

LA RIVISTA PER GLI INVESTITORI DI BCG

#gkb2020



Banca Cantonale
Grigione

ORIZZONTI

AUTUNNO 2020

Punto di vista della BCG
**Investire responsabilmente
per convinzione.**

Soluzioni di investimento BCG
**Così sostenibili sono
i fondi BCG.**

Daniel Fust
CEO Banca Cantonale Grigione

**«La sostenibilità
diventa normalità.»**



**«Un impegno,
che conviene.»**



«Per un Paese caratterizzato dal benessere, operare in modo sostenibile nella sfera economica non è solo un'opportunità ma anche un dovere», afferma l'Associazione Svizzera dei Banchieri. Un'azione economica sostenibile tiene conto non solo di aspetti ambientali ma anche della responsabilità sociale e di governance aziendale. Per conoscere qual è l'importanza di sostenibilità data dalla Banca Cantonale Grigione si rimanda all'intervista con il CEO Daniel Fust da pagina 6. Sostenibilità è inoltre parte integrante della nostra filosofia di investimento. Maggiori approfondimenti da pagina 11. Anche nelle iniziative per il nostro 150° anniversario, che cade proprio quest'anno, la sostenibilità ha un ruolo centrale.

Ma essere sostenibili non è solo un impegno, è una scelta che conviene – per i clienti, gli investitori, i collaboratori e la collettività. Con la sostenibilità rispondiamo a un'esigenza crescente della clientela: aumentare le opportunità di rendimento e migliorare la gestione dei rischi nell'attività di investimento e anche in quella di credito. Questo ha effetti benefici sulla performance degli investimenti dei nostri clienti e sui risultati della Banca. Un'impresa sostenibile si assume anche una responsabilità sociale e riesce così ad attrarre collaboratori.

La sostenibilità rafforza la fiducia. La fiducia di clienti, investitori, collaboratori e opinione pubblica è da sempre il fondamento della Banca Cantonale Grigione.

Vi auguriamo una buona lettura e un successo sostenibile negli investimenti.

Alfred Elmer

Martina Müller-Kamp

Responsabile dell'unità operativa
Servizi di mercato
Membro della Direzione generale



6

Economico, ecologico e socialmente responsabile.

La sostenibilità gioca un ruolo centrale nella quotidianità operativa della BCG. Nell'intervista, il CEO, Daniel Fust, parla degli obiettivi sostenibili della Banca e spiega perché economia ed ecologia possono andare a braccetto.

Contributo alla collettività.

Delle linee guida chiare sono cruciali per un'attività di investimento complessivamente responsabile all'interno della BCG.

11



18

Viaggio virtuale sul ghiacciaio del Morteratsch.

Scorci unici nel mondo dei ghiacciai: la «Virtual Reality Glacier Experience» permette ai visitatori di compiere un viaggio nel tempo, tra passato e futuro, sul ghiacciaio del Morteratsch.

INTERDISCIPLINARY AND
RESEARCH-DRIVEN –
A COOPERATIVE EFFORT
BETWEEN TWO
SWISS UNIVERSITIES

The discipline of knowledge visualization at Zurich University of the Arts, ZHdK, specialises in the visual transfer of knowledge. It provides practical training at Bachelor's and Master's level and conducts research with partners in the field of science on current issues where design meets science.

The Department of Geoscience at the University of Fribourg is a leading Swiss institution in cryospheric research with a main focus on the dynamics and evolution of the alpine and arctic cryosphere (glaciers, permafrost and snow) in the context of a changing climate. Our approaches include both, measuring and modelling techniques, which we apply in the Alps, Scandinavia, Andes, Central Asia, Himalayas, Antarctica, Svalbard and Greenland.

zhdk.ch
unifr.ch/geo/cryosphere/en



	■ In primo piano
6	«La sostenibilità diventa normalità.»
	■ Punto di vista della BCG
11	Investire responsabilmente per convinzione.
	■ Filosofia di investimento BCG
12	La sostenibilità è parte integrante della nostra filosofia d’investimento.
	■ Politica di investimento BCG
14	La ripresa congiunturale avanza.
	■ Soluzioni di investimento BCG
17	Così sostenibili sono i fondi BCG.
	■ La vostra BCG
18	Viaggio virtuale sul ghiacciaio del Morteratsch.
	■ Ritratto della BCG
20	La BCG in breve.
	■ Indicazioni utili
21	Sapevate che...



«Siamo convinti che investire in modo
responsabile aumenti le probabilità
di ottenere una performance migliore.»

Daniel Fust, CEO della Banca Cantonale Grigione

«La sostenibilità diventa normalità.»

Intervista: Lara Surber Foto: Nicola Pitaro

Daniel Fust, CEO della Banca Cantonale Grigione, parla della crescente consapevolezza nei confronti della sostenibilità e dell'importanza di questo tema per la Banca.

Dal 2008 noi della Banca Cantonale Grigione perseguiamo un programma di sostenibilità completo. La sostenibilità fa quindi parte di noi già da diversi anni. Orientando il nostro intero processo di investimento verso una maggiore sostenibilità, nel primo semestre 2020 abbiamo posizionato un ulteriore tassello del nostro programma. Quando investono, sempre più clienti desiderano non solo incrementare il proprio denaro ma anche agire in modo responsabile.

Noi diamo una risposta concreta a questa esigenza. Infatti, ogni volta che possiamo contribuire come Banca, mettiamo i criteri dell'economia sostenibile al centro della nostra strategia di investimento. Nella selezione dei titoli seguiamo un processo di analisi a più livelli. A noi interessa non solo cosa produce un'impresa, ma anche come lo produce. Nell'analisi teniamo conto del rating ESG, quindi della valutazione di imprese o strumenti di investimento secondo i criteri ambientali (Environment), sociali e di governance (conduzione aziendale).

Nell'intervista, il CEO Daniel Fust spiega quale significato assume il concetto di sostenibilità per la BCG e quali opportunità offre agli investitori anche in periodi di crisi.

Visita presso uno dei cinque impianti fotovoltaici della BCG: Wendelin Cathomen, custode presso la sede centrale della BCG (a sinistra), e il CEO Daniel Fust sull'edificio Brunnenhof a Coira.

Daniel Fust, la BCG è una delle tante banche che parlano di sostenibilità. Cosa la distingue dalle altre?

Veniamo da un Cantone molto sensibile alla gestione conservativa delle nostre risorse. Questo è il motivo per cui siamo stati tra i primi a porre in rilievo il tema della sostenibilità, fedeli all'attitudine grigionese: con calma e senza clamore. Dal 2008 ci siamo ripetutamente posti piccoli e grandi obiettivi a proposito e ne abbiamo dato puntualmente conto nel rapporto di gestione. Da questa primavera abbiamo inoltre istituito una figura responsabile per la sostenibilità che dirige i vari temi a livello di banca nel suo complesso e coordina i diversi gruppi per raggiungere i nostri obiettivi.

