

CRITERI DI ESCLUSIONE E LA LORO APPLICAZIONE PER LA GESTIONE PATRIMONIALE DI PAX ASSET MANAGEMENT SA (PAX AM)

1 Scopo e filosofia di base

Con l'applicazione dei criteri di esclusione definiti, Pax AM mira, da un lato, a evitare investimenti particolarmente rischiosi e, dall'altro, in una prima fase a portare i patrimoni in linea con la denominazione dei fondi comuni d'investimento (sostenibile). Con questa implementazione l'universo d'investimento teoricamente possibile (universo di base) si riduce all'universo d'investimento di Pax.

Le esclusioni sono applicate deliberatamente con moderazione: da una parte, si intende mantenere la strategia d'investimento finora adottata nei suoi tratti fondamentali, dall'altra Pax AM è convinta che con esclusioni troppo rigide si sottraggano a un'impresa le risorse del mercato finanziario necessarie per un'efficace trasformazione orientata a una maggiore sostenibilità («transition»), il che può comportare notevoli effetti collaterali indesiderati.

Pax AM applica pertanto l'esempio del diritto di voto e il dialogo con le imprese («voting & engagement») come strumenti ausiliari delle strategie d'investimento sostenibili.

2 Ambito di applicazione

I criteri di esclusione sono definiti e la loro applicazione valgono per tutti i patrimoni gestiti da Pax AM, a meno che i clienti non scelgano criteri diversi o altre applicazioni.

3 Tre ambiti di criteri

Pax AM basa i propri criteri di esclusione su:

- l'elenco di esclusioni attualmente valido dell'Associazione svizzera per l'investimento responsabile (SVVK-ASIR); www.svvk-asir.ch/fr/liste-d-exclusion
- campi di attività definiti (prodotti, servizi),
- le pratiche aziendali controverse secondo il Global Compact delle Nazioni Unite (www.unglobalcompact.org)

3.1 Elenco di esclusioni SVVK-ASIR

Pax AM condivide la posizione della SVVK-ASIR in merito ai rapporti con le imprese che operano nel settore delle mine antiuomo, delle mine a grappolo e delle armi nucleari al di fuori del TNP e in merito alle esclusioni basate sul comportamento.

Inoltre, Pax AM condivide l'opinione della SVVK-ASIR, che sconsiglia di detenere titoli di stato di Paesi contro i quali la Svizzera ha decretato un embargo totale sulle armi e sugli strumenti di repressione in seguito a violazione del diritto internazionale.

L'elenco attuale delle imprese e degli Stati di cui si raccomanda l'esclusione si può consultare sul sito www.svvk-asir.ch/fr/liste-d-exclusion.

Nella gestione del portafoglio di Pax non esiste spazio d'interpretazione. I titoli devono essere venduti in maniera economicamente responsabile, di norma un mese dopo che è stata resa nota la raccomandazione di esclusione. Le obbligazioni con durata inferiore a un anno possono essere tenute fino alla scadenza.

3.2 Campi di attività definiti

Pax AM esclude imprese attive nei seguenti campi di attività in base a limiti di fatturato definiti:

- produzione di energia elettrica da carbone: quota di fatturato superiore al 25 per cento,
- gioco d'azzardo, videogiochi violenti e il cosiddetto «adult entertainment» (pornografia): quota di fatturato superiore al 10 per cento,
- energie fossili: imprese che effettuano estrazioni di petrolio e gas non convenzionali e potenzialmente dannose o che operano in ecosistemi a rischio o che rendono possibili tali operazioni mediante i loro servizi (segnatamente fratturazione idraulica, trivellazioni nell'Artico, sabbie bituminose): quota di fatturato superiore al 10 per cento,
- sistemi di armi controversi che sono soggetti a convenzioni o accordi specifici sul controllo degli armamenti (soprattutto perché rappresentano una particolare minaccia per la popolazione civile): qualsiasi fatturato (nessuna tolleranza),
- armi di distruzione di massa (nucleari, chimiche o bio-

logiche): qualsiasi fatturato (nessuna tolleranza).

Nella gestione del portafoglio di Pax non esiste spazio per l'interpretazione in base ai campi di attività definiti con limiti di fatturato rigidi. I titoli devono essere venduti in maniera economicamente responsabile, di norma un mese dopo che sono state rese note le condizioni di esclusione. Le obbligazioni con durata inferiore a un anno possono essere tenute fino alla scadenza.

3.3 Pratiche aziendali controverse secondo il Global Compact delle Nazioni Unite

L'organizzazione Global Compact delle Nazioni Unite ha definito criteri di comportamento in 25 aree tematiche, sulla base dei quali è possibile valutare le imprese.

In linea di principio, Pax AM esclude le imprese che risultano aver commesso violazioni molto gravi («very severe») dei criteri.

I dati si basano su informazioni trasmesse dal fornitore esterno di dati Screen17 che, a sua volta, elabora informazioni provenienti da molti altri fornitori di dati. A causa delle diverse procedure di valutazione dei singoli fornitori di dati, possono emergere diverse interpretazioni degli eventi e del rispetto di un criterio. Di conseguenza, in casi giustificati, esiste un certo spazio di manovra per la gestione del portafoglio.

Per la gestione del portafoglio i compiti da svolgere sono perciò i seguenti:

- identificazione del criterio che ha originato la segnalazione «very severe» e dell'evento o della condotta scorretta oggetto della denuncia,
- verifica della plausibilità mediante informazioni proprie, rating di altri fornitori di dati, contatti con le imprese ecc.,
- valutazione dell'evento o della condotta scorretta in questione in relazione all'importanza dell'azienda (ad es. se l'evento si è verificato su piccola scala in una filiale o se interessa parti più estese dell'azienda), ai possibili effetti a livello finanziario per l'azienda o i suoi investitori, ai rischi per la reputazione,
- documentazione dei criteri decisionali, se il relativo investimento viene mantenuto.

Questo documento viene riveduto periodicamente e, se necessario, modificato.

Basilea, 1° settembre 2023