



Vontobel

Investimenti sostenibili basati sulle vostre preferenze ESG

**Informazioni sulla selezione delle
preferenze ESG per i clienti con
mandati di gestione patrimoniale e
consulenza per gli investimenti**

Novembre 2023

03
Di cosa si tratta?

04
La nostra ambizione

05
**Scegliere la preferenza
ESG più adatta**

07
**Prossimi passi e
implicazioni per gli
investitori**

08
**Classificazione degli
investimenti e dei
prodotti nella consulenza
per gli investimenti**

09
Reporting

10
Glossario

12
**Spiegazione degli
indicatori ESG**

Per la stampa di documenti Vontobel utilizza soltanto carta riciclata. Per produrre carta riciclata sono necessarie 1.5 volte di energia in meno e 2.5 volte di acqua in meno che per produrre carta a partire da fibra di cellulosa. Utilizzare carta riciclata significa inoltre ridurre le emissioni di gas serra di oltre il 20 per cento. Per le restanti emissioni, Vontobel acquista certificati CO2 per sostenere progetti esterni che risparmiano l'equivalente volume di emissioni.

Ulteriori informazioni: vontobel.com/sostenibilita

Di cosa si tratta?

La sostenibilità costituisce al contempo un processo e un'opportunità di preparare il terreno per il futuro in modo proattivo e lungimirante. Per noi, questo significa comprendere e soddisfare le aspettative dei clienti in merito. Solo così possiamo fornire una consulenza trasparente relativa all'impatto causato dai singoli strumenti d'investimento sui fattori ambientali, sociali e di governance (ESG).

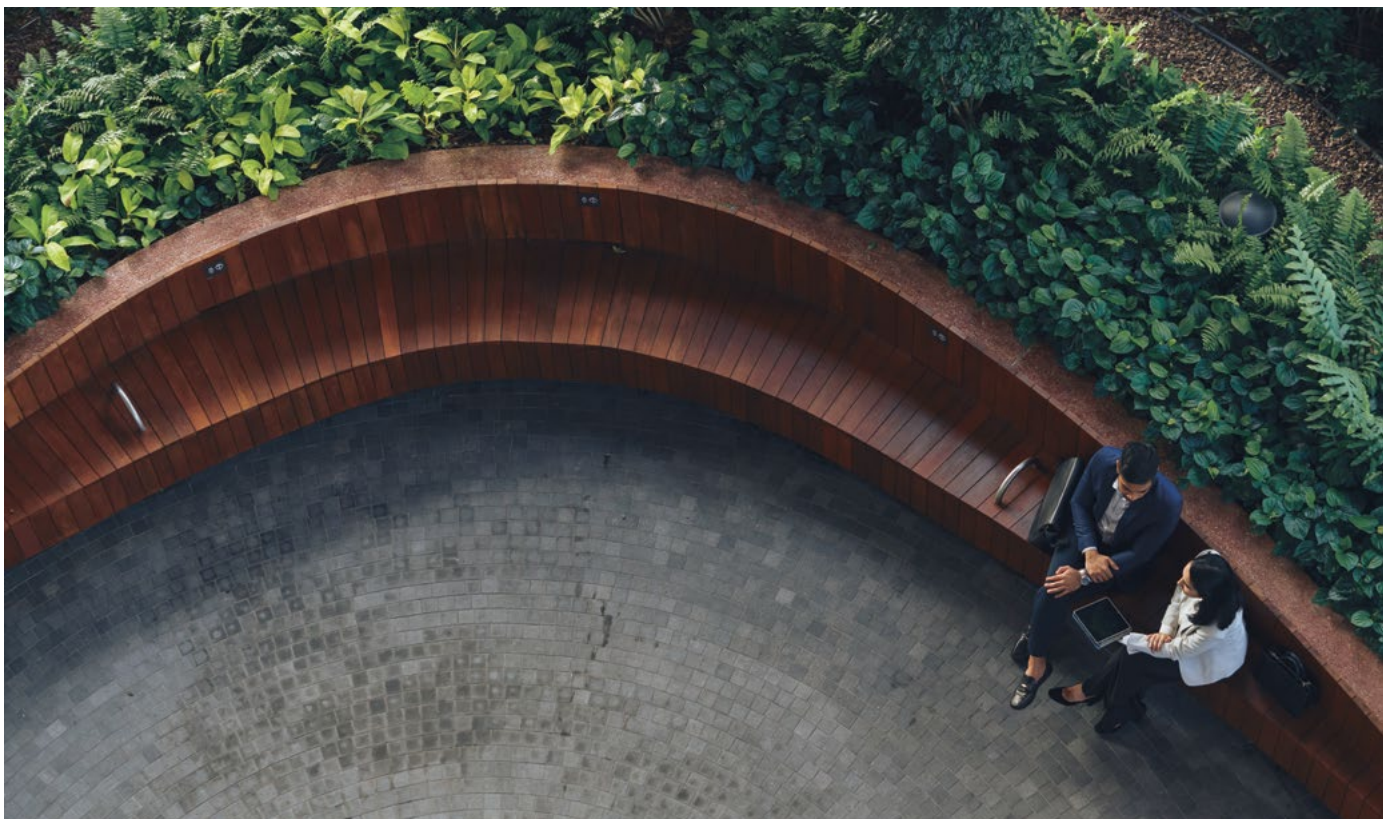
Nel 2022 l'Associazione Svizzera dei Banchieri (ASB) ha emanato le Direttive per i fornitori di servizi finanziari in materia di inclusione delle preferenze e dei rischi ESG nelle attività di consulenza in investimenti e di gestione patrimoniale (Direttive dell'ASB)¹. In linea con tali direttive e nel tentativo di proporre ai nostri clienti un'offerta ESG facilmente comprensibile, implementeremo le seguenti innovazioni a partire dal 1° gennaio 2024:

