di strumenti finanziari, né rappresenta un consiglio di investimento o una conferma di alcun genere di transazione, salvo nel caso in cui sia diversamente ed espressamente pattuito. Sebbene Candriam selezioni attentamente i dati e le fonti riportati in questo documento, non si può escludere a priori la presenza di errori od omissioni. Candriam declina ogni responsabilità in relazione a perdite dirette o indirette che possano generarsi in conseguenza dell'uso di questo documento. I diritti di proprietà intellettuale di Candriam devono essere rispettati in ogni momento, e i contenuti di questo documento non possono essere riprodotti senza previo consenso scritto. Candriam consiglia vivamente agli investitori di consultare sul nostro sito web www.candriam.com il documento contenente le informazioni chiave, il prospetto e tutte le altre informazioni rilevanti prima di investire in uno dei nostri fondi. Questi documenti sono disponibili in Inglese o nelle lingue locali per ciascun Paese in cui la commercializzazione del fondo sia stata approvata.

(1) Sulla base dei ricavi come riportato da "Fortune 500 ranked within Industries, Insurance: Life, Health (Mutual)," Fortune magazine, 6 giugno 2016. Si veda http://money.cnn.com/magazines/fortune/fortune500/2013/faq/?iid=F500_sp_method%20 per la metodologia. "New York Life Investments" è un marchio di servizio in uso a New York Life Investment Management Holdings LLC e alla sua affiliata, New York Life Investment Management LLC.

(2) Fonte: New York Life Investments è stata classificata al 24° posto tra i maggiori gestori patrimoniali mondiali da Pensions & Investments il 30 maggio 2016. La classificazione è basata sul patrimonio istituzionale totale in gestione a fine 2015. Il patrimonio di New York Life Investments include le attività dei consulenti di investimento affiliati.