

# L'approccio d'investimento responsabile di Swiss Life Asset Managers

Settembre 2023



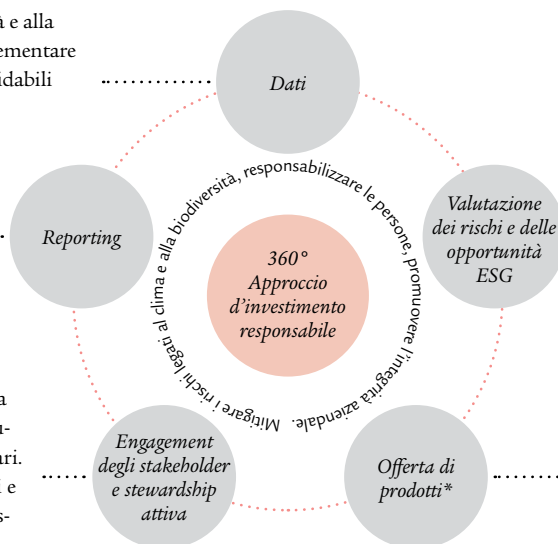
Il nostro approccio d'investimento responsabile si basa sui valori fondamentali del dovere fiduciario, della responsabilità intergenerazionale e della stewardship attiva. Guidata da questi valori chiave, l'ambizione di Swiss Life Asset Managers è quella di essere un punto di riferimento per la sostenibilità sul mercato e di fornire soluzioni volte ad aiutare le e i clienti a raggiungere i loro obiettivi e a mettere in atto le loro scelte, creando valore economico sostenibile. Per garantire un approccio credibile, solido e trasparente alla nostra offerta di prodotti\*, è stata sviluppata una serie di regole rigorose.

## L'approccio d'investimento responsabile di Swiss Life Asset Managers

Lavorare costantemente alla disponibilità e alla qualità dei dati ESG. Promuovere e implementare fonti di dati e pratiche di raccolta più affidabili e complete.

Dimostrare i nostri risultati ESG aumentando la trasparenza attraverso la partecipazione a diversi standard di reporting sia a livello di azienda che a livello di fondi, migliorando così le informazioni per gli investitori.

Migliorare le prassi di stewardship attiva attraverso l'engagement per quanto riguarda gli investimenti, le società e i locatari. Promuovere lo scambio di informazioni e quindi assumere un ruolo attivo nel nostro engagement.



Gestire i rischi e le opportunità di sostenibilità valutando le esternalità negative, le loro conseguenze e gli ulteriori rischi legati agli strumenti d'investimento. Valutare e mitigare i rischi climatici dei nostri portafogli e delle nuove acquisizioni per aumentare la resilienza fisica al rischio climatico ed evitare attività «arenate».

L'obiettivo è diventare un punto di riferimento per l'investimento responsabile migliorando l'attuale offerta di prodotti e nuovi fondi innovativi.

\*È rilevante solo per prodotti a gestione attiva, non per investimenti passivi (i.e. strategie di replicazione di indici)

La rapida evoluzione delle normative ESG, le offerte eterogenee in materia di sostenibilità e la crescente domanda ESG richiedono maggiore trasparenza e hanno indotto Swiss Life Asset Managers a creare un approccio d'investimento responsabile chiaro e rigoroso, basato su regole regole.

Questo insieme di regole traduce l'interpretazione delle best practice di mercato di Swiss Life Asset Managers in termini di ESG e di definizione di impatto sostenibile ed è conforme agli attuali quadri normativi UE e locali nei rilevanti mercati operativi.

## Categorie di prodotti sostenibili

Per fornire chiarezza alle e ai clienti sulle loro preferenze in materia di sostenibilità, Swiss Life Asset Managers ha classificato la sua offerta di prodotti in tre categorie distinte: prodotti tradizionali, prodotti ESG e prodotti ad impatto sostenibile. Ciascuna di queste categorie ha una propria serie di requisiti, alcuni dei quali sono comuni a tutte le categorie, mentre altri sono specifici per ciascuna categoria, ma il rigore generale di tali requisiti aumenta da una categoria all'altra.

