

Strategia di sostenibilità e Direttiva per l'implementazione

Stato Settembre 2023

Cassa pensioni Posta
Viktoriastrasse 72
Casella postale
3000 Berna 22
Telefono 058 338 56 66
E-Mail pkpost@pkpost.ch
www.pkpost.ch

Sommario

1.	Impegno della CP Posta	4
2.	Situazione iniziale	4
3.	Compiti di gestione della fortuna.....	4
4.	Definizioni.....	5
5.	Base giuridica e normativa	5
5.1	Mandato legale	5
5.2	Ambiente normativo	6
5.3	Base normative	7
6.	Principi e obiettivi	7
6.1	Principi	7
6.2	Obiettivo.....	8
7.	Esercizio dei diritti degli azionisti.....	9
7.1	Esercizio dei diritti di voto	9
7.2	Mozioni degli azionisti	9
8.	Integrazione ESG	10
9.	Engagement	10
9.1	Ethos Engagement Pool Svizzera	10
9.2	Associazione svizzera per gli investimenti responsabili (SVVK-ASIR).....	10
9.3	Engagement per le fondazioni di investimento immobiliare.....	10
10.	Impact Investing.....	11
11.	Esclusioni	11
12.	Reporting quantitativo	12
13.	Rapporti e comunicazione.....	13
13.1	Rapporti	13
13.2	Comunicazione.....	13
14.	Emanazione e revisione	13

Strategia di sostenibilità

La strategia di sostenibilità della Cassa pensioni Posta (CP Posta) definisce le condizioni che devono essere create nel presente per garantire il raggiungimento degli obiettivi di sostenibilità previsti dalla legge e dalla normativa nel futuro, ossia nel lungo periodo. Questi ultimi derivano dalle disposizioni e dagli obiettivi generali ai sensi della Legge federale sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità (LPP) e dal regolamento d'investimento della CP Posta.

1. Impegno della CP Posta

► **Sostenibilità**

La CP Posta definisce la sostenibilità (ESG) come parte integrante del processo di investimento. Si impegna a dare il proprio contributo a un mondo sostenibile come investitore responsabile (vedi definizioni, sezione 4).

► **Comunicazione trasparente, veritiera e comprensibile**

La CP Posta si impegna a comunicare in modo trasparente, comprensibile e veritiero. La CP Posta illustra gli obiettivi che persegue con gli investimenti sostenibili, le misure per raggiungerli e il grado di raggiungimento degli obiettivi (rapporto di sostenibilità).

2. Situazione iniziale

La CP Posta ha iniziato a operare nel 2002. Essa eroga la previdenza professionale in conformità alle disposizioni del regolamento di previdenza, dei piani di previdenza e della LPP.

Gli aspetti della sostenibilità sono stati integrati nelle attività di investimento della CP Posta fin dalla sua fondazione. La CP Posta ha investito in due mandati azionari incentrati sulla sostenibilità. Fin dall'inizio ha esercitato il diritto di voto sulle azioni svizzere. L'obbligo giuridico corrispondente è entrato in vigore solo dieci anni dopo, con l'adozione dell'iniziativa Minder (ORESA). Nel corso degli anni, la CP Posta ha sviluppato costantemente le proprie attività di sostenibilità in linea con le più recenti scoperte e opportunità.

3. Compiti di gestione della fortuna

Il patrimonio della CP Posta viene investito in conformità alla LPP e in base alla strategia d'investimento nell'interesse dei beneficiari economici, degli assicurati attivi e dei beneficiari di rendite, nonché degli assicurati futuri. La salvaguardia a lungo termine degli obblighi pensionistici attuali e futuri richiede che l'investimento del patrimonio generi un rendimento in linea con il mercato, nell'ambito della capacità di rischio e della disponibilità della CP Posta. Oltre agli obblighi pensionistici a lungo termine, il rendimento garantisce la formazione della riserva di fluttuazione. Quest'ultima consente alla CP Posta di effettuare investimenti promettenti con un livello di rischio accettabile. Le attività di sostenibilità della CP Posta sono concepite per ridurre al minimo i rischi e sono in linea con gli obiettivi legali.

La gestione patrimoniale della CP Posta monitora costantemente gli sviluppi politici, scientifici ed economici relativi alla sostenibilità e allinea le proprie attività di investimento di conseguenza. Di conseguenza, il presente documento viene periodicamente rivisto e aggiornato.

4. Definizioni

Gli investimenti devono essere "sostenibili", "conformi alle norme ESG" o "responsabili". La CP Posta utilizza questi termini come sinonimi.

