

Foglio informativo sugli investimenti sostenibili

Il presente foglio informativo ha lo scopo di fornire una panoramica non esaustiva ed indicativa delle principali tematiche di sostenibilità nell'ambito di investimenti finanziari. Le caratteristiche dei prodotti proposti dalla Banca così come i criteri adottati dalla Banca in relazione alle tematiche di sostenibilità sono descritti nelle schede informative di prodotto delle nostre soluzioni d'investimento¹.

Cosa sono gli investimenti sostenibili?

Gli investimenti sostenibili, o responsabili, sono strategie di investimento che mirano a ottenere rendimenti finanziari positivi a lungo termine, ma che considerano anche gli impatti delle aziende in cui si investe su ambiente e società.

I fattori ESG

I fattori ESG (acronimo di Environmental, Social e Governance) vengono utilizzati per valutare la sostenibilità di un'azienda. Si riferiscono a valutazioni di come le aziende gestiscono questioni legate all'ambiente, alla responsabilità sociale e alla conduzione aziendale.

I primi due fattori indicano gli ambiti su cui le aziende hanno un impatto: l'ambiente, inteso sia come utilizzo delle risorse naturali sia come inquinamento, e la socialità, intesa sia come la comunità coinvolta nell'attività produttiva (lavoratori, azionisti, fornitori) sia come chi ne subisce gli effetti (clienti, gli abitanti dei luoghi in cui tali attività avvengono). La governance è il fattore chiave che garantisce che gli obiettivi siano perseguiti in maniera etica e nel rispetto delle normative.

I rischi ESG

Con rischi ESG si intendono i rischi derivanti da fattori riconducibili a problematiche ambientali, sociali e di governance, che possono avere un impatto materiale sulla redditività, sui costi, sulla reputazione e quindi sul valore di un'azienda, così come sul corso degli strumenti finanziari. Eventi come il cambiamento climatico e la distruzione dell'ambiente, così come la necessità di andare verso un'economia sostenibile, possono pertanto causare cambiamenti nell'economia reale che per gli investitori si traducono in nuovi fattori di rischio. Per maggiori informazioni si rinvia all'opuscolo "Rischi nel commercio di strumenti finanziari" edito dall'Associazione svizzera dei banchieri (ASB)¹.

Approcci all'investimento sostenibile

Ci sono diversi approcci che consentono di considerare e mitigare i rischi ESG, come pure di indirizzare gli investimenti verso uno stile di sviluppo più sostenibile, ad esempio:

- **Esclusione:** consiste nell'escludere direttamente alcune attività economiche dall'universo investibile in quanto non coerenti con l'obiettivo della sostenibilità o perché intrinsecamente esposte ad un rischio ESG non gestibile. Un esempio è l'esclusione di attività legate alla pornografia, al gioco d'azzardo o alle armi.
- **Integrazione:** consiste nell'integrare nel processo di selezione degli investimenti la valutazione di indicatori sulla sostenibilità, che permettono di capire come le aziende sono posizionate nei confronti dei fattori ESG e di selezionare le "best in class". Questi indicatori sono spesso riassunti in rating di sostenibilità, che sono prodotti da società specializzate (es. Morningstar Sustainalytics).
- **Impatto:** sono strategie d'investimento con l'obiettivo dichiarato di perseguire un impatto positivo sull'ambiente e sulla società, in linea ad esempio con uno o più dei 17 Obiettivi di Sviluppo Sostenibile dell'ONU (o SDG). Queste strategie si possono concentrare su specifici settori, come le energie rinnovabili, l'acqua pulita, la salute o l'istruzione.

Greenwashing

Il greenwashing (o ecosostenibilità di facciata) consiste in una comunicazione ingannevole, intenzionale o meno, in merito alle proprietà di sostenibilità di prodotti e servizi finanziari. Per proteggere gli investitori da queste pratiche nel contesto di un aumento dell'offerta di prodotti sostenibili, sul piano internazionale si è accentuata l'adozione di provvedimenti normativi atti ad aumentare la trasparenza sul riferimento alla sostenibilità.

I rischi degli investimenti ESG

Nonostante un iniziale scetticismo, secondo le ricerche accademiche un investimento sostenibile non intacca i rendimenti². Va tuttavia osservato che una strategia d'investimento ESG può essa stessa esporre a dei rischi il portafoglio, in particolare quando vincoli troppo stringenti nella selezione degli investimenti riducono significativamente l'universo investibile.

¹ Documentazione disponibile sul sito web corner.ch/it/it/serfi

² "ESG and financial performance: aggregated evidence from more than 2000 empirical studies", Journal of Sustainable Finance and Investment, Gunnar Friede, Timo Busch, Alexander Bassen, 2015
"ESG and financial performance: uncovering the relationship by aggregating evidence from 1000 plus studies published between 2015-2020", NYU Stern, Tensie Whelan, Ulrich Atz, Tracy Van Holt and Casey Clark, 2021