



# INVESTIRE NELLA BIODIVERSITÀ – COME E PERCHÉ

## Rapporto

Per investitori professionali in Svizzera o investitori professionali secondo la definizione delle leggi in vigore.

Classificazione del fondo ai sensi del «Regolamento SFDR»: consultare il sito [ubp.com](http://ubp.com) o l'ultimo prospetto. Prima dell'adesione leggere il prospetto.



## Punti chiave

- *Più della metà del Pil mondiale dipende dalla natura*
- *Siamo ormai abituati all'«impronta neutra di carbonio», ora dobbiamo aspirare all'«impronta positiva per la natura»*
- *Pesa il sempre maggiore rischio di controversie e di cambiamenti a livello normativo per le aziende.*
- *Le opportunità di investimento si basano su tre fattori: domanda, regolamentazione e innovazione.*
- *Per investire nella biodiversità, il team Impact ha sviluppato un processo d'investimento basato su due temi interconnessi: protezione e ripristino*
- *Il nuovo Comitato per la biodiversità fornisce la supervisione strategica.*

## Che cos'è la biodiversità?

La biodiversità è la varietà di forme di vita sulla Terra a tutti i livelli, dai geni agli ecosistemi, passando per le piante e gli animali. Questa ricchezza di vita è cruciale per la salute e la sopravvivenza del nostro pianeta. La biodiversità fornisce un'incredibile scelta di beni e servizi essenziali per la società:

- insetti e api impollinano le nostre colture – il 75% del nostro cibo dipende dall'impollinazione animale
- i lombrichi sono fondamentali per la fertilità del suolo – una sana biodiversità del terreno impedisce smottamenti, allagamenti e la desertificazione
- il 70% dei farmaci antitumorali è ispirato alla natura – evitare il rischio di estinzione è essenziale perché lo sviluppo continui

Questi «servizi ecosistemici» sostengono la sicurezza alimentare e idrica, regolano i modelli climatici e contribuiscono a ridurre l'inquinamento, e tutto gratuitamente! In base alle stime del World Economic Forum, più della metà del Pil mondiale dipende dalla natura, ma il dato reale potrebbe essere di gran lunga più elevato.

## La biodiversità gode di buona salute?

La biodiversità è in crisi. Oltre ai cambiamenti climatici, assistiamo a una grave emergenza planetaria, come dimostrano alcuni dati:

- il 68% della fauna selvatica perso negli ultimi 46 anni
- 10 milioni di ettari di foresta cancellati ogni anno (come la superficie della Germania)
- l'11% del Pil globale (circa 6600 miliardi di dollari) in danni ambientali causati ogni anno dall'attività umana

Con i cambiamenti climatici siamo tutti abituati all'idea di ridurre la nostra impronta e considerare l'obiettivo di una «società a zero emissioni». La crisi della biodiversità è tuttora quasi sconosciuta a molti e dobbiamo adeguarci rapidamente all'approccio «zero emissioni nette di CO<sub>2</sub>, guadagno netto per la natura» se vogliamo evitare l'estinzione di massa e la conseguente crisi economica.

## Come si traducono in investimenti la perdita e il ripristino della biodiversità?

### Rischi associati alla perdita di biodiversità

Un declino dei servizi ecosistemici che la natura fornisce porrà inizialmente un rischio fisico diretto alle imprese, poiché i raccolti diventano più inaffidabili, i modelli meteorologici cambiano e gli impollinatori non aiutano più l'agricoltura. Il rischio consiste negli eventi che possono verificarsi, tra cui inondazioni e siccità, e nei fenomeni a più lungo termine, per esempio la diminuzione delle piogge dovuta alla deforestazione. Le implicazioni economiche vanno molto al di là dell'agricoltura «in prima linea», poiché le imprese sono anelli delle catene di approvvigionamento multinazionali e sostengono i redditi locali e le entrate fiscali, quindi l'impatto è di vasta portata.

Mentre si adegua a questi rischi fisici, l'industria finanziaria comincia a riaccertare il valore delle attività potenzialmente vulnerabili o non recuperabili e a rivedere al ribasso le proprie valutazioni o, addirittura, a considerarle come passività. L'azienda rivolta al consumatore che non presta attenzione alla perdita di biodiversità e, di conseguenza, è vulnerabile di fronte ai rischi fisici e al danno di reputazione subisce un mutamento di valutazione.