► Sostenibile

Investire e gestire i fondi in modo "sostenibile" significa non solo concentrarsi su criteri finanziari, ma anche tenere conto di principi ecologici e sociali. L'obiettivo è proteggere le risorse per garantire alle generazioni presenti e future condizioni di vita e rendimenti almeno comparabili.

La sostenibilità è orientata al presente e al futuro.

► ESG

ESG è l'acronimo di Environment, Social and Governance. Investire secondo i criteri ESG significa prendere in considerazione gli aspetti della sostenibilità nelle decisioni di investimento e nella gestione ordinaria degli investimenti.

Esempi di contenuti:

Ambiente: Inquinamento ambientale (acque reflue, gas di scarico)

Sociale: Violazioni dei diritti umani, lavoro forzato, lavoro minorile

Governance: Corruzione, concussione, rispetto della legge

► Responsabile

L'investimento responsabile è usato come sinonimo di investimento sostenibile. La CP Posta si assume la propria responsabilità di investitore, si impegna come azionista e creditore e investe il proprio patrimonio tenendo conto degli aspetti di sostenibilità.

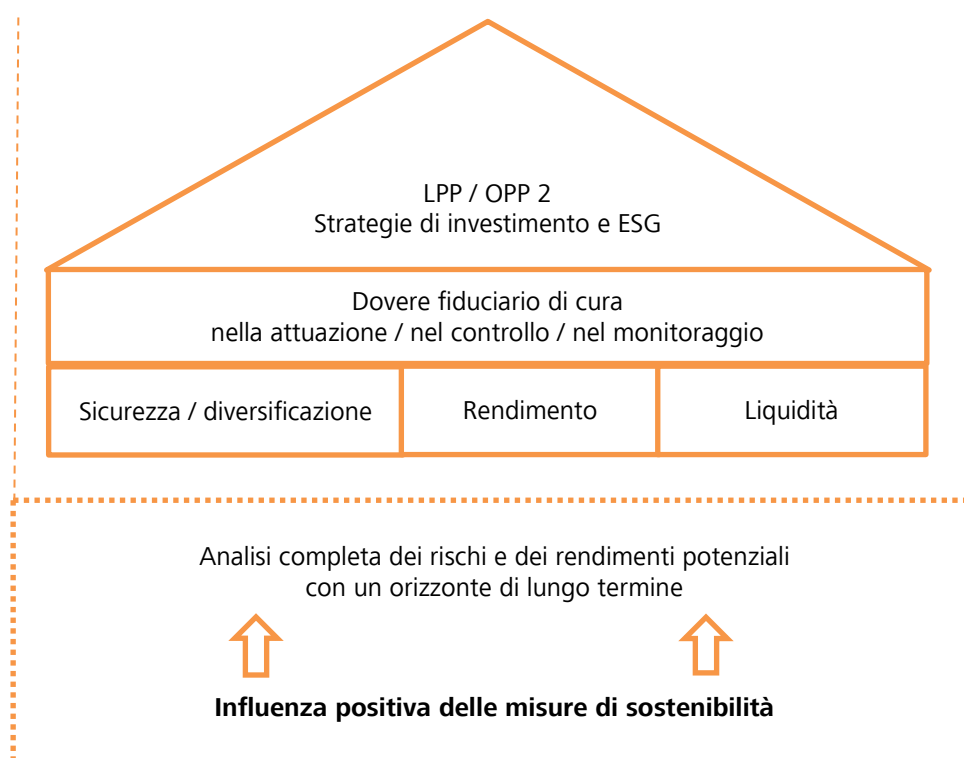
5. Base giuridica e normativa

5.1 Mandato legale

La LPP prevede che le casse pensioni gestiscano i patrimoni degli assicurati e dei beneficiari di rendite in modo da garantire la sicurezza e un sufficiente rendimento degli investimenti, un'adeguata distribuzione dei rischi e la copertura del prevedibile fabbisogno di liquidità. Inoltre, i diritti di voto per le azioni svizzere quotate in borsa devono essere esercitati.

L'Ordinanza sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità (OPP 2) specifica che gli investimenti devono essere selezionati, gestiti e monitorati con cura (obbligo di diligenza) e che deve essere garantita la sicurezza del raggiungimento degli obiettivi previdenziali. Inoltre, deve essere rispettato il principio di un'adeguata diversificazione del rischio; in particolare, i fondi devono essere distribuiti tra diverse categorie di investimento, regioni e settori economici.

