

Strategia per affrontare i rischi di sostenibilità

(in conformità con il regolamento (UE) 2019/2088 sui requisiti informativi relativi alla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari)

Introduzione

Con la ratifica dell'Accordo di Parigi¹, i paesi partecipanti si sono impegnati a limitare l'aumento della temperatura globale a ben meno di 2°C o, se possibile, a 1,5°C rispetto ai livelli preindustriali. Per raggiungere questi obiettivi e ridurre l'impatto del cambiamento climatico, la Commissione europea ha pubblicato un piano d'azione globale per finanziare la crescita sostenibile² e il Green Deal europeo³. Una parte di questo piano d'azione prevede la riduzione delle asimmetrie informative nelle relazioni tra i clienti e i partecipanti al mercato finanziario o i consulenti finanziari per quanto riguarda l'inclusione dei rischi di sostenibilità, la considerazione degli impatti negativi sulla sostenibilità, la promozione delle caratteristiche ambientali o sociali e per quanto riguarda gli investimenti sostenibili.

Queste asimmetrie informative devono essere eliminate attraverso l'informazione precontrattuale obbligatoria e la divulgazione continua da parte degli operatori dei mercati finanziari e dei consulenti finanziari agli investitori finali. Il Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SSDR) obbliga anche gli operatori dei mercati finanziari e i consulenti finanziari a pubblicare strategie scritte per l'inclusione dei rischi di sostenibilità.

Secondo il Regolamento sulla *disclosure*, il rischio di sostenibilità è definito come un evento o una condizione nella sfera ambientale, sociale o di corporate governance, il cui verificarsi potrebbe avere effetti negativi reali o potenziali sul valore dell'investimento.⁴

A causa del progressivo cambiamento del clima, i rischi climatici in particolare vengono sempre più messi a fuoco insieme ad altri rischi di sostenibilità. I rischi climatici includono tutti quei rischi che derivano dal cambiamento climatico o che sono esacerbati come risultato del cambiamento climatico.⁵

Nel caso dei rischi climatici, si distingue tra rischi fisici, che derivano direttamente dalle conseguenze del cambiamento climatico, e rischi di transizione, che derivano dalla transizione verso un'economia e una società neutrali rispetto al clima e resilienti e possono quindi portare a una svalutazione dei beni. Esempi di rischi per la sostenibilità includono: Aumento dei disastri naturali, perdita di biodiversità, diminuzione del manto nevoso, siccità estrema, I rischi di sostenibilità possono manifestarsi in un investimento nelle già note categorie di rischio come il rischio di credito, il rischio di perdita totale e il rischio di prezzo.

¹ <https://unfccc.int/process-and-meetings/the-paris-agreement/the-paris-agreement>

² https://ec.europa.eu/info/publications/sustainable-finance-renewed-strategy_en#action-plan

³ https://ec.europa.eu/info/strategy/priorities-2019-2024/european-green-deal_en

⁴ Art 2 Z 22 Divulgazione relativa alla sostenibilità

⁵ Autorità per il mercato finanziario Austria: Linee guida per affrontare i rischi di sostenibilità (01/2020)

Oltre ai rischi di sostenibilità, anche i fattori di sostenibilità possono giocare un ruolo in una decisione di investimento. Il regolamento sulla divulgazione definisce i fattori di sostenibilità come le preoccupazioni ambientali, sociali e dei dipendenti, il rispetto dei diritti umani e la lotta alla corruzione attiva e passiva. Questi includono, per esempio, la protezione del clima, la protezione della biodiversità, il rispetto delle norme di lavoro riconosciute, una remunerazione adeguata, misure per prevenire la corruzione, ecc.

Gestione generale dei rischi di sostenibilità a livello aziendale

Nella sezione seguente, vorremmo fornire una panoramica della gestione generale dei rischi di sostenibilità a livello aziendale, nonché dei nostri metodi e processi.

Nel suo rapporto di sostenibilità nella relazione annuale, Hypo Tirol elenca i seguenti fattori di sostenibilità

- Ambiente
- questioni sociali e del lavoro
- il rispetto dei diritti umani e
- la lotta alla corruzione attiva e passiva

Hypo Tirol considera rilevanti in questo contesto i rischi associati e i possibili effetti negativi, nonché l'approccio di Hypo Tirol alla loro gestione così come l'approccio di Hypo Tirol alla gestione di questi problemi.

