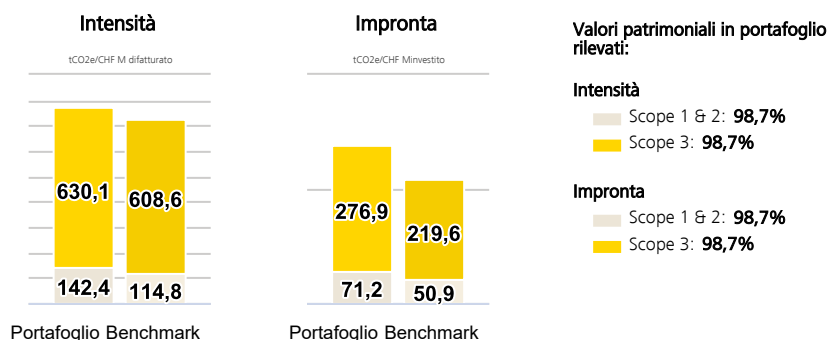


## SITUAZIONE ATTUALE

### Emissioni di gas a effetto serra

Sono comprese tutte le fonti di emissione di CO<sub>2</sub> delle imprese partecipate (ambiti scope 1-3), incluse le emissioni dei rispettivi fornitori e prodotti.



⚠ Incertezza della stima media

### Esposizione alle attività legate ai combustibili fossili

Esiste un consenso scientifico sulla necessità di eliminare gradualmente il carbone e smettere di finanziare nuovi progetti di combustibili fossili. I dati che seguono mostrano la quota di investimenti in aziende che ricavano più del 5% dei loro ricavi da queste attività commerciali.

Quota di investimenti in società con attività in:



**CARBONE**

Portafoglio: **0,0%**  
Benchmark: **0,1%**



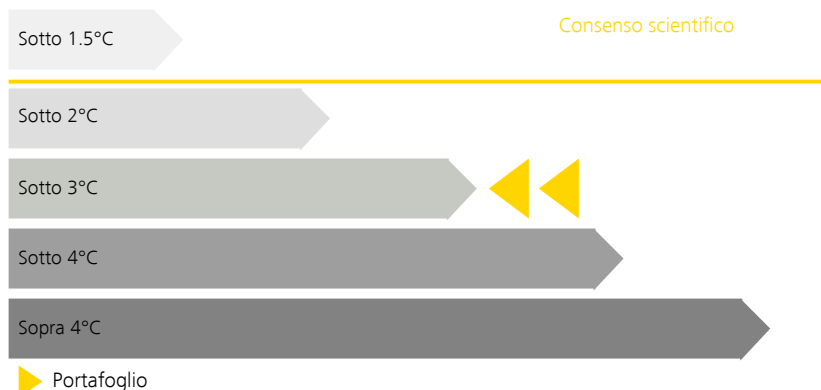
**ALTRI COMBUSTIBILI FOSSILI**

Portafoglio: **4,8%**  
Benchmark: **2,6%**

⚠ Incertezza della stima bassa

## TRANSIZIONE VERSO LO ZERO NETTO

### Potenziale di riscaldamento globale



Consenso scientifico

Questo è il livello di riscaldamento globale che si verificherebbe se l'economia mondiale agisse con la stessa ambizione delle imprese in portafoglio. Alcuni dei portafogli che mirano a contribuire attivamente al raggiungimento degli obiettivi climatici comprendono deliberatamente imprese che non sono ancora sulla buona strada per raggiungere l'obiettivo di 1,5°C. Queste imprese, e con esse una parte crescente dell'economia, sono così sollecitate ad allineare progressivamente le loro attività con gli obiettivi climatici.

Valori patrimoniali in portafoglio rilevati: **98,7%**

Fornitore dei dati: **MSCI**

Scenari climatici impiegati: **MSCI Scenario (Glossary)**

⚠ Incertezza della stima alta

### Dichiarazioni di impegno verificate per emissioni nette zero

Sempre più aziende dichiarano volontariamente il proprio impegno a raggiungere l'obiettivo di emissioni di carbonio nette pari a zero formulando obiettivi intermedi. L'efficacia della dichiarazione di impegno dipende dalla credibilità, dalla validità scientifica e dalla trasparenza degli obiettivi intermedi.