## Le regole in breve

Le regole sono divise in tre livelli. Il primo livello «Esclusioni» è volto ad attenuare il rischio di un impatto finanziario negativo che potrebbe derivare da settori specifici. Inoltre, è volto ad mitigare il rischio reputazionale che potrebbe essere associato alla violazione di norme o principi internazionali.

Il secondo livello «Garanzie di salvaguardia in materia di sostenibilità» è volto a mitigare il rischio di coda da una prospettiva di doppia materialità nell'universo d'investimento, assicurando al contempo una solida copertura ESG del portafoglio.

Il terzo livello «Approccio significativo» caratterizza l'obiettivo ESG o l'obiettivo di impatto sostenibile promosso dal prodotto. L'approccio significativo è definito con metriche chiare e misurabili che consentono un reporting trasparente sul raggiungimento degli obiettivi dei prodotti.

Mentre le esclusioni vengono applicate a tutta la gamma di prodotti, le garanzie di salvaguardia in materia di sostenibilità e l'approccio significativo si applicano solo ai prodotti ESG e a impatto sostenibile. Inoltre, il livello di severità per i prodotti a impatto sostenibile è più alto per gli ultimi due livelli, rendendoli la categoria di prodotti più avanzata in termini di sostenibilità.

Mentre tutte le classi d'investimento (azioni, obbligazioni societarie, titoli sovrani, immobili e infrastrutture) seguono i principi di questo approccio basato su regole a tre livelli, i criteri tecnici possono differire per tener conto delle specificità di ciascuna classe d'investimento.

Per i portafogli multi-asset, le regole (definite dalla categoria del prodotto) relative alle «esclusioni» e alle «garanzie di salvaguardia in materia di sostenibilità» si applicano a ciascuna classe d'investimento rilevante, mentre il portafoglio deve applicare un approccio significativo almeno per la classe d'investimento più importante.

## Categorie di prodotti di Swiss Life Asset Managers



## Criteria per l'assegnazione dei prodotti alle categorie di sostenibilità

Tutte le classi d'investimento	Tradizionale	ESG	Impatto sostenibile
<b>Obiettivi e strategia del prodotto</b>			
L'obiettivo del prodotto è quello di realizzare un rendimento	●	●	●
Il prodotto mira a soddisfare, oltre al rendimento, gli obiettivi ESG	×	●	○
Il prodotto mira a generare un impatto sostenibile misurabile nella realtà	×	○	●
Divulgazione SFDR*	Art. 6	Art. 8	Art. 9
Il nome del prodotto contiene:		ESG	Sustainable e/o Impact
<b>Preferenze in materia di sostenibilità MiFID II/ IDD*</b>			
Focalizzazione su investimenti sostenibili	×	○	●
Concentrazione sugli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale (allineamento alla tassonomia UE)*	×	○	●
Obiettivo di affrontare i principali impatti negativi per la sostenibilità (PAI)*	×	●	●
<b>Informativa in materia di regolamentazione e di marketing</b>			
Reporting KPI ESG a livello di prodotto	×	●	●
Art. 11 SFDR integrato nel rapporto annuale*	×	●	●
Informazioni pubblicate ai sensi dell'art. 10 SFDR (informativa della home page)*	×	●	●

Obbligazioni societarie / azioni quotate	Tradizionale	ESG	Impatto sostenibile
<b>Esclusioni</b>			
Esclusioni regolamentari (ad es. armi controverse ed elenchi di sanzioni)	●	●	●
Esclusioni settoriali (ad es. carbone termico)	●	●	●
Esclusioni normative (ad es. Global Compact delle Nazioni Unite)	●	●	●
<b>Garanzie di salvaguardia in materia di sostenibilità</b>			
Rapporto di copertura ESG minimo	○	●	●
Esclusione basata sul punteggio ESG e sulle controversie	○	●	●
Obiettivo di affrontare i principali impatti negativi per la sostenibilità (PAI)*	○	●	●
Stewardship attiva	●	●	●
<b>Approccio significativo</b>			
Fissare e monitorare obiettivi ESG significativi	×	●	○
Obiettivi di impatto sostenibile ambiziosi e misurabili nella realtà	×	×	●