La considerazione della sostenibilità nell'investimento del patrimonio deriva dal mandato legale. Una cassa pensioni deve seguire una prospettiva a lungo termine.



5.2 Ambiente normativo

La Svizzera non ha disposizioni normative sugli investimenti sostenibili. Oltre alla Costituzione federale, le convenzioni sottoscritte dalla Svizzera e le sanzioni applicate possono servire da base per la considerazione volontaria dei criteri ESG (base normativa).

Importanti fondamenti normativi sono:

- Carta delle Nazioni Unite (2002)
- Principi di investimento responsabile (PRI; 2006)
- Convenzione delle Nazioni Unite contro la corruzione (2009)
- Legge federale sul materiale bellico (2013)
- Codice svizzero di buone pratiche per la Corporate Governance (ad es. esercizio dei diritti di partecipazione; 2002/2014)
- Montreal Carbon Pledge (misurazione e divulgazione dell'impronta di carbonio; 2014)
- Trattato sul commercio delle armi (2015)
- Accordo di Parigi (accordo dei 196 stati membri della Convenzione quadro delle Nazioni Unite sui cambiamenti climatici con l'obiettivo di limitare il riscaldamento globale di origine antropica ben al di sotto dei 2 °C rispetto ai livelli preindustriali; 2015)

I principi normativi servono a identificare le aziende del portafoglio di investimenti della CP Posta che sono chiamate a migliorare attraverso il dialogo (vedi sezione "impegno").

5.3 Base normative

Nel suo regolamento sugli investimenti, la CP Posta dichiara esplicitamente di osservare criteri di sostenibilità nelle sue attività di investimento.

Con la strategia di sostenibilità, il consiglio di fondazione specifica i requisiti normativi e definisce il quadro di attuazione.

6. Principi e obiettivi

6.1 Principi

► Impegno per la responsabilità ESG

La CP Posta si ispira ai principi normativi della Svizzera, che riflettono i valori ESG dei suoi assicurati. Questo principio serve alla CP Posta come base solida e ampia per la sua strategia.

La CP Posta investe e gestisce il patrimonio previdenziale in modo responsabile e con una prospettiva a lungo termine. Potenziale di successo: la CP Posta segue approcci di sostenibilità che possono avere un impatto positivo sui suoi oggetti di investimento, come paesi, aziende e immobili.

In qualità di importante investitore, la CP Posta sfrutta le opportunità di influenzare positivamente e attivamente gli aspetti della sostenibilità nell'universo degli investimenti globali.

► In conformità con il dovere fiduciario di diligenza

La CP Posta è soggetta al dovere fiduciario di generare rendimenti in linea con il mercato, nell'ambito della capacità e della propensione al rischio dei suoi assicurati. Gli aspetti ambientali e climatici, sociali e di governance sono parte integrante di tutti i rischi e le opportunità di investimento rilevanti. La CP Posta effettua una valutazione olistica (tenendo conto di E, S e G) degli investimenti, anche nel senso di ponderare opportunità e rischi e di ottimizzare costi (opportunità), benefici e impatto.

La diversificazione degli investimenti è una priorità assoluta e serve a garantire l'adempimento degli obblighi, poiché i rischi di investimento spesso si presentano in modo imprevisto e imprevedibile. Sebbene l'esclusione delle aziende riduca la diversificazione, è la logica conseguenza di un processo di dialogo fallito. L'esclusione è l'ultima misura da adottare. Fanno eccezione le società con prodotti che violano la legislazione e gli standard svizzeri, nonché le azioni e le obbligazioni di paese sanzionati dalla Svizzera.

► Con particolare attenzione all'ambiente

Nell'ambito degli aspetti ambientali, la questione del clima è una parte importante degli sforzi di sostenibilità. La CP Posta sostiene il raggiungimento dell'obiettivo globale di decarbonizzazione sensibilizzando le società in portafoglio e incoraggiandole, attraverso un processo di dialogo, ad allinearsi all'Accordo di Parigi sul clima.

La CP Posta si basa su risultati scientifici e su metriche e metodi affidabili e consolidati. Le cifre chiave rilevanti e l'impatto delle misure e dell'impegno sono misurati e pubblicati. Tuttavia, la disponibilità di dati affidabili e significativi è un prerequisito.

La percentuale di investimenti che tengono conto degli aspetti di sostenibilità è in costante aumento.

Le nuove scoperte vengono incorporate in tutte le considerazioni sugli investimenti e nella revisione periodica della strategia di sostenibilità.

