

# Obiettivi climatici dei fondi Swisscanto

Sostenibilità dal 1998 | Edizione per Germania, Italia, Liechtenstein, Lussemburgo e Austria

La sostenibilità è sulla bocca di tutti. Secondo noi ora è il momento di agire. Per i fondi Swisscanto a gestione attiva delle linee di prodotti Responsible e Sustainable, nelle classi d'investimento tradizionali si applica di default un obiettivo climatico <2°C o 1,5°C. Nello specifico, a partire dal 2020 l'obiettivo di questi fondi è il raggiungimento di una riduzione delle emissioni di CO<sub>2</sub>e degli investimenti di almeno il 4% (o il 7,5%) all'anno. Ai singoli fondi della linea di prodotti Responsible si applica un obiettivo climatico che prevede la riduzione delle emissioni di CO<sub>2</sub>e 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 nella domanda dei consumatori o le nuove tecnologie del futuro.

## Budget di emissioni di gas serra come parametro di riferimento

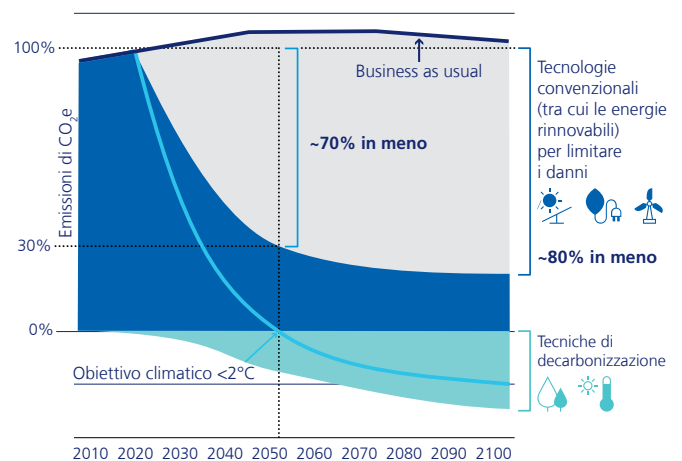
Il budget di gas serra, detto anche bilancio della CO<sub>2</sub>e<sup>1</sup>, indica la quantità di emissioni di CO<sub>2</sub>e che possono ancora essere rilasciate senza che il riscaldamento globale superi i due gradi in più rispetto ai livelli preindustriali. Istituti scientifici riconosciuti hanno calcolato questa quantità massima di tonnellate di CO<sub>2</sub>e 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.<sup>2</sup>

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 CO<sub>2</sub>e 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.<sup>3</sup> 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.<sup>4</sup>

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 CO<sub>2</sub>e 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.<sup>5</sup>

## Emissioni di CO<sub>2</sub>e a confronto: con o senza adozione di misure e con l'obiettivo climatico di <2°C (stima)



Fonte: Zürcher Kantonalbank

## Basi di calcolo delle emissioni di CO<sub>2</sub>e

Il nostro obiettivo per i nostri fondi a gestione attiva della classe d'investimento tradizionale per i quali è stabilito un percorso di riduzione delle emissioni è chiaro: ridurre le emissioni di CO<sub>2</sub>e annualmente di almeno il 4% per i prodotti Responsible e almeno il 7,5% per i prodotti Sustainable (esclusi i 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 CO<sub>2</sub>e? Una misura comune è l'intensità di CO<sub>2</sub>e, 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)<sup>6</sup>, utilizziamo i dati sulle emissioni di rinomati fornitori di dati esterni. Normando le emissioni di CO<sub>2</sub>e, otteniamo un metro di misu-

<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, quali anidride carbonica (CO<sub>2</sub>), metano (CH<sub>4</sub>), protossido di azoto (NO<sub>2</sub>) 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.

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

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

<sup>4</sup> Cfr. PRI, MSCI ([https://www.ngfs.net/sites/default/files/medias/documents/overview\\_of\\_environmental\\_risk\\_analysis\\_by\\_financial\\_institutions.pdf](https://www.ngfs.net/sites/default/files/medias/documents/overview_of_environmental_risk_analysis_by_financial_institutions.pdf)).