- informare la nostra clientela circa l'offerta di soluzioni ESG
- registrare la vostra preferenza relativa alla tipologia di indicatori ESG da includere nella vostra soluzione d'investimento
- considerare gli indicatori ESG nella gestione patrimoniale e nella consulenza per gli investimenti

Per implementare le Direttive dell'ASB, i nostri esperti hanno definito un proprio sistema di preferenze e indicatori ESG, finalizzato a garantire la possibilità di assistervi al meglio nella scelta delle vostre preferenze ESG e, allo stesso tempo, di riflettere accuratamente le vostre convinzioni d'investimento.

Nella presente brochure scoprirete cosa sono le preferenze ESG e cosa comportano per voi in quanto investitori. Troverete inoltre tutte le informazioni necessarie per valutare la preferenza ESG più adatta ai vostri valori. Il glossario riportato in fondo al documento contiene una descrizione dettagliata dei principali concetti legati al tema degli «investimenti sostenibili».

¹ Direttive per i fornitori di servizi finanziari in materia di inclusione delle preferenze e dei rischi ESG nelle attività di consulenza in investimenti e di gestione patrimoniale, [swissbanking.ch](https://www.swissbanking.ch)



La nostra ambizione

Attribuiamo grande importanza a una consulenza competente e lungimirante. Per questo ci premuriamo di trovare insieme a voi soluzioni d'investimento che riflettano le vostre convinzioni personali. Oltre a fattori importanti come l'orizzonte d'investimento, la capacità di rischio e la tolleranza al rischio, un approccio olistico include quindi l'integrazione delle vostre preferenze ESG nell'ambito della consulenza e della gestione patrimoniale.

I nostri Relationship Manager vi spiegheranno come e in che misura i vari indicatori e approcci ESG vengono implementati nei singoli prodotti e nelle singole opportunità d'investimento. Per consolidare ulteriormente le competenze necessarie all'interno della nostra società, formiamo regolarmente i nostri dipendenti sui temi della sostenibilità e degli investimenti sostenibili.

