

Crediamo nella sostenibilità

Edizione per Germania, Italia, Liechtenstein, Lussemburgo e Austria



Swisscanto Invest

Sotto al marchio Swisscanto Invest, specialisti di competenza riconosciuta sviluppano soluzioni di investimento e di previdenza di elevata qualità per investitori privati, aziende e istituzioni. Con il marchio Swisscanto Invest, il gruppo Zürcher Kantonalbank è uno dei maggiori 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.

Panoramica

Applicazione di

criteri ESG

comporta meno rischi e decisioni di investimento migliori.



Astensione

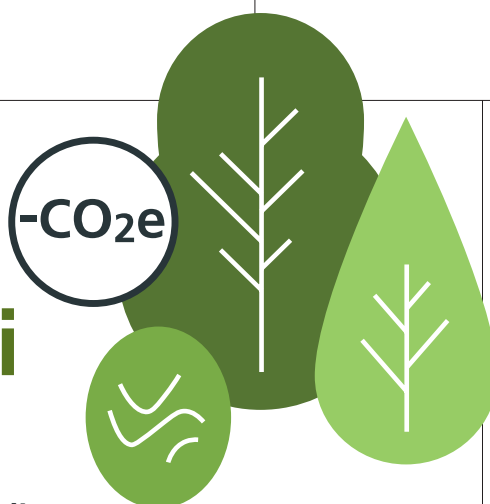
su imprese che generano più del 5% del loro fatturato con l'estrazione di carbone.



Ci impegniamo a rispettare

l'obiettivo climatico di Parigi

e orientiamo le nostre attività di investimento nei fondi di investimento attivi nelle classi di investimento tradizionali a una riduzione delle emissioni di CO₂e di almeno il 4% annuo.

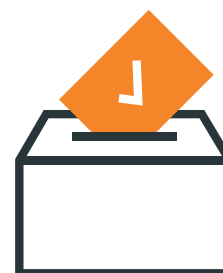


Ci assumiamo responsabilità mediante

investment stewardship

esercitando il diritto di voto e conducendo un dialogo attivo con le aziende.

Il nostro comportamento di voto è pubblicato in modo trasparente.



Black list anche nelle operazioni su indici

Le imprese che producono armi vietate sono escluse dal 100% del nostro patrimonio.



La sostenibilità ha bisogno di

trasparenza

I nostri clienti ricevono rendiconti periodici sull'intensità di CO₂e, sui rischi globali e sui rating del loro investimento.



L'obiettivo climatico di Parigi nei nostri fondi d'investimento



Per raggiungere l'obiettivo climatico di Parigi di un riscaldamento globale inferiore ai 2 gradi, le emissioni globali di CO₂e¹ devono essere ridotte di almeno il 4% annuo a partire dal 1° gennaio 2020. Ciò è dimostrato dai dati scientifici dell'IPCC, il comitato climatico mondiale.

Swisscanto Invest intende contribuire attivamente alla tutela del clima con i suoi investimenti. In uno scenario di grandi mutamenti strutturali, inoltre, intendiamo proteggere i nostri investitori gestendo in modo ottimale il patrimonio affidatoci per quel che riguarda i rischi e le opportunità emergenti. Per questa ragione, la nostra strategia climatica 2020 punta rigorosamente sul dialogo e sull'allocazione del capitale:

In qualità di azionista e finanziatrice, mediante il **dialogo** attivo sollecitiamo le imprese a formulare e attuare obiettivi efficaci di riduzione della CO₂e.

Con **l'allocazione del capitale** ci assicuriamo che tutti i nostri fondi attivi Responsible nelle classi di investimento tradizionali presentino un'intensità carbonica calante, compatibile con l'obiettivo climatico di Parigi. A questo scopo, riduciamo le imprese e gli Stati ad alta intensità di CO₂e che non dispongono di strategie per l'abbassamento delle loro emissioni carboniche a favore di imprese e

Stati efficienti in questo senso e che perseguono obiettivi concreti di riduzione della CO₂e.

