

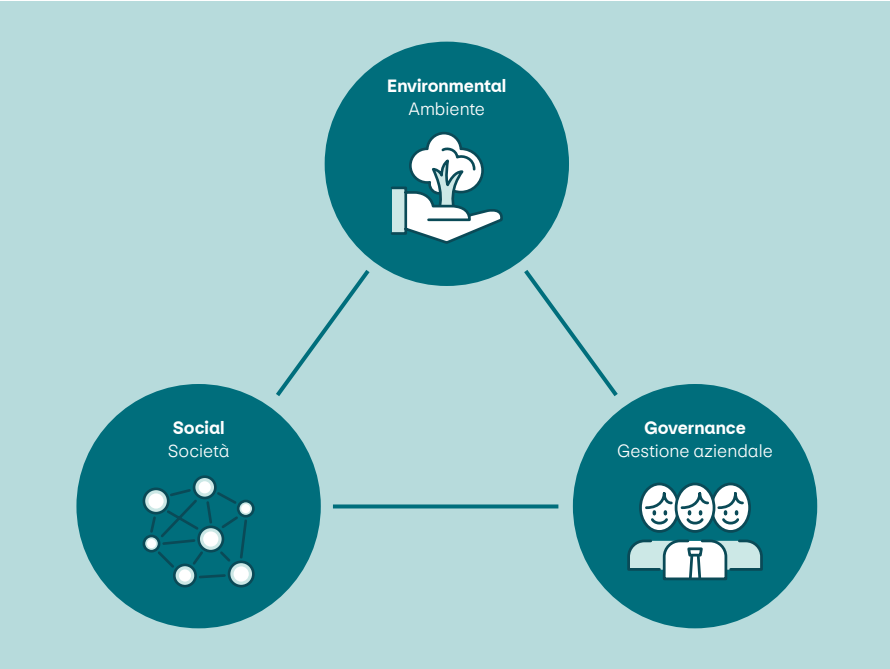
Focus «Responsabile» nell'e-gestione patrimoniale e nella consulenza sugli investimenti Plus

Ecco come componiamo i modelli di portafoglio con focus «Responsabile»



PostFinance distingue tra tre tipi di investimenti finanziari: convenzionali, responsabili e sostenibili. Gli investimenti convenzionali non tengono conto dei fattori ESG o di sostenibilità. Gli investimenti responsabili si concentrano invece sull'integrazione di fattori ecologici, sociali e di gestione aziendale (i cosiddetti fattori ESG) nel processo d'investimento tradizionale e tengono conto delle potenziali ripercussioni sulla performance dell'investimento. Anche gli investimenti finanziari sostenibili integrano i fattori ESG nel processo d'investimento, ma si concentrano anche sull'effetto degli investimenti in termini di sostenibilità facendo in modo che siano compatibili con uno o più obiettivi di sostenibilità o che contribuiscano al loro raggiungimento. Per maggiori informazioni è possibile consultare il [promemoria «Soluzioni d'investimento sostenibili e responsabili»](#).

Il focus «Responsabile» dell'e-gestione patrimoniale e della consulenza sugli investimenti Plus appartiene alla categoria delle soluzioni d'investimento responsabili. In questo caso, PostFinance include i fattori ESG nel processo d'investimento. I fattori ecologici, sociali e di gestione aziendale (ESG) consentono di misurare e ridurre al minimo i rischi finanziari legati alla sostenibilità degli investimenti. L'immagine accanto offre una panoramica dei possibili fattori che possono essere considerati. Tali fattori ci consentono, ad esempio, di valutare in che misura un'azienda che produce caffè analizzi e tenga conto degli effetti del cambiamento climatico sulla produzione di caffè. Queste analisi dovrebbero contribuire a far sì che chi investe prediliga le aziende con un maggiore controllo dei rischi finanziari significativi come il cambiamento climatico. Quest'ultimo ha infatti un impatto molto negativo sulla produzione di caffè e può dunque ripercuotersi anche sulla redditività dell'azienda.



E Environmental Ambiente	S Social Società	G Governance Gestione aziendale responsabile
• Emissioni di CO₂ • Impronta di CO₂ del prodotto • Impiego di risorse idriche • Impiego di materie prime • Impiego di riserve di terreni • Emissioni velenose • Materiale d'imballaggio, elettrosmog • Sfruttamento delle opportunità offerte dalle energie pulite e rinnovabili	• Rapporti con il personale • Parità di genere, diversità • Gestione della salute e sicurezza • Catene di fornitura e standard lavorativi • Qualità e sicurezza dei prodotti • Rischi legati alla demografia e alla salute della società • Diritti umani • Accesso alla comunicazione	• Diversità nella gestione • Remunerazione del management • Contabilità • Atteggiamento etico • Programma di segnalazione interno («whistleblower»), corruzione, accordi e riciclaggio di denaro

Composizione della categoria «Responsabile»

PostFinance definisce un benchmark (ovvero un indice di riferimento) per ogni strumento finanziario (fondo o exchange traded fund) utilizzato nei modelli di portafoglio dell'e-gestione patrimoniale e della consulenza sugli investimenti Plus. Ulteriori informazioni sui modelli di portafoglio e sugli indici di riferimento applicati sono contenute nel [factsheet «Focus Responsabile»](#).

Per le azioni e le obbligazioni teniamo conto degli aspetti ESG fin dalla scelta dell'indice di riferimento. Ciò significa che nel focus «Responsabile» di questi prodotti, il rispettivo offerente di fondi deve escludere alcune aziende dall'universo d'investimento sulla base dei loro fattori ESG. Allo stesso tempo accettiamo un potenziale scostamento dovuto all'evoluzione del portafoglio rispetto a un indice standard classico, che può avere un impatto sia positivo sia negativo.