Infine, man mano che l'impoverimento della natura diventa sempre più evidente e le comunità cominciano a subirne gli effetti, cresce il rischio di controversie e cambiamenti normativi per le imprese che causano danni, ad esempio multe inflitte per lo scarico negli oceani o la deforestazione illegale.

### Opportunità derivanti dalla protezione e dal ripristino della biodiversità

Le opportunità di investimento si basano su tre fattori: domanda, regolamentazione e innovazione. È evidente che i consumatori nutrono per questa tematica un interesse forte e crescente a causa degli effetti molto tangibili della diminuzione del numero delle specie, come illustrato da documentari di grande risonanza. Dal Barometro sulla biodiversità pubblicato nel 2020 dalla Union for Ethical Biotrade (UEBT) risulta che l'80% dei partecipanti al sondaggio è convinto che le società abbiano un obbligo morale ad avere un impatto positivo sulla biodiversità.

L'altra buona notizia è che anche i principali decisori sono consapevoli del problema della biodiversità. Proprio mentre l'attenzione si rivolgeva ai cambiamenti climatici negli ultimi anni, focalizzandosi sui sempre più numerosi dati dell'impronta di carbonio e sulla definizione di obiettivi scientificamente fondati a livello imprenditoriale, nazionale e internazionale, è cresciuta la consapevolezza della necessità di un tale approccio per il futuro. Questa ammissione va di pari passo con le scelte politiche, l'attività regolatoria e gli investimenti di capitale. Come spiegato in precedenza, per alcuni ciò significa un costo più elevato dell'attività. Per altri, ossia coloro che aiutano a risolvere il problema, crea potenzialmente un'opportunità a lungo termine di crescita più elevata e successo con il fluire dei capitali verso i «risolutori» della crisi della biodiversità.

Queste attività possono essere le più disparate, ma sono generalmente accomunate da innovazione e tecnologia. In tal modo si colma il divario tra il desiderio di cambiamento e la sua realizzazione. Tra questi risolutori si annoverano società che praticano un'agricoltura rispettosa del pianeta, quelle che costruiscono spazi urbani ecosostenibili e quelle che creano un'economia più circolare.

---

## Come identificare le azioni giuste?

Per trovare le migliori opportunità, dobbiamo esaminare prima di tutto le vere cause del declino della biodiversità. I cambiamenti climatici e l'inquinamento, che destabilizzano gli ecosistemi, sono fattori determinanti, così come la deforestazione e altri cambiamenti dell'uso del suolo (soprattutto per l'agricoltura) che contribuiscono alla perdita di habitat, al sovrasfruttamento delle risorse naturali (la cui forma più evidente è la pesca intensiva).

Il team Impact di UBP ha costruito un processo d'investimento basato su due temi interconnessi e sette mercati di nicchia che puntano su modelli di business in grado di fornire alcune soluzioni a questi problemi.

### Protezione

- Economia circolare
- Utilities compatibili con il pianeta
- Gestione sostenibile delle risorse naturali
- Città verdi e spazi urbani

### Ripristino

- Abilitatori di cambiamenti
- Diete rispettose del pianeta
- Produzione alimentare sostenibile

Questi temi si fondano su due importanti obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite: *la vita sott'acqua* (14) e *la vita sulla terra* (15), a loro volta supportati da altri 4 SDG (6, 11, 12 e 13).

Le idee generate da questo processo sono poi sottoposte al fondamentale sistema di punteggio IMAP<sup>1</sup>, alla valutazione e agli stress test ESG prima di conquistarsi un posto nella Watch List e, infine, nel fondo.

---

## Quali aspetti del processo d'investimento sono importanti per creare una strategia favorevole alla natura?

L'agricoltura è un settore direttamente e indirettamente responsabile in grandissima parte della perdita di biodiversità. Ogni oggetto, da una T-shirt a una lattina di aranciata, ha un'impronta sulla biodiversità quindi, quando vogliamo investire nella riduzione di questa impronta, dobbiamo prestare attenzione non solo ai prodotti e ai servizi offerti dalle società, ma a tutte le loro catene di approvvigionamento. È importante che cosa vende una società, ma lo è altrettanto come porta questo prodotto sul mercato. La nostra risposta è combinare il sistema proprietario di valutazione dell'impatto IMAP con un impegno profondo e sistematico per favorire e accelerare la trasparenza e la pubblicazione dei dati relativi alle catene di creazione del valore.

