Fondi Sustainable – Sul percorso verso un futuro sostenibile

Edizione per Germania, Italia, Liechtenstein, Lussemburgo e Austria

Swisscanto

Swisscanto

Specialisti qualificati sviluppano soluzioni d'investimento e previdenziali di alta qualità con il marchio Swisscanto per investitrici e investitori privati, aziende e istituzioni. Con il marchio Swisscanto, 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 e i suoi fondi vengono premiati regolarmente a livello nazionale e internazionale.

Indice

Investimenti in titoli SDG - Il nostro Excellence Standard per investimenti sostenibili 4

Rendimenti da investimenti in titoli SDG 5

Le sei aree d'investimento 6

Energia 8
Azienda modello: Gurit Holding AG 9

Mobilità 10
Azienda modello: Aptiv PLC 11

Risorse 12
Azienda modello: GEA Group 13

Salute 14
Azienda modello: Centene Corporation 15

Finanza 16
Azienda modello: Gentera S.A.B. de C.V. 17

Conoscenza 18
Azienda modello: SAP SE 19

Pioniere degli investimenti sostenibili 20

Ulteriori informazioni:
swisscanto.com

Investimenti in titoli SDG – Il nostro Excellence Standard per gli investimenti sostenibili

Bisogna agire
Il numero delle aziende che si fanno paladine della sostenibilità cresce di anno in anno. Più del 90 percento delle 250 maggiori società mondiali – le cosiddette «Fortune 250» – pubblica ormai un rapporto di sostenibilità che informa il pubblico sulla rispettiva gestione della sostenibilità. Vi è quindi la necessità di un intervento immediato. A tutt'oggi non siamo ancora riusciti a sganciare la crescita economica dallo sfruttamento dell'ambiente: negli ultimi cento anni, la popolazione mondiale è quadruplicata, mentre il consumo di energia è cresciuto di sedici volte. Consumiamo più risorse e produciamo più veleni e rifiuti di quanto il pianeta possa sopportare nel lungo periodo. La maggiore attenzione riguardo alla sostenibilità è un elemento fondamentale per garantire che le cose cambino in modo efficace e che le aziende continuino a beneficiare di soluzioni per uno sviluppo più sostenibile.

Beneficiare di uno sviluppo sostenibile
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. Con i fondi «Sustainable», poniamo l'attenzione precisamente su questi investimenti: investiamo in aziende che con i loro prodotti, servizi o metodi di produzione contribuiscono a uno sviluppo sostenibile nel rispetto degli obiettivi di sviluppo sostenibile prefissati in questo senso dalle Nazioni Unite, i cosiddetti «Sustainable Development Goals», (SDG) (illustrazione 1) («Titoli SDG»).

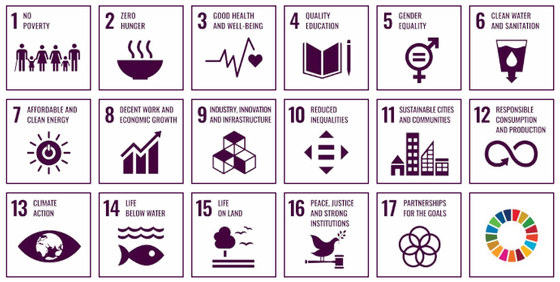
I 17 obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (SDG)
L'ONU ha definito 17 obiettivi per il raggiungimento di uno sviluppo sostenibile, i cosiddetti «UN Sustainable Development Goals» (SDG). questi sono stati resi pubblici nel 2015 dall'assemblea plenaria delle Nazioni Unite e sono entrati in vigore il 1° gennaio 2016.

Al raggiungimento di alcuni di questi obiettivi possono contribuire direttamente anche le aziende votate al profitto. L'attenzione è qui puntata sui temi: tutela ambientale, istruzione, salute e pari opportunità.

L'imprenditoria sostenibile non prevede solo l'ottimizzazione dei processi produttivi o l'adempimento di disposizioni legislative e standard sociali. Si tratta piuttosto di capire anche quali sviluppi delle attività imprenditoriali è necessario promuovere e se l'azienda è capace di implementare i cambiamenti necessari. Un esempio è costituito dalla transizione energetica, che punta a sostituire le fonti d'energia fossili con energie rinnovabili ed efficienza energetica. I processi produttivi o i prodotti non sostenibili devono essere abbandonati e sostituiti da processi nuovi.

Le aziende sostenibili utilizzano la propria forza innovativa per creare prodotti o servizi sostenibili per l'ambiente e la società.

Illustrazione 1: Obiettivi di sviluppo sostenibile
UN Sustainable Development Goals (SDG)



Fonte: ONU (2016)

Rendimenti da investimenti in titoli SDG

È nostra convinzione che le aziende che offrono vantaggi sociali saranno ricompensate in misura maggiore dal successo in quanto dispongono di prodotti e servizi che godranno di una domanda superiore alla media. Le imprese possono crescere in maniera redditizia se saranno inoltre tutelate da barriere che ostacolano l'ingresso della concorrenza. Una valutazione favorevole di queste aziende in termini di redditività del capitale e di crescita le rende investimenti interessanti.

Negli ultimi anni si è formato un segmento «Impact» specifico all'interno della categoria d'investimento delle obbligazioni: si tratta di obbligazioni che sono finalizzate esclusivamente al finanziamento di progetti ecologici («Green Bond») o sociali («Social Bond») o di entrambi («Sustainable Bond») e contribuire così a uno sviluppo sostenibile.

Il processo d'investimento
I titoli SDG sono sottoposti a un complesso processo d'analisi della durabilità, che assicura che i nostri fondi «Sustainable» includano le azioni e i Paesi a maggiore impatto sociale.

– Leader SDG Identificazione delle aziende e dei Paesi che mostrano i benefici sociali più elevati e le maggiori prospettive di crescita.

– Leader ESG Ai fini della diversificazione, oltre ai leader SDG, un approccio best in class può anche investire in società che, in relazione ai nostri criteri ESG, hanno in altro modo prestazioni positive superiori alla media.

– Coinvolgimento sistematico dei criteri ESG Prima di procedere con un investimento analizziamo i leader SDG e i leader ESG in base a un'analisi sistematica con il nostro punteggio ESG interno. A tale scopo acquistiamo dati da rinomati fornitori di ricerca sulla sostenibilità come MSCI ESG, RepRisk e ISS.

– Criteri di esclusione Ampi criteri di esclusione scartano circa il 20 % dell'universo di partenza. Teniamo sotto osservazione le nuove conoscenze, le norme e le tendenze sociali e, se necessario, adattiamo i criteri in conseguenza. A tale scopo ci basiamo tra l'altro su fonti quali MSCI ESG, Banca mondiale o Freedom House. I nostri criteri di esclusione riguardano una o più delle seguenti aree problematiche:
– messa in pericolo di società e salute
– accelerazione dei cambiamenti climatici
– riduzione della biodiversità

Ulteriori informazioni sui nostri criteri di esclusione sono disponibili sul nostro sito web.

Aree d'investimento con le migliori prospettive
Abbiamo definito sei aree d'investimento grazie alle quali gli investitori in azioni e obbligazioni possono contribuire a uno sviluppo sostenibile. Di seguito presentiamo brevemente ogni settore d'investimento, illustrandolo con un'azienda modello. I «profili Sustainable Purpose» da noi redatti mostrano rispettivamente i benefici sociali, il modello di business, la crescita e le barriere che ostacolano l'ingresso della concorrenza per le singole imprese.

