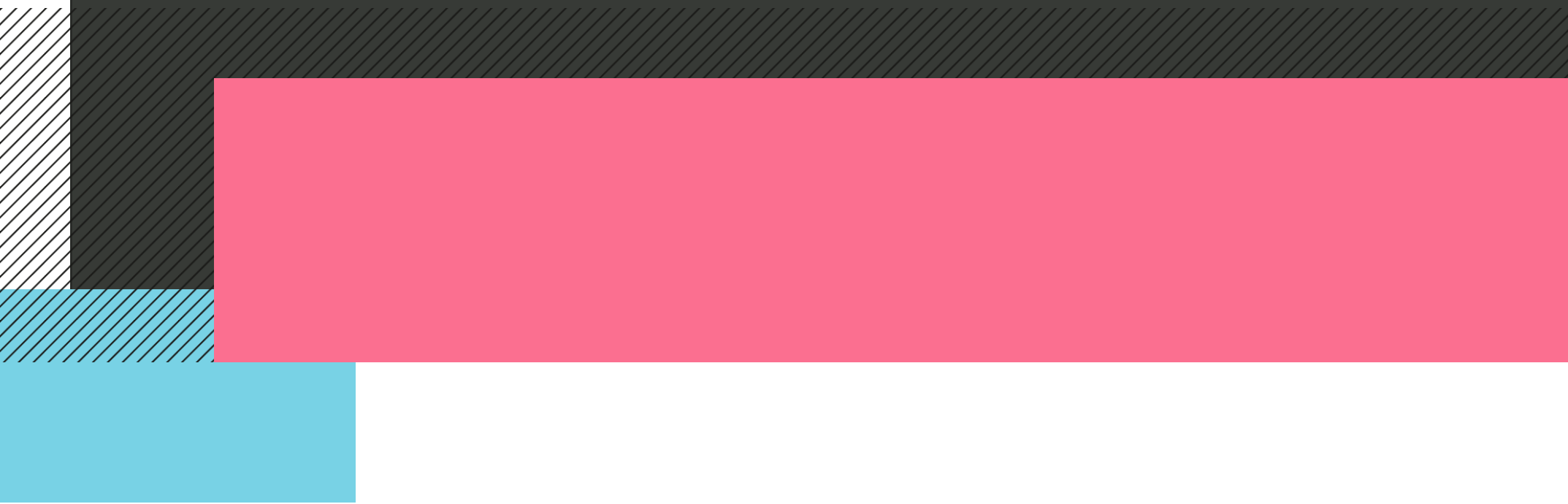


Quadro di investimento ESG per i clienti privati

Valori soglia



Contenuto

Quadro di investimento ESG per i clienti privati: valori soglia	3
1. Scopo del presente documento	3
2. Classificazioni	3
3. Investimenti diretti	4
4. Fondi d’investimento	7
5. Titoli di Stato	7

Quadro di investimento ESG per i clienti privati: valori soglia

1. Scopo del presente documento

Il presente documento integra la brochure «Investire con preferenze ESG, quadro di riferimento ESG per clienti privati»¹. Mentre la brochure descrive i principi normativi e il quadro di riferimento ESG, il presente documento illustra le soglie applicate ai singoli indicatori ESG.

2. Classificazioni

Per le azioni e le obbligazioni vengono esaminati diversi indicatori ESG. Se gli indicatori ESG fondamentali sono inferiori a un determinato valore, questi strumenti non possono essere proposti ai clienti come investimento. In questo caso vengono classificati come «non consigliati». Gli strumenti per i quali mancano informazioni ESG ricevono la classificazione «non coperti». Tutti gli altri strumenti vengono classificati con una delle tre preferenze ESG elencate: «Rendimento adeguato al rischio», «Mitigazione degli effetti negativi» e «Contributi positivi». I fondi d'investimento vengono analizzati dal team di ricerca sui fondi di Vontobel e classificati di conseguenza.

