

Obiettivi climatici dei attivo fondi Swisscanto

Verso un futuro sostenibile | Edizione Svizzera

La sostenibilità è sulla bocca di tutti. Secondo noi ora è il momento di agire. Per i fondi Swisscanto a gestione attiva delle caratteristiche Responsible e Sustainable, l'obiettivo climatico <2°C o 1,5°C net zero si applica come standard, con poche eccezioni nelle classi di attività tradizionali. Nello specifico, a partire dal 2020 l'obiettivo di questi fondi è il raggiungimento di una riduzione delle emissioni di CO₂e degli investimenti di almeno il 4% (o il 7,5%) all'anno. Ai singoli fondi della caratteristica Responsible si applica un obiettivo climatico che prevede la riduzione delle emissioni di CO₂e degli investimenti rispetto al benchmark. In questo modo puntiamo anche a proteggere i nostri investitori dai rischi finanziari del cambiamento climatico e a farli partecipare alle opportunità offerte da un'economia sostenibile, come ad esempio i cambiamenti in domanda dei consumatori o le nuove tecnologie del futuro.

Budget di emissioni di gas serra come parametro di riferimento

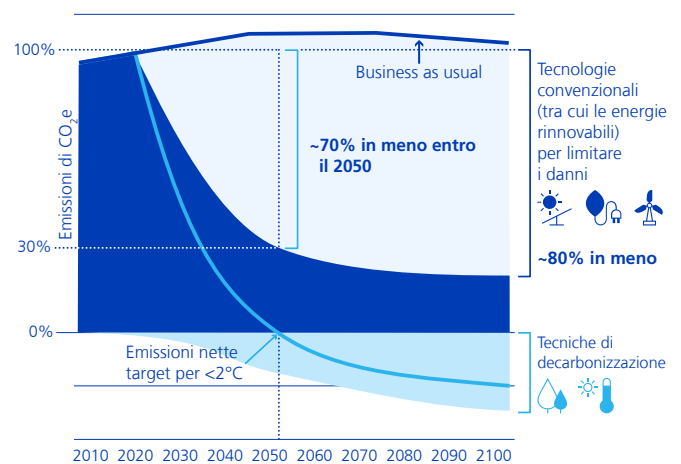
Il budget di gas serra, detto anche bilancio della CO₂e¹, indica la quantità di emissioni di CO₂e che possono ancora essere rilasciate senza che il riscaldamento globale superi i due gradi in più rispetto ai livelli preindustriali. Istituti scientifici riconosciuti hanno calcolato questa quantità massima di tonnellate di CO₂e che può essere emessa per avere una probabilità statisticamente significativa di raggiungere un obiettivo climatico massimo, come l'obiettivo climatico di <2°C o 1,5°C.²

Se l'economia continua con il trend registrato sinora, il budget di gas serra globale sarà esaurito per l'obiettivo climatico di 1,5°C nel 2028 e per l'obiettivo climatico di <2°C nel 2038. Questi valori sono misurati in base alle emissioni globali di CO₂e del 2019. Senza un impegno concreto per la riduzione delle emissioni, la temperatura aumenterà molto probabilmente di circa 4-6 gradi Celsius entro la fine del XXI secolo.³ Ciò potrebbe causare danni irreparabili all'ambiente, alla biodiversità e al benessere dell'umanità. La perdita stimata del valore di mercato sarebbe compresa tra 4,2 e 13,8 miliardi di dollari USA.⁴

Per questo motivo l'accordo di Parigi sul cambiamento climatico del 2015 impone obiettivi finalizzati a non superare il budget di gas serra. Così, le emissioni di CO₂e devono essere ridotte almeno del 90% nel periodo compreso tra il 2020 e il 2050 per raggiungere l'obiettivo

climatico di 1,5°C. La limitazione a <2°C richiede una riduzione almeno del 70% nello stesso periodo.⁵

Riduzione programmata delle emissioni di CO₂e e decarbonizzazione per allineare le emissioni nette al riscaldamento netto zero <2°C



Fonte: Zürcher Kantonalbank

Basi di calcolo delle emissioni di CO₂e

Il nostro obiettivo per i nostri fondi gestiti attivi nella classe d'investimento tradizionale con un percorso di riduzione è chiaro: ridurre le emissioni di CO₂e di almeno il 4% annuo per i fondi Responsabili, con poche eccezioni, e di almeno il 7,5% per i fondi Sostenibili, ad eccezione dei fondi tematici. Questo dovrebbe consentirci di raggiungere entro il 2050 la riduzione richiesta di almeno il 70% per l'obiettivo climatico <2°C o il 90% per l'obiettivo climatico 1,5°C. Questo obiettivo è stato convalidato al momento dell'introduzione dal comitato consultivo scientifico sulla sostenibilità di Zürcher Kantonalbank.

Ma come misuriamo le emissioni di CO₂e? Una misura comune è l'intensità di CO₂e, che divide le emissioni di gas serra di un'azienda per il suo fatturato al fine di ottenere il livello di inquinamento per unità di fatturato realizzato. Le emissioni di gas serra di aziende di diverse dimensioni e appartenenti a settori diversi possono così essere rappresentate in maniera confrontabile.