6.2 Obiettivo

► Effetto globale

Con i suoi principi di sostenibilità, la CP Posta mira a ottenere un impatto globale e sostenibile sull'ambiente e sulla società. L'effetto positivo di riduzione del rischio nel portafoglio d'investimento è una conseguenza secondaria e indiretta.

► Grazie alla misurazione scientifica

Per fissare un obiettivo climatico, la CP Posta si affida alle raccomandazioni della Science Based Targets Initiative (SBTi) per le istituzioni finanziarie. Entro il 2040, tutte le società del portafoglio di azioni quotate in borsa e di obbligazioni societarie dovranno aver assunto un impegno verificato a zero emissioni, con obiettivi intermedi credibili.

► E un costante sviluppo

Non appena sono disponibili metriche affidabili e consolidate, vengono definiti obiettivi intermedi e ulteriori obiettivi quantitativi dopo una valutazione dei costi/benefici/impatto. L'attenzione si concentra sui miglioramenti a livello dell'universo di investimento coperto e delle cifre chiave utilizzate.

Direttiva per l'implementazione

La direttiva per l'implementazione contiene il potenziale di successo identificato per raggiungere gli obiettivi di sostenibilità.

Il consiglio di fondazione della CP Posta definisce il potenziale di successo. Si tratta di approcci e misure di sostenibilità che dimostrano un elevato potenziale di raggiungimento degli obiettivi generali e sono in linea con i principi.

Implementazione nelle classi d'investimento	Obbligazioni governative	Obbligazioni societarie	Prestiti	Microfinanza	Azioni	Immobili	Infrastrutture
Esercizio dei diritti di voto					○		
Integrazione ESG	○	○		○	○	○	○
Engagement		○			○		
Impact Investing			○	○		○	○
Esclusioni	○	○			○		

7. Esercizio dei diritti degli azionisti

In qualità di azionista attivo (stewardship), la CP Posta esprime il proprio parere alle società in occasione delle votazioni sui punti all'ordine del giorno dell'assemblea generale e può anche presentare ulteriori punti all'ordine del giorno dell'assemblea generale tramite mozioni degli azionisti.

7.1 Esercizio dei diritti di voto

Svizzera

Partecipazioni quotate in Svizzera: la CP Posta esercita il diritto di voto in tutte le assemblee generali.

All'estero

Investimenti azionari quotati all'estero: la CP Posta esercita il diritto di voto nelle assemblee generali delle 200 maggiori società e delle società elencate dal SVVK-ASIR.

La CP Posta pubblica i dettagli dell'esercizio dei diritti di voto sul proprio sito web.

7.2 Mozioni degli azionisti

Insieme ad altri investitori istituzionali, la CP Posta mette a disposizione le proprie partecipazioni per la presentazione di proposte azionarie a società in Svizzera e all'estero, a condizione che le proposte favoriscano il raggiungimento dei suoi obiettivi di sostenibilità.

8. Integrazione ESG

I gestori interni ed esterni degli mandati con selezione attiva dei titoli devono tenere conto delle opportunità e dei rischi a lungo termine della società in cui investono. Devono quindi esaminare e valutare le possibilità di successo e di sopravvivenza a lungo termine delle società.

La valutazione della metodologia pertinente è anche un criterio importante nel processo di selezione per l'assegnazione dei mandati di gestione patrimoniale. Il gestore di portafoglio deve dimostrare che la considerazione degli aspetti ESG è allineata in modo ottimale con la classe di attività gestita e la metodologia di investimento applicata e che sono in linea con i principi ESG della CP Posta.

9. Engagement

Attraverso l'impegno, ossia il dialogo con le società in portafoglio, la CP Posta esercita la sua influenza non solo annualmente in occasione dell'assemblea generale, ma anche in uno scambio continuo. L'obiettivo è incoraggiare le aziende a migliorare i loro fattori ESG.

9.1 Ethos Engagement Pool Svizzera

Per conto della CP Posta e di circa 170 altri membri, Ethos cerca sistematicamente e attivamente un dialogo continuo sulle questioni ESG con i consigli di amministrazione delle 150 maggiori società svizzere quotate. I membri del pool stabiliscono ogni anno i temi specifici del dialogo.

9.2 Associazione svizzera per gli investimenti responsabili (SVVK-ASIR)

In qualità di membro fondatore della SVVK-ASIR, la CP Posta esamina annualmente il proprio portafoglio di obbligazioni e azioni societarie per verificare la conformità ai criteri ESG normativi in stretta collaborazione con la SVVK-ASIR. In caso di violazioni gravi e sistematiche, viene avviato un dialogo mirato con la società, affinché questa possa pianificare e attuare le misure necessarie.

