

Sostenibilità nelle soluzioni di investimento BCG.

Categorizzazione delle soluzioni di investimento in base al grado di sostenibilità.

- ✓ Categorizzazione delle soluzioni di investimento BCG in base agli aspetti ESG e agli obiettivi di sostenibilità.
- ✓ Attribuzione delle soluzioni di investimento in base alle preferenze ESG della clientela.
- ✓ Rappresentazione dell'integrazione ESG e delle caratteristiche di sostenibilità nelle soluzioni d'investimento BCG.

Nell'ambito della gestione patrimoniale e della consulenza in investimenti, la BCG propone un'offerta differenziata di soluzioni di investimento con diversi gradi di sostenibilità, adeguate alle esigenze individuali, agli obiettivi di investimento e alle preferenze ESG della clientela. La banca distingue tra soluzioni di investimento sostenibili, soluzioni di investimento ESG e soluzioni di investimento tradizionali.

Ruolo degli aspetti ESG nel processo d'investimento BCG

La sostenibilità viene intesa nel contesto degli investimenti sulla base delle tre dimensioni Environment (E), Social (S) e Governance (G). ESG non è una classe di investimento a sé stante, bensì un quadro di riferimento per includere sistematicamente gli aspetti ecologici, sociali e di conduzione aziendale nel processo di investimento.

A seconda della struttura della soluzione di investimento, gli aspetti ESG possono essere inclusi puntualmente, integrati sistematicamente per la gestione del rischio o utilizzati come esplicito obiettivo di sostenibilità al fine di promuovere in modo mirato caratteristiche ecologiche e/o sociali. -Conduzione aziendale?

Classificazione delle soluzioni di investimento BCG

La BCG classifica le sue soluzioni di investimento in base al grado di inclusione degli aspetti ESG nel processo di investimento e al fatto che essi servano principalmente a gestire il rischio o siano un obiettivo esplicito di sostenibilità.

Ne derivano tre categorie di soluzioni di investimento:

Categoria	Ruolo ESG	Carattere
Soluzione di investimento tradizionale	ESG opzionale/puntuale	Obiettivo finanziario primario
Soluzione di investimento ESG	Integrazione sistematica dei fattori ESG	Obiettivo finanziario con gestione del rischio ESG
Soluzione di investimento sostenibile	ESG come base integrale	Obiettivo finanziario con esplicito obiettivo di sostenibilità

La classificazione non dipende dalla forma concreta di investimento (es. consulenza in investimenti o gestione patrimoniale) e si riferisce al processo di investimento alla base della soluzione di investimento.

Le preferenze ESG della clientela determinano la categoria di soluzioni d'investimento più adatta ai casi individuali. Pertanto la BCG attribuisce le proprie soluzioni di investimento alle preferenze ESG come segue:

Categoria	Idonea per la preferenza ESG
Soluzione di investimento tradizionale	«Neutrale»
Soluzione di investimento ESG	«ESG» o «ESG Plus»
Soluzione di investimento sostenibile	«ESG» o «ESG Plus»

L'offerta concreta di soluzioni di investimento varia a seconda del tipo di servizio (consulenza in investimenti o gestione patrimoniale) e del grado di personalizzazione della soluzione di investimento.

a) **Consulenza in investimenti**

Nell'ambito della consulenza in investimenti, la BCG offre, in base alla preferenza ESG, soluzioni di investimento tradizionali o soluzioni di investimento ESG. Le soluzioni di investimento sostenibili sono disponibili nella consulenza solo per la clientela istituzionale.

b) **Gestione patrimoniale**

La BCG distingue tra mandati standardizzati e personalizzati.

- I **mandati standardizzati** seguono un approccio unitario di sostenibilità e sono classificati come soluzioni di investimento sostenibili.
- Per i **mandati personalizzati**, il profilo di sostenibilità è stabilito nel contratto, ciò consente di scegliere tra soluzioni di investimento ESG e soluzioni di investimento sostenibili.

Soluzioni di investimento tradizionali

Le soluzioni di investimento tradizionali perseguono in via prioritaria obiettivi finanziari. L'inclusione degli aspetti di sostenibilità o ESG non è sistematica né vincolante.

