

ESG: Adotta un nuovo punto di vista

ConsulenTia2021

Fabrizio Capati
Head of Retail Distribution

Darya Granata, PhD, CFA
Client Portfolio Manager

Chi Siamo

Vontobel: tradizione e indipendenza imprenditoriale

Vontobel highlights

90 anni di **indipendenza** imprenditoriale

Quotata allo Swiss Stock Exchange dal 1986

Tre business units

- Asset Management
- Wealth Management
- Investment Banking

Key figures¹

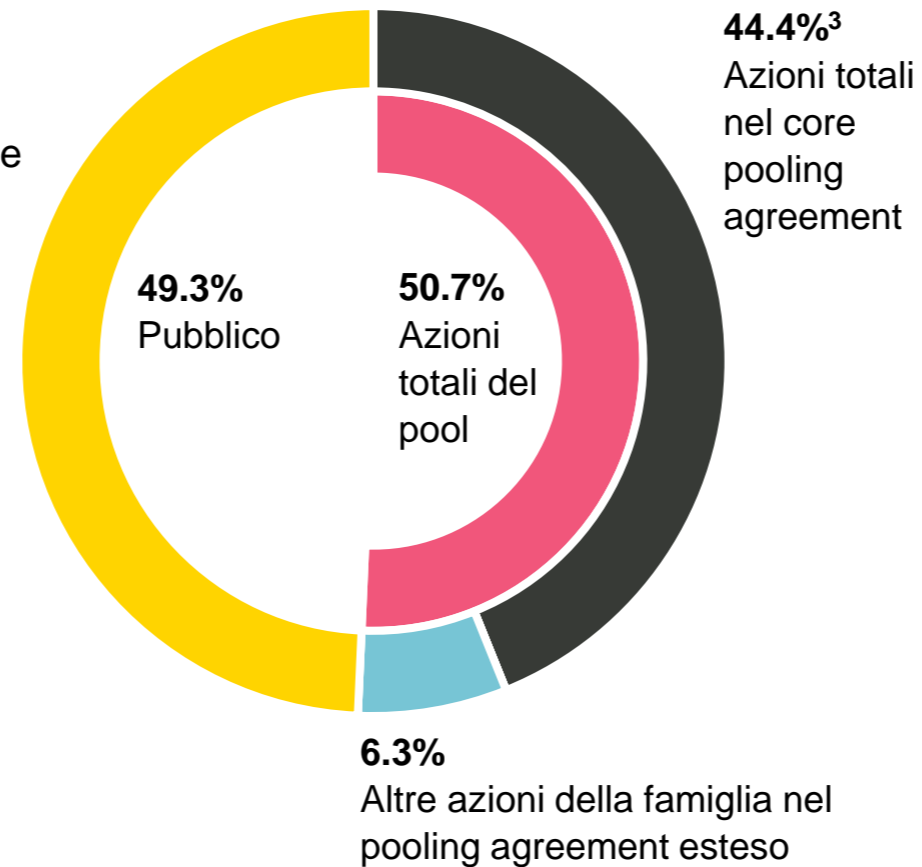
Asset clienti: CHF 247.3 bn

Impiegati: ~ 2'000

Equity: CHF 1.8 bn

BIS tier 1 capital ratio: 20.2%***

Struttura dell'azionariato alla data di chiusura²



Solido impegno delle famiglie Vontobel

Assicura stabilità e sicurezza

Ci differenzia dai nostri concorrenti

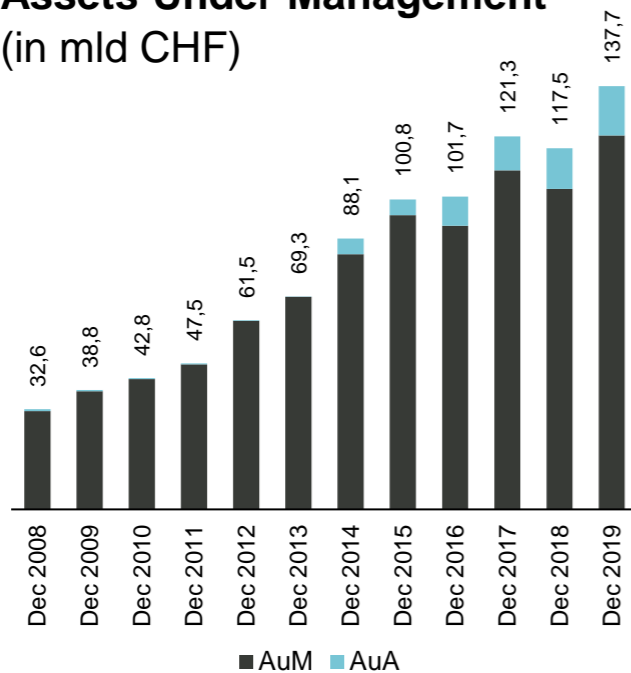
1 - Struttura azionaria al 30.6.2020. Sulla base di un capitale azionario nominale di CHF 56,9 milioni.

2 - Vontobel Foundation e Pellegrinus Holding, 19,6%; Vontrust AG, 14,3%; Advontes AG, 10,5%.

