

Principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità, a livello di prodotto finanziario Informazioni

30 Giugno 2023



SFDR - Principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità, a livello di prodotto finanziario

Il presente documento fornisce informazioni sull'approccio di Credit Suisse¹ alla considerazione dei principali effetti negativi (Principal Adverse Impacts - PAI) sui fattori di sostenibilità, a livello di prodotto finanziario.

I PAI sono definiti dall'UE come «effetti negativi», significativi o potenzialmente significativi, sui fattori di sostenibilità che sono causati, aggravati o direttamente collegati alle decisioni di investimento e alla consulenza prestata da un intermediario finanziario. Seguendo il quadro fornito dal Regolamento (UE) 2019/2088 (c.d. Regolamento SFDR), gli indicatori PAI sono raggruppati per classe d'investimento (investimenti in imprese, titoli sovrani e sovranazionali e attivi immobiliari) e sono definiti come tematiche ambientali, sociali, di governance e relative al personale, nonché il rispetto dei diritti umani, anticorruzione e lotta all'estorsione.

Sebbene Credit Suisse (Italy) Spa abbia pubblicato un proprio statement in relazione agli effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità, riteniamo opportuno fornire, per linee di gestione e mandati di gestione patrimoniale classificati conformi agli artt. 8 e 9 ai sensi della normativa SFDR, l'approccio adottato per l'inclusione nelle proprie politiche di investimento dell'effetto dei PAI.

Credit Suisse si avvale di una combinazione di approcci per prendere in considerazione gli indicatori PAI per le linee di gestione ed i mandati di gestione patrimoniale. Il grado e le modalità con cui i PAI vengono presi in considerazione dipendono da fattori quali la strategia d'investimento di una linea o di un mandato di gestione patrimoniale e la disponibilità di dati affidabili. L'approccio applicato per prendere in considerazione i PAI dipende dalla natura dell'indicatore, ma anche dallo specifico contesto dell'investimento che determina un effetto negativo sui fattori di sostenibilità.

Credit Suisse acquisisce i dati relativi ai PAI da fornitori di dati terzi e può utilizzare fonti proprietarie, ove opportuno, per considerare gli effetti negativi a livello di prodotto finanziario. L'efficienza della nostra metodologia per la considerazione dell'esposizione ai PAI dipende da una copertura di dati sufficienti e dalla qualità degli stessi. Credit Suisse monitora lo stato della diffusione dei dati relativi ai PAI, sia in termini di qualità del dato che in termini di copertura, al fine di introdurre ulteriori misure per la considerazione dei PAI nei propri processi di investimento. Per i prodotti finanziari *in scope* alla normativa SFDR, Credit Suisse considera i PAI e, li comunica nella rendicontazione periodica, salvo diversa indicazione nella documentazione legale del prodotto. Credit Suisse considera che le informazioni sugli investimenti collettivi riportate da terzi potrebbero essere limitate e pertanto la capacità di Credit Suisse di considerare i PAI per investimenti in strumenti collettivi del risparmio di terze parti potrebbe essere limitata.

La tabella seguente mostra gli indicatori PAI, secondo il medesimo schema definito dalla normativa SFDR, ed illustra la modalità con la quale Credit Suisse considera gli indicatori PAI rilevanti a livello di prodotto finanziario.

¹ I termini "Credit Suisse", "CS" o "la Banca" utilizzati nel presente documento si riferiscono a Credit Suisse (Italy) S.p.A., codice identificativo della persona giuridica: Credit Suisse (Italy) S.p.A. 549300DBGOP8UBMF1L65, salvo diversa indicazione.

