

# Report ESG

**Migros Bank (CH) Fonds Sustainable 65**

**Jan 04, 2023**

yourSRI ESG Screening è un report di trasparenza di prossima generazione che fornisce valutazioni dei rischi di portafoglio su più dimensioni per misurare efficacemente l'esposizione ambientale, sociale e di governance (ESG) rispetto ai pari e ai benchmark. Contribuisce nella valutazione e nel confronto delle caratteristiche di sostenibilità degli investimenti e a rivelare i rischi nascosti legati ai profili ESG per un processo decisionale migliore.

Per maggiori informazioni, visitare [www.yoursri.com](http://www.yoursri.com)



# Indice

## **I. Riepilogo**

- a. I fatti in breve

## **II. Una panoramica di ESG**

- a. Riepilogo ESG e punteggi
- b. Pilastro del rating ESG e tema – Posizioni aziendali
- c. Ripartizione settoriale
- d. Ripartizione delle holding

## **III. Controversie e norme internazionali**

- a. Controversie ESG
- b. Conformità allo United Nations Global Compact

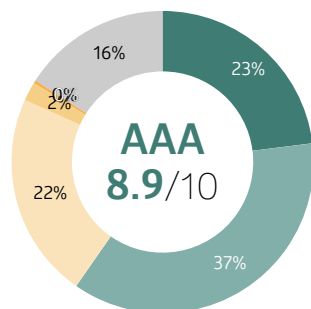
## **IV. Coinvolgimento aziendale**

- a. Analisi dell'allineamento ai valori

## **V. Analisi del fondo**

- a. I dati del fondo e ripartizione

**75/100**  
Percentile globale



Distribuzione del rating ESG del portafoglio



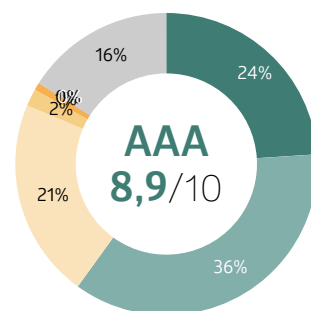
Score del portafoglio	<b>8,9</b>
Rating del portafoglio	<b>AAA</b>
Conformità allo United Nations Global Compact	<span style="color: red;">✘</span> Non conforme <b>0.0%</b>
Business Involvement Exposure	<span style="color: red;">✘</span> Non conforme <b>0,1%</b>

**I fatti in breve**

Il Migros Bank (CH) Fonds Sustainable 65 ottiene un rating ESG di AAA.

Lo 0,0% del portafoglio non è compatibile con le linee guida del Global Compact delle Nazioni Unite.

Lo 0,1% del portafoglio è investito in settori di attività controversi.



Distribuzione del rating ESG del benchmark

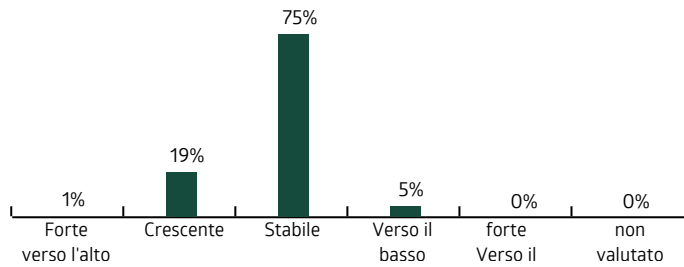


Benchmark	Customized Benchmark Sustainable
Classificazione	GICS
Copertura	84,1%
Est. copertura	no
Data delle holding	Dec 31, 2022

**Report ESG**

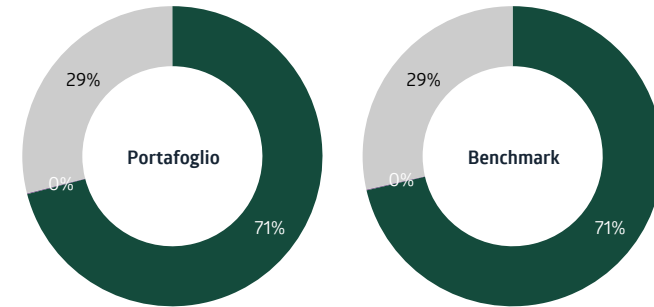
Il punteggio generale di qualità ESG misura la capacità delle holding sottostanti di gestire i rischi e le opportunità a medio e lungo termine associati a fattori ambientali, sociali e di governance.

Migros Bank (CH) Fonds Sustainable 65 riceve un punteggio di 8,9 su 10 e ha una esposizione di 71,0% ai leader di ESG e una esposizione di 0,1% ai ritardatari di ESG.



**Andamento del rating ESG - Media del portafoglio e di prodotti della stessa categoria**

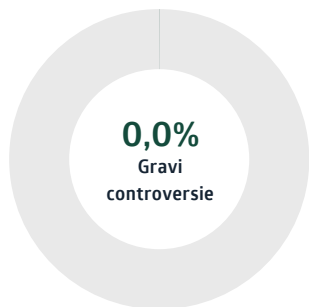
Società con andamento del rating ESG negativo (- declassamento) e positivo (+ ammodernamento) rispetto al loro precedente rating ESG.



**Esposizione ai leader e ai ritardatari ESG**

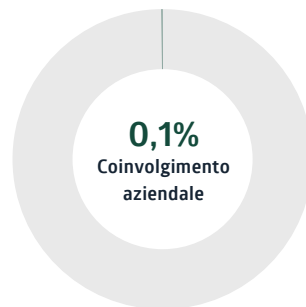
Leader ■ Ritardatari ■ Altro ■

I leader ESG sono società con un rating ESG di AAA o AA (il migliore nella categoria). I ritardatari ESG sono società con un rating ESG di B o CCC (il peggiore nella categoria).



