

Criteri ESG

Il presente documento contiene informazioni sui fattori ESG nell'attività d'investimento e ne illustra le possibili opportunità e i possibili rischi. Tali basi possono essere utili per prendere decisioni d'investimento. Per maggiori informazioni ed eventuali domande non esitate a contattare la vostra o il vostro consulente alla clientela.

Informazioni generali sui criteri ESG

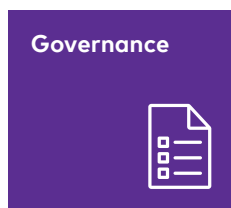
L'acronimo ESG è ormai divenuto un termine molto diffuso in materia di investimenti. La **E** sta per Environmental (ambiente), la **S** per Social (aspetti sociali) e la **G** per Governance (gestione aziendale). I criteri ESG comprendono tra le altre cose i seguenti temi:



La **E** riguarda le tematiche ambientali, come ad esempio la promozione delle energie rinnovabili, il consumo energetico e idrico, l'efficienza energetica e dei materiali o anche le emissioni di CO₂.



La **S** si riferisce a tematiche sociali quali ad esempio salute e sicurezza, condizioni di lavoro, attrattiva del datore di lavoro, gestione delle catene di fornitura, diritti umani, promozione della formazione e dell'uguaglianza.



La **G** si concentra sulla gestione aziendale, ad esempio sui regolamenti relativi a trasparenza, sistemi di controllo, diversità a livello dirigenziale, politica di remunerazione o diritti degli azionisti.

Investire secondo criteri ESG significa tenere conto delle opportunità e dei rischi nei tre ambiti summenzionati nel momento in cui si prende una decisione d'investimento. Per la clientela è importante capire che gli approcci d'investimento ESG possono avere finalità diverse e che non tutti sono orientati all'ottenimento di un impatto positivo misurabile su fattori ESG, come ad esempio una riduzione dell'inquinamento ambientale.

Rischi ESG

Per rischi ESG si intendono eventi o condizioni attuali o futuri che riguardano l'ambiente, gli aspetti sociali e la gestione aziendale e che possono avere conseguenze negative sulla redditività e sulla reputazione e quindi sul valore di un'azienda nonché su quello dell'investimento. Tali rischi possono riguardare singole categorie d'investimento e/o aziende così come interi settori o intere regioni. Anche il greenwashing può essere considerato un rischio, qualora le aspettative del cliente non coincidano con le effettive caratteristiche ESG dell'investimento di capitale. Di seguito riportiamo alcuni esempi di rischi ESG:

Ambiente: in relazione ai cambiamenti climatici si distingue tra rischi fisici e rischi di transizione. Nei rischi fisici rientrano fenomeni meteorologici estremi legati al clima come tempeste, bombe d'acqua, esondazioni, incendi boschivi, ma anche conseguenze permanenti come l'innalzamento del livello del mare o prolungati periodi di caldo intenso. I rischi di transizione possono risultare da cambiamenti economici, qualora certi modelli commerciali non siano più sostenibili in seguito al cambiamento delle abitudini di consumo o all'implementazione di nuove tecnologie a scapito di quelle obsolete.

Aspetti sociali: sul piano sociale potrebbero emergere rischi ad esempio in seguito al mancato rispetto delle norme in materia di diritto del lavoro, di tutela della salute o, più in generale, in seguito alla violazione di diritti umani.

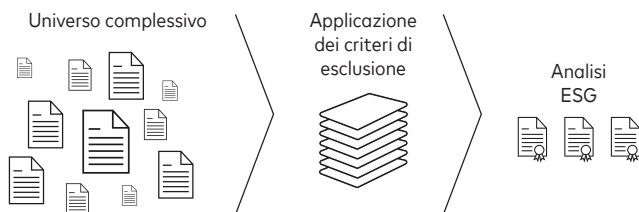
Governance: i rischi relativi a quest'ambito possono essere legati ad esempio alla disparità di trattamento degli azionisti, alla corruzione o alla disonestà fiscale dell'azienda nonché alla protezione dei dati.