Come Hypo Tirol Bank AG, rientriamo nella definizione di operatore del mercato finanziario e nella definizione di consulente finanziario ai sensi del Regolamento sulla *disclosure* a causa dei servizi da noi offerti (gestione di portafogli, consulenza in materia di investimenti e assicurazioni). Per entrambi, il regolamento relativo all'informativa stabilisce alcuni obblighi di informazione.

Consulenza in materia di investimenti e assicurazioni:

Quando forniamo consulenza in materia di investimenti e assicurazioni su prodotti finanziari secondo la definizione del Regolamento sulla *disclosure* (ad esempio fondi di investimento, fondi di investimento alternativi o assicurazioni unit-linked), teniamo conto dei rischi di sostenibilità nel modo seguente:

I prodotti a marchio sostenibile, che vengono offerti ai clienti di Hypo Tirol Bank nell'ambito della consulenza in materia di investimenti (servizi di consulenza), devono avere almeno caratteristiche ecologiche o sociali nel loro regolamento d'investimento (prospetto o informazioni per gli investitori secondo l'art. 21 AIMFG). Se un prodotto finanziario è soggetto al Regolamento relativo all'informativa (SFDR, Regolamento (UE) 2019/2088), deve essere classificato come un prodotto finanziario secondo l'articolo 8 (prodotto con caratteristiche sociali o ambientali) o l'articolo 9 (prodotto d'impatto) per essere considerato come un prodotto sostenibile.

Una corrispondente revisione e documentazione dei criteri normativi al momento dell'accettazione del prodotto viene effettuata come parte del processo di governance del prodotto per la consulenza sugli investimenti MIFID 2. Il dipartimento Treasury Sales esamina i prodotti sostenibili delle liste master per la conformità con i criteri normativi come parte di una regolare revisione (ogni sei mesi). Inoltre, viene effettuato uno screening positivo, che è descritto più dettagliatamente nella Politica di investimento ESG.

Nel corso della consulenza, le informazioni sui rischi di sostenibilità del produttore del prodotto vengono messe a disposizione al cliente e spiegate più dettagliatamente. Il cliente viene informato sugli effetti previsti dei rischi di sostenibilità sul rendimento dei prodotti finanziari offerti.

Gestione di portafogli:

Incorporiamo i rischi di sostenibilità nelle decisioni di investimento come parte della gestione di portafogli come segue:

L'identificazione dei rischi di sostenibilità dipende dal tipo di strumento finanziario da includere nel portafoglio. Il volume predominante nella gestione di portafogli di Hypo Tirol Bank è investito in fondi comuni di investimento. I fondi comuni d'investimento sono strumenti finanziari che rappresentano prodotti finanziari secondo il Regolamento sulla *disclosure* (per esempio fondi comuni d'investimento e fondi comuni d'investimento alternativi).

Esiste un processo definito per la considerazione di criteri sostenibili nella selezione dei fondi, che è descritto in dettaglio nella politica di investimento ESG di Hypo Tirol Bank. Per i nostri fondi comuni d'investimento sostenibili e anche nelle nostre linee di gestione sostenibili, si applicano criteri molto stringenti, che devono essere soddisfatti (criteri di esclusione) e che sono rivisti continuamente. Per tutti i fondi d'investimento, i criteri di sostenibilità di Sustainalytics sono presi in considerazione nel processo di selezione attraverso il database Morningstar. Altri strumenti finanziari (come azioni e obbligazioni) giocano un ruolo molto minore. Nel caso in cui questi debbano essere inclusi nel portafoglio, vengono utilizzati vari dati di sostenibilità come il reporting non finanziario delle società di investimento per ottenere una valutazione dei rischi di sostenibilità di questi strumenti finanziari. Si considera anche il settore economico delle società d'investimento (emittenti). Si utilizzano inoltre le informazioni riferite dai media per valutare i possibili rischi reputazionali relativi ai fattori di sostenibilità delle società di investimento. La considerazione dei rischi di sostenibilità fa parte della gestione di portafogli ed è inclusa in una fase iniziale nella selezione di possibili strumenti e prodotti finanziari. Per principio, la gestione di portafogli mira a mantenere i rischi di sostenibilità i più bassi possibile. I nostri gestori di portafogli assicurano che i rischi siano distribuiti a livello di portafoglio, dovendo raggiungere indici medi di rischio di sostenibilità definiti internamente. In questo modo, il numero di strumenti finanziari con alti rischi di sostenibilità è limitato.