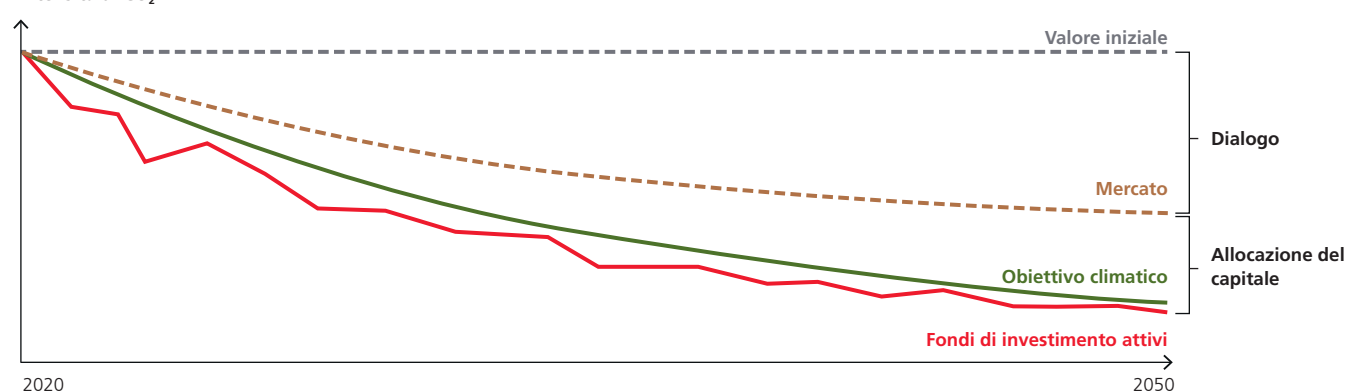
Il nostro parametro di riferimento è almeno del 4%. L'emissione di CO₂e deve diminuire ogni anno di questo valore. In merito, ci orientiamo ai parametri di riferimento disponibili per l'intensità di CO₂e, che rappresenta l'emissione di anidride carbonica per unità di fatturato/ creazione di valore. A partire dal 2021 indichiamo in modo trasparente l'intensità di CO₂e dei nostri fondi di investimento.

Attuazione dell'obiettivo di CO₂e

L'obiettivo per ogni portafoglio attivo che segue il percorso di riduzione assoluta del nostro obiettivo climatico si orienta all'intensità di CO₂e dell'indice di riferimento a fine 2019. A partire da questo valore iniziale, l'intensità massima viene ridotta di due fattori: primo, dell'obiettivo di riduzione del 4% annuo dell'emissione di CO₂e; secondo, della correzione da detto valore anche della percentuale di crescita economica globale. L'intensità carbonica delle imprese si misura come rapporto tra l'emissione di CO₂e e il fatturato calcolato in USD. Se l'economia cresce, per far sì che l'emissione assoluta arretri comunque del 4% annuo, è necessario che l'intensità scenda anche di questo valore di crescita nominale. L'intensità massima di CO₂e segue quindi il percorso:
valore iniziale $\times (1-4\%)^{\text{annuo}} / (\text{crescita nominale cumulata})$.

¹ La CO₂ equivalente (CO₂e) è un'unità di misura utilizzata per standardizzare l'impatto climatico dei gas serra anidride carbonica (CO₂), metano (CH₄), protossido di azoto (N₂O) e gas fluorurati a effetto serra (CFC). Tutti questi gas hanno un diverso tempo di permanenza nell'atmosfera e non contribuiscono in egual misura all'effetto serra.

Raggiungere l'obiettivo climatico con il dialogo e l'allocazione



Meno rischi, decisioni d'investimento migliori



Meno rischi grazie all'esclusione di imprese dal modello commerciale problematico rispetto ai criteri ESG

Non investiamo in imprese che, sulla base delle nostre considerazioni ESG, evidenziano un modello commerciale non promettente e/o rischi di reputazione insostenibili. A integrazione delle esclusioni risultanti dalla black list, al momento si tratta di imprese in collegamento con:

- la produzione di armi e munizioni
- l'estrazione di carbone (fatturato >5%)
- la produzione di materiale pornografico
- violazioni del Patto mondiale delle Nazioni Unite²

Siamo impegnati nell'adeguare costantemente le esclusioni alle nuove conoscenze e norme sociali.