Quota di aziende in portafoglio con impegni verificati per l'azzeramento della rete e obiettivi intermedi credibili?:

Portafoglio: **48,0%** Benchmark: **51,7%**

⚠ Incertezza della stima bassa

### Gestione con obiettivo zero netto

Gli istituti finanziari possono contribuire alla transizione verso emissioni di carbonio nette pari a zero sostenendo fino al 2050 le imprese partecipate con piani di transizione scientificamente fondati e verificati da terzi.

La strategia di investimento contiene un obiettivo di riduzione delle emissioni di gas effetto serra degli investimenti sottostanti attraverso obiettivi di breve (1-3 anni) o di medio termine (5 anni)? **SI**

Percorso di riduzione annua media senza emissioni rilevanti di ambito 3 - **3,6%**

Percorso di riduzione annua media con emissioni rilevanti di ambito 3 - **N/A**

Quota di imprese in portafoglio con dichiarazioni di impegno verificate per emissioni nette zero e obiettivi intermedi credibili? **SI**

### Dialogo credibile sul clima

Le istituzioni finanziarie possono contribuire alla transizione verso lo zero netto, impegnandosi con le aziende investitrici in piani di transizione allineati allo zero netto fino al 2050, verificati da terzi e basati su dati scientifici.

Le imprese in portafoglio sono sottoposte a una strategia di stewardship credibile volta a contenere il cambiamento climatico? **SI**

Quota di imprese sottoposte a una strategia di engagement attiva sul clima: **22,1%**

Quota di votazioni sul clima favorevoli: **4,1%**

Collegamento alla strategia e al rapporto sulla gestione del clima: <https://www.ubs.com/global/en/assetmanagement/capabilities/sustainable-investing.html>

L'istituto finanziario è membro di un'iniziativa di impegno per il clima? **SI**

Questo rapporto è prodotto da

# Introduzione

La Svizzera e il suo mercato finanziario sostengono l'obiettivo di ridurre a zero netto le emissioni di gas a effetto serra entro il 2050. Ciò è indispensabile per rispettare gli impegni presi con l'Accordo di Parigi di limitare l'aumento della temperatura globale ben al di sotto di 2°C e puntare a un massimo di 1,5°C. Lo stato attuale della scienza mostra che un riscaldamento globale superiore a 1,5°C ha un impatto potenzialmente catastrofico sulla natura e sulla società. Gli Swiss Climate Scores creano trasparenza nelle migliori pratiche volte ad allineare i prodotti finanziari agli obiettivi di compatibilità climatica e promuovono in questo modo decisioni di investimento che contribuiscono al raggiungimento di tali obiettivi globali.

## Glossario

### CRITERI MINIMI PER I PUNTEGGI CLIMATICI SVIZZERI

#### Esposizione ai combustibili fossili

- il valore soglia del 5 % delle entrate vale sia per le attività direttamente collegate all'esplorazione e alla produzione di combustibili fossili sia per le attività, laddove i dati siano disponibili, che finanziano tale produzione (per il carbone: secondo la «Global Coal Exit List» o simili).
- Le attività devono comprendere tutta la catena del valore: dall'esplorazione, l'estrazione e la produzione («upstream») e dal trasporto e l'immagazzinamento («midstream») alla raffinazione, la commercializzazione e l'elettrificazione («downstream»).

#### Dichiarazioni di impegno verificate per emissioni nette zero

- le imprese devono essersi impegnate pubblicamente a conseguire l'obiettivo di emissioni di carbonio nette pari a zero e i loro obiettivi devono essere certificati da uno dei seguenti fornitori:
- Science Based Targets initiative (SBTi).