### Victoria Leggett

Head Impact & Portfolio Manager

L'impegno non si limita ai colloqui bilaterali con gli esponenti delle società. Siamo convinti che, per un cambiamento profondo e significativo, dobbiamo uscire dal nostro "magazzino" dell'industria finanziaria e lavorare insieme ad altri portatori di interesse per costruire un nuovo modello di business favorevole alla natura. Abbiamo individuato due partner per facilitarci il raggiungimento del nostro obiettivo: da un lato uno specialista della conservazione sul campo e dall'altro un esperto a livello accademico e politico. Ogni partner informa l'altro e riesce a creare una base di conoscenze che può essere utilizzata dalle società in cui investiamo. Siamo fermamente convinti che questa triangolazione di competenze costituisca un approccio unico e innovativo e abbia il potenziale per indurre un cambiamento positivo su larga scala.

In considerazione dell'approccio complesso e pionieristico della nostra strategia di ripristino della biodiversità, riteniamo che per il team sia vitale disporre di un'adeguata guida e supervisione esterna per i suoi obiettivi di biodiversità. Per integrare la struttura esistente che comprende l'Impact Advisory Board e il Comitato d'investimento, è stato istituito un apposito Comitato per la biodiversità, il cui scopo è fornire un orientamento strategico nel settore specifico della biodiversità. Insieme al team d'investimento, sarà responsabile di approntare una serie ben delineata di obiettivi d'impatto e indicatori di performance.

---

## L'approccio agli investimenti favorevole alla natura comporta anche sfide?

Per tutte le strategie di impact investing (certamente sui mercati quotati), ottenere dati non finanziari standardizzati, sottoposti a audit costituisce una sfida. Questa assenza di dati è aggravata dal fatto che non esiste un metodo concordato di misurazione del guadagno netto della biodiversità per determinare i progressi compiuti. Tuttavia, siamo all'inizio del Decennio delle Nazioni Unite per il Ripristino dell'Ecosistema e in attesa della COP 15 sulla biodiversità, quindi possiamo prevedere che l'attenzione internazionale si concentrerà sulla definizione di un parametro riconosciuto, analogo al chiaro obiettivo delle "emissioni zero" per il cambiamento climatico.

Gli investimenti pro-biodiversità nell'universo dei titoli quotati si trovano in uno stadio iniziale, ma entusiasmante. Una sfida importante per noi consiste nello sfruttare la forza dei nostri partner e degli investimenti per la biodiversità per portarci oltre le parole e le aspirazioni e raggiungere un cambiamento autentico, quantificabile. Siamo fiduciosi che il nostro processo unico, la solida supervisione e il team ispirato a una missione ci consentano di conseguire questo obiettivo.

---

<sup>1</sup> Il nostro processo è imperniato sul sistema proprietario IMAP di UBP e consente di valutare imparzialmente l'intensità dell'impatto di una società. IMAP è articolato su 4 pilastri: intenzionalità, materialità, addizionalità e potenzialità.

## Avvertenze legali

**Il presente documento è a fini di marketing ed è destinato esclusivamente a scopi di informazione e/o di marketing. È confidenziale ed è destinato a essere utilizzato unicamente dalla persona o dalle persone alle quali è stato fornito.** Non può essere riprodotto (integralmente o in parte) né fornito, consegnato, inviato o altrimenti reso accessibile a chiunque senza il precedente consenso scritto di Union Bancaire Privée, UBP SA o di qualunque entità del Gruppo UBP (UBP). Il documento riflette l'opinione di UBP alla data della sua pubblicazione. Questo documento può essere distribuito unicamente a persone che sono investitori professionali in Svizzera o clienti professionali o una categoria equivalente di investitori così come definite dalle pertinenti leggi (tutte queste persone sono designate collettivamente come «soggetti rilevanti»).

