

## Risultati del censimento IPCT 2021: Caratteristiche di sostenibilità

### 1. Livello: Sostenibilità a livello di controparte a cui l'IPCT ha delegato la gestione patrimoniale (Asset Managers)

#### Influenza diretta

La maggioranza dei gestori IPCT è firmataria dei principi per l'investimento responsabile («Principles for Responsible Investing; UN PRI»)

L'iniziativa PRI è stata lanciata dall'ONU. L'obiettivo dell'iniziativa è che i firmatari integrino le questioni ESG nelle loro decisioni di investimento. Questa è composta da 6 principi per l'investimento responsabile.



- 1 Integrare le tematiche ESG nell'analisi e nei processi decisionali riguardanti gli investimenti.
- 2 Essere azionisti attivi e incorporare le tematiche ESG nelle nostre politiche e nelle nostre pratiche di azionariato attivo.
- 3 Chiedere un'adeguata comunicazione relativamente alle tematiche ESG da parte degli enti nei quali investiamo.
- 4 Promuovere l'accettazione e l'applicazione dei Principi nel settore finanziario.
- 5 Collaborare per migliorare la nostra efficacia nell'applicazione dei principi.
- 6 Comunicare le nostre attività e i progressi compiuti nell'applicazione dei principi.

*Fonte: Documento ufficiale Nazioni Unite «I principi per l'investimento responsabile»*

Al momento l'80% delle controparti IPCT è firmataria di tale iniziativa.

#### Molti gestori IPCT sono membri di Swiss Sustainable Finance (SSF)

L'associazione Swiss Sustainable Finance (SSF) si impegna a rafforzare la posizione della Svizzera come leader e attore di primo piano nel campo della finanza sostenibile.



L'associazione SSF è stata fondata nel 2014 e attualmente riunisce circa 180 membri (gestori patrimoniali, investitori, università e scuole professionali, enti pubblici e altre organizzazioni interessate). Al momento 10 Casse pensioni Svizzere vengono segnalate come "Selected Member" sulla pagina web di SSF.

Due terzi dei gestori patrimoniali IPCT sono membri di SSF.

In totale, i gestori patrimoniali esterni IPCT sono attualmente rappresentati in 53 associazioni ed azioni legate all'universo ESG.

Un elenco delle diverse adesioni delle controparti esterni IPCT nel campo della sostenibilità (come ad esempio l'Iniziativa «Climate Action 100+», il «Carbon Disclosure Project», l'«Ocean Panel» oppure l'«UN Women's Empowerment Principles») si trova in calce al presente documento.

## **2. Livello: Sostenibilità a livello di fondi, prodotti e titoli sottostanti presenti nel portafoglio IPCT**

### **Influenza diretta**

#### **L'IPCT è membro dell'Ethos Engagement Pool Svizzera**

Attraverso il dialogo diretto, le imprese svizzere devono impegnarsi per un buon governo («good governance») aziendale e sensibilizzarsi per quel che riguarda la loro responsabilità ecologica e sociale. Come azionista un dialogo costruttivo con la direzione delle aziende è parte di una strategia di investimento sostenibile e può aumentare il valore di un titolo a lungo termine.

Il Consiglio di amministrazione dell'IPCT ha deciso di appoggiarsi a Ethos Svizzera per le attività di Engagement. Per conto dei suoi membri, Ethos Engagement Pool Switzerland cerca attivamente il dialogo con il management delle 150 maggiori società svizzere quotate.

#### **Per tutti gli investimenti in fondi nei segmenti Azioni CH e Azioni Estere, i diritti di voto vengono esercitati**

In tutti gli investimenti nei segmenti Azioni CH e Azioni Estere l'esercizio dei diritti di voto vengono applicati dalle Direzioni dei fondi.

I principi di sostenibilità vengono quindi presi in considerazione e sono parte integrante.

#### **Nei segmenti Obbligazionari e Azionari viene perseguito ulteriore Engagement da parte delle controparti esterne IPCT**

Oltre all'impegno diretto attraverso l'IPCT, anche i gestori dell'IPCT cercano il dialogo con le aziende investite per influenzare le tematiche ESG.

## **Criteri negativi**

### **Una lista di esclusione basata su standard è applicata a tutti i mandati IPCT**

Tutti i gestori applicano una lista di esclusione per le aziende il cui modello di business viola le convenzioni internazionali ratificate dalla Svizzera. Le convenzioni internazionali così come le leggi e le ordinanze svizzere sono emerse da un consenso internazionale e democratico. Di conseguenza, questo approccio dovrebbe consentire la massima obiettività possibile e impedire l'uso di criteri soggettivi oppure politicamente motivati.

