La sostenibilità è la nostra convinzione

Edizione per Germania, Italia, Liechtenstein, Lussemburgo e Austria

Swisscanto

Swisscanto

Specialisti qualificati sviluppano soluzioni di investimento e pensionistiche 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.

Panoramica: Il nostro standard di sostenibilità per i fondi Responsible

(classi di investimento tradizionali)

L'applicazione dei

criteri ESG

comporta meno rischi e decisioni di investimento migliori.

Ad esempio,

la rinuncia a imprese che generano più del 5 % del loro fatturato con l'estrazione **di carbone.**

Ci impegniamo a rispettare

l'obiettivo climatico di Parigi

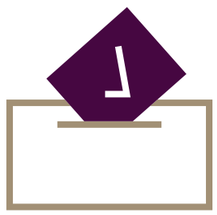
e orientiamo le nostre attività di investimento nei fondi di investimento attivi nelle classi di investimento tradizionali a una riduzione delle emissioni di CO_2e di almeno il 4 % annuo**.**

Ci assumiamo responsabilità mediante

Investment stewardship

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

Il nostro voto è pubblicato in modo trasparente.



Blacklist Swisscanto al 100 %

La nostra blacklist incentrata sulle armi vietate **viene utilizzata per tutti i** patrimoni da noi gestiti.

La sostenibilità ha bisogno di

trasparenza

Le/i nostre/i clienti ricevono rendiconti periodici **sull'intensità di** CO_2e, **sui rischi globali e sui rating del loro investimento.**

Avvertenza legale: i principi di sostenibilità descritti in questa brochure si applicano all'intero patrimonio del fondo o a una parte sostanziale del patrimonio del fondo rispettivo. Singoli criteri possono essere applicati in modo diverso alle varie linee di prodotti. Per ulteriori informazioni, consultare la tabella a pagina 8.

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

Per raggiungere l'obiettivo climatico di Parigi di un riscaldamento globale inferiore ai 2 gradi, le emissioni globali di CO_2e[1] 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.

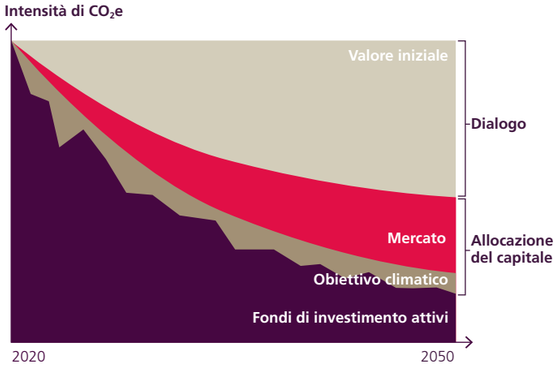
In uno scenario di grandi mutamenti strutturali, inoltre, intendiamo proteggere le nostre investitrici e i nostri investitori gestendo in modo ottimale il patrimonio affidatoci per quel che riguarda i rischi e le opportunità emergenti. Per questa ragione, la nostra strategia climatica 2020 punta rigorosamente 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 di CO_2e.

Con **l'allocazione del capitale** ci assicuriamo che tutti i nostri fondi attivi Responsible nelle classi di investimento tradizionali e tutti i fondi Sustainable presentino un'intensità carbonica decrescente, compatibile con l'obiettivo climatico di Parigi. A questo scopo, riduciamo le imprese e gli Stati ad alta intensità di CO_2e 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 di CO_2e.

Il nostro parametro di riferimento è almeno del 4 %. L'emissione di CO_2e deve diminuire ogni anno di questo valore. In merito, ci orientiamo ai parametri di riferimento disponibili per l'intensità di CO_2e, che rappresenta l'emissione di anidride carbonica per unità di fatturato/creazione di valore. Indichiamo in modo trasparente l'intensità di CO_2e dei nostri fondi di investimento dal 2021.

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



Fonte: Swisscanto

Attuazione dell'obiettivo di CO_2e

L'obiettivo formulato per ogni portafoglio attivo che persegue il percorso assoluto di riduzione del nostro obiettivo climatico si orienta all'intensità di CO_2e 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 CO_2e; 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 CO_2e e il fatturato calcolato in USD. Se l'economia cresce, per far sì che l'emissione assoluta diminuisca comunque di almeno il 4 % annuo, è necessario che l'intensità scenda anche di questo valore di crescita nominale. L'intensità massima di CO_2e segue quindi il percorso:
valore iniziale × (1-4 %)^{anno}/(crescita nominale cumulata).

[1] La CO_2 equivalente (CO_2e) è un'unità di misura utilizzata per standardizzare l'impatto climatico dei gas serra anidride carbonica (CO_2), metano (CH_4), protossido di azoto (N_2O) 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.

Meno rischi, decisioni d'investimento migliori

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

Le nostre soluzioni Responsible attive e indicizzate sostenibili non investono in imprese che, sulla base delle nostre considerazioni ESG, presentano un modello commerciale non promettente e/o rischi di reputazione insostenibili. A integrazione delle esclusioni risultanti dalla blacklist Swisscanto (incentrata sulle armi vietate), al momento si tratta di imprese collegate con:

– la produzione di armi e materiale bellico
– la produzione di tecnologie belliche (> 5 % del fatturato)
– violazioni del Global Compact delle Nazioni Unite[2]
– il lavoro minorile
– la produzione di materiale pornografico
– l'estrazione di carbone (> 5 % del fatturato)[3]
– le riserve di carbone (siderurgia esclusa)[3]

Oltre ai criteri di esclusione per attività imprenditoriali, applichiamo anche un elenco di esclusioni per Stati nazionali. Questa blacklist viene redatta prendendo in considerazione soprattutto le dimensioni dei rischi socio-economici come il riciclaggio di denaro e la corruzione.