I seguenti metodi sono utilizzati per gestire attivamente i rischi di sostenibilità:

- Fondi comuni d'investimento sostenibili e gestione di portafogli sostenibili propri:
Revisione continua del rispetto dei criteri di sostenibilità
- Criteri ESG nella selezione dei prodotti
Considerazione dei criteri ESG nella selezione e nel monitoraggio continuo dei prodotti

Il cliente è informato sull'impatto previsto dei rischi di sostenibilità sul rendimento del suo portafoglio.

Responsabilità

La responsabilità principale per la concezione, l'ulteriore sviluppo e l'attuazione della strategia di sostenibilità e la gestione dei rischi di sostenibilità spetta alla direzione di Hypo Tirol. Questa fa parte di una sotto-sezione della strategia aziendale.

La responsabile della sostenibilità nominata dal consiglio di gestione coordina e riunisce i temi relativi alla sostenibilità in tutte le aree. Un'altra piattaforma per tutti i temi legati alla sostenibilità è la riunione annuale dei membri del comitato per la sostenibilità, compreso il comitato per i social bond. Il comitato è convocato dalla responsabile della sostenibilità.

Quando necessario, eventuali tematiche di sostenibilità sono discusse nella riunione trimestrale di governance.

Sulla base dei requisiti regolamentari, Hypo Tirol definisce direttive interne e linee guida per un approccio sostenibile a livello aziendale e di prodotto.

Nel processo di sviluppo del prodotto, i criteri ESG ambiente - sociale - corporate governance sono presi in considerazione in relazione agli aspetti di sostenibilità.

I fattori di sostenibilità dell'ambiente, le problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva sono incorporati nel processo di sviluppo del prodotto.

Si tiene conto anche delle linee guida interne di HTB sui prestiti sostenibili e della politica di investimento ESG.

I dipendenti vengono informati sui temi e i progetti attuali di sostenibilità come parte della formazione MiFID e attraverso la newsletter mensile; le informazioni vengono fornite anche durante l'evento informativo della direzione.

Hypo Tirol ha elaborato una linea guida per un comportamento sostenibile, in cui sono presentati tutti i 17 obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite. In base al settore, al ramo di mercato e al definito modello di business, vengono evidenziati in particolare i 9 SDGs, nei quali Hypo Tirol può dare un contributo più forte. Oltre alla presentazione degli obiettivi, vengono presentati i consigli per l'attuazione per quanto riguarda il comportamento sostenibile, in modo che tutti abbiano la possibilità di integrare la sostenibilità nella loro vita quotidiana.

I webinar delle associazioni bancarie e della Camera di Commercio sui regolamenti e i temi attuali sulla sostenibilità completano la gamma informativa.

Politica di remunerazione e rischi di sostenibilità

I rischi di sostenibilità sono presi in considerazione di conseguenza come parte della politica di remunerazione. La politica di remunerazione non incentiva l'assunzione di rischi eccessivi per la sostenibilità.

La politica di remunerazione è in linea con la strategia di sostenibilità. Ciò è garantito, tra l'altro, dal fatto che i responsabili della politica di remunerazione sono anche rappresentati nei suddetti organi (Comitato per la sostenibilità e riunione di governance). Nella politica di remunerazione della Hypo Tirol Bank AG si tiene quindi conto di possibili rischi di sostenibilità, ad esempio nel campo delle questioni sociali, il cui verificarsi può avere effetti negativi reali o potenziali sulla situazione patrimoniale, finanziaria e reddituale nonché sulla reputazione di un'azienda.

In Hypo Tirol Bank non esiste una remunerazione variabile garantita, nemmeno in caso di pieno raggiungimento degli obiettivi. In caso di una situazione finanziaria o reddituale peggiorata o negativa o se ciò si rendesse necessario a causa della situazione di rischio, sono previsti meccanismi che permettono di rinunciare interamente alle componenti variabili della remunerazione.

La valutazione della prestazione personale del dipendente è una "valutazione globale della prestazione" che, oltre alla valutazione degli obiettivi individuali del rispettivo dipendente, che servono a raggiungere gli obiettivi aziendali a lungo termine e strategici e corrispondono al principio della sostenibilità, prende in considerazione anche la percezione dei compiti principali e delle qualifiche chiave del rispettivo dipendente. Si esclude quindi che l'eccessiva assunzione di rischi per quanto riguarda i rischi di sostenibilità sia incoraggiata e legata a una prestazione ponderata per il rischio.