Le sei
aree d'investimento

Energia
– Energie rinnovabili
– Efficienza energetica

Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (temi principali)

Assicurare la disponibilità generalizzata di un'energia accessibile, affidabile, sostenibile e moderna

Costruire un'infrastruttura resistente, promuovere un'industrializzazione inclusiva e sostenibile, sostenere le innovazioni

Intraprendere immediatamente misure di lotta al cambiamento climatico e alle sue conseguenze

Mobilità
– Trasporti pubblici
– Trasporto individuale

Garantire una vita sana alle persone di ogni età e promuovere il loro benessere

Rendere inclusivi, sicuri, resistenti e sostenibili città e insediamenti

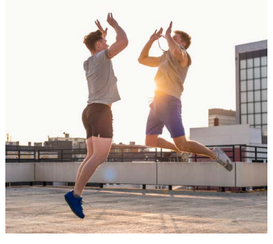
Intraprendere immediatamente misure di lotta al cambiamento climatico e alle sue conseguenze

Risorse
– Acqua
– Efficienza delle risorse

Garantire a tutti la disponibilità e la gestione sostenibile di servizi idrici e igienico-sanitari

Creare modelli produttivi e di consumo sostenibili

Intraprendere immediatemente misure di lotta al cambiamento climatico e alle sue conseguenze



Salute
– Accesso alle cure di base
– Promozione della salute

Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (temi principali)

Porre fine ovunque a ogni forma di povertà

Garantire una vita sana alle persone di ogni età e promuovere il loro benessere

Ridurre le disuguaglianze all'interno di uno Stato e tra le nazioni

Finanze
– Accesso a servizi finanziari
– Infrastruttura finanziaria

Porre fine ovunque a ogni forma di povertà

Raggiungere l'uguaglianza di genere e consentire l'autodeterminazione di donne e ragazze

Ridurre le disuguaglianze all'interno di uno Stato e tra le nazioni

Conoscenza
– Istruzione
– Collegamento in rete

Garantire un'istruzione inclusiva, paritaria e d'alto livello e promuovere opportunità di formazione permanente

Raggiungere l'uguaglianza di genere e consentire l'autodeterminazione di donne e ragazze

Promuovere una crescita economica duratura, inclusiva e sostenibile, una piena occupazione produttiva e un lavoro dignitoso per tutti

Energia

Energie rinnovabili – per impedire il collasso climatico

Il 30 % circa delle emissioni di gas serra proviene dal settore della produzione di energia. L'attuale mix di produzione elettrica è costituito perlopiù da carbone, petrolio, gas naturale, energia nucleare e idrica. Per raggiungere l'obiettivo dei 2 gradi prefissato dalla politica sul clima, è necessario aumentare dal 30 % ad almeno l'80 % la quota di modalità di produzione energetica a bassa emissione di gas serra entro la metà del XXI secolo. Normalmente, la produzione di energie rinnovabili si contraddistingue per costi operativi inesistenti o comunque bassi per lo sfruttamento delle fonti energetiche; il suo peso sull'ambiente è nettamente inferiore agli impianti convenzionali e spesso si basa su strutture decentralizzate. Negli ultimi anni, la produzione di elettricità dall'energia solare (fotovoltaica) ha fatto enormi progressi per quanto riguarda tecnologie produttive e riduzione dei costi, con la conseguenza di essere già oggi concorrenziale nelle regioni più ricche di sole. A sua volta, anche l'elettricità da energia eolica può oggi in molti casi competere con quella delle centrali fossili. Rispetto alla produzione di elettricità da combustibili fossili, quella da energia eolica o fotovoltaica ha sinora lo svantaggio di dipendere dalle condizioni meteorologiche. Detto svantaggio può essere compensato dalla possibilità di stoccaggio offerta dalle batterie. Con la crescente diffusione dei veicoli elettrici, i costi delle batterie diminuiranno notevolmente. Sarà così possibile accumulare a prezzi convenienti nelle batterie l'elettricità da energie rinnovabili e metterla a disposizione dei clienti in base alle necessità.

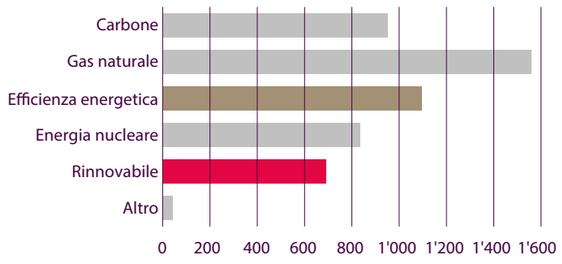
Efficienza energetica – ovvero perché meno è più

Negli Stati Uniti, il consumo energetico non è aumentato praticamente più tra il 2005 e il 2019, anche se l'economia, misurata sul prodotto interno lordo, è cresciuta del 64 % nello stesso periodo. Questo sganciamento è da attribuire in gran parte a misure di efficienza energetica, come standard di efficienza produttiva, norme edili e programmi di efficienza delle aziende fornitrici. Accanto alle rinnovabili, l'efficienza energetica gioca inoltre un ruolo centrale nella riduzione dell'emissione di gas serra: Secondo l'Agenzia internazionale per l'energia (AIE), tra tutti gli scenari tesi al raggiungimento degli obiettivi climatici, quelli concentrati sul miglioramento dell'efficienza energetica sono quelli che presentano i costi complessivi minori. Tuttavia, per raggiungere gli obiettivi della Conferenza sul clima di Parigi è necessario accrescere notevolmente gli investimenti in questo senso.

Più che energia non consumata

Le regolamentazioni legislative sono il motore più importante per gli investimenti nelle misure di efficienza energetica. La direttiva dell'UE in materia, ad esempio, fornisce un'intelaiatura per la determinazione di obiettivi nazionali di efficienza energetica, ad esempio nel risanamento di immobili o nella costruzione di centrali elettriche. Il potenziale d'efficienza è particolarmente elevato nel settore edile, nei trasporti e nell'industria: investimenti in questo senso significano opportunità di guadagno per chi offre le soluzioni adatte. Un quarto del consumo energetico svizzero ricade sulle abitazioni, e una parte significativa degli edifici ha bisogno di essere risanata dal punto di vista energetico. Misure importanti sono la riduzione delle perdite di calore (isolamento di tetti, facciate e finestre; ventilazione comfort) e la disponibilità di apparecchiature efficienti per il riscaldamento, l'acqua calda e l'illuminazione. In quest'ultimo campo il mercato è stato fortemente modificato dai diodi luminosi (LED) e dalla loro efficienza energetica e lunga durata. In futuro saranno i sistemi di controllo digitali a migliorare ancora l'efficienza. La gestione intelligente di domanda e offerta nelle reti elettriche che giunge dall'utilizzo delle tecnologie informatiche e di comunicazione («smart grid») decongestiona le reti di distribuzione.

Illustrazione 2: Produzione di energia USA 2019 e risparmi mediante misure di efficienza energetica dal 1990, in mia. kWh



Fonte: U.S. Energy Information Administration

L'efficienza energetica è molto di più che semplice «energia non consumata»: Secondo l'ACEEE (American Council for an Energy-Efficient Economy), se si paragonasse l'elettricità risparmiata negli USA con quella prodotta, l'efficienza energetica sarebbe la terza fonte di energia (illustrazione 2). L'efficienza energetica è una fonte d'energia a tutti gli effetti, ed è ben lontana dall'essere sfruttata in pieno.

Azienda modello:
Gurit Holding AG

Profili Sustainable Purpose

Energia
Energie rinnovabili

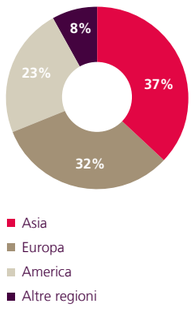
Descrizione aziendale

Settore	Materiali
Paese	Svizzera
Collaboratori	3'027
Fatturato	576 milioni di CHF
Capitalizzazione di mercato	945 milioni di CHF

La Gurit Holding è un gruppo industriale globale specializzato nello sviluppo e nella produzione di materie plastiche ad alte prestazioni, operante nei segmenti Composite Materials, Kitting, Tooling e Aerospace.