Da generazioni Vontobel è impegnato ad agire e investire responsabilmente e a lungo termine². Abbiamo definito sei promesse di sostenibilità che detteranno il nostro futuro impegno nei confronti di economia e società.

Due di queste sono direttamente collegate alle nuove Direttive dell'ASB e all'integrazione delle preferenze ESG nel processo di consulenza.

Estratto dalle sei promesse di sostenibilità di Vontobel:

Consulenza ai nostri clienti privati relativamente ai vantaggi, alle opportunità e ai rischi degli investimenti ESG.

Inclusione delle considerazioni ESG nelle decisioni d'investimento attive.

Nuova autoregolamentazione nell'ambito della «Sustainable Finance»

In qualità di associazione di categoria delle banche svizzere, l'ASB è impegnata a migliorare costantemente le condizioni quadro per gli investimenti sostenibili. L'obiettivo delle nuove Direttive dell'ASB è garantire che il tema della sostenibilità diventi parte integrante delle consultazioni nell'ambito dei mandati di gestione patrimoniale e di consulenza per gli investimenti. Per conseguire tale risultato, in futuro le banche rileveranno le preferenze ESG dei loro clienti.

La complessità, la mancanza di definizioni universalmente applicabili e la valutazione soggettiva della tematica comportano il rischio di deludere le aspettative degli investitori relativamente alla sostenibilità dei loro investimenti. Una delle ambizioni dell'ASB è quella di contrastare questo rischio. Oltre alla registrazione delle preferenze ESG, le Direttive dell'ASB richiedono quindi trasparenza nella descrizione dei metodi, degli approcci e degli indicatori utilizzati nella selezione dei prodotti. Lo stesso requisito si applica al reporting che informa i clienti circa la sostenibilità del loro portafoglio.

Preferenze ESG in Vontobel

L'investimento sostenibile e l'impegno per un futuro migliore vantano una lunga tradizione in Vontobel, alla quale rimaniamo fedeli con l'implementazione delle Direttive dell'ASB. Ora potete scegliere la preferenza ESG che più si avvicina ai vostri valori tra le tre opzioni definite. Provvederemo a registrare la vostra scelta e a fare sì che il vostro Relationship Manager la tenga in considerazione sia nella consulenza per gli investimenti, sia nella gestione patrimoniale.

Quando si investe in prodotti allineati ai propri valori, si desidera che ciò avvenga in modo semplice, convincente e trasparente. Per questo Vontobel ha deciso di dare ai clienti la possibilità di scegliere fra tre preferenze ESG: (1) «Rendimento corretto per il rischio» come standard minimo per tutti i prodotti di Wealth Management, (2) «Mitigazione degli effetti negativi» come standard che va oltre lo standard minimo e (3) «Contributi positivi» come standard massimo in termini di sostenibilità.

Il vantaggio per voi clienti:

- Potete scegliere fra tre preferenze ESG chiaramente distinte tra di loro e facilmente comprensibili.
- Insieme all'estratto patrimoniale, riceverete un reporting personalizzato per la preferenza ESG selezionata, con informazioni dettagliate sugli indicatori e le relative opportunità di miglioramento.
- Per i mandati di consulenza per gli investimenti, l'impatto delle transazioni sulla sostenibilità del portafoglio è riportato nella proposta d'investimento.
- Inoltre, il rispetto degli indicatori del vostro portafoglio, definiti in base alle preferenze ESG, viene costantemente monitorato.

² vontobel.com/sustainability-report

Scegliere la preferenza ESG più adatta

Il mandato appropriato e la strategia d'investimento individuale vengono determinati per ciascun portafoglio selezionando una delle tre preferenze ESG.

