

# Partecipare alle performance sostenibili

Edizione per Germania, Italia, Liechtenstein, Lussemburgo e Austria



# Swisscanto Invest

Con il marchio Swisscanto Invest, specialisti dalla competenza riconosciuta sviluppano soluzioni d'investimento e previdenziali di elevata qualità per investitori privati, aziende e istituzioni. Il gruppo Zürcher Kantonalbank, con il marchio Swisscanto Invest, è uno dei più grandi emittenti di fondi in Svizzera. Il gruppo è apprezzato per il ruolo pionieristico assunto nel settore degli investimenti sostenibili. I suoi fondi vengono premiati regolarmente a livello nazionale e internazionale.

## Impressum

Il presente opuscolo è stato redatto dalla Swisscanto Asset Management International S.A. («Swisscanto»).

## Avvertenze importanti

Questa pubblicazione è destinata alla distribuzione in Germania, Austria, Liechtenstein, Lussemburgo e Italia e non è rivolta agli investitori di altri Paesi. Si tratta di fondi di diritto lussemburghese. Questi dati servono esclusivamente a scopi pubblicitari e non rappresentano né una consulenza d'investimento né un'offerta. La sola base vincolante per l'acquisto di fondi Swisscanto è costituita dai rispettivi documenti pubblicati (contratti, condizioni contrattuali, prospetti di vendita e/o informazioni chiave per gli investitori nonché rapporti annuali), scaricabili gratuitamente dal sito [www.swisscanto.com](http://www.swisscanto.com). Informazioni specifiche per Paese e fonti gratuite per i documenti in tedesco pubblicati in forma cartacea: Germania: Centri di pagamento e informazioni di DekaBank, Mainzer Landstrasse 16, 60235 Francoforte sul Meno. Austria: Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank Aktiengesellschaft, Hypo-Passage 1, 6900 Bregenz. Liechtenstein: Valartis Bank (Liechtenstein) AG, Schaaner Str. 27, 9487 Gamprin-Bendern. Lussemburgo: RBC Investor Services Bank S.A., 14, Porte de France, 4360 Esch-sur-Alzette. Italia: Société Générale Securities Services S.p.A., SGG S.p.A., Via Benigno Crespi 19A – MAC 2, 20159 Milano. Le informazioni contenute nel presente documento sono state preparate da Swisscanto e dall'Asset Management responsabile di Zürcher Kantonalbank con la massima attenzione. Le informazioni e le opinioni provengono da fonti affidabili. Nonostante la professionalità usata, Swisscanto e Zürcher Kantonalbank non forniscono garanzia alcuna relativamente alla veridicità, all'eshaustività e all'attualità dei dati. Swisscanto e Zürcher Kantonalbank declinano qualsivoglia responsabilità per investimenti basati sul presente documento. La presente comunicazione pubblicitaria non è stata redatta nel rispetto delle prescrizioni a garanzia dell'indipendenza delle analisi finanziarie né è soggetta al divieto di commercializzazione successivo alla diffusione di analisi finanziarie. Ogni investimento comporta specifici fattori di rischio, in particolare quelli connessi alle fluttuazioni di valore e di rendimento. L'evoluzione del valore passato non è un indicatore né una garanzia di rendimenti futuri. Gli investimenti in monete estere sono soggetti alle oscillazioni dei cambi. Questa pubblicazione e le informazioni in essa contenute non possono essere distribuite e/o ridistribuite a «US Person» secondo la definizione della Regulation S dello US Securities Act del 1933. Secondo la definizione, con «US Person» si intende qualsiasi persona fisica o giuridica USA, azienda, società, società collettiva o altra società istituita ai sensi del diritto statunitense. Si applicano inoltre le categorie del Regolamento S. Questa pubblicazione non costituisce né un'offerta di vendita né una sollecitazione o un invito a sottoscrivere o a presentare un'offerta di acquisto di titoli, né fornisce una base per alcun contratto ovvero obbligo di qualsiasi tipo.