× = non consentito   ○ = facoltativo   ● = obbligatorio

\*per prodotti domiciliati nell'UE/SEE

Obbligazioni sovrane	Tradizionale	ESG	Impatto sostenibile
<b>Esclusioni</b>			
Paesi sanzionati (UE, USA ecc.)	●	●	●
Paesi ad alto rischio del GAFI	●	●	●
Elenco interno delle esclusioni di compliance	●	●	●
<b>Garanzie di salvaguardia in materia di sostenibilità</b>			
Salvaguardia della governance (ad es. Freedom Index)	○	●	●
Protezione sociale (ad es. lavoro minorile)	○	●	●
Garanzie di salvaguardia in materia ambientale (ad es. emissioni di gas a effetto serra)	○	●	●
<b>Approccio significativo</b>			
Strategia ESG significativa (ad es. potenziale di riscaldamento o SDG)	×	●	○

Immobili a proprietà diretta	Tradizionale	ESG	Impatto sostenibile
<b>Esclusioni</b>			
Esclusioni regolamentari (ad es. armi controverse ed elenchi di sanzioni)	●	●	●
<b>Garanzie di salvaguardia in materia di sostenibilità</b>			
Copertura minima dei dati ESG in atto	○	●	●
Soglie PAI a livello di portafoglio (livello di requisiti più elevato per i prodotti Impact)*	×	●	●
<b>Approccio significativo / strategia ESG</b>			
Monitoraggio dei KPI ESG pertinenti e definizione dei corrispondenti obiettivi (livello di requisiti più elevato per i prodotti Impact)	○	●	●
Quota principale di investimenti sostenibili (allineamento alla tassonomia, ove disponibile)*	×	○	●

Infrastructure Equity	Tradizionale	ESG	Impatto sostenibile
<b>Esclusioni</b>			
Esclusioni regolamentari (ad es. armi controverse ed elenchi di sanzioni)	●	●	●
Esclusioni settoriali (ad es. manipolazione o combustione di carbone termico, petrolio e esplorazione e produzione di gas)	●	●	●
<b>Garanzie di salvaguardia in materia di sostenibilità</b>			
Valutazione ESG obbligatoria, parte della due diligence d'investimento	●	●	●
Valutazione DNSH*	×	○	●
<b>Approccio significativo / strategia ESG</b>			
Monitoraggio dei KPI ESG e impegno diretto con il management o i co-investitori per migliorare gli standard ESG	○	●	●
Obiettivo di allineamento della tassonomia*	×	○	●

× = non consentito ○ = facoltativo ● = obbligatorio

\*per prodotti domiciliati nell'UE/SEE

## Swiss Life Asset Managers: un gestore patrimoniale europeo affidabile

Swiss Life Asset Managers ha oltre 165 anni di esperienza nella gestione degli attivi del gruppo Swiss Life. Il background assicurativo ha esercitato un'influenza determinante nella filosofia d'investimento di Swiss Life Asset Managers che è governata da principi quali la preservazione di valori, la creazione di una performance costante e sostenibile e un approccio responsabile ai rischi. Swiss Life Asset Managers propone questo approccio collaudato a clienti terzi in Svizzera, Francia, Germania, Lussemburgo, Regno Unito, Italia e Paesi nordici.

Al 30 giugno 2023 le attività in gestione per clienti terzi ammontavano a CHF 112,2 miliardi. Sommate alle attività assicurative provenienti dal gruppo Swiss Life, gli attivi gestiti da Swiss Life Asset Managers ammontavano complessivamente a CHF 259,7 miliardi. Swiss Life Asset Managers è un gestore immobiliare leader in Europa<sup>1</sup>. CHF 89,6 miliardi sono investiti in immobili. Inoltre Swiss Life Asset Managers, in collaborazione con Livit, gestisce un patrimonio immobiliare per un valore totale di CHF 21,1 miliardi. Gli immobili in gestione alla fine di giugno 2023 ammontavano quindi a un totale di CHF 110,7 miliardi.