Impegni tematici come il lavoro minorile nelle catene di approvvigionamento dell'industria del cioccolato integrano il dialogo con le singole aziende descritto sopra. La questione del clima è trattata come argomento separato e mirato. Il dialogo viene condotto con un gran numero di aziende dei settori ad alta intensità di CO₂, con l'obiettivo di convincerle a effettuare una transizione in linea con l'Accordo di Parigi sul clima.

La collaborazione degli undici membri, che sono tra i maggiori investitori istituzionali in Svizzera, conferisce agli sforzi di engagement il peso necessario e un elevato livello di efficienza. Se il dialogo diretto, che di solito dura diversi anni, non porta ad alcun miglioramento, l'azienda viene inserita nella lista di esclusione della SVVK-ASIR come ultima risorsa.

9.3 Engagement per le fondazioni di investimento immobiliare

Il 30% di tutte le emissioni di CO₂ in Svizzera proviene dal settore immobiliare. In quanto principali investitori nel mercato immobiliare svizzero, le casse pensioni svolgono quindi un ruolo importante nella transizione verso edifici più rispettosi del clima. La CP Posta copre la sua quota immobiliare esclusivamente in modo indiretto attraverso le fondazioni di investimento immobiliare.

Nel caso delle fondazioni d'investimento in cui la CP Posta è investita, garantisce che le strategie di sostenibilità siano sviluppate e attuate attraverso la sua rappresentanza nel consiglio di fondazione o attraverso un dialogo con la direzione e il consiglio di fondazione. Le strategie devono includere obiettivi climatici a medio e lungo termine e piani di attuazione. La CP Posta richiede inoltre una rendicontazione trasparente della strategia, degli obiettivi e del loro raggiungimento.

10. Impact Investing

La gestione patrimoniale della CP Posta cerca attivamente opportunità d'investimento che compensino adeguatamente i rischi d'investimento, contribuiscano a una diversificazione ottimale e possano avere un impatto positivo sui criteri ESG. A seconda del profilo di rischio, la CP Posta destina somme significative, comprese tra l'1% e il 10% del patrimonio, a ciascun tema d'investimento.

Esempi di tali temi d'investimento sono:

Prestiti a tasso fisso

Condizioni attraenti e basate sulle esigenze rendono più facile per i gestori di centrali elettriche e per il settore pubblico finanziare la produzione di elettricità e calore da fonti rinnovabili, impianti di smaltimento dei rifiuti ecologici e altre opere infrastrutturali pubbliche.

Infrastruttura per l'energia pulita (Clean Energy)

La CP Posta fornisce capitale azionario per la creazione e la gestione di energie rinnovabili attraverso veicoli di investimento collettivo. Si tratta di impianti eolici, centrali idroelettriche, reti di teleriscaldamento, impianti solari e impianti di riscaldamento a legna.

Microfinanza

La CP Posta aiuta nei paesi in via di sviluppo che in precedenza non avevano accesso ai servizi finanziari a ottenere un capitale di lavoro. Ciò consente loro di intraprendere un'attività artigianale, agricola o commerciale e, in ultima analisi, di uscire dalla spirale della povertà. Le donne sono favorite come debentrici, in quanto investono per migliorare la situazione di vita della propria famiglia (aiuto all'auto-aiuto). Ciò rafforza la loro posizione sociale.

Appartamenti a prezzi accessibili

La CP Posta investe in strumenti di investimento immobiliare che combinano uno standard costruttivo adeguato con un canone di locazione accessibile alle fasce di reddito più basse.

Azionisti

La CP Posta promuove la disponibilità di servizi di sostenibilità per le casse pensioni. È azionista di Ethos services SA con l'obiettivo di consentire a Ethos di offrire alle casse pensioni servizi moderni e basati sulle esigenze nel campo degli investimenti sostenibili.

11. Esclusioni

La restrizione dell'universo d'investimento globale influisce sulla diversificazione di un portafoglio d'investimento e quindi sul rischio. I risultati scientifici dimostrano che le esclusioni da sole non hanno probabilmente alcun effetto sulle società interessate. Tuttavia, le possibili esclusioni sono un mezzo adeguato per esercitare pressione sulle aziende, al fine di conferire al processo di dialogo la necessaria serietà e credibilità. Le esclusioni riguarderanno principalmente aziende specifiche e, meno frequentemente, interi settori, al fine di tenere in debito conto i requisiti di diversificazione e di rischio sopra menzionati. In generale, saranno escluse le società che producono armi vietate e le obbligazioni emesse da un paese contro cui la Svizzera ha imposto sanzioni.