Di quali obiettivi si tratta?

Distinguiamo tra obiettivi economici, sociali ed ecologici. La sostenibilità economica rappresenta la base del successo. Uno degli obiettivi ecologici più importanti è stato senza dubbio il raggiungimento della neutralità climatica nel 2015; senza però dimenticare anche gli altri nostri sforzi in ambito energetico. Investiamo nell'ottimizzazione degli stabili e in energie rinnovabili, abbiamo ad esempio installato una centrale di teleriscaldamento o impianti fotovoltaici propri. I punti cardine della responsabilità sociale sono invece investimenti in posti di lavoro e condizioni di impiego al passo con i tempi, come ad esempio interessanti opportunità di perfezionamento professionale e una concezione mo-

derna degli spazi. Naturalmente la nostra attività d'investimento in quanto Banca rappresenta una grande leva di influenza a favore di una maggiore sostenibilità.

Nella sua veste di banca, la BCG non dovrebbe perseguire innanzitutto obiettivi finanziari?

Certo, siamo una banca, e come tale non abbiamo principalmente un obbligo di natura ecologica. Abbiamo obiettivi economici, che sono centrali per consentire crescita e innovazione. Ecologia ed economia non si escludono a vicenda. Ne siamo talmente convinti che cerchiamo di coniugare sapientemente questi due approcci. Non pretendiamo assolutamente di dare lezioni, ma vogliamo dare il nostro contributo affinché questo tema assuma maggiore rilevanza in futuro.

Lei parla di conciliare economia ed ecologia. Come la interpretano i clienti?

La consapevolezza verso l'investimento sostenibile è aumentata tra i clienti. E quindi gli investitori sono interessati a soluzioni di questo tipo. Siamo convinti che investire in modo responsabile aumenti le probabilità di ottenere una performance migliore. Lo dimostrano anche diversi studi empirici. Ad esempio dal confronto tra la performance di un indice azionario globale con quella di un indice concentrato su criteri ESG emerge chiaramente il valore aggiunto di quest'ultimo. All'ap-

Il custode Wendelin Cathomen spiega al CEO Daniel Fust il funzionamento della centrale di teleriscaldamento propria della BCG accanto alla sede centrale.





Nel quadro del suo anniversario, la BCG sostiene il progetto «MortAlive» per la preservazione del ghiacciaio del Morteratsch.

parenza, la differenza sembra minima – ma nell’arco di tempo osservato, il vantaggio arriva a superare i tre punti percentuali. Non bisogna quindi necessariamente scendere a compromessi sulla performance se si vuole investire il proprio denaro in modo sostenibile.

Questo vale anche in periodi di crisi come quello che stiamo vivendo?

Sì. Un’analisi dei nostri specialisti finanziari ha dimostrato che le imprese che operano in modo responsabile e presentano un buon rating ESG hanno superato meglio la crisi.

Perché il tema della sostenibilità sarà ancora più importante in futuro?

Solo un esempio: le stime demografiche indicano che nel 2025 la metà dei lavoratori apparterrà alla generazione dei Millennial, che si confronta intensamente con la questione esistenziale. Le stesse persone saranno anche nostri clienti. A loro dobbiamo dare una risposta alla domanda sul senso dei loro investimenti.

Questo significa che tra dieci anni tutte le banche saranno sostenibili?

Credo che il senso di responsabilità sarà così diffuso e radicato che la sostenibilità diventerà un’ovvietà in futuro. Negli ultimi anni si è sempre parlato della

digitalizzazione, di cosa fosse digitale o meno – oggi è tutto digitale. Credo che per la sostenibilità possa in un certo senso accadere lo stesso. La sostenibilità diventerà normalità.

Con riferimento agli investimenti sostenibili spesso si parla di «rendimento emozionale» del senso di fiducia – della bella sensazione che l’investimento lascia agli investitori. Quale «rendimento emozionale» suscita in lei, nella sua funzione di CEO, la strategia di investimento sostenibile della BCG?

La nostra è un’attività basata sulla fiducia. Una buona sensazione è quindi al centro della nostra consulenza bancaria da 150 anni. Sono convinto che stiamo andando nella giusta direzione come impresa e che offriamo ai nostri clienti un valore aggiunto. Questo suscita in me un forte «rendimento emozionale». ■

#gkb2020

La sostenibilità è anche un tema chiave dell’anno dell’anniversario della BCG.

Per maggiori informazioni,
si rimanda alle pagine 18 e 19
e al sito web gkb2020.ch.



Facts and Figures.

La quota di investimenti sostenibili nel patrimonio gestito cresce costantemente – a livello globale, in Svizzera e presso la Banca Cantonale Grigione. Negli ultimi anni si è assistito a una vera e propria corsa agli investimenti sostenibili.

CHF 1163 miliardi
era il volume complessivo degli investimenti sostenibili in Svizzera nel 2019.

37,9% era la quota di fondi sostenibili nel mercato complessivo dei fondi svizzeri nel 2019.

+62 %
era l'aumento del volume complessivo degli investimenti sostenibili in Svizzera rispetto al 2018 (717 miliardi).

CHF 471 miliardi
era il totale investito in fondi di sostenibilità in Svizzera nel 2019.
Corrisponde a un aumento del 147% rispetto a un anno prima.

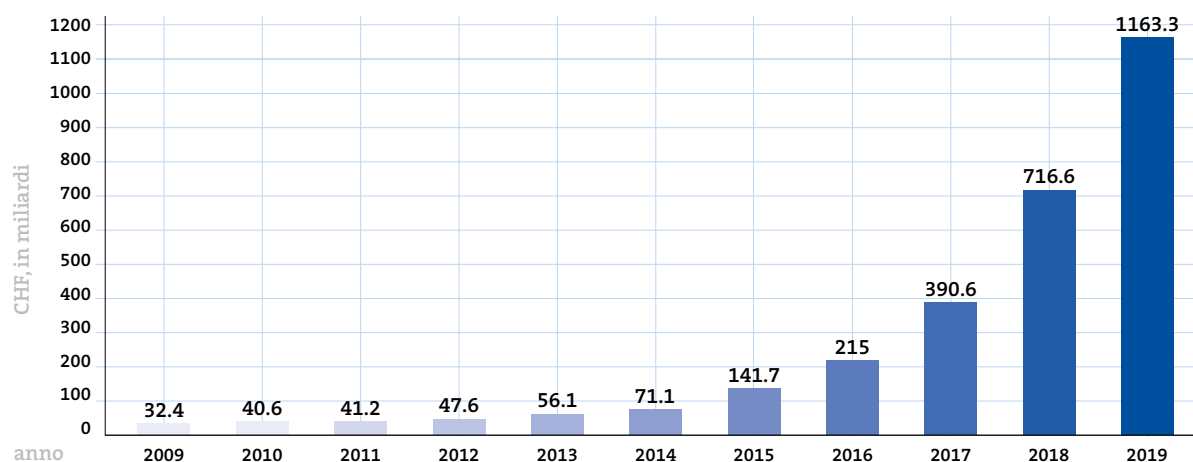


Il 79 % di tutti gli investimenti sostenibili in Svizzera nel 2019 era riconducibile a investitori istituzionali, quindi soprattutto a casse pensioni e assicurazioni.