In questo contesto, l'IPCT si orienta, ad esempio, alla lista di esclusione pubblicata dall'Associazione svizzera per investimenti responsabili (SVVK-ASIR). L'Associazione applica un principio di esclusione fondato su norme e si basa in particolare sulla Costituzione Federale Svizzera (compresi tra l'altro gli articoli sulla dignità umana, la protezione dei bambini, l'uguaglianza dei diritti). Anche le convenzioni internazionali ratificate dalla Svizzera (tra l'altro il "Trattato di non proliferazione delle armi nucleari" oppure la "Convenzione sulle munizioni a grappolo"), che coincidono in larga misura con i 10 principi del Patto mondiale delle Nazioni Unite ("UN Global Compact") sono rilevanti per le esclusioni. Il Patto mondiale delle Nazioni Unite è un'iniziativa delle Nazioni Unite nata per incoraggiare le aziende di tutto il mondo ad adottare politiche sostenibili. È una cornice che riunisce 10 principi nelle aree dei diritti umani, lavoro, sostenibilità ambientale e anti-corruzione.

### **Nessun investimento IPCT in aziende in cui l'Associazione svizzera per investimenti responsabili raccomandi l'esclusione**

L'Associazione svizzera per investimenti responsabili (SVVK-ASIR) applica, come precedentemente descritto, un principio di esclusione basato su norme (in particolare per i produttori di mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi nucleari esterne al trattato di non proliferazione delle armi nucleari (NPT) oppure aziende che violano norme comportamentali).

Attualmente, la lista di esclusione comprende 32 aziende di 7 paesi che sono coinvolte nello sviluppo, produzione, stoccaggio e/o distribuzione di mine antiuomo, munizioni a grappolo e/o armi nucleari. Inoltre, vengono escluse le aziende per le quali il dialogo non ha portato a un risultato ("esclusioni basate sul comportamento").

Questa lista viene rivista ed aggiornata su base regolare. Le informazioni sono consultabili sul sito [www.svvk-asir.ch](http://www.svvk-asir.ch)

Paese	Società	Esclusione			
		Mine Antiuomo	Munizioni a grappolo	Armi nucleari (NON NPT)	Norme comportamentali
India	Bharat Dynamics Ltd.		•	•	
	Coal India Ltd.				•
	Export-Import Bank of India				•
	IndiaMART InterMESH Ltd.		•		
	Larsen & Toubro Ltd.			•	
	MTAR Technologies Ltd.			•	
	Premier Explosives Ltd.			•	
	Sandhar Technologies Ltd.	•			
	Solar Industries India Ltd.		•		
Walchandnagar Industries Ltd.			•		
Cina	Anhui GreatWall Military Industry Co Ltd.		•		
	AviChina Industry & Technology Company Limited				•
	China Aerospace Science & Industry Group Co		•		
	China Aerospace Science & Technology Corp.		•		
	China North Industries Group Corp. Ltd.	•	•		
	China Northern Rare Earth				•
	Inner Mongolia Baotou Steel				•
	OFILM Group Co., Ltd.				•
Israele	Aryt Industries Ltd.	•	•		
	Elbit Systems Ltd.		•		
Corea del Sud	Hanwha Corp.		•		
	LIG Nex1 Co Ltd.		•		
	Poongsan Corp.		•		
	Poongsan Holdings Corp.		•		
	SNT Dynamics Co., Ltd.	•			
	SNT Holdings Co., Ltd.	•			
USA	L3 Harris Technologies, Inc.	•	•		
	Lockheed Martin Corp.	•	•		
	Northrop Grumman Corp	•	•		
	Textron, Inc.		•		
Venezuela	Petróleos de Venezuela S.A.				•
Thailandia	CK Power Public Co. Ltd.				•
<b>Totale</b>	<b>32</b>	<b>8</b>	<b>17</b>	<b>5</b>	<b>8</b>

Fonte: [www.svvk-asir.ch/auschlussliste/](http://www.svvk-asir.ch/auschlussliste/) (gennaio 2022)

L'IPCT sistematicamente non investe e non ha esposizioni a tali titoli.

**Una parte dei gestori patrimoniali IPCT applicano ulteriori criteri di esclusione specifici**

Vengono in parte anche applicate liste di esclusione interne specifiche definite del gestore stesso più "forti" rispetto alla lista d'esclusione SVVK-ASIR precedentemente descritta.

## **Criteri positivi**

### **Tutti i mandati attivi IPCT integrano i criteri ESG nell'analisi finanziaria**

Come parte del processo di selezione degli investimenti, i mandati attivi integrano i criteri ESG nel processo decisionale in aggiunta a criteri tradizionali.

