



Individuare le opportunità d'investimento nella Biodiversità

Forum per la finanza sostenibile – Gruppo di lavoro sulla Biodiversità

Lorenzo Randazzo

Head Of Institutional Sales AXA IM Italia

Demis Todeschini

Head of ETF Sales AXA IM Italia



“Prepararsi per il futuro è solo la base del presente... Non devi prevedere il futuro, devi permettergli di accadere»

Antoine de Saint-Exupéry

Fonte: Antoine de Saint-Exupéry, “Citadelle”, 1948.

Contenuti

1. L'importanza della Biodiversità nell'Economia Globale
2. Sfide Informative e di Valutazione
3. Strategie per Identificare Leader del Settore (1)
4. Strategie per Identificare Leader del Settore (2)

L'importanza della Biodiversità nell'Economia Globale

Perchè è rilevante?



(1) Fonte: WEF 2020

(2) Fonte: [The Biodiversity Crisis Is a Business Crisis | BCG](#)

(3) Fonte: What is biodiversity, sito web del WWF. Al 7 marzo 2023

(4) Fonte: WEF

(5) Ecosistemi sani sono una risorsa fondamentale per l'assorbimento di CO2

Le sfide informative e di valutazione

Oggi: gli investimenti per la biodiversità provengono dai governi.

La crescita economica sostenibile non può essere raggiunta senza preservare la biodiversità

Domani: Investitori privati interessati alla valutazione dei rischi e delle opportunità legati alla biodiversità



La scarsità di dati coerenti e di alta qualità relative alla biodiversità rimane un ostacolo importante all'aumento degli investimenti non governativi⁽¹⁾



Uno stimolo alla reportistica aziendale arriva dalla Taskforce on Nature-related Financial Disclosures (TNFD) e dall'International Sustainability Standards Board (ISSB) che ha annunciato di includere l'impatto delle società sulla biodiversità negli standard di rendicontazione^{(2) (3)}



Nelle relazioni annuali ad ogni modo si parla sempre più di biodiversità – Uno studio sottolinea come il 21% delle società dell'indice MSCI ACWI ha parlato di argomenti relativi alla biodiversità nelle relazioni del 2021 ed erano solo il 13% nel 2017⁽⁴⁾



I settori ad alta intensità di risorse sono quelli che si sono maggiormente espressi sulla biodiversità⁽⁴⁾

(1) Fonte: Kunming-Montreal Global Biodiversity Framework

(2) Fonte: [The Taskforce on Nature-related Financial Disclosures \(tnfd.global\)](https://www.tnfd.global/)

(3) Fonte: [TNFD welcomes the ISSB's decision to commence work on nature-related issues](https://www.issb.org/standards/ISSB-welcomes-TNFD) Fonte: WEF

(4) Fonte: Goldman Sachs – 20 Aprile 2022

Strategie per identificare i leader di settore (1)

Quali approcci e quali metriche nell'ambito degli indici azionari sulla biodiversità

ESCLUSIONI

SOCIETA' COINVOLTE IN ATTIVITA' CHE CAUSANO PERDITA DI BIODIVERSITA'

Produttori di plastica, pesticidi, produttori di oli di palma, attività che coinvolgono l'utilizzo di animali, agricoltura ed allevamenti intensivi e/o utilizzando OGM, test su animali, produzioni di pelli animali

WORST-IN-CLASS

- Companies Ecosystem impact Intensity ⁽²⁾
- Società con un allineamento negativo agli SDG 14 e 15 ⁽²⁾
- Biodiversity Impact Assessment Tool (BIA) – Potentially Disappeared Fraction (PDF) ⁽¹⁾
- Biodiversity-SDG impact rating score ⁽¹⁾
- GHG intensity ⁽¹⁾
- CBF – Corporate Biodiversity Footprint ⁽³⁾
- Dependency Score ⁽¹⁾⁽²⁾

INCLUSIONE

- Quanto le attività di una società hanno contribuito ad evitare perdita di biodiversità (Avoided Impact Score - Biodiversity foot print in Km2) ⁽³⁾
- Aggregato delle revenues allineate agli SDG biodiversity-related almeno due volte quelle dell'indice parent ⁽²⁾
- Target di decarbonizzazione ⁽²⁾