È destinato esclusivamente ai soggetti rilevanti e i soggetti non rilevanti non devono agire sulla base di esso né considerarlo come riferimento. Non è destinato a essere distribuito, pubblicato o utilizzato in una giurisdizione nella quale tale distribuzione, pubblicazione o utilizzazione sia vietata e non si rivolge alle persone o alle entità alle quali sarebbe illegale sottomettere questo documento. In particolare, il documento non può essere distribuito negli Stati Uniti d'America e/o a soggetti statunitensi (inclusi i cittadini statunitensi residenti al di fuori degli Stati Uniti d'America). Il documento non è stato redatto dagli analisti finanziari di UBP, pertanto non può essere considerato frutto della ricerca finanziaria. Non è soggetto a direttive concernenti la ricerca finanziaria e l'indipendenza dell'analisi finanziaria. Sono stati compiuti sforzi adeguati per assicurare che il contenuto del presente documento sia basato su informazioni e dati ottenuti da fonti attendibili, tuttavia UBP non ha verificato le informazioni di fonti terze qui contenute e non ne garantisce l'accuratezza né la completezza. UBP non fornisce alcuna dichiarazione, garanzia o promessa, esplicita o implicita, per qualsiasi informazione, previsione o opinione qui contenuta e declina qualsiasi responsabilità per errori, omissioni o inesattezze. Le informazioni contenute nel presente documento sono soggette a modifica senza preavviso. UBP non si impegna ad aggiornare il presente documento né a correggere qualunque inesattezza che possa emergere in esso. Il documento può riferirsi alla performance passata degli investimenti. **La performance passata non è indicativa ai fini dei risultati attuali o futuri.** Il valore degli investimenti può aumentare così come diminuire. Qualunque capitale investito può essere a rischio e gli investitori potrebbero non recuperare, in parte o interamente, il capitale inizialmente investito. I dati sulla performance contenuti nel presente documento non tengono in considerazione i diritti, le commissioni e le spese addebitati all'emissione e al riscatto dei titoli né le imposte eventualmente prelevate. Le variazioni dei tassi di cambio possono provocare un aumento o una diminuzione dei rendimenti per gli investitori. Tutte le affermazioni diverse da quelle riguardanti fatti storici nel presente documento sono da interpretare come anticipazioni, che non sono garanzia di performance future. Le proiezioni finanziarie contenute nel presente documento non costituiscono previsioni né preventivi; sono esclusivamente fornite come esempi a titolo illustrativo basati su una serie di aspettative attuali e ipotesi che potrebbero non verificarsi. L'effettiva performance, i risultati, le condizioni finanziarie e le prospettive di un investimento possono differenziarsi notevolmente da quanto espresso o implicato nelle anticipazioni esposte nel presente documento poiché le performance previste o mirate sono per loro natura soggette a fattori di notevole incertezza economica, di mercato e altro, che possono pesare sulla performance. UBP rifiuta inoltre qualsiasi obbligo di aggiornare le anticipazioni sulla scorta di nuove informazioni, eventi futuri o altro. Il contenuto del presente documento non dovrebbe essere inteso come forma di consulenza o raccomandazione ad acquistare o vendere titoli o fondi. Non sostituisce un prospetto né qualunque altro documento legale ottenibile gratuitamente dalla sede registrata di un fondo o da UBP. Le opinioni espresse non tengono in considerazione la situazione, gli obiettivi o le esigenze specifiche degli investitori. Ciascun investitore deve prendere autonomamente una decisione concernente i titoli o gli strumenti finanziari qui menzionati e stabilire in modo indipendente i vantaggi e l'idoneità di qualunque investimento. Inoltre, il trattamento fiscale di qualunque investimento nel/nei fondo(i) qui menzionato(i) dipende dalle circostanze personali del singolo investitore e può essere soggetto a cambiamenti in futuro. Gli investitori sono invitati a leggere attentamente le avvertenze in materia di rischi e le normative esposte nel prospetto o in qualunque altro documento legale e sono esortati a chiedere una consulenza qualificata ai loro consulenti finanziari, legali e fiscali. Il trattamento fiscale di qualunque investimento in un fondo dipende dalle circostanze individuali dell'investitore e può essere soggetto a cambiamenti in futuro. Il presente documento non è da considerarsi un'offerta o una sollecitazione ad acquistare, sottoscrivere o vendere qualunque valuta, fondo, prodotto o strumento finanziario, a effettuare investimenti o a partecipare a una strategia di trading in qualsiasi giurisdizione dove tale offerta o sollecitazione non sia autorizzata o a chiunque sia illegale sottomettere tale offerta o sollecitazione. Le telefonate al numero indicato nel presente documento possono essere registrate. UBP presume che chi telefona a questo numero acconsenta alla registrazione.

