

# Approccio di sostenibilità «Esclusioni».

## Approccio per evitare determinate attività e pratiche economiche e commerciali.

- ✓ **Esclusione preliminare di determinati emittenti e attività economico-commerciali definite.**
- ✓ **Basato su criteri e indipendente dagli sviluppi del mercato a breve termine.**
- ✓ **Investimenti in linea con i valori della BCG.**

L'approccio di sostenibilità «Esclusioni» evita sistematicamente gli investimenti in emittenti o in attività economiche e commerciali che non sono conciliabili con le norme, i valori o i requisiti di sostenibilità della BCG o che presentano elevati rischi di sostenibilità, reputazione o normativi. L'approccio è definito da criteri, basato su regole e viene adottato a monte della selezione dei titoli. Può limitare l'universo di investimento investibile.

### Approccio di sostenibilità «Esclusioni»

L'approccio di esclusione serve a delimitare chiaramente l'universo di investimento e garantisce il rispetto degli standard minimi definiti. Agisce indipendentemente dalla successiva composizione del portafoglio. Si possono distinguere due categorie di esclusione fondamentali:

- **esclusione di determinate attività economiche e commerciali** che non sono compatibili con i valori della BCG o comportano maggiori rischi legati ai fattori ESG;
- **esclusione di emittenti con pratiche economiche e commerciali problematiche**, in particolare in caso di violazioni gravi o ripetute di norme e standard riconosciuti a livello internazionale.

### Adozione dell'approccio di esclusione presso la BCG

Come è consuetudine nel settore, l'approccio di sostenibilità viene adottato dalla BCG in modo diverso a seconda della forma di investimento:

#### Investimenti diretti (singoli titoli)

Per gli investimenti diretti vengono applicati in modo vincolante criteri di esclusione definiti a monte della selezione dei titoli. Si possono distinguere due categorie di esclusione fondamentali:

- **esclusione di determinate attività economiche e commerciali** che non sono conciliabili con i valori della BCG o che presentano elevati rischi di sostenibilità o altri rischi sostanziali (ad es. armi, estrazione di carbone, tabacco);
- **esclusione di emittenti con pratiche economiche e commerciali problematiche**, in particolare in caso di violazioni gravi o ripetute di norme e standard riconosciuti a livello internazionale (ad es. in materia di diritti umani, standard lavorativi o lotta alla corruzione).

I criteri di esclusione per gli investimenti diretti si applicano in modo trasversale ai portafogli e sono vincolanti sia per i nuovi investimenti che per le posizioni esistenti. Quindi si applicano

indipendentemente dal fatto che un investimento sia attribuito alla quota sostenibile o non sostenibile di un portafoglio

#### Fondi di terzi

Per gli investimenti in fondi, i criteri di esclusione sono applicati sistematicamente nell'ambito della selezione dei fondi. Questi includono requisiti minimi in termini di qualità ESG, norme globali e attività economico-commerciali controverse. Servono esclusivamente a delineare l'universo di investimento sostenibile. I fondi di terzi che non soddisfano i criteri definiti possono essere inclusi al di fuori della quota minima vincolante di investimenti sostenibili, a condizione che la rispettiva soluzione di investimento lo preveda.

Nel caso dei fondi di terzi, la BCG presuppone che essi dispongano di meccanismi di esclusione adeguati. I criteri di esclusione applicati non devono necessariamente coincidere con quelli della BCG per gli investimenti diretti.

#### Utilizzo dei dati MSCI ESG

Per identificare gli investimenti diretti rilevanti per l'esclusione e i fondi di terzi, la BCG si basa sui dati ESG di MSCI ESG, in particolare:

- informazioni sui settori di attività e sulle quote di fatturato;
- violazioni di norme riconosciute a livello internazionale;
- gravi controversie ESG.


I dati utilizzati si basano su informazioni accessibili al pubblico, dati aziendali e analisi di MSCI ESG e vengono aggiornati regolarmente.

#### Campo di applicazione e carattere vincolante

I criteri di esclusione per gli investimenti diretti si applicano a tutti i fondi propri e alle soluzioni di investimento proposte nella consulenza in investimenti e nella gestione patrimoniale, nella misura in cui si investe direttamente in singoli titoli.





I criteri di esclusione dettagliati per gli investimenti diretti e i fondi di terzi sono descritti a pagina 2.

