

# Informazioni ESG – Gestione patrimoniale con investimenti indicizzati concentrazione ESG



Nella gestione patrimoniale con investimenti indicizzati concentrazione ESG viene considerata una serie di criteri ambientali, sociali e di governance (ESG). Il presente foglio informativo mostra come si procede alla selezione e al monitoraggio dei fondi e quali strategie ESG si possono applicare.

## Selezione

L'asset allocation strategica costituisce la base della gestione patrimoniale.

Per ogni categoria d'investimento viene definito almeno un indice di riferimento. Per quanto possibile, a tal fine sono utilizzati indici che tengono conto dei criteri ESG.

In seguito vengono analizzati tutti i fondi indicizzati ESG che replicano i relativi indici ESG. Per la selezione viene applicato un ampio ventaglio di criteri di definizione qualitativi e quantitativi, ad esempio:

- Caratteristiche ESG: rating ESG, intensità di CO<sub>2</sub>, attività commerciali indesiderate
- Commissioni: costo annuo dei prodotti (TER), tasse di borsa
- Deviazioni del rendimento dei fondi indicizzati ESG rispetto a quelli classici, tracking difference, tracking error
- Ulteriori criteri adoperati nel processo di selezione dei fondi VZ: metodo di replica, prestito titoli

L'obiettivo è di impiegare solo fondi indicizzati ESG convincenti in termini di caratteristiche ESG e qualità dei prodotti.

Se per un indice di riferimento non è disponibile un fondo indicizzato ESG o se il fondo indicizzato ESG non soddisfa i criteri, viene selezionato un fondo indicizzato che non richiama esplicitamente i criteri ESG.

## Monitoraggio

I fondi indicizzati impiegati sono monitorati periodicamente per quanto riguarda la qualità dei prodotti e le caratteristiche ESG. Inoltre, si verifica sistematicamente se esistono fondi indicizzati che adempiono maggiormente ai criteri. Se uno di questi fondi ha una performance migliore di una posizione impiegata, si valuta la possibilità di procedere a uno scambio dei titoli.

## Strategie ESG

I fondi indicizzati impiegati possono attingere a più strategie ESG per migliorare le caratteristiche ESG. Nella gestione patrimoniale con investimenti indicizzati concentrazione ESG vengono utilizzate le strategie seguenti.

Strategie ESG	Esempi	Osservazioni
<b>Criteri positivi e negativi</b> Preferenza di aziende con buone caratteristiche ESG (selezione positiva) o esclusione di aziende che violano determinati valori o norme (selezione negativa)	<ul style="list-style-type: none"><li>• Rating ESG</li><li>• Attività commerciali indesiderate (per es. alcool, tabacco)</li></ul>	A seconda del fondo, possono essere definiti diversi criteri e valori limite, il che può, ad esempio, ripercuotersi a sua volta in modo diverso sulle potenziali deviazioni del rendimento rispetto all'indice classico.
<b>Politica azionaria attiva da parte degli offerenti di fondi</b> Influenza su un'azienda attraverso l'esercizio dei diritti degli azionisti	<ul style="list-style-type: none"><li>• Impegno</li><li>• Esercizio del diritto di voto</li></ul>	A seconda del fondo, l'impegno e l'esercizio del diritto di voto possono variare. In genere, solo pochi titoli (dallo 0% all'1%) sono coinvolti in un fondo. Anche l'esercizio del diritto di voto può variare a seconda dell'offerente di fondi e della regione. <sup>1</sup>

Le strategie ESG sopra elencate non sono classiche strategie di impatto volte a influire positivamente sull'economia reale. Se e in che misura tali strategie ESG generino effetti positivi nell'economia reale è ancora incerto e difficile da quantificare o da dimostrare.

<sup>1</sup> VZ non valuta l'impegno e l'esercizio del diritto di voto dell'offerente di fondi.

