

Applicazione dei criteri di esclusione

Edizione per Germania, Austria, Liechtenstein, Italia e Lussemburgo

Crediamo nella sostenibilità. Per questo motivo, noi di Swisscanto Invest abbiamo creato nuove condizioni quadro per investimenti socialmente e ecologicamente responsabili, e nella nostra gamma di prodotti vengono applicati diversi criteri di esclusione. Accanto alle soluzioni d'investimento tradizionali, la nostra ampia offerta comprende anche le nostre due linee di prodotti sostenibili «Responsible» e «Sustainable». Con queste due linee di prodotti vogliamo soddisfare anche i requisiti di sostenibilità più elevati.

A seconda della linea di prodotti, escludiamo in diversa misura investimenti in aziende e Stati che con le loro attività contribuiscono in tutto il mondo ai maggiori problemi ambientali e rischi sociali, ovvero sono coinvolti in pratiche commerciali controverse. Riepilogando, le aree problematiche più critiche per noi sono¹:



Minaccia per la società e la salute

Nell'ottica di uno sviluppo sostenibile, sulla base di criteri sociologici escludiamo dai nostri investimenti Stati e imprese che rappresentano una minaccia fondamentale per le persone e la convivenza pacifica



Cambiamento climatico antropogenico

L'effetto serra causato dall'uomo, che deriva principalmente dalla combustione dei combustibili fossili e dalle modificazioni nell'utilizzo del suolo, e che amplifica il naturale effetto serra, è considerato la principale causa dell'avanzare dei cambiamenti climatici. Con i nostri investimenti cerchiamo di limitarlo



Riduzione della biodiversità

Assieme ai cambiamenti climatici, la riduzione della biodiversità è considerata la minaccia ambientale globale più critica che intendiamo ridurre con i nostri investimenti

I criteri di esclusione vengono costantemente adeguati alle nuove conoscenze e norme societarie. A tale scopo, la loro attualità e lo sviluppo nei rispettivi settori sono sottoposti a una verifica regolare. Ci basiamo su dati di terzi indipendenti, che sottoponiamo a un'ulteriore verifica qualitativa della plausibilità. Le fonti utilizzate sono: MSCI ESG, la Banca mondiale e Freedom House.

Blacklist Swisscanto



In tutti i nostri patrimoni gestiti, sia attivi sia passivi, utilizziamo una blacklist che implementa il nostro standard di sostenibilità in linea con l'Associazione svizzera per gli investimenti responsabili (SVVK-ASIR). Grazie a questi criteri di esclusione vengono eliminati innanzitutto i produttori di armi illegali. Nella valutazione ci basiamo in primo luogo sulla legislazione svizzera e sui trattati internazionali riconosciuti e ratificati dalla Svizzera. Tuttavia, ci riserviamo di escludere altre aziende a nostra discrezione o di rinunciare alla loro esclusione.

Criteri di esclusione della blacklist Swisscanto



- Bombe e munizioni a grappolo
- Mine antiuomo e terrestri
- Armi biologiche e chimiche
- Armi nucleari
- Produzione di uranio arricchito
- Armi laser accecanti
- Armi incendiarie

Produzione
di armamenti
vietati

▪ Esclusioni per le aziende

Linea di prodotti «Responsible»

Nelle soluzioni d'investimento Responsible, il nostro obiettivo è il raggiungimento di un elevato grado di efficienza sostenibile. In questa gamma di prodotti integriamo la blacklist con ulteriori criteri, escludendo così ancora più aziende con modelli di business critici in termini di ESG. Tra questi figurano, oltre ai produttori di armi e munizioni, ai produttori di pornografia e all'estrazione del carbone (>5% del fatturato), anche le violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (norma delle Nazioni Unite sui diritti umani e del lavoro, sugli standard ambientali e sulla lotta alla corruzione) che vengono evidenziate dal nostro screening. Queste vengono verificate ancora una volta in dettaglio dai nostri analisti. Nell'ambito del nostro impegno cerchiamo di instaurare un dialogo ed esortiamo le aziende a modificare il loro comportamento. In caso contrario, rinunciamo a investire.

