

Sostenibilità all'insegna della semplicità

Investimenti sostenibili presso la Banca Migros

«Lo sviluppo sostenibile è quello sviluppo che consente alla generazione presente di soddisfare i propri bisogni senza compromettere la possibilità delle generazioni future di soddisfare i propri.»

Rapporto Brundtland, 1987

Aiutiamo a prendere ogni giorno decisioni finanziarie migliori. In modo veloce, semplice e umano. «Umano» per noi significa anche rispondere alle esigenze di sostenibilità della nostra clientela.

Che significato diamo alla sostenibilità?

In qualità di Banca a dimensione umana, siamo consapevoli dell'impatto delle nostre attività sull'ambiente e sulla società e della nostra responsabilità in tal senso. Per questo sosteniamo la strategia climatica della Svizzera e gli obiettivi di sostenibilità del Gruppo Migros. Ci impegniamo per rispondere alle esigenze delle persone e realizziamo soluzioni e servizi innovativi che rendono più sostenibili le decisioni finanziarie della nostra clientela.

Perché è tanto semplice effettuare investimenti sostenibili presso la Banca Migros?

Puntiamo a far coincidere gli investimenti con le vostre esigenze. Ci basta sapere quale importanza attribuite al tema della sostenibilità per le vostre soluzioni d'investimento, al resto pensiamo noi.

Ecco i vostri vantaggi:

- un'analisi approfondita della sostenibilità nel processo d'investimento;
- **trasparenza** sui criteri di sostenibilità applicati per la selezione dei titoli, come i criteri di esclusione, la selezione positiva, la strategia climatica, la politica di azionariato attivo e l'impact investing;
- **rapporti** periodici sulla sostenibilità della vostra soluzione d'investimento, compreso il rapporto degli indicatori di sostenibilità rilevanti.

Che cosa significa questo per voi come investitori?

Durante la consulenza in investimenti rileviamo le vostre preferenze in materia di sostenibilità. Sulla base dei vostri desideri vi consigliamo solo soluzioni d'investimento con un corrispondente approccio alla sostenibilità.

La vostra scelta in materia di sostenibilità

Per chi è indicata questa preferenza di sostenibilità?

Non importante

Per gli investitori che non considerano rilevante la sostenibilità nelle loro soluzioni d'investimento. In linea di principio, è possibile investire in tutte le soluzioni d'investimento: dai prodotti che tengono conto dei criteri di sostenibilità a quelli non classificati come sostenibili.