Conformemente al Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (conosciuto anche come «Regolamento SFDR», Sustainable Finance Disclosure Regulation), i fondi sono tenuti a fornire determinate informazioni.

Nei casi in cui il fondo rientri nell'ambito di applicazione dell'articolo 6 del Regolamento SFDR, è stato determinato che il fondo non persegue un approccio d'investimento che promuove esplicitamente le caratteristiche ambientali o sociali e ha tra i suoi obiettivi gli investimenti sostenibili. Nonostante questa classificazione, il gestore degli investimenti può tenere in considerazione determinati rischi per la sostenibilità come descritto nel prospetto del fondo. Se rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 o dell'articolo 9 del Regolamento SFDR, il fondo è soggetto ai rischi per la sostenibilità ai sensi del Regolamento SFDR. I rischi per la sostenibilità e i principali effetti negativi secondo quanto stabilito dal Regolamento SFDR sono descritti nel prospetto. Inoltre, a meno che non sia altrimenti specificato, tutti i fondi applicano la politica d'investimento responsabile di UBP consultabile all'indirizzo <https://www.ubp.com/it/know-how-negli-investimenti/investimenti-responsabili>.

Non saranno accettate sottoscrizioni che non siano basate sulla versione più aggiornata di un prospetto, delle informazioni chiave per gli investitori (KIID), dei rapporti annuali o semestrali o su altri rilevanti documenti legali (i «documenti legali dei fondi»). I documenti legali dei fondi sono ottenibili gratuitamente da Union Bancaire Privée, UBP SA, 96- 98 rue du Rhône, casella postale 1320, 1211 Ginevra 1, Svizzera (UBP), da UBP Asset Management (Europe) S.A., 287-289 route d'Arlon, 1150 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo, e da Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS, 116 avenue des Champs-Élysées, 75008 Parigi, Francia. Il rappresentante e agente pagatore dei fondi esteri menzionati nel presente documento è UBP. I documenti legali dei fondi sono ottenibili gratuitamente da UBP come suindicato.

**Il presente contenuto è reso disponibile nei seguenti Paesi:**

**Svizzera:** UBP ha ottenuto l'autorizzazione ed è regolamentata dall'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (FINMA) in Svizzera. La sede centrale è Union Bancaire Privée, UBP SA, 96- 98, rue du Rhône, casella postale 1320, 1211 Ginevra 1, Svizzera. ubp@ubp.com | www.ubp.com

**Regno Unito:** nel Regno Unito UBP ha ottenuto l'autorizzazione dalla Prudential Regulation Authority (PRA) ed è soggetta alla regolamentazione della Financial Conduct Authority (FCA) e alla regolamentazione limitata della PRA.

**Francia:** la vendita e la distribuzione sono svolte da Union Bancaire Gestion Institutionnelle (France) SAS, una società di gestione che in Francia ha ottenuto l'autorizzazione dell'Autorité des Marchés Financier con il numero GP98041.