¹ L'implementazione concreta delle esclusioni per le singole linee di prodotti è riportata nella panoramica a pagina 3

Oltre ai criteri di esclusione per le attività imprenditoriali, escludiamo dai nostri investimenti anche Paesi soggetti a sanzioni estese da parte della Svizzera, dell'UE o degli Stati Uniti (OFAC) a causa di aspetti della loro politica di sicurezza o di violazioni dei diritti umani. Nella stesura della blacklist prendiamo inoltre in considerazione anche le dimensioni del rischio socio-economico, come il riciclaggio di denaro e la corruzione. Per la valutazione ci basiamo sulle due organizzazioni non governative indipendenti Financial Action Task Force on Money Laundering (FATF)¹ e Transparency International (TI)².

Escludiamo i Paesi che, con la loro legislazione e le loro misure, non soddisfano gli standard minimi da noi stabiliti. Ci riserviamo inoltre il diritto di escludere dai nostri investimenti altri Stati nell'ambito di decisioni di politica commerciale.

Altri criteri di esclusione Responsible*



- Produttori di armi e munizioni
- Violazioni del Global Compact delle Nazioni Unite
- Produzione di materiale pornografico
- ▶ Sanzioni nazionali



- Estrazione di carbone (fatturato >5%)

▪ Esclusioni per le aziende ▶ Esclusioni per gli Stati
* Criteri di esclusione in aggiunta alla blacklist di Swisscanto

Linea di prodotti «Sustainable»

I nostri prodotti Sustainable hanno il più alto grado di efficienza sostenibile. Investendo in aziende che con il loro modello di business sostenibile forniscono un contributo sostanziale al raggiungimento di uno o più dei 17 obiettivi di sostenibilità (SDG) delle Nazioni Unite (ONU), miriamo costantemente a ottenere un rendimento legato a benefici sociali.

I criteri di esclusione sono ancora nettamente più ampi rispetto alle soluzioni Responsible. Le soglie di tolleranza per le aziende sono rigorose e sono per lo più dello 0% del fatturato, comprese le società affiliate. Ciò riguarda quelle aziende che non soddisfano i criteri dei nostri tre ambiti problematici. Tra queste vi sono anche aziende che utilizzano la tecnologia genetica nel campo della medicina umana. Sono escluse le società impegnate nella ricerca embrionale e che praticano clonazioni terapeutiche eticamente inaccettabili nella ricerca sulle cellule staminali umane o utilizzano terapie germinali. Fanno parte delle esclusioni anche i produttori di piante, animali o microrganismi geneticamente modificati rilasciati in modo mirato nell'ambiente nonché le imprese che rilasciano organismi geneticamente modificati (OGM).

Nella linea Sustainable escludiamo quei Paesi che violano i diritti umani fondamentali e gli standard ambientali di base. Il grado di democrazia e libertà nei singoli Paesi è un criterio importante per la tutela della società e della salute, e viene da noi determinato con l'aiuto dell'indice di libertà di Freedom House. Ricorrendo a vari parametri, come libere elezioni, libertà di espressione e di religione, libertà di riunione, uguaglianza davanti alla legge e diritti di proprietà garantiti, tale indicatore individua le libertà civili rilevanti nei rispettivi Stati. I Paesi considerati «non liberi» sono esclusi dagli investimenti. A nostro parere, anche l'applicazione della pena di morte è incompatibile con i diritti umani. Di conseguenza, non investiamo nei Paesi che adottano questa prassi controversa sul piano etico, penale e pratico. Analogamente, non fanno parte dell'universo d'investimento Sustainable gli Stati che utilizzano più del 4% del loro prodotto interno lordo (PIL) per spese militari. Escludiamo inoltre le obbligazioni dei Paesi che ricorrono per oltre il 50% all'energia atomica nel loro mix di elettricità e che prevedono inoltre di ampliare l'utilizzo dell'energia nucleare. Per quanto riguarda i cambiamenti climatici antropogenici, non investiamo nei Paesi che non hanno ratificato l'accordo di Parigi sul clima. Affrontiamo inoltre il problema della «riduzione della biodiversità» escludendo dai nostri fondi i Paesi che non hanno ratificato il trattato internazionale Convention on Biological Diversity (CBD) per la protezione della biodiversità sulla Terra.