Decisioni di investimento migliori grazie all'integrazione sistematica dei criteri ESG

I criteri ESG fanno parte integrante del nostro processo di investimento attivo. L'integrazione sistematica ci consente di riconoscere precocemente i rischi, ma anche le opportunità, derivanti dalle tendenze ESG e di trasformarli in valore aggiunto per i nostri clienti. I criteri ESG integrano l'analisi finanziaria pura, e siamo convinti che conducano a decisioni di investimento più fondate.

- In caso di obbligazioni, ciò può portare a una protezione migliore dalle insolvenze creditizie, in quanto un'analisi ESG approfondita consente di identificare meglio i possibili rischi.
- Tra le azioni, l'analisi sistematica delle tendenze ESG consente di identificare le imprese che beneficiano degli sviluppi e, così facendo, possono contribuire in modo positivo alla nostra performance.

Per questa ragione, al centro delle nostre considerazioni strategiche si collocano la comprensione dei dati ESG e una robusta piattaforma informativa integrata nel sistema di gestione del portafoglio.

Analisi approfondita dei maggiori rischi

Gli emittenti che presentano rischi ESG particolarmente evidenti sono soggetti a un'analisi supplementare del rischio. La base delle nostre decisioni di investimento è il nostro punteggio quantitativo complessivo ESG. Il punteggio ESG viene calcolato per tutti i titoli dell'universo di investimento per i quali sono disponibili dati per le tre dimensioni **E**, **S** e **G**. Vengono valutati anche Stati e imprese non quotate in borsa. Tutte le fonti di dati provengono da organizzazioni indipendenti. Il 20% inferiore del punteggio complessivo viene sottoposto a un'analisi ESG particolarmente approfondita. Un investimento in questi titoli è possibile unicamente per considerazioni economiche e a scopo di diversificazione, e deve essere giustificato di conseguenza.

² Norma delle Nazioni Unite sui diritti umani, i diritti sul lavoro, gli standard ambientali e la corruzione

Responsabilità su tutta la linea



Fondi indicizzati Responsible

La nostra gamma di prodotti dedicata tiene conto degli aspetti di sostenibilità nel portafoglio indicizzato. Da un lato si applicano le sopra citate esclusioni di aziende con modelli commerciali critici dal punto di vista ESG. In aggiunta a ciò, nei fondi indicizzati Responsible escludiamo mediamente il 20% di aziende, quelle peggiori del settore sulla base del punteggio ESG di Swisscanto Invest (il cosiddetto «laggard out»), e riduciamo l'impronta di carbonio di circa il 20%. Ci basiamo su un processo metodologico nel quale vengono sempre soddisfatti i requisiti per un investimento di base indicizzato (ad es. benchmark comune, ampia diversificazione, rendimenti/aspettative di rischio in base all'indice di riferimento).

Anche i fondi immobiliari Swisscanto sono sul percorso dell'intensità di CO₂e

Per quanto riguarda gli immobili esistenti, ci basiamo sugli obiettivi del percorso di efficienza energetica (SIA 2040), orientati alla visione della «società da 2000 W» e all'obiettivo di 2 gradi dell'accordo di Parigi sul clima. Anche nei progetti edili ci orientiamo a standard consolidati (es. Minergie) per quanto riguarda l'efficienza energetica. Puntiamo sulle energie rinnovabili per i nuovi edifici e per la produzione di calore negli immobili esistenti.



Black list

Utilizziamo la black list Swisscanto in tutti i portafogli gestiti attivamente e indicizzati. Sono esclusi soprattutto i produttori di armi vietate (bombe e munizioni a grappolo, mine antiuomo e terrestri, armi biologiche e chimiche, armi nucleari, uranio arricchito e armi laser accecanti). Nella valutazione ci appoggiamo in primo luogo alla legislazione svizzera e ai trattati internazionali riconosciuti e ratificati dalla Svizzera. In genere, le nostre stime coincidono con i suggerimenti

di esclusione della SVVK-ASIR. Tuttavia, ci riserviamo di escludere altre aziende a nostra discrezione o di rinunciare a una loro esclusione.