Nella gestione patrimoniale, la scelta della preferenza ESG determina quali mandati sono adatti a voi. A tale scopo, il Portfolio Manager applica gli indicatori ESG corrispondenti. Per i mandati di consulenza per gli investimenti, la preferenza influisce sulla selezione degli strumenti d'investimento. In questo modo il Relationship Manager ha a disposizione una gamma ampia e diversificata di strumenti d'investimento da consigliarvi, che tiene conto delle vostre preferenze ESG e dei vostri obiettivi d'investimento. Avete sempre la possibilità di selezionare in prima persona gli strumenti d'investimento, anche se non soddisfano gli indicatori della preferenza ESG selezionata. Il Relationship Manager è tuttavia tenuto a verificare e discutere regolarmente con voi la vostra volontà di mantenere tali strumenti d'investimento nel vostro portafoglio.

Le tre preferenze ESG definite da Vontobel si basano su approcci diversi alla misurazione e alla classificazione degli investimenti sostenibili.

Preferenze ESG



Rendimento adeguato al rischio



Mitigazione degli effetti negativi



Contributi positivi

La soluzione articolata su tre livelli vi consente di determinare la vostra preferenza ESG in modo semplice, poiché i tre standard sono interdipendenti. Ad esempio, se le vostre convinzioni si allineano maggiormente alla preferenza ESG «Mitigazione degli effetti negativi», vengono inclusi anche gli indicatori dello standard minimo «Rendimento corretto per il rischio».



Rendimento adeguato al rischio

Questa preferenza ESG è fissata come standard minimo e considera i rischi ESG finanziariamente rilevanti per ottimizzare i rendimenti. A differenza delle altre preferenze, questa non persegue obiettivi ESG espliciti: ciò significa che l'intero universo degli investimenti è a vostra disposizione. Questa preferenza risulta pertanto particolarmente adatta ai clienti focalizzati soprattutto sui rendimenti. Appliciamo gli indicatori di questo standard minimo a tutti i nostri mandati.



Mitigazione degli effetti negativi

Da un lato, questo standard medio tiene conto dei rischi legati alla sostenibilità e, dall'altro, esclude singoli settori e società, come ad esempio le società attive nel settore dei combustibili fossili. Optando per questa preferenza, rinunciate a investire in società le cui attività e/o i cui prodotti hanno un impatto ambientale o sociale negativo. Ad esempio, gli indicatori predefiniti consentono di tenere conto del vostro desiderio di non investire in società attive in settori sensibili (come il tabacco e le armi convenzionali).



Contributi positivi

Questa preferenza ESG comprende tutti gli indicatori precedentemente menzionati. Inoltre, si concentra sugli investimenti in società i cui prodotti e servizi hanno un impatto positivo sull'ambiente e/o sulla società. La classificazione si basa sugli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite. La preferenza ESG «Contributi positivi» è caratterizzata da rigorosi indicatori predefiniti che tutti gli investimenti e i prodotti devono soddisfare. Ciò comporta naturalmente dei limiti per l'universo d'investimento.



Prossimi passi e implicazioni per gli investitori




L'obiettivo della presente brochure è quello di fornire una guida orientativa che vi consenta di conoscere le preferenze ESG ed essere consapevoli dei nostri approcci e delle nostre metodologie. Il vostro Relationship Manager vi aiuterà a chiarire eventuali dubbi e vi assisterà nella scelta della vostra preferenza ESG, che in ogni caso potrà essere modificata in qualunque momento. Successivamente alla modifica della preferenza ESG, un mandato di gestione patrimoniale potrebbe non corrispondere più alla vostra scelta o, nel caso di un mandato di consulenza per gli investimenti, i prodotti in portafoglio potrebbero non corrispondere più alla preferenza ESG. Poiché la preferenza ESG viene impostata di volta in volta per un portafoglio specifico, è possibile definire preferenze ESG diverse per portafogli diversi.

Se non si desidera impostare una preferenza ESG, viene applicato automaticamente lo standard minimo «Rendimento corretto per il rischio», che può essere modificato in qualunque momento. Tuttavia, tenendo conto della restrizione già menzionata, in base alla nuova preferenza ESG applicabile, potrebbe non essere più possibile gestire il mandato esistente (soprattutto se viene selezionata una preferenza ESG più restrittiva).