Nei suoi investimenti diretti, la CP Posta assicura costantemente che i gestori patrimoniali interni ed esterni non investano in società e titoli di stato che rientrano nella lista di esclusione della SVVK-ASIR. Anche i gestori dei fondi d'investimento sono tenuti a tenere conto dell'elenco nelle loro linee guida d'investimento.

Le esclusioni possono essere utilizzate anche come strumento di gestione del rischio se i singoli rischi ESG superano un livello accettabile. Ciò comporta l'esclusione delle società con un'elevata esposizione al fattore di rischio aumentato.

12. Reporting quantitativo

Nel rapporto annuale di sostenibilità sulle attività e il loro impatto, la CP Posta utilizza i seguenti indicatori, aggiornati annualmente. In questo modo, la CP Posta adotta la raccomandazione dell'ASIP in materia di rendicontazione quantitativa (profilo dei requisiti: avanzato – cifre chiave estese).

Esercizio dei diritto di voto

Azioni Svizzera e estero

- percentuale di società a votazione (% degli investimenti)
- percentuale di punti all'ordine del giorno per quali è stata effettuata una votazione (% del totale dei punti all'ordine del giorno)
- ripartizione del numero totale di voti espressi in approvazione/disapprovazione/voto contrario
- quota di voti sostenuti su questioni climatiche

Engagement

- numero di aziende in Svizzera e all'estero con un impegno costante
- quota di aziende con una strategia attiva di impegno per il clima (% degli investimenti)

Gas serra, energia e acqua

Azioni e obbligazioni societarie

- intensità di CO₂ (tonnellate di CO₂e per milione di resa; Scope 1+2 / Scope 3) WACI
- impronta di CO₂ (tonnellate di CO₂e per milione di CHF di capitale investito; Scope 1+2 / Scope 3)
- quota di aziende con attività nei combustibili fossili (% degli investimenti), suddivisa in carbone e altri combustibili fossili
- percentuale di aziende con un impegno verificato a emissioni nette zero
- potenziale di riscaldamento globale
- consumo di energia (...in MWh ponderato per la capitalizzazione)
- consumo di acqua (...in milioni di litri ponderati per la capitalizzazione)

Totoli di Stato

- intensità di CO₂ (tonnellate di CO₂e per milione di PIL; Scope 1+2)

Immobiliare Svizzera

- intensità energetica (kWh per m² area di riferimento energetico; Scope 1)
- intensità di CO₂ (kg CO₂e per m² di area di riferimento energetica; Scope 1)
- mix di fonti energetiche (...% petrolio / ...% gas / ...% teleriscaldamento / ...% pompa di calore)

Oltre alle cifre chiave, la sezione qualitativa del rapporto di sostenibilità illustra il contesto delle attività ESG della CP Posta e le illustra attraverso casi di studio.

13. Rapporti e comunicazione

13.1 Rapporti

Con la pubblicazione della strategia et del rapporto annuale di sostenibilità, la CP Posta illustra in modo trasparente e comprensibile i suoi principi, le sue considerazioni e le sue attività di sostenibilità ai suoi stakeholder e ai terzi interessati. Metriche concrete e sviluppi storici consentono di valutare i progressi compiuti verso gli obiettivi definiti.

13.2 Comunicazione

Oltre al rapporto annuale sulla sostenibilità, la CP Posta pubblica notizie sul tema nella sezione News del suo sito web. La CP Posta pubblica, inoltre, sul proprio sito web un rapporto annuale dettagliato sull'esercizio del diritto di voto nelle assemblee generali.

La CP Posta non si limita a una comunicazione unilaterale. Il dialogo aperto con gli assicurati e le organizzazioni non governative sono fonti che dovrebbero essere integrate nelle considerazioni sul tema della sostenibilità.

14. Emanazione e revisione

Il consiglio di fondazione ha approvato la strategia di sostenibilità e la direttiva per l'implementazione nella riunione del 12 settembre 2023.

La strategia di sostenibilità e la direttiva per l'implementazione vengono riviste periodicamente, almeno ogni tre anni.