This publication and the information contained in it must not be distributed and / or redistributed to, used or relied upon by, any person (whether individual or entity) who may be a US person under Regulation S of the US Securities Act of 1933. US persons include any US resident; any corporation, company, partnership or other entity organized under any law of the United States; and other categories set out in Regulation S. 08.2018

# Sostenibilità su tutta la linea

Il nostro benessere economico è accompagnato da un consumo sovradimensionato di risorse e dai conflitti causati dalla loro distribuzione; massimizzare gli utili nel breve periodo e svolgere la propria attività economica in modo che duri nel tempo sono due esigenze spesso in contraddizione tra loro. Ormai i problemi non sono più locali o regionali, ma globali. Il tempo stringe.

In questo contesto, intravediamo una disponibilità crescente a creare nuove condizioni quadro per investimenti responsabili sul piano ecologico e sociale. Con l'approvazione dei 17 obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals), nel 2016 le Nazioni Unite hanno dato il via libera sul fronte politico per radicare stabilmente la sostenibilità a livello ecologico, sociale ed economico. La sostenibilità è destinata pertanto a diventare un fattore sempre più creativo e stimolante sul piano economico. La smobilizzo di capitali privati riveste di conseguenza un'importanza fondamentale per il finanziamento di investimenti sostenibili.

## **Completi, trasparenti e affidabili**

Swisscanto Invest è pronto a fare la sua parte. I nostri fondi rappresentano per noi l'anello di congiunzione ideale tra gli investitori e le imprese. In qualità di Asset Manager della Zürcher Kantonalbank, siamo da sempre impegnati per un contratto di servizi improntato alla sostenibilità. Del resto, la Zürcher Kantonalbank è stata una delle prime banche universali in Europa ad aderire al codice di sostenibilità delle Nazioni Unite, gli UN PRI!

Abbiamo radicato il principio della sostenibilità nei nostri fondi tramite l'esclusione delle società più controverse sul piano etico (tramite «Black list») e un'integrazione coerente dei criteri di sostenibilità nell'analisi di azioni e obbligazioni. Ciò avviene prima di ogni investimento. Durante il periodo di detenzione dei titoli salvaguardiamo gli obiettivi di sostenibilità nel dialogo con le imprese e tramite l'esercizio dei diritti di voto. Dal 2011 promuoviamo inoltre la trasparenza del tema della sostenibilità

per i nostri investitori grazie a un indicatore di sostenibilità a 7 livelli che misura il rendimento sostenibile di tutti i nostri fondi. In questo modo, Swisscanto Invest offre la chiave per investimenti responsabili per le generazioni presenti e future: in modo completo, trasparente e affidabile.

## **Ruolo pionieristico nell'ideazione di investimenti sostenibili dedicati**

Per gli investitori che desiderano investire con un occhio particolarmente attento alla sostenibilità, adottiamo un approccio all'avanguardia: abbiamo consolidato un'analisi di sostenibilità su scala mondiale, assumendo con ciò un ruolo pionieristico nell'ideazione e nell'attuazione di investimenti particolarmente sostenibili. A tale scopo, il nostro team di sostenibilità con sede a Zurigo applica la valutazione più completa sul territorio svizzero delle fonti disponibili a livello mondiale. I fondi che ne derivano offrono una concentrazione unica di know-how qualificato, la combinazione ottimale per adottare misure di sostenibilità rilevanti sul piano sociale nel contesto degli investimenti.



*«Per me è importante che la sostenibilità non sia mai disgiunta da una certa gioia di vivere. Per questo sono un entusiasta della moto elettrica. Ciò che mi piace degli investimenti sostenibili è che sono coerenti con i miei valori e nel contempo sono redditizi. Per essere sicuro che sia veramente così, devo potermi affidare a un emittente credibile con una lunga esperienza in questo campo.»*



# Un operato sostenibile rafforza a lungo termine il valore dell'impresa

I motociclisti che passano dal carburante convenzionale alla trazione elettrica saranno certamente interessati a sapere se una motocicletta elettrica può avere la consueta accelerazione su strada. E la risposta è sì!

## **La performance degli investimenti sostenibili**

Nel caso degli investimenti monetari sostenibili persiste l'opinione, dura a morire, che siano possibili solo a patto di accettare un rendimento finanziario inferiore.