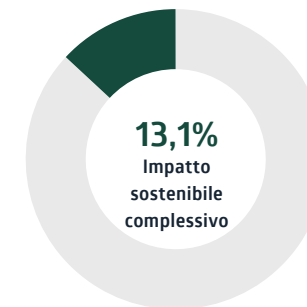
**Esposizione alle controversie ESG**

Gravi controversie: la percentuale del valore di mercato del portafoglio esposto alle società che si trovano ad affrontare una o più controversie gravi o molto gravi. Vedere la sezione del glossario sul retro del report per maggiori dettagli.



**Coinvolgimento aziendale**

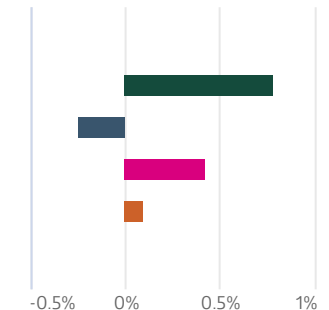
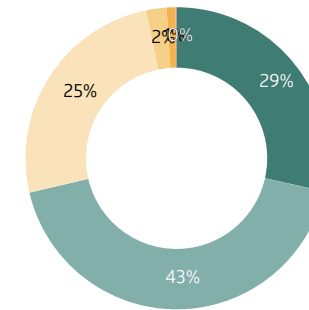
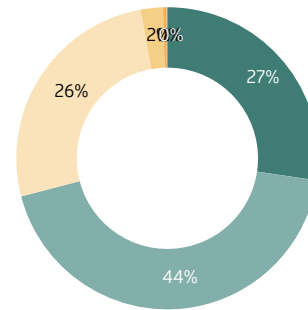
La percentuale del valore di mercato del portafoglio esposto alle società etichettate nelle categorie principali per eventuali problemi (vedere sezione IV, per maggiori dettagli).



**Esposizione a tematiche a impatto sostenibile**

L'esposizione a soluzioni a impatto sostenibile riflette l'entità con cui il reddito della società è esposto a prodotti e servizi che contribuiscono a risolvere le sfide sociali e ambientali principali a livello mondiale.

●●●○  
Significant  
Esposizione a soluzioni a impatto sostenibile

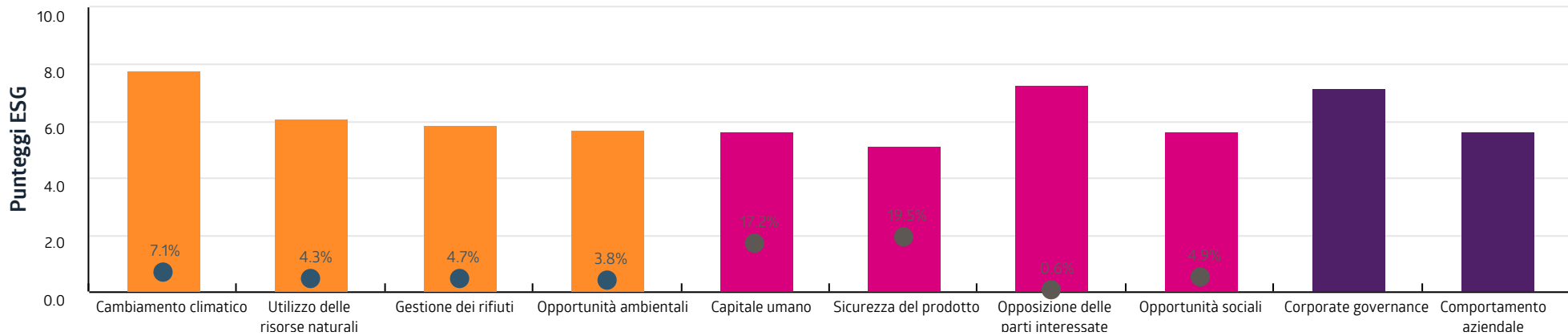


Portafoglio

Benchmark

Portafoglio vs Benchmark

Score ESG dell'indice e del portafoglio			
Score globale	8,9	8,9	0,8%
Score ESG			
Ambiente	6,5	6,5	-0,2%
Sociale	5,5	5,5	0,4%
Governance	6,3	6,3	0,1%
Rating ESG			
Copertura ESG	84,1%	84,1%	
Distribuzione della copertura ESG			
AAA	27,4%	28,5%	-1,2%
AA	43,6%	42,8%	0,8%
A	26,2%	25,4%	0,8%
BBB	2,4%	2,2%	0,2%
BB	0,4%	1,0%	-0,6%
B	0,1%	0,1%	-0,0%
CCC	0,0%	0,0%	-0,0%
Riepilogo di copertura distribuzione	100,0%	100,0%	



