

# Approccio di sostenibilità «Integrazione ESG».

## Integrazione sistematica dei criteri ESG nel processo di investimento.

- ✓ **Inclusione dei criteri ESG in ogni fase del processo di investimento.**
- ✓ **Integrazione degli aspetti ecologici, sociali e di governance nelle analisi finanziarie.**
- ✓ **Focus sullo sviluppo sostenibile a lungo termine delle imprese.**

L'approccio di sostenibilità «Integrazione ESG» considera sistematicamente gli aspetti ecologici, sociali e di conduzione d'impresa (ESG) nell'intero processo di investimento. I criteri ESG sono integrati sistematicamente nell'analisi finanziaria per individuare opportunità e rischi che possono influire sul valore delle imprese e degli strumenti finanziari nel lungo periodo. Gli aspetti ESG confluiscono in ogni fase del processo di investimento, dalla selezione dei titoli alla strutturazione del portafoglio.

### Approccio di sostenibilità «Integrazione ESG»

L'approccio di integrazione ESG include sistematicamente gli aspetti ambientali, sociali e di governance nel processo di investimento e integra l'analisi finanziaria tradizionale. L'obiettivo è individuare i rischi e le opportunità a lungo termine che influenzano il valore di imprese, Stati e strumenti finanziari. Questo approccio rinuncia a esclusioni generalizzate e non persegue un obiettivo di sostenibilità o di impatto a sé stante, ma supporta decisioni di investimento fondate attraverso un'analisi globale di rendimento, rischio e sostenibilità.

### Applicazione dell'approccio di integrazione ESG presso la BCG

Nell'ambito dell'approccio di integrazione ESG, la BCG integra sistematicamente i criteri di selezione economica tradizionali con i criteri ESG. L'obiettivo è consentire una valutazione più fondata delle opportunità e dei rischi attraverso l'integrazione degli aspetti della sostenibilità nell'analisi finanziaria, migliorando così il profilo di rischio-rendimento atteso dagli investimenti. Per gli investimenti diretti (ad es. azioni o obbligazioni) e i fondi di investimento di fornitori terzi si applicano processi di valutazione diversi:

- **Per gli investimenti diretti (singoli titoli)** i criteri ESG sono inclusi come parte integrante dell'analisi quantitativa e qualitativa della BCG. L'integrazione avviene sulla base dei dati ESG di MSCI ESG e può comprendere tutte e tre le dimensioni ESG (ambientale, sociale e di conduzione di impresa) o singoli ambiti tematici, a seconda dell'attuale focus dell'analisi e della rilevanza finanziaria attesa. A seconda dell'impiego, l'analisi include sia gli score ESG forniti da MSCI sia singoli dati ESG selezionati, che possono essere integrati da analisi e logiche di valutazione proprie della banca.
- **Per i fondi di terzi** la valutazione avviene sulla base di un processo di analisi strutturato a più livelli. Vengono valutati sia i requisiti minimi ESG sia la qualità, il carattere vincolante e l'adeguatezza dell'approccio di sostenibilità adottato dal fondo.

La valutazione si basa su informazioni di pubblico dominio, documenti dei fondi giuridicamente vincolanti, documenti forniti nell'ambito della due diligence e dati ESG ottenuti da fornitori esterni.

L'integrazione dei fattori ESG serve a **migliorare l'analisi degli investimenti** e la valutazione del rischio/rendimento. 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 attuare l'approccio di integrazione ESG, la BCG utilizza principalmente i dati ESG di MSCI ESG, che confluiscono sistematicamente nel processo di investimento e integrano l'analisi finanziaria nella valutazione di emittenti, strumenti finanziari e portafogli. Vengono inclusi, tra l'altro, i seguenti dati:

- **Score ESG** che mostrano il rendimento di un emittente (azienda o Stato) rispetto a emittenti comparabili nella gestione degli aspetti ambientali, sociali e di governance. La valutazione avviene su una scala da 0 a 10, in cui valori più elevati indicano un migliore profilo ESG.
- **Rating ESG** che riassumono lo score ESG Score in una valutazione complessiva da AAA (molto buono) a CCC (debole). Sono da intendersi in termini relativi e sono significativi solo all'interno di settori o gruppi di Paesi paragonabili, poiché tengono conto di diversi aspetti ESG.
- **Indicatori tematici** che forniscono una visione approfondita di temi ESG selezionati, come i rischi climatici, lo sviluppo del personale o la conduzione aziendale controversa.

I dati e le valutazioni ESG si basano su informazioni, stime e ipotesi di pubblico dominio e possono cambiare nel tempo. Di conseguenza, anche gli indicatori ESG possono essere soggetti a oscillazioni.

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.