



ESG in BancaStato: investire in modo responsabile

Gli investimenti socialmente responsabili mirano a generare rendimenti competitivi a lungo termine, favorendo al contempo lo sviluppo sostenibile della società.

Chiunque voglia investire il proprio denaro tenendo conto di criteri sostenibili in BancaStato è al posto giusto.

noi per voi

 **BancaStato**

Cos'è la finanza sostenibile

L'importanza che lo sviluppo sostenibile ha acquisito negli ultimi anni ne ha favorito una forte evoluzione e diffusione, così come una maggiore consapevolezza dell'impatto delle attività economiche su aspetti sociali e ambientali, fino a far diventare la finanza sostenibile uno dei temi principali della consulenza e della gestione patrimoniale.

La finanza sostenibile si basa quindi su un approccio di selezione e monitoraggio degli investimenti che tiene conto non solo degli obiettivi finanziari ed economici tradizionali, ma anche degli effetti positivi o negativi che tali investimenti hanno su ambiente e società sul lungo termine. Questa particolare attenzione ai cosiddetti aspetti ESG permette agli investitori di allineare le proprie preferenze e aspirazioni in tema di sostenibilità a quegli investimenti che attivano - di fatto - un circolo virtuoso che spinge le aziende stesse ad essere più attente alla propria strategia di sostenibilità.

Nel segno di una finanza sostenibile trasparente, solida e adeguata alle esigenze dei clienti e degli investitori, l'Associazione svizzera dei banchieri (ASB) ha redatto una direttiva per i fornitori di servizi finanziari in materia di inclusione delle preferenze e dei rischi ESG¹ nelle attività di consulenza d'investimento e di gestione patrimoniale. Tali direttive sono vincolanti per i membri dell'associazione e quindi anche per BancaStato.

L'analisi ESG

Da un punto di vista metodologico, nell'analisi degli investimenti sostenibili si individuano tre fattori che comprendono in maniera esaustiva gli aspetti più importanti per la sostenibilità: il fattore Ambientale, il fattore Sociale e il fattore di Governance (da qui l'acronimo inglese «ESG»).

I primi due fattori indicano le due macrocategorie su cui gli effetti della crescita economica hanno maggiore impatto: l'ambiente (E), inteso sia come utilizzo delle risorse naturali sia come inquinamento e spreco di tali risorse, e l'ambito sociale (S), inteso sia come comunità coinvolta nell'attività produttiva (lavoratori, azionisti, fornitori, ecc.), sia come coloro che subiscono gli effetti di tale attività (clienti/consumatori, gli abitanti dei luoghi in cui tali attività avvengono, ecc.), e che più in generale sono chiamati «stakeholders», ovvero «portatori di interesse». La Governance è invece il fattore chiave che garantisce che gli obiettivi siano perseguiti in maniera etica e in pieno rispetto delle norme comportamentali vigenti e dello spirito delle leggi.

I rischi ESG

Gli ultimi decenni hanno evidenziato come gli effetti della crescita economica e dell'accesso ai benefici della globalizzazione abbiano sia lati positivi sia lati negativi. Gli effetti negativi, le cosiddette esternalità negative, si riversano sia sugli investimenti stessi, ossia sulle aziende e sugli operatori economici collegati, sia sull'ambiente e su tutta la società. In ambito finanziario questo rischio viene definito come rischio ESG, ovvero il rischio dell'investimento legato alle tematiche ESG, ambientale, sociale e di governance.

L'ASB definisce i «rischi ESG» come quegli eventi o condizioni a livello ambientale, sociale e di conduzione aziendale (Governance) che possono produrre, nel momento contingente o in futuro, ripercussioni negative sulla redditività, sui costi, sulla reputazione e quindi sul valore di un'azienda così come sul corso degli strumenti finanziari².

Alcuni esempi dei rischi di cui stiamo parlando possono essere il consumo o la contaminazione e l'inquinamento delle risorse naturali necessarie all'attività economica, il trattamento ingiusto nei confronti dei lavoratori, che può portare a rischi operativi o a danni reputazionali, nonché le pratiche di business opache o che possono innescare dei contenziosi con i fornitori o con i clienti.

¹<https://www.swissbanking.ch/it/temi/finanza-sostenibile/autodisciplina-nell-ambito-della-sustainable-finance>

²Documento ASB «Rischi nel commercio di strumenti finanziari» edito dall'Associazione Svizzera dei Banchieri, ed. giugno 2023 - Capitolo 1.6: «Rischi finanziari in relazioni al tema della sostenibilità (rischi ESG)»



Il significato di sostenibilità in BancaStato e gli investimenti responsabili

La sostenibilità è parte integrante del pensiero e delle azioni aziendali di BancaStato. Nel corso del 2023 la Banca si è dotata di una propria strategia di sostenibilità. Questa si basa su una comprensione completa degli effetti economici, sociali ed ecologici delle proprie attività e si concentra su cinque elementi fondamentali: l'impegno nei confronti dei clienti, la cura dell'ambiente, l'assunzione di responsabilità nei confronti dei collaboratori e della comunità in cui opera e l'attenzione ad una governance aziendale consapevole. I criteri ESG costituiscono i tre pilastri dell'analisi non-finanziaria applicata nell'ambito dei cosiddetti investimenti responsabili.

