CREDIT SUISSE
Parte del Gruppo UBS

Informativa sulla sostenibilità

Informativa sul prodotto pubblicata sul sito web per
i prodotti finanziari che promuovono caratteristiche ambientali o sociali

Credit Suisse Invest Mandate
Direct Equity Strategies

Gennaio 2024

Questo documento fornisce informazioni normative relative al Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari («SFDR»). La comunicazione delle informazioni riportate di seguito è prevista per legge e non costituisce materiale con finalità di marketing.

Il presente documento si applica a ogni tipo di Mandato Direct Equity Strategies, profilo di rischio, valuta di riferimento e strategia d'investimento selezionata.

A. Sintesi

L'espressione «investimenti sostenibili» designa il processo attraverso il quale i fattori ambientali, sociali e di governance («fattori ESG») vengono integrati nelle decisioni d'investimento.

Credit Suisse[1] progetta soluzioni che mirano a generare tassi di mercato o rendimenti più elevati integrando nei prodotti i fattori ESG così da permettere di prendere decisioni d'investimento meglio informate, rispecchiando al contempo i valori personali dei clienti e tenendo conto dei fattori esterni di lungo termine dei loro portafogli.

Il Mandato Direct Equity Strategies (denominato anche «questo prodotto finanziario») integra i fattori ambientali, sociali e di governance (ESG) nel processo decisionale d'investimento (integrazione ESG). Il prodotto evita gli investimenti dannosi applicando una serie di esclusioni basate sulla condotta aziendale, sulle norme e sui valori (esclusioni ESG).
Oltre a evitare investimenti nocivi, Direct Equity Strategies integra la sostenibilità nel processo d'investimento. Tale integrazione è incentrata sulla combinazione di caratteristiche ambientali e sociali e rischi, considerata estremamente importante per Direct Equity Strategies con investimenti in grandi società consolidate domiciliate in economie sviluppate. Queste caratteristiche comprendono (ma non sono limitate a) intensità di carbonio, controversie ambientali e sociali.

Esclusioni ESG[2]
Lo scopo principale di queste strategie è offrire ai clienti investimenti che non danneggino i loro valori, ma che vi si allineino. Questo implica escludere società o settori che fabbricano prodotti controversi, come il tabacco, il gioco d'azzardo o le armi, oppure escludere società che violano le norme internazionali.

Integrazione dei fattori ESG[2]
Queste strategie integrano i fattori ESG materiali nei processi d'investimento per ottenere rendimenti superiori corretti per il rischio, promuovendo al contempo il progresso sociale e ambientale. Catalizzata dal lancio dei Principi per l'investimento responsabile (PRI) delle Nazioni Unite nel 2006, l'integrazione ESG si concentra sul modo in cui i rischi e le opportunità legati alle questioni ambientali, ai diritti umani, alla corporate governance e ad altri aspetti possono essere rilevanti per le prospettive finanziarie delle società. Questa viene applicata in modo più esplicito nella gestione attiva, dove le questioni ESG, i rischi e le opportunità, le valutazioni di mercato ecc. vengono valutate esplicitamente insieme all'analisi fondamentale di una società.

Le diverse strategie d'investimento di Direct Equity Strategies si basano principalmente su stili d'investimento diversi e/o su confini regionali per soddisfare le preferenze individuali del cliente. L'integrazione dei criteri ESG nel processo di selezione e costruzione di tutto il Mandato Direct Equity Strategies viene applicata con gli stessi standard. I gestori degli investimenti monitorano costantemente i fattori ESG come parte integrante della gestione di Direct Equity Strategies, avvalendosi di fornitori di ricerca e dati interni ed esterni al fine di valutare le opportunità d'investimento e gli investimenti esistenti.

[1] I termini «Credit Suisse», «CS» o «la banca» impiegati in questo documento si riferiscono, salvo indicazione diversa, a Credit Suisse Group AG, Credit Suisse AG e CREDIT SUISSE (Svizzera) SA.
[2] Per maggiori dettagli si rimanda al Credit Suisse Sustainable Investment Framework.

B. Nessun obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali e sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile

C. Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario

Il Mandato Direct Equity Strategies (denominato anche «questo prodotto finanziario») integra i fattori ambientali, sociali e di governance (ESG) nel processo decisionale d'investimento (integrazione ESG). Il prodotto evita gli investimenti dannosi applicando una serie di esclusioni basate sulla condotta aziendale, sulle norme e sui valori (esclusioni ESG).
Lo scopo principale delle strategie di esclusione ESG è quello di escludere gli investimenti che violano i trattati internazionali (come i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite), escludere gli investimenti che possono avere un impatto negativo sulla società e/o sull'ambiente. Le società possono essere escluse in base ai loro utili derivanti da attività controverse, come la produzione di armi convenzionali e controverse, carbone termico o tabacco, o in base a una condotta aziendale che viola i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite.