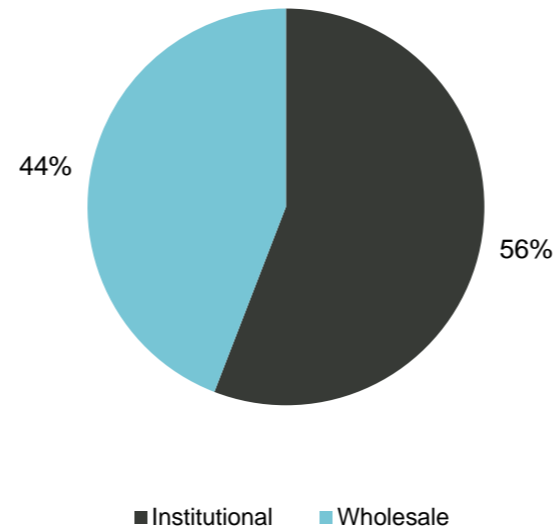
Vontobel Asset Management

Presenza globale con qualità svizzera

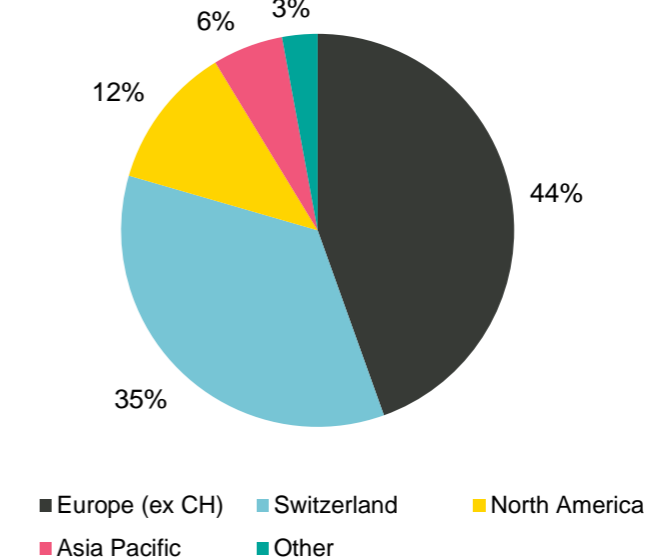
Assets Under Management (in mld CHF)



Focus su clientela istituzionale (come% sugli AuM totali)



Radici svizzere e impronta globale (come% sugli AuM totali)



Sede Centrale:
Zurigo, Svizzera



Sedi:

- Berna
- Fort Lauderdale
- Francoforte
- Ginevra
- Hong Kong
- Londra
- Lugano
- Lussemburgo
- Madrid
- Milano
- Monaco
- New York
- Paris
- St. Gallen
- Sydney



Totale impiegati:
434

Le boutique di Vontobel Asset Management sono focalizzate su strategie chiaramente definite

Equities

CLIENT ASSETS
CHF BN

Quality Growth Boutique

High Quality Growth at Sensible Prices – un'unica filosofia di investimento applicata su tutte le strategie

30.2

Sustainable & Thematic Boutique

I "temi" nei portafogli azionari offrono valore aggiunto – la gamma si estende da prodotti Global Leaders e global megatrends a strategie con screening ESG integrati

12.3

Fixed Income

CLIENT ASSETS
CHF BN

Fixed Income Boutique

Strategie del reddito fisso gestite attivamente: esperienza globale e focus particolare sul flexible fixed income, sui corporate e sui mercati obbligazionari emergenti.

24.0¹



Prodotti del reddito fisso estremamente trasparenti che generano interessanti rendimenti aggiustati al rischio, con un forte focus sulla protezione del capitale.

21.3²

Multi Asset Class

CLIENT ASSETS
CHF BN

Multi Asset Boutique

Le strategie coprono tutte le principali classi di attività e includono l'accesso al beta del mercato e a rendimenti alfa selezionati. La nostra offerta include strategie di rendimento assoluto e strategie consapevoli dei benchmark.

43.1³

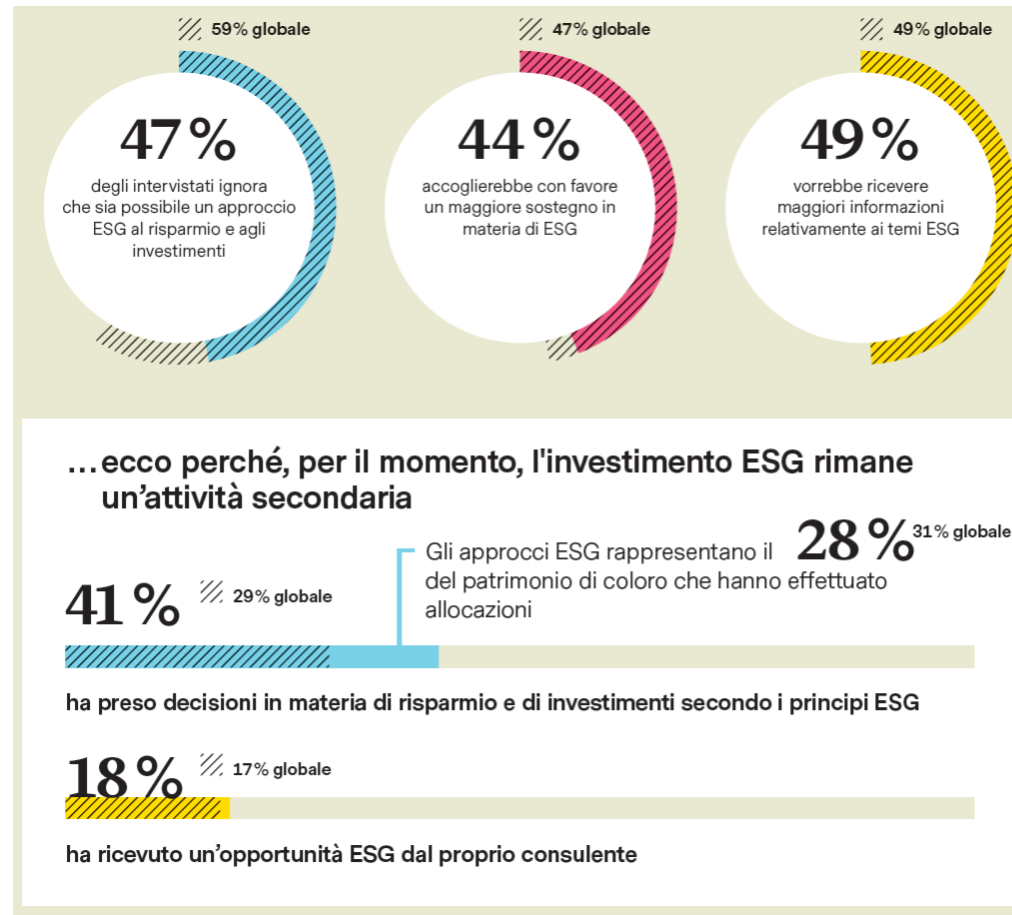
Applichiamo approcci puramente sistematici o fondamentali. Gli approcci combinati utilizzano processi sistematici nei casi in cui riteniamo che i mercati siano efficienti e fondamentali nei casi in cui i mercati sono inefficienti.

