

**Sustainable Investment Policy di  
Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA**

INDICE

1.	PREMESSA .....	2
2.	COS'È UN INVESTIMENTO SOSTENIBILE? .....	2
3.	LA NOSTRA FILOSOFIA.....	2

Versione Febbraio 2021

© Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) SA, 2021



## 1. PREMESSA

Il documento di Sustainable Investment Policy riassume i principi di base secondo i quali BPS (SUISSE) integra i criteri di sostenibilità, allargati al concetto di ESG (Environmental, Social, Governance), nel proprio processo di investimento e consulenza.

Nel redigere la propria Sustainable Investment Policy (di seguito denominata "SIP") la Banca ha tenuto in considerazione le raccomandazioni fornite da SFAMA e Swiss Sustainable Finance pubblicate nel 06/2020, indicando le regole di base che riguardano l'organizzazione, la filosofia ed interpretazione dell'aspetto di sostenibilità su cui si fondano i criteri di analisi e gestione dei diversi prodotti e delle diverse asset class, l'integrazione degli aspetti ESG nell'attività di consulenza alla clientela, gli aspetti di risk management e di reporting.

## 2. COS'È UN INVESTIMENTO SOSTENIBILE?

ESG è l'acronimo di Environmental, Social and Governance (Ambiente, Società e Governo d'impresa) che a loro volta racchiudono tre distinti universi di sensibilità sociale.

*«L'investimento sostenibile è un approccio all'investimento che mira a incorporare fattori ambientali, sociali e di governance (ESG) nelle decisioni di investimento, per gestire meglio il rischio e generare rendimenti sostenibili a lungo termine.» PRI 2019*

## 3. LA NOSTRA FILOSOFIA

Cosa si vuole ottenere:

- mantenere sempre la performance (aggiustata per il rischio) come principio guida nelle scelte di investimento,
- integrando i criteri ESG nel processo d'investimento e
- dando maggiore enfasi all'aspetto ambientale.

Come si intende farlo:

- si integra uno screen negativo, si eliminano cioè società e/o settori controversi o che non raggiungono standard minimi;

→ FOCUS SUI VALORI

- si adotta un approccio «Best-in-class»: dopo aver assegnato ad ogni azienda un punteggio per i criteri E-S-G, si selezionano le società con i punteggi migliori all'interno della propria categoria;

→ FOCUS SULLA PERFORMANCE

- creazione di un Comitato ESG

### 3.1 SCREEN NEGATIVO

Esclusioni preventive di titoli e/o settori, finalizzate alla riduzione dell'universo investibile:

- lista pubblicata dalla Swiss Association for Responsible Investments (SVVK – ASIR);
- settore DEFENSE secondo il BICS (Bloomberg Industry Classification Standard).

### 3.2 BEST-IN-CLASS

Per i prodotti ESG/sostenibili, esclusione delle società con una valutazione complessiva ESG scadente (inferiore a 30 in una scala da 1 a 100), secondo le analisi del fornitore esterno selezionato (attualmente Vigeo Eiris, si veda appendice per maggiori informazioni) e con valutazione ambientale scadente (sempre secondo Vigeo Eiris).

### 3.3 ORGANIZZAZIONE

La Banca si è dotata di una organizzazione volta ad assicurare che i fattori direttamente afferenti alla tematica ESG siano progressivamente considerati nel processo di investimento. Al fine di trattare in modo specifico le tematiche relative alla sostenibilità degli investimenti è stato istituito il "Comitato ESG". Principali compiti di tale organo:

- seguire la regolamentazione e le tendenze del settore del risparmio gestito in ambito ESG;
- formulare proposte relative a metodologie di lavoro, regole, e parametri di sostenibilità che verranno integrati nelle diverse fasi del processo di investimento;
- discutere idee di investimento ESG affinché vengano portati al Comitato di Investimento;
- riportare alla Direzione Generale lo status dell'attuazione delle politiche di sostenibilità negli investimenti;
- redigere una volta all'anno un documento, denominato "ESG Investment Newsletter" che ha l'obiettivo di informare all'interno e all'esterno dell'Istituto in merito al posizionamento della Banca sul tema della sostenibilità degli investimenti.

### 3.4 ENGAGEMENT

BPS (SUISSE) è consapevole della rilevanza del ruolo attivo che gli azionisti hanno nell'orientare le scelte societarie e accrescere il valore delle società. In tal senso BPS (SUISSE) ha redatto una "Politica di voto", ispirata alla legislazione europea SRD II, che definisce le modalità di intervento relative all'esercizio dei diritti di voto per i titoli azionari presenti in modo diretto nei mandati gestiti in modo discrezionale.

Principi cardine della "Politica di voto":

Per i titoli azionari presenti nei Mandati di Gestione Patrimoniale la Banca demanda al cliente l'esercizio del diritto di voto.

Per i titoli azionari presenti nei comparti della Popso (Suisse) Investment Fund Sicav vengono stabilite le seguenti regole:

- La Banca prende parte alla votazione in società domiciliate in Svizzera, nei paesi della EU e negli Stati Uniti;
- La Banca ha definito un limite di materialità al di sotto del quale non partecipa alle votazioni; questo limite è pari all'1% dei diritti di voto posseduti, sommando tutti i comparti che amministra all'interno della Popso (Suisse) Investment Fund Sicav.

Con riferimento ai temi in votazione, nell'analizzare gli aspetti di Corporate Governance, la Banca esprime le proprie valutazioni in merito a:

- Composizione e indipendenza del Consiglio di Amministrazione;
- Aspetti generali di Corporate Governance;
- Temi relativi a questioni ambientali e sociali;
- Struttura del capitale e diritti degli azionisti.

**APPENDICE – VIGEO EIRIS**

BPS (SUISSE) ha selezionato Vigeo Eiris come suo fornitore principale di dati ESG.

Vigeo Eiris è una primaria agenzia di rating ESG europea. Nata in Francia come Vigeo SA nel 2002, ha assunto in breve tempo posizione di leadership, acquisendo agenzie di rating extra finanziarie locali nei diversi paesi europei.

Il gruppo può contare su 230 analisti qualificati e specializzati per settore, situati nelle diverse filiali internazionali.

Dispone di un ampio database proprietario, che raccoglie i rating ESG di emittenti appartenenti alle diverse asset class (equity e fixed income), e di una gamma completa di servizi e prodotti che permettono agli investitori approcci socialmente responsabili nei processi di investimento.

Dall'aprile 2019 Vigeo Eiris è entrata a far parte del gruppo Moody's.

Ad ogni criterio si assegna un punteggio da 0 a 100 e un peso in base alla rilevanza (da 0 a 3) e possono differire da settore a settore. I criteri sono suddivisi in 6 macro «domain» (campi di analisi).