

Preferenze ESG.

Inclusione delle preferenze di sostenibilità individuali.

- ✓ Le preferenze ESG determinano il grado in cui i fattori ESG sono inclusi nel processo di investimento.
- ✓ Le preferenze ESG sono incluse sistematicamente nella consulenza e nella gestione patrimoniale.
- ✓ Le preferenze ESG influenzano la scelta e la struttura di una soluzione di investimento.

Nell'ambito della consulenza in investimenti e della gestione patrimoniale, la BCG rileva le preferenze ESG della propria clientela in conformità all'autoregolamentazione vigente in Svizzera nel settore degli investimenti finanziari sostenibili. Le preferenze ESG rilevate costituiscono la base per includere gli aspetti ESG nel processo di investimento e per attribuire le soluzioni di investimento adeguate.

Definizione delle preferenze ESG

Le preferenze ESG si riferiscono ai desideri individuali della clientela di includere gli aspetti ambientali, sociali e di governance (ESG) nelle soluzioni di investimento. Alcuni clienti desiderano un'integrazione sistematica dei criteri ESG, in particolare per l'identificazione, la valutazione e la gestione dei rischi. Altri desiderano inoltre che nei loro investimenti vengano incluse in modo mirato le caratteristiche ecologiche e/o sociali. Le preferenze ESG della clientela determinano come e in che misura gli aspetti ESG vengono integrati nel processo di investimento e quale tipo di soluzione di investimento – tradizionale, orientata ESG o sostenibile – è adatta.

Preferenze ESG e profili ESG presso la BCG

Il rilevamento delle preferenze ESG aiuta la BCG ad adeguare la strategia di investimento esattamente ai valori e agli obiettivi della clientela. Comprendendo l'importanza dei criteri ambientali, sociali e di gestione aziendale per la clientela, la banca può offrire soluzioni di investimento su misura che non solo sono orientate al successo finanziario, ma promuovono anche investimenti sostenibili e responsabili.

La BCG distingue tre profili ESG in base alle preferenze ESG della clientela. Descrivono in che misura gli aspetti ESG vengono inclusi nel processo di investimento.

I tre profili ESG della BCG

ESG	Descrizione	Preferenza ESG	Conseguenza
Neutrale	Gli aspetti ESG non sono integrati sistematicamente nella strategia di investimento. A livello di portafoglio non vi è alcun requisito minimo di rating ESG.	La clientela è neutrale nei confronti dell'integrazione degli aspetti ESG. Rischi e opportunità ESG possono essere inclusi , ma non costituiscono una componente vincolante della strategia di investimento.	Le decisioni di investimento si basano principalmente su criteri finanziari. Gli aspetti ESG possono confluire nel singolo caso, ma non vengono inclusi sistematicamente .
ESG	Gli aspetti ESG vengono integrati sistematicamente nella strategia di investimento. A livello di portafoglio si punta a un rating ESG minimo di almeno A.	La clientela desidera includere gli aspetti ESG per la gestione dei rischi e delle opportunità e per l'ottimizzazione del rapporto rischio/rendimento.	L'inclusione sistematica degli aspetti ESG può limitare leggermente l'universo investibile e quindi influire sul profilo di rischio/rendimento del portafoglio.
ESG plus	Gli aspetti ESG vengono integrati sistematicamente nella strategia di investimento. A livello di portafoglio si punta a un rating ESG minimo più elevato , pari ad AA.	La clientela desidera una maggiore inclusione degli aspetti ESG per la gestione dei rischi e delle opportunità ESG e per l'ottimizzazione del rapporto rischio/rendimento.	L'inclusione sistematica degli aspetti ESG e il requisito minimo più elevato per il rating ESG possono limitare ulteriormente l'universo investibile e quindi influire sulla composizione e sul profilo di rischio/rendimento del portafoglio.

Un profilo ESG stabilisce il grado e il carattere vincolante dell'inclusione degli aspetti ESG nel processo di investimento e non comporta né un obiettivo di sostenibilità né una garanzia di un determinato impatto sulla sostenibilità.

Perché la BCG rileva le preferenze ESG?