(1) Fonte: Stoxx Sustainability Indices

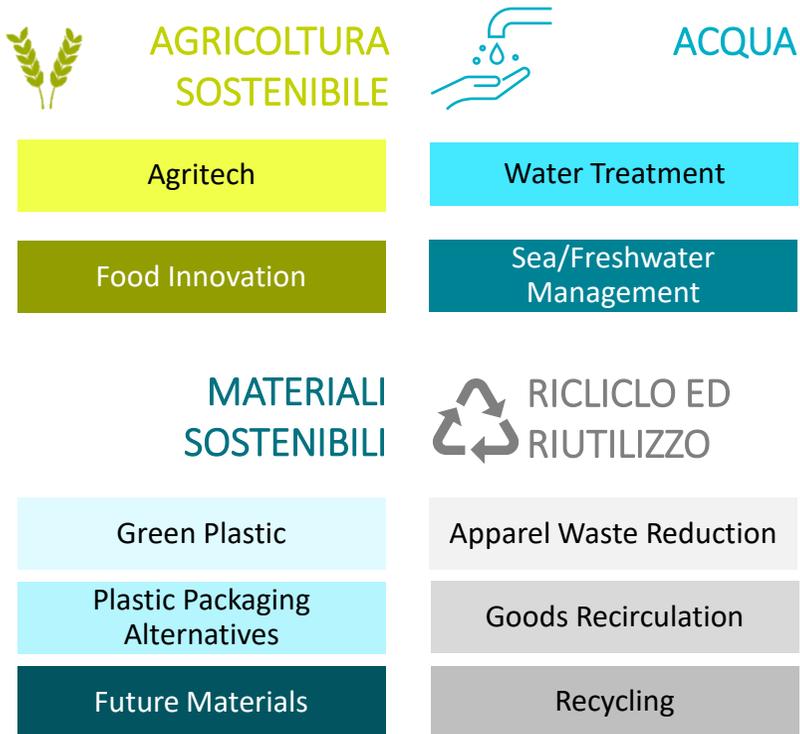
(2) Fonte: S&P Biodiversity focused Benchmarks

(3) Fonte: Euronext Biodiversity Indices

Strategie per identificare I leader di settore (2)

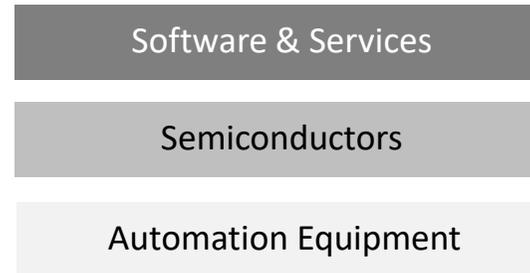
La visibilità dei contributi e dell'impegno delle società verso la biodiversità può variare molto

Società che con I loro prodotti e servizi hanno impatti positivi sul mantenimento della biodiversità:



Società che generano un cambiamento positivo attraverso le loro pratiche aziendali, comportamenti ed attività:

ATTIVATORI



Stewardship: engagement and voting

Combinazione di approcci qualitativi e quantitativi per superare la scarsità di informazioni aziendali

Appendice

Corporate Biodiversity Footprint (CBF)

La metrica di biodiversità sviluppata da Iceberg Data Lab



Biodiversity Footprint – Corporate Biodiversity Footprint (CBF)

Metrica sviluppata da Iceberg Data Lab per calcolare l'impronta di biodiversità a livello aziendale e aggregata a livello di fondo per fornire il livello **di degradazione della biodiversità dovuto alle attività degli investimenti associato a 1 milione investito**



Life-cycle analysis MODEL

CBF misura la potenziale perdita di biodiversità generata dalle attività economiche degli investiti lungo la loro catena di valore

- Ambito 1 (pressioni generate dalle proprie operazioni)
- Ambito 2 (pressioni indotte dall'acquisto di elettricità, calore e raffreddamento)
- Ambito 3 (pressioni indotte dalla catena di approvvigionamento dell'azienda e dai prodotti & servizi in uso)



L'unità di misura d'impatto – km²MSA

CBF è espresso in km² di Abbondanza Media di Specie (MSA) equivalente alla foresta originale perduta
CBF riflette il volume relativo di biodiversità perso in un dato anno a causa delle attività

CBF in azione



-0,15 km².MSA per un dato portafoglio è interpretato come **una superficie equivalente di 15 km² completamente artificializzata** a causa delle pressioni generate sulla biodiversità dalle attività economiche delle società nel portafoglio in un dato anno.