Appendice

Abbreviazioni e termini

ASIP	Associazione svizzera delle casse pensioni
Base normative	Base per la definizione di criteri ESG normativi per la valutazione degli investimenti. La valutazione della CP Posta si basa sulla Costituzione federale, sulle leggi e le ordinanze svizzere.
Benchmark	Dato comparativo, ad esempio per valutare il rendimento di un portafoglio di investimenti. A questo scopo si utilizzano generalmente gli indici del mercato azionario comune.
CO ₂ Impronta	Gli investitori utilizzano questo indicatore per comunicare le tonnellate di CO ₂ assegnate al loro portafoglio di investimento per milione di CHF di capitale investito. La suddivisione in scope 1,2 e 3 si riferisce alla corrispondente ripartizione delle emissioni per le società del portafoglio di investimento.
CO ₂ -intensità (WACI)	«Weighted Average Carbon Intensity» Gli investitori utilizzano questo dato chiave per indicare le tonnellate di CO ₂ e per milione di franchi svizzeri di fatturato attribuite al loro portafoglio di investimenti, ponderate per la quota di valore della società nel portafoglio. La suddivisione in scope 1,2 e 3 si riferisce alla corrispondente ripartizione delle emissioni per le società del portafoglio d'investimento. Nel caso degli immobili, l'investitore riporta i kg di CO ₂ e per m ² di area di riferimento energetico, sempre ponderati in base alla quota di valore dell'immobile nel portafoglio.
Combustibili fossili	Combustibili utilizzati per generare energia che sono stati creati in tempi geologici preistorici dai prodotti di decomposizione di piante e animali morti. I combustibili fossili più comuni sono il petrolio, il gas e il carbone.
Costi di opportunità	Perdita di benefici/redditi da un'opportunità di investimento non sfruttata.
Criteri ESG normativi	Regole definite sulla base dei principi normativi, che servono a controllare e monitorare il portafoglio di investimenti. Viene avviato un dialogo con le società che violano queste regole.
Decarbonizzazione	Sviluppo dell'economia per ridurre o evitare completamente le emissioni di CO ₂ . Nel contesto di un portafoglio di investimenti, ciò si riferisce alle misure adottate dall'investitore per incoraggiare le società del suo portafoglio di investimenti a ridurre o evitare le emissioni di CO ₂ .
Dialogo / Engagement	Lo scambio tra l'azionista o l'obbligazionista e la società per mezzo di discussioni, e-mail, lettere, con l'obiettivo di eliminare le carenze individuate nella società.
Diversificazione	Gli investimenti sono distribuiti tra diverse classi di attività, regioni, settori e società/proprietà. Bisogna fare attenzione a evitare le concentrazioni. Ciò consente all'investitore di ammortizzare i rischi imprevedibili.
Elenco degli impegni	Elenco delle società con cui l'investitore sta dialogando su uno o più casi.
Emissioni di CO ₂	Un'azienda causa gas a effetto serra direttamente attraverso le sue attività commerciali o indirettamente nella sua catena di approvvigionamento o con gli acquirenti dei suoi prodotti. Un investitore riceve anche una quota proporzionale dei gas a effetto serra causati direttamente o indirettamente dalle aziende del suo portafoglio di investimenti. I gas a effetto serra sono in particolare l'anidride carbonica (CO ₂), il metano e il protossido di azoto, che vengono misurati o stimati presso le aziende e convertiti in CO ₂ , equivalenti (CO ₂ e) e quindi resi comparabili.