ESG

E – Ambiente

- Cambiamenti climatici
 - Biodiversità
 - Consumo di risorse naturali
 - Rifiuti e inquinamento
 - Contributo dei prodotti e servizi bancari alle questioni ambientali (transizione energetica, economia circolare, ecc.)
-

S – Sociale

- Rispetto dei diritti umani
 - Considerazione nei confronti delle comunità locali
 - Diritto del lavoro e politica delle risorse umane (salute e sicurezza sul lavoro, non discriminazione, ecc.)
 - Contributo di prodotti e servizi alle questioni sociali (istruzione, salute, servizi finanziari, ecc.)
 - Sponsorizzazioni
-

G – Governance

- Indipendenza, diversità e remunerazione del senior management
 - Politica dei dividendi
 - Conformità alle leggi e ai regolamenti
 - Trasparenza fiscale aziendale
 - Etica aziendale (anticorruzione, buone pratiche commerciali)
-

Per permettere alla Banca di gestire al meglio i rischi ESG, l'Istituto integra gli aspetti ESG nella propria politica d'investimento tradizionale.

Obiettivi della Politica d'investimento ESG

- Ottimizzazione dell'offerta di strumenti finanziari proposti alla clientela e integrazione di criteri ESG all'interno della politica d'investimento tradizionale
- Esercizio dei diritti di voto alle assemblee generali sulla base dei principi ESG nell'ambito dei fondi ESG del Gruppo BancaStato
- Gestione dei rischi finanziari più consapevole, rispetto delle esigenze in termini di sostenibilità della clientela e offerta di soluzioni adeguate attraverso approcci diversificati
- A parità di rapporto rischio/rendimento, promozione di investimenti in soluzioni sostenibili nei mandati di consulenza e nella Gestione Patrimoniale



BancaStato vuole contribuire agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDGs)

Nel 2015, le Nazioni Unite e 193 Stati hanno lanciato l'Agenda 2030 per lo Sviluppo Sostenibile. Gli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (OSS o SDGs) delle Nazioni Unite sono 17, suddivisi in 169 sotto-obiettivi. Essi mirano ad affrontare le sfide globali entro il 2030, in particolare quelle relative a povertà, cambiamento climatico, degrado ambientale, pace e giustizia.

Le leve dell'approccio d'investimento ESG di BancaStato

L'esclusione («Negative Screening»), l'aderenza a norme internazionali («Norm-based Screening»), lo «screening» positivo («ESG Rating») e l'azionariato attivo («Active Ownership») sono le principali leve utilizzate da BancaStato per integrare i fattori di sostenibilità nella selezione e nella gestione degli investimenti.

Esclusione («Negative Screening»)

L'esclusione si basa su criteri di selezione negativi. Essa mira a bandire dall'universo di investimento definito dalla Banca tutti quei titoli appartenenti a determinati settori di attività, le cui società sono oggetto di specifiche controversie.

Obiettivo: Evitare di contribuire indirettamente ad azioni potenzialmente dannose.

Max. % di coinvolgimento accettato	Armi nuclearari	Armi non convenzionali	Pornografia
Società	0%	0%	10% ricavi
Fondi / ETF	10% esposizione	10% esposizione	10% ricavi

Max. % di coinvolgimento accettato	Tabacco	Gioco d'azzardo
Società	10% ricavi	10% ricavi
Fondi / ETF	10% ricavi	10% ricavi

Aderenza a norme internazionali («Norm-based Screening»)

Nel contesto degli investimenti ESG, per screening basato sulle norme si intende uno screening degli investimenti fondato sulla conformità alle norme e agli standard internazionali rilevanti, come quelli emessi dall'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE), dall'Organizzazione Internazionale del Lavoro (OIL), dalle Nazioni Unite (ONU) e dall'UNICEF.

Obiettivo: contribuire in maniera attiva al rispetto di convenzioni internazionali in ambito sociale, ambientale e di governance.