Per le classi d'investimento «Liquidità» e «Investimenti alternativi» non utilizziamo espliciti benchmark ESG. Ciò è dovuto alla mancanza di indici standard ESG espliciti e al fatto che benchmark di questo tipo per queste classi d'investimento non sono ancora una consuetudine di mercato.

Dopo aver definito l'indice di riferimento, cerchiamo lo strumento adatto. A tal fine prendiamo in considerazione l'universo d'investimento pubblicamente accessibile di fondi ed exchange traded fund (ETF) autorizzati alla vendita in Svizzera. Dopodiché vengono selezionati i fondi o gli ETF più adatti, tenendo conto di criteri di selezione finanziari e non, come ad es. i fattori ESG. Il 70% degli strumenti selezionati deve assolutamente soddisfare i seguenti tre criteri¹:

- Il prospetto di questo strumento finanziario rimanda chiaramente all'obiettivo della riduzione dei rischi finanziari legati alla sostenibilità.
- Nel processo d'investimento, oltre alle esclusioni, vengono adottati almeno altri due approcci di Sustainable Investing. Nell'allegato al factsheet [«Soluzioni d'investimento sostenibili e responsabili»](#) tra gli approcci di Sustainable Investing vengono descritti l'integrazione ESG, l'approccio best in class, gli investimenti tematici, l'engagement e l'esercizio del diritto di voto.
- Per almeno il 70% del patrimonio investito dello strumento finanziario si considerano i fattori ESG e vengono impiegati tutti e tre gli approcci di Sustainable Investing.



1. Definizione delle strategie d'investimento

In una prima fase vengono definiti gli obiettivi e le direttive d'investimento.



2. Definizione del benchmark per ciascuno strumento

La scelta di un benchmark adatto è importante per avere una base di confronto adeguata per l'analisi della performance.



3. Scelta dello strumento adatto (fondo o ETF)

In questa fase vengono analizzati gli strumenti d'investimento a disposizione e si seleziona quello più adatto. Occorre rispettare i tre criteri descritti (cfr. a sinistra). Verrà scelto lo strumento con il valore più alto.

Consideriamo investibile qualsiasi strumento che soddisfi i suddetti criteri.

¹ 70%, perché per le classi d'investimento «Alternativi» e «Immobili» non esistono ancora i relativi benchmark ESG. Se tuttavia sono disponibili strumenti finanziari ESG e le aspettative finanziarie sono soddisfatte, PostFinance può comunque investire in quello strumento.

Ecco come selezioniamo i fondi azionari e obbligazionari

Nel caso delle azioni svizzere, PostFinance utilizza l'«SPI ESG Index®» come benchmark. Per le azioni globali ricorre alla famiglia di indici MSCI Selection. Questi indici utilizzano i fattori ESG per misurare la resistenza di un'azienda ai rischi legati alla sostenibilità. L'inclusione di questi indici riduce l'universo d'investimento del fondo in questione senza modificare l'allocazione in base ai settori e ai paesi rispetto all'indice di riferimento (tradizionale, non esplicitamente ESG). Ciò significa che nessun settore è esplicitamente escluso. L'universo d'investimento viene ridotto dall'approccio «best in class» a quelle aziende che raggiungono i migliori valori ESG all'interno del loro settore. Ciascuno dei fondi selezionati può adottare criteri di esclusione e approcci propri, che non dipendono dall'indice MSCI Selection. Maggiori informazioni sui singoli approcci di Sustainable Investing sono disponibili nel [promemoria «Soluzioni d'investimento sostenibili e responsabili»](#).

Nel caso delle obbligazioni, PostFinance utilizza per le obbligazioni svizzere l'SBI ESG Index®, per le obbligazioni globali il Bloomberg Barclays MSCI Global Aggregate ESG Weighted Index® e per le obbligazioni dei paesi emergenti il J.P. Morgan ESG EMBI Global Diversified Index®. Al pari delle azioni, questi indici sono concepiti in maniera tale da filtrare tramite screening positivo gli emittenti sulla base dei valori ESG. Questi ultimi vengono quindi utilizzati per valutare gli emittenti (debitori), come aziende, stati e istituzioni governative, in termini di gestione aziendale ambientale, sociale e responsabile e per far sì che il rispettivo offerente di fondi li selezioni secondo i criteri definiti nel contratto del fondo.

Cosa facciamo o tralasciamo consapevolmente: i nostri principi sul focus «Responsabile»

- Quando selezioniamo un fondo azionario o obbligazionario, ci orientiamo agli indici che presentano un riferimento ai fattori ESG (ad es. MSCI Selection per le azioni globali o Bloomberg Barclays MSCI ESG per le obbligazioni globali). Pertanto, per le classi d'investimento obbligazioni e azioni, inseriamo nei portafogli solo strumenti che tengono conto dei criteri d'investimento ESG.
- Il 70% degli strumenti finanziari investiti deve soddisfare i tre criteri affinché uno strumento all'interno di PostFinance possa essere classificato come «responsabile».
- Dato che l'estrazione di oro è un'attività ad alta intensità energetica, abbiamo escluso la classe d'investimento «Oro» (nel suo complesso).

Disclaimer

Il presente documento è una **pubblicità**.

Le informazioni e affermazioni 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 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 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.

PostFinance SA
Mingerstrasse 20
3030 Berna

Telefono +41 58 448 14 14
www.postfinance.ch