



# La sostenibilità è la nostra convinzione

Edizione Svizzera



Zürcher  
Kantonalbank

# Swisscanto by Zürcher Kantonalbank

Specialisti qualificati sviluppano soluzioni di 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. I suoi fondi vengono premiati regolarmente a livello.

# Panoramica Il nostro standard di sostenibilità per i fondi Responsible

(classi di investimento tradizionali)

L'integrazione dei

## criteri ESG

comporta rischi più controllati e decisioni di investimento più informate.



## Esclusioni

vengono applicate alle aziende e agli Stati secondo criteri chiaramente definiti per evitare controversie.



Teniamo conto dell'

## Accordo di Parigi sul clima

e orientiamo le nostre attività di investimento nei fondi di investimento attivi nelle classi di investimento tradizionali a una riduzione delle emissioni di CO<sub>2</sub> e di almeno il 4% annuo.

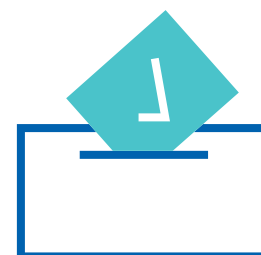


Ci assumiamo la responsabilità attraverso

## l'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.



La sostenibilità ha bisogno di

## trasparenza

I nostri clienti ricevono rendiconti periodici sull'intensità di CO<sub>2</sub>e, 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.

# Accordo di Parigi sul clima nei nostri fondi di investimento attivi con approccio Responsible



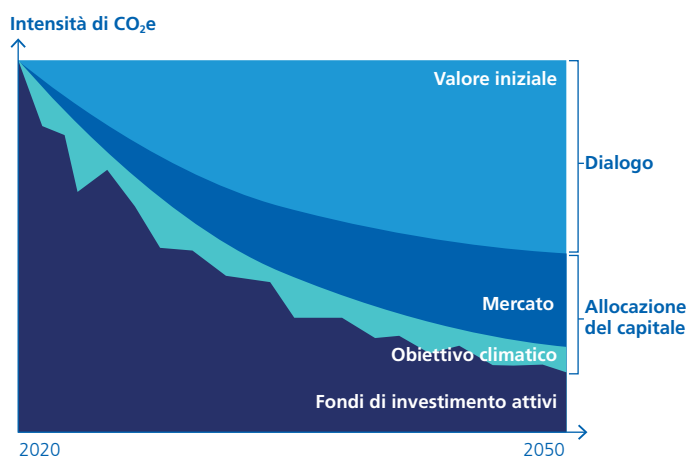
Per limitare il riscaldamento globale al di sotto dei 2 gradi, le emissioni globali di CO<sub>2</sub>e<sup>1</sup> devono essere ridotte di almeno il 4% annuo a partire dal 1° gennaio 2020. Ciò è dimostrato dai dati scientifici dell'IPCC, il comitato climatico mondiale.

In uno scenario di grandi mutamenti strutturali, inoltre, intendiamo proteggere 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 punta rigorosamente sul dialogo e sull'allocatione 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<sub>2</sub>e.

Con l'**allocazione del capitale** puntiamo a garantire che tutti i nostri fondi attivi Responsible nelle classi di investimento tradizionali e tutti i fondi Sustainable presentino un'intensità carbonica decrescente come standard, in linea con l'accordo di Parigi sul clima.

## Raggiungere l'obiettivo climatico con il dialogo e l'allocatione



Fonte: Zürcher Kantonalbank

A questo scopo, riduciamo le imprese e gli Stati ad alta intensità di CO<sub>2</sub>e 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<sub>2</sub>e.

Il nostro parametro di riferimento è almeno del 4%. L'emissione di CO<sub>2</sub>e deve diminuire ogni anno di questo valore. In merito, ci orientiamo ai parametri di riferimento disponibili per l'intensità di CO<sub>2</sub>e, che rappresenta l'emissione di anidride carbonica per unità di fatturato/creazione di valore. Indichiamo in modo trasparente l'intensità di CO<sub>2</sub>e dei nostri fondi di investimento dal 2021.

### Attuazione dell'obiettivo di CO<sub>2</sub>e

L'obiettivo formulato per ogni portafoglio attivo che persegue il percorso assoluto di riduzione del nostro obiettivo climatico si orienta all'intensità di CO<sub>2</sub>e 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 almeno del 4% annuo dell'emissione di CO<sub>2</sub>e; 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<sub>2</sub>e 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<sub>2</sub>e segue quindi il percorso:

valore iniziale  $\times (1-4\%)^{\text{anno}} / (\text{crescita nominale cumulata})$ .