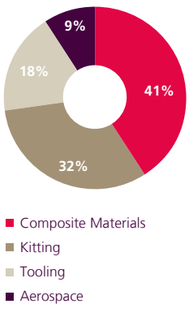
Geografiche posizionamento

Fatturato



Attività commerciali

Fatturato



Fonte: Bloomberg, dati a ottobre 2020

Profilo SDG e modello di business

Gurit si occupa dello sviluppo e della produzione di materiali compositi, nonché della costruzione di stampi per pale eoliche e servizi di kitting per i materiali del nucleo strutturale. I clienti di Gurit provengono principalmente dal settore eolico (circa l'80 %) e dall'industria aerospaziale e marittima. In qualità di leader mondiale nella tecnologia e di mercato nel comparto delle pale per rotori e grazie al buon posizionamento nel settore dei materiali compositi, Gurit è riuscita ad assumere un ruolo importante nel mercato dell'eolico. In questo modo Gurit contribuisce in modo significativo al raggiungimento degli obiettivi delle Nazioni Unite per lo sviluppo sostenibile (UN SDG 7 e UN SDG 13). Per poter continuare ad agire come partner di sistema innovativo e focalizzato, Gurit amplia il posizionamento già buono di cui dispone in mercati eolici in crescita come Cina, India e Messico. Gurit accelera attivamente il passaggio da materiali termoindurenti (PVC, SAN) a materiali termoplastici più sostenibili (PET) investendo in nuovi estrusori per la produzione di PET. Inoltre, gran parte dei materiali di base per il PET sono prodotti da PET riciclato. Al fine di ridurre al minimo i rifiuti durante le attività di kitting, Gurit insedia il più vicino possibile gli stabilimenti di produzione della divisione Kitting e quelli di produzione PET, in modo che i rifiuti in PET generati con il taglio dei kit possano essere riciclati senza dovere essere trasportati per lunghi tragitti. Questi sforzi sono i benvenuti in un contesto di pale per rotori sempre più grandi e aumento della percentuale di PET nel materiale di base. Gurit ha aderito al Global Compact delle Nazioni Unite nel 2020 e si impegna a riferire annualmente i progressi compiuti. Gurit desidera abbandonare gradualmente le sostanze chimiche pericolose entro il 2022.

Crescita e barriere d'ingresso

Negli ultimi anni il settore dell'energia eolica ha registrato una crescita a due cifre. Per il 2021 ci si attende una cifra record con 77 gigawatt di potenza eolica di nuova installazione. L'analisi del ciclo di vita delle turbine eoliche mostra che l'energia eolica è una delle forme d'energia più sostenibili. Nel lungo termine, il settore eolico dovrebbe pertanto godere di una crescita strutturale superiore al PIL.

Rischi

Gurit non dispone di un titolo azionario unico e l'azionista di riferimento (Huwa Finanz- und Beteiligungs AG) detiene una minoranza di blocco del 33,3 %. Dal punto di vista operativo, la crescente concorrenza tra i materiali compositi, la scarsità di offerta del legno di balsa e nuove rivoluzioni tecnologiche potrebbero avere un impatto negativo sull'attività futura di Gurit.

Mobilità

Mutamento nella mobilità invece che cambiamento climatico
La mobilità in forte aumento porta un aggravamento dei problemi climatici, una riduzione delle risorse e un peggioramento della qualità dell'aria nelle città. La mobilità è un bisogno di base di ogni società e un presupposto del suo sviluppo. Il settore dei trasporti è responsabile per il 29 % circa dell'emissione mondiale di gas serra, tendenza in aumento (tabella 1). Oltre il 70 % dei gas serra ricadenti sul settore dei trasporti deriva dal traffico stradale.

Tabella 1: Emissioni di gas serra nel settore dei trasporti, tassi di urbanizzazione e densità di autoveicoli

	Incidenza dei trasporti nelle emissioni di CO_2 (energia)	Tasso di urbanizzazione	Auto per 1'000 abitanti
Mondo	29 %	56 %	190
USA	40 %	82 %	837
UE	29 %	75 %	524
Cina	16 %	61 %	173
India	17 %	35 %	32

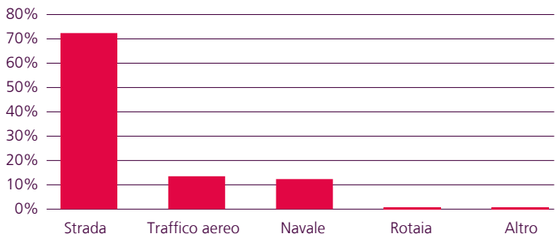
Fonti: IEA, Road Transport Yearbook of India, Statista

A ciò s'aggiungono ulteriori effetti negativi significativi per l'ambiente e la società, come le morti e i ferimenti causati dagli incidenti o l'inquinamento acustico. Per ridurre queste conseguenze e per soddisfare in maniera ottimale le crescenti esigenze di mobilità si punta su diverse strategie. Se consideriamo la performance dei vari mezzi di trasporto in termini di sostenibilità, è il traffico su rotaia ad essere nettamente in testa nel trasporto terrestre (illustrazione 3). Per quanto riguarda le emissioni di CO_2, la ferrovia è migliore di oltre dieci volte del traffico stradale motorizzato .

Il sogno della libertà – come servizio?
Nel trasporto motorizzato individuale troviamo in primo piano in particolare sistemi di propulsione più ecologici. Qui annoveriamo tecnologie motoristiche più efficienti e meno inquinanti, utilizzo di leghe leggere ed elettrificazione dei motori (veicoli ibridi o elettrici) nonché, allo stesso tempo, ampliamento delle fonti energetiche rinnovabili. Il sostegno che arriva dai sistemi per la guida assistita e autonoma fornisce un contributo alla sicurezza del traffico stradale. Grazie a e-bike efficienti e a un'infrastruttura migliore, il traffico lento diventa sempre più interessante anche per le medie distanze, oltre a portare un po' di sano movimento nella vita quotidiana. Anche le nuove concezioni di mobilità ricevono un grande impulso, grazie in particolare alla predisposizione verso la «sharing economy», come le offerte di condivisione di auto o bici. Smetteremo presto di acquistare auto passando a una mobilità intesa come servizio?

La minaccia del collasso del traffico nei Paesi emergenti
Un importante presupposto è il collegamento intelligente tra le diverse tipologie di trasporto, in particolare con il trasporto pubblico: in questo modo sarebbe possibile raggiungere in fretta una meta urbana con metro e bici a nolo. La crescita elevata della popolazione e l'urbanizzazione crescente comportano grandi sfide, in particolare per i Paesi emergenti. Le megalopoli con molti milioni di abitanti sono intasate dalle auto e soffrono tanto per la cattiva qualità dell'aria, mentre mancano ancora sistemi pubblici efficienti di trasporto urbano. Proprio il trasporto pubblico offre grandi vantaggi in termini di efficienza: è superiore ecologicamente e costituisce la soluzione migliore per il trasporto di grandi masse. Anche le auto elettriche restano imbottigliate! L'incentivazione globale dei sistemi di trasporto pubblico favorisce i produttori di metropolitane o le aziende telematiche o che si occupano di sistemi di gestione della circolazione.

Illustrazione 3: Emissioni specifiche di CO_2 causate dal trasporto, media di 28 Paesi europei nel 2017



Fonte: EEA

Le videoconferenze rendono già oggi superflui i viaggi d'affari. E gli ulteriori progressi della digitalizzazione (mondi virtuali) potranno in futuro ridurre o evitare in maniera crescente determinate esigenze di mobilità. Le sfide della crescente urbanizzazione e l'importanza del traffico per il cambiamento climatico portano prospettive positive per il tema d'investimento del momento: la mobilità.

Azienda modello:
Aptiv PLC

Profili Sustainable Purpose

Mobilità
Trasporto individuale

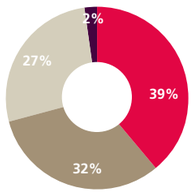
Descrizione aziendale

Settore	Componentistica per auto
Paese	USA
Collaboratori	160'000+
Fatturato	14,4 miliardi di USD
Capitalizzazione di mercato	32,8 miliardi di USD

Aptiv PLC è un fornitore globale di componentistica per auto. L'azienda è attiva in due segmenti: Elettronica (componenti e sistemi per l'elettronica del veicolo, 72 % del fatturato) e sicurezza (sistemi e software per soluzioni di sicurezza attive e passive, 28 %).

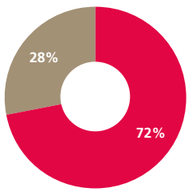
Geografiche posizionamento

Fatturato



Attività commerciali

Fatturato



Fonte: Bloomberg, dati al dicembre 2019

Profilo SDG e modello di business
Quasi un quarto delle emissioni globali di CO_2 deriva dalle attività di trasporto, a loro volta attribuibili per due terzi alle autovetture. Considerate le conseguenze potenzialmente catastrofiche del riscaldamento climatico, molti Paesi si sono impegnati a ridurre drasticamente i gas serra. Di conseguenza, le case automobilistiche sono costrette a quasi dimezzare le emissioni di CO_2 delle autovetture per chilometro di percorrenza entro il 2030.