Caratteristiche

- Le decisioni di investimento si basano prevalentemente su criteri finanziari.
- È possibile includere i criteri di esclusione per gli investimenti diretti o i requisiti minimi ESG per i fondi.
- Nessuna integrazione sistematica dei fattori ESG nel processo di investimento a livello di portafoglio.
- Nessun monitoraggio continuo di un profilo minimo ESG o di sostenibilità.
- Gli aspetti ESG o di sostenibilità sono inclusi solo in modo puntuale e di norma non rientrano nella rendicontazione del portafoglio.

Soluzioni di investimento ESG

Le soluzioni di investimento ESG integrano sistematicamente gli aspetti ESG nel processo di investimento. Perseguono in via prioritaria obiettivi finanziari e non un obiettivo esplicito di sostenibilità o impatto. Gli aspetti ESG sono inclusi in particolare per la gestione del rischio e l'ottimizzazione del rapporto rischio/rendimento.

Caratteristiche

- Integrazione sistematica ESG, ad es. tramite:
 - inclusione dei rating ESG e degli indicatori di rischio ESG nella selezione dei titoli
 - integrazione dei rischi ESG e delle controversie ESG rilevanti nell'analisi fondamentale
 - applicazione di requisiti minimi ESG definiti a livello di titolo o portafoglio
- Monitoraggio di un profilo ESG minimo sulla base di un rating ESG:
 - preferenza ESG «ESG» rating minimo A
 - preferenza ESG «ESG plus» rating minimo AA
- Trasparenza sui criteri di esclusione applicati e la metodologia di integrazione ESG
- Nessun obbligo di:
 - obiettivi concreti di sostenibilità o di impatto
 - valutazione della sostenibilità migliore del benchmark
 - quota minima di investimenti sostenibili
- Un resoconto dettagliato sulle caratteristiche di sostenibilità del portafoglio clienti viene fornito a titolo integrativo e su richiesta esplicita del cliente.

Soluzioni di investimento sostenibili

Le soluzioni di investimento sostenibili perseguono, oltre a obiettivi finanziari, anche un esplicito obiettivo di sostenibilità. Integrano sistematicamente i criteri ESG e promuovono in modo mirato caratteristiche ecologiche e/o sociali. Si punta a prestare un contributo positivo alla sostenibilità, ma il risultato non è garantito.

Caratteristiche

- Orientamento vincolante alla sostenibilità del processo di investimento con obiettivi di sostenibilità definiti.
- Applicazione di criteri di esclusione per gli investimenti diretti e requisiti minimi per i fondi.
- Garanzia di una quota minima ESG di investimenti sostenibili.
- Chiare caratteristiche di sostenibilità del portafoglio:
 - requisiti minimi ESG per gli investimenti diretti e i fondi
 - obiettivi concreti, come ad es. uno score ESG del portafoglio che di solito è superiore allo score ESG del benchmark
- Stewardship (strategia attiva del proprietario):
 - esercizio dei diritti di voto per i fondi
 - dialogo attivo con aziende e asset manager esterni, in particolare attraverso partner specializzati come Ethos
 - gli asset manager terzi devono disporre di una policy formale di engagement e riferire in merito alle loro attività
- Reporting periodico sulle caratteristiche di sostenibilità del portafoglio clienti.

La trasparenza ESG è attuata a livello del processo di investimento e della metodologia; un reporting dettagliato sulle caratteristiche di sostenibilità del portafoglio è parte integrante della soluzione di investimento. L'obiettivo di compatibilità è monitorato sulla base di indicatori ESG aggregati a livello di portafoglio, in particolare confrontando lo score ESG del portafoglio con un riferimento adeguato, utilizzando dati ESG esterni. Gli indicatori ESG rilevanti sono indicati in modo trasparente nell'attestato patrimoniale standardizzato, nella sezione del reporting ESG.

Informazioni sulle soluzioni di investimento BCG

Ulteriori dettagli su approcci e metodi rilevanti in materia di sostenibilità e aspetti ESG sono disponibili nella descrizione del rispettivo prodotto e sul sito web della banca per ogni 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.