Tema	Indicatore PAI	Descrizione dell'indicatore	Descrizione dell'approccio per considerare gli indicatori PAI
Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti			
Indicatori climatici e altri indicatori ambientali			
Emissioni di gas a effetto serra	1. Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di gas a effetto serra Ambito 1, Ambito 2 e Ambito 3 ed emissioni di gas a effetto serra totali sulla base di valori pubblicati o stimati. Sono considerate ed espresse in termini di tonnellate di CO ₂ per anno molteplici tipologie di gas a effetto serra	Credit Suisse si impegna a contribuire agli obiettivi dell'Accordo di Parigi e a ottenere emissioni nette zero di carbonio entro il 2050. Per questo motivo, Credit Suisse ha pubblicato "Climate action: azione per il clima", il quale comprende obiettivi intermedi di riduzione del carbonio per il 2030. Ulteriori informazioni sono disponibili sul sito web a questa pagina: Il cambiamento climatico (credit-suisse.com) .
	2. Impronta di carbonio	Impronta di carbonio calcolata dalle emissioni di gas a effetto serra Ambito 1, 2 e 3 aggregate di una società rispetto al suo valore d'impresa	Credit Suisse offre ai suoi clienti mandati di gestione patrimoniale che integrano parametri specifici per il clima durante il processo d'investimento e fornisce ai clienti una gamma di soluzioni di fondi gestiti attivamente che riguardano la transizione verso una società a zero emissioni nette.
	3. Intensità dei gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità dei gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti, calcolata dalle emissioni di gas a effetto serra Ambito 1, 2 e 3 aggregate di una società rispetto alle sue vendite o ai suoi ricavi	L'esposizione ai gas a effetto serra viene monitorata e comunicata regolarmente a livello di portafoglio. Credit Suisse comunica l'impronta di carbonio media del portafoglio (attualmente, le emissioni di gas a effetto serra di Ambito 1 e 2) calcolata come media ponderata delle tonnellate di gas a effetto serra emesse (CO ₂) per milione di dollari statunitensi di vendite per tutte le posizioni del portafoglio per le quali sono disponibili dati. Questo rapporto è disponibile per tutti i clienti su richiesta.
	4. Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	L'offerta di Credit Suisse classificata come "Avoid harm" e superiore, sulla base del <i>Sustainable Investment Framework</i> proprietario di Credit Suisse, che attualmente esclude le società che traggono più del 20% dei loro ricavi combinati dall'estrazione mineraria del carbone termico e dalla generazione elettrica basata sul carbone. Credit Suisse prevede di rafforzare gradualmente queste restrizioni, che includono una soglia del 15% sui ricavi entro il 2025 e del 5% entro il 2030. Inoltre, dal 1° aprile 2023 Credit Suisse ha introdotto una restrizione sulle società attive nel settore del petrolio e del gas nell'Artico, con una soglia di ricavi del 5%, e una restrizione sulle sabbie bituminose, con una soglia di ricavi del 10%.
	5. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile, espressa in percentuale delle fonti di energia	Attualmente, per questo PAI, la disponibilità e/o la qualità dei dati sono limitate. Credit Suisse monitora la disponibilità e la qualità dei dati per il PAI e tiene in considerazione la disponibilità dei dati nella valutazione dei rischi e delle opportunità d'investimento.
	6. Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Consumo energetico in GWh per milione di euro di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore climatico ad alto impatto	Attualmente, per questo PAI, la disponibilità e/o la qualità dei dati sono limitate. Credit Suisse monitora la disponibilità e la qualità dei dati per il PAI e tiene in considerazione la disponibilità dei dati nella valutazione dei rischi e delle opportunità d'investimento.
Biodiversità	7. Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese aventi siti/operazioni situati/e in aree sensibili per biodiversità, o in prossimità delle stesse, dove le attività delle società influiscono negativamente su tali aree	Attualmente, per questo PAI, la disponibilità e/o la qualità dei dati sono limitate. Credit Suisse monitora la disponibilità e la qualità dei dati per il PAI e tiene in considerazione la disponibilità dei dati nella valutazione dei rischi e delle opportunità d'investimento.
Acqua	8. Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di euro investito (valore espresso come media ponderata)	Attualmente, per questo PAI, la disponibilità e/o la qualità dei dati sono limitate. Credit Suisse monitora la disponibilità e la qualità dei dati per il PAI e tiene in considerazione la disponibilità dei dati nella valutazione dei rischi e delle opportunità d'investimento.
Rifiuti	9. Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di euro investito (valore espresso come media ponderata)	Attualmente, per questo PAI, la disponibilità e/o la qualità dei dati sono limitate. Credit Suisse monitora la disponibilità e la qualità dei dati per il PAI e tiene in considerazione la disponibilità dei dati nella valutazione dei rischi e delle opportunità d'investimento.

Indicatori riguardanti fattori sociali, collaboratori, rispetto dei diritti umani, pratiche anticorruzione e lotta all'estorsione

Questioni riguardanti fattori sociali e collaboratori	10. Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Credit Suisse esclude le società che presentano criticità importanti a livello di condotta aziendale, in particolare per quanto concerne la violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC).
	11. Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	Credit Suisse tiene in considerazione le informazioni sulla mancanza nelle società di tali processi o meccanismi di compliance.
	12. Divario retributivo di genere non corretto	MEDIA del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	Attualmente, per questo PAI, la disponibilità e/o la qualità dei dati sono limitate. Credit Suisse monitora la disponibilità e la qualità dei dati per il PAI e tiene in considerazione la disponibilità dei dati nella valutazione dei rischi e delle opportunità d'investimento.
	13. Diversità di genere nel consiglio d'amministrazione	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	Attualmente, per questo PAI, la disponibilità e/o la qualità dei dati sono limitate. Credit Suisse monitora la disponibilità e la qualità dei dati per il PAI e tiene in considerazione la disponibilità dei dati nella valutazione dei rischi e delle opportunità d'investimento.
	14. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	Credit Suisse esclude le società che non rispettano i trattati internazionali sulle armi controverse, come la Convenzione sulle munizioni a grappolo, la Convenzione sulle armi chimiche, la Convenzione sulle armi biologiche e il Trattato di non proliferazione nucleare.

Investimenti applicabili agli investimenti in emittenti sovrani e organizzazioni sovranazionali

Ambiente	15. Intensità dei gas a effetto serra (GHG)	Intensità dei gas a effetto serra dei paesi che beneficiao degli investimenti	Nel valutare le obbligazioni sovrane dal punto di vista della sostenibilità, Credit Suisse prende in considerazione, unitamente ad altri dati, i fattori ambientali, tra cui l'andamento dell'intensità dei gas a effetto serra, da fornitori di dati terzi.
Società	16. Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale.	Credit Suisse implementa un programma di sanzioni globale ideato per ottemperare ai principali regimi sanzionatori inclusi, a titolo non esclusivo, quelli di Svizzera, Stati Uniti, Regno Unito e Unione europea.

Investimenti applicabili agli investimenti in attivi immobiliari

Combustibili fossili	17. Esposizione ai combustibili fossili tramite attivi immobiliari	Quota di investimenti in attivi immobiliari coinvolti nell'estrazione, nello stoccaggio, nel trasporto e nella produzione di combustibili fossili	Per gli investimenti immobiliari collettivi, viene applicata la categoria di classificazione della sostenibilità del prodotto di Credit Suisse "Avoid harm" o una superiore.
Efficienza energetica	18. Esposizione ad attivi immobiliari inefficienti dal punto di vista energetico	Quota di investimenti in attivi immobiliari inefficienti dal punto di vista energetico	Per gli investimenti immobiliari collettivi, viene applicata la categoria di classificazione della sostenibilità del prodotto di Credit Suisse "Avoid harm" o una superiore.