Sebbene i motori a combustione dispongano di ulteriore potenziale per accrescerne l'efficienza e i modelli ibridi consentano un ulteriore risparmio, la soluzione a lungo termine risiede nella completa elettrificazione della trazione e nel passaggio alle energie rinnovabili. Aptiv è posizionata in modo eccellente per beneficiare sia della decarbonizzazione dell'automobile (ad esempio con i prodotti ad alta tensione) sia dell'aumento dei requisiti di sicurezza e dei veicoli a guida autonoma (tra l'altro con componenti di sicurezza attivi). A tal fine, Aptiv ha instaurato partnership con aziende quali Mobileye/Intel, BMW e Lyft per lo sviluppo di importanti sistemi di sicurezza e di assistenza al guidatore.

Crescita e barriere d'ingresso
Considerato l'orientamento ai temi di crescita dell'industria automobilistica, come l'elettrificazione e la sicurezza/guida autonoma, nei prossimi anni si può prevedere per Aptiv una crescita del fatturato superiore alla media (>5 %). I margini di profitto dovrebbero aumentare grazie alla crescita della produttività e a un mix di prodotti diversificato. Aptiv è leader nella maggior parte dei suoi campi di attività, in particolare nell'integrazione tra hardware e software e nell'analisi dei dati nei sistemi completi.

Rischi
Oltre ai rischi ciclici, il rischio sistemico maggiore è costituito dalla responsabilità del prodotto. Il passaggio ai veicoli elettrici, inoltre, potrebbe favorire l'ingresso di nuovi operatori di mercato e/o l'internalizzazione di alcune fasi di produzione da parte delle case automobilistiche. Resta da vedere quali saranno le conseguenze della guida autonoma, che renderà più efficiente l'utilizzo della flotta di veicoli in tutto il mondo, e dei nuovi servizi di mobilità.

Risorse

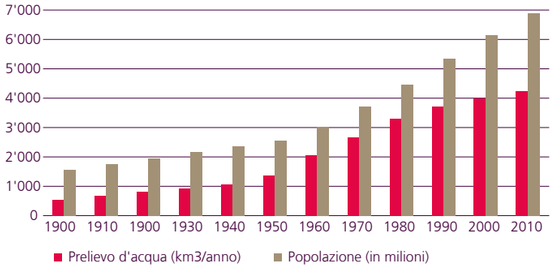
Economia circolare al posto delle discariche
La crescita della popolazione e del benessere comporta un aumento costante della domanda di risorse naturali, una parziale scarsità delle stesse e un maggiore inquinamento ambientale. Una volta usata, la maggioranza delle merci prodotte finisce ancora nelle discariche o negli inceneritori. Per evitare in futuro di perdere per sempre una serie di risorse non rinnovabili è fondamentale chiudere il cerchio di consumo e riciclo dei materiali, ad esempio producendo in modo da poter riutilizzare completamente le materie impiegate. Procedure economiche di smontaggio e riciclo creano importanti presupposti per una gestione più efficiente e sostenibile di risorse preziose e rare. Lo sganciamento del consumo di risorse e della domanda idrica dalla crescita economica sarà uno dei temi d'investimento più importanti del XXI secolo.

Acqua – una risorsa vitale
Tra tutte le risorse, l'acqua ha una caratteristica unica: non ha sostituti. Circa un terzo dell'umanità soffre di «stress idrico», vale a dire che in alcuni mesi dell'anno i rifornimenti d'acqua possono essere in pericolo. Il numero di persone sofferenti di stress idrico potrebbe come minimo raddoppiare entro il 2050. La ragione principale è costituita dal consumo superiore dovuto alla crescita della popolazione e al benessere crescente. Inoltre, il riscaldamento globale ha un effetto negativo sulla disponibilità idrica di molte aree per via del mutamento dei regimi delle precipitazioni, dell'aumento dell'evaporazione a causa delle temperature più elevate e dello scioglimento dei ghiacciai montani. Questi cambiamenti porteranno notevoli problemi a livello regionale e milioni di persone saranno minacciate dalla scarsità d'acqua. L'infrastruttura idrica esistente è in gran parte fortemente invecchiata e va rinnovata. Qui esiste un enorme bisogno di investimenti. Spesso, nei Paesi in via di sviluppo questa infrastruttura deve essere ancora costruita. In tutto il mondo si continua così a perdere ancora tantissima acqua durante la distribuzione. A Città del Messico, ad esempio, la perdita d'acqua è superiore al 40 %, in Francia si stima sia del 20 % circa. Queste enormi perdite sono costose, poiché di solito l'acqua perduta era stata in precedenza sottoposta a trattamenti laboriosi. Di conseguenza sono stati sviluppati sistemi di gestione idrica intelligente per la fornitura d'acqua, in grado di avvisare in caso di perdite. La domanda di tecnologie per la depurazione idrica e il trattamento delle acque reflue cresce con l'aumentare delle tariffe idriche, anche perché sono aumentati anche i requisiti per la depurazione e il trattamento dell'acqua. L'acqua pulita gioca un ruolo essenziale nella lotta alle malattie e alle epidemie.

Aumenta, infine, anche la domanda di impianti di desalinizzazione dell'acqua di mare, visto che un numero crescente di persone dal reddito elevato vive in zone desertiche, come ad esempio nel Golfo Persico.

Il 30 % dei generi alimentari finisce nell'immondizia
Il settore agricolo consuma circa il 70 % delle risorse d'acqua dolce utilizzate nel mondo. Di per sé questo non sarebbe un problema, perché è un fatto che la produzione di generi alimentari richieda una grande quantità di acqua, in genere abbondante nelle regioni a intensa vocazione agricola. Il problema, tuttavia, sorge se l'agricoltura viene esercitata con metodi non sostenibili. Ciò vale, ad esempio, in caso di monocolture con un elevato impiego di fertilizzanti e pesticidi in zone steppose, in cui l'erba è l'ecosistema naturale.

Illustrazione 4: raffronto a lungo termine tra popolazione mondiale e prelievo di acqua.



Fonte: FAO, Aquastat

Il dissodamento del terriccio superficiale fa aumentare l'evaporazione dell'acqua presente nel suolo e l'uso di sostanze chimiche può inquinare le acque freatiche. Sono quindi importanti metodi di coltivazione sostenibili e adeguati alle condizioni locali. Circa il 30 % dei prodotti alimentari offerti nei Paesi sviluppati finisce nella spazzatura per il superamento delle date di scadenza o perché piccoli difetti qualitativi li rendono invendibili! Per contro, nei Paesi in via di sviluppo vengono consumati quasi tutti i prodotti che arrivano sul mercato. Tuttavia, prima di arrivare al consumatore andrà perso quasi il 30 % della produzione agricola poiché a causa, ad esempio, delle tecnologie obsolete si verificano perdite di raccolto elevate oppure mancano celle frigorifere e magazzini, o sono in cattivo stato. La ricerca della sostenibilità nella produzione e nel consumo di alimenti può quindi contribuire a risparmiare notevoli quantità di acqua.

Azienda modello:
GEA Group

Profili Sustainable Purpose

Risorse
Acqua

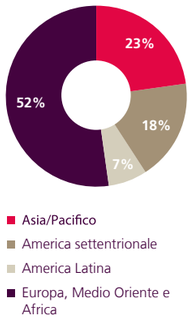
Descrizione aziendale

Settore	Meccanico
Paese	Germania
Collaboratori	18'000
Fatturato	4,9 miliardi di EUR
Capitalizzazione di mercato	5,5 miliardi di EUR

Il gruppo industriale GEA Group è uno dei maggiori fornitori mondiali di macchinari e tecnologie di processo per i più svariati processi produttivi, soprattutto nel settore industriale degli alimenti e in quello delle bevande. Oltre il 70 % del fatturato proviene dall'industria alimentare, in particolare dall'industria lattiero-casearia. L'azienda è uno dei leader sia di mercato che nella tecnologia.