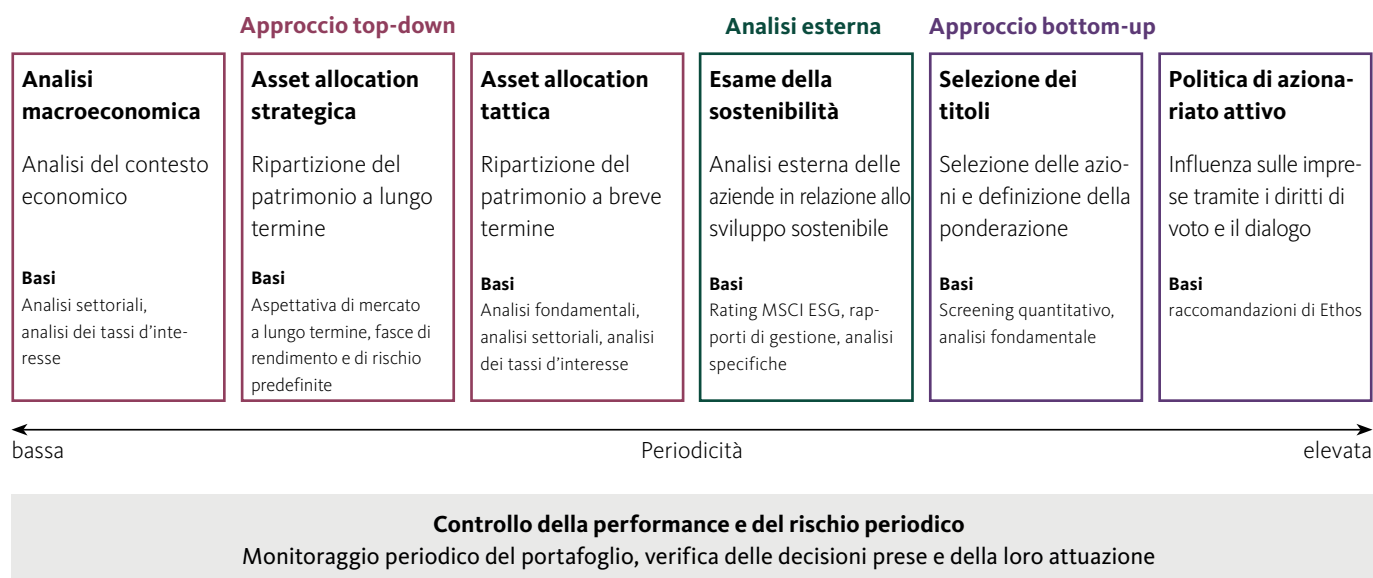
Importante

Per gli investitori che desiderano una soluzione d'investimento compatibile con gli obiettivi di sostenibilità. In questo contesto si considerano e valutano le opportunità e i rischi legati alla sostenibilità per le aziende.

Molto importante

Per gli investitori che apprezzano l'impact investing e i cui investimenti sono orientati a rimanere compatibili con un aumento massimo della temperatura globale di 1.5 gradi. In questo contesto, il portafoglio comprende una percentuale elevata di imprese che contribuiscono alla risoluzione della questione climatica e che hanno un impatto positivo sull'ambiente e sulla società.

L'integrazione della sostenibilità nel nostro processo d'investimento



Le nostre preferenze di sostenibilità

Una soluzione giusta per ogni esigenza

Indipendentemente dalla vostra preferenza in materia di sostenibilità, la Banca Migros vi offre la soluzione giusta.

Le vostre preferenze in materia di sostenibilità

	«non importante»	«importante»	«molto importante»
Approcci di sostenibilità	Sono disponibili tutte le caratteristiche	«Sustainable»	«Inspire»

Preferenza di sostenibilità «Importante»

La preferenza «Importante» è garantita dal nostro approccio alla sostenibilità «Sustainable». Tale preferenza di sostenibilità trova impiego nei fondi strategici sostenibili, nei mandati di gestione patrimoniale e nella Consulenza personale in investimenti.

Preferenza di sostenibilità «Molto importante»

La preferenza di sostenibilità «Molto importante» è garantita dal nostro approccio alla sostenibilità «Inspire». L'analisi della sostenibilità e la selezione dei titoli, inclusa l'analisi finanziaria, sono a cura del team di specialisti Impact del nostro partner Inyova, che tiene conto della nostra aspettativa di mercato a lungo termine.

Questa preferenza trova impiego nel nostro mandato di gestione patrimoniale «Inspire».



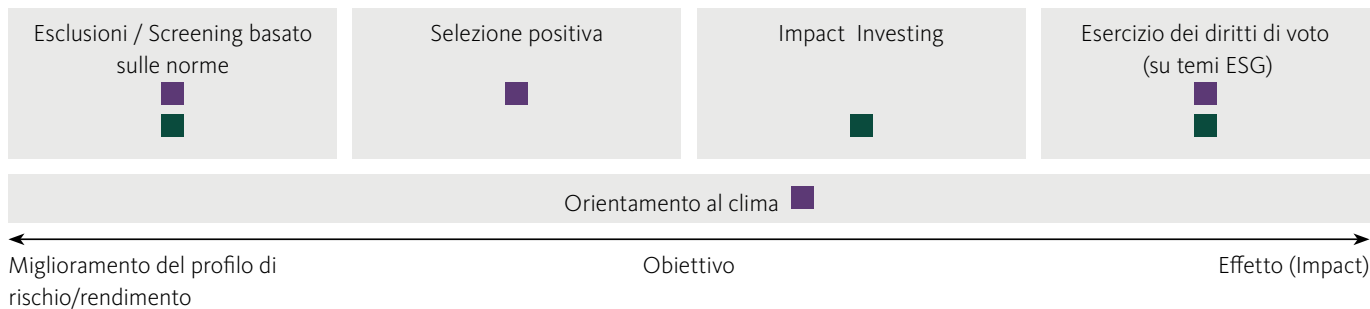
Una panoramica completa della selezione dei prodotti secondo le preferenze è disponibile all'indirizzo bancamigros.ch/investimenti-sostenibili

Descrizione degli approcci alla sostenibilità utilizzati

I nostri approcci alla sostenibilità

■ Sustainable
 ■ Inspire

Nelle nostre preferenze applichiamo i seguenti approcci alla sostenibilità riconosciuti:



■ ■ Esclusioni (criteri di esclusione / selezione negativa)

Con il termine «esclusione» si intende l'esclusione sistematica delle imprese che operano in settori moralmente discutibili, come ad esempio quelle che producono armi controverse o che violano i diritti umani. Tramite queste esclusioni ci aiutiamo ad allineare gli investimenti ai vostri valori. Escludiamo le imprese il cui fatturato oltrepassa la soglia indicata in tali settori di attività. Ad esempio, non investiamo in un'impresa che realizza più del 5% del fatturato con la produzione di armi. Poiché le controversie che riguardano le aziende non sono collegate al fatturato, in alternativa valutiamo la gravità della controversia.