Ulteriori criteri di esclusione Sustainable*



- Produzione di tecnologie belliche
- Esercizio di impianti nucleari
- Estrazione di uranio
- Produzione di reattori nucleari
- Tecnologie genetiche: Medicina umana
- Produzione di tabacco e di articoli per fumatori
- Produzione di alcolici (>5% del fatturato)
- Gioco d'azzardo (fatturato >5%)
- Allevamento intensivo
- ▶ Basso grado di democrazia e libertà
- ▶ Applicazione della pena di morte
- ▶ Bilanci militari particolarmente elevati (>4% del PIL)
- ▶ Sviluppo dell'energia nucleare



- Imprese con riserve di carbone proprie
- Esercizio di centrali elettriche a combustibili fossili
- Estrazione di gas naturale
- Estrazione di petrolio
- Produttori di automobili
- Produttori di aerei
- Compagnie aeree
- Compagnie di crociera
- ▶ Mancata ratifica dell'accordo di Parigi sul clima



- Tecnologie genetiche (rilascio di OGM)
- Pesca e allevamento ittico non sostenibili
- Gestione forestale non sostenibile
- ▶ Mancata ratifica della Convenzione sulla biodiversità (CBD)

▪ Esclusioni per le aziende ▶ Esclusioni per gli Stati
* Criteri di esclusione in aggiunta alla blacklist di Swisscanto e ai criteri di esclusione della linea di prodotti Responsible

¹ La Task Force di azione finanziaria (FATF) redige e controlla l'attuazione degli standard internazionali per la lotta al riciclaggio di denaro e per la lotta al finanziamento del terrorismo e alla proliferazione delle armi nucleari.

Transparency International (TI) è impegnata nella prevenzione e nella lotta alla corruzione e per questo ha creato il Corruption

² Perceptions Index (Indice di percezione della corruzione, PCI), che è oggi lo strumento di questo tipo più diffuso al mondo.

Panoramica dei criteri di esclusione di Swisscanto Invest¹

Problemi	Offerta di prodotti	Criteri di esclusione			
		Tradizionale	Responsible	Sustainable ⁴	
 Minacce per società e salute	 Blacklist ²	Esclusione di armamenti vietati: <ul style="list-style-type: none"> Bombe e munizioni a grappolo Mine antiuomo e terrestri Armi biologiche e chimiche Armi nucleari Produzione di uranio arricchito Armi laser accecanti Armi incendiarie 	<ul style="list-style-type: none"> Produzione di armi e munizioni Violazioni del Global Compact delle Nazioni Unite³ Produzione di materiale pornografico Sanzioni nazionali 	<ul style="list-style-type: none"> Produzione di tecnologie belliche Esercizio di impianti nucleari Estrazione di uranio Produzione di reattori nucleari Tecnologie genetiche: Medicina umana Produzione di tabacco e articoli per fumatori Produzione di alcolici (> 5% del fatturato) Gioco d'azzardo (fatturato >5%) Allevamento intensivo 	<ul style="list-style-type: none"> Basso grado di democrazia e libertà Applicazione della pena di morte Elevati budget militari >4% del prodotto interno lordo Ampliamento dell'energia atomica (quota totale >50%)
		 Cambiamento climatico antropogenico	<ul style="list-style-type: none"> Estrazione di carbone (fatturato >5%) 	<ul style="list-style-type: none"> Imprese con riserve di carbone proprie Esercizio di centrali elettriche a combustibili fossili Estrazione di gas naturale Estrazione di petrolio Produttori di automobili Produttori di aerei Compagnie aeree Compagnie di crociera 	<ul style="list-style-type: none"> Stati che non hanno ratificato l'accordo di Parigi sul clima
		 Riduzione della biodiversità			<ul style="list-style-type: none"> Tecnologie genetiche: Emissione di OGM Pesca e allevamento ittico non sostenibili Gestione forestale non sostenibile

