



Acqua: un bene prezioso
Caso di engagement industria farmaceutica indiana

Fabio Caiani
Managing Director
Head of South East Europe

Nordea Asset Management

Approccio all'Investimento Responsabile

Liste di esclusione*

Esclusione di determinati titoli, settori e pratiche dell'intera gamma di fondi attivi

- Carbone
- Oil & gas convenzionali/non convenzionali
- Armi controverse/convenzionali
- Armi nucleari
- Tabacco

Screening basato su norme

Tutti i nostri fondi gestiti attivamente sono regolarmente soggetti a uno screening basato sulle norme internazionali, volto ad identificare le società presumibilmente coinvolte in violazioni o controversie relative a leggi internazionali in materia di

- protezione ambientale
- diritti umani
- standard di lavoro
- anti-corrruzione

Azionariato Attivo

Esercitando i nostri diritti di voto e collaborando attivamente con le aziende:

- **Le incoraggiamo a migliorare i loro sistemi gestionali e le loro performance ESG**
- **proteggiamo il valore per gli azionisti**
- **Miglioriamo i rendimenti nel lungo periodo e promuoviamo cambiamenti positivi**

Integrazione ESG

i dati ESG sono resi disponibili a tutti i nostri gestori e analisti finanziari mediante diversi meccanismi, come la nostra piattaforma di ricerca interna o gli incontri congiunti con i team di investimento di Nordea e gli analisti ESG. L'obiettivo è di integrare e decisioni di investimento sin dalle prime fasi del processo di selezione

*Più di 200 aziende. Vedi: <https://www.nordea.com/en/sustainability/sustainable-finance/exclusion-list/> Source: Nordea Investment Management AB. Data al 30.09.2020.

Azionariato attivo

Definizione

*“L’azionariato attivo consiste **nell’utilizzo dei diritti di voto e della posizione di azionista** per influenzare le attività e i comportamenti delle aziende... include le attività di **engagement** e dell’esercizio dei **diritti di voto**”*

*L’azionariato attivo viene generalmente inteso come uno dei più efficaci mezzi per **ridurre i rischi, massimizzare i rendimenti e generare un impatto positivo** sulla società e sull’ambiente. Il mero disinvestimento non permette agli investitori di fare valere la propria opinione nel guidare le aziende verso prassi responsabili”*

Source: PRI, A Practical Guide to Active Ownership in Listed Equity, 2018





Engagement industria farmaceutica indiana

Overview

Tipologia

Engagement Tematico


Tematiche sostenibili

Gestione e inquinamento delle **risorse acquifere**

Salute e benessere delle comunità

Perchè è importante

I siti di produzione farmaceutica in India fanno parte della **supply chain** di diverse **aziende in cui investiamo** esponendole a **molteplici rischi ESG**



Engagement industria farmaceutica indiana

Tematiche ESG di engagement

Danno Ambientale

L'inquinamento delle falde acquifere generato dall'industria farmaceutica in India è stato identificato come una delle principali cause dell'**aumento della resistenza antimicrobica (AMR)**

Danno Sociale

Il numero di decessi collegati alla resistenza antimicrobica si stima possa raggiungere **i 10 milioni all'anno per il 2050**

Impatto Economico

L'industria farmaceutica Indiana è estremamente importante nel funzionamento dell'intera **supply chain mondiale**. Questo settore raggiungerà probabilmente **100 miliardi di dollari (USD) per il 2025**

Analisi Nordea

Elevato livello di inquinamento industriale registrato nei siti di produzione e conseguente impatto nocivo sulle comunità locali

Scarsa trasparenza da parte delle aziende farmaceutiche in cui abbiamo investito nella gestione dei rischi della supply chain relativa all'utilizzo dell'acqua

Engagement industria farmaceutica indiana

Caso di engagement

Cosa abbiamo fatto

2015

Avviato il **programma di engagement** e **visitato i siti di produzione** in India (Hyderabad)

Constatata l'intensità dell'impatto generato dagli impianti di produzione

2016

Commissionata un'**indagine indipendente** per valutare l'impatto ambientale e sanitario e pubblicato un report contenente i risultati

La ricerca è stata condivisa con diverse aziende operanti sul luogo, con la **Pharmaceutical Supply Chain Initiative (PSCI)** e con gli enti regolatori locali

2018

Avviata **ulteriore indagine** per verificare le azioni correttive adottate. L'inquinamento generato è ancora presente e non è stato adeguatamente gestito.

Questo nuovo report è stato pubblicato e condiviso con l'industria farmaceutica e i suoi principali stakeholder

Oggi

Siano entrati a fare parte del neocostituito **PSCI Advisory Board** come unico investitore



Engagement industria farmaceutica indiana

Risultato

1

Smosso un intero settore

In risposta a quanto emerso dai report alle richieste degli investitori la PSCI ha :

| Sviluppato un piano di azione

| Implementato in tutto il settore un approccio per gestire l'inquinamento degli impianti indiani di produzione

| Organizzato training per I fornitori indiani, i produttori e gli auditor

2

Migliorato controlli e prassi

Incontriamo regolarmente i rappresentanti della PSCI e le aziende per valutarne I progressi:

| I principi e le line guida emanate dalla PSCI sono stati rivisti nel 2019 e ora includono la ricerca di fonti sostenibili e norme per il rilascio di sostanze chimiche nell'ambiente

| Diverse aziende hanno migliorato la gestione della supply chain e del risk management correlato alla gestione delle falde acquifere indiane

3

Definito nuovi standard

La piattaforma europea Environmental Finance ha riconosciuto il nostro programma di engagement con la PSCI come miglior iniziativa di engagement ESG conferendoci il premio **“ESG Initiative of the Year 2020”**



Takeaways

Doppia materialità

La gestione dell'acqua è un problema rilevante sia a livello di **impatto ambientale e sociale** sia per i **rischi materiali** che possono impattare i business in cui investiamo

Lavoro di squadra

Attraverso la PSCI abbiamo generato dei **concreti progressi** nelle attività di controllo e nelle prassi aziendali legati alla gestione e all'inquinamento delle falde acquifere

Possiamo fare la differenza

Questi nuovi standard non solo **abbassano il rischio** di eventi inaspettati nella supply chain, ma **creano un beneficio** anche per le comunità locali riducendo i livelli di inquinamento



Grazie!