Max. % di non aderenza ai principi accettata	United Nations Global Compact
Società	0%
Fondi / ETF	10%

Le leve dell'approccio d'investimento ESG di BancaStato

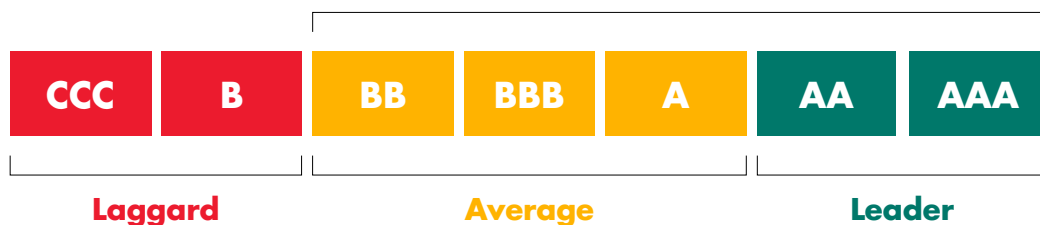
«Screening positivo» («ESG Rating»)

Lo screening positivo è il processo di individuazione delle società che ottengono un punteggio elevato in base ai fattori ambientali, sociali e di governance (ESG) rispetto ai loro colleghi. Questa valutazione avviene attraverso la collaborazione con agenzie di rating: questi rating sono stati concepiti per aiutare gli investitori e i gestori patrimoniali a comprendere i rischi e le opportunità associati alle questioni ESG per le aziende e a integrare questi fattori nel processo di costruzione e gestione dei portafogli.

Obiettivo: selezionare strumenti finanziari con rating sufficientemente elevati (p. es. Rating ESG MSCI \geq «BB»), escludendo quindi dall'universo investibile titoli e fondi con valutazioni ESG insufficienti (p. es. Rating ESG MSCI «CCC» e «B»)

Selezionare strumenti finanziari con Rating ESG MSCI \geq BB

La banca accetterà titoli a partire dal rating «BB» in avanti > fino a «AAA»



L'azionariato attivo («Active Ownership»)

L'azionariato attivo consiste nell'esercitare responsabilmente i propri diritti di azionista per migliorare il profilo ESG di un'azienda e proteggere il capitale degli investitori nel lungo periodo. Esso comporta essenzialmente l'esercizio del diritto di voto nelle assemblee e l'implementazione di un dialogo costante con i dirigenti dell'azienda, direttamente o indirettamente per il tramite operatori specializzati (p. es. Ethos).

Obiettivo: incidere positivamente sulle pratiche commerciali, sociali, di governance ed ambientali delle società

Per i fondi previdenziali ESG del Gruppo, ci si avvale dei servizi di analisi di Ethos SA al fine di esercitare il diritto di voto sulla base dei principi ESG.

SEDE CENTRALE

Viale H. Guisan 5
Casella Postale
CH - 6501 Bellinzona

AGENZIE

Via Contrada S. Marco 41
6982 Agno

Via della Stazione 21
6780 Airolo

Viale Papio 5
6612 Ascona

Via Pini 2
6710 Biasca

Via Leoncavallo 31
6614 Brissago

Via Pretorio 3
6675 Cevio

Via Lucomagno 72
6715 Dongio

Piazza S. Franscini 5
6760 Faido

Largo Libero Olgiati 81a
6512 Giubiasco

Via San Gottardo 77
6596 Gordola

Via Trevano 97
6904 Lugano-Molino Nuovo

Piazza Riforma
6900 Lugano

Via Cantonale 38
6928 Manno

Via Lavizzari 18
6850 Mendrisio

Via Pietro Fontana 8
6950 Tesserete

SUCCURSALI

Corso S. Gottardo 4
6830 Chiasso

Via Naviglio Vecchio 4
6600 Locarno

Via Pioda 7
6900 Lugano

AGENZIA ONLINE

agenziaVICINA
Tel. 091 803 33 33
agenziavicina@bancastato.ch
c/o Sede Centrale

SOLO BANCOMAT

Ospedale San Giovanni
6500 Bellinzona

Piazza Collegiata 12
6500 Bellinzona

Viale Stazione
6500 Bellinzona

Via Sonvico 5
(Centro Coop Resega)
6952 Canobbio

Via San Francesco 1
6600 Locarno-Città Vecchia

Via Emmaus 1
(Centro Comm. Cattori)
6616 Losone

Ospedale Civico
6900 Lugano

Ospedale Beata Vergine
6850 Mendrisio

Via Angelo Maspoli 18
(Centro Comm. FoxTown)
6850 Mendrisio

Viale Stefano Franscini
6850 Mendrisio

Via Cantonale 19
6805 Mezzovico

Via alle Brere 5
6598 Tenero

Via alle Brere 8
(Centro Comm. Coop)
6598 Tenero

Clearing: 00764
Bic: BSCTCH22XXX

lineaDIRETTA

Tel. 091 803 71 11
Fax. 091 803 71 70
lineadiretta@bancastato.ch
www.bancastato.ch