#### Gestione con obiettivo zero netto

- Per poter essere considerato parte di una dichiarazione di impegno per emissioni nette zero verificata da terzi, un portafoglio deve annoverarsi tra gli obiettivi zero netto comunicati pubblicamente nell'ambito di una delle alleanze zero netto della Glasgow Financial Alliance for Net-Zero (GFANZ).
- Se si sostiene che la strategia di investimento abbia per scopo la riduzione delle emissioni del portafoglio o degli investimenti sottostanti, comprese le emissioni di ambito 3, queste ultime devono seguire i tempi previsti dal regolamento UE 2019/2089 relativo agli indici di riferimento.

#### Dialogo credibile sul clima

- le votazioni, comprese quelle dei rappresentanti, devono essere compatibili con l'obiettivo zero netto entro il 2050.
- Ogni strategia di engagement coinvolta deve essere compatibile con l'obiettivo zero netto entro il 2050. Climate Action 100+ è un esempio di iniziativa di engagement sul clima.
- La procedura di escalation deve essere definita in modo chiaro ed essere trasparente.

#### Potenziale di riscaldamento globale

Il portafoglio è considerato «allineato al riscaldamento globale» se: è guidato dall'obiettivo di raggiungere emissioni nette zero entro il 2050, coerentemente con il limite di riscaldamento di 1,5°C dell'Accordo di Parigi e in linea con le ultime conclusioni dell'IPCC.

### DEFINIZIONI DEI TERMINI

#### Obiettivo di 1,5 gradi (obiettivo allineato a Parigi)

L'allineamento dei flussi finanziari pubblici e privati agli obiettivi dell'Accordo di Parigi sui cambiamenti climatici. L'articolo 2.1c dell'Accordo di Parigi definisce questo allineamento come il rendere i flussi finanziari coerenti con un percorso verso basse emissioni di gas serra e uno sviluppo resiliente al clima.

#### Impegno per il clima

L'impegno per il clima è un'attività svolta dagli azionisti con l'obiettivo di convincere il management a tenere conto delle questioni climatiche. Questo dialogo comprende la comunicazione con i vertici e/o i consigli di amministrazione delle società e la presentazione o la co-presentazione di proposte agli azionisti. Un impegno di successo può portare a cambiamenti nella strategia e nei processi di un'azienda in modo da ridurre i rischi.

#### Iniziativa di impegno per il clima

Iniziativa lanciata con l'ambizione di raggiungere lo zero netto entro il 2050. Un esempio è l'Azione per il clima 100+.

#### MSCI Scenario

MSCI utilizza un bilancio globale del carbonio per i 2°C basato sul bilancio globale del carbonio rimanente disponibile per limitare il riscaldamento a 2°C, ottenuto dall'IPCC. Questo viene utilizzato per valutare se i portafogli sono allineati ai 2°C, in riferimento all'obiettivo dell'Accordo di Parigi di limitare il riscaldamento al di sotto dei 2°C.

#### Emissioni di gas serra (GHGe)

I gas come l'anidride carbonica (CO<sub>2</sub>), il protossido di azoto (N<sub>2</sub>O), il metano (CH<sub>4</sub>) e l'ozono (O<sub>3</sub>) presenti nell'atmosfera che contribuiscono agli effetti serra sono chiamati gas serra (GHG). Questi gas impediscono alla radiazione solare di fuoriuscire, intrappolando il calore in prossimità della superficie terrestre, dove riscalda l'atmosfera terrestre.

#### Strategie long only

Una strategia long-only consiste nell'investire solo in posizioni lunghe. Ai fini dello Swiss Climate Score, a partire dal 2022, si dovranno considerare solo le posizioni lunghe.

#### Portafoglio

Fondo o prodotto di investimento

#### Impronta di carbonio del portafoglio

L'impronta di carbonio si riferisce all'insieme delle emissioni di gas a effetto serra (GHG) di un portafoglio. È calcolata in tonnellate di CO<sub>2</sub> equivalenti per milione di CHF investiti (tCO<sub>2</sub>e/mCHF). Esprime la quantità di emissioni annuali di gas serra che possono essere attribuite all'investitore per ogni milione di CHF investiti in un portafoglio ed è quindi probabilmente la metrica di carbonio più intuitiva disponibile a livello di portafoglio.