1 - Inclusi CHF 0,3 miliardi di altri patrimoni di clienti consigliati. 2 - Inclusi CHF 0,2 miliardi di altri patrimoni di clienti consigliati. 3 - Inclusi CHF 10,3 miliardi di altri patrimoni di clienti consigliati. I patrimoni dei clienti della boutique di cui sopra non includono CHF 3,1 miliardi di fondi private label e CHF 0,8 miliardi di patrimoni gestiti dalla Impact & Thematics Boutique.

Perché ESG?

Investimenti ESG

Oggi il gap Informativo in materia di ESG è troppo ampio



... tuttavia, sono sempre di più le persone interessate a un approccio ESG:



Investimenti ESG in Vontobel

Vontobel: DNA sostenibile

Il nostro retaggio e la nostra attenzione strategica alla sostenibilità ci qualifica come partner d'eccezione per gli investimenti in sostenibilità.



AuM in strategie sostenibili

31.8 bn

Abbiamo esperienza nella gestione di strategie ESG in diverse asset class e diversi approcci dal 1994



Aumento in AuM dal 2013

36% p.a.

Questo ci rende uno dei principali Asset Manager ESG in Europa e Svizzera



% di strategie Sostenibili sul totale di AuM²

26.4%

Attualmente gestiamo 26 strategie/fondi con criteri di sostenibilità e siamo in grado di offrire soluzioni personalizzate in base alle esigenze specifiche del cliente



Abbiamo 46 esperti responsabili delle nostre strategie di investimento ESG in ricerca, gestione di fondi e altre funzioni strategiche¹

Signatory of:



¹Al 30.06.2020.

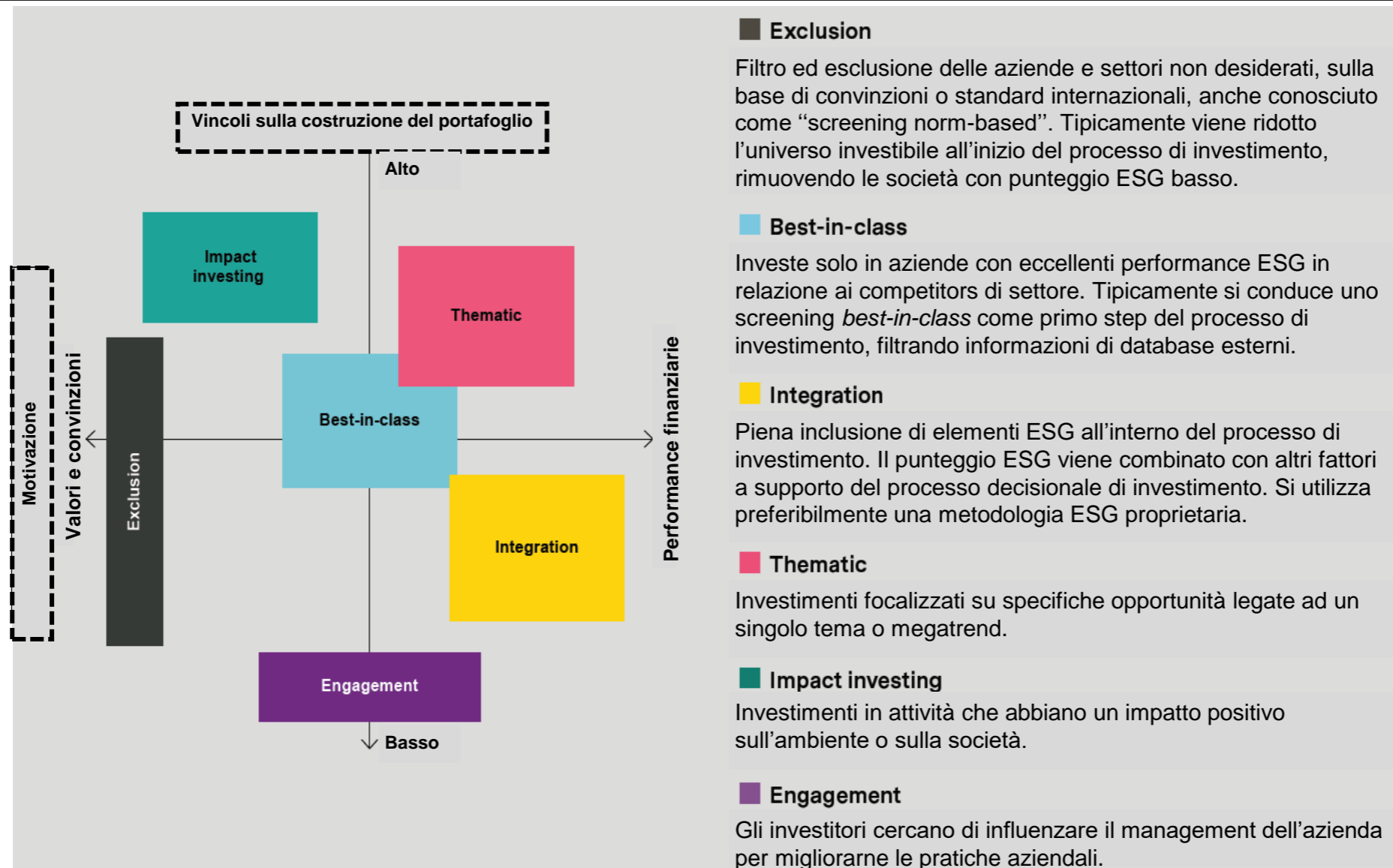
²Sugli AuM totali di Vontobel Asset Management. Al 30.06.2020.