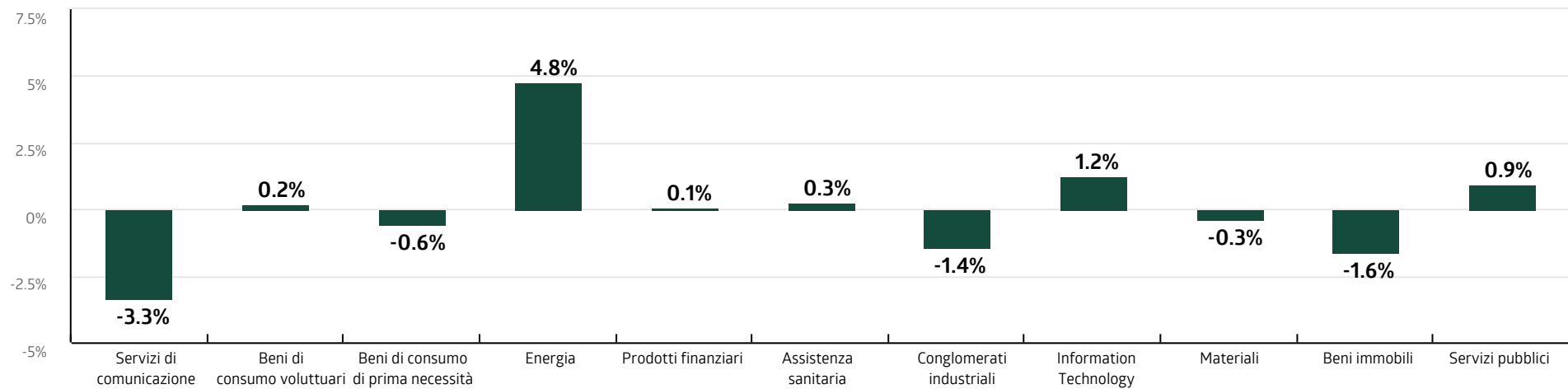
**Punteggi e pesi in base al tema**

Tema ambientale ● Peso ambientale Tema sociale ● Peso sociale Tema della governance

I pesi su questa pagina sono normalizzati per riflettere solo il sub-portafoglio delle posizioni aziendali. Se il portafoglio include titoli non soggetti a rating che non rappresentano prestiti aziendali, i pesi e i punteggi base su questa pagina possono discostarsi da quelli precisati alla pagina riepilogativa precedente.

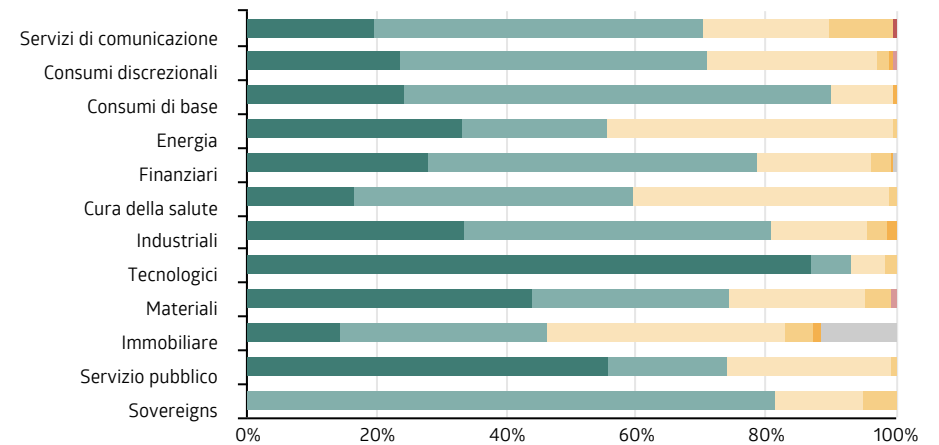
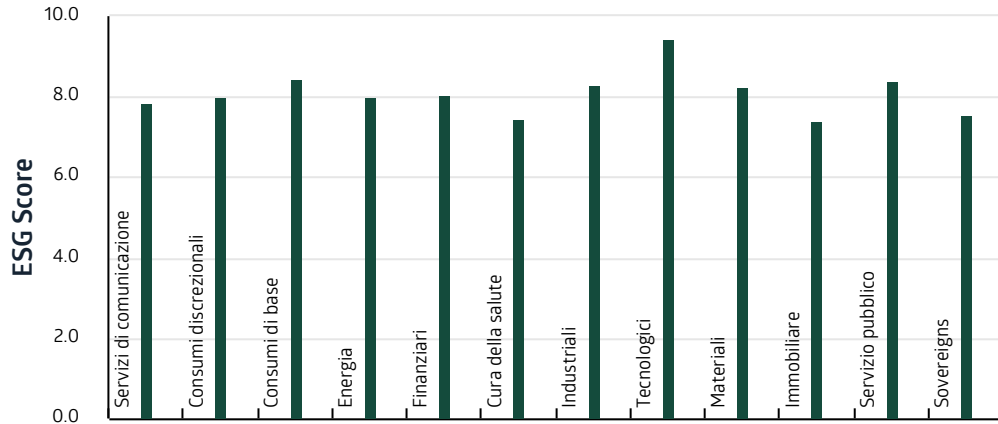
	Punteggio	Peso ●
<b>Ambiente</b>	6,6	19,8%
Cambiamento climatico	7,8	7,1%
Utilizzo delle risorse naturali	6,1	4,3%
Gestione dei rifiuti	5,9	4,7%
Opportunità ambientali	5,7	3,8%
<b>Sociale</b>	5,4	42,2%
Capitale umano	5,7	17,2%
Sicurezza del prodotto	5,1	19,5%
Opposizione delle parti interessate	7,3	0,6%
Opportunità sociali	5,6	4,9%
<b>Governance</b>	6,2	38,0%
La governance aziendale	7,2	-
Comportamento azienda	5,6	-

*Il modello ESG Ratings Model Enhancements del novembre 2020 prevede che i due Temi Chiave della Governance non siano più calcolati sulla base della media ponderata dei punteggi dei Key Issue sottostanti a ciascun tema. A seguito di questi cambiamenti, le aziende riceveranno un peso sul Pilastro di Governance complessivo, invece che sui singoli Key Issues.*



