

Criteri di esclusione per gli investimenti diretti.

In qualità di partner responsabile e affidabile nell'attività di investimento, la Banca Cantonale Grigione (BCG) si impegna a integrare i criteri ecologici, sociali e di governance (ESG) nelle sue decisioni di investimento. Ciò comprende anche l'esclusione di aziende che producono prodotti controversi o che violano le norme globali.

Il nostro approccio

Tramite esclusioni, la BCG evita sin dall'inizio di effettuare investimenti che non soddisfano i suoi criteri fondamentali. Le esclusioni riguardano, ad esempio, le aziende con modelli di business critici ai fini ESG, come la tecnologia bellica, la produzione di armi e munizioni, l'estrazione di carbone termico e la relativa produzione di energia elettrica o le aziende coinvolte in pratiche commerciali controverse.

I criteri di esclusione vengono costantemente verificati e la Banca si orienta agli standard di mercato e alle norme sociali correnti.

I criteri di esclusione sono suddivisi in diverse categorie che rivestono grande importanza per le investitrici e gli investitori e che, di conseguenza, sono generalmente accettati. La banca si basa su dati di parti terze indipendenti, come ad esempio MSCI ESG Research.

		Criterio 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.

Pratiche commerciali controverse

Per reagire a casi come violazioni dei diritti umani, problematiche del lavoro e ambientali o corruzione o per prevenirli, vengono escluse le imprese che contravvengono ai principi del **Global Compact dell'ONU**: il patto mondiale lanciato nel 2000 dalle Nazioni Unite. Inoltre vengono escluse le imprese associate a **controversie ESG** particolarmente gravi. A tale scopo, la BCG ricorre alle analisi del fornitore di dati ESG MSCI ESG Research, che verifica il rispetto delle norme internazionali, come gli standard dell'Organizzazione Internazionale del Lavoro e i Principi guida delle Nazioni Unite per l'economia e i diritti umani.

Armi

La BCG esclude i produttori e i fornitori di armi bandite (armi controverse e armi nucleari). Per **armi controverse** si intendono armi militari che non differenziano tra obiettivi militari e civili, arrecano danni sproporzionati o sono vietate a livello mondiale. Vi rientrano, per esempio, le munizioni a grappolo, le mine terrestri, le mine antiuomo, le armi biologiche e chimiche, le armi all'uranio arricchito, le armi laser accecanti, le armi incendiarie e le armi che utilizzano frammenti non rilevabili. Le **armi nucleari** rientrano nelle armi di distruzioni di massa.

Inoltre, sono escluse le imprese che generano più del 5% della loro cifra d'affari con la produzione di armi e sistemi d'arma convenzionali. Sono definite **armi convenzionali** quelle armi che impiegano esplosivi convenzionali anziché mezzi di combattimento atomici, biologici o chimici. Vi rientrano, ad esempio, i carri armati, i sistemi di artiglieria, i veicoli corazzati da combattimento, gli elicotteri o gli aerei da combattimento.

Energia fossile

Alla luce del cambiamento climatico avanzato e per raggiungere gli obiettivi dell'Accordo di Parigi sul clima, è necessaria una svolta verso fonti e usi energetici a basse emissioni. In vista delle misure che devono essere adottate per contenere il riscaldamento climatico, la BCG ritiene che i vettori energetici fossili come carbone, petrolio e gas possano diventare un rischio ecologico e finanziario. L'estrazione di **carbone termico** e la produzione di energia elettrica da esso derivata sono una delle maggiori fonti di emissioni di gas serra e contribuiscono quindi in misura

significativa al cambiamento climatico. Il carbone termico è utilizzato in molte aree del mondo come importante mezzo per la produzione di elettricità, perché è tuttora considerato una delle fonti di energia più a buon mercato. La BCG esclude le imprese che generano più del 5% della loro cifra d'affari con l'estrazione di carbone termico o più del 5% della loro cifra d'affari con la produzione di energia elettrica dal carbone. Inoltre, sono escluse le imprese con riserve di carbone superiori al limite di un miliardo di tonnellate.

Anche la combustione di petrolio e gas è una delle principali fonti di emissioni di gas serra, che devono essere ridotte significativamente per limitare il riscaldamento ben al di sotto dei 2 °C. L'attenzione è rivolta in particolare al petrolio e al gas estratti in modo non convenzionale. Vi rientrano per esempio le sabbie bituminose, il petrolio di scisto, il gas di scisto, il petrolio e il gas artici. Il petrolio o il gas naturale non convenzionale è estratto con metodi non tradizionali (per esempio il fracking), che sono associati ad alti costi finanziari, energetici e ambientali. A causa dell'impatto particolarmente dannoso sull'ambiente, sono escluse le imprese che generano più del 5% della loro cifra d'affari con queste fonti.

Società

Il **gioco d'azzardo** può generare dipendenza ed elevati rischi finanziari, di conseguenza può ripercuotersi negativamente sulle persone e sulle loro famiglie. La BCG esclude le imprese che generano più del 5% della loro cifra d'affari tramite la gestione o la proprietà di casinò o di giochi d'azzardo online.

La **pornografia** presenta una serie di potenziali punti critici sul piano etico. Vi rientrano per esempio le violazioni del rispetto della dignità umana, la violenza sessuale e la discriminazione così come i legami con la criminalità organizzata. La BCG esclude le imprese che generano più del 5% della loro cifra d'affari con la produzione, la gestione e/o la distribuzione di prodotti di intrattenimento per adulti.

Il consumo dei **prodotti del tabacco** ha un impatto negativo sulla salute delle singole persone e sulla sanità pubblica. L'industria del tabacco è sempre più considerata socialmente svantaggiosa. I produttori di tabacco e le aziende che generano più del 5% del loro fatturato con la vendita di tabacchi sono esclusi.

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 alla loro 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 uno strumento finanziario in passato non garantisce un andamento altrettanto positivo in futuro. La Banca Cantonale Grigione declina qualsiasi responsabilità per danni derivanti dall'utilizzo di queste informazioni. 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 pubblicitario e non contiene alcuna raccomandazione, richiesta od offerta concernente l'acquisto o la vendita di qualsivoglia divisa o strumento finanziario. Si fa esplicitamente notare che la presente pubblicazione non può sostituire una consulenza specifica per quanto riguarda gli investimenti. La vostra o il vostro consulente alla clientela vi metterà gratuitamente a disposizione eventuali prospetti / informazioni importanti per investitrici e investitori (es. foglio informativo di base). Vi preghiamo quindi di contattare la vostra o il vostro consulente alla clientela prima di prendere qualsiasi decisione.