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

<sup>6</sup> Cfr. Greenhouse Gas Protocol | ([ghgprotocol.org](http://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 CO<sub>2</sub>e. Per garantire la comparabilità tra gli Stati, le emissioni di CO<sub>2</sub>e sono divise per il PIL.

### Riduzione delle emissioni di CO<sub>2</sub>e nei fondi a gestione attiva delle classi d'investimento tradizionali

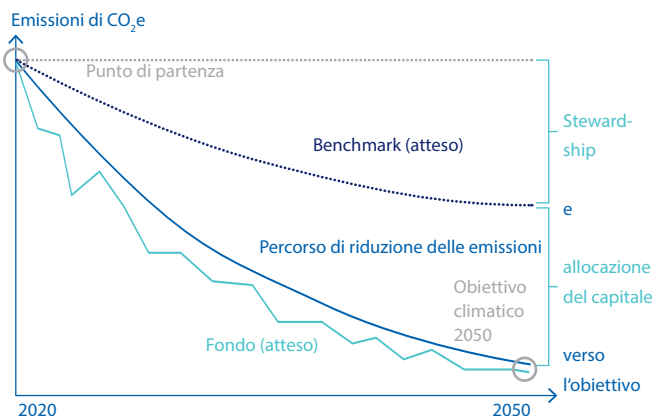
Dal 2020, i nostri esperti di investimenti, nei loro fondi attivi nelle classi d'investimento tradizionali, perseguono di norma una riduzione annuale delle emissioni di CO<sub>2</sub>e del almeno il 4% nella linea di prodotti Responsible e del 7,5% nella linea di prodotti Sustainable (esclusi i fondi tematici). Poiché la riduzione viene attuata con intensità di CO<sub>2</sub>e, è necessaria una compensazione addizionale per la crescita economica. Le emissioni ponderate di CO<sub>2</sub>e 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 CO<sub>2</sub>e 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

CO<sub>2</sub>e che non dispongono di una strategia di riduzione delle emissioni di gas serra e accordiamo il nostro favore ad aziende e Stati efficienti 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 CO<sub>2</sub>e 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 CO<sub>2</sub>e 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).

#### Impressum

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

#### Avvertenze legali

Il presente documento ha finalità puramente pubblicitarie e informative, è destinato alla distribuzione in Germania, Italia, Liechtenstein, Lussemburgo e Austria e non è rivolto a persone residenti in altri Paesi né a persone la cui nazionalità o domicilio vieti l'accesso a informazioni di questo genere 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»). I prodotti descritti rappresentano un Organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) ai sensi della direttiva UE 2009/65/CE, di diritto lussemburghese e soggetti alla supervisione dell'autorità di sorveglianza lussemburghese (CSSF). Il presente documento non costituisce una sollecitazione o un invito a sottoscrivere o a presentare un'offerta di acquisto di titoli né fornisce una base per qualsivoglia contratto o obbligo. La sola base vincolante per l'acquisto di fondi Swisscanto è costituita dai rispettivi documenti legali pubblicati (condizioni contrattuali, prospetti di vendita e documenti contenenti le informazioni chiave (PRIIP KID), nonché rapporti annuali), che possono essere scaricati gratuitamente dal sito [www.swisscanto.com](https://www.swisscanto.com). La distribuzione del Fondo può essere sospesa in qualsiasi momento. Gli investitori saranno informati tempestivamente dell'eventuale 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. L'evoluzione del valore passato non è un indicatore né una garanzia per rendimenti futuri. I rischi sono descritti nel prospetto di vendita e nei KID PRIIP. 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. Il documento non solleva il destinatario dall'obbligo di formarsi un proprio giudizio. In particolare, si raccomanda al destinatario di verificare le informazioni ricorrendo eventualmente a un consulente per quanto riguarda la loro compatibilità con la propria situazione personale e le conseguenze giuridiche, normative, fiscali e d'altro tipo. Prima di ogni investimento, leggere il prospetto di vendita e i KID PRIIP. 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): **02.2022**