Misure di attuazione e controllo

L'approccio di gestione del rischio di Hypo Tirol Bank (HTB) è divisa in due pilastri principali:

- Gestione del rischio finanziario
- Gestione del rischio non finanziario

Come parte dell'identificazione del rischio, i rischi (o i loro sotto-rischi) sono inclusi nella mappa dei rischi. L'identificazione del rischio avviene a diversi livelli:

- Livello di prodotto in relazione ai tipi di rischio specifici del prodotto (rischio di credito, rischio di mercato, rischio di liquidità)
- Livello aziendale (rischi legati al modello di business o all'orientamento strategico)
- Livello normativo (tipi di rischio normativo)

Per garantire che in Hypo Tirol, oltre ai rischi finanziari, vengano presi in considerazione anche i rischi non finanziari, l'enterprise risk assessment di Hypo Tirol include il rischio di sostenibilità, che viene raffigurato come rischio trasversale nella mappa dei rischi. Questo tiene conto sia dei rischi fisici, che derivano direttamente dalle conseguenze del cambiamento climatico, sia dei rischi di transizione, che derivano dalla transizione verso un'economia e una società neutrali rispetto al clima e resilienti e possono quindi portare a una svalutazione dei beni.

La valutazione trimestrale del rischio si basa su un modello di punteggio in 5 fasi.

Il rischio di sostenibilità è gestito utilizzando indicatori di allarme precoce definiti e la propensione al rischio definita per i rischi non finanziari. Nel caso in cui gli indicatori di preallarme siano superati, viene attivato un segnale di preallarme (EWS), da cui derivano misure predefinite.

Il monitoraggio degli indicatori di allerta precoce viene effettuato secondo le frequenze definite per ogni indicatore; il reporting regolare viene effettuato su base trimestrale.

Inoltre, l'obiettivo per il 2021 è quello di sviluppare ulteriormente gli stress test ESG implementati e di consolidare ulteriormente il database in fattori e indicatori di sostenibilità.

Gli aggiornamenti necessari e le nuove applicazioni sono implementati nei sistemi interni su base continuativa da parte del centro servizi e dell'IT, al fine di poter produrre valutazioni e dimostrare l'attuazione dei requisiti in relazione alla sostenibilità.

La conoscenza dei rischi e dei fattori di sostenibilità è essenziale. Pertanto, il programma di formazione di Hypo Tirol include anche questa gamma di argomenti per i dipendenti.

Nell'ambito delle sue possibilità legali, Hypo Tirol si adopera attivamente per l'attuazione delle linee guida di Corporate Governance per le aziende associate del Tirolo.

Nell'autunno 2020, Hypo Tirol ha iniziato una cooperazione con Klimabündnis Tirol.

In relazione alla politica di coinvolgimento definita nella direttiva sui diritti degli azionisti, Hypo Tirol considera l'investimento responsabile come parte integrante della gestione patrimoniale. Nell'interesse dei suoi clienti, Hypo Tirol è consapevole degli aspetti ecologici e sociali e li prende in considerazione nelle sue decisioni di investimento. L'asset management di Hypo Tirol Bank utilizza principalmente fattori quantitativi per la selezione dei titoli e monitora le aziende partecipate durante il periodo di investimento. In questo contesto, lo sviluppo degli indici di bilancio, in particolare la struttura dei ricavi e del capitale, così come la strategia aziendale, il modello di business e i prodotti e il posizionamento sul mercato sono soggetti a una revisione continua. Le notizie disponibili e le pubblicazioni aziendali sono esaminate e valutate per i rischi materiali relativi alla governance aziendale e agli impatti sociali/ambientali delle aziende. Consideriamo rilevanti le questioni che potrebbero influenzare

significativamente il potenziale di un'azienda per la creazione di valore sostenibile a lungo termine. Gli sviluppi a livello europeo e nazionale per quanto riguarda i rischi e i fattori di sostenibilità e i relativi requisiti per l'industria finanziaria sono monitorati costantemente. Cambiamenti nel quadro giuridico e miglioramenti nella base dati e dei metodi disponibili possono portare ad aggiustamenti nella strategia.

Data: 10.03.2021