Sustainable	
Esclusione	Soglia di fatturato o valore
Controversie	Controversie molto gravi
Kontroverse Waffen	0%
Armi	5%
Tabacchi	5%
Energia nucleare	5%
Ingegneria genetica (prodotti alimentari)	5%
Carbone	5%
Petrolio e gas	5% se la temperatura è senza un adeguato piano di tangibilità

Inspire	
Esclusione	Soglia di fatturato o valore
Armi controverse	0%
Armi	5%
Tabacchi	5%
Energia nucleare	5%
Ingegneria genetica (prodotti alimentari)	5%
Carbone	5%
Petrolio e gas	5%
Compagnie aeree	0%

Per determinate soluzioni d'investimento investiamo o consigliamo di investire in fondi di offerenti terzi. Gli approcci dei diversi offerenti per quanto riguarda gli investimenti sostenibili sono talvolta notevolmente diversi. Per questo motivo verifichiamo le modalità di integrazione della sostenibilità nel processo d'investimento. I fondi di offerenti terzi devono essere valutati come sostenibili dal nostro Fondsresearch ed escludere le armi controverse.

■ Selezione positiva

Il nostro obiettivo consiste nel rendere i nostri investimenti compatibili con lo sviluppo sostenibile. Effettuiamo investimenti azionari o obbligazionari in imprese o Stati che nella valutazione della sostenibilità secondo il rating MSCI ESG si collocano almeno nella media. Pertanto, escludiamo dall'universo d'investimento le imprese o gli Stati valutati come ritardati. Per quanto riguarda i fondi ci prefiggiamo di investire in investimenti classificati come «sostenibili» dal nostro Fondsresearch.

Il vantaggio della selezione positiva: mentre per l'approccio best-in-class selezioniamo solo i precursori, nella selezione positiva otteniamo un equilibrio ben bilanciato tra riduzione dei rischi di sostenibilità nel portafoglio e, al contempo, il mantenimento di un universo d'investimento il più ampio possibile.

■ Orientamento al clima (strategia sul clima)

Mediante l'impronta dei nostri portafogli abbiamo l'ambizione di ridurre le emissioni di gas serra del 35% entro il 31.12.2030 rispetto al punto di partenza al 31.12.2023. Per maggiori informazioni sul calcolo dell'impronta ecologica si rimanda al glossario.

■ ■ Politica di azionariato attivo

Per il nostro fondo strategico «Sustainable» utilizziamo attivamente i nostri diritti di voto per determinare cambiamenti duraturi nell'azienda in cui investiamo e ottenere così un effetto positivo sull'economia reale. A tal fine, la Banca Migros si affida alla consulenza di Ethos Services SA. La Fondazione Ethos è stata costituita dalle casse pensioni nel 2004 con l'obiettivo di investire in modo sostenibile e responsabile. I principi che regolano le raccomandazioni sul diritto di voto sono riportati nelle Linee guida per l'esercizio dei diritti di voto di Ethos¹.

Conduciamo un dialogo aziendale attivo per tutte le preferenze di sostenibilità in collaborazione con Ethos. Un dialogo costruttivo con le imprese su tematiche sostenibili può contribuire a migliorare il profilo di rischio/rendimento a lungo termine e, nel contempo, avere un impatto positivo sull'azienda e sulla società.

Per maggiori informazioni sull'esercizio del diritto di voto e sul dialogo aziendale si prega di andare al link:

[bancamigros.ch/investimenti-sostenibili](https://www.bancamigros.ch/investimenti-sostenibili)

■ Impact investing

Ogni azienda ha un impatto sull'ambiente. Tale impatto può essere negativo se, ad esempio, l'azienda scarica acqua salmastra nell'ambiente idrico locale, influenzando negativamente la biodiversità e l'approvvigionamento di acqua potabile. L'impatto può invece essere positivo se, ad esempio, l'azienda produce impianti solari o turbine eoliche che contribuiscono a contrastare il cambiamento climatico.

