

2024

rapporto di sostenibilità



1	Introduzione	5
2	Passi chiave	6
3	Dati chiave	7
4	Dati ESG	8
5	Strategia di sostenibilità	9
6	Esclusioni	12
7	Esercizio del diritto di voto	13
8	Associazioni e impegno	15
9	Investimenti orientati all'impatto	17
10	Immobili	18
11	Glossario	21

2024

1 Introduzione

Sin dalla sua fondazione nel 2002, la Cassa pensioni Posta si è interessata alla sostenibilità dei suoi investimenti. Il suo impegno è iniziato con l'esercizio attivo del diritto di voto alle assemblee generali, anni prima dell'introduzione dei requisiti legali sugli obblighi di voto e di pubblicazione per le casse pensioni. Nel corso degli anni, la Cassa pensioni Posta ha esteso il suo impegno diventando membro di istituzioni come la Fondazione Ethos e l'Associazione svizzera per gli investimenti responsabili (ASIP). Tra le misure concrete vi sono anche gli investimenti in singoli progetti sostenibili, come i parchi eolici, e l'esclusione dai portafogli delle società che non si impegnano ad allineare le proprie pratiche commerciali ai criteri di sostenibilità della Cassa pensioni Posta.

Nel 2024 l'attenzione si è concentrata sul consolidamento dei progressi compiuti finora nel campo della sostenibilità. Gli approcci utilizzati sono stati ottimizzati e sviluppati.

La Cassa pensioni Posta è impegnata in una strategia d'investimento sostenibile in linea con il suo dovere fiduciario, in particolare per quanto riguarda l'adempimento sicuro dei suoi obblighi pensionistici. Gli aspetti ambientali sono al centro dell'attenzione. La Cassa pensioni Posta si orienta verso gli obiettivi dell'Accordo sul clima di Parigi e tiene conto di altre dimensioni rilevanti della sostenibilità (ESG), come quella sociale (S) e la corporate governance (G).

La strategia di sostenibilità della Cassa pensioni Posta e le relative linee guida di attuazione devono avere un impatto positivo e globale sull'ambiente e sulla società. Nel definire i propri obiettivi climatici, la Cassa pensioni Posta si ispira alle raccomandazioni della Science Based Targets initiative (SBTi) per le istituzioni finanziarie.