<sup>1</sup> La CO<sub>2</sub> equivalente (CO<sub>2</sub>e) è un'unità di misura utilizzata per standardizzare l'impatto climatico dei gas serra anidride carbonica (CO<sub>2</sub>), metano (CH<sub>4</sub>), protossido di azoto (N<sub>2</sub>O) e 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.

# Meno rischi, decisioni di investimento più informate



## Criteri di esclusione per titoli con modelli di business critici sotto il profilo dei criteri ESG

Nelle nostre soluzioni «Responsible» attive e indicizzate sostenibili utilizziamo criteri di esclusione per imprese che, sulla base delle nostre considerazioni ESG, presentano un modello commerciale non promettente e/o rischi di reputazione insostenibili. A integrazione delle esclusioni delle armi vietate, al momento si tratta di imprese collegate a quanto segue:

- produzione di armi e materiale bellico
- produzione di tecnologie belliche (> 5% del fatturato)
- violazioni del Global Compact delle Nazioni Unite<sup>2</sup>
- sfruttamento del lavoro minorile
- produzione di materiale pornografico
- estrazione di carbone (> 5% del fatturato)<sup>3</sup>
- riserve di carbone (escl. produzione di metalli)<sup>3</sup>

Oltre ai criteri di esclusione per attività imprenditoriali, applichiamo anche un elenco di esclusioni per Stati nazionali. Possono pertanto essere esclusi anche i titoli di Stato di Paesi per i quali SVVK-ASIR suggerisce l'esclusione.

Le esclusioni possono essere modificate, se necessario.



## Integrazione sistematica di 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 beneficino 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.

<sup>2</sup> Norma delle Nazioni Unite sui diritti umani, i diritti sul lavoro, gli standard ambientali e la corruzione.

<sup>3</sup> Ad eccezione di «green bond»/obbligazioni sostenibili

# Responsabilità a 360 gradi



## Fondi indicizzati Swisscanto 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 totale ESG» 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 di 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<sub>2</sub>e

Per quanto riguarda l'abbassamento dell'intensità di CO<sub>2</sub>e degli immobili esistenti, ci basiamo sugli obiettivi del percorso di efficienza energetica (SIA 2040), orientati alla visione della «società da 2000 W» e all'Accordo di Parigi sul clima.



## Dialogo attivo/diritti di voto

In qualità di azionista e finanziatrice, esortiamo attivamente tutte le aziende a formulare obiettivi ambiziosi di riduzione di CO<sub>2</sub>e, 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 Platform 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 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.

## Engagement su tre pilastri

- **Dialogo diretto:** In qualità di investitori attivi, desideriamo creare visibilità e utilizzare efficacemente la nostra esperienza per promuovere la sostenibilità nelle aziende nell'interesse degli investitori. In qualità di investitore globale, e rispettando i valori svizzeri, la nostra attenzione è rivolta, in particolare, agli emittenti svizzeri.
- **Engagement collaborativo:** Sosteniamo le iniziative ESG della piattaforma UN PRI che si basano su aspetti ambientali e/o sociali dei 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite e che riguardano interi settori.
- **Engagement globale e tematico:** Poniamo l'accento sul rispetto dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e su temi quali il cambiamento climatico e Cleantech. A tal fine, abbiamo incaricato Sustainability di ottimizzare l'uso delle risorse esistenti e di comunicare i nostri principali obiettivi di sostenibilità in tutto il mondo.



## Trasparenza

Nel caso dei nostri fondi sostenibili nelle classi di investimento tradizionali, 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<sub>2</sub>e
- Controversie
- Attività di voto e di engagement

# 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 al raggiungimento di uno dei 17 obiettivi di sostenibilità dell'ONU (OSS delle Nazioni Unite) (leader OSS). Al centro del nostro processo di investimento si colloca l'analisi dei leader OSS, che identifica nell'universo di investimento le imprese che utilizzano la loro forza di innovazione per la creazione di prodotti e servizi socialmente ed ecologicamente accettabili. Tra i leader OSS figurano anche le obbligazioni Green, Social e Sustainability vincolate a scopi specifici di Stati e organizzazioni parastatali.

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 (leader ESG).

## Sei settori di investimento che fanno la differenza

Nel rispetto degli OSS delle Nazioni Unite, 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 di investimento Sustainable vengono sottoposti a un processo complesso che prende in esame la sostenibilità ed elimina circa il 70% dell'universo di investimento iniziale:

- criteri di esclusione: ampi criteri di esclusione scartano circa il 20% dell'universo di partenza.
- best-in-class: Attraverso l'analisi di circa 45 criteri ESG vengono identificate le aziende che, secondo la nostra analisi, hanno un rendimento superiore alla media
- investimenti in titoli OSS: identificazione delle aziende e degli Stati che mostrano i benefici sociali più elevati e le maggiori prospettive di crescita.