¹ Nel rispetto degli interessi degli investitori, in casi eccezionali non è possibile prendere in considerazione alcune esclusioni, ad esempio se si ricorre a fondi di terzi

² Accordi internazionali ratificati e riconosciuti dalla Svizzera in base alla propria legislazione e in linea con SVVK-ASIR

³ Norma delle Nazioni Unite sui diritti umani (ad esempio lavoro minorile), i diritti sul lavoro, gli standard ambientali e la corruzione. Le violazioni del Global Compact dell'ONU vengono nuovamente controllate nel dettaglio e se il dialogo non porta a cambiamenti sufficienti, si rinuncia all'investimento.

⁴ Criteri di esclusione: È possibile investire in green bond di società inserite nella blacklist

Esclusioni per le aziende

Esclusioni per gli Stati

Avvertenze importanti

La presente pubblicazione è destinata a una distribuzione in Lussemburgo, Germania, Liechtenstein, Austria e Italia e non è indirizzata a persone residenti in altri paesi né a persone la cui nazionalità o domicilio vieti l'accesso a informazioni di questo tipo sulla base della legislazione vigente. Salvo diversa indicazione, i dati si riferiscono ai fondi di diritto lussemburghese gestiti da Swisscanto Asset Management International SA (di seguito "fondi Swisscanto"). Il prodotto descritto rappresenta un Organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) ai sensi della direttiva UE 2009/65/CE, di diritto lussemburghese e soggetto alla supervisione dell'autorità di sorveglianza lussemburghese (CSSF). 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 (condizioni contrattuali, prospetti di vendita e informazioni chiave per gli investitori nonché rendiconti di gestione), scaricabili gratuitamente dal sito www.swisscanto.com. Informazioni specifiche per Paese e fonti gratuite per i documenti in tedesco pubblicati in forma cartacea: Svizzera: Rappresentante Swisscanto Direzione di fondi SA, Bahnhofstrasse 9, CH-8001 Zurigo, e in tutte le succursali della Banca Cantonale di Zurigo (ZKB). Centro di pagamento: Zürcher Kantonalbank Bahnhofstrasse 9, CH-8001 Zurigo. Germania: Centri di pagamento e informazioni di DekaBank, Mainzer Landstrasse 16, D-60235 Francoforte sul Meno. Austria: Voralberger Landes- und Hypothekenbank Aktiengesellschaft, Hypo-Passage 1, A-6900 Bregenz. Liechtenstein: Bendura Bank AG, Schaarer Str. 27, LI-9487 Gamprin-Bendern. Lussemburgo: Swisscanto Asset Management International S.A., 19, rue de Bitbourg, L-1273 Lussemburgo. Italia: Società Générale Securities Services S.p.A., SGG S.p.A., Via Benigno Crespi 19A – MAC 2, I-20159 Milano. Ogni investimento comporta specifici fattori di rischio, in particolare quelli connessi alle fluttuazioni di valore e di rendimento. Gli investimenti in valute estere sono soggetti alle fluttuazioni dei corsi di cambio. Un'evoluzione del valore passato non è un indicatore né una garanzia di rendimenti futuri. La menzione di singoli titoli non rappresenta in alcun modo una raccomandazione di acquisto o vendita dei medesimi. I rischi sono descritti nel prospetto di vendita e nelle informazioni chiave per gli investitori («KIID»). 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'esattività e all'attualità dei dati. Swisscanto e Zürcher Kantonalbank declinano qualsiasi responsabilità per investimenti basati sul presente documento. Prima di ogni investimento è necessario leggere il prospetto informativo e le informazioni chiave per gli investitori (KIID). The products and services described in this document are not available for US-persons according to the relevant regulation and this document may not be passed on to them. 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 under 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. Stato dei dati (salvo diversa indicazione): **01.2021**