Il 65 % degli investitori crede che le imprese che hanno a cuore i principi etici offrano anche migliori rendimenti.

Il 59 % non sa che è possibile adottare un approccio ESG al risparmio e agli investimenti.

Evoluzione degli investimenti sostenibili in Svizzera



Fonti: Swiss Sustainable Finance Investment Market Study 2020; IFZ Sustainable Investments Studie della Scuola universitaria professionale lucernese; Global Sustainable Investment Alliance Investment Review 2018; Studio di Vontobel: «Act ESG: Closing the ESG knowledge gap»

Investire responsabilmente per convinzione.

«Gettiamo la base per un'attività di investimento complessivamente responsabile all'interno della BCG.»



Adrian Schneider

Responsabile Investment Center

Un'imprenditorialità coscienziosa, una gestione oculata delle risorse naturali e l'integrazione di aspetti sociali: tutto questo appartiene alla BCG esattamente come il successo finanziario a lungo termine. Questi elementi fondanti costituiscono le linee guida per la concezione di investimento sostenibile della BCG. Per questa ragione non offriamo solo una specifica soluzione di investimento sostenibile bensì definiamo la sostenibilità come parte integrante della nostra filosofia di investimento.

Con l'ampliamento del processo di investimento nel primo semestre 2020, abbiamo gettato la base per un'attività di investimento complessivamente responsabile all'interno della BCG. In futuro renderemo ancora più concreti i nostri sforzi su tutte le soluzioni di investimento. Inoltre, ci impegneremo con maggiore intensità per considerare la questione ambientale e gli aspetti sociali e di governance aziendale nella selezione degli strumenti finanziari.

Con l'integrazione di criteri di sostenibilità nel processo di investimento della BCG e il nostro impegno sociale noi, insieme ai nostri clienti, forniamo un grande contributo sociale, ecologico ed economico allo sviluppo sostenibile della nostra società. ■

La sostenibilità è parte integrante della nostra filosofia di investimento.

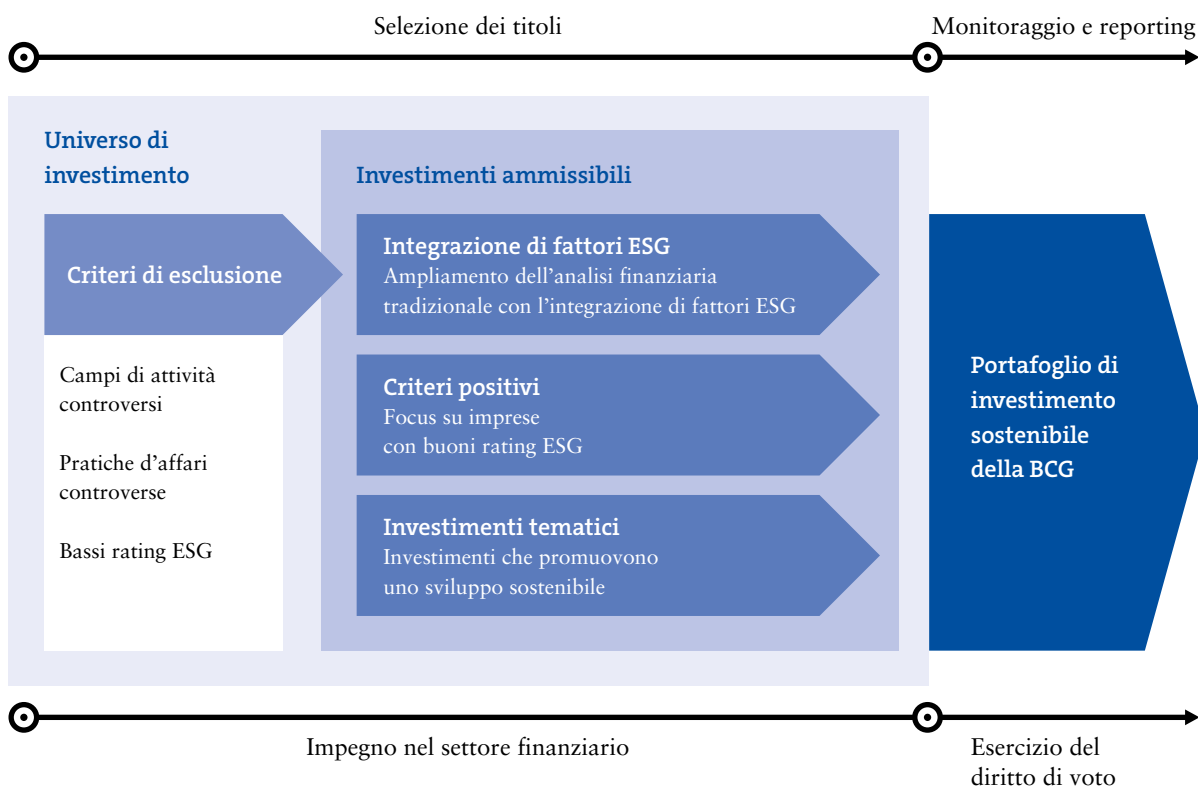
Autore: Florian Tromm

La Banca Cantonale Grigione si impegna da molti anni per uno sviluppo sostenibile della società e trasmette questo impegno anche all'attività di investimento. Siamo convinti che la compatibilità ambientale così come gli aspetti di responsabilità sociale e imprenditoriale aprano grandi opportunità anche per l'attività di investimento. Per questo motivo i criteri di sostenibilità sono parte integrante della filosofia di investimento BCG.

Di conseguenza, teniamo sistematicamente conto dei criteri di sostenibilità per tutti i segmenti di clientela e in tutte le soluzioni di investimento – dai nostri fondi azionari, obbligazionari, strategici e di previdenza alle soluzioni di gestione patrimoniale, passando per la consulenza di investimento.