Our ESG experts

ESG INVESTMENT CENTER	BOUTIQUE	ESG LEAD	ESG ANALYSTS			MANAGING SUSTAINABLE PORTFOLIOS						
 Lukas Münstermann (Lead)	Sustainable Equities	 Philip Ammann	 Lara Kesterton	 Matthias Fawer (50%)	 Camilla Leopoldino	 Roger Merz	 Thomas Schaffner	 Marc Hänni	 Nils Wimmersberger			
	Impact & Thematics	 Thomas Trsan	 Matthias Fawer (50%)	 Pascal Dudle	 Dennis Podszus							
	Quality Growth	 Sudhir Roc-Sennett	 Mara Der Hovanesian*	 Robert Berner*	 Zhen Li*	 Emily Kao						
	Fixed Income	 Anna Holzgang	 Marion Swoboda	 TBD				 Thierry Larose	 Carl Vermassen	 Sergey Goncharov	 Daniel Karnaus	 Manfred Büchler
	TwentyFour Asset Management	 Graeme Anderson	 Chris Bowie									
	Multi Asset	 Anton Oberhofer	 Eckhard Plinke	 Martin Koch				 Gabriele Grewe	 Catrina Vaterlaus	 Mathias Koller		

* Senior investigative analysts

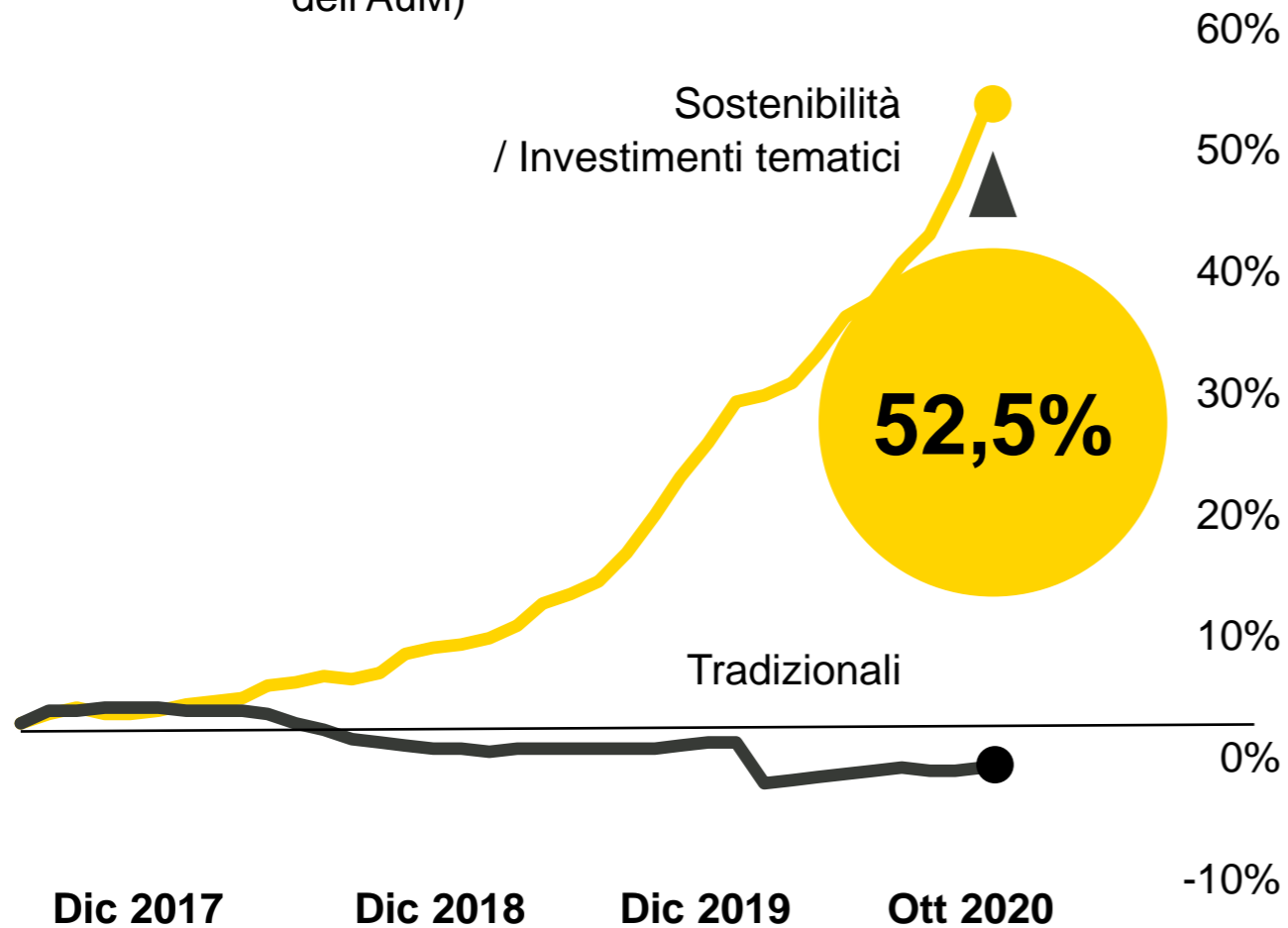
Approcci di investimento ESG



Investimento Obbligazionario

Operatore consolidato nel mercato delle obbligazioni sostenibili in crescita

Crescita a 3 anni dei fondi gestiti attivamente (% dell'AuM)



Il primo fondo obbligazionario sostenibile



Asset nelle strategie sostenibili



Le agenzie di rating ESG sono in piena espansione, tuttavia, gli approcci, e quindi i risultati, differiscono notevolmente



Riteniamo che serva un approccio multistrato invece del mero punteggio finale di un'agenzia ESG come base per le proprie decisioni di investimento

MSCI ESG

EDP conforme ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite

ESG Rating AAA

Sustainalytics

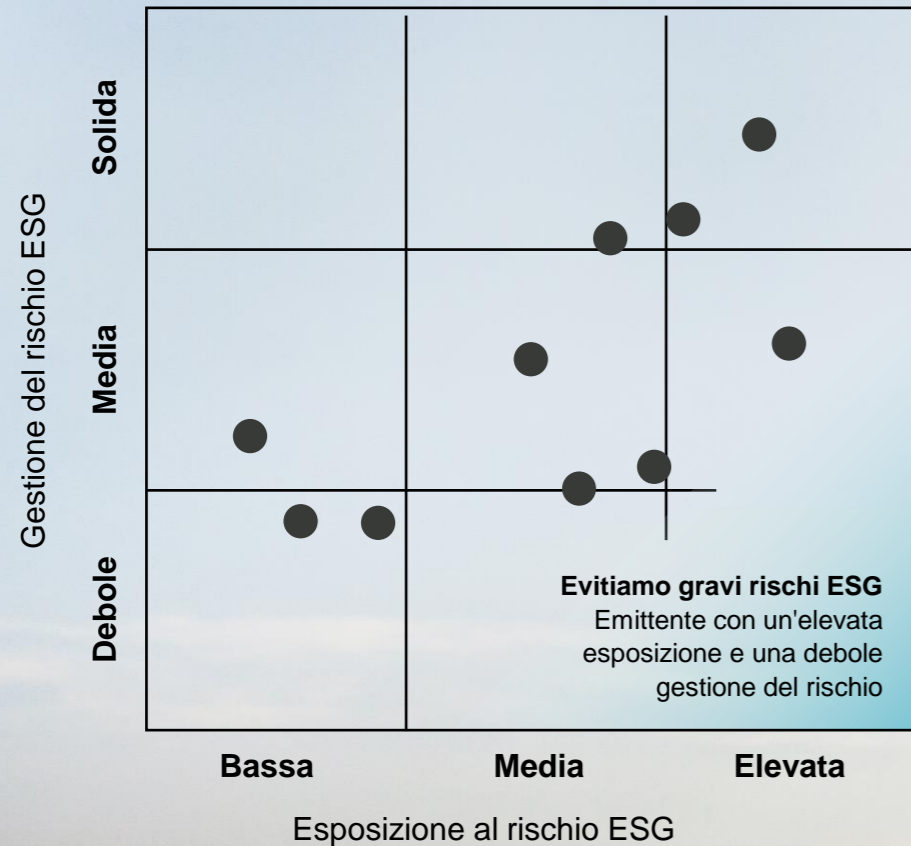
EDP sulla watch list dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite

Risk Rating medio



Foto: Diga di Alqueva, il più grande lago artificiale in Europa.

Non ci limitiamo a prendere il rating ESG più elevato, ma andiamo in profondità e ci concentriamo sui leader ESG



Identificando i leader ESG, puntiamo a migliorare le caratteristiche di rischio/rendimento a lungo termine del nostro portafoglio.

◀ **Escludiamo i titoli peggiori e in ritardo rispetto alla gestione del rischio ESG.**

Ci concentriamo sulla transizione



Vontobel

Investimento Multiasset

Vontobel Fund - Multi Asset Solution

1. Incremento dei rendimenti*

L'indice MSCI World Socially Responsible ha sovraperformato l'indice MSCI World di circa 15 punti percentuali in 10 anni.