Classificazioni	Spiegazione
Rendimento adeguato al rischio	— Criteri ESG minimi — L'obiettivo principale è ottimizzare il rendimento tenendo conto dei rischi ESG finanziariamente rilevanti
Mitigazione degli effetti negativi	— Si basa sulla strategia ESG «Rendimento adeguato al rischio» — L'obiettivo è evitare esternalità negative evitando investimenti in aziende con impatti negativi sull'ambiente e sul sociale
Contributi positivi	— Si basa sulle prime due strategie ESG — Inoltre, l'obiettivo di questa strategia ESG è quello di investire in aziende che, grazie ai loro prodotti e servizi, hanno un effetto positivo sull'ambiente e sulla società.
Non consigliata	— I criteri ESG minimi non sono soddisfatti. — Lo strumento non è investibile dal punto di vista ESG
Non coperto	Non sono disponibili informazioni ESG dai fornitori di dati oppure lo strumento non può essere valutato dal punto di vista ESG (ad es. strumenti del mercato monetario).

¹ La brochure è disponibile sul sito web di Vontobel al link www.vontobel.com/esg-pref-pc.

3. Investimenti diretti

Criteri	Rendimento adeguato al rischio	Mitigazione degli effetti negativi	Contributi positivi	Ulteriori informazioni
Rating MSCI ESG	>=BB	>=BB	>=BB	Il rating MSCI ESG non deve essere inferiore a BB su una scala da AAA, AA, A, BBB, BB, B a CCC.
Controversie critiche				
Sanzioni internazionali	✓	✓	✓	
Processo PCEE	✓	✓	✓	- Le classificazioni controverse dei fornitori di dati MSCI e Sustainalytics vengono esaminate nel processo PCEE e confermate, respinte o inserite in una lista di controllo. - Le aziende con controversie confermate non possono essere raccomandate ai clienti. - Per controversie si intendono principalmente eventi che possono avere un impatto negativo sull'ambiente e sulla società, nonché violazioni di norme internazionali come il Global Compact delle Nazioni Unite.
- Norme internazionali - Eventi ESG critici				
Armi				
Armi controverse	0 %	0 %	0 %	
- Mine antiuomo (Trattato di Ottawa (1997)), - munizioni a grappolo (Convenzione sulle munizioni a grappolo (2008)), - Armi chimiche (Convenzione sulle armi chimiche (1997)), - Armi biologiche (Convenzione sulle armi biologiche (1975), - Frammenti non rilevabili (Protocollo I della Convenzione su alcune armi convenzionali (1980), - Armi incendiarie (Protocollo III della Convenzione su alcune armi convenzionali (1980) e - Armi laser accecanti (Protocollo IV della Convenzione su alcune armi convenzionali (1980)).				
Armi convenzionali		<10 %	<10 %	
Armi nucleari		0 %	0 %	Le armi nucleari sono elencate nella relazione ESG tra le armi convenzionali
Altre attività controverse attività				
Alcol	Produzione	<10 %	<10 %	
	Distribuzione	<10 %	<10 %	

Criteri		Rendimento adeguato al rischio	Mitigazione degli effetti negativi	Contributi positivi	Ulteriori informazioni
Tabacco	Produzione		0 %	0 %	
	Distribuzione		<10 %	<10 %	
Intrattenimento per adulti	Produzione		<10 %	<10 %	
	Distribuzione		<10 %	<10 %	
Gioco d'azzardo	Gestione		<10 %	<10 %	
Combustibili fossili					
Estrazione					
Carbone termico			<1 %	<1 %	
Sabbie bituminose ed estrazione petrolifera nell'Artico			<5 %	<5 %	
Estrazione petrolifera in generale			<10 %	<10 %	
Produzione di gas			<50%	<50%	
Produzione di energia					
Carbone termico			<10 %	<10 %	
Altre fonti ad alta intensità di CO2			<50 %	<50 %	
Indicatori climatici					
Impronta di carbonio					
Scope da 1 a 3 / SBTi			<1'000 t / m EUR	<1'000 t / m EUR	t / m EUR: tonnellata di CO2 per milione di euro di valore aziendale, contanti inclusi
Scope 1 e 2 / SBTi			<100 t / m EUR	<100 t / m EUR	Se uno dei due valori soglia viene superato, l'azienda è comunque investibile, a condizione che sia presente un obiettivo SBTi convalidato. — Scope 1: emissioni nelle aziende — Scope 2: emissioni derivanti dalla produzione di energia acquistata