**Hong Kong:** UBP Asset Management Asia Limited (n. CE: AOB278) è stata autorizzata dalla Securities and Futures Commission a svolgere attività di tipo 1 (negoziazioni in titoli), di tipo 4 (consulenza su titoli) e di tipo 9 (attività regolamentate di Asset Management). Il presente documento è destinato unicamente agli investitori istituzionali o di società beneficianti dello statuto di investitore professionale e non alla distribuzione al pubblico. Il contenuto del presente documento non è stato verificato dalla Securities and Futures Commission di Hong Kong. L'investimento implica rischi. La performance passata non è indicativa ai fini della performance futura. Gli investitori dovrebbero consultare il prospetto del fondo per avere maggiori informazioni, incluse le caratteristiche del prodotto e i fattori di rischio. Il presente documento è destinato unicamente agli **investitori professionali istituzionali** e non alla distribuzione al pubblico. I contenuti del presente documento e di qualunque allegato/link ivi presenti hanno lo scopo di fornire unicamente informazioni generali e non consulenza. Le informazioni non tengono conto degli obiettivi d'investimento specifici, della situazione finanziaria e delle esigenze d'investimento individuali e non sono concepiti per sostituire una consulenza professionale. Prima di effettuare un investimento invitiamo gli investitori a rivolgersi a consulenti professionali indipendenti per accertare l'idoneità di un prodotto d'investimento, considerando gli obiettivi specifici, la situazione finanziaria e le esigenze d'investimento. I contenuti del presente documento e di qualunque allegato/link ivi presenti sono stati preparati in buona fede. UBP Asset Management Asia Limited (UBP AM Asia) e tutte le sue affiliate declinano qualsiasi responsabilità per eventuali errori e omissioni. Si segnala che le informazioni possono essere ormai superate dalla data della loro pubblicazione. UBP AM Asia non garantisce che le informazioni siano accurate, attendibili o complete. In particolare, qualunque informazione attinta da terzi non è necessariamente convalidata da **UBP AM Asia** e **UBP AM Asia** non ha controllato l'accuratezza né la completezza di tali informazioni di terzi.

**Singapore:** il presente documento è destinato unicamente a investitori accreditati e investitori istituzionali come definiti ai sensi del Securities and Futures Act (cap. 289 di Singapore) («SFA»). Le persone che non sono investitori accreditati né investitori istituzionali (come definiti nell'SFA) non sono i destinatari del presente documento e non devono agire basandosi su alcuna delle informazioni contenute nel presente documento. I prodotti o i servizi finanziari ai quali la documentazione si riferisce saranno a disposizione unicamente dei clienti che si qualificano come investitori accreditati o investitori istituzionali ai sensi dell'SFA. Il presente documento non è stato registrato come prospetto presso la Monetary Authority di Singapore (MAS), di conseguenza questo documento e qualunque altro documento o materiale relativo all'offerta, alla vendita, alla sollecitazione a sottoscrivere o acquistare il prodotto in questione, non possono essere messi in circolazione né distribuiti, né il prodotto può essere offerto o venduto e reso oggetto di una sollecitazione a sottoscriverlo o acquistarlo, direttamente o indirettamente, a persone a Singapore fatta eccezione per (i) gli investitori istituzionali di cui alla sezione 274 o 304 del Securities and Futures Act (cap. 289) di Singapore («SFA»), (ii) le persone rilevanti in conformità alla sezione 275(1) o 305(1) o a qualunque persona in conformità alla sezione 275(1A) o 305(2) dell'SFA e in ottemperanza alle condizioni specificate alla sezione 275 o 305 dell'SFA o (iii) altrimenti in conformità con e in ottemperanza alle condizioni di qualunque altra disposizione applicabile dell'SFA. La documentazione non è stata controllata dalla MAS.

**MSCI:** i fornitori di informazioni di Union Bancaire Privée, UBP SA, tra cui MSCI ESG Research LLC e le sue affiliate (collettivamente «Parti ESG»), attingono le informazioni da fonti che ritengono attendibili, ma nessuno di essi attesta o garantisce l'originalità, l'accuratezza e/o la completezza dei dati contenuti. Nessuna delle Parti ESG rilascia garanzie esplicite o implicite di alcun tipo e le Parti ESG declinano espressamente qualunque responsabilità di commerciabilità e idoneità per uno scopo particolare in rapporto con i dati ivi contenuti. Nessuna delle Parti ESG potrà essere chiamata a rispondere di errori e omissioni in rapporto con i dati ivi contenuti. Inoltre, senza limitare alcunché di quanto precede, nessuna delle Parti ESG dovrà essere considerata responsabile in alcun caso di danni diretti, indiretti, speciali, punitivi, conseguenti o di altro tipo (compresa una perdita di profitti) ancorché preventivamente informati della possibilità di detti danni.