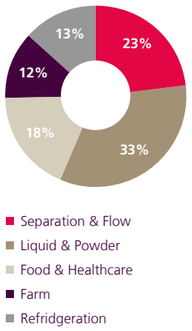
Geografiche posizionamento

Fatturato



Attività commerciali

Fatturato



Fonte: Bloomberg, dati ad agosto 2020

Profilo SDG e modello di business
I macchinari di GEA contribuiscono alla riduzione dello spreco di generi alimentari e ad accrescere la sicurezza dei cibi (UN SDG 2) e l'efficienza di energia e risorse (UN SDG 12). Permettono in particolare di ridurre il consumo idrico: direttamente, con processi più efficienti nella lavorazione dei generi alimentari, e indirettamente, riducendo gli scarti di lavorazione dei cibi e il consumo d'acqua in agricoltura. Grazie alla tecnologia di processo di GEA, ad esempio, il latte fresco può essere conservato molto più a lungo e durante l'omogeneizzazione è possibile ridurre il consumo d'acqua di circa il 60 % e il consumo energetico di circa il 40 %. A differenza di altri produttori di macchine utensili, con il suo orientamento sull'industria alimentare, GEA si concentra su un numero ristretto di mercati ciclici. GEA ha una base di clienti ampiamente diversificata; i 200 clienti più grandi rappresentano circa il 52 % del fatturato. GEA si distingue inoltre per la sua forza innovativa e per le prestazioni e qualità elevate dei suoi macchinari e processi, mantenendo così una posizione di leadership nell'industria alimentare. Un'elevata efficienza nonché affidabilità e sicurezza sono importanti per i suoi clienti, affinché possano garantire ai loro consumatori la massima sicurezza alimentare.

Crescita e barriere d'ingresso
L'aumento della popolazione e l'urbanizzazione fanno crescere in modo sproporzionato la domanda di prodotti alimentari lavorati. Nel medio termine si ipotizza una crescita annua dal 2 al 3 %, e le previste riduzioni dei costi comporteranno un ampliamento dei margini. L'industria alimentare ha margini d'errore minimi e alti requisiti di qualità, che costituiscono barriere all'ingresso elevate.

Rischi
Un rischio potrebbe essere un crollo dell'economia nei Paesi emergenti, dove è generato circa un terzo del fatturato. Allo stesso tempo molto dipende dal mercato lattiero: l'andamento dei prezzi di latte e mangimi è decisivo per gli investimenti. La corporate governance può essere ancora migliorata rispetto agli standard ESG internazionali, ma nel complesso corrisponde al mercato domestico.

Salute

Vivere in modo sano

Un settore chiave dello sviluppo sostenibile è quello sanitario, che dovrebbe garantire una vita in buona salute. Le aspettative di vita sono cresciute notevolmente in tutto il mondo (da 52,5 anni nel 1960 a 72,2 anni nel 2017) e il tasso di mortalità infantile è sceso (da 121,9 ogni 1'000 nati a 28,2) anche grazie al progresso della medicina. Molte malattie potenzialmente letali sono ormai curabili, tuttavia, le sfide per il settore sanitario restano immense in tutto il globo. Possiamo citare ad esempio l'aumentare delle malattie croniche, l'affiorare di nuove epidemie e il moltiplicarsi delle resistenze agli antibiotici. Il nostro sistema sanitario, inoltre, deve adeguarsi all'andamento demografico, e qui in particolare alle patologie di una popolazione invecchiata, come demenza o valori glicemici elevati. Ci aspettiamo che le imprese innovative del settore della sanità portino sul mercato terapie e trattamenti nuovi e migliorino l'accessibilità dell'assistenza medica.

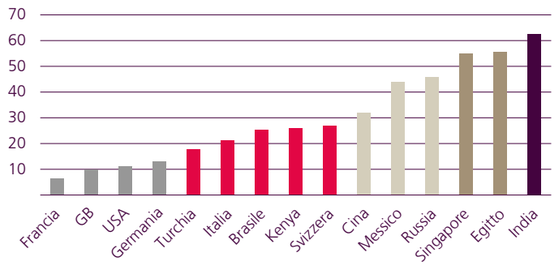
Terapie innovative

Dopo le malattie infettive, la seconda causa di morte nel mondo è il cancro. Una serie di innovazioni nei campi della terapia genica, della terapia cellulare e del sequenziamento del genoma aprono nuove possibilità di trattamento, ad esempio in oncologia, cardiologia o nella lotta contro le malattie rare, autoimmuni e infettive. Con l'immuno-oncologia, che sfrutta il sistema immunitario del paziente per attaccare le cellule tumorali, comincia una nuova era nella terapia del cancro. Questa permette, inoltre, una terapia personalizzata e con meno effetti collaterali. L'importanza di terapie e trattamenti così rivoluzionari è enorme: ora è necessario garantire che questi siano accessibili a un'ampia parte della popolazione.

Assistenza medica accessibile

L'accessibilità economica è una sfida centrale per il sistema sanitario. Il prezzo dei medicinali rappresenta solo una quota tra il 15 e il 20 % della spesa sanitaria complessiva, ciononostante, questa è cresciuta nettamente negli ultimi anni, soprattutto grazie alle nuove possibilità. I farmaci sviluppati da Gilead per il trattamento efficace dell'epatite C, ad esempio, sono stati venduti negli USA a un prezzo di 100'000 USD circa. In India o in Egitto le stesse medicine sono state offerte a circa 1'000 USD, per consentire l'accesso a questo importante farmaco a una popolazione con potere d'acquisto inferiore. In molti Paesi la copertura assicurativa sanitaria è solo limitata. In alcuni Paesi emergenti i pazienti sostengono da soli oltre il 90 % dei costi (illustrazione 5). Qui la strada da fare per colmare il ritardo nell'accessibilità all'assistenza e alle cure sanitarie è ancora molta. L'indice «Access to Medicine» indica quanto positivo sia l'impegno delle aziende per un'accessibilità economica nei Paesi emergenti. Questo indice valuta la formazione dei prezzi di vendita dei medicinali e gli sforzi nella lotta alle malattie trascurate.

Illustrazione 5: Quota delle spese sanitarie sostenute dalle famiglie (in %)

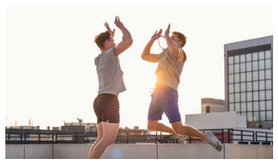


Fonte: Organizzazione Mondiale della Sanità (dati 2014)

Nel lungo termine, prezzi elevati non sarebbero sostenibili per le assicurazioni né per i pazienti non assicurati neppure nei Paesi sviluppati. Vediamo, ad esempio, persone affette da epatite C andare in India per acquistare i farmaci. Farmaci generici, biosimilari (copie di biofarmaci) e vaccini forniscono un contributo importante a un'assistenza sanitaria per tutti. Anche l'impiego delle nuove tecnologie può aiutare ad aumentare l'economicità, oltre che a migliorare la qualità. Le assicurazioni e i restanti attori, come ad esempio gli ospedali, impiegano in maniera crescente soluzioni informatiche per ottenere trattamenti migliori con un'interpretazione più precisa dei dati diagnostici e per ottimizzare la gestione dei costi. Un settore altrettanto importante per la salute è la medicina preventiva; sono però indispensabili anche un'attività fisica sufficiente e una nutrizione sana. Le aziende del comparto della promozione della salute contribuiscono a migliorare la qualità della vita e a ridurre nel complesso la spesa sanitaria.

Azienda modello:
Centene Corporation

Profili Sustainable Purpose



Salute
Accesso alle cure di base e gestione dei costi

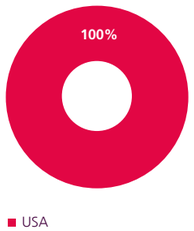
Descrizione aziendale

Settore	Assistenza sanitaria, servizi
Paese	USA
Collaboratori	71'000
Fatturato	71,1 miliardi di USD
Capitalizzazione di mercato	34 miliardi di USD

Centene Corporation è una delle più grandi compagnie di assicurazione sanitaria degli Stati Uniti, focalizzata sui servizi assistenziali statali del sistema sanitario americano (Medicaid e Medicare). L'azienda gestisce inoltre piattaforme di offerte per assicurazioni sanitarie private e offre servizi complementari di gestione medica.