È un nostro preciso obiettivo sgombrare il campo da questo malinteso, peraltro assai diffuso. È giusto ribadire che ciò che vale per l'elettromobilità vale anche per gli investimenti sostenibili. Non è necessario decurtare il rendimento: il rendimento degli investimenti sostenibili è assolutamente paragonabile a quello degli investimenti convenzionali. Questo fatto è stato più volte dimostrato scientificamente negli ultimi anni <sup>1</sup>. Per di più, il rendimento è accompagnato da un rischio contenuto. Perché? Il processo d'investimento sostenibile prevede l'utilizzo di filtri che consentono di evitare certi rischi tra cui, ad esempio, l'investimento in aziende caratterizzate da una cattiva gestione.

## **I benefici sociali degli investimenti sostenibili**

Opportune strategie d'investimento possono favorire e velocizzare l'attuale timido rinnovamento dell'economia in senso sostenibile, puntando su aziende che ottengono utili maggiori con un più efficiente utilizzo delle risorse, o mettendo a disposizione di tali aziende mezzi finanziari che favoriscono il passaggio a un sistema economico rispettoso dell'ambiente.

In questi ultimi anni, componenti imprescindibili della sostenibilità, oltre all'ecologia, sono divenuti i temi sociali e gli aspetti della buona gestione aziendale. L'ipotesi d'investimento fondamentale è perciò la seguente:

le aziende che offrono benefici sociali dispongono di prodotti e servizi che, nel medio termine, verranno richiesti in misura superiore alla media. Per questo motivo il loro valore d'impresa presenterà un'evoluzione migliore nel lungo termine.

<sup>1</sup> Friede, G., Busch, T., & Bassen, A. (2015). ESG and financial performance: aggregated evidence from more than 2000 empirical studies. *Journal of Sustainable Finance & Investment*, 5 (4), 210-233.





# Per le generazioni di oggi e le generazioni future

Siamo fermamente convinti che le imprese e i Paesi che agiscono in maniera sostenibile godranno, nel lungo periodo, di notevoli vantaggi competitivi, perché saranno riusciti a integrare nelle loro strategie le sfide attuali e quelle future. Come investitori non solo parteciperete alla loro performance, ma adatterete anche un approccio intelligente con cui dare il vostro contributo al bene delle generazioni di oggi e di domani.

Negli ultimi anni abbiamo radicato ampiamente il principio della sostenibilità nella gamma di fondi Swisscanto.

## **Criteri di esclusione**

La prima fase dell'investimento sostenibile, che è anche la più conosciuta e praticata, consiste nell'adottare una serie di criteri di esclusione. Si evitano così a priori determinate nazioni e aziende, ad esempio i produttori di armi. Maggiori informazioni sull'estensione di tali esclusioni sono consultabili all'indirizzo [swisscanto.com](https://www.swisscanto.com).

## **Criteri ESG**

Sempre più spesso la sostenibilità è un criterio di valutazione che serve a ridurre i rischi d'investimento ed è utilizzato sia dalle imprese sia dagli investitori. Ma come rendere trasparenti e misurabili i rischi delle aziende?

Tra queste ultime da una parte e gli investitori e analisti dall'altra è possibile creare un «ponte» a lungo termine ricorrendo ai cosiddetti criteri ESG (Environment, Social and Governance), ossia a parametri ambientali, sociali e di governance aziendale. Tali parametri assicurano la trasparenza di rischi e risultati delle imprese in termini di sostenibilità.

## **Salvaguardia del diritto di voto**

Swisscanto Invest esercita i diritti di voto in modo coerente e responsabile su tutta la linea, quindi anche per tutte le tipologie d'investimento. Pubblichiamo le linee guida sulla sostenibilità relative alla salvaguardia del diritto di voto e al nostro specifico comportamento di voto in Internet all'indirizzo [swisscanto.com/voting](https://www.swisscanto.com/voting).

Con i tre livelli esclusione, ESG e salvaguardia del diritto di voto radichiamo già il tema della sostenibilità nella nostra gamma di fondi. Agli investitori che puntano inoltre a un rendimento elevato o particolarmente elevato della loro strategia d'investimento offriamo le due linee di prodotti Responsible e Sustainable (vedere pagina seguente).