Nordea Asset Management è il nome funzionale delle attività di asset management svolte dalle persone giuridiche, Nordea Investment Funds S.A. e Nordea Investment Management AB ("Entità Legali") e le loro filiali, società controllate e succursale. Il presente documento ha lo scopo di fornire al lettore informazioni su specifiche capacità di Nordea. **Il presente documento (ed eventuali pareri o opinioni ivi contenute) non costituisce una consulenza d'investimento e non costituisce una raccomandazione all'investimento in particolari prodotti, strumenti o strutture d'investimento, all'apertura o alla chiusura di qualsivoglia operazione o alla partecipazione a una particolare strategia di trading.** Questo documento non costituisce un'offerta né una sollecitazione di un'offerta ad acquistare o vendere titoli o strumenti o a partecipare a tale strategia di trading. Eventuali offerte di questo tipo possono essere effettuate esclusivamente mediante un Memorandum di offerta o un analogo accordo contrattuale. Ne consegue che le informazioni qui contenute saranno sostituite nella loro interezza da tale Memorandum di offerta o accordo contrattuale nella sua forma definitiva. Qualsiasi decisione di investimento dovrebbe pertanto essere effettuata unicamente sulla base della documentazione legale definitiva, che include, senza limitazioni e ove applicabile, il Memorandum di offerta, l'accordo contrattuale, l'eventuale prospetto informativo pertinente e l'ultimo Documento di Informazioni chiave per gli investitori (ove applicabile) relativo all'investimento. L'adeguatezza di un investimento o di una strategia dipenderà dalle condizioni e dagli obiettivi dell'investitore. Nordea Investment Management AB raccomanda agli investitori di valutare in maniera indipendente i singoli investimenti e le strategie e inoltre incoraggia gli investitori a chiedere il parere di consulenti finanziari indipendenti, qualora lo ritengano necessario. Eventuali prodotti, titoli, strumenti o strategie menzionate nel presente documento potrebbero non applicarsi a tutti gli investitori. Le informazioni contenute nel presente documento provengono da svariate fonti. Sebbene le presenti informazioni siano considerate esatte, non è possibile rilasciare alcuna dichiarazione o garanzia in merito alla loro assoluta accuratezza o completezza e gli investitori possono utilizzare altre fonti in modo da operare una scelta d'investimento informata. Le controparti o gli investitori potenziali sono invitati a rivolgersi al/ai proprio/i consulente/i professionale/i in materia fiscale, legale, contabile e di altro tipo per conoscere le possibili conseguenze di un dato investimento, inclusi i suoi possibili rischi e benefici. Le controparti o gli investitori potenziali dovrebbero inoltre comprendere appieno la natura dell'eventuale investimento e accertarsi di aver effettuato una valutazione indipendente circa l'adeguatezza di tale investimento potenziale, esclusivamente sulla base delle proprie intenzioni e ambizioni. Gli investimenti in strumenti derivati e le operazioni in valuta estera possono essere soggetti a oscillazioni significative che possono influire sul valore degli investimenti stessi. **Gli investimenti nei Mercati emergenti implicano un rischio più elevato. Il valore dell'investimento può variare in misura significativa e non può essere garantito. Gli investimenti in titoli di capitale e di debito emessi dalle banche rischiano di essere soggetti al meccanismo di bail-in, come previsto dalla Direttiva europea 2014/59/UE (ciò significa che i titoli di capitale e di debito potranno essere svalutati, assicurando perdite adeguate ai creditori non-garantiti dell'ente).** Nordea Asset Management ha deciso di assorbire i costi di ricerca, pertanto tali costi saranno in futuro coperti dall'attuale struttura commissionale (commissioni di gestione e di amministrazione). Pubblicato e creato dalle Entità Legali appartenenti a Nordea Asset Management. Le Entità Legali sono debitamente riconosciute e controllate, rispettivamente, dall'Autorità di vigilanza finanziaria in Svezia e in Lussemburgo. Le filiali, le società controllate e succursale delle Entità Legali sono debitamente autorizzate e regolate dall'Autorità di vigilanza finanziaria locale nel rispettivo paese di domiciliazione. Fonte (salvo altrimenti specificato): Nordea Investment Funds S.A. Se non diversamente indicato, tutti i punti di vista qui espressi sono quelli delle Entità Legali appartenenti a Nordea Asset Management e ad ogni filiale, società controllata e succursale delle Entità Legali. È vietata la riproduzione e la circolazione di questo documento senza previa autorizzazione, nonché la sua trasmissione agli investitori privati. Questo documento contiene informazioni esclusivamente riservate ad investitori professionali e consulenti finanziari e non è pensato per una divulgazione generica. I riferimenti a società o altre tipologie di investimento contenuti all'interno del presente documento non costituiscono sollecitazione alla compravendita di tali investimenti, ma hanno scopo illustrativo. Il livello di passività e benefici fiscali dipende dalle circostanze del singolo investitore e può essere soggetto a future modifiche. © Le Entità Legali appartenenti a Nordea Asset Management e ad ogni filiale, società controllata e/o succursale.