La definizione dell'universo di sostenibilità ESG si basa sull'analisi fondata condotta da MSCI ESG, una delle agenzie di rating indipendenti leader a livello internazio-

nale per quanto riguarda il segmento degli investimenti sostenibili. La BCG combina diversi approcci alla sostenibilità: in una prima fase, i criteri di esclusione o negativi assicurano che imprese che operano in settori controversi (ad esempio produzione di bombe a grappolo o mine terrestri) o che adottano pratiche d'affari poco etiche (ad esempio lavoro minorile, corruzione, rischio per la salute di collaboratori e popolazione) siano del tutto escluse dall'universo d'investimento. Allo stesso modo non investiamo in imprese il cui fatturato



I criteri ESG valutano le imprese in termini di responsabilità ambientale, sociale e di management aziendale. Riguardano i seguenti aspetti:

E

come «Environment»/
Ambiente

Riduzione di emissioni di CO₂, promozione delle energie rinnovabili e dell'efficienza energetica, gestione efficiente del capitale naturale, riduzione dell'inquinamento ambientale, gestione consapevole dei rifiuti.

S

come «Social»/
Sociale

Rispetto dei diritti del lavoro, sicurezza sul lavoro e tutela della salute, promozione di formazione e parità di genere, rinuncia al lavoro minorile e al lavoro forzato.

G

come «Governance»/
Management aziendale

Struttura e indipendenza degli organi societari, retribuzione equa degli organi, gestione dei rischi e della reputazione, lotta a frode e a condotte anticoncorrenziali.

generato in ambiti come l'energia atomica, la produzione di armi, il carbone o il tabacco supera una certa soglia definita. Rinunciamo a investire in imprese con bassi rating ESG in ogni settore. Oltre all'analisi finanziaria tradizionale, nel nostro processo di investimento integriamo i criteri ESG (cfr. riquadro a pagina 13).

Questi criteri di sostenibilità includono, accanto ad aspetti della compatibilità ambientale e dell'utilizzo efficiente delle risorse naturali, anche criteri come le condizioni di lavoro, la sostenibilità presso i fornitori o una conduzione aziendale responsabile. Sul mercato questa procedura viene definita come integrazione di fattori ESG. L'intento è quello di identificare le imprese che si assumono la loro responsabilità ecologica, sociale e im-

prenditoriale. Estendiamo il nostro approccio alla sostenibilità con l'adozione di criteri positivi, selezionando cioè quelle imprese che soddisfano meglio specifici criteri etici, ecologici, sociali e di governance. Investimenti tematici sostenibili, come ad esempio il cambiamento energetico, l'acqua e la salute nonché il nostro impegno nel settore finanziario e l'esercizio responsabile del diritto di voto alle assemblee generali delle imprese incluse nel nostro portafoglio, integrano il nostro approccio alla sostenibilità. Il portafoglio di investimento sostenibile viene costantemente verificato sulla scorta di determinati criteri di sostenibilità. In presenza di violazioni di questi criteri di verifica, gli investimenti vengono liquidati di conseguenza. ■

Comprendere meglio i mercati finanziari. News settimanali, analisi interessanti e approfondimenti nonché know-how dal mondo degli investimenti.
gkb.ch/borsa



La ripresa congiunturale prosegue.

Autore: Daniel Lüchinger

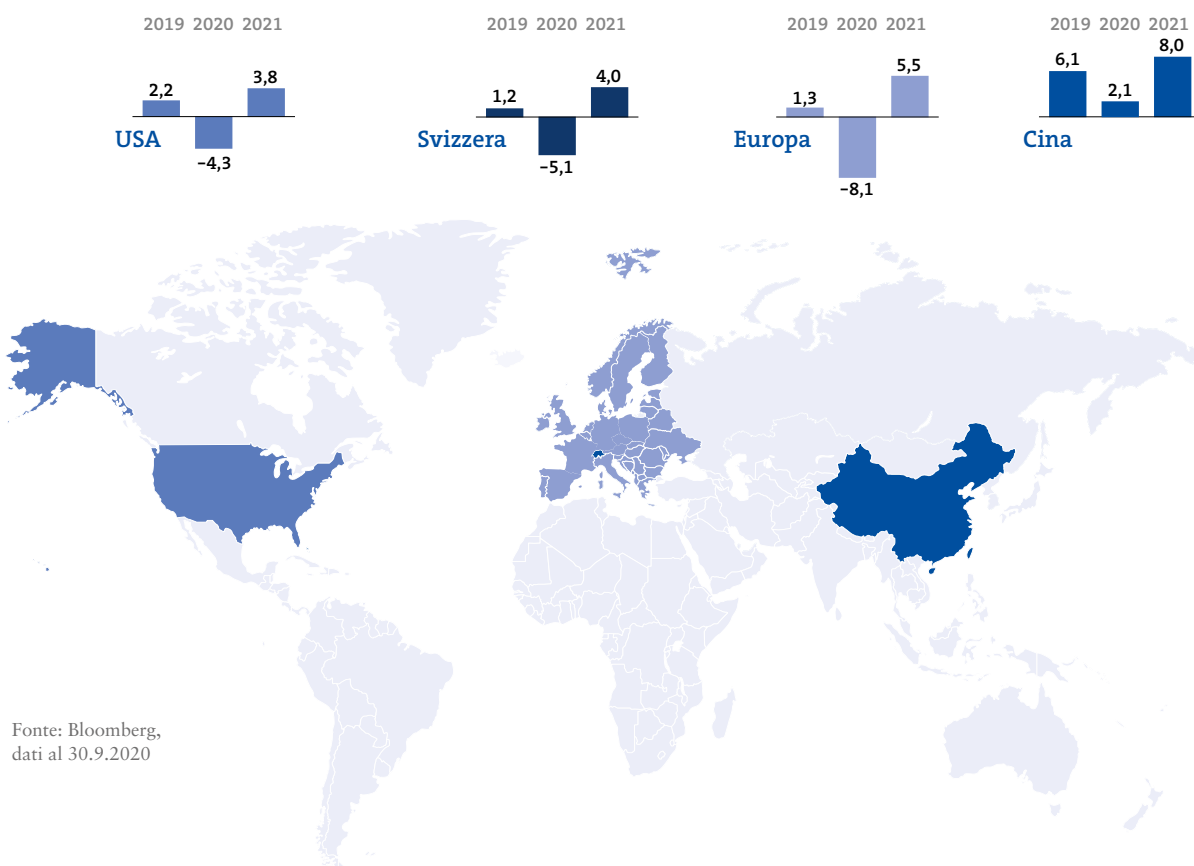
L'economia globale è sprofondata in una grave recessione a causa della pandemia da coronavirus. I dati del PIL sono crollati ovunque nel secondo trimestre. Sostenuta dalla politica monetaria espansiva delle banche centrali e dalle misure di politica fiscale, la congiuntura globale si trova però in fase di recupero.