2. Riduzione della volatilità**

In quasi tutte le categorie, i fondi azionari con 5 globi Morningstar (rating ESG elevato) sono decisamente meno volatili di quelli con un globo (rating ESG basso).

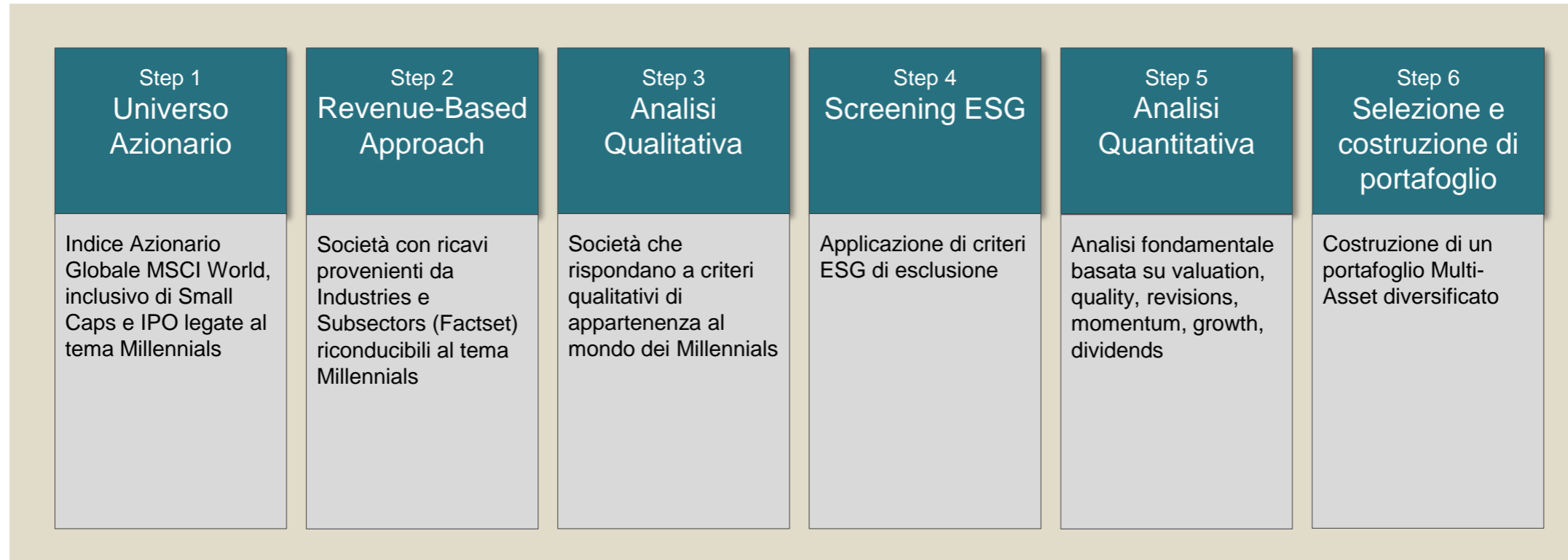
3. Integrazione della ricerca tradizionale***

L'inclusione dei fattori ESG nei metodi di ricerca tradizionali migliora notevolmente il rendimento ponderato per il rischio fino al 50%.



I rendimenti ottenuti in passato non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati correnti o futuri. *Analisi Vontobel Asset Management al 31 dicembre 2017 ** Le categorie si riferiscono alle caratteristiche delle società, per esempio large, small e mid cap. Analisi Morningstar, 16 marzo 2017. Fonte: <https://www.morningstar.com/articles/798237/sustainability-and-quality-go-hand-in-hand.html> *** Fonte: Bank of America Merrill Lynch, 20 maggio 2018. Periodo 2005-2017, azioni USA, universo di investimento BoAML.