Swiss Life Asset Managers impiega oltre 2 200 collaboratrici e collaboratori in tutta Europa.



CHF 259,7 mia.

Attività in gestione



CHF 110,7 mia.

Totale delle attività immobiliari  
in gestione e amministrazione



> 165 anni

Conoscenza ed esperienze  
nella gestione del rischio

Tutte le cifre al 30.06.2023; <sup>1</sup>sondaggio INREV sui gestori di fondi 2023 (AuM al 31.12.2022)

## Maggiori informazioni

- In che modo Swiss Life Asset Managers integra nello specifico gli aspetti della sostenibilità nelle sue decisioni d'investimento?
- In che modo Swiss Life Asset Managers ha integrato la tematica della sostenibilità nelle proprie strutture organizzative?
- Quali casi di studio specifici agli investimenti presenta la relazione sugli investimenti responsabili?

Queste e altre informazioni sul tema della sostenibilità nel processo d'investimento di Swiss Life Asset Managers sono disponibili cliccando sul seguente link: [www.swisslife-am.com/responsible-investment](http://www.swisslife-am.com/responsible-investment)

## Clausola di esclusione della responsabilità

Il presente documento è materiale pubblicitario e non fornisce tutte le informazioni rilevanti relative agli argomenti presentati. Per quanto i contenuti del presente documento siano basati su fonti di informazione ritenute attendibili, non può esserne garantita né l'accuratezza né la completezza. Il presente documento contiene affermazioni previsionali basate sulle nostre stime, aspettative e proiezioni presenti. Tuttavia, vari rischi, incertezze e altri fattori potrebbero fare sì che gli sviluppi e i risultati effettivi differiscano notevolmente dalle nostre aspettative. Non siamo tenuti ad aggiornare o riesaminare tali affermazioni. Il presente documento non rappresenta né un'offerta di emissione o di vendita, né una sollecitazione a sottoscrivere o acquistare azioni, quote di fondo o altri interessi finanziari in investimenti o fornire qualsiasi altro servizio d'investimento. Il presente documento viene distribuito ai destinatari con un fine unicamente informativo e non costituisce una raccomandazione personale all'investimento. Tutti i dati, le immagini e le illustrazioni (salvo diversa indicazione) provengono da Swiss Life Investment Management Holding SA o da un'altra entità del gruppo Swiss Life.

**Francia:** la presente pubblicazione è distribuita in Francia da Swiss Life Asset Managers (France), 2bis, boulevard Euroméditerranée, F-13236 Marsiglia e 153, rue Saint-Honoré, F-75001 Parigi. **Germania:** la presente pubblicazione è distribuita in Germania da Swiss Life Asset Managers Luxembourg, succursale Germania, Darmstädter Landstraße 125; 60598 Francoforte sul Meno e BEOS AG, Kurfürstendamm 188, D-10707 Berlino. **Lussemburgo:** la presente pubblicazione è distribuita da Swiss Life Asset Managers Luxembourg S.A., 4a, rue Albert Borschette, L-1246 Lussemburgo. **Regno Unito:** la presente pubblicazione è distribuita da Swiss Life Asset Managers UK Limited, 55 Wells Street, London, W1T 3PT, Regno Unito. **Svizzera:** la presente pubblicazione è distribuita da Swiss Life Investment Management Holding SA, General-Guisan-Quai 40, CH-8022 Zurigo, Swiss Life Asset Management SA, General-Guisan-Quai 40, CH-8022 Zurigo. **Norvegia:** la presente pubblicazione è distribuita da Swiss Life Asset Managers Nordic AS, Haakon VII's gt 1, NO-0161 Oslo. **Italia:** la presente pubblicazione è distribuita da Swiss Life Asset Managers Luxembourg Succursale Italia, Via San Prospero 1, 20121, Milano (MI), Italia.

[www.swisslife-am.com](http://www.swisslife-am.com)



SwissLife  
Asset Managers