Ad esempio in parte degli investimenti immobiliari indiretti viene seguito un cammino di riduzioni delle emissioni oppure vengono implementate strategie che prevedono nel segmento immobiliare indiretto di raggiungere l'obiettivo "zero emissioni nette" (net zero) entro un periodo prefissato. Il raggiungimento "net zero" significa che qualsiasi anidride carbonica CO<sub>2</sub> rilasciata nell'atmosfera dalle attività di un'azienda viene bilanciata da una quantità equivalente rimossa.

## **Reportistica**

### **Portafoglio mobiliare: Rating ESG e Carbon Profile**

L'analisi dei Rating ESG del portafoglio mobiliare IPCT (Obbligazioni e Azioni) mostra differenze minime tra portafoglio e benchmark. I Rating dei vari segmenti contenuti nel patrimonio titoli IPCT sono quindi in linea con il mercato.

In generale, si denota come gli investimenti svizzeri sembrano mostrare un profilo ESG migliore rispetto all'estero e in particolar modo alla parte legata alle Azioni Mercati Emergenti.

Anche i cosiddetti «Scope» (che, semplificando, misurano le emissioni di CO<sub>2</sub>) seguono lo stesso schema.

### **Portafoglio immobiliare: GRESB Rating**

Nel mondo immobiliare uno degli indici di riferimento principali per la sostenibilità è il GRESB Rating. Questo rating è ormai uno standard di mercato globale che comincia a prendere piede anche in Svizzera e contribuisce ad aumentare la trasparenza dell'industria immobiliare in materia di sostenibilità.

I rating GRESB di tutti i gruppi d'investimento Immobili Esteri IPCT risultano migliori (più sostenibili) del rispettivo benchmark di riferimento.