Dialogo attivo / diritti di voto

In qualità di azionista e finanziatrice, esortiamo attivamente tutte le aziende a formulare obiettivi ambiziosi di riduzione della CO₂e, nonché ad applicarli in modo rigoroso. Esortiamo inoltre le imprese ad aderire alla Science Based Targets Initiative. Siamo in dialogo costante con il management delle aziende e ci impegniamo tramite la PRI Collaboration Plattform delle Nazioni Unite e svariate iniziative di investitori. Per l'esercizio del diritto di voto, disponiamo di direttive di voto interne orientate alla sostenibilità, basate sulle regole di corporate governance vigenti in Svizzera e a livello internazionale nonché sui Principi di investimento responsabile delle Nazioni Unite (UN PRI). Pubblichiamo il nostro comportamento di voto in modo trasparente su [swisscanto.com/voting](https://www.swisscanto.com/voting). Nel caso degli investimenti immobiliari diretti, ci assumiamo la responsabilità connessa all'impegno esercitando un'influenza attiva e un voto coerente all'interno delle associazioni dei proprietari. I locatari degli immobili in portafoglio vengono informati e intervistati attivamente sui temi della sostenibilità e supportati nell'attuazione di misure per il raggiungimento degli obiettivi di sostenibilità.



Trasparenza in ogni portafoglio

A partire dal 2021, i nostri clienti ricevono rapporti dettagliati su svariate metriche e dimensioni della sostenibilità dei propri valori patrimoniali, come ad esempio:

- punteggio ESG
- intensità di CO₂e, inclusa la misurazione della compatibilità con l'obiettivo climatico dei 2 gradi
- imprese escluse

Impact fund con grado di sostenibilità molto elevato

La nostra gamma di prodotti sostenibili fa un passo in più. Ci concentriamo sistematicamente sui rendimenti con benefici sociali e investiamo in modo mirato in aziende il cui modello di business sostenibile contribuisce in modo significativo al raggiungimento di uno dei 17 obiettivi di sostenibilità dell'ONU (UN SDG). Al centro del nostro processo di investimento si colloca l'analisi dell'impatto, che identifica nell'universo di investimento le imprese e gli Stati che utilizzano la loro forza di innovazione per la creazione di prodotti e servizi socialmente ed ecologicamente accettabili.

Sei settori di investimento che fanno la differenza

Nel rispetto degli UN SDG, ci concentriamo su imprese e Stati in sei settori di investimento che, in base alla nostra convinzione, contribuiscono allo sviluppo sostenibile del nostro ambiente e della nostra società. Nel concreto:

- Energia: energie rinnovabili ed efficienza energetica
- Mobilità: trasporti pubblici e privati
- Risorse: acqua, gestione efficiente delle risorse
- Salute: accesso alle cure di base, promozione della salute
- Finanza: accesso a infrastrutture e servizi finanziari
- Conoscenza: istruzione, networking

Processo di investimento in più fasi

Tutti i titoli con un «sustainability impact» sono sottoposti a un complesso processo d'analisi della sostenibilità, che assicura che nei nostri portafogli sostenibili si ritrovino le aziende e gli Stati a maggiore impatto sociale. In questa maniera viene escluso circa il 70% dell'universo di partenza.

- Criteri di esclusione: ampi criteri di esclusione scartano circa il 20% dell'universo di partenza.
- Best in class e ricerca mediatica: mediante l'analisi dei 45 criteri ESG vengono individuate le migliori imprese sostenibili.
- Analisi del «sustainability impact»: identificazione delle aziende e degli Stati che mostrano i benefici sociali più elevati e le maggiori prospettive di crescita.

E l'obiettivo climatico dei 2 gradi?