Tenendo conto dello standard internazionale GHG (Greenhouse Gas Protocol)⁶, utilizziamo i dati sulle emissioni di rinomati fornitori di dati esterni. Normando le emissioni di CO₂e, otteniamo un metro di misu-

¹ La CO₂ equivalente (CO₂e) è un'unità di misura utilizzata per standardizzare l'impatto climatico dei gas serra, quali anidride carbonica (CO₂), metano (CH₄), protossido di azoto (NO₂) e gas fluorurati a effetto serra (CFC). Questi gas hanno tempi diversi di permanenza nell'atmosfera e non contribuiscono in egual misura all'effetto serra.

² In questo modo si stabilisce il budget di gas serra in base all'obiettivo climatico.

³ Cfr. UN Emission Gap Report 2020: <https://www.unep.org/emissions-gap-report-2020>.

⁴ Cfr. PRI, MSCI (https://www.ngfs.net/sites/default/files/medias/documents/overview_of_environmental_risk_analysis_by_financial_institutions.pdf).

⁵ <https://www.ipcc.ch/assessment-report/ar6/>

⁶ Cfr. Greenhouse Gas Protocol | (ghgprotocol.org).

ra comparabile per tutti gli investimenti aziendali. Prendiamo in considerazione sia le emissioni dirette che quelle indirette delle aziende identificate nel protocollo GHG come Scope 1 e Scope 2. Solo la documentazione dei dati sulle emissioni provenienti da parti a monte e a valle della catena di produzione del valore (Scope 3) non è ancora prevista nel protocollo GHG a causa dell'insufficienza e scarsa qualità dei dati disponibili. Per questa ragione al momento non prendiamo in considerazione questi valori.

Per gli investimenti statali, utilizziamo i dati ufficiali della Commissione europea («EDGAR»), che fornisce a tutti gli Stati i dati sulle emissioni di CO₂e. Per garantire la comparabilità tra gli Stati, le emissioni di CO₂e sono divise per il PIL nominale.

Riduzione delle emissioni di CO₂e nei fondi a gestione attiva delle classi d'investimento tradizionali

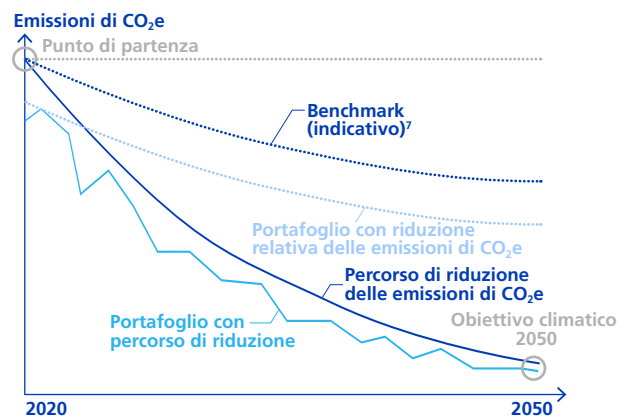
Dal 2020, i nostri esperti di investimenti, nei loro fondi attivi nelle classi d'investimento tradizionali, perseguono di norma una riduzione annuale delle emissioni di CO₂e del almeno il 4% nella caratteristica Responsible e del 7,5% nella caratteristica Sustainable esclusi i fondi tematici. Poiché la riduzione viene attuata con intensità di CO₂e, è necessaria una compensazione addizionale per la crescita economica nominale. Le emissioni ponderate di CO₂e degli emittenti in cui il rispettivo fondo è investito, rispetto agli emittenti inclusi nel rispettivo indice di riferimento, sono monitorate molto attentamente.

Raggiungeremo il nostro obiettivo di riduzione attraverso l'impegno e l'allocazione del capitale. Una parte delle riduzioni di CO₂e avverrà sul mercato; tuttavia, è probabile che la portata e il ritmo di tali impegni non saranno sufficienti a garantire il rispetto dell'accordo di Parigi sul clima. Di conseguenza, attraverso il nostro esercizio attivo dei diritti di voto e il dialogo attivo con i Management delle varie aziende, puntiamo a far sì che le imprese si pongano obiettivi di sostenibilità ambiziosi e li rendano misurabili.

Inoltre, pilotiamo le nostre partecipazioni tramite l'allocazione di capitale. Riduciamo, quindi, le aziende e gli Stati a elevata intensità di CO₂e che non dispongono di una strategia di riduzione delle emissioni di gas serra e accordiamo il nostro favore ad aziende e Stati effi-

cienti in questo senso e che perseguono obiettivi di riduzione ambiziosi. Riduciamo i rischi associati ad attività a elevato tenore di emissioni e sfruttiamo le opportunità di rendimento derivanti dalle tecnologie del futuro rispettose dell'ambiente.