## Criteria di esclusione investimenti diretti\*

			Criteria di esclusione
Pratiche commerciali controverse		Global Compact dell'ONU	Violazione
		Controversie ESG	Gravità elevata
Armi		Armi controverse	Quota cifra d'affari > 0%
		Armi nucleari	Quota cifra d'affari > 0%
		Armi convenzionali	Quota cifra d'affari ≥ 5%
Energia fossile		Estrazione del carbone termico	Quota cifra d'affari ≥ 5%
		Elettricità da carbone termico	Quota cifra d'affari ≥ 5%
		Riserve di carbone termico	> 1 mld. tonnellate
		Petrolio e gas non convenzionali	Quota cifra d'affari ≥ 5%
Società		Gioco d'azzardo	Quota cifra d'affari ≥ 5%
		Pornografia	Quota cifra d'affari ≥ 5%
		Produttori di tabacco	Quota cifra d'affari > 0%
		Tabacchi (ex produttori di tabacco)	Quota cifra d'affari ≥ 5%

La BCG garantisce inoltre che non vengano effettuati investimenti in emittenti per i quali la SVVK-ASIR (Associazione svizzera per gli investimenti di capitale responsabili) raccomandi l'esclusione.

## Criteria di esclusione per fondi di terzi\*

			Criteria di esclusione
Rating ESG del fondo		MSCI Fund ESG Rating	B o inferiore
Pratiche commerciali controverse		Global Compact dell'ONU	Esposizione ≥ 3%
		Controversie ESG	Esposizione ≥ 3%
Armi		Armi controverse	Esposizione ≥ 3%
		Armi nucleari	Esposizione ≥ 3%
Tabacco		Tabacco	Esposizione ≥ 3%

\* Per gli investimenti diretti, i criteri di esclusione sono vincolanti per l'intero portafoglio. Gli emittenti che violano questi criteri non sono investibili, indipendentemente dalla quota minima di investimenti sostenibili. Per gli investimenti in fondi, i criteri di esclusione si applicano per la definizione dell'universo di investimento sostenibile. I fondi che non rispettano i criteri sono investibili al di fuori della quota minima vincolante di investimenti sostenibili.

### Limitazioni e indicazioni

L'approccio di esclusione non persegue alcun obiettivo di sostenibilità o di impatto e non sostituisce un'analisi completa della sostenibilità. Nonostante le esclusioni, gli emittenti rimanenti possono presentare debolezze ESG. L'approccio può

limitare l'universo di investimento e generare scostamenti rispetto al benchmark. I criteri si basano su ipotesi e fonti di dati definite, vengono verificati regolarmente e possono essere adeguati.

Ulteriori informazioni sull'approccio di sostenibilità della BCG nell'attività di investimento: [gkb.ch/investimenti-sostenibilita](https://gkb.ch/investimenti-sostenibilita)

La presente pubblicazione è stata stilata dalla Banca Cantonale Grigione sulla base di informazioni accessibili al pubblico, di dati elaborati internamente e di altri dati da noi ritenuti affidabili. Non forniamo tuttavia alcuna garanzia in merito a esattezza, precisione, completezza e attualità. Le investitrici e gli investitori devono essere consapevoli che le informazioni e le raccomandazioni fornite dalla Banca Cantonale Grigione possono cambiare in qualsiasi momento in seguito a un mutamento del contesto economico. L'andamento favorevole di un titolo in passato non garantisce un andamento altrettanto positivo in futuro. La presente pubblicazione non può essere riprodotta o distribuita ad altre persone senza il consenso della Banca Cantonale Grigione, in particolare non può essere consegnata, in modo diretto o indiretto, a persone con cittadinanza o residenza in Canada, Stati Uniti, Gran Bretagna o altri paesi la cui legge ne limita la distribuzione. Chi riceve questa pubblicazione deve essere consapevole di tale restrizione e rispettarla. Questa pubblicazione è stata allestita a solo scopo informativo e di marketing e non contiene alcuna raccomandazione, richiesta od offerta concernente l'acquisto o la vendita di qualsivoglia divisa, titolo o prodotto finanziario. Si fa esplicitamente notare che la presente pubblicazione non può sostituire una consulenza globale e specifica per quanto riguarda gli investimenti. La vostra o il vostro consulente alla clientela vi metterà gratuitamente a disposizione eventuali prospetti/informazioni importanti per le investitrici e gli investitori. Vi preghiamo quindi di contattarla/lo prima di prendere qualsiasi decisione.