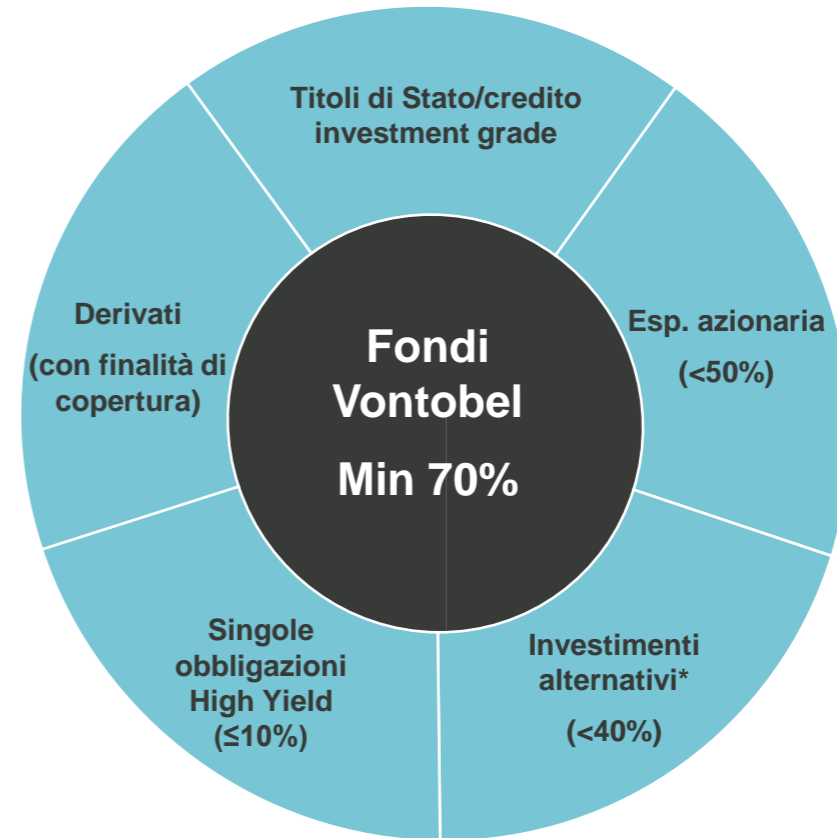
Vontobel Fund - Multi Asset Solution



Vontobel Fund - Multi Asset Solution

La nostra soluzione

Obiettivo di investimento	▶	Crescita costante e stabile del capitale, con controllo della volatilità
Volatilità attesa	▶	4% annuo (media)
Rating medio	▶	Investment grade
ISIN Classe C Euro	▶	LU1481721022



Il **Multi Asset Solution** utilizza per almeno il **70%**, le migliori strategie di casa Vontobel, in un mix ottimale multi asset e multi strategia. Fino ad un **30%** può essere, invece, allocato **per proteggere maggiormente il portafoglio o per cogliere tatticamente opportunità**.