### Portafoglio vs Benchmark

	Portafoglio	Benchmark	Portafoglio vs Benchmark
<b>GICS Punteggi ESG supersetore</b>			
Servizi di comunicazione	7,8	8,1	-3.3%
Consumi discrezionali	8,0	8,0	0.2%
Consumi di base	8,4	8,5	-0.6%
Energia	8,0	7,7	4.8%
Finanziari	8,1	8,1	0.1%
Cura della salute	7,5	7,5	0.3%
Industriali	8,3	8,4	-1.4%
Tecnologici	9,4	9,3	1.2%
Materiali	8,3	8,3	-0.3%
Immobiliare	7,4	7,5	-1.6%
Servizio pubblico	8,4	8,3	0.9%
Altri	6,4	6,0	6.1%



Punteggi e pesi in base al settore

Distribuzione del rating nei settori

	Punteggio	Peso	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	Senza rating
<b>GICS Punteggi ESG supersettore</b>										
Servizi di comunicazione	7.8	3.5%	19.8%	50.6%	19.5%	9.9%	0.0%	0.0%	0.2%	0.0%
Consumi discrezionali	8.0	4.1%	23.9%	47.0%	26.3%	2.0%	0.6%	0.3%	0.0%	0.0%
Consumi di base	8.4	11.4%	24.4%	65.7%	9.5%	0.2%	0.2%	0.0%	0.0%	0.0%
Energia	8.0	0.5%	33.4%	22.2%	44.0%	0.3%	0.1%	0.0%	0.0%	0.0%
Finanziari	8.1	14.1%	28.0%	50.6%	17.8%	2.9%	0.4%	0.0%	0.0%	0.3%
Cura della salute	7.5	16.3%	16.8%	42.9%	39.5%	0.8%	0.1%	0.0%	0.0%	0.0%
Industriali	8.3	8.0%	33.6%	47.1%	14.8%	3.3%	1.2%	0.0%	0.0%	0.0%
Tecnologici	9.4	6.2%	87.0%	6.2%	5.4%	1.4%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Materiali	8.3	4.4%	44.2%	30.1%	21.0%	4.0%	0.2%	0.5%	0.0%	0.0%
Immobiliare	7.4	2.9%	14.6%	31.8%	36.5%	4.3%	1.5%	0.0%	0.0%	11.3%
Servizio pubblico	8.4	1.2%	55.8%	18.2%	25.4%	0.5%	0.0%	0.1%	0.0%	0.0%
Altri	6.4	10.1%	6.1%	16.3%	56.4%	2.0%	0.5%	0.2%	0.0%	18.5%
<b>Rischio politico</b>										
Sovereigns	7.5	3.7%	0.0%	81.6%	13.4%	4.9%	0.1%	0.0%	0.0%	0.0%



#### Posizioni con il più basso rating ESG in portafoglio

Posizione	Nome della holding	Peso del portafoglio	Settore (GICS)	Rating
1	CRRC Corporation Limited	0,00%	Industrials	CCC
2	DaejooElectronicMaterialsCo.,Ltd.	0,00%	Information Technology	CCC
3	RBC BEARINGS INCORPORATED	0,00%	Industrials	CCC
4	WealthNavi Inc	0,00%	Financials	CCC
5	URBAN EDGE PROPERTIES	0,00%	Real Estate	CCC

#### Posizioni con il più alto rating ESG in portafoglio

Posizione	Nome della holding	Peso del portafoglio	Settore (GICS)	Rating
1	ASML Holding N.V.	1,52%	Information Technology	AAA
2	SCHNEIDER ELECTRIC SE	0,52%	Industrials	AAA
3	Logitech international S.A.	0,34%	Information Technology	AAA
4	Sony Group Corporation	0,27%	Consumer Discretionary	AAA
5	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	0,26%	Financials	AAA

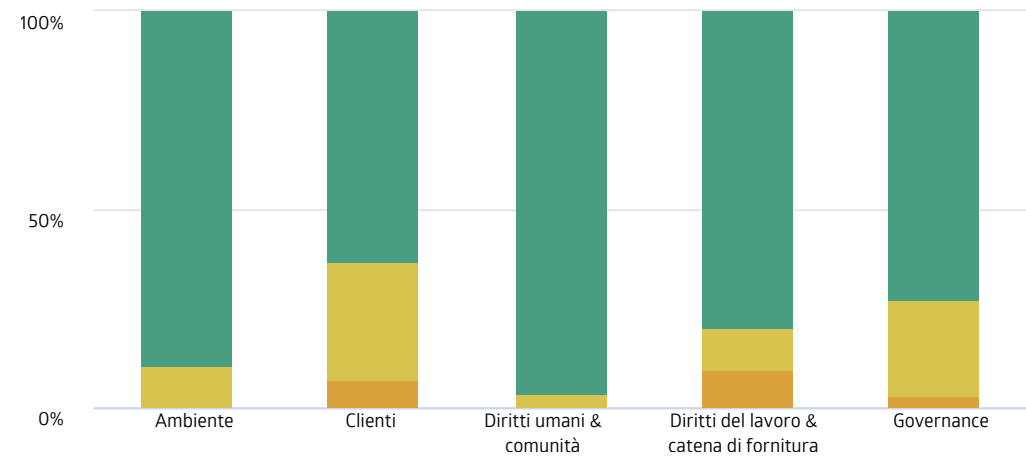
#### Maggiori posizioni in portafoglio

Posizione	Nome della holding	Peso del portafoglio	Settore (GICS)	Rating
1	Nestle S.A.	6,35%	Consumer Staples	AA
2	Roche Holding AG	4,62%	Health Care	A
3	Novartis AG	3,81%	Health Care	AA
4	Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekar institute AG	2,68%	Others	A
5	Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG	2,52%	Others	A