## E l'obiettivo climatico di 1,5 gradi di Parigi?







Il percorso di riduzione dei nostri fondi di investimento Sustainable (esclusi i fondi tematici) prevede una riduzione dell'intensità di CO<sub>2</sub> e degli investimenti di almeno il 7,5% all'anno e si allinea all'obiettivo climatico di 1,5 gradi formulato dall'Accordo di Parigi sul clima.

## Obiettivi di sviluppo sostenibile (OSS)

01  No poverty	02  Zero hunger	03  Good health and well-being	04  Quality education	05  Gender equality	06  Clean water and sanitation
07  Affordable and clean energy	08  Decent work and economic growth	09  Industry, innovation and infrastructure	10  Reduced inequalities	11  Sustainable cities and communities	12  Responsible consumption and production
13  Climate action	14  Life below water	15  Life on land	16  Peace, justice and strong institutions	17  Partnerships for the goals	The global goals for sustainable development

Fonte: ONU (2016)

# Una panoramica della nostra offerta di prodotti Swissscanto

			Principi di sostenibilità					Trasparenza
			Stewardship	Controversie	ESG	Climat	OSS	
								
Approccio di investimento	Linea di prodotti	Applicazione <sup>1</sup>	Voting & Engagement	Evitare le controversie	Integrazione ESG	Riduzione della CO <sub>2</sub> e	Sustainable Purpose <sup>2</sup>	Rapporto sulla sostenibilità
Attiva	Sustainable	Strategie nelle classi di investimento tradizionali	✓	✓	✓	✓	✓	✓
	Responsible	Strategie nelle classi di investimento tradizionali	✓	✓	✓	✓		✓
		Immobili diretti	✓		✓	✓		✓
Gestione passiva		Strategie indicizzate Responsible	✓	✓	✓	✓		✓
	Tradizionale (non sostenibile)	Strategie indicizzate Standard	✓					

Innalzamento del grado di sostenibilità ↑

<sup>1</sup> I principi di sostenibilità si applicano all'intero patrimonio del fondo o a una sua parte sostanziale. Criteri e approcci individuali possono essere applicati in modo diverso alle varie linee di prodotti. I dettagli sui fondi Swissscanto corrispondenti e sugli approcci applicati sono riportati nei prospetti dei fondi alla voce Info sui products.swissscanto.com.

<sup>2</sup> L'approccio «Sustainable Purpose» si concentra sul rendimento investendo in aziende e Stati con utilità sociale (leader OSS). I leader OSS si avvalgono della loro potere d'investimento per creare prodotti e servizi sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale. In questo modo contribuiscono al raggiungimento di uno o più obiettivi di sostenibilità dell'ONU (UN OSS). Ai fini della diversificazione, inoltre, è possibile investire con un approccio best in class anche in titoli che, in termini di criteri ESG, vengono valutati come positivi al di sopra della media (leader ESG).

Maggiori informazioni su: [zkb.ch/am-sustainability](https://zkb.ch/am-sustainability)

## Avvertenze legali

La presente pubblicazione ha scopo informativo e promozionale. La presente pubblicazione è destinata alla distribuzione in Svizzera e non è rivolta agli investitori di altri Paesi. Non costituisce un'offerta o una raccomandazione all'acquisto, alla detenzione o alla vendita di strumenti finanziari, o per l'acquisto di servizi, né costituisce la base per alcun contratto o obbligo di qualsiasi tipo. È stata redatta da Zürcher Kantonalbank con la dovuta diligenza e può contenere informazioni provenienti da fonti terze accuratamente selezionate. La Zürcher Kantonalbank non garantisce la correttezza né la completezza delle informazioni contenute nel presente documento e declina ogni responsabilità per danni derivanti dall'utilizzo del documento o delle informazioni ivi contenute. Ogni investimento comporta dei rischi, in particolare rischi legati alle fluttuazioni del valore, del rendimento e di eventuali oscillazioni dei cambi. Le evoluzioni dei valori e i rendimenti passati, nonché le stime delle evoluzioni dei valori, dei rendimenti e dei rischi futuri non sono un indicatore affidabile dei risultati futuri. Le informazioni contenute nel presente documento possono essere modificate in qualsiasi momento da Zürcher Kantonalbank senza preavviso. Il presente documento non è stato redatto dal reparto «Analisi finanziarie» in conformità alle «Direttive sulla garanzia dell'indipendenza dell'analisi finanziaria» emanate dall'Associazione Svizzera dei Banchieri e, di conseguenza, non è assoggettato a dette direttive. © Zürcher Kantonalbank. Tutti i diritti riservati. Stato dei dati (salvo diversa indicazione): **01.2024**