In linea di principio, il termine impact investing, ai sensi della definizione di autodisciplina dell'AMAS², comprende gli investimenti che, oltre a un rendimento finanziario, perseguono anche un impatto positivo misurabile a livello sociale e/o ecologico. L'intenzionalità dell'investimento in un settore o in un'attività con un tale impatto positivo – il processo di gestione orientato all'impatto – e la misurabilità dell'impatto devono essere dati.

Puntiamo a orientare all'impatto i nostri investimenti in modo che siano compatibili con un aumento massimo della temperatura globale di 1.5 gradi.

Il processo di selezione dipende dalla rispettiva classe di asset:

- **Azioni:** in questo ambito selezioniamo con cura le aziende i cui obiettivi climatici sono stati verificati dalla Science-Based Target Initiative oppure quelle i cui prodotti sono stati identificati dagli esperti Inyova come soluzioni climatiche.
- **Fondi azionari:** per questa classe diamo la preferenza ai fondi che rispondono in larga parte agli stessi criteri di selezione delle azioni.
- **Obbligazioni:** investiamo in obbligazioni che promuovono soluzioni climatiche e sostengono uno sviluppo globale equo in linea con gli obiettivi climatici. Per questo preferiamo fondi che investono in obbligazioni verdi, sociali o sostenibili oppure in banche multilaterali di sviluppo. Per le obbligazioni o gli investimenti verdi, sociali e sostenibili ci orientiamo ai principi dell'International Capital Market Association (ICMA) basati sullo Statuto delle Nazioni Unite.
- **Investimenti immobiliari:** attribuiamo valore ai fondi immobiliari sostenibili che investono prevalentemente in edifici ad alta efficienza energetica. Lo standard per gli edifici certificati è Minergie o etichette energetiche analoghe.
- **Altri fondi:** ci orientiamo chiaramente a un aumento massimo della temperatura di 1.5 gradi, secondo l'Accordo di Parigi sul clima. La configurazione esatta dipende dal rispettivo fondo.

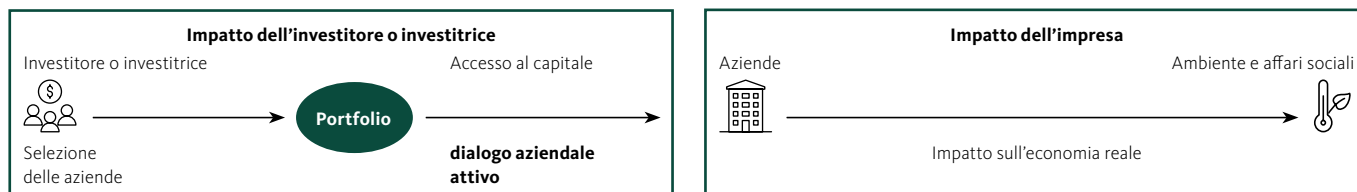
Rating di sostenibilità MSCI

AAA	Pioniere
AA	
A	Media
BBB	
BB	
B	Ritardario
CCC	

¹ www.ethosfund.ch/en

² www.am-switzerland.ch/en/self-regulation/sustainable-finance-self-regulation

Effetto della soluzione d'investimento



Volume minimo di investimenti sostenibili nelle nostre soluzioni d'investimento

Il nostro obiettivo consiste nell'investire almeno il 70% dei valori patrimoniali secondo i nostri approcci alla sostenibilità. L'Investment Office effettua controlli periodici e si accerta che tale quota venga rispettata. Non è possibile raggiungere la quota del 100% in quanto per determinati strumenti finanziari mancano dati o metodi di valutazione. La misura minima si applica dall'apertura del prodotto. Nell'ambito della consulenza personale in investimenti possono verificarsi scostamenti dalla nostra raccomandazione sul portafoglio, poiché su richiesta del cliente è possibile acquistare anche strumenti finanziari non sostenibili.

Glossario

ESG: sta per ambiente (ad es. consumo di energia o di acqua), aspetti sociali (ad es. attrattività del datore di lavoro, gestione delle catene di approvvigionamento) e governance (ad es. politica retributiva, gestione operativa).

Rischi ESG: eventi o condizioni riguardanti l'ambiente, gli aspetti sociali e la conduzione d'impresa che, attualmente o in futuro, possono avere un impatto negativo, ad esempio, sulla redditività, sui costi, sulla reputazione e quindi sul valore dell'impresa così come sulla quotazione degli strumenti finanziari.