Esposizione della copertura per controversie			
	Peso del portafoglio		
	Rosso	Arancione	Giallo
Ambiente	-	0.04%	8.56%
Clienti	0.00%	5.72%	24.00%
Diritti umani e comunità	0.00%	0.31%	2.46%
Diritti del lavoro e catena di fornitura	0.00%	7.78%	8.58%
Governance	-	2.59%	19.37%

Copertura  
controversie

80.50%



#### Controversie ESG

● Rosso ● Arancione ● Giallo ● Verde

#### Posizioni in portafoglio con la maggiore esposizione a controversie

Posizione	Nome della holding	Peso del portafoglio	Settore (GICS)	Ambiente	Clienti	Diritti umani e comunità	Diritti del lavoro e catena di fornitura	Governance
1	VALE S.A.	0,00%	Materials	●	●	●	●	●
2	Volkswagen Aktiengesellschaft	0,00%	Consumer Discretionary	●	●	●	●	●
3	Porsche Automobil Holding SE	0,00%	Consumer Discretionary	●	●	●	●	●
4	GLENCORE PLC	0,00%	Materials	●	●	●	●	●
5	Zijin Mining Group Company Limited	0,00%	Materials	●	●	●	●	●
6	SAIC Motor Corporation Limited	0,00%	Consumer Discretionary	●	●	●	●	●
7	UNIVERSAL HEALTH SERVICES, INC.	0,00%	Health Care	●	●	●	●	●
8	THE GEO GROUP, INC.	0,00%	Real Estate	●	●	●	●	●
9	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO., LTD.	0,00%	Information Technology	●	●	●	●	●
10	Luxshare Precision Industry Co., Ltd.	0,00%	Information Technology	●	●	●	●	●

Conformità allo UNGC				
Identificativo	Società	Peso	Punteggio	Conformità allo UNGC
TW0002317005	HON HAI PRECISION INDUSTRY CO., LTD.	0,00%	2.6	Fail
CNE100000B24	Zijin Mining Group Company Limited	0,00%	2.3	Fail
CNE000000RB8	TBEA CO., LTD.	0,00%	0.0	Fail
CNE100000TP3	Luxshare Precision Industry Co., Ltd.	0,00%	3.5	Fail
CNE100002V10	Hoshine Silicon Industry Co., Ltd.	0,00%	0.0	Fail
CNE100003ZR0	Trina Solar Co., Ltd.	0,00%	2.9	Fail
CNE100003GF5	Avary Holding (Shenzhen) Co., Limited	0,00%	0.0	Fail
US36162J1060	THE GEO GROUP, INC.	0,00%	1.4	Fail
BRVALEACNORO	VALE S.A.	0,00%	2.7	Fail
CNE100001YW7	Lens Technology Co.,Ltd.	0,00%	0.0	Fail
KYG989221000	ZHEN DING TECHNOLOGY HOLDING LIMITED	0,00%	1.8	Fail
JE00B4T3BW64	GLENCORE PLC	0,00%	5.1	Fail
DE0007664005	Volkswagen Aktiengesellschaft	0,00%	1.5	Fail
US21871N1019	CORECIVIC, INC.	0,00%	1.4	Fail
US73328P1066	Porsche Automobil Holding SE	0,00%	1.8	Fail
CNE000000TY6	SAIC Motor Corporation Limited	0,00%	2.6	Fail

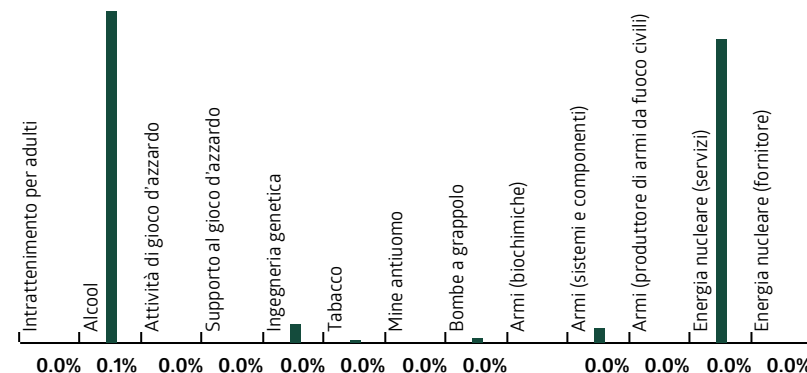
Norme internazionali		<b>✗</b>
		<b>Non conforme</b>
Conformità al Global Compact		
Violazione (%)		<b>0.0%</b>
Conformità al Global Compact		
Violazione e lista di controllo (%)		<b>1,4%</b>

## La più alta posizione nel portafoglio con esposizione BI

Posizione	Nome della holding	Peso	Settore (GICS)	Coinvolgimento aziendale
1	Iberdrola, S.A.	0,04%	Utilities	Energia nucleare (servizi)
2	DIAGEO PLC	0,03%	Consumer Staples	Alcool
3	Heineken N.V.	0,02%	Consumer Staples	Alcool
4	PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GROUP INCORPORATED	0,00%	Utilities	Energia nucleare (servizi)
5	UPL LIMITED	0,00%	Materials	Ingegneria genetica

## Analisi di esposizione dell'attività

	Peso del portafoglio
Adult Entertainment	0,0%
Alcohol	0,1%
Gambling Operations	0,0%
Gambling Support	0,0%
Genetic Engineering	0,0%
Tobacco	0,0%
Landmines	0,0%
Cluster Munitions	0,0%
Weapons (Biochemical)	-
Weapons (Systems & Components)	0,0%
Weapons (Civilian Firearms Producer)	0,0%
Nuclear Power (Utility)	0,0%
Nuclear Power (Supplier)	0,0%



## Business Involvement Exposure

Le grandezze che servono all'analisi dell'esposizione per il coinvolgimento dell'azienda in campi di attività indiscussi assicurano trasparenza e aiutano a trovare fondi che soddisfano specifici requisiti a livello etico, religioso o politico. Le grandezze indicano la percentuale del valore di mercato del portafoglio esposto rispetto alle aziende identificate per il coinvolgimento in attività controverse, controversie, violazioni di norme internazionali e conformità religiosa.