Vontobel

Disclaimer

Il presente documento di marketing è stato prodotto da una o più società del Gruppo Vontobel (collettivamente "Vontobel") per clienti istituzionali, per la distribuzione in AT, CH, DE, ES, FI, FR, GB, IT, LI, LU, NL, NO, PT, SE, SG (solo investitori professionali). Il presente documento ha uno scopo puramente informativo e non costituisce un'offerta, una sollecitazione o una raccomandazione ad acquistare o vendere azioni del fondo/quote del fondo o strumenti d'investimento, ad effettuare transazioni o a concludere atti giuridici di qualsiasi tipo. Le sottoscrizioni di quote del fondo dovrebbero in ogni caso essere effettuate esclusivamente sulla base del prospetto di vendita corrente del fondo (il "Prospetto di vendita"), del Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori ("KIID"), del suo statuto e della più recente relazione annuale e semestrale del fondo e dopo aver chiesto il parere di uno specialista indipendente in materia finanziaria, legale, contabile e fiscale. Il presente documento è rivolto esclusivamente ai destinatari che sono clienti istituzionali, quali controparti qualificate o clienti professionali come definiti dalla Direttiva 2014/65/CE sui mercati degli strumenti finanziari ("MiFID") o da normative simili in altre giurisdizioni, o come investitori qualificati come definiti dalla Legge svizzera sugli investimenti collettivi di capitale ("CISA"). La performance passata non è un indicatore affidabile della performance attuale o futura. I dati sulla performance non tengono conto di eventuali commissioni e costi addebitati al momento dell'emissione e del rimborso delle quote del fondo, se applicabili. Il rendimento del fondo può diminuire o aumentare a causa delle variazioni dei tassi di cambio tra le valute. Il valore del denaro investito nel fondo può aumentare o diminuire e non vi è alcuna garanzia che tutto o parte del vostro capitale investito possa essere riscattato. Gli interessati possono ottenere gratuitamente i suddetti documenti presso le agenzie di distribuzione autorizzate e presso gli uffici del fondo all'11-13 Boulevard de la Foire, L-1528 Lussemburgo, agente pagatore in Austria Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Vienna, rappresentante in Svizzera: Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, 8022 Zurigo, agente pagatore in Svizzera: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8022 Zurigo, agente pagatore in Germania: B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA, Grosse Gallusstrasse 18, 60311 Francoforte sul Meno, l'agente pagatore in Liechtenstein: Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, FL-9490 Vaduz. Per ulteriori informazioni sul fondo si rimanda all'ultimo prospetto, alle relazioni annuali e semestrali e ai documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori ("KIID"). Questi documenti possono essere scaricati anche dal nostro sito web all'indirizzo vontobel.com/am. In Spagna, i fondi autorizzati alla distribuzione sono iscritti nel registro delle società d'investimento collettivo straniero tenuto dalla CNMV spagnola (con il numero 280). Il KIID può essere richiesto in spagnolo a Vontobel Asset Management S.A., Spain Branch, Paseo de la Castellana, 95, Planta 18, E-28046 Madrid o elettronicamente a atencionalcliente@vontobel.es. Il KIID è disponibile in finlandese. Il KIID è disponibile in francese. Il fondo è autorizzato alla commercializzazione in Francia dal 21-MAY-13. Per maggiori informazioni sui fondi si rimanda al Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI). I fondi autorizzati alla distribuzione nel Regno Unito possono essere consultati nel registro della FCA con il numero di riferimento 466625. Queste informazioni sono state approvate da Vontobel Asset Management SA, London Branch, con sede legale al Third Floor, 22 Sackville Street, London W1S 3DN, autorizzata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) e soggetta a una regolamentazione limitata da parte della Financial Conduct Authority (FCA). I dettagli sulla portata della regolamentazione della FCA sono disponibili su richiesta presso Vontobel Asset Management SA, London Branch. Il KIID può essere richiesto in inglese a Vontobel Asset Management SA, London Branch, Third Floor, 22 Sackville Street, London W1S 3DN o scaricato dal nostro sito web vontobel.com/am. Per maggiori informazioni sulle sottoscrizioni in Italia si rimanda al Modulo di Sottoscrizione. Per ulteriori informazioni: Vontobel Asset Management S.A., Filiale di Milano, Piazza degli Affari 3, 20123 Milano, telefono: 0263673444, e-mail clientrelation@vontobel.it. Il Fondo e i suoi comparti sono inclusi nel registro dell'Autorità olandese per i mercati finanziari come indicato nell'articolo 1:107 della legge sulla vigilanza dei mercati finanziari ("Wet op het