Classificazione degli investimenti e dei prodotti nella consulenza per gli investimenti

Per garantire che vengano proposti solo prodotti che corrispondono alla preferenza ESG selezionata, ogni strumento dell'universo d'investimento di Vontobel viene assegnato a una delle tre preferenze in base a indicatori

predefiniti. Se uno strumento non soddisfa i requisiti della preferenza selezionata, ciò sarà indicato di conseguenza nella proposta d'investimento.

PREFERENZE ESG	AZIONI E OBBLIGAZIONI SOCIETARIE	TITOLI DI STATO	FONDI
Rendimento adeguato al rischio 	<ul style="list-style-type: none"> – Società che non sono collegate ad armi controverse e che non violano alcuna norma internazionale – Rating ESG di MSCI pari ad AAA-BB 	Una delle seguenti condizioni non è stata soddisfatta: <ul style="list-style-type: none"> – Firmatario ratificato dell'Accordo di Parigi – Status Freedom House: esente – Nessuna sanzione UE e ONU 	<ul style="list-style-type: none"> – Il fondo è presente nell'universo d'investimento di Vontobel, ma non persegue alcun obiettivo di sviluppo sostenibile
Mitigazione degli effetti negativi 	<ul style="list-style-type: none"> – Le società vengono esaminate per stabilire se il loro fatturato nei seguenti settori di attività è inferiore a un dato livello fissato da Vontobel: armi convenzionali, produzione di tabacco, carbone termico, combustibili fossili. Le società sottostanno a un valore predefinito anche in termini di aumento implicito della temperatura e del «footprint» di CO₂. 	<ul style="list-style-type: none"> – Firmatario ratificato dell'Accordo di Parigi – Status Freedom House: esente – Nessuna sanzione UE e ONU 	<ul style="list-style-type: none"> – Tutti i fondi che rientrano nell'universo d'investimento di Vontobel e che sostengono gli obiettivi di sviluppo sostenibile
Contributi positivi 	<ul style="list-style-type: none"> – Oltre ai criteri sopra indicati, la società deve sostenere in modo significativo gli SDG con la sua attività 	<ul style="list-style-type: none"> – Nessuno strumento disponibile 	<ul style="list-style-type: none"> – Inoltre, lo strumento deve sostenere in modo significativo gli SDG o essere un prodotto sostenibile ai sensi delle normative europee (articolo 9 SFDR)

Per gli strumenti d'investimento che non possono essere associati a una delle preferenze ESG sopra indicate, si distingue tra le seguenti tre classificazioni.

CLASSIFICAZIONE

Al di fuori dell'ambito di applicazione

Strumenti come depositi di denaro, valute o crediti non possono essere correlati alla sostenibilità e pertanto essere classificati con criteri di sostenibilità. Tuttavia, è possibile includere questi strumenti nei portafogli.

Senza copertura

Le società per le quali non è stato fornito un rating ESG da parte di MSCI, OPPURE per le quali non è stato possibile verificare la presenza di violazioni delle norme internazionali, OPPURE la cui attività non è nota, E che non sono neanche coperte dal team di ricerca di Vontobel rientrano nella categoria «Senza copertura». Per voi investitori, ciò significa che tali investimenti non possono essere né controllati in base agli indicatori, né presentati nella proposta d'investimento o nell'estratto patrimoniale. Analogamente, non sono coperti i fondi non appartenenti all'universo d'investimento di Vontobel.

Non deve essere oggetto di raccomandazione da parte del consulente















Le società collegate ad armi controverse OPPURE che violano le norme internazionali O che hanno un rating ESG di MSCI pari a CCC o B non vengono raccomandate. Nel caso dei titoli di Stato, è possibile raccomandare tutto ciò che non è soggetto ad alcuna sanzione.