**Coinvolgimento aziendale:** La percentuale del valore di mercato del portafoglio esposto rispetto alle società identificate nelle diverse categorie per eventuali problemi, tra cui possesso di tali società o appartenenza alle stesse, che viene considerata tolleranza zero.

## Analisi del fondo 1/3

ISIN	Fondo	Rating	Punteggio	Percentile globale	UNGC	BIS
LU1327400468	Amundi Funds - Cash USD		7,3/10	75/100	✗ 1,1%	4,2%
IE00BBMT2Q16	Brown Advisory Funds - US Small Cap Blend Fund		5,4/10	9/100	☑ 0,0%	6,6%
DE000A2JQLG5	EMCORE COPO		7,9/10	92/100	☑ 0,0%	-%
LU0348529875	FAST - Europe Fund		8,3/10	100/100	☑ 0,0%	3,9%
IE0032077012	Invesco Mark. III plc - EQQQ NASDAQ-100 UCITS ETF		6,7/10	25/100	☑ 0,0%	2,4%
DE000A0Q4R85	iShares (DE) I - MSCI Brazil UCITS ETF		4,9/10	5/100	✗ 17,7%	7,8%
IE00BYR0489	iShares III plc - MSCI Saudi Arabia Capped UCITS ETF		3,7/10	2/100	☑ 0,0%	-%
IE00BYXG2H39	iShares IV plc - Nasdaq US Biotechnology UCITS ETF		6,0/10	42/100	☑ 0,0%	-%
IE00BKM4GZ66	iShares plc - Core MSCI EM IMI UCITS ETF		5,2/10	5/100	✗ 1,6%	2,9%

## Analisi del fondo 2/3

ISIN	Fondo	Rating	Punteggio	Percentile globale	UNGC	BIS
US4642876308	iShares Russell 2000 Value ETF		4,8/10	6/100	✗ 0,2%	3,1%
DE0002635307	iShares STOXX Europe 600 UCITS ETF (DE)		7,8/10	84/100	✗ 1,1%	12,2%
US4642877546	iShares U.S. Industrials ETF		6,9/10	85/100	☑ 0,0%	15,5%
IE00BMX0DF60	iShares V plc - iShares US Medical Devices UCITS ETF		6,2/10	93/100	☑ 0,0%	-%
IE00BJ5JP105	iShares V plc - MSCI World Energy Sector UCITS ETF		6,7/10	74/100	☑ 0,0%	1,9%
IE00B40B8R38	iShares V plc - S&P 500 Cons. Staples Sect. UCITS ETF		7,0/10	90/100	☑ 0,0%	12,6%
IE00B5BMR087	iShares VII plc - Core S&P 500 UCITS ETF USD (Acc)		6,6/10	54/100	☑ 0,0%	6,9%
LU1374269352	JPM Funds - Japan Equity Fund		6,7/10	77/100	☑ 0,0%	-%
LU2107600590	LO Funds - Global FinTech		6,3/10	70/100	☑ 0,0%	-%

## Analisi del fondo 3/3

ISIN	Fondo	Rating	Punteggio	Percentile globale	UNGC	BIS
LU1302924029	OptoFlex		7,3/10	24/100	<input checked="" type="checkbox"/> 0,0%	-%
IE00BFMFDD19	Polar Capital Funds PLC - Emerging Market Stars Fund		6,0/10	25/100	<input checked="" type="checkbox"/> 0,0%	-%
LU0995404943	William Blair SICAV - U.S. Small-Mid Cap Growth Fund		6,1/10	47/100	<input checked="" type="checkbox"/> 0,0%	6,8%
IE00BCHWNT26	Xtrackers (IE) plc - MSCI USA Financials UCITS ETF		6,0/10	46/100	<input checked="" type="checkbox"/> 0,0%	10,1%
IE00BGQYRS42	Xtrackers (IE) plc - MSCI USA Inform.Techn. UCITS ETF		7,2/10	18/100	<input checked="" type="checkbox"/> 0,0%	0,2%
IE00BNC1G707	Xtrackers (IE) Plc - Xtrackers MSCI USA Communication Services UCITS ETF		4,8/10	8/100	<input checked="" type="checkbox"/> 0,0%	-%

## Avvertenza ed esclusione di responsabilità

Il presente documento e tutte le informazioni in esso contenute tra cui senza alcuna limitazione testi, dati, grafici, schemi (definiti collettivamente le "Informazioni") è di proprietà di CSSP AG o delle sue consociate (collettivamente, "CSSP"), fornitori diretti o indiretti o qualsiasi terza parte coinvolta nella redazione o predisposizione di qualsiasi informazione (collettivamente con CSSP, i "Fornitori di informazioni") ed è fornito esclusivamente a titolo informativo. Le informazioni non possono essere modificate, reingegnerizzate, riprodotte o diffuse in tutto o in parte senza il preventivo consenso scritto di CSSP.