financiële toezicht"). Il KIID è disponibile in norvegese. Si prega di notare che alcuni comparti sono disponibili esclusivamente per gli investitori qualificati in Andorra o Portogallo. Il KIID è disponibile in svedese. Il fondo e i suoi comparti non sono disponibili per gli investitori al dettaglio a Singapore. Alcuni comparti selezionati del fondo sono attualmente riconosciuti come schemi ristretti dalla Monetary Authority di Singapore. Questi comparti possono essere offerti solo a determinate persone prescritte a determinate condizioni, come previsto dal "Securities and Futures Act", capitolo 289 di Singapore. Il fondo non è autorizzato dalla Securities and Futures Commission di Hong Kong. Può essere offerto solo a quegli investitori che si qualificano come investitori professionali ai sensi della Securities and Futures Ordinance. Il contenuto del presente documento non è stato esaminato da alcuna autorità di regolamentazione di Hong Kong. Si consiglia di usare cautela e, in caso di dubbi sul contenuto del presente documento, di richiedere una consulenza professionale indipendente. Queste informazioni sono state approvate da Vontobel Asset Management Asia Pacific Ltd., con sede legale al 1901 Gloucester Tower, The Landmark 15 Queen's Road Central, Hong Kong. Le informazioni sono state ottenute da fonti ritenute affidabili, ma J.P. Morgan non ne garantisce la completezza o la precisione. L'Indice è utilizzato con il permesso. L'indice non può essere copiato, utilizzato o distribuito senza la previa approvazione scritta di J.P. Morgan. ©2020, J.P. Morgan Chase & Co. Tutti i diritti riservati. Fonte: Bloomberg Index Services Limited. BLOOMBERG® è un marchio di fabbrica e un marchio di servizio di Bloomberg Finance L.P. e dei suoi affiliati (collettivamente "Bloomberg"). BARCLAYS® è un marchio di fabbrica e un marchio di servizio di Barclays Bank Plc (collettivamente con le sue affiliate, "Barclays"), usato sotto licenza. Bloomberg o i licenziatari di Bloomberg, inclusa Barclays, possiedono tutti i diritti di proprietà degli indici Bloomberg Barclays. Né Bloomberg né Barclays approvano o sostengono questo materiale, né garantiscono l'accuratezza o la completezza delle informazioni contenute nel presente documento, né danno alcuna garanzia, espressa o implicita, sui risultati che si possono ottenere da esso e, nella misura massima consentita dalla legge, nessuno dei due avrà alcuna responsabilità per lesioni o danni derivanti in relazione ad esso. Il presente documento non è il risultato di un'analisi finanziaria e pertanto non sono applicabili le "Direttive sull'indipendenza della ricerca finanziaria" dell'Associazione Svizzera dei Banchieri. Vontobel Asset Management AG, le sue affiliate e/o il suo consiglio d'amministrazione, la sua direzione e i suoi collaboratori possono avere o aver avuto interessi o posizioni in titoli rilevanti, o averli negoziati o aver agito come market maker. Inoltre, tali entità o persone possono aver eseguito transazioni per clienti in questi strumenti o possono fornire o aver fornito servizi di corporate finance o altri servizi alle società interessate. Pur ritenendo che le informazioni contenute nel presente documento si basino su fonti affidabili, Vontobel non può assumersi la responsabilità per la qualità, la correttezza, l'attualità o la completezza delle informazioni contenute nel presente documento. Ad eccezione di quanto consentito dalle leggi vigenti sul diritto d'autore, nessuna di queste informazioni può essere riprodotta, adattata, caricata a terzi, collegata, incorniciata, eseguita in pubblico, distribuita o trasmessa in qualsiasi forma con qualsiasi procedimento senza lo specifico consenso scritto di Vontobel. Nella misura massima consentita dalla legge, Vontobel non risponde in alcun modo di eventuali perdite o danni subiti dall'utente in seguito all'uso o all'accesso a queste informazioni o alla mancata fornitura di queste informazioni da parte di Vontobel. La nostra responsabilità per negligenza, violazione del contratto o violazione di qualsiasi legge in seguito alla mancata fornitura di queste informazioni o di parte di esse, o per eventuali problemi con queste informazioni, che non può essere esclusa legalmente, è limitata, a nostra scelta e nella misura massima consentita dalla legge, a fornirvi nuovamente queste informazioni o parte di esse, o a pagare per la fornitura di queste informazioni o parte di esse. Né questo documento né alcuna copia di esso possono essere distribuiti in qualsiasi giurisdizione in cui la sua distribuzione può essere limitata dalla legge. Le persone che ricevono questo documento devono rendersi conto di tali restrizioni e rispettarle. In particolare, questo documento non deve essere distribuito o consegnato a persone statunitensi e non deve essere distribuito negli USA.