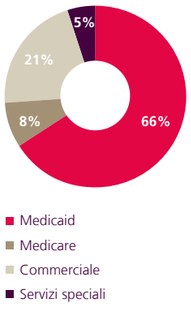
Geografiche posizionamento

Pazienti



Attività commerciali

Fatturato



Fonte: Bloomberg, dati al dicembre 2019

Profilo SDG e modello di business

L'assistenza sanitaria è migliorata notevolmente negli ultimi decenni e ha contribuito in modo sostanziale al generale aumento delle aspettative di vita. Prestazioni migliori e invecchiamento della popolazione comportano allo stesso tempo un aumento continuo delle spese sanitarie, in particolare negli Stati Uniti, dove i costi sono di gran lunga i più elevati del mondo. L'onere finanziario aumenta costantemente sia per gli strati più poveri della popolazione sia per il settore pubblico. Il principale obiettivo del modello di business di Centene è fornire assistenza sanitaria a persone con ridotte risorse finanziarie e con problemi fisici o mentali (Medicaid) o d'età superiore ai 65 anni (Medicare). Centene gestisce inoltre con successo piattaforme di offerta per assicurazioni sanitarie. Infine, con le sue soluzioni sanitarie Centene contribuisce ad alleggerire le finanze statali.

Crescita e barriere d'ingresso

Negli Stati Uniti, il consenso politico continua a preferire un sistema economico di mercato per l'ottimizzazione delle prestazioni sanitarie e della gestione delle risorse. I servizi Medicaid e Medicare sono esternalizzati in misura crescente a organizzazioni sanitarie private sia da parte dei singoli Stati responsabili che a livello federale. Le esperienze pratiche dimostrano che in questo modo è possibile contenere l'esplosione dei costi e migliorare in modo duraturo la sicurezza della pianificazione per il settore pubblico. Un sistema di classificazione della qualità offre stimoli per ottenere il massimo dai servizi sanitari offerti. Secondo le stime, l'andamento della popolazione e l'ulteriore esternalizzazione della gestione dei costi a imprese come Centene porteranno a una crescita di mercato annua del 5-6 % nei prossimi anni. Centene dispone di una sofisticata infrastruttura tecnologica centralizzata, che le consente di seguire un approccio orientato al valore, di impiegare in modo ottimale i mezzi a disposizione e di garantire la completa trasparenza dei costi. Grazie alla recente acquisizione di Wellcare e alla continua crescita superiore alla media, Centene amplierà costantemente la propria base di assicurati e aumenterà ulteriormente l'efficienza operativa.

Rischi

I rischi politici e normativi reali appaiono relativamente bassi. I rischi politici di mercato nel settore sanitario statunitense dovrebbero riguardare soprattutto i fornitori di servizi, come gli ospedali o le aziende farmaceutiche.

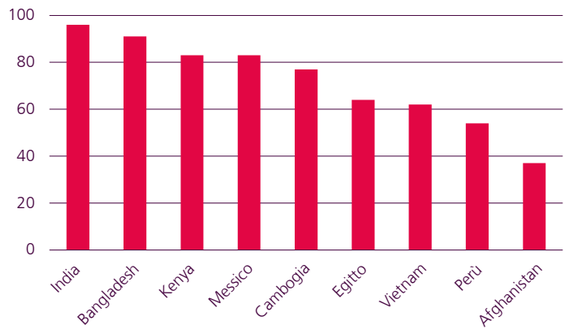
Finanze

Irrinunciabile per la società
Delle banche si può pensare quel che si vuole, ma il settore finanziario gioca indirettamente un ruolo importante nell'indirizzare lo sviluppo della nostra società. Nessun sistema economico funziona senza l'accesso a mezzi finanziari, crediti per la crescita, assicurazioni vita e non vita e la relativa infrastruttura, né sarebbe possibile l'affermazione di innovazioni e nuove tecnologie.

La digitalizzazione della struttura finanziaria permette uno svolgimento più rapido ed economico di processi e procedure operative. La crescente interconnessione consente servizi finanziari di nuovo tipo, come ad esempio il cosiddetto «crowdinvesting», che facilitano le start-up e le piccole imprese nell'accedere a capitali e investitori. Spesso, per servizi di questo tipo ormai non è più nemmeno necessaria una banca tradizionale.

Microfinanza – un aiuto per aiutare sé stessi
Senza investimenti nel futuro diventa difficile sfuggire alla povertà, e ciò vale anche per le unità economiche più piccole, come comunità o famiglie. Tuttavia, l'acquisto di un'uniforme scolastica, di farmaci o di una bicicletta è quasi impossibile a chi è dotato di redditi minimi o ne è sprovvisto. Secondo le stime della Banca mondiale, nel 2015 vivevano nella povertà estrema oltre 700 milioni di persone in tutto il mondo. Allo stesso tempo, oltre due miliardi di adulti non disponevano di un conto bancario, e quindi non avevano praticamente accesso al sistema finanziario. Né esistono per loro i crediti classici, in quanto mancano le garanzie richieste dalle banche d'affari o le offerte per importi di minima entità. È qui che operano le istituzioni di microfinanza (IMF): Già crediti relativamente piccoli – in genere compresi tra i 50 e le poche migliaia di dollari – permettono alle persone di costruirsi un'esistenza. In assenza di garanzie patrimoniali, la copertura del rischio avviene diversamente, ad esempio con l'accertamento preciso delle condizioni di vita di chi assume il credito o con la formazione di cooperative. Le donne costituiscono la quota maggiore della clientela di molte IMF: il miglioramento della situazione finanziaria grazie alla microfinanza rafforza il ruolo sociale della donna, e spesso le donne si sono dimostrate essere tra i debitori più affidabili (illustrazione 6). Affinché i microcrediti aiutino effettivamente i clienti a superare la povertà e a non farli ritrovare prigionieri della spirale del debito, è importante che le IMF ricoprano efficacemente le necessarie funzioni di responsabilità e controllo. I capitali prestati dovranno essere investiti in progetti sostenibili nel lungo termine e non semplicemente tesi a soddisfare bisogni consumistici. I riceventi devono essere informati sulle condizioni del credito nella lingua da loro compresa.

Illustrazione 6: Quota femminile di beneficiari di microcrediti (in %)



Fonte: varie, Benchmark Report 2014

I cosiddetti «borsellini elettronici» facilitano il risparmio e il reinvestimento del patrimonio acquisito. Vengono offerti dagli operatori telefonici e sono di particolare importanza nelle regioni in cui l'offerta di servizi finanziari è ancora bassa ma la penetrazione della telefonia mobile è invece relativamente alta. Sono d'aiuto nel disbrigo delle funzioni basilari del trasferimento di denaro e del pagamento senza contanti via cellulare, e sono adattissimi anche per importi minimi senza che ci sia bisogno di disporre di un regolare conto bancario.

Resilienza finanziaria
In genere, le perdite causate da malattia o morte, da furti, perdite del raccolto o catastrofi naturali colpiscono con particolare durezza la parte più povera della popolazione. Per questo motivo, accanto ai crediti sono idealmente disponibili anche microassicurazioni, nelle quali gli assicurati possono versare per un certo tempo premi d'importo minimo ed essere così protetti da perdite. Nei casi peggiori, avversità di questo tipo possono minacciare un'esistenza anche nei Paesi industrializzati. Ripartendo il rischio su di una collettività e nel lungo periodo, le assicurazioni innalzano la capacità di sostenere rischi economici ed ecologici o dovuti a malattia o all'età.

Azienda modello:
Gentera S.A.B. de C.V.

Profili Sustainable Purpose

Finanze
Accesso a servizi finanziari

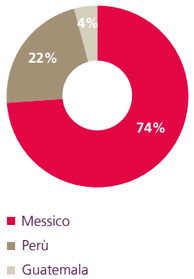
Descrizione aziendale

Settore	Servizi finanziari
Paese	Messico
Collaboratori	22'000
Fatturato	21,9 miliardi di MXN (1 miliardo di CHF)
Capitalizzazione di mercato	10,9 miliardi di MXN (0,5 miliardi di CHF)

La holding finanziaria messicana Gentera, originariamente una ONG, serve più di quattro milioni di clienti in circa 800 sedi di contatto in Messico, Perù e Guatemala. Le principali attività della banca sono: concessione di prestiti e crediti a gruppi comunitari e persone con reddito basso; conti di risparmio; polizze assicurative; mezzi di pagamento.