Le informazioni non possono essere usate per creare lavori correlati o verificare o correggere altri dati o informazioni. Ad esempio (in via non limitativa), le informazioni non possono essere usate per creare indici, database, modelli di rischio, analisi, software o in combinazione con l'emissione, l'offerta, la sponsorizzazione, la gestione o la commercializzazione di eventuali titoli, portafogli, prodotti finanziari o altri veicoli di investimento utilizzando o basati su, correlati a, che seguono o derivano in altro modo da informazioni o qualsiasi altro dato, informazione, prodotto o servizio CSSP.

L'utente delle informazioni si assume pienamente il rischio di qualsiasi utilizzo che può fare o permettere di fare delle informazioni. NESSUNO DEI FORNITORI DI INFORMAZIONI OFFRE UNA GARANZIA O DICHIARAZIONE ESPLICITA O IMPLICITA IN RELAZIONE ALLE INFORMAZIONI (O AI RISULTATI DA OTTENERE CON IL LORO UTILIZZO) E NEL LIMITE MASSIMO PERMESSO DALLA LEGGE APPLICABILE, OGNI FORNITORE DI INFORMAZIONI DECLINA QUALSIASI LEGGE APPLICABILE, OGNI FORNITORE DI INFORMAZIONI DECLINA ESPRESSAMENTE TUTTE LE GARANZIE IMPLICITE (TRA CUI SENZA LIMITAZIONE ALCUNA, QUALSIASI GARANZIA IMPLICITA DI ORIGINALITÀ, ACCURATEZZA, ATTUALITÀ, NON VIOLAZIONE, COMPLETEZZA, COMMERCIALITÀ E ADEGUATEZZA A UN PARTICOLARE SCOPO) IN RELAZIONE A QUALSIASI INFORMAZIONE.

Senza alcuna limitazione a quanto sopra e nella misura massima consentita dalla legge applicabile, in nessun caso il fornitore di informazioni è da ritenersi responsabile in merito ad eventuali informazioni in caso di danno diretto, indiretto, speciale, punitivo, consequenziale (inclusa la perdita di profitti) o qualsiasi altro danno anche se informato in merito alla possibilità di tali danni. Quanto sopra non esclude né limita qualsiasi responsabilità che non può essere esclusa o limitata dalla legge applicabile, tra cui in via non limitativa (laddove applicabile) qualsiasi responsabilità per decesso o lesione personale nella misura in cui tale lesione derivi da negligenza o atto intenzionale del soggetto, dei suoi agenti o subcontraenti.

Le informazioni contenenti eventuali informazioni, dati o analisi cronologici non devono essere considerate come indicazione o garanzia di eventuali prestazioni future, analisi, previsioni o predizioni. Le prestazioni passate non garantiscono risultati futuri.

Le informazioni non devono essere considerate affidabili né sostituire le competenze, il giudizio e l'esperienza dell'utente, della sua direzione, dei dipendenti, consulenti e/o clienti nel caso di decisione a favore di un investimento o quando si prendono altre decisioni commerciali. Tutte le informazioni sono impersonali e non sono adattate alle esigenze di una persona, ente, gruppo di persone.

Nessuna delle informazioni costituisce un'offerta di vendita (o la richiesta di un'offerta di acquisto) di eventuali titoli, prodotti finanziari o altro veicolo di investimento o una qualsiasi strategia di negoziazione.

Non è possibile investire direttamente in un indice. L'esposizione a una classe di asset o strategia di negoziazione o altra categoria rappresentata da un indice è disponibile solo attraverso strumenti di investimento di terzi (se presenti) in base a tal indice. CSSP non precisa, sponsorizza, promuove, commercializza, offre, rivede o esprime in altro modo alcuna opinione in merito a un fondo, ETF, derivato o altro titolo, investimento, prodotto finanziario o strategia di negoziazione che si fondi, sia collegata a o cerchi di fornire un ritorno di investimento in correlazione con le prestazioni di qualsiasi indice (collettivamente, "Investimenti legati a un indice"). I fornitori di informazioni non assicurano in alcun caso che eventuali investimenti legati a un indice rilevino con precisione le prestazioni dell'indice o forniscano ricavi sull'investimento positivi. CSSP non è un consulente di investimenti o una fiduciaria e non rilascia alcuna dichiarazione in merito all'opportunità di investimento in qualsiasi investimento legato a un indice.

I rendimenti di un indice non rappresentano i risultati di alcuna negoziazione di asset/titoli oggetti di investimento. I rendimenti di un indice non riflettono i pagamenti di oneri di vendita o commissioni che un investitore può pagare per acquistare i titoli alla base dell'indice o investimenti legati a un indice. L'imposizione di tali oneri e commissioni comporterà variazioni nelle prestazioni di un investimento legato a un indice rispetto alle prestazioni indicate.

Le informazioni possono contenere dati controllati in modo retroattivo. Le prestazioni controllate in modo retroattivo non sono prestazioni effettive, ma ipotetiche. Spesso sono presenti differenze materiali tra i risultati delle prestazioni controllate in modo retroattivo e i risultati attuali ottenuti in seguito a una eventuale strategia di investimento.

Né CSSP né qualsiasi dei suoi prodotti o servizi raccomandano, sostituiscono, approvano o esprimono in altro modo eventuali opinioni in merito a un emittente, titolo, prodotto finanziario o strumento o strategia di negoziazione e né CSSP I né tanto meno alcuno dei suoi prodotti o servizi sono pensati per offrire una consulenza di investimento o una raccomandazione a prendere (o ad astenersi dal prendere) una qualsiasi decisione di investimento né possono essere considerati come tali.