Oltre a evitare investimenti nocivi, Direct Equity Strategies integra la sostenibilità nel processo d'investimento. Tale integrazione è incentrata sulla combinazione di caratteristiche ambientali e sociali e rischi, considerata estremamente importante per Direct Equity Strategies con investimenti in grandi società consolidate domiciliate in economie sviluppate. Queste caratteristiche comprendono (ma non sono limitate a) intensità di carbonio, controversie ambientali e sociali.

Il prodotto non utilizza un benchmark di riferimento per ottenere le caratteristiche ambientali e sociali.

D. Strategia di investimento

Le diverse strategie d'investimento di Direct Equity Strategies, European Dividend Value, Global Dividend Value, Global Growth Opportunities e Selection Suisse seguono lo stesso processo di integrazione ESG e si basano principalmente su stili d'investimento differenti e/o su confini regionali per soddisfare le preferenze individuali del cliente. L'integrazione dei criteri ESG nel processo di selezione e costruzione di tutto il Mandato Direct Equity Strategies viene applicata con gli stessi standard. I gestori degli investimenti monitorano costantemente i fattori ESG come parte integrante della gestione di Direct Equity Strategies, avvalendosi di fornitori di ricerca e dati interni ed esterni al fine di valutare le opportunità d'investimento e gli investimenti esistenti.

Il processo d'investimento si articola nel modo seguente:

- primo, l'universo d'investimento iniziale è composto da società consolidate di Paesi europei sviluppati;
- secondo, l'universo d'investimento oggetto di screening viene ricavato applicando le esclusioni ESG di Credit Suisse (nessun investimento in società che violano le norme, i valori e gli standard di condotta aziendale di Credit Suisse);
- terzo, si procede al calcolo dei singoli punteggi ESG e l'universo d'investimento viene suddiviso in società con punteggio alto, medio e basso. Le società con punteggio basso vengono automaticamente escluse dalle opportunità d'investimento;
- successivamente, le società con punteggio alto e medio vengono analizzate tenendo conto dei rischi qualitativi e quantitativi relativi ai criteri ESG in base al quadro di riferimento proprietario di rilevanza e a criteri d'investimento specifici;
- infine, il portafoglio viene costruito sulla base delle convinzioni più forti del gestore d'investimento, sia dal punto di vista dei fondamentali che dei criteri ESG.

Tutti gli investimenti devono soddisfare i criteri di esclusione ESG elencati di seguito, a cui si aggiunge un ulteriore processo d'integrazione dei criteri ESG:

Esclusioni ESG:

- Esclusioni basate su norme, che escludono le società che violano i trattati internazionali sulle armi controverse, p. es.
  - Convenzione sulle munizioni a grappolo
  - Convenzione sulle armi chimiche
  - Convenzione sulle armi biologiche
  - Trattato di non proliferazione nucleare
- Esclusioni basate su valori, che escludono le società le cui attività hanno un impatto negativo sulla società e/o sull'ambiente. Le soglie di esclusione si basano sul livello di esposizione specifico (di norma il 5% per i produttori). I settori interessati comprendono:
  - Tabacco, gioco d'azzardo[3], intrattenimento per adulti;
  - Carbone termico (> 20%). Oltre al carbone termico, il quadro di riferimento non esclude sistematicamente i combustibili fossili, in quanto nei prossimi decenni la transizione climatica richiederà un mix energetico diversificato;
  - Produttori di armi convenzionali, armi da fuoco per uso civile e sistemi di supporto per le armi nucleari.
- Business basate sulla condotta aziendale, gravi casi di condotta aziendale controversa, in particolare casi di violazione dei Principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC).

Integrazione dei criteri ESG:

In qualità di gestore d'investimento, Credit Suisse integra considerazioni ESG abbinando informazioni finanziarie a considerazioni relative ai criteri ESG in varie fasi del processo d'investimento.