Le esclusioni possono essere modificate, se necessario.

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 le/i nostre/i clienti. I criteri ESG integrano l'analisi finanziaria pura, e siamo convinti che conducano a decisioni di investimento più fondate.

– Nel caso delle obbligazioni, ciò può comportare 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.

[2] Norma delle Nazioni Unite sui diritti umani, i diritti sul lavoro, gli standard ambientali e la corruzione.
[3] Ad eccezione di «green bond»/obbligazioni sostenibili

Responsabilità
su tutta la linea

Fondi indicizzati Responsible
Oltre ai summenzionati criteri di esclusione, la nostra gamma di prodotti specializzati tiene conto di ulteriori aspetti legati alla sostenibilità: Sulla base del punteggio ESG di Swisscanto e ricorrendo a un cosiddetto processo «laggard out», facciamo in modo che da ogni gruppo di confronto venga escluso in media (considerando le esclusioni) circa il 20 % del relativo universo d'investimento per le azioni e il 15 % circa per le obbligazioni. Inoltre riduciamo l'intensità di carbonio di almeno il 20 % rispetto al benchmark (focus sulle imprese). Vengono sempre soddisfatti i requisiti per un investimento di base indicizzato (ad esempio benchmark comunemente utilizzato, ampia diversificazione, aspettative di rendimento/rischio in base all'indice di riferimento).

Anche i fondi immobiliari Swisscanto con obiettivo di riduzione di CO_2e
Per quanto riguarda l'abbassamento dell'intensità di CO_2e degli 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.

Blacklist Swisscanto
Utilizziamo la blacklist Swisscanto in tutti i portafogli gestiti attivamente e indicizzati (anche nei fondi non sostenibili). 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 di CO_2e, 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. 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 comproprietari. Gli inquilini 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
Nel caso dei nostri fondi sostenibili nelle classi di investimento tradizionali, a partire dal 2021, le/i nostre/i clienti ricevono rapporti dettagliati su svariate metriche e dimensioni della sostenibilità dei propri valori patrimoniali, come ad esempio:
– punteggio ESG
– intensità di CO_2e, inclusa la misurazione della compatibilità con l'obiettivo climatico dei 2 gradi nel caso dei fondi attivi
– riduzione di CO_2e di almeno il 20 % rispetto all'indice di riferimento per i fondi indicizzati Responsible
– imprese escluse

Fondi Sustainable con
elevato grado di sostenibilità

La nostra gamma di prodotti sostenibili fa un passo in più. Puntiamo a conseguire rendimento attraverso l'utilità sociale, investendo in modo mirato in aziende che con il loro modello di business sostenibile forniscono un contributo sostanziale al raggiungimento di uno dei 17 obiettivi di sostenibilità dell'ONU (UN SDG) (le cosiddette «SDG leader»). Al centro del nostro processo d'investimento si colloca l'analisi dei Leader SDG, che identifica nell'universo d'investimento le imprese e gli Stati che utilizzano la loro forza di innovazione per la creazione di prodotti e servizi socialmente ed ecologicamente accettabili.

Ai fini della diversificazione, 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 (ESG leader).

Sei settori d'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
– finanze: accesso a infrastrutture e servizi finanziari
– conoscenza: istruzione, networking

Processo di investimento in più fasi
Tutti i titoli del nostro universo d'investimento Sustainable vengono sottoposti a un processo complesso che prende in esame la sostenibilità ed elimina circa il 70 % dell'universo d'investimento iniziale:
– criteri di esclusione: ampi criteri di esclusione scartano circa il 20 % dell'universo di partenza.
– best-in-class: mediante l'analisi di circa 45 criteri ESG vengono individuate le migliori imprese sostenibili.
– Investimenti in titoli SDG: 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?
Anche nei nostri fondi Sustainable l'intensità di CO_2e degli investimenti viene ridotta di almeno il 4 % all'anno. E in numerosi fondi Sustainable, l'intensità di CO_2e degli investimenti viene ridotta addirittura di almeno il 7,5 % all'anno.

Obiettivi di sviluppo sostenibile (UN Sustainable Development Goals, SDG)

Fonte: ONU (2016)

Una panoramica
della nostra offerta di prodotti

			Stewardship	Controversie		ESG	Ambiente	SDG	Trasparenza
Processo d'investimento	Linea di prodotti	Applicazione[1]	Voting engagement	Blacklist Swisscanto[2]	Ulteriori esclusioni	Integrazione ESG	Obiettivo climatico di Parigi	Sustainable Purpose	Reporting sulla sostenibilità
Gestione attiva	**Sustainable**	Strategie nelle classi di investimento tradizionali	✓	✓	✓ 3	✓	✓	✓	✓
	Responsible	Strategie nelle classi di investimento tradizionali	✓	✓	✓	✓	✓		✓
		Investimenti immobiliari diretti	✓	✓		✓ 4	✓ 6		✓
Gestione passiva		Strategie indicizzate Responsible	✓	✓	✓	✓ 5	✓ 7		✓
	Tradizionale (non sostenibile)	Strategie indicizzate 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 Sustainable 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 investimenti immobiliari 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] Nella costruzione del portafoglio, l'intensità di CO_2e viene ridotta di almeno un 20 % rispetto all'indice di riferimento (focus sulle imprese).

Maggiori informazioni su: swisscanto.com

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**