Per eventuali informazioni su come CSSP raccoglie e utilizza i dati personali relativi a funzionari e amministratori, si rimanda all'informativa sulla privacy al link <https://testing.yoursri.com/footer/privacy-statement> o <https://www.cssp-ag.com/privacy-policy/>



## Alcune informazioni ©2020 MSCI ESG Research LLC. Riprodotto con autorizzazione, soggetto a quanto segue:

Una parte delle informazioni sui fondi comuni nei prodotti CSSP può essere stata fornita da MSCI e MSCI ESG Research, secondo quanto segue:

Copyright 2019 © MSCI Inc. Tutti i diritti riservati. È espressamente vietato copiare, ripubblicare o ridistribuire i contenuti di MSCI, anche tramite caching, framing o mezzi simili, senza il previo consenso scritto di MSCI. MSCI non è responsabile di errori o ritardi nei contenuti né di eventuali azioni intraprese facendo affidamento su di essi.

Sebbene i fornitori di informazioni di yourSRI, inclusi, senza alcuna limitazione, MSCI/ ESG Research LLC e le sue affiliate (le "Parti ESG"), ottengano informazioni (le "Informazioni") da fonti da loro ritenute affidabili, nessuna delle Parti ESG garantisce l'originalità, l'accuratezza e/o la completezza dei dati qui contenuti e declina espressamente ogni garanzia espressa o implicita, incluse quelle di commerciabilità e idoneità per uno scopo particolare. Le Informazioni possono essere utilizzate solo per uso interno, non possono essere riprodotte o ridiffuse in alcuna forma e non possono essere utilizzate come base o componente di strumenti finanziari o prodotti o indici. Inoltre, nessuna delle Informazioni può di per sé essere utilizzata per determinare quali titoli acquistare o vendere o quando acquistarli o venderli. Nessuna delle Parti ESG avrà alcuna responsabilità per eventuali errori od omissioni in relazione ai dati qui contenuti, né alcuna responsabilità per danni diretti, indiretti, speciali, punitivi, consequenziali o per qualsiasi altro danno (compreso il mancato guadagno), anche nel caso in cui sia stata notificata la possibilità di tali danni.

Gli elementi degli indici di equity di MSCI possono includere MSCI AG, clienti di MSCI o fornitori di MSCI. L'inclusione di un titolo in un indice MSCI non rappresenta una raccomandazione di acquisto, vendita o mantenimento di un tale titolo per MSCI né va considerato come consiglio di investimento.

I dati e le informazioni prodotti da vari consociate di MSCI Inc., tra cui MSCI ESG Research LLC e Barra LLC, possono essere usati nel calcolo di alcuni indici azionari di MSCI. Maggiori informazioni sono disponibili nelle metodologie degli indici azionari standard su [www.msci.com](http://www.msci.com).

MSCI riceve una remunerazione in combinazione con la concessione di licenze dei suoi indici a terzi. I ricavi di MSCI Inc. includono gli oneri fondati su asset in prodotti di investimento collegati agli indici azionari di MSCI. Le informazioni sono disponibili nella documentazione aziendale di MSCI nella sezione Investor Relations all'indirizzo [www.msci.com](http://www.msci.com).

Qualsiasi utilizzo o accesso a prodotti, servizi o informazioni di MSCI richiede una licenza da MSCI. CSSP è in possesso delle licenze correlate. MSCI, Barra, RiskMetrics, IPD, InvestorForce, e altri marchi di MSCI e nomi di prodotti sono marchi, marchi di servizi o marchi registrati di MSCI o sue filiali negli Stati Uniti e in altre giurisdizioni. Il Global Industry Classification Standard (GICS) è stato sviluppato da ed è di proprietà esclusiva di MSCI e Standard & Poor's. "Global Industry Classification Standards (GICS)" è un marchio di servizio di MSCI e Standard & Poor's.

## Thomson Reuters Lipper Esclusione di responsabilità

Parti delle informazioni sui fondi comuni contenute nei prodotti CSSP possono essere state fornite da Lipper, una società Thomson Reuters, secondo quanto di seguito specificato:

Copyright 2016 © Thomson Reuters. Tutti i diritti riservati. È espressamente vietato copiare, ripubblicare o ridistribuire i contenuti di Lipper, anche tramite caching, framing o mezzi simili, senza il previo consenso scritto di Lipper. Lipper non è responsabile di errori o ritardi nei contenuti né di eventuali azioni intraprese facendo affidamento su di essi.

## CSSP

CSSP – Center for Social and Sustainable Products (AG) è una società di consulenza indipendente specializzata in investimenti sostenibili e responsabili (SRI). Offriamo ai clienti consulenza in merito allo sviluppo e all'attuazione di una strategia e un concetto di investimento indipendente, oltre ad analisi di mercato.

CSSP è il partner d'elezione nell'identificare il potenziale rischio e l'impatto di fattori ambientali, sociali e di governance (ESG), e il loro potenziale impatto su un profilo di investimento. CSSP offre soluzioni complete di monitoraggio e controllo dei portafogli di investimento.

yourSRI, un database e fornitore di servizi di reporting leader nel settore, fornisce prodotti e servizi di investimento responsabili ed è gestito da CSSP. Il database è una "soluzione completa" per mettere a disposizione informazioni finanziarie ed extra-finanziarie e fornisce un'ampia gamma di ricerche, confronti, valutazioni e screening oltre a funzioni di reporting.

Per maggiori informazioni, consultare il sito [www.yoursri.com](http://www.yoursri.com) o [www.cssp-ag.com](http://www.cssp-ag.com)  
©2020 CSSP AG. Tutti i diritti riservati.

CSSP – Center for Social and Sustainable Products AG  
Industriering 40, Ruggell, Liechtenstein –  
HR-Nr. FL-002.330.589-7 – UID CHE-156.433.400 – MwSt-Nr. 57378