Criteri	Rendimento adeguato al rischio	Mitigazione degli effetti negativi	Contributi positivi	Ulteriori informazioni
				— Scope 3: emissioni dei fornitori o dei clienti di prodotti e servizi
Aumento implicito della temperatura		Non utilizzato come criterio per le decisioni di investimento, ma indicato nel rapporto ESG.		L'aumento implicito della temperatura (Implied Temperature Rise, ITR) confronta le emissioni attuali con quelle previste delle aziende per gli Scope da 1 a 3. Sulla base di un budget di emissioni fino al 2050 (obiettivi climatici di Parigi), viene calcolato se l'obiettivo climatico sarà raggiunto o se l'azienda supererà il budget.
Investimenti sostenibili				La base è il dato «MSCI Sustainable Investment secondo SFDR 2 (17)».
Buona gestione aziendale			✓	
L'azienda non causa danni significativi			✓	
Contributi positivi			✓	Un contributo positivo può essere dimostrato sia superando il test economico (almeno il 20 % dei ricavi proviene da Sustainable Impact Solutions definite da MSCI) sia attraverso un obiettivo di riduzione delle emissioni di CO2 approvato dalla Science Based Targets Initiative (SBTi).

Obiettivi scientifici (SBT)

La Science Based Targets Initiative (SBTi) è un'iniziativa congiunta di diverse organizzazioni che sviluppa metodi e criteri per un'efficace protezione del clima nelle aziende e convalida gli obiettivi aziendali. Se si vuole limitare il riscaldamento globale a 1,5 gradi, è possibile emettere solo una determinata quantità di CO2 a livello mondiale. Partendo da questa quantità, viene calcolato per i diversi settori quanto velocemente devono diminuire le emissioni per raggiungere l'obiettivo di 1,5 gradi. Sulla base di questo percorso di riduzione, ogni azienda calcola i propri obiettivi.

4. Fondi d'investimento

Per i fondi d'investimento, la metodologia sopra descritta viene applicata il più possibile allo stesso modo. Vengono presi in considerazione criteri comparabili, che tuttavia sono derivati da dati propri.

	Rendimento adeguato al rischio	Mitigazione degli effetti negativi	Contributi positivi	
Screening generale dei fondi	✓	✓	✓	I fondi di investimento devono essere sottoposti a screening da parte del team di ricerca sui fondi e ritenuti idonei all'investimento, applicando criteri ESG minimi.
Screening ESG		✓	✓	Il team di ricerca sui fondi valuta se i fondi soddisfano i criteri della strategia ESG «Mitigazione degli effetti negativi».
Investimenti sostenibili ai sensi dell'UE SFDR 2 (17) o obiettivo SBTi disponibile o SFDR articolo 9 Fondi d'investimento			✓	Se un fondo raggiunge almeno il 50 % nel punto dati MSCI che copre gli investimenti sostenibili secondo il regolamento UE SFDR 2 (17) e l'obiettivo SBTi, il fondo di investimento viene classificato come «Contributi positivi». Sono classificati come «Contributi positivi» anche i fondi di investimento documentati come fondi di cui all'articolo 9 secondo l'SFDR.

5. Titoli di Stato

	Rendimento adeguato al rischio	Mitigazione degli effetti negativi	Contributi positivi	
Classificazione minima	✓	✓	✓	Tutti i titoli di Stato sono classificati almeno con «Rendimento adeguato al rischio».
Status Freedom House		✓	✓	Freedom House valuta la libertà nel mondo in un rapporto annuale intitolato «Freedom in the World» e assegna ai paesi un punteggio compreso tra 0 (meno libero) e 100 (più libero) sulla base di 25 indicatori (10 diritti politici, 15 libertà civili). Questi punteggi determinano lo status di «libero» (71-100), «parzialmente libero» (36-70) o «non libero» (0-35).
Sanzioni UE/ONU		✓	✓	
Greenbond			✓	Se lo strumento è inoltre classificato come green bond, riceve la classificazione «Contributi positivi».