	<p>A seconda dell'origine delle emissioni di CO₂, queste vengono assegnate a 3 categorie, gli "ambiti" o scope:</p> <p>Scope 1: emissioni causate dall'azienda stessa e di cui è responsabile (funzionamento di forni e caldaie, carburante per il proprio parco veicoli).</p> <p>Scope 2: energia acquistata che comporta emissioni per la sua generazione da parte del fornitore di energia.</p> <p>Scope 3: "upstream" si riferisce a tutte le emissioni causate durante la produzione di beni acquistati nell'intera catena di fornitura a monte. "a valle" sono tutte le emissioni che si verificano nella catena di fornitura a valle, dopo la vendita dei nostri prodotti e servizi.</p> <p>Un caso particolare è rappresentato dalle suddette emissioni attribuite a un investitore attraverso le società del suo portafoglio di investimenti, che devono anch'esse essere riportate nell'ambito 3. Le emissioni scope 3 di un investitore contengono quindi le emissioni scope 1,2 e 3 delle società del suo portafoglio di investimenti.</p>
Esclusioni	<p>Decisione deliberata da parte di un investitore di escludere determinate società o interi settori dall'investimento. I motivi possono essere</p> <ul style="list-style-type: none"> - Aziende con prodotti che violano gli accordi internazionali. - L'azienda non avvia alcun miglioramento nonostante l'impegno dell'investitore. - La società o il settore non corrispondono ai valori definiti dall'investitore. - Riduzione dei rischi inaccettabili o non sufficientemente compensati.
Impact investments /investimenti d'impatto	Gli investimenti dovrebbero promuovere gli aspetti della sostenibilità nel modo più diretto possibile.
Impegno verificato a emissioni nette zero	Sempre più aziende si impegnano volontariamente a raggiungere obiettivi di emissioni nette pari a zero e a formulare obiettivi intermedi. L'efficacia di tali impegni dipende dalla credibilità, dalla solidità scientifica e dalla trasparenza degli obiettivi intermedi.
Integrazione ESG	Considerazione di criteri ESG come i rating ESG nella compilazione di un portafoglio d'investimento.
Intensità energetica	Nel contesto degli immobili, questo si riferisce al consumo energetico per m ² di superficie di riferimento.
Investimenti diretti	L'investitore acquista direttamente azioni o immobili, ad esempio, ed è quindi il proprietario legale delle azioni o delle case. Ciò si contrappone all'investimento in azioni o immobili tramite investimenti collettivi come i fondi d'investimento o le fondazioni d'investimento.
Metodologia di investimento	<p>Il metodo utilizzato per gestire un portafoglio di attività. Esempi:</p> <p>Passivo: la composizione passiva del portafoglio corrisponde al benchmark selezionato</p> <p>Selezione attiva dei titoli: il gestore del portafoglio ne determina la composizione</p> <p>Attivo quantitativo: composizione del portafoglio basata su modelli</p>
Mix di fonti energetiche	Proporzione di diversi sistemi di riscaldamento e trattamento dell'acqua calda (ad esempio olio, gas, pompa di calore) in un portafoglio di investimenti immobiliari.
Obblighi pensionistici	Prestazioni future riconosciute che l'istituto di previdenza deve erogare ai propri assicurati in base al regolamento dell'istituto di previdenza.
Obiettivo zero netto	Le aziende specificano entro quando (ad esempio il 2050) non emetteranno più gas a effetto serra o compenseranno completamente le emissioni inevitabili attraverso misure positive per il clima.

Potenziale di riscaldamento globale	<p>I vari gas serra hanno diversi gradi di potenziale di riscaldamento del clima. Ad esempio, l'emissione della stessa quantità di metano provoca un riscaldamento 28 volte superiore rispetto alle emissioni di CO₂.</p> <p>Nel contesto di un portafoglio di investimenti, l'entità del riscaldamento globale in gradi Celsius è stimata sulla base di modelli e scenari se l'economia globale dovesse agire con la stessa ambizione delle società del portafoglio.</p>
Riserva di fluttuazione	Riserva riconosciuta che assorbe le fluttuazioni del valore del patrimonio d'investimento. Esse consentono alla cassa pensioni di utilizzare il potenziale di rendimento atteso a lungo termine degli investimenti rischiosi.
SBTi	La Science Based Target Initiative definisce criteri e linee guida specifiche per il settore su base scientifica che supportano le aziende nella definizione del loro obiettivo netto zero. Le aziende possono far convalidare il loro piano d'azione e i loro obiettivi intermedi dalla SBTi e ricevere così lo status di "SBT approved". I nomi delle aziende sono pubblicati sulla homepage della SBTi.
Selezione attiva dei titoli	Metodologia di gestione di un portafoglio di attività, solitamente per azioni o obbligazioni quotate in borsa. Il gestore responsabile determina le singole azioni o obbligazioni in cui desidera investire e la loro ponderazione, la composizione del portafoglio differisce quindi dalla composizione del benchmark determinato per il portafoglio.
Stewardship	Con questo termine si intendono le misure adottate dai proprietari per influenzare attivamente le società. Queste includono l'esercizio dei diritti di voto degli azionisti, la presentazione di proposte di azionisti, ma anche l'impegno.
SVVK-ASIR	L'Associazione svizzera per l'investimento responsabile è stata fondata da sette grandi investitori istituzionali nel 2015. L'associazione fornisce ai suoi 11 membri servizi legati agli investimenti sostenibili, come il dialogo congiunto con le aziende che violano sistematicamente i criteri normativi.
Transizione	Nel contesto della questione climatica, si riferisce alla transizione dell'economia e della società verso un mondo privo di gas serra.