La BCG rileva le preferenze ESG della propria clientela per adeguare le soluzioni di investimento alle esigenze individuali. La preferenza ESG indica se e in quale misura gli aspetti ESG debbano essere inclusi nel processo di investimento e quale tipo di soluzione di investimento è adatta.

Il rilevamento avviene in conformità alle direttive pertinenti dell'Associazione Svizzera dei Banchieri e garantisce che gli aspetti ESG vengano inclusi nella consulenza in investimenti e nella gestione patrimoniale in linea con le preferenze della clientela.

In che modo la BCG rileva le preferenze ESG?

Nell'ambito della consulenza in investimenti e della gestione patrimoniale, la BCG rileva le preferenze ESG della propria clientela mediante un questionario strutturato. Sulla base delle risposte viene creato un profilo ESG specifico del cliente che funge da base per l'elaborazione della strategia di investimento.

Per la clientela istituzionale il rilevamento delle preferenze ESG non è obbligatorio. Tuttavia, può essere utile anche per questi clienti, in quanto consente una classificazione trasparente dei requisiti di sostenibilità e funge da orientamento per la strutturazione delle soluzioni di investimento e per il dialogo continuo tra banca e cliente.

Qual è l'effetto della scelta di una preferenza ESG?

Con l'aumento della preferenza ESG, gli aspetti ESG diventano più vincolanti e i requisiti per il profilo ESG del portafoglio diventano più severi. Ciò può limitare l'universo investibile e quindi influire sul rapporto rischio/rendimento. Non è possibile garantire un determinato impatto sulla sostenibilità o la performance degli investimenti.

Cosa non significano le preferenze ESG?

Le preferenze ESG non costituiscono una garanzia di un determinato impatto sulla sostenibilità, di un miglioramento ambientale o sociale o di una determinata performance d'investimento. Non significano nemmeno che vengano impiegati esclusivamente investimenti sostenibili o che siano esclusi rischi finanziari. Le preferenze ESG determinano piuttosto il modo in cui gli aspetti ESG vengono inclusi nel processo di investimento, ma non il risultato concreto dell'investimento.

Le preferenze ESG possono cambiare?

Le preferenze ESG della clientela possono cambiare nel

tempo, ad esempio a causa delle mutate convinzioni personali, delle situazioni di vita o delle condizioni di mercato. Possono essere verificate nell'ambito della consulenza e modificate in qualsiasi momento in caso di necessità.

In che modo la BCG integra gli aspetti ESG nel processo di investimento?

La BCG integra gli aspetti ESG adottando diversi approcci volti a identificare e/o promuovere investimenti responsabili e sostenibili.

Esclusioni

Le imprese o i settori con attività economiche e commerciali controverse o che violano norme internazionali riconosciute (ad es. diritti umani, protezione dell'ambiente) sono generalmente esclusi dagli investimenti diretti. Anche per i fondi di terzi è attesa l'applicazione di corrispondenti criteri di esclusione, che possono discostarsi dai criteri della BCG per gli investimenti diretti.

Best-in-class

L'approccio best-in-class è un approccio di sostenibilità relativo secondo cui emittenti di settori o gruppi di Paesi paragonabili vengono valutati sulla base di criteri ESG. La BCG adotta l'approccio best-in-class principalmente a livello di portafoglio. Agli emittenti con solide valutazioni ESG viene attribuita tendenzialmente una ponderazione maggiore.

Integrazione ESG

Gli aspetti ESG vengono integrati sistematicamente nel processo di investimento. Nella valutazione degli investimenti confluiscono fattori ambientali, sociali e di conduzione aziendale, in particolare per l'identificazione e la gestione dei rischi. La valutazione avviene in modo specifico per classe di investimento e distingue tra investimenti diretti e fondi di investimento.

Stewardship

La BCG si assume la propria responsabilità di investitrice, in particolare attraverso l'engagement e l'esercizio del diritto di voto. Ciò include il dialogo con i fornitori di fondi terzi e il sostegno ad attività di engagement esterne, anche tramite partner specializzati.

L'adozione degli approcci di sostenibilità varia a seconda della soluzione di investimento, della forma di investimento e della preferenza ESG. Determinante è la rispettiva struttura della soluzione di investimento.

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.