

Investimenti responsabili

ESG sta per ambiente (ad es. consumo di energia e acqua), società (ad es. attrattiva del datore di lavoro, gestione delle catene di approvvigionamento) e gestione aziendale (ad es. politica retributiva e responsabilità).

In che modo noi della Banca Baloise SA teniamo conto dei criteri di sostenibilità nelle nostre soluzioni di investimento?

Se desiderate tener conto dei criteri di sostenibilità nelle vostre soluzioni di investimento, si applica la “Strategia di investimento responsabile ampliata” ai sensi della “Baloise Direttiva per gli investimenti responsabili”.



La “Strategia di investimento responsabile ampliata” prevede quanto segue:



Esclusione di alcuni investimenti

Gli emittenti le cui attività o pratiche commerciali violano le norme o i valori della nostra “Strategia di investimento responsabile ampliata” vengono sistematicamente esclusi dal portafoglio d’investimento. Questa esclusione sistematica ha anche lo scopo di ridurre al minimo e controllare i rischi ESG.



Approccio best in class

Nell’approccio best in class, il portafoglio viene costruito in base a criteri di sostenibilità, evitando titoli che presentano rischi ESG elevati. Nell’ambito della strategia definita in base al rating ESG MSCI, viene escluso il 20% più basso degli emittenti ovvero dei fondi target all’interno dei rispettivi settori o peer group.



Integrazione dei rischi ESG nell’analisi degli investimenti

Nella nostra analisi degli investimenti includiamo i criteri di sostenibilità per ridurre eventuali conseguenze finanziarie negative o danni alla reputazione derivanti dai rischi ESG.

Per i fondi di investimento che contribuiscono a uno o più temi o obiettivi sostenibili, vengono utilizzate ulteriori strategie di investimento responsabile specifiche per il prodotto. Tali strategie possono ad esempio includere investimenti che contribuiscono positivamente a uno o più dei 17 obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite. Per maggiori informazioni in merito consultare sdgs.un.org/goals.

I dettagli relativi alla “Baloise Direttiva per gli investimenti responsabili” sono disponibili su baloise.ch/ri-policy-patrimoine.

Che cosa sono i rischi ESG?

I rischi ESG sono eventi o condizioni nei settori ambiente, società o governance che potrebbero avere conseguenze fondamentali effettivamente o potenzialmente negative sul valore degli investimenti.

I tipi di rischi ESG possono essere riassunti come segue:

- I **rischi ambientali** vengono suddivisi in “rischi fisici” e “rischi di transizione” secondo la categorizzazione comune. I “rischi fisici” comprendono ad esempio i danni e i costi derivanti da fenomeni estremi legati al clima, come tempeste, inondazioni o ondate di caldo, che minacciano o danneggiano le attività economiche di un'azienda o dei suoi beni. Tra i “rischi di transizione” rientrano rischi normativi, cambiamenti nelle abitudini di consumo o rischi di responsabilità e azioni legali. Un esempio è l'introduzione di una tassa sul CO₂ che potrebbe avere un impatto negativo sulla redditività di un'azienda, riducendone il valore.
- I **rischi sociali** derivano ad esempio dalla violazione degli standard lavorativi, da un'insufficiente tutela della salute o sicurezza sul lavoro, da un'inadeguata sicurezza dei prodotti, da irregolarità nei rapporti con i dipendenti o da un elevato turnover del personale.
- I **rischi di governance** derivano ad esempio da una disparità di trattamento degli azionisti, da una gestione inadeguata dei rischi, dalla mancanza di meccanismi di controllo, da sistemi di remunerazione inappropriati o da violazioni delle norme, come la corruzione.

Mercati, settori e regioni vengono colpiti in modo diverso dai rischi ESG. Ad esempio, i mercati, i settori e le regioni con un controllo governativo o normativo relativamente scarso o con una limitata trasparenza o divulgazione dei fattori di sostenibilità possono essere esposti a maggiori rischi ESG.

I rischi e le caratteristiche ESG possono essere considerati o perseguiti nel quadro della gestione patrimoniale e della consulenza in investimenti attraverso approcci ESG diversi e in continua evoluzione. È importante che gli investitori comprendano che questi approcci hanno obiettivi diversi e non sono tutti concepiti per ottenere un impatto positivo misurabile sui fattori ESG, come ad es. la riduzione dell'impatto ambientale.

Dati ESG

Nell'attuazione della nostra “Direttiva per gli investimenti responsabili” ci affidiamo ai dati e alle valutazioni ESG del fornitore esterno di dati MSCI ESG Research LLC, azienda leader a livello mondiale in materia di dati e rating ESG. La direttiva trova applicazione per le classi d'investimento azioni, obbligazioni e fondi di investimento. Gli investimenti che non dispongono di dati ESG MSCI (investimenti alternativi, investimenti collettivi in immobili, derivati, obbligazioni di cassa) rimangono parte dell'universo investibile.



Gli obiettivi di investimento individuali e la strategia che ne deriva hanno la precedenza rispetto ai criteri di sostenibilità.

Se per la soluzione di investimento devono essere presi in considerazione i criteri di sostenibilità, la gamma di prodotti di investimento disponibili potrebbe essere limitata.

L'opuscolo “Rischi nel commercio di strumenti finanziari” è disponibile in qualsiasi momento su www.baloise.ch/it/chi-siamo/informazioni/lserfi.