#### Intensità di carbonio del portafoglio

Il volume delle emissioni di carbonio per milione di franchi di ricavi (efficienza di carbonio di un portafoglio), espresso in tonnellate CO<sub>2</sub>e / milioni di franchi di ricavi. Una misura comune è la Weighted Average Carbon Intensity (WACI).

1. I volumi appartengono alle classi di attività obbligazioni societarie e azioni. 2. I volumi sono posizioni lunghe. 3. I dati relativi ai gas serra per gli Ambiti 1, 2 e 3 sono disponibili sia in forma dichiarata che stimata.

#### Obiettivi basati sulla scienza

Il termine «obiettivi basati sulla scienza» è attualmente applicato soprattutto nel contesto degli obiettivi climatici. Tali obiettivi forniscono alle aziende un percorso chiaramente definito per la riduzione delle emissioni di gas serra (GHG). Secondo l'iniziativa Obiettivi basati sulla scienza, gli obiettivi sono considerati «basati sulla scienza» se sono in linea con quanto la scienza climatica più recente ritiene necessario per raggiungere gli obiettivi di limitare il riscaldamento globale a ben meno di 2°C rispetto ai livelli preindustriali e proseguire gli sforzi per limitare il riscaldamento a 1,5°C. Il concetto può essere applicato anche ad altri obiettivi di sostenibilità.

#### Scope 1 GHGe

- Scope 1: emissioni da fonti possedute o controllate dall'azienda che misura le emissioni.

#### Scope 2 GHGe

- Scope 2: emissioni associate all'energia acquistata dall'azienda che misura le emissioni.

#### Scope 3 GHGe

- Scope 3: emissioni relative agli elementi a monte della catena di fornitura (ad esempio, beni acquistati e viaggi di lavoro) e agli elementi a valle (uso e trattamento di fine vita dei prodotti venduti) di un'azienda che misura le emissioni.

#### Intensità di carbonio del portafoglio

Il volume delle emissioni di carbonio per milione di franchi di ricavi (efficienza di carbonio di un portafoglio), espresso in tonnellate CO<sub>2</sub>e / CHF milioni di ricavi. Una misura comune è l'intensità media ponderata di carbonio (WACI). Il WACI misura l'esposizione del portafoglio a società ad alta intensità di carbonio, espressa in tonnellate di CO<sub>2</sub>e / CHF M.

#### Benchmark

Il benchmark è un indice misto che riproduce le stesse classi d'investimento del portafoglio con indici tradizionali non esplicitamente sostenibili. Maggiori informazioni sull'indice di riferimento sono disponibili nel «Prospetto comprensivo del contratto del fondo».

## Avvertenze legali

Il presente documento è una **pubblicità**.

Le informazioni e affermazioni qui contenute hanno scopo puramente informativo e non costituiscono un invito a presentare un'offerta, né un'esortazione, una proposta o un suggerimento di stipula di un servizio, di acquisto/vendita di qualsiasi tipo di titolo o strumento finanziario, né di esecuzione di altri tipi di transazione. Queste informazioni non tengono conto né degli obiettivi d'investimento specifici o futuri né della situazione fiscale o finanziaria o delle esigenze individuali della singola destinataria o del singolo destinatario e non costituiscono perciò una base idonea per decisioni in materia di investimenti. Vi consigliamo quindi di rivolgervi al vostro consulente finanziario o alla vostra consulente finanziaria o fiscale prima di effettuare qualsiasi investimento. Il corso, il valore e il rendimento di un investimento possono oscillare. Gli investimenti in strumenti finanziari sono soggetti a determinati rischi e non garantiscono il mantenimento del capitale investito né tantomeno l'incremento di valore. Tutti i servizi di investimento e gli strumenti finanziari offerti da PostFinance SA non vengono né messi a disposizione né proposti, venduti o forniti a U.S. Person e ad altre persone domiciliate o soggette a obbligo fiscale al di fuori della Svizzera. I PostFinance Fonds sono soggetti al diritto svizzero. I prospetti, i KIID, i fogli informativi di base, le condizioni contrattuali nonché i rapporti annuali e semestrali possono essere richiesti gratuitamente presso gli Operations Center PostFinance e in tutte le filiali PostFinance oppure presso UBS Fund Management (Switzerland) AG, Casella postale, CH-4002 Basilea. Gli investimenti in un prodotto dovrebbero essere effettuati solo dopo aver esaminato attentamente il relativo prospetto aggiornato. Le performance passate non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri. La performance indicata non tiene conto di eventuali commissioni e costi addebitati all'atto della sottoscrizione di quote. Commissioni e costi incidono negativamente sulla performance. Poiché l'indice di riferimento consueto ivi impiegato è calcolato mediante una procedura di approssimazione, il raggiungimento degli obiettivi ESG di questo fondo potrebbe figurare in modo divergente. Il presente documento viene redatto con la diligenza usuale negli affari da PostFinance SA in collaborazione con partner terzi accuratamente selezionati. PostFinance SA non può tuttavia garantire la correttezza e la completezza di tali informazioni ed esclude ogni responsabilità nella misura consentita dalla legge.