- Ricerca integrata ESG: in qualità di gestore d'investimento, Credit Suisse integra la ricerca tradizionale che comprende il modello operativo, l'assetto proprietario, i dati finanziari e la valutazione con dati ESG, informazioni proprie e fonti provenienti dai fornitori di dati per migliorare sistematicamente le conoscenze sui fattori ESG.
- Screening positivo: in qualità di gestore d'investimento, Credit Suisse seleziona i titoli con un punteggio favorevole all'interno di un settore (best-in-class) e in tutto l'universo d'investimento (best-in-universe) rispetto ai fattori ESG.
- Scoring proprietario: in qualità di gestore d'investimento, Credit Suisse traduce una serie di parametri e punteggi esterni, nonché informazioni aziendali, in una panoramica ESG personalizzata.
- Indicatori di performance rettificati: in qualità di gestore d'investimento, Credit Suisse adegua gli indicatori di performance dei titoli in base ai fattori ESG rilevanti e mantiene una visione d'insieme dei fattori ESG.

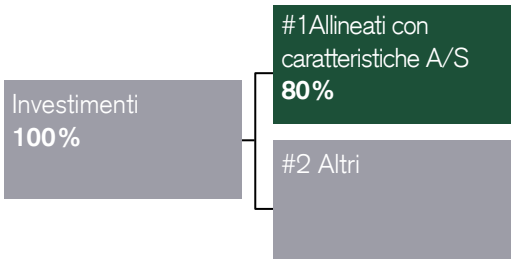
3 L'esposizione al gioco d'azzardo nelle strategie sostenibili è consentito in presenza di specifiche garanzie.

La metodologia per valutare la buona governance delle società investite include la valutazione di esclusioni per la condotta aziendale.
La banca identifica e valuta le condotte aziendali controverse sulla base di dati provenienti da una serie di fornitori esterni di dati ESG, dal flusso di notizie e dalla ricerca interna. I casi vengono analizzati secondo un approccio sistematico con indicatori predefiniti per identificare le aziende che potrebbero violare tali pratiche di condotta aziendale. Le società (1) che sistematicamente violano le pratiche di condotta aziendale, (2) che commettono violazioni particolarmente gravi o (3) dove il management non è disposto ad attuare le riforme necessarie vengono monitorate attentamente e, se necessario, escluse dall'universo d'investimento.
Le buone pratiche di governance possono non essere valutate per investimenti in titoli emessi da entità sovrane o sovranazionali.

E. Quota degli investimenti

Questo prodotto finanziario investe almeno l'80% del suo patrimonio netto totale in società che si qualificano come allineate con le caratteristiche ambientali e sociali (#1 Allineati con caratteristiche A/S).

Ai fini del presente grafico, gli investimenti del prodotto finanziario sono calcolati a livello di società.



- **#1 Allineati con caratteristiche A/S** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.
- **#2 Altri** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

F. Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

Credit Suisse Global Investment Management controlla che il portafoglio target rispetti il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse da questo prodotto finanziario.

Il rispetto dei processi d'investimento sostenibili definiti viene monitorato attraverso i controlli effettuati dalla prima e dalla seconda linea di difesa al momento della creazione e durante il ciclo di vita del prodotto finanziario. Le linee guida applicabili vengono monitorate pre e post negoziazione e le azioni correttive vengono intraprese tempestivamente. Inoltre, le altre restrizioni degli investimenti legate ai fattori ESG di questo prodotto finanziario sono monitorate in base al meccanismo di controllo delle restrizioni degli investimenti standard, compreso il monitoraggio del portafoglio/

G. Metodologie relative alle caratteristiche ambientali o sociali

Credit Suisse utilizza punteggi ESG di terzi e un approccio di classificazione interno per valutare con maggiore efficacia i fattori ESG durante tutto il processo d'investimento.

Il seguente indicatore viene preso in considerazione per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali di Direct Equity Strategies:

- Integrazione ESG:
  - mira a raggiungere un punteggio ESG superiore alla sua asset allocation strategica

L'asset allocation strategica (SAA) definisce la combinazione a lungo termine di (sotto)classi di investimento sulla base di un mix di indici finanziari rilevanti.
Il punteggio ESG per l'asset allocation strategica (SAA) sottostante è calcolato sulla base degli indici sottostanti. Il punteggio ESG del portafoglio corrisponde alle allocazioni del portafoglio modello alla data di reporting ed è soggetto a variazioni nel tempo. Sono possibili divergenze di allocazione del singolo portafoglio cliente.
Il punteggio ESG fornito da MSCI ESG Research viene misurato su una scala da 0 (molto scarso) a 10 (ottimo).
I due punteggi (punteggio ESG e punteggio proprietario applicato) sono indipendenti l'uno dall'altro, in quanto la metodologia nel processo di aggregazione è diversa. Il punteggio ESG di MSCI rappresenta una considerazione dei fattori ESG (ambientale, sociale e di governance) definiti da MSCI, mentre il punteggio proprietario considera fattori selezionati dalla Banca.
Come indicato nella descrizione dell'obiettivo (mira a conseguire un punteggio ESG più elevato rispetto alla relativa SAA), il calcolo del punteggio ESG consiste nell'aggregazione di ciascun singolo punteggio ESG moltiplicato per la ponderazione nel portafoglio. Il punteggio aggregato viene confrontato con il punteggio ESG del benchmark sottostante/delle componenti SAA (p. es. STOXX Europe 50).

