

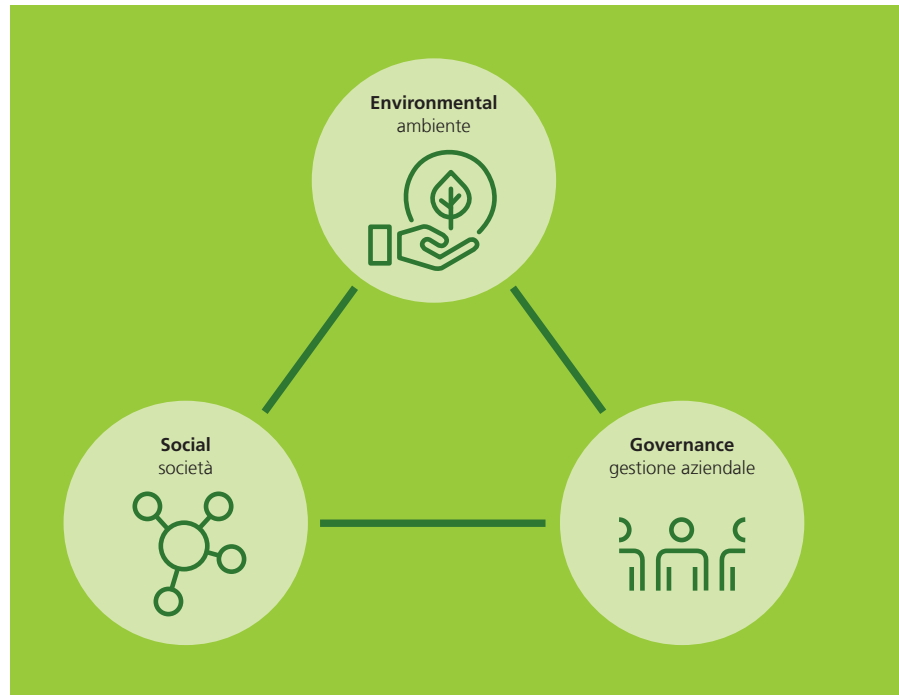


Focus «Sostenibilità»
nell'e-gestione patrimoniale e nella
consulenza sugli investimenti Plus

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

Negli ultimi anni l'interesse nei confronti degli investimenti sostenibili da parte di investitori e investitrici è notevolmente aumentato, assumendo maggiore importanza. Questa evoluzione è dovuta, da un lato, alla maggiore trasparenza e accessibilità delle informazioni sugli aspetti della sostenibilità e, dall'altro, alla pressione crescente esercitata da chi investe su operatori finanziari e aziende per rendere prodotti e attività commerciali più sostenibili. Sul mercato si registra, di conseguenza, un aumento costante dei prodotti di investimento che presentano caratteristiche sostenibili. Gli approcci sono molto diversi, il che rende difficile per investitori e investitrici interessati trovare il prodotto adatto. Per ulteriori informazioni sui diversi approcci di sostenibilità e rischi legati ai criteri ESG, si rinvia all'opuscolo informativo «Soluzioni d'investimento sostenibili».

Per quanto riguarda il focus «Sostenibilità», PostFinance prende in considerazione gli aspetti ESG nell'e-gestione patrimoniale e nella consulenza sugli investimenti Plus, mettendo in evidenza i criteri di imprenditorialità. Concretamente i valori ESG consentono di conoscere come aziende, stati e istituzioni governative percepiscono la propria responsabilità legata all'ambiente (Environmental), alla società (Social) e a una gestione aziendale responsabile (Governance). L'illustrazione a fianco fornisce una panoramica dei valori valutati in relazione a ESG (l'elenco non è esaustivo).



E Environment	S Social	G Governance
ambiente	società	gestione aziendale responsabile
<ul style="list-style-type: none"> - Emissioni di CO₂ - Impronta di CO₂ del prodotto - Consumo di acqua - Impiego di materie prime - Impiego di riserve di terreni - Emissioni velenose - Materiale d'imballaggio, elettrosmog - Sfruttamento delle opportunità offerte dalle energie pulite e rinnovabili 	<ul style="list-style-type: none"> - Rapporti con il personale - Parità di genere, diversità 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 	<ul style="list-style-type: none"> - Diversità nella gestione - Remunerazione del management - Contabilità - Atteggiamento etico - Programma di segnalazione interno («whistle-blower»), corruzione, accordi e riciclaggio di denaro

Benchmark con focus «Sostenibilità»

PostFinance definisce un benchmark per ciascuno strumento (fondi o Exchange Traded Funds) 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 Sostenibilità»](#).

Nel caso di azioni e obbligazioni teniamo già conto degli aspetti di sostenibilità nella scelta delle benchmark. Ciò significa che nel focus «Sostenibilità» di questi prodotti, il rispettivo offerente di fondi può escludere alcune aziende dall'universo d'investimento sulla base dei loro valori ESG. Allo stesso tempo accettiamo uno scostamento dovuto all'evoluzione del portafoglio rispetto a un indice standard classico, che può avere un impatto sia positivo sia negativo sulla performance.