# Due linee di prodotti: «Responsible» e «Sustainable»

Le nostre due linee di prodotti «Responsible» e «Sustainable» realizzano la sostenibilità per obiettivi di rendimento elevato e particolarmente elevato degli investimenti sostenibili. Entrambe le linee comprendono prodotti sia azionari sia obbligazionari.

	Responsible	Sustainable
<b>Obiettivo</b>	Riduzione sistematica dei rischi ESG	Concentrazione sistematica sul rendimento con utilità sociale
<b>1ª Fase</b> Applicazione dei criteri di esclusione	Un numero ridotto di criteri esclude circa il 5 – 10% delle aziende.	Criteri completi escludono circa il 20% delle aziende.
<b>2ª Fase</b> Applicazione dei filtri ESG	«Laggard Out» Mediante l'analisi dei 45 criteri ESG vengono <b>eliminate</b> le imprese <b>meno</b> sostenibili.	«Best in Class» Mediante l'analisi dei 45 criteri ESG vengono <b>individuate</b> le imprese <b>più</b> sostenibili.
<b>3ª Fase</b> Analisi dell'impatto sulla sostenibilità	–	Mediante l'analisi dell'effetto (Impact) vengono individuate le imprese che producono i maggiori benefici sociali e presentano le migliori prospettive di crescita.
<b>Risultato</b>	Universo d'investimento «Responsible»: universo di partenza ridotto del 20% circa	Universo d'investimento «Sustainable»: universo di partenza ridotto del 70% circa
<b>Realizzazione</b>	Selezione di azioni e obbligazioni dall'universo d'investimento «Responsible» per i nostri fondi «Responsible», il cui profilo di rendimento/rischio è paragonabile a quello dei fondi tradizionali.	Selezione di azioni e obbligazioni dall'universo d'investimento «Sustainable» per i nostri fondi «Sustainable» focalizzati sulla sostenibilità, il cui profilo di rendimento/rischio è diverso da quello di un investimento tradizionale.



# Swisscanto Invest con un'ampia gamma di prodotti

## Linea di prodotti «Responsible»

	Tipo <sup>1</sup>	Indicatore di sostenibilità <sup>2</sup>	Indicatore di rischio <sup>3</sup>
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Responsible Relax (CHF) <sup>4</sup>	M	elevato < A B C D E F G > basso	basso < ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ > elevato
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Responsible Select (CHF) <sup>4</sup>	M	elevato < A B C D E F G > basso	basso < ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ > elevato
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Responsible Balance (CHF) <sup>4</sup>	M	elevato < A B C D E F G > basso	basso < ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ > elevato
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Responsible Ambition (CHF) <sup>4</sup>	M	elevato < A B C D E F G > basso	basso < ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ > elevato
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Responsible Fokus (CHF) <sup>4</sup>	M	elevato < A B C D E F G > basso	basso < ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ > elevato

## Linea di prodotti «Sustainable»

	Tipo <sup>1</sup>	Indicatore di sostenibilità <sup>2</sup>	Indicatore di rischio <sup>3</sup>
Swisscanto (CH) Bond Fund Sustainable CHF	O	elevato < A B C D E F G > basso	basso < ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ > elevato
Swisscanto (LU) Bond Fund Sustainable Global Credit	O	elevato < A B C D E F G > basso	basso < ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ > elevato
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Sustainable Balanced (EUR)	M	elevato < A B C D E F G > basso	basso < ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ > elevato
Swisscanto (LU) Portfolio Fund Sustainable Balanced	M	elevato < A B C D E F G > basso	basso < ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ > elevato
Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable	A	elevato < A B C D E F G > basso	basso < ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ > elevato
Swisscanto (CH) Equity Fund Sustainable Switzerland	A	elevato < A B C D E F G > basso	basso < ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ > elevato
Swisscanto (CH) Equity Fund Sustainable	A	elevato < A B C D E F G > basso	basso < ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ > elevato
Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable Emerging Markets	A	elevato < A B C D E F G > basso	basso < ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ > elevato
Swisscanto (LU) Equity Fund Global Water Invest	A	elevato < A B C D E F G > basso	basso < ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ > elevato
Swisscanto (LU) Equity Fund Global Climate Invest	A	elevato < A B C D E F G > basso	basso < ■ ■ ■ ■ ■ ■ ■ > elevato

<sup>1</sup> M = Fondo misto comprendente azioni, obbligazioni e altri investimenti, O = fondo obbligazionario, A = fondo azionario

<sup>2</sup> Mediante l'indicatore di sostenibilità, il nostro team di ricerca valuta la sostenibilità dei fondi d'investimento, siano essi prodotti sostenibili o convenzionali.