---

Informazioni specifiche ©2021 MSCI ESG Research LLC. Riproduzione con autorizzazione.

Alcune delle informazioni contenute nel presente documento in riferimento a dati ambientali, sociali e di governance (di seguito «informazioni») sono desunte da / sono soggette al diritto d'autore di MSCI ESG Research LLC (un Registered Investment Adviser, ovvero un consulente in investimenti registrato ai sensi dell'Investment Advisers Act promulgato negli Stati Uniti nel 1940) o dalle/delle aziende ad esso legate (tra cui MSCI Inc. e le società affiliate, di seguito «MSCI») o da/di offerenti terzi (congiuntamente a MSCI & MSCI ESG, di seguito «parti ESG»). Le informazioni non sono state appurate né approvate dall'ente di vigilanza della borsa statunitense (SEC) o da altre autorità di vigilanza ed è fatto divieto di utilizzarle per creare attività da esse derivate od operare in relazione ad attività da esse derivate. Tali informazioni non costituiscono un'offerta per l'acquisto o la vendita, né una promozione o una raccomandazione di titoli, strumenti finanziari, prodotti finanziari o strategie di trading ad opera delle parti ESG e non sono da intendersi come un'indicazione o una garanzia di performance, analisi, previsioni o proiezioni future. Nessuna delle informazioni può essere utilizzata di per sé per determinare quali titoli acquistare o vendere né quando farlo.

Sebbene desumano le relative informazioni da fonti che ritengono attendibili, PostFinance SA e le parti ESG declinano ogni responsabilità ed escludono ogni garanzia per l'autenticità, la correttezza e/o l'eshaustività dei dati contenuti nel presente documento. PostFinance SA e le parti ESG non forniscono alcuna garanzia esplicita o tacita di alcun tipo ed escludono espressamente qualsiasi garanzia di negoziabilità e adeguatezza a un particolare scopo dei dati riportati in questa sede. PostFinance SA e le parti ESG non rispondono di eventuali errori od omissioni in relazione ai dati contenuti nel presente documento. Fermo restando quanto sopra indicato, PostFinance SA e le parti ESG non saranno, in nessuna circostanza, responsabili per eventuali danni diretti, indiretti, particolari, punitivi, conseguenti o di altra natura (incluso lucro cessante) anche se informate della possibilità di tali danni. Queste informazioni sono destinate esclusivamente a un uso strettamente personale e non possono essere riprodotte né trasmesse in alcun modo.

Il presente rapporto ESG è alimentato da yourSRI, un marchio di FE Fundinfo (Liechtenstein).



PostFinance AG  
Mingerstrasse 20  
3030 Bern

[www.postfinance.ch](http://www.postfinance.ch)

The PostFinance logo, which includes the brand name 'PostFinance' in a bold, black, sans-serif font, followed by a red cross symbol.