H. Fonti e trattamento dei dati

I dati per questo prodotto finanziario provengono da fornitori di dati terzi, in combinazione con l'analisi finanziaria e sulla sostenibilità interna di Credit Suisse. La selezione dei fornitori esterni di dati sulla sostenibilità e i modelli di ricerca sottostanti vengono analizzati attentamente da Credit Suisse per anticipare e, ove possibile, mitigare le limitazioni nella qualità e nella copertura dei dati. I dati sulla sostenibilità vengono messi a disposizione dei portfolio manager. Nei casi in cui la qualità dei dati sia limitata o il reporting da parte delle aziende non sia maturo, i fornitori di dati esterni possono utilizzare modelli per fornire punti di dati stimati.

I. Limitazioni delle metodologie e dei dati

Quando possibile, questo prodotto finanziario investe in società che soddisfano le caratteristiche ambientali e sociali che promuove. Per quanto Credit Suisse faccia del suo meglio per rispettare le restrizioni agli investimenti, per alcuni di questi può tuttavia trovarsi di fronte a una disponibilità limitata di dati ESG indipendenti e affidabili. Ciò si applica in particolare alle classi di attivi per le quali i fattori ESG non sono attualmente sufficientemente definiti, o che non sono ancora coperti da fornitori di dati esterni. A tal fine, un massimo del 20% del portafoglio d'investimento può essere investito in titoli di entità o classi di attivi per le quali non sono disponibili informazioni ESG. Prevediamo di ridurre questa soglia nel tempo a fronte di una maggiore disponibilità di concetti d'investimento ESG e copertura di ricerca ESG. Se tali investimenti vengono realizzati, vengono assegnati alla categoria «#2 Altri» che comprende gli investimenti che non sono allineati con le caratteristiche ambientali e sociali, né si qualificano come investimenti sostenibili (cfr. «e) Quota degli investimenti»).

J. Dovuta diligenza

Al fine di valutare le caratteristiche ESG degli investimenti, questo prodotto finanziario utilizza una combinazione di diverse fonti di dati per supportare il processo di due diligence eseguito nel processo d'investimento. Per la parte attiva del portafoglio i fattori ESG sono integrati nel processo d'investimento. Al momento della creazione del prodotto e durante il suo ciclo di vita, l'efficacia del processo di due diligence è supportata da diverse misure di controllo interno.

K. Politiche di impegno

Sebbene l'engagement non sia incoraggiato da questo prodotto finanziario, Global Investment Management intende svolgere un ruolo di trasformazione attraverso una solida gestione nell'ambito del suo obbligo fiduciario.

L. Indice di riferimento designato

Il prodotto finanziario non utilizza un benchmark di riferimento per raggiungere le caratteristiche ambientali e sociali.

Revisione delle informative

Come previsto dall'SFDR, art. 12, la tabella sottostante spiega le modifiche apportate a questo documento.

Data	Sezione	Spiegazione delle modifiche
1° gennaio 2023	Tutte	Documento iniziale creato
Gennaio 2024	A, C, D, G	Miglioramenti della descrizione delle caratteristiche ambientali e sociali nelle sezioni A e C. Miglioramenti della descrizione della strategia d'investimento seguita da questo prodotto finanziario nella sezione D. Miglioramenti della descrizione dell'indicatore di sostenibilità nella sezione G.

CREDIT SUISSE
Parte del Gruppo UBS

CREDIT SUISSE
Parte del Gruppo UBS
P.O. Box 100
CH-8070 Zürich
credit-suisse.com

Fonte: Credit Suisse, salvo indicazione diversa.
Le informazioni contenute in questo documento potrebbero cambiare senza preavviso dopo la sua data di emissione.

Copyright © 2023 CREDIT SUISSE, parte del Gruppo UBS. Tutti i diritti riservati.