Il contesto congiunturale si sta gradualmente normalizzando. Gli indicatori dell'attività e della fiducia migliorano continuamente. Questo testimonia una rapida fine della fase recessiva. Il numero crescente dei contagi rappresenta tuttavia un rischio latente per la ripresa congiunturale, che appare diversa da paese a paese. A seconda dell'evoluzione della pandemia, possono verificarsi flessioni a livello regionale. Il nostro scenario di una ripresa lenta ma costante resta immutato. Prevediamo che torneremo ai livelli pre-crisi nel 2022.

La Cina come esempio

Nonostante i botte e risposta tra Cina e Stati Uniti, il governo cinese è riuscito a portare la pandemia sotto controllo in tempi record. Le restrizioni sono state presto allentate. La crescita economica e i dati sulle esportazioni sono risultati nettamente migliori già nel secondo trimestre e l'industria è tornata a produrre ai livelli pre-crisi. I dati congiunturali migliorano sotto molti aspetti. Queste sono notizie positive anche per altri paesi.

Crollo mondiale del prodotto interno lordo



Nessun rischio di inflazione immediato

Le misure ultraespansive di politica monetaria e fiscale per contenere la recessione offrono buoni argomenti a chi paventa uno scenario inflazionistico. Condizioni come ad esempio lo shock sul fronte dell'offerta, la politica monetaria espansiva o una bassa produttività caratterizzano lo scenario attuale. Stimiamo tuttavia che le probabilità di un forte incremento dell'inflazione a medio termine siano esigue. I motivi sono molteplici. Innanzitutto, la digitalizzazione e la globalizzazione frenano da anni l'inflazione. La maggiore produttività e l'accresciuta trasparenza tengono bassi i prezzi. Come seconda cosa, l'attuale pandemia comporta un calo della domanda. Lo spazio di manovra delle imprese per scaricare l'aumento dei prezzi sui consumatori è quindi limitato. Da sola, la politica monetaria espansiva non implica necessariamente un'inflazione dei prezzi al consumo. Riteniamo un'inflazione dei prezzi patrimoniali, come quella osservata negli ultimi anni, lo scenario più probabile. ■

Informazioni aggiornate:
gkb.ch/borsa



Stima della BCG in sintesi

- ✓ L'economia globale è sprofondata in una profonda recessione a causa della pandemia da coronavirus. Il contesto congiunturale sta però già tornando alla normalità.
- ✓ La politica monetaria espansiva delle banche centrali, combinata con le misure di politica fiscale, stimola una rapida ripresa dell'economia globale. L'ulteriore ripresa della congiuntura resta però fortemente dipendente dall'andamento della pandemia.
- ✓ I rendimenti delle obbligazioni degli Stati industrializzati insistono su livelli minimi. In ragione delle prospettive economiche moderatamente positive privilegiamo le obbligazioni societarie rispetto ai titoli di Stato.
- ✓ I mercati azionari globali anticipano lo sviluppo economico. Le valutazioni sono fortemente aumentate, soprattutto negli Stati Uniti. Eventuali piccole correzioni offrono opportunità d'acquisto. A lungo termine, le azioni rimangono interessanti grazie all'elevato premio al rischio.
- ✓ Restano parte integrante della nostra strategia gli investimenti che offrono stabilità, come liquidità, oro e immobili.

Panoramica sulle previsioni

Indicatori macroeconomici	Svizzera		USA		Eurozona	
	2020	2021	2020	2021	2020	2021
Crescita del prodotto interno lordo (PIL)	-5.1	4.0	-4.3	3.8	-8.1	5.5
Bilancio nazionale come % del PIL	-5.0	-2.0	-16.7	-10.0	-9.6	-5.0
Bilancia delle partite correnti come % del PIL	8.5	9.0	-2.3	-2.5	2.3	2.6
Inflazione	-0.7	0.1	1.1	1.9	0.4	1.0
Tasso disoccupazione	3.4	4.0	8.5	6.9	8.1	9.3

Tassi e valute	CHF		USD		EUR	
	30.9.20	T4 2021	30.9.20	T4 2021	30.9.20	T4 2021
Tassi di riferimento in %	-0.75	-0.75	0.25	0.25	0.00	0.00
Rendimento dei titoli di Stato	-0.51	-0.40	0.71	1.16	-0.53	-0.17
Cambi .../CHF			0.92	0.91	1.08	1.12

Fonte: Bloomberg. Dati al 30.9.2020

Obbligazioni: rendimenti contenuti ma garanzia di stabilità



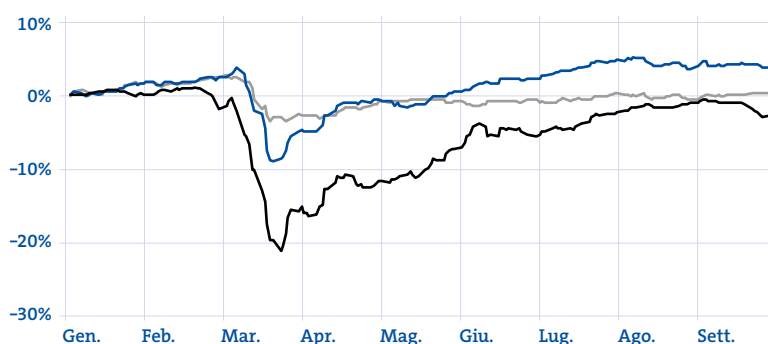
Sul fronte obbligazionario il contesto rimane complesso. Le banche centrali globali più importanti mantengono un approccio espansivo e all'orizzonte non si profila alcun rialzo dei tassi di riferimento. Il potenziale di aumento dei rendimenti è limitato. Le banche centrali cambieranno la loro politica solo in caso di accelerazione della congiuntura e aumento dei tassi di inflazione. Solo così, infatti, si verrebbero a creare le condizioni

per un aumento sostenibile dei rendimenti. A causa dei rischi legati al coronavirus, però, ciò non accadrà tanto presto. Nella nostra politica di investimento obbligazionaria manteniamo pertanto il sottopeso e prediligiamo le obbligazioni con rischi di credito superiori, come ad esempio le obbligazioni societarie, ad alto rendimento o dei paesi emergenti, rispetto ai titoli di Stato di paesi industrializzati, come la Svizzera o la Germania.