Informazioni legali**Per clienti con residenza al di fuori dell'UE o dello SEE**

La presente brochure rientra nella classificazione di materiale di marketing ai sensi dell'art. 68 della Legge svizzera sui servizi finanziari (LSerFi) e ha funzione esclusivamente informativa. Non costituisce un'offerta o una sollecitazione da parte di Vontobel o per suo conto a utilizzare alcun servizio, ad acquistare o vendere titoli o strumenti finanziari simili, nonché a prendere parte a una specifica strategia di trading in qualsivoglia giurisdizione. L'erogazione dei servizi descritti nella presente brochure è definita in base a quanto stipulato nel contratto con il cliente. Il contenuto, il volume e i prezzi dei servizi e dei prodotti possono variare da Paese a Paese ed essere modificati in qualsiasi momento senza preavviso. Alcuni servizi e prodotti non vengono offerti in tutto il mondo e da tutte le società di Vontobel e possono inoltre essere soggetti a restrizioni giuridiche in determinati Paesi.

Informazioni importanti sulle strategie di investimento ESG

Maggiore è il rigore degli indicatori riferiti alla preferenza ESG selezionata, minore sarà il numero di prodotti a vostra disposizione. Ciò può limitare la diversificazione del vostro portafoglio, almeno per il momento. Pertanto, potreste non essere in grado di sfruttare le stesse opportunità o tendenze di mercato degli investitori che non seguono le preferenze ESG. Le società potrebbero non soddisfare standard di performance elevati in tutti gli aspetti dell'investimento ESG. Inoltre, non vi è alcuna garanzia che una società soddisfi le aspettative in termini di responsabilità aziendale, sostenibilità e/o impatto. Inoltre, la scelta di uno standard più elevato può comportare l'impossibilità per Vontobel di offrirvi un mandato di gestione patrimoniale o di fornirvi una consulenza d'investimento. Il vostro Relationship Manager provvederà a informarvi qualora tale situazione dovesse dipendere dalla vostra scelta. Inoltre, Vontobel vi ricorda che potete modificare le vostre preferenze ESG in qualsiasi momento, anche dopo averle impostate. Le informazioni sugli investimenti e sull'integrazione ESG, nonché le informazioni sulla sostenibilità, sono disponibili nella nostra libreria ESG all'indirizzo vontobel.com/sfdr.

Per clienti con residenza nell'UE o nello spazio SEE

Le informazioni contenute nella presente brochure hanno scopo puramente informativo e non costituiscono né una raccomandazione né un'offerta o una sollecitazione all'acquisto o alla vendita di strumenti finanziari. Il presente documento di marketing non è stato redatto tenendo conto della situazione individuale, degli obiettivi o della situazione finanziaria del destinatario e non deve essere interpretato come una consulenza personalizzata sugli investimenti. L'erogazione dei servizi descritti nella presente brochure è definita in base a quanto stipulato nel contratto con il cliente. Il contenuto, il volume e i prezzi dei servizi e dei prodotti possono variare da Paese a Paese ed essere modificati in qualsiasi momento senza preavviso. Alcuni servizi e prodotti non vengono offerti in tutto il mondo e da tutte le società di Vontobel e possono inoltre essere soggetti a restrizioni giuridiche in determinati Paesi.

Informazioni importanti sulle strategie di investimento sostenibile

Più alta è la percentuale minima scelta, minore è la scelta dei prodotti disponibili, il che limiterà la diversificazione del vostro portafoglio, almeno per il momento. Pertanto, potreste non essere in grado di sfruttare le stesse opportunità o tendenze di mercato degli investitori che non seguono le preferenze sostenibili. Le società potrebbero non soddisfare standard di performance elevati in tutti gli aspetti dell'investimento sostenibile. Inoltre, non vi è alcuna garanzia che una società soddisfi le aspettative in termini di responsabilità aziendale, sostenibilità e / o impatto. Inoltre, la scelta di un investimento minimo elevato può comportare l'impossibilità di offrire un mandato di gestione patrimoniale o di fornire consulenza sugli investimenti. Se questa situazione si verifica in seguito alla vostra scelta, il vostro Relationship Manager ve ne informerà. Desideriamo inoltre sottolineare che, una volta impostate, le preferenze di sostenibilità possono essere modificate in qualsiasi momento. Le informazioni sugli investimenti e sull'integrazione ESG, nonché le informazioni sulla sostenibilità, sono disponibili nella nostra libreria ESG all'indirizzo www.vontobel.com/sfdr.