Reporting

Per ogni mandato, riceverete nell'estratto patrimoniale informazioni sugli indicatori ESG rilevanti per la vostra preferenza selezionata. Nel caso di un mandato di consulenza per gli investimenti, tali indicatori sono inclusi anche nella proposta d'investimento. L'entità della rendicontazione dipende dalla preferenza ESG selezionata.

La proposta d'investimento indica anche se un prodotto non corrisponde alla preferenza ESG selezionata.

Di seguito riportiamo una sintesi del contenuto del reporting. Nell'appendice, i singoli indicatori ESG sono descritti in modo più dettagliato.

INTEGRAZIONE DEI RISCHI ESG			
Rendimento adeguato al rischio 	Rating medio di portafoglio di MSCI 	Società che violano le norme internazionali 	Società collegate alle armi controverse 
ESTERNALITÀ SOCIALI NEGATIVE		ESTERNALITÀ AMBIENTALI NEGATIVE	PARAMETRI LEGATI AL CLIMA
Mitigazione degli effetti negativi 	Esposizione di società collegate alle armi convenzionali 	Esposizione di società collegate al carbone termico 	Impronta di carbonio 
	Esposizione di società collegate alla produzione di tabacco 	Esposizione di società collegate ai combustibili fossili 	Aumento implicito della temperatura (ITR) 
CONTRIBUTO AGLI OBIETTIVI DI SVILUPPO SOSTENIBILE DELLE NAZIONI UNITE			
Contributi positivi 	SDG collegati ai temi ambientali 	SDG collegati ai temi sociali 	

Glossario

Definizione dei principali concetti relativi al tema «investimenti sostenibili»

ESG

L'acronimo inglese ESG comprende le tre dimensioni della sostenibilità. Da un lato, gli aspetti ambientali (Environmental) includono la lotta al cambiamento climatico e l'adattamento ai suoi effetti. Allo stesso tempo, vengono considerate anche preoccupazioni legate all'ambiente, come la conservazione della biodiversità, la prevenzione dell'inquinamento o la promozione dell'economia circolare. La lotta alle disuguaglianze, l'inclusione e i buoni rapporti di lavoro rientrano nella categoria sociale (Social). Le azioni socialmente sostenibili comprendono anche investimenti nel capitale umano e nella comunità, nonché il rispetto dei diritti umani. La governance esamina più da vicino il governo societario delle istituzioni pubbliche e private, comprese le strutture amministrative e include anche le politiche aziendali sul personale e sulle retribuzioni. Questi aspetti svolgono un ruolo importante nell'integrazione delle considerazioni sociali e ambientali nel processo decisionale.

Sustainable finance

Per «sustainable finance» s'intende qualunque forma di servizio finanziario che integra gli indicatori ambientali, sociali e di governance (ESG) nelle decisioni aziendali o d'investimento a beneficio sostenibile dei clienti e della società nel suo complesso³.

tCO₂e

tonnellate (t) di anidride carbonica (CO₂) equivalente (e): L'anidride carbonica equivalente è un'unità standard per la misurazione delle emissioni di gas a effetto serra, a prescindere che provengano dall'anidride carbonica o da un altro gas, come il metano.

Ad esempio, un solo passeggero su un volo a lungo raggio da Parigi a New York, andata e ritorno, provoca in media circa 3,2 tCO₂e⁴.

³ Rilevanza e aree d'intervento, rilevanza della finanza sostenibile, [swissbanking.ch](https://www.swissbanking.ch)

⁴ Traffico aereo, [wwf.ch](https://www.wwf.ch)

Indicatori ESG

Indicatori che i fornitori di servizi finanziari prendono in considerazione nell'ambito delle loro soluzioni d'investimento ESG.

Preferenze ESG

Preferenze dei clienti utilizzate per valutare se e quali eventuali caratteristiche ESG debbano essere integrate nelle loro soluzioni d'investimento.

Approcci ESG

Approcci all'integrazione degli indicatori ESG nel processo d'investimento.

Soluzioni d'investimento ESG

Soluzioni d'investimento, ossia mandati di gestione patrimoniale e di consulenza per gli investimenti, che tengono conto degli indicatori ESG.