## Adesioni ESG dei gestori patrimoniali esterni IPCT

Iniziative, reti, associazioni di categoria dei gestori patrimoniali dell'IPCT			
	AMF	Access to Medicine Foundation	<a href="https://accessmedicinefoundation.org/">https://accessmedicinefoundation.org/</a>
	ANREV	Asian Association for Investors in Non-Listed Real Estate Vehicles	<a href="https://www.anrev.org/">https://www.anrev.org/</a>
	AREF	Association of Real Estate Funds	<a href="https://www.aref.org.uk/">https://www.aref.org.uk/</a>
	ASPIM	Association française des Sociétés de Placement Immobilier	<a href="https://www.aspim.fr/">https://www.aspim.fr/</a>
	BOMA	Building Owners and Managers Association International	<a href="https://www.boma.org/">https://www.boma.org/</a>
	CCRS	Center for Corporate Responsibility and Sustainability	<a href="https://www.ccrs.uzh.ch/de.html">https://www.ccrs.uzh.ch/de.html</a>
	CDP	Carbon disclosure project	<a href="https://www.cdp.net/en">https://www.cdp.net/en</a>
	Climate Action 100+	Global Investors Driving Business Transition	<a href="http://www.climateaction100.org/">http://www.climateaction100.org/</a>
	Climate Bonds Initiative	Climate Bonds Initiative	<a href="https://www.climatebonds.net/about/funders">https://www.climatebonds.net/about/funders</a>
	CREFC	Commercial Real Estate Finance Council	<a href="https://www.crefc.org/">https://www.crefc.org/</a>
	EFFAS	The European Federation of Financial Societies	<a href="https://effas.net/">https://effas.net/</a>
	ENZ	Energie-Modell Zürich	<a href="https://www.energiemodell-zuerich.ch/">https://www.energiemodell-zuerich.ch/</a>
	EP	Equator Principles	<a href="https://equator-principles.com">https://equator-principles.com</a>
	Eurosif	European association for the promotion and advancement of sustainable and responsible investment across Europe	<a href="https://www.eurosif.org/">https://www.eurosif.org/</a>
	FAIRR	FAIRR Initiative	<a href="https://www.fairr.org/">https://www.fairr.org/</a>
	FNG	Forum Nachhaltige Geldanlagen	<a href="https://www.forum-ng.org/de/">https://www.forum-ng.org/de/</a>
	GBP	Green Bond Principles	<a href="https://www.icmagroup.org/sustainable-finance/the-principles-guidelines-and-handbooks/green-bond-principles-gbp/">https://www.icmagroup.org/sustainable-finance/the-principles-guidelines-and-handbooks/green-bond-principles-gbp/</a>
	GIIN	Global Impact Investing Network	<a href="https://thegiin.org/">https://thegiin.org/</a>
	GRESB	Global Real Estate Sustainability Benchmark	<a href="https://gresb.com/">https://gresb.com/</a>
	GRI	Global Reporting Initiative	<a href="https://www.globalreporting.org/">https://www.globalreporting.org/</a>
	ICCR	Interfaith Center on Corporate Responsibility	<a href="https://www.iccr.org/">https://www.iccr.org/</a>
	ICGN	International Corporate Governance Network	<a href="https://www.icgn.org/">https://www.icgn.org/</a>
	IFC	Operating Principles for Impact Management of IFC	<a href="https://www.ifc.org/">https://www.ifc.org/</a>
	IGCC	Institutional Investor Group on Climate Change	<a href="https://www.igcc.org/">https://www.igcc.org/</a>
	ILO Standards	International Labour Organization	<a href="https://www.ilo.org/">https://www.ilo.org/</a>
	INREV	European Association for Investors in Non-Listed Real Estate Vehicles	<a href="https://www.inrev.org/">https://www.inrev.org/</a>
	Klimastiftung Schweiz	Klimastiftung Schweiz	<a href="https://www.klimastiftung.ch/de/">https://www.klimastiftung.ch/de/</a>
	LEA	Living every age	<a href="https://www.lea-label.ch/de/">https://www.lea-label.ch/de/</a>
	MCP	Montréal Carbon Pledge	<a href="https://montrealpledge.org/">https://montrealpledge.org/</a>
	Net Zero AM Initiative	Net Zero Asset Manager Initiative	<a href="https://www.netzeroassetmanagers.org/">https://www.netzeroassetmanagers.org/</a>
	ÖBU	Swiss Business Council for Sustainable Development	<a href="https://www.oebu.ch/">https://www.oebu.ch/</a>
	OFD	Observatoire de la finance durable	<a href="https://observatoiredefinancedurable.com/fr/">https://observatoiredefinancedurable.com/fr/</a>
	OP	Ocean Panel	<a href="https://www.oceanpanel.org/">https://www.oceanpanel.org/</a>
	PBD	Plan bâtiment durable	<a href="http://www.planbatimentdurable.fr/">http://www.planbatimentdurable.fr/</a>
	PRI	Principles of Responsible Investing	<a href="https://www.unpri.org/">https://www.unpri.org/</a>
	RE100	RE100	<a href="https://www.there100.org/">https://www.there100.org/</a>
	RSPO	Roundtable on Sustainable Palm Oil	<a href="https://rspo.org/">https://rspo.org/</a>
	SASB	Sustainability Accounting Standards Board	<a href="https://www.sasb.org/">https://www.sasb.org/</a>
	SBTI	Science Based Targets Initiative	<a href="https://sciencebasedtargets.org/">https://sciencebasedtargets.org/</a>
	SFG	Sustainable Finance Geneva	<a href="https://www.sfgeneva.org/">https://www.sfgeneva.org/</a>
	SIA	Schweizerischer Ingenieur- und Architektenverein	<a href="https://www.sia.ch/">https://www.sia.ch/</a>
	SSF	Swiss Sustainable Finance	<a href="https://www.sustainablefinance.ch/">https://www.sustainablefinance.ch/</a>
	SSREI	Swiss Sustainable Real Estate Index	<a href="https://mvinvest.ch/ssrei/">https://mvinvest.ch/ssrei/</a>
	Sustainalytics	Sustainalytics	<a href="https://www.sustainalytics.com/">https://www.sustainalytics.com/</a>
	SVIT	Schweizerischer Verband der Immobilienwirtschaft	<a href="https://www.svit.ch/de">https://www.svit.ch/de</a>
	TCFD	Task Force on Climate-related Financial Disclosures	<a href="https://www.fsb-tcfid.org/">https://www.fsb-tcfid.org/</a>
	The Investor Agenda	The Investor Agenda	<a href="https://theinvestoragenda.org/">https://theinvestoragenda.org/</a>
	The Wolfsberg Group	The Wolfsberg Group	<a href="https://www.wolfsberg-principles.com/">https://www.wolfsberg-principles.com/</a>
	UK GBC	UK Green Building Council	<a href="https://www.ukgbc.org/">https://www.ukgbc.org/</a>
	ULI	Urban Land Institute	<a href="https://uli.org/">https://uli.org/</a>
	UN Global Compact	UN Global Compact	<a href="https://www.unglobalcompact.org/">https://www.unglobalcompact.org/</a>
	UNEP FI	UN Environment Programme Finance Initiative	<a href="https://www.unepfi.org/">https://www.unepfi.org/</a>
	WEPS	UN Women's Empowerment Principles	<a href="https://www.weps.org/">https://www.weps.org/</a>