I rischi ESG non rappresentano un tipo di rischio in senso proprio, ma vanno intesi come fattori di rischio (ossia cause) che agiscono su tipi di rischio esistenti (ad es. rischi operativi, rischio di credito, rischio di mercato). Informazioni dettagliate sui rischi ESG e sui rischi generali e specifici sono consultabili nell'opuscolo «Rischi nel commercio di strumenti finanziari» dell'Associazione svizzera dei banchieri (ASB).

Perché investire con l'approccio d'investimento ESG della Banca Cler?

Il cambiamento sociale dovuto agli sviluppi nel campo della sostenibilità (cambiamenti climatici, evoluzione demografica, ecc.) e il cambiamento delle strutture economiche possono essere esaminati e approfonditi tenendo conto dei criteri ESG. L'implementazione strategica di criteri ambientali, sociali e di governance può aumentare la competitività delle aziende, favorire lo sviluppo di nuovi modelli commerciali e minimizzare il rischio di errori aziendali (rischi di responsabilità o reputazione). Di conseguenza, una gestione ecologica e l'assunzione di responsabilità sociali e aziendali offrono nuove opportunità nel settore degli investimenti. Con l'approccio d'investimento ESG della Banca Cler è possibile investire in aziende che perseguono obiettivi economici, ma tengono contestualmente conto anche di aspetti ecologici, sociali ed etici. In questo modo intendiamo non solo ridurre i rischi d'investimento, ma anche individuare le opportunità.

Approccio d'investimento ESG della Banca Cler



Nella prima fase del nostro processo d'investimento ESG adottiamo criteri di esclusione per integrare le nostre norme e i nostri valori nell'universo d'investimento. Concretamente ciò significa che escludiamo aziende che sono chiaramente responsabili di mancanze o violazioni nell'ambito della corruzione, della Convenzione dell'ONU sui diritti umani e dei diritti fondamentali del lavoro e che violano quindi norme generalmente riconosciute. Nel quadro del nostro approccio basato sui valori escludiamo anche determinati settori e aziende che realizzano più del 5% del proprio fatturato in settori d'attività particolarmente controversi (pornografia, industria degli armamenti, alcol e tabacco, ecc.) oppure che perseguono pratiche commerciali dibattute.

I modelli commerciali delle aziende in cui si può investire vengono sottoposti a un'analisi ESG che ne esamina in maniera sistematica l'impegno ecologico e sociale nonché le pratiche di governance. Dopodiché stiliamo classifiche specifiche per settore. In questo modo riusciamo a individuare le aziende che ad esempio amministrano l'attività in modo più efficiente sul piano energetico e delle risorse rispetto ai concorrenti. Tali aziende non solo possono ridurre i propri rischi, bensì si posizionano ad esempio meglio anche sul mercato.

Per la selezione di singoli titoli ci basiamo sui rating MSCI ESG. Per la selezione di fondi di offerenti terzi è fondamentale che l'analisi dei rischi ESG venga eseguita in modo tracciabile e attendibile. Ci assicuriamo infatti che anche i fondi di terzi impieghino, come noi, un approccio «best-in-class» o un approccio equivalente di integrazione dei criteri ESG.

Maggiori informazioni sull'approccio d'investimento della Banca Cler sono disponibili sul sito web.

Rating MSCI ESG

Il fornitore di servizi finanziari MSCI Inc. si è affermato a livello globale attraverso indici azionari, analisi di portafoglio e di rischio nonché ricerca e rating. I rating MSCI ESG valutano la gestione dei rischi e delle opportunità rilevanti dal punto di vista finanziario in tale ambito da parte di un'azienda. Attraverso una metodologia basata su regole vengono individuati leader e ritardatari del settore relativamente alla loro esposizione ai rischi ESG. I rating ESG classificano le aziende nelle categorie leader (AAA, AA), media (A, BBB, BB) e ritardatario (B, CCC). I rischi e le opportunità ESG possono variare a seconda del settore e dell'azienda.

AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC
Leader di settore		Media			Ritardatario	

Preferenze ESG

Attraverso la determinazione delle preferenze ESG del cliente s'intende garantire che le decisioni d'investimento siano in linea con tali preferenze e che queste vengano prese in considerazione nei suoi investimenti. Distinguiamo tra due categorie: atteggiamento «neutrale» e «interessato». In caso di preferenze «neutrali», il cliente ha un atteggiamento imparziale nei confronti degli aspetti ESG, pertanto queste tematiche non hanno alcun peso sulle raccomandazioni d'investimento. L'atteggiamento «interessato» nei confronti delle preferenze ESG contraddistingue invece un cliente a cui stanno a cuore questi aspetti e queste tematiche. Conformemente a ciò vengono suggeriti al cliente strumenti finanziari in linea con l'approccio d'investimento ESG della banca e che possiedono un rating MSCI ESG pari almeno ad «A». Il cliente viene inoltre avvertito quando il rating medio del suo deposito scende al di sotto del rating MSCI ESG «A».

Avvisi legali

Il presente documento ha carattere puramente informativo ed è finalizzato all'utilizzo da parte del destinatario. Esso non rappresenta né un'offerta né una raccomandazione d'acquisto o di vendita di strumenti finanziari o di fruizione di servizi della banca e non esonera il destinatario da una propria valutazione. Il presente documento non è destinato a persone la cui nazionalità o il cui domicilio vieta l'accesso a tali informazioni in seguito alle leggi in vigore. La Banca Cler non garantisce la correttezza e la completezza delle indicazioni riportate nel presente documento e declina ogni responsabilità per eventuali perdite. Prima dell'acquisto di strumenti finanziari, si raccomanda di consultare anche la documentazione specifica sul prodotto eventualmente disponibile nonché l'opuscolo informativo edito dall'Associazione svizzera dei banchieri. Senza esplicito consenso da parte della Banca Cler, il presente documento non può essere riprodotto.

Disclaimer MSCI sui rating ESG

Determinate informazioni contenute nel presente documento (le «informazioni») sono di proprietà di MSCI Inc, MSCI ESG Research LLC o di loro affiliate («MSCI») o ancora di fornitori di informazioni (collettivamente «parti MSCI») e possono essere state utilizzate per calcolare punti, segnali o altri indicatori. Le informazioni sono destinate esclusivamente all'uso interno e non possono essere riprodotte o distribuite, né integralmente né parzialmente, senza previa autorizzazione scritta. Le informazioni non possono essere utilizzate per un'offerta di acquisto o di vendita oppure per una promozione o raccomandazione di titoli, strumenti o prodotti finanziari, strategie di trading o indici, né rappresentano un'offerta del genere, né devono essere considerate indicazione o garanzia di prestazioni future. Alcuni fondi possono essere basati o collegati a indici MSCI e MSCI può essere compensata sulla base del patrimonio gestito nel fondo o di altri parametri. MSCI ha creato una barriera informativa tra la ricerca sugli indici e determinate informazioni. Nessuna delle informazioni in sé e per sé può essere utilizzata per determinare quando e quali titoli acquistare o vendere. Le informazioni sono fornite «così come sono» e l'utente si assume l'intero rischio di qualsiasi uso possa fare o consentire di tali informazioni. Le parti MSCI non garantiscono o assicurano l'originalità, l'accuratezza e/o la completezza delle informazioni e declinano esplicitamente ogni garanzia, espressa o implicita. Le parti MSCI non possono essere ritenute responsabili per eventuali errori o omissioni in relazione alle informazioni contenute nel presente documento o per eventuali danni diretti, indiretti, speciali, penali, consequenziali o di altro tipo (compresi i mancati profitti), anche se informate della possibilità di tali danni.