Geografiche posizionamento

Clienti



Attività commerciali

Portafoglio crediti

Fonte: Bloomberg, dati al novembre 2020

Profilo SDG e modello di business
I microcrediti e le microassicurazioni sono un elemento centrale nella lotta alla povertà. Per numero di clienti, Gentera è la più grande «microfinanziatrice» del fabbisogno di capitale delle microimprese in America Latina. In particolare, grazie alle affiliate Compartamos Banco (Messico), Compartamos Financiera (Perù) e Compartamos (Guatemala), Gentera contribuisce all'inclusione finanziaria di gruppi tradizionalmente poco assistiti (UN SDG 1 e 8). Nel complesso, la clientela è composta per il 90 % da donne (UN SDG 5). Oltre ai microfinanziamenti, la consociata Yastás offre servizi di pagamento in collaborazione con aziende locali (negozi di alimentari, farmacie) dove un'infrastruttura bancaria è limitata o assente. Aterna è un intermediatore di microassicurazioni.

Crescita e barriere d'ingresso
Con oltre tre milioni di clienti e una quota di mercato del 40 - 45 %, Gentera è il maggior fornitore di microfinanziamenti in Messico. In Messico la penetrazione dei servizi finanziari è ancora relativamente bassa. Il potenziale di mercato è stimato su 40 milioni di clienti potenziali e le prospettive di crescita sono pertanto interessanti a lungo termine. Dopo la crisi del Coronavirus, la domanda di microcredito sarà più elevata di prima, poiché un maggior numero di persone non avrà lavoro o sarà attiva in modo informale e quindi non potrà più accedere ai classici prodotti bancari. Per la concorrenza, i maggiori ostacoli all'ingresso sul mercato sono gli elevati costi di finanziamento e la rete di operatori del credito, spesso provenienti dalla comunità delle creditrici. Inizialmente, la società si concentrava sulla concessione di crediti a piccoli gruppi, principalmente di donne. Questi crediti di gruppo rappresentano ancora poco meno del 60 % dei crediti. Gentera, nel frattempo, ha però ulteriormente diversificato i suoi servizi finanziari; tra l'altro sono state ampliate la rete di filiali e, così facendo, anche i depositi a risparmio.

Rischi
La concessione di microcrediti comporta costi amministrativi relativamente elevati; di conseguenza anche i tassi di interesse sono superiori alla media nel raffronto con la microfinanza internazionale. Questi possono essere considerati estremamente elevati, costituire un rischio per la reputazione dell'azienda o comportare una regolamentazione statale più rigorosa. Ulteriori rischi sono costituiti dalla politica economica e dallo sviluppo generale dell'economia. Corporate governance e profilo ESG complessivo sono considerati ottimi.

Conoscenza

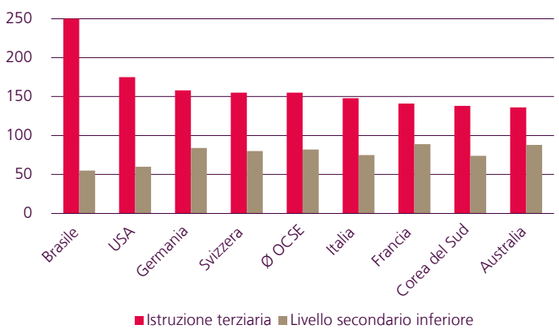
Il sapere come chiave della lotta alla povertà

Per consentire alla società o agli individui di autodeterminare la forma che si intende dare alla propria vita è essenziale l'accesso alle informazioni e al sapere. Solo così possiamo dare fondo alle nostre possibilità, che si tratti della salvaguardia dei nostri diritti politici, dell'accesso a un lavoro meglio pagato, della cura della nostra salute o della lotta al cambiamento climatico. La mancanza di accesso alle tecnologie informatiche o un'istruzione carente limitano il potenziale di società ed economia.

Istruzione per tutti – non ancora scontata

L'istruzione permette di accedere al sapere e consente l'apprendimento delle capacità per utilizzare questo sapere. Una buona formazione scolastica di base per le persone di ogni livello sociale è un prerequisito indispensabile. Tuttavia, i bambini delle famiglie più povere dei Paesi industrializzati o emergenti ricevono ancora un'istruzione carente a causa della scarsa qualità delle scuole primarie pubbliche. Gli alunni delle classi meno abbienti con un livello di competenze inferiore hanno un rischio di disoccupazione superiore dell'80 % e un rischio di incorrere in problemi di salute superiore del 40 %. Ciò produce tensioni sociali in molti Paesi. Secondo uno studio dell'OCSE, redditi più elevati sono possibili solo con una formazione e una qualificazione migliori (illustrazione 7).

Illustrazione 7: Differenze di reddito in nazioni selezionate rispetto al livello secondario superiore (= 100)



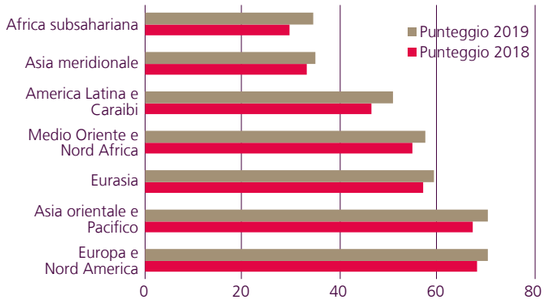
Fonte: OCSE, Swisscanto

Nei Paesi con istituzioni educative pubbliche di cattiva qualità, chi proviene da classi sociali medie e basse deve spesso affidarsi alla seconda formazione. Ciò è anche sempre più necessario, in quanto i requisiti della routine lavorativa richiedono competenze e tecnologie crescenti anche nei Paesi emergenti. Per questa ragione, in Paesi come il Brasile esistono aziende private e votate al profitto che offrono servizi educativi d'elevata qualità. I crediti di studio sono sostenibili in quanto possono essere ripagati grazie al lavoro più qualificato e meglio pagato che seguirà.

Creare una rete per trovare soluzioni migliori

Le tecnologie digitali di comunicazione (TIC) creano reti economiche e sociali che rendono più efficiente ed economico l'accesso a sapere, informazioni, servizi e beni. Studi dimostrano l'effetto positivo del miglioramento dell'accesso a telefonia mobile e Internet sull'economia di un Paese, grazie alla possibilità di risparmiare sui costi e generare reddito ulteriore (illustrazione 8). Con le innovazioni e la maggiore efficienza, le soluzioni digitali contribuiscono inoltre allo sganciamento tra consumo di risorse e crescita economica. Per questa ragione il collegamento alle reti mobili in quanto tale è già un obiettivo di sostenibilità.

Illustrazione 8: Introduzione di tecnologie

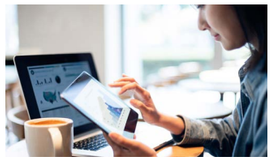


Fonte: World Economic Forum, (GCR = Global Competitiveness Report 2019)

Nonostante il rapido aumento dei collegamenti, esiste ancora un chiaro «fossato digitale» tra le diverse regioni del pianeta. Differenze sussistono anche a livello nazionale (ad esempio tra aree urbane e rurali, tra diverse fasce di reddito e tra uomini e donne) e la causa non è sempre la mancanza di infrastrutture. Sono d'ostacolo anche la mancanza di conoscenze nell'uso delle tecnologie della comunicazione («digital literacy») o il fatto che, in determinati ambiti culturali, le donne vengano scoraggiate dall'accedere a istruzione, capitali e tecnologia, impedendone quindi l'indipendenza e l'autodeterminazione. I servizi educativi privati, ma anche il settore delle comunicazioni e quello tecnologico, forniscono un contributo irrinunciabile nella lotta alla povertà.

Azienda modello:
SAP SE

Profili Sustainable Purpose



Conoscenza
Collegamento in rete

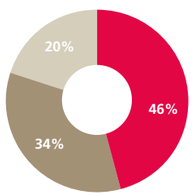
Descrizione aziendale

Settore	Software
Paese	Germania
Collaboratori	101'150
Fatturato	27,55 miliardi di EUR
Capitalizzazione di mercato	143,60 miliardi di EUR

SAP è uno dei maggiori fornitori mondiali di software aziendale. Oltre al software applicativo, che integra i processi nelle aziende e oltre i confini aziendali, SAP si è aperta anche ad altri mercati del software. Con l'acquisizione di Sybase (2010) e il lancio di propri database HANA (soluzione cloud), SAP è entrata anche nel settore del software per banche dati.

