

Approccio di sostenibilità «Best-in-class».

Approccio per promuovere gli aspetti ecologici e sociali.

- ✓ **Confronto relativo di emittenti all'interno di gruppi comparabili (ad es. settori).**
- ✓ **Preferenza per emittenti con solide valutazioni ESG.**
- ✓ **Orientamento a una maggiore qualità della sostenibilità a livello di portafoglio.**

L'approccio di sostenibilità «Best-in-class» convoglia il capitale in modo mirato verso quegli emittenti di un settore o di un gruppo di paesi che godono di un posizionamento relativamente solido in termini di aspetti ecologici, sociali e di governance. Viene data la preferenza agli emittenti che sono meglio posizionati rispetto ai loro peer, ad esempio per quanto riguarda la protezione ambientale, l'efficienza delle risorse, gli standard sociali o le strutture di governance. Ciò contribuisce a migliorare la qualità della sostenibilità del portafoglio.

Approccio di sostenibilità «Best-in-class»

L'approccio best-in-class è un approccio di sostenibilità in cui emittenti appartenenti a gruppi comparabili vengono valutati sulla base di criteri ESG. Si investe preferibilmente in emittenti che presentano una solida valutazione ESG nel confronto settoriale o tra i Paesi. L'approccio non attua esclusioni generalizzate di interi settori e consente un'ampia diversificazione, gestendo la qualità della sostenibilità all'interno del gruppo di confronto. L'obiettivo non è un profilo ESG perfetto dei singoli emittenti, bensì una migliore qualità di sostenibilità del portafoglio rispetto al mercato.

Adozione dell'approccio best-in-class presso la BCG

La BCG adotta l'approccio best-in-class come **approccio di gestione relativo a livello di portafoglio**. L'obiettivo è mantenere la qualità di sostenibilità del portafoglio a un livello più elevato rispetto al rispettivo benchmark, senza escludere in blocco interi settori o gruppi di emittenti dall'universo di investimento e quindi garantire al contempo un'ampia diversificazione.

All'interno del gruppo di riferimento, gli emittenti con una **valutazione ESG robusta nel confronto tra peer** ricevono una **ponderazione preferenziale**, mentre gli emittenti con una valutazione ESG debole hanno tendenzialmente una ponderazione inferiore. Non avviene un'esclusione automatica solo sulla base di score ESG bassi. Anche emittenti con un profilo ESG debole (ad es. ritardatari ESG secondo rating ESG esterni) possono far parte del portafoglio in casi motivati, ad esempio per garantire una struttura equilibrata di settori e Paesi o per limitare gli scostamenti rispetto al benchmark.

In linea di principio, la BCG investe in tutte le categorie di rating ESG e gestisce l'approccio best-in-class principalmente a livello di portafoglio complessivo e non attraverso rigide disposizioni a livello di singoli titoli. Il suo obiettivo è conseguire uno **score ESG del portafoglio superiore nel lungo termine a quello del benchmark**, misurando e gestendo la qualità della sostenibilità a livello di portafoglio.

Questa disposizione costituisce al contempo il parametro centrale dell'obiettivo di compatibilità della BCG, che si basa sull'approccio best-in-class. Il **rispetto dello score ESG auspicato viene verificato periodicamente** e, se necessario, sono apportati adeguamenti nell'ambito della gestione corrente del portafoglio.

L'approccio best-in-class serve alla gestione relativa della qualità ESG a livello di portafoglio e non sostituisce la valutazione assoluta della sostenibilità dei singoli emittenti. L'approccio **non persegue alcun obiettivo di sostenibilità o di impatto a sé stante** e non comporta esclusioni generalizzate di emittenti o strumenti di investimento.

Utilizzo dei dati MSCI ESG

Per adottare l'approccio best-in-class, la BCG utilizza i dati ESG di MSCI ESG, che consentono una valutazione comparabile degli emittenti all'interno del proprio gruppo. La valutazione ESG si basa su tre dimensioni:

- **ambiente (Environmental):** ad es. rischi climatici, utilizzo delle risorse, emissioni;
- **aspetti sociali (Social):** per es. condizioni di lavoro, catene di approvvigionamento, sicurezza dei prodotti;
- **conduzione aziendale (Governance):** ad es. consiglio d'amministrazione, sistemi di remunerazione, etica aziendale.

Le singole valutazioni confluiscono in uno **score ESG su una scala da 10 (alto) a 0 (basso)** e vengono inoltre assegnate a una scala di rating ESG da AAA (leader nella gestione dei rischi ESG finanziariamente rilevanti rispetto a un gruppo di riferimento) a CCC.



Gli score ESG di MSCI si basano su informazioni e dati aziendali di pubblico dominio e vengono aggiornati regolarmente da MSCI ESG.

Ulteriori informazioni sull'approccio di sostenibilità della BCG nell'attività di investimento: 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.