Rendimento dei mercati obbligazionari da inizio anno

— Obbligazioni in CHF (AAA-BBB)
— Obbligazioni societarie (hdg CHF)
— Obbligazioni ad alto rendimento (hdg CHF)

Fonte: Bloomberg



Azioni: si confermano la categoria di investimento più interessante



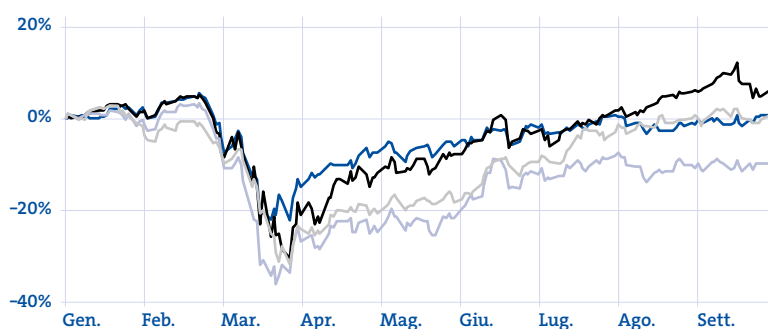
L'economia nei paesi industrializzati ha avviato la ripresa. Come già anticipato, le attività economiche potrebbero tornare al livello pre-crisi non prima del 2022. Durante l'estate, i mercati azionari hanno anticipato i dati fondamentali, toccando nuovi livelli record ad esempio negli Stati Uniti. La fase rialzista è stata incoraggiata innanzitutto dalle azioni delle società tecnologiche a grande capitalizzazione. Ma le contrazioni di inizio settembre hanno dimostrato che non è tutto oro quello che luccica. Il massiccio allargamento dei rap-

porti prezzo/utigli ha chiesto il conto. Le azioni si confermano però interessanti a lungo termine grazie alle loro valutazioni relative rispetto ad altre categorie di investimento. I titoli growth sono quelli che più hanno beneficiato del basso contesto dei tassi. A breve termine, le sorti dei mercati azionari globali resteranno legate all'andamento della pandemia (autorizzazioni di vaccini) e alle elezioni presidenziali statunitensi. Soprattutto queste ultime potrebbero gettare qualche scompiglio in caso di esito elettorale incerto.

Rendimento dei mercati azionari da inizio anno

— Svizzera (SPI)
— USA (S&P 500)
— Europa (Euro Stoxx 50)
— Paesi emergenti (MSCI EM)

Fonte: Bloomberg



Così sostenibili sono i fondi BCG.

Implementiamo l'approccio alla sostenibilità in tutti i fondi BCG – dai fondi azionari e obbligazionari a quelli strategici e di previdenza.

Il nostro approccio alla sostenibilità è identico per tutti i fondi, ma si differenzia nella portata. L'universo di investimento fatto di singoli titoli per i fondi azionari e obbligazionari è limitato da esclusioni basate su valori e regole nonché dall'esclusione di società con rating ESG basso. Le società rimanenti vengono valutate in base ai criteri ESG (cfr. riquadro a pagina 13).

Nei fondi strategici e di previdenza puntiamo, oltre che sui nostri fondi azionari e obbligazionari BCG sostenibili, anche su fondi di terzi. Anche dai gestori di fondi attivi pretendiamo un processo d'investimento che integri criteri ESG e criteri di esclusione. Il mercato dei fondi di terzi non presenta ancora nessuna offerta esaustiva di soluzioni di investimento conformi

dal punto di vista della sostenibilità. Noi forniamo un contributo attivo in collaborazione con gli offerenti di fondi e, a parità di rendimenti, prediligiamo i fondi che presentano un profilo di sostenibilità migliore. ■



Florian Tromm

Responsible Investment Officer

Fondi di investimento e certificati

Numero di valore	Denominazione	Moneta	Corso 30.9.20	Distribuzione	Rendimento dell'investimento	
					2019	2020
Fondi strategici					%	%
41 001 356	GKB (CH) Strategiefonds Einkommen ESG A	CHF	102.25	0.20	5.99	-0.09
41 001 359	GKB (CH) Strategiefonds Ausgewogen ESG A	CHF	102.57	0.00	9.77	-1.00
48 524 223	GKB (CH) Strategiefonds Kapitalgewinn ESG A ¹	CHF	97.84	0.00	1.22	-3.34
Fondi azionari					%	%
32 476 942	GKB (CH) Aktien Schweiz ESG A	CHF	135.57	1.60	27.77	-1.94
35 765 921	GKB (CH) Aktien Welt ESG A	USD	137.75	0.60	23.63	1.30
38 383 743	GKB (CH) Aktien Dynamisch ESG A	CHF	83.30	0.80	6.54	-16.20
Fondi obbligazionari					%	%
30 694 189	GKB (CH) Obligationen CHF ESG A	CHF	97.38	0.00	1.18	-0.99
30 848 738	GKB (LU) Obligationen EUR ESG A	EUR	100.41	1.00	3.06	0.72
Fondi di previdenza					%	%
42 356 139	GKB (CH) Vorsorgefonds 25 ESG V	CHF	106.36	a capitalizzazione	7.29	0.02
38 383 750	GKB (CH) Vorsorgefonds 45 ESG V	CHF	103.88	a capitalizzazione	11.15	-1.25
48 524 230	GKB (CH) Strategiefonds Kapitalgewinn ESG V ¹	CHF	98.40	a capitalizzazione	1.28	-2.84
48 524 219	GKB (CH) Aktien Dynamisch ESG V ¹	CHF	85.02	a capitalizzazione	2.29	-15.82
Certificati azionari					%	%
32 727 656	GKB Swiss Selects	CHF	145.03	a capitalizzazione	26.49	-2.28
33 823 920	GKB European Selects	EUR	134.99	a capitalizzazione	25.12	-3.61
42 979 273	GKB German Selects	EUR	107.69	a capitalizzazione	25.81	-6.01
32 439 957	GKB Dividenden Selects	CHF	111.60	0.00	11.56	-12.12

¹ Lancio: 25.11.2019

Fonte: Bloomberg

Viaggio virtuale sul ghiacciaio del Morteratsch.

Alla stazione a valle delle ferrovie di montagna Diavolezza a Pontresina è possibile vivere di persona il passato e il futuro del ghiacciaio del Morteratsch. Tutto questo grazie alla nuova e unica «Virtual Reality Glacier Experience». La realizzazione del progetto è stata possibile grazie alla BCG nel quadro del suo 150° anniversario nell'anno 2020.

Nella nuova «VR Glacier Experience» i visitatori si immergono, con un visore per realtà virtuale, nell'affascinante mondo dei ghiacciai e compiono un viaggio nel tempo che parte dal 1875 e arriva al 2100. Guardano con i loro occhi se il fenomeno del ritiro del ghiacciaio può essere fermato, quali conseguenze ha sulla flora e sulla fauna e in quali molteplici forme si presenta l'acqua sulle Alpi. I viaggiatori virtuali possono anche seguire le tracce di una pernice bianca all'alba e testare le loro conoscenze sull'acqua nelle Alpi. La nuova esperienza di realtà virtuale (VR) è interattiva, divertente e istruttiva.

La «VR Glacier Experience» coniuga per la prima volta modelli glaciologici su misura e scientificamente fondati con la realtà virtuale. Si tratta di un'esperienza unica a livello europeo della tecnologia «Mobile VR». Tutte le visualizzazioni si basano sui più recenti scenari climatici internazionali e sulle ultime conoscenze dalla ricerca sui ghiacciai.