Caratteristiche ESG

Le caratteristiche e la misura in cui gli indicatori e/o gli approcci ESG sono presi in considerazione nelle soluzioni d'investimento di un fornitore di servizi finanziari.

Rischi ESG

Effetti presenti o futuri degli indicatori ESG, che possono avere un impatto positivo o negativo sul valore delle soluzioni d'investimento. Un esempio potrebbe essere quello di un capannone industriale situato in una zona a rischio alluvioni.

Greenwashing

Se i clienti delle banche vengono consapevolmente o inconsapevolmente ingannati o fuorviati in merito alle caratteristiche ESG dei prodotti finanziari e dei processi di consulenza, si parla di «greenwashing»⁵.

⁵ Disponibile in tedesco: Stellungnahme der SBVg zur Verordnung über die Berichterstattung über Klimabelange, [swissbanking.ch](https://www.swissbanking.ch)

Spiegazione degli indicatori ESG

I singoli indicatori ESG su cui si basano le definizioni delle tre preferenze sono descritti in dettaglio di seguito. Vontobel utilizza i dati ESG del fornitore MSCI.



Rating ESG di MSCI

I rating ESG di MSCI sono utilizzati per identificare i rischi e le opportunità ambientali, sociali e di governance (ESG). Gli analisti ricercano emittenti e paesi per poi valutarli in una scala da AAA (rating migliore) a CCC (rating peggiore). Il rating delle società include l'esposizione ai rischi ESG specifici del settore e la loro capacità di gestire tali rischi rispetto ad altre società dello stesso settore. I rating dei governi mostrano come il rischio e la gestione degli indicatori ESG da parte dei paesi possano influire sulla sostenibilità a lungo termine e sulla competitività delle loro economie.



Società che violano le norme internazionali

Norme internazionali considerate: Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) per le imprese multinazionali, Principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), Convenzioni dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL) e Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani (UNLP).



Società collegate alle armi controverse

Le armi controverse includono munizioni a grappolo, mine terrestri, armi biologiche / chimiche, armi all'uranio impoverito, armi laser accecanti, armi incendiarie e/o frammenti non rilevabili.



Esposizione a società collegate alle armi convenzionali

Include produttori di sistemi e componenti di armi convenzionali, con ricavi connessi a tale indicatore pari o superiori a un valore definito da Vontobel.



Esposizione a società collegate alla produzione di tabacco

Include produttori di tabacco con ricavi connessi a questo indicatore pari o superiori a un dato valore definito da Vontobel.



Esposizione a società collegate al carbone termico

Include società con ricavi generati dall'estrazione di carbone termico (tra cui lignite, carbon fossile, antracite e carbone da vapore) e dalla sua vendita a terzi pari o superiori a un valore definito da Vontobel.



Esposizione a società collegate ai combustibili fossili

Include società con attività legate ai combustibili fossili, tra cui estrazione, lavorazione, stoccaggio e trasporto di prodotti petroliferi, gas naturale e carbone termico e metallurgico.



Impronta di carbonio

Tale metrica, relativa alla responsabilità per le emissioni di carbonio, indica la quantità di gas a effetto serra generata dall'investimento nel contesto di questo portafoglio per ogni milione di euro. Le emissioni delle società sono suddivise tra tutte le azioni e le obbligazioni in circolazione, in base al valore dell'impresa inclusa la liquidità (EVIC). Si distingue fra tre categorie di emissioni di gas a effetto serra:

Scope 1: emissioni dirette da fonti proprie o controllate

Scope 2: emissioni indirette derivanti dalla produzione di energia acquistata

Scope 3: tutte le emissioni indirette di gas a effetto serra (non incluse nello Scope 2) derivanti dalla catena del valore dell'impresa, incluse le emissioni a monte e a valle



Aumento implicito della temperatura (ITR)

L'indicatore ITR esprime il grado di allineamento delle aziende agli obiettivi di temperatura globale. Tale allineamento è determinato dalle due soglie di temperatura individuate degli obiettivi climatici dell'Accordo di Parigi ed è espresso in gradi Celsius. Distinguiamo due categorie di superamento di queste soglie: scostamento e forte scostamento.



Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite

Come base per il contributo positivo dei vostri investimenti, questo rapporto è guidato dai 17 Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) delle Nazioni Unite. Gli SDG, adottati da tutti gli Stati membri delle Nazioni Unite nel 2015, delineano un piano che si prefigge lo scopo di creare prospettive migliori per le persone e per il nostro pianeta entro il 2030.

Particolarmente rilevanti per questo indicatore sono le imprese che contribuiscono positivamente a risolvere sfide in campo ambientale o sociale. Per contributo positivo si intendono ricavi ottenuti da prodotti o servizi superiori a un valore definito da Vontobel rivolti a favore di 15 dei 17 Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDG). Gli SDG 16 e 17 sulla governance non possono essere assegnati sistematicamente a singole società e investimenti, per questo motivo non sono presi in considerazione.

Ulteriori informazioni

Si noti che Vontobel non ha la possibilità di raccogliere autonomamente i dati relativi alla sostenibilità delle società, pertanto dipende da fornitori di dati esterni e informazioni di terzi. Vontobel ha selezionato con cura i suddetti fornitori e provvede a verificarne regolarmente l'operato. Tuttavia, non si può escludere che i dati

attualmente disponibili non tengano ancora conto di determinate circostanze, risultando così insufficienti.

Ulteriori informazioni sugli investimenti sostenibili di Vontobel sono disponibili sul nostro sito web.



Scansionate il codice QR o visitate il sito web all'indirizzo vontobel.com/sustainable-investments



Scansionate il codice QR o visitate il sito web all'indirizzo vontobel.com/principles-and-policies

Informazioni legali

La presente pubblicazione rientra nella classificazione di materiale di marketing ai sensi dell'art. 68 LSerFi svizzera e svolge una funzione esclusivamente informativa. In merito ai prodotti finanziari menzionati saremo lieti di mettere a disposizione gratuitamente e in qualsiasi momento ulteriori documenti come ad esempio la scheda informativa di base o il prospetto. Non rappresenta un'offerta né un invito da parte o su incarico di Vontobel a richiedere un servizio, ad acquistare o a vendere titoli o simili strumenti finanziari né a partecipare a una strategia commerciale specifica in un qualsiasi spazio giuridico. I servizi in essa descritti sono forniti in ottemperanza al contratto stipulato con il destinatario delle prestazioni. Il contenuto, la portata e i prezzi di servizi e prodotti possono variare da Paese a Paese e possono essere modificati senza preavviso in qualsiasi momento. Alcuni servizi e prodotti non sono offerti in tutto il mondo e da tutte le società di Vontobel. In determinati Paesi possono inoltre essere soggetti a restrizioni giuridiche. I dettagli su come trattiamo le tue informazioni sono disponibili nella nostra attuale politica sulla privacy (vontobel.com/privacy-policy/) e sul nostro sito web sulla privacy (vontobel.com/gdpr/). Se non desiderate ricevere ulteriori documenti da noi, contattateci all'indirizzo wealthmanagement@vontobel.com.

Adeguamento delle preferenze 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. 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.

La presente brochure è volta esclusivamente a informare i clienti di Vontobel e a fornire una sintesi di come Vontobel mette in atto i requisiti normativi applicabili in materia di rischi e preferenze ESG. 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. Vontobel non si assume alcuna responsabilità circa l'adeguatezza, completezza o correttezza dei contenuti del presente documento, in particolare relativamente alle modifiche apportate successivamente alla sua pubblicazione. Prevalgono i Termini e le Condizioni generali di Vontobel o gli accordi separati stipulati tra il cliente e Vontobel.

Bank Vontobel AG
Gotthardstrasse 43
8022 Zurigo
Svizzera
vontobel.com