Per ulteriori informazioni sui rischi ESG vi invitiamo a consultare il seguente link:

https://www.migrosbank.ch/it/dam/jcr:b3f30e3d-ca31-4928-b765-315f79ed62f9/risiken-im-Handel-mit-finanzinstrumenten_it.pdf

Analisi fondamentale: analisi della valutazione e dell'attrattività di un'azienda tramite metodi economici.

Screening quantitativo: analisi sistematica dei titoli attraverso dati e modelli.

Controversie (gravi): la gravità di ciascun caso viene valutata in base alla natura del danno e alla portata del suo impatto sull'ambiente e sulla società. Le controversie molto gravi sono una combinazione di danni molto gravi e di effetti di ampia portata del danno. Sono generalmente considerati danni molto gravi gli eventi e gli atti che causano danni ambientali irreparabili o permanenti oppure la morte, che contribuiscono a una grave crisi finanziaria o economica, o che costituiscono un crimine gravissimo contro l'umanità. L'entità degli effetti del danno si determina in base alle dimensioni dell'area o al numero di persone interessate.

Impronta ecologica in termini di emissioni di gas a effetto serra: l'impronta ecologica indica quante tonnellate di CO₂e (equivalenti) vengono finanziate per milione di patrimonio investito. La CO₂e contiene sei gas a effetto serra; tra questi, la CO₂ e il metano rappresentano la quota maggiore del potenziale di riscaldamento globale. Il calcolo comprende le emissioni Scope da 1 a 3, vale a dire che tiene conto anche della catena di approvvigionamento a monte (ad es. l'agricoltura in caso di un produttore di generi alimentari) e l'uso dei prodotti (ad es. le automobili). Gli investimenti privi di dati vengono eliminati dal calcolo medio.

Investment Office: l'Investment Office è responsabile dell'attività d'investimento della Banca Migros. Elabora le basi della politica d'investimento, le definisce e le mette in atto nei prodotti e servizi della Banca. L'Investment Office è inoltre responsabile dell'attuazione delle misure adottate sulla base della strategia di sostenibilità della banca.

Important: Le informazioni contenute nella presente pubblicazione della Banca Migros SA si limitano a scopi pubblicitari e informativi ai sensi dell'art. 68 della Legge sui servizi finanziari. Non sono il risultato di un'analisi finanziaria (indipendente). Le informazioni ivi contenute non costituiscono né un invito né un'offerta né una raccomandazione ad acquistare o vendere strumenti di investimento o a effettuare determinate transazioni o a concludere qualsiasi altro atto legale, bensì hanno carattere unicamente descrittivo e informativo. Le informazioni non costituiscono né un annuncio di quotazione né un foglio informativo di base né un opuscolo. In particolare, non costituiscono alcuna raccomandazione personale o consulenza in investimenti. Le informazioni non tengono conto né degli obiettivi d'investimento né del portafoglio esistente né della propensione al rischio né della capacità di rischio né della situazione finanziaria né di altre esigenze particolari del destinatario o della destinataria. La/Il destinataria/o è espressamente invitata/o a prendere le proprie eventuali decisioni d'investimento basandosi su indagini individuali, compreso lo studio dei fogli informativi di base e dei prospetti giuridicamente vincolanti, o sulle informazioni ottenute nell'ambito di una consulenza in investimenti. La documentazione giuridicamente vincolante dei prodotti, se richiesta e fornita dall'emittente, è consultabile sulla pagina web bancamigros.ch/fib-it. Il contenuto di questa pubblicazione potrebbe essere stato interamente o parzialmente creato con l'aiuto dell'intelligenza artificiale. Nell'impiego dell'intelligenza artificiale, la Banca Migros SA utilizza tecnologie selezionate e non pubblica contenuti generati meccanicamente senza verifica umana. Indipendentemente dal fatto che le presenti informazioni siano state create con o senza l'aiuto dell'intelligenza artificiale, la Banca Migros SA non fornisce alcuna garanzia in merito alla loro esattezza o completezza e declina qualsivoglia responsabilità per eventuali perdite o danni di qualsiasi natura che potrebbero derivare dalle presenti informazioni. Le informazioni qui riportate rappresentano esclusivamente un'istantanea della situazione al momento della stampa; non sono previsti aggiornamenti automatici regolari.