Al cliente viene indicato in quale misura la sostenibilità è presente nel suo portafoglio. I dati delle tre dimensioni ambiente (E), utilità sociale (S) e corporate governance (G), ossia i cosiddetti criteri ESG, permettono di determinare il grado di sostenibilità dei fondi d'investimento, i quali vengono così assegnati, sulla base dell'indicatore, a varie classi di sostenibilità: da A (livello più alto) a G (livello più basso).

<sup>3</sup> I dati storici impiegati per il calcolo dell'indicatore di rischio non possono essere riutilizzati come riferimento affidabile per il profilo di rischio futuro. La categoria di rischio/rendimento identificata può cambiare radicalmente.

<sup>4</sup> L'offerta è disponibile anche in EUR e USD.



# Le nostre soluzioni d'investimento: vantaggi e rischi in sintesi

## Vantaggi

- Oltre vent'anni di esperienza nella gestione degli investimenti sostenibili
- Grazie al concetto di sostenibilità di Swisscanto Invest, gli investimenti sostenibili sono idonei come investimento di base per ogni portafoglio.
- Un'impronta di carbonio inferiore rispetto agli investimenti nei relativi indici di riferimento

## Rischi

- I rischi generali degli investimenti azionari e obbligazionari si applicano anche agli investimenti sostenibili.
- Il peggioramento della situazione economica penalizza il potenziale dei corsi.
- La sottoscrizione di un fondo in valuta estera comporta rischi valutari.

Ulteriori informazioni sui nostri prodotti sostenibili, oltre che sui corsi aggiornati e sui dati della performance, sono reperibili all'indirizzo [swisscanto.com](https://www.swisscanto.com).



# I responsabili



**Elvira Bieri**

**Presidente investimenti sostenibili**

«La nostra economia, la nostra prosperità e la pace sociale si basano su una crescita perenne. Dal punto di vista ecologico si pone quindi il quesito se il prodotto interno lordo possa continuare ad aumentare illimitatamente mentre, allo stesso tempo, diminuiscono il consumo di materie prime e materiali e le emissioni che danneggiano il clima e l'ambiente. La riconversione in senso ecologico dell'economia non può attendere che tale questione venga risolta. Si tratta di apportare già oggi modifiche che vadano in direzione di un sistema economico maggiormente sostenibile.»



**Iwan Deplazes**

**Responsabile Asset Management**

«Abbiamo lanciato il nostro primo fondo d'investimento sostenibile già nel 1998, dopodiché abbiamo costantemente rifinito i nostri processi d'investimento in relazione alla sostenibilità nella nostra intera gamma di fondi. Il nostro ruolo di precursori si basa sul fatto che l'orientamento alla sostenibilità di Zürcher Kantonalbank è di fondamentale importanza per il Canton Zurigo nella sua veste di proprietario. Sono perciò molto lieto di avere qui a Zurigo un qualificato team di specialisti in sostenibilità. Grazie al nostro 100% Swiss Made Asset Management possiamo contare su un elevato grado di qualità, capacità d'innovazione e stabilità, il che è perfettamente coerente con la prospettiva di lungo periodo degli investimenti sostenibili.»



**Gerhard Wagner**

**Responsabile investimenti sostenibili**

«Alla separazione tra performance economica e consumo delle risorse sono spesso legate delle situazioni win-win. Noi pensiamo a trovare le aziende giuste per i nostri investitori. Gli investimenti monetari sostenibili possono favorire e velocizzare il rinnovamento, timido ma già in corso, del sistema economico in senso sostenibile.»