Il percorso di riduzione delle emissioni di CO₂e si basa su una combinazione di fattori di mercato, influenza attiva e stewardship



Fonte: Zürcher Kantonalbank

Di norma implementiamo l'obiettivo climatico in tutti i fondi Swisscanto a gestione attiva nelle classi d'investimento tradizionali. Qualora non sia possibile implementare il percorso continuo di riduzione a causa della mancanza di opzioni sostitutive, si perseguirà una minore intensità di CO₂e rispetto al relativo indice di riferimento.

Ulteriori informazioni sui nostri fondi sostenibili sono disponibili all'indirizzo [swisscanto.com/ch/it/sostenibilita/fondi-investimento-sostenibili.html](https://www.swisscanto.com/ch/it/sostenibilita/fondi-investimento-sostenibili.html).

⁷ Il benchmark di riferimento è specifico per ciascun fondo.

Avvertenze legali

La presente pubblicazione è stata redatta dalla Zürcher Kantonalbank ed è destinata alla distribuzione in Svizzera. Le informazioni contenute in questo documento sono state preparate da Zürcher Kantonalbank con la consueta diligenza. Tuttavia, non si può fornire alcuna garanzia circa l'accuratezza e la completezza delle informazioni. Le informazioni contenute in questa pubblicazione sono soggette a modifiche in qualsiasi momento. Non si accetta alcuna responsabilità per le conseguenze degli investimenti basati su questo documento. Questi dati servono **esclusivamente a scopi pubblicitari e informativi** e non costituiscono consulenza né raccomandazione all'investimento. La presente pubblicazione non costituisce né offerta di vendita né sollecitazione o invito a sottoscrivere o a presentare un'offerta di acquisto di strumenti finanziari, né fornisce una base per qualsivoglia contratto o obbligo. Si consiglia al destinatario di esaminare le informazioni, eventualmente con l'assistenza di un consulente, per determinarne la compatibilità con la propria situazione personale e per valutarne le implicazioni legali, normative, fiscali e di altro tipo. Le informazioni contenute in questa pubblicazione possono essere modificate in qualsiasi momento. Non è destinata a persone in altri Paesi. Salvo diversa indicazione, i dati si riferiscono alla gestione patrimoniale di Zürcher Kantonalbank con il marchio Swisscanto, che comprende gli investimenti collettivi di capitale di diritto svizzero e lussemburghese (di seguito «fondi Swisscanto») in questione. Le opinioni e le valutazioni contenute in questo documento riguardanti titoli e/o emittenti non sono state redatte secondo le norme sull'indipendenza degli analisti finanziari e pertanto costituiscono comunicazioni promozionali (e non analisi finanziarie indipendenti). In particolare, i dipendenti responsabili di tali opinioni e valutazioni non sono necessariamente soggetti a restrizioni sul commercio dei titoli corrispondenti e possono in linea di principio effettuare transazioni personali o transazioni per conto della banca su tali titoli. La sola base vincolante per l'acquisto di fondi Swisscanto è costituita dai rispettivi documenti pubblicati (contratti dei fondi, condizioni contrattuali, prospetti e/o informazioni chiave per gli investitori nonché rapporti annuali). Questi sono reperibili gratuitamente all'indirizzo products.swisscanto.com/ e in formato cartaceo presso Swisscanto Direzione di fondi SA, Bahnhofstrasse 9, CH-8001 Zurigo, che funge da rappresentante dei fondi lussemburghesi, e in tutte le succursali della Zürcher Kantonalbank, Zurigo. Si segnala che eventuali informazioni sulla performance storica non indicano la performance attuale o futura e che eventuali dati di performance forniti potrebbero non tenere conto delle commissioni e dei costi sostenuti per l'emissione e il riscatto delle quote del fondo. Eventuali stime riguardanti i rendimenti futuri e i rischi contenute nel documento sono solo a scopo informativo. Zürcher Kantonalbank non fornisce alcuna garanzia a riguardo. Ogni investimento comporta specifici fattori di rischio, in particolare quelli connessi alle fluttuazioni di valore e di rendimento. Per quanto riguarda le indicazioni sulla sostenibilità relative ai fondi Swisscanto domiciliati in Svizzera, si segnala che in Svizzera non esiste un quadro di riferimento generalmente accettato né un elenco universale di fattori da considerare per garantire la sostenibilità degli investimenti. Le informazioni sugli aspetti rilevanti per la sostenibilità ai sensi del Regolamento sull'informativa (UE) 2019/2088 per i fondi Swisscanto di diritto lussemburghese e irlandese sono disponibili sul seguente sito Internet: products.swisscanto.com/. In conformità alle norme vigenti in materia, i prodotti e servizi descritti nella presente pubblicazione non sono disponibili per le «US Person». This publication and the information contained in it must not be distributed and/or redistributed to, used or relied upon by, any person (whether individual or entity) who may be a US person under Regulation S of the US Securities Act of 1933. US persons include any US resident; any corporation, company, partnership or other entity organized under any law of the United States; and other categories set out in Regulation S. Stato dei dati (salvo diversa indicazione): 07.2025 © 2025 Zürcher Kantonalbank. Tutti i diritti riservati.