Un'avventura virtuale dai molteplici volti

I visitatori vengono condotti da Andri e Ladina lungo questa avvincente esperienza nei ghiacciai. Il fratello e la sorella sono nati a Pontresina e hanno quindi un legame stretto con il ghiacciaio del Morteratsch. Entrambi, come molti nella regione, si preoccupano del ritiro del ghiacciaio e delle conseguenze negative per la flora e la fauna nonché della minaccia di scarsità idrica.

Tema 1: Dov'è la pernice bianca?

Il territorio attorno al ghiacciaio del Morteratsch è l'habitat di molte pernici bianche. I biologi stanno constatando che questo volatile sta lentamente risalendo il ghiacciaio da alcuni anni. Un comportamento che biologi e climatologi attribuiscono alle conseguenze del riscaldamento globale. Andri accompagna i visitatori in un'entusiasmante spedizione virtuale all'annuale censi-



L'habitat delle pernici bianche sul Morteratsch è minacciato dal riscaldamento climatico.



Sette stazioni di realtà virtuale mostrano in modo spettacolare gli scenari che potrebbero palesarsi in futuro.



La «Virtual Reality Glacier Experience» nella stazione a valle delle ferrovie di montagna Diavolezza è un'esperienza tridimensionale volta a sensibilizzare sulle conseguenze del cambiamento climatico.

mento delle pernici bianche sul Morteratsch e racconta tante cose interessanti su questo affascinante volatile e sui suoi spostamenti verso l'alto.

Tema 2: «MortAlive»

Il ritiro del ghiacciaio del Morteratsch potrebbe essere rallentato anche di 50 anni grazie al progetto grigionese «MortAlive». Con l'innovativo impianto di innervamento a fune del produttore di funivie Bartholet si punta a innevare artificialmente una superficie del ghiacciaio di 0,8 km² riciclando l'acqua sciolta in modo da tenere sempre coperta di neve quest'area anche in estate. Uno studio di fattibilità rivela che dopo 10 – 15 anni il ghiacciaio del Morteratsch non si ritirerebbe più. Nell'ambiente virtuale si può sperimentare in modo interattivo ed emotivamente coinvolgente come funziona questa tecnologia e come apparirebbe oggi il ghiacciaio se questa fosse stata adottata già dal 1985.

Tema 3: Acqua invisibile

L'acqua non sempre è visibile. Spesso, infatti, si nasconde dietro le superfici. Nella «VR Glacier Experience» Ladina accompagna i visitatori a un punto di osservazione nelle vicinanze del ghiacciaio e invita i viaggiatori a risolvere un indovinello: qual è ad esempio la percentuale di acqua nelle nuvole, in una roccia o nel ghiacciaio? Informazioni interessanti per tutti.

Tema 4: Le Alpi: un castello fatto di acqua. Ma per quanto ancora?

Dalla metà del XIX secolo la quantità di acqua nel territorio del ghiacciaio del Morteratsch sta diminuendo per effetto del surriscaldamento globale. Dal 1985, il ghiacciaio ha perso una quantità di acqua pari a 2,3 milioni di vasche da piscina. Sulla base di due scenari climatici si evidenzia come il volume di acqua continuerà a cambiare fino al 2100.

La realizzazione del centro visite è stata possibile grazie alla BCG nel quadro del suo progetto per l'anniversario #gkb2020. Vivere il cambiamento climatico e i suoi effetti nelle Alpi in ambiente virtuale è un modo per sensibilizzare, scuotere le coscienze e invitare a riflettere. Il mondo virtuale è stato modellato da ricercatori sotto la direzione della Hochschule der Künste di Zurigo e dell'Università di Friburgo i.Ü. e la mostra è stata concepita in stretta collaborazione con il Centro del Parco Nazionale svizzero.

Per tutte le informazioni si rinvia a www.glacierexperience.com.

«Lasciare un segno indelebile»

Tutto sul 150° anniversario della BCG e su altre iniziative per l'anniversario su gkb2020.ch.

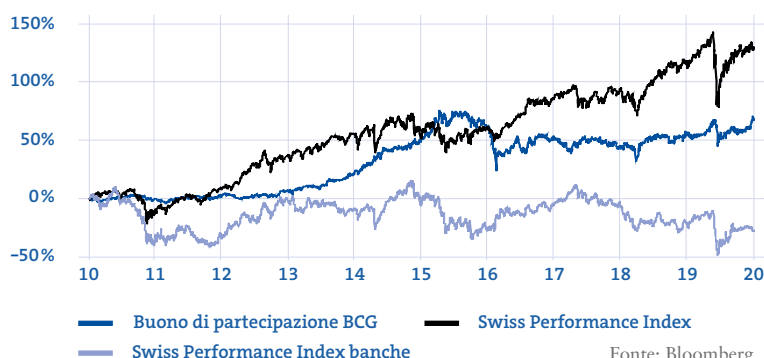


La BCG in breve.

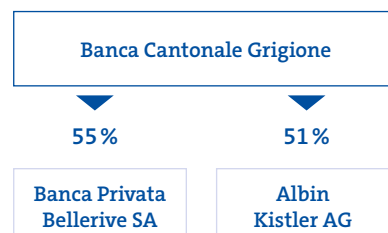


Fonte: Indicatori chiusura semestrale della Banca Cantonale Grigione al 30.6.2020

Andamento della performance a 10 anni (al 30.9.2020)



Partecipazioni



La Banca Cantonale Grigione è la banca leader nel Cantone dei Grigioni. Offre tutti i servizi che contraddistinguono una moderna banca universale – per i privati, l'economia e gli enti pubblici. L'impresa con sede centrale a Coira è presente in 50 sedi nei Grigioni. Con circa 1000 collaboratori al maschile, la BCG è uno dei maggiori datori di lavoro nel Cantone. Il suo legame

con il territorio emerge in vari modi. Oltre a curare le sue attività economiche, si impegna con le sponsorizzazioni, il suo fondo contributi per progetti culturali, sociali, economici e sportivi nonché attraverso il volontariato. La Banca Cantonale Grigione detiene partecipazioni nella Banca Privata Bellerive SA (55%) di Zurigo e nella Albin Kistler AG (51%) di Zurigo. ■



Scadenze

Risultato di esercizio 2020
Assemblea dei partecipanti

4 febbraio 2021
24 aprile 2021

Ulteriori informazioni:

report.gkb.ch



Sapevate che...