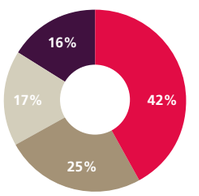
Geografiche posizionamento

Fatturato



Attività commerciali

Fatturato



Fonte: Bloomberg, dati al maggio 2020

Profilo SDG e modello di business

In primo luogo, SAP è uno dei maggiori fornitori di soluzioni di software aziendale con applicazioni specifiche per imprese di grandi e medie dimensioni e soluzioni standard per aziende di piccole e medie dimensioni sia in loco che in cloud. SAP consente così la collaborazione efficiente tra aziende di qualsiasi dimensione e settore. Il 77 % delle transazioni in tutto il mondo passa ad un certo punto attraverso un sistema SAP; i clienti SAP distribuiscono il 78 % degli alimenti e producono l'82 % delle attrezzature mediche in tutto il mondo. Con un portafoglio completo di soluzioni per la gestione energetica, l'analisi dell'impronta ambientale, la tutela dell'ambiente, della salute e della sicurezza sul lavoro, SAP contribuisce alla gestione aziendale sostenibile dei propri clienti. Vestas, ad esempio, ha sviluppato un'applicazione di pianificazione digitale per migliorare i processi relativi all'installazione di impianti eolici. Questa si basa sulla piattaforma cloud di SAP e consente a tutti i partecipanti di ottenere in tempo reale gli stessi dati e le stesse informazioni. La banca Compartamos utilizza le soluzioni SAP per i dispositivi mobili e consente ai clienti l'accesso a prodotti finanziari, soprattutto nelle regioni rurali dell'America Latina: luoghi dove spesso una banca non è raggiungibile, ma un cellulare è a disposizione dei più. Tramite un'altra applicazione (SAP EHSM), le aziende possono monitorare e raccogliere i dati ambientali ed energetici necessari per i requisiti prescritti dalla legge.

Crescita e barriere d'ingresso

SAP è un fornitore leader di software ERP (Enterprise Ressource Planning) per la pianificazione delle risorse di tutta l'azienda, con clienti rinomati e una significativa quota di mercato (25 - 40 %). L'offerta mette a disposizione possibilità di cross selling. Per un cliente, il passaggio a un operatore alternativo richiede tempo e denaro, perché le soluzioni devono essere adattate alle proprie esigenze individuali e integrate nell'infrastruttura IT esistente. SAP è una delle aziende più mature del settore e per i prossimi anni si prevede una crescita stabile del fatturato compresa tra il 6 e l'8 %.

Rischi

SAP è stata accusata di aver pagato in Sudafrica, a partire dal 2014, commissioni insolitamente elevate a società con collegamenti politici al fine di assicurarsi commesse presso aziende statali. SAP ha intrapreso svariate misure per rafforzare i processi di conformità, tra queste l'incremento del personale. Le indagini della SEC, commissione di vigilanza sulle borse statunitensi, sono ancora in corso. Teradata, un fornitore di sistemi di gestione di banche dati, ha citato in giudizio SAP a metà 2018 per sottrazione di segreti commerciali.

Pioniere degli
investimenti sostenibili

Siamo pionieri nel campo degli investimenti sostenibili e già nel 1998 abbiamo lanciato il primo fondo sostenibile. Zürcher Kantonalbank ha sottoscritto i sei Principi per l'investimento responsabile delle Nazioni Unite (UN PRI) nel 2009 ed è stata così una delle prime banche universali in Europa a farlo. Così facendo, ha sottolineato il suo convincimento secondo il quale l'integrazione delle tematiche ESG nelle decisioni d'investimento e nel comportamento attivo come azionisti costituisce un presupposto della gestione del patrimonio. Con un volume di 120 mila miliardi di USD1, l'iniziativa internazionale di investitori UN PRI coordina con regolarità l'impegno sociale o ecologico per gli oltre 4'000 sottoscrittori. Partecipiamo a questo impegno comune nell'ambito della piattaforma UN PRI. È inoltre in costante dialogo con i management delle varie aziende sulle tematiche ESG.

Esercitiamo attivamente i diritti di voto: le nostre direttive per l'esercizio del diritto di voto si basano sugli standard di corporate governance vigenti in Svizzera e a livello internazionale nonché sui Principi per l'investimento responsabile delle Nazioni Unite (UN PRI), che integrano nel processo decisionale un ampio pacchetto di standard ecologici, sociali e di gestione aziendale. Nel corso del processo di analisi e decisionale che precede il comportamento di voto nelle assemblee generali, ricorriamo alle stime di consulenti indipendenti in materia dell'ISS (Institutional Shareholder Services) e dei nostri specialisti d'investimento dell'Asset Management. Il comportamento di voto viene dettagliatamente pubblicato sul nostro sito web.

Obiettivo climatico di Parigi nei fondi Swisscanto
In base all'obiettivo climatico di Parigi, nei fondi d'investimento attivi delle classi d'investimento tradizionali, l'intensità di CO_2e degli investimenti viene ridotta di norma di almeno il 4 % all'anno e identificata in modo trasparente. Attraverso tale impegno, invitiamo le aziende a formulare e attuare obiettivi efficaci di riduzione della CO_2e. Riduciamo, inoltre, le aziende e gli stati ad elevata intensità di CO_2eche non dispongono di una strategia per ridurre le emissioni di CO_2e a favore di aziende e stati efficienti in termini di CO_2e che perseguono obiettivi ambiziosi di riduzione di CO_2e.

Comitato consultivo per la sostenibilità
Con un comitato consultivo esterno per la sostenibilità, completiamo il nostro know-how con conoscenze specialistiche indipendenti. Diversi specialisti riconosciuti, tra cui il Dipartimento di fisica ambientale e climatica dell'Università di Berna, sostengono lo sviluppo concettuale degli approcci di sostenibilità e dei relativi prodotti d'investimento.

Potete trovare maggiori informazioni sulle diverse soluzioni d'investimento sostenibile di Swisscanto Invest sul nostro sito swisscanto.com.

[1] https://www.unpri.org/pri/about-the-pri; gennaio 2022
[2] La CO_2 equivalente (CO_2e) è un'unità di misura utilizzata per standardizzare l'impatto climatico dei gas serra come l'anidride carbonica (CO_2), il metano (CH_4) e il protossido di azoto (N_2O) nonché dei 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.

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

Avvertenze legali
La presente pubblicazione è destinata a una distribuzione in Lussemburgo, Germania, Liechtenstein 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 S.A. (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). 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: Lussemburgo: Swisscanto Asset Management International S.A., 19, rue de Bitbourg, L-1273 Lussemburgo. Germania: Centri di pagamento e informazioni di DekaBank, Mainzer Landstrasse 16, D-60235 Frankfurt a.M. Liechtenstein: Bendura Bank AG, Schaaner Str. 27, FL-9487 Gamprin-Bendern. Italia: Société Générale Securities Services S.p.A., SGSS S.p.A., Via Benigno Crespi 19A - MAC 2, I-20159 Milano. La distribuzione del Fondo può essere sospesa in qualsiasi momento. Gli investitori saranno informati tempestivamente della cancellazione. 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. I rischi sono descritti nel prospetto di vendita e nelle informazioni chiave per gli investitori («KIID»). Le informazioni contenute nel presente documento sono state redatte da Swisscanto con la massima attenzione. Malgrado la professionalità usata, Swisscanto non fornisce garanzia alcuna relativamente all'esattezza, alla completezza e all'attualità dei dati. Swisscanto declina qualsivoglia responsabilità per gli investimenti basati sul presente documento. Prima di ogni investimento, leggere il prospetto di vendita e le informazioni chiave per gli investitori («KIID»). In conformità alle norme vigenti in materia, i prodotti e servizi descritti nel presente documento non sono disponibili per le «US Persons» (in particolare Regolamento S dello US Securities Act del 1933). Stato dei dati (salvo diversa indicazione): **08.2022**