Non utilizziamo benchmark esplicitamente sostenibili per le classi di attività Liquidità e Investimenti Alternativi. Questo è dovuto alla mancanza di indici standard esplicitamente sostenibili e al fatto che tali benchmark non sono ancora prassi comune per queste classi di attività.

Dopo aver definito l'indice di riferimento ricerchiamo lo strumento adatto. A tal fine prendiamo in considerazione l'universo d'investimento pubblicamente accessibile di fondi ed Exchange Traded Funds (ETFs) autorizzati alla vendita in Svizzera. Dopodiché vengono selezionati i fondi o gli ETFs più adatti, tenendo conto di criteri di selezione finanziari e non, come ad es. i valori ESG.

Ecco come selezioniamo i fondi azionari e obbligazionari

Per la selezione di un fondo o di un ETF, da noi la scelta di un fondo mirato si basa sui dati delle società di rating e analisi Morningstar® e Sustainalytics®, che valutano i rischi di sostenibilità delle aziende, stati e istituzioni governative in base ai valori ESG. In questo contesto consideriamo unicamente i valori ESG aggregati a livello di fondo.

Nel caso delle azioni, PostFinance utilizza l'«SPI ESG Index®» come benchmark per le azioni svizzere. Per le azioni globali viene utilizzata la famiglia di indici MSCI ESG Leaders. Questi indici utilizzano i valori ESG per misurare la resistenza di un'azienda ai rischi ESG. I metodi basati su regole vengono applicati per mostrare quanto le aziende siano esposte ai rischi ESG e come riescano a gestirli rispetto ad altre imprese. L'inclusione di questi indici ESG 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 sostenibile). Ciò significa che nessun settore è esplicitamente escluso. L'universo d'investimento viene ridotto da questo approccio «best-in-class» a quelle aziende che

1. Definizione delle strategie d'investimento

In questa fase, vengono stabiliti gli obiettivi e le politiche di investimento.

2. Definizione del benchmark per ciascuno strumento

La selezione di un benchmark adatto è importante per avere una base di confronto adeguata all'analisi delle prestazioni.

3. Scelta dello strumento adatto (fondi o ETFs)

In questo passaggio, gli strumenti di investimento disponibili vengono analizzati e viene selezionato lo strumento più adatto.

raggiungono i migliori valori ESG all'interno del loro settore. Occorre considerare che ciascun fondo può applicare approcci e criteri di esclusione propri. Per maggiori informazioni sull'approccio «best-in-class» e sulle altre esclusioni, si rinvia all'[opuscolo informativo «Soluzioni d'investimento sostenibili»](#).

Nel caso delle obbligazioni, PostFinance utilizza per le obbligazioni svizzere l'«SBI ESG Index®», per le obbligazioni globali il «Bloomberg 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, gli indici di sostenibilità 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 «Sostenibilità»

- Quando selezioniamo un fondo azionario o obbligazionario, ci orientiamo agli indici ESG (ad es. MSCI ESG Leaders per le azioni globali o Bloomberg 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.
- A causa della natura ad alta intensità energetica dell'estrazione dell'oro, per motivi legati alla sostenibilità abbiamo escluso la classe d'investimento «Oro», diversamente dalle altre categorie di focus.
- Nell'ambito di azioni e obbligazioni prendiamo in considerazione fondi o ETFs che applicano i diversi criteri d'investimento ESG e, di conseguenza, non adottiamo un approccio puramente ecologico.
- Per la scelta dei benchmark adottiamo principalmente l'approccio «best-in-class». Ciò significa che, per i fondi azionari e obbligazionari, il rispettivo offerente considera aziende, stati e istituzioni governative che raggiungono i valori ESG migliori all'interno del proprio settore. Ci orientiamo pertanto ai benchmark e non escludiamo a priori nessun settore e nessuna azienda. Ricordiamo che ciascun fondo può applicare approcci e criteri di esclusione propri.

Disclaimer

Il presente documento ha **carattere pubblicitario**.

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 acquisto, vendita o stipula di qualsiasi tipo di titolo o strumento finanziario o servizio di altro genere, 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 della singola destinataria o del singolo destinatario e non costituiscono perciò una base idonea per decisioni in materia di investimenti. Per queste ragioni, consigliamo di rivolgersi sempre alla propria o al proprio consulente in materia finanziaria o fiscale prima di effettuare qualsiasi investimento. 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. Persons e ad altre persone domiciliate o soggette a obbligo fiscale al di fuori della Svizzera.

PostFinance SA
Mingerstrasse 20
3030 Berna

Telefono 0848 888 700 (in Svizzera max CHF 0.08/min)
www.postfinance.ch

PostFinance 