- ... dal 2011 la Banca Cantonale Grigione accantona un fondo di sostenibilità proprio con i rimborsi della tassa di incentivazione sulla CO₂, con il quale ha ad esempio finanziato la realizzazione di impianti fotovoltaici nelle succursali di Scuol, Sedrun, Disentis e Ilanz?
- ... la BCG ha dieci fondi di investimento sostenibili propri?
- ... i pannelli solari installati sulle succursali della BCG producono a pieno regime 123,1 kWh di corrente? L'equivalente del fabbisogno giornaliero medio di 25 – 30 economie domestiche dei Grigioni.
- ... il consumo di carta totale per collaboratore equivalente a tempo pieno presso la BCG è diminuito di ben il 33% dal 2010 e che il 92% dell'intero consumo di carta è soddisfatto con carta riciclata?
- ... dal 2013 la BCG ottiene la propria corrente elettrica interamente da fonti rinnovabili?
- ... dal 2010 il totale delle emissioni di CO₂ della BCG è sceso di 582 tonnellate, da 1616 a 1034 tonnellate di CO₂ all'anno, ovvero del 36%?
- ... il saldo di CO₂ delle imprese comprese nel «GKB (CH) Aktien-Welt-ESG-Fonds» è del 37% inferiore a quello delle imprese comprese nel gruppo di confronto?
- ... tramite il fondo contributi la BCG promuove annualmente progetti negli ambiti della cultura, dello sport, dell'economia, dell'impegno sociale e dell'ambiente nei e per i Grigioni con due milioni di franchi?
- ... da quest'anno la BCG ha una figura responsabile e una commissione competente per la sostenibilità? Qui si dirigono i temi riguardanti la sostenibilità per l'intera Banca, al fine di raggiungere gli obiettivi prefissati.
- ... dall'inizio di maggio 2020 la BCG è socia dell'associazione di settore Swiss Sustainable Finance?



BCG ORIZZONTI è anche online.

gkb.ch/orizzonti

Abbonamento alla newsletter: gkb.ch/newsletter-it

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. 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 cittadini o residenti di Canada, Stati Uniti, Gran Bretagna o altri paesi la cui legge ne vieta la distribuzione. Coloro che ricevono questa pubblicazione devono essere consapevoli 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. Il vostro consulente alla clientela vi metterà gratuitamente a disposizione eventuali prospetti / informazioni importanti per gli investitori. Vi preghiamo quindi di contattarlo prima di prendere qualsiasi decisione.

Avete domande riguardo ai servizi e alle offerte della BCG?

Siamo a vostra completa disposizione: +41 81 256 96 01,
info@gkb.ch, gkb.ch



DCP Green 100 % carta riciclata gkb.ch/sostenibilita

Editore



Casella postale, 7001 Coira
Telefono +41 81 256 96 01
info@gkb.ch, gkb.ch/borsa
Facebook Twitter Instagram

Redazione

Banca Cantonale Grigione
IRF Reputation AG

Concezione

Banca Cantonale Grigione

Strutturazione e realizzazione

Stilecht, Andreas Panzer
IRF Reputation AG

Stampa

Banca Cantonale Grigione

Immagini

Nicola Pitaro
Armin Mathis
Banca Cantonale Grigione

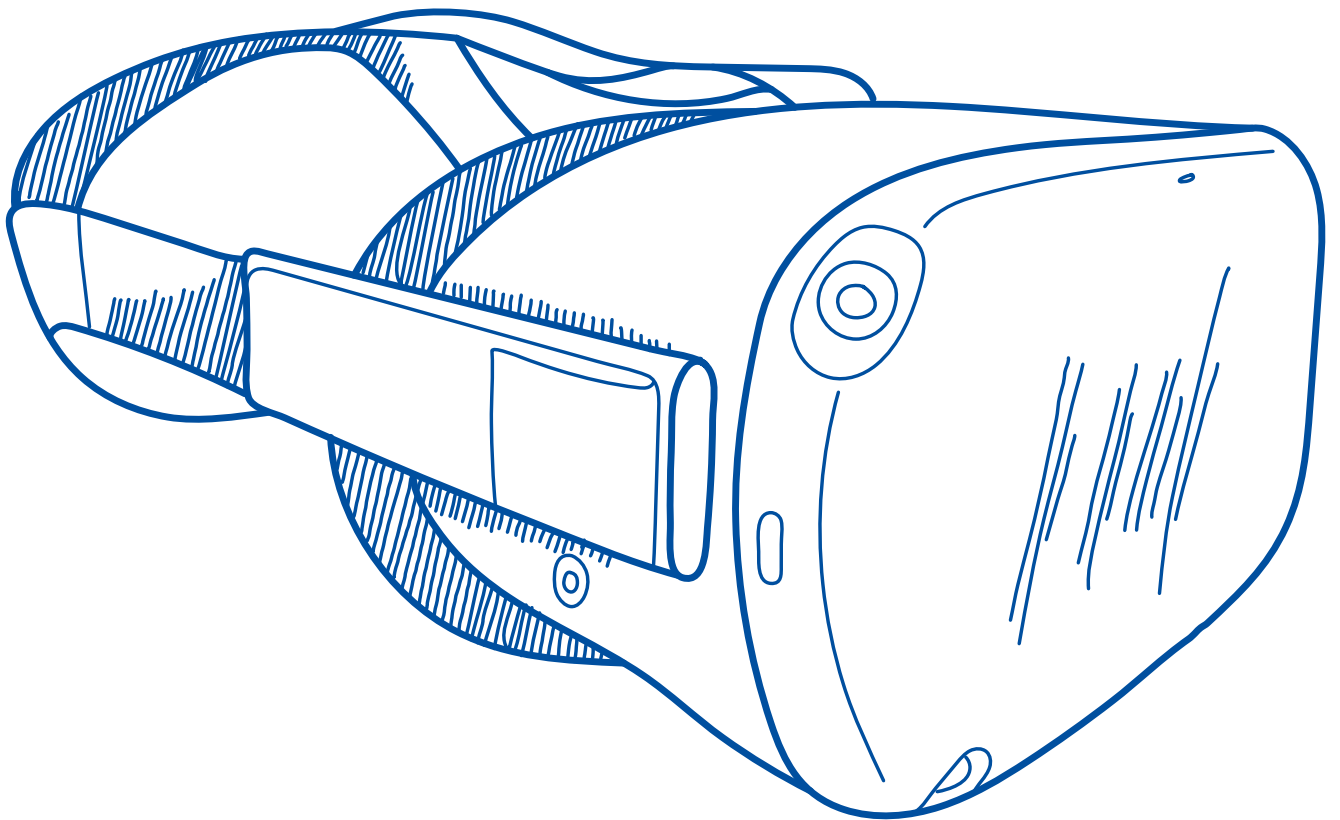
Lingue

Tedesco, Italiano
Per una migliore leggibilità si utilizza
solo il genere maschile.

Chiusura redazionale

30.9.2020
Pubblicazione trimestrale

Mai sperimentato la Virtual Reality sulla Diavolezza?



Visitare ora.
gkb2020.ch/virtual

#gkb2020



Banca Cantonale
Grigione