Già adesso, nei fondi sostenibili l'intensità carbonica ponderata è normalmente inferiore di almeno il 50% rispetto all'indice di riferimento, in quanto le imprese a CO₂e elevata e senza una strategia climatica vengono evitate rigorosamente. Non si investe nell'estrazione di fonti energetiche fossili, nell'esercizio di centrali elettriche fossili, in compagnie aeree o produttori di automobili e aerei. Nei nostri fondi sostenibili, perseguiamo questa filosofia di investimento da oltre venti anni.

Obiettivi per uno sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals)



Fonte: ONU (2016)

Una panoramica della nostra offerta di prodotti

			Stewardship 	Controversie 	ESG 	Ambiente 	Impatto 	Trasparenza 	
	Linea di prodotti	Applicazione ¹	Voting engagement	Black list Swisscanto ²	Ulteriori esclusioni	Integrazione ESG sistematica	Riduzione della CO ₂ e	Impact investing	Reporting sulla sostenibilità ⁸
Gestione attiva	Sustainable	Impact fund con grado di sostenibilità molto elevato			3				
	Responsible	Fondi nelle classi di investimento tradizionali							
		Fondi immobiliari diretti				4	6		
Gestione passiva		Fondi indicizzati Responsible				5	7		
		Fondi indicizzati Standard							

Innalzamento del grado di sostenibilità

- ¹ I principi di sostenibilità si applicano all'intero patrimonio del fondo o a una sua parte sostanziale. Singoli criteri possono essere applicati in modo diverso alle varie linee di prodotti.
- ² In pochi casi eccezionali è possibile derogare dalla lista nera di Swisscanto se ciò è giustificato e avviene salvaguardando gli interessi degli investitori, ad esempio quando si ricorre a prodotti di terze parti.
- ³ Esclusioni ad ampio raggio: i criteri di esclusione nei nostri fondi d'impatto sostenibili sono ancora più ampi rispetto alla gamma Responsible.
- ⁴ La sostenibilità è un criterio fondamentale del gestore patrimoniale. Oltre agli aspetti economici, qui viene data molta importanza anche agli aspetti ecologici e sociali.
- ⁵ Screening ESG: nel caso degli investimenti diretti, l'universo dei titoli viene ridotto escludendo i titoli peggiori, nel raffronto con i pari, per quel che riguarda i criteri ESG (il cosiddetto «laggard out»).
- ⁶ Efficienza energetica negli immobili diretti: qui ci orientiamo al percorso di efficienza energetica SIA (SIA 2040), basato sulla visione della società da 2000 W e sull'obiettivo dei 2 gradi dell'accordo di Parigi sul clima.
- ⁷ Riduzione della CO₂e: invece della riduzione ricorrente della CO₂e del 4% annuo a partire dal 2020, nella costruzione del portafoglio l'intensità delle emissioni di CO₂e viene ridotta di circa il 20% rispetto all'indice di riferimento.
- ⁸ Reporting disponibile dal 2021

Impressum

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

Avvertenze legali

La presente pubblicazione è destinata alla distribuzione in Germania, Austria, Liechtenstein, Lussemburgo e Italia e non si rivolge a investitori in altri Paesi. Questi sono 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. 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, D-60235 Francoforte sul Meno. Austria: Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank Aktiengesellschaft, Hypo-Passage 1, A-6900 Bregenz. Liechtenstein: Valartis Bank (Liechtenstein) AG, Schaaner Str. 27, LI-9487 Gamprin-Bendern. Lussemburgo: RBC Investor Services Bank S.A., 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette. Italia: Société Générale Securities Services S.p.A., SGG S.p.A., Via Benigno Crespi 19A - MAC 2, I-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 e possono mutare in qualunque momento. 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 moneta estera 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. Trovano inoltre applicazione le categorie del regolamento S. La presente pubblicazione non costituisce offerta di vendita né sollecitazione o invito a sottoscrivere o presentare un'offerta di acquisto di titoli, né costituisce la base per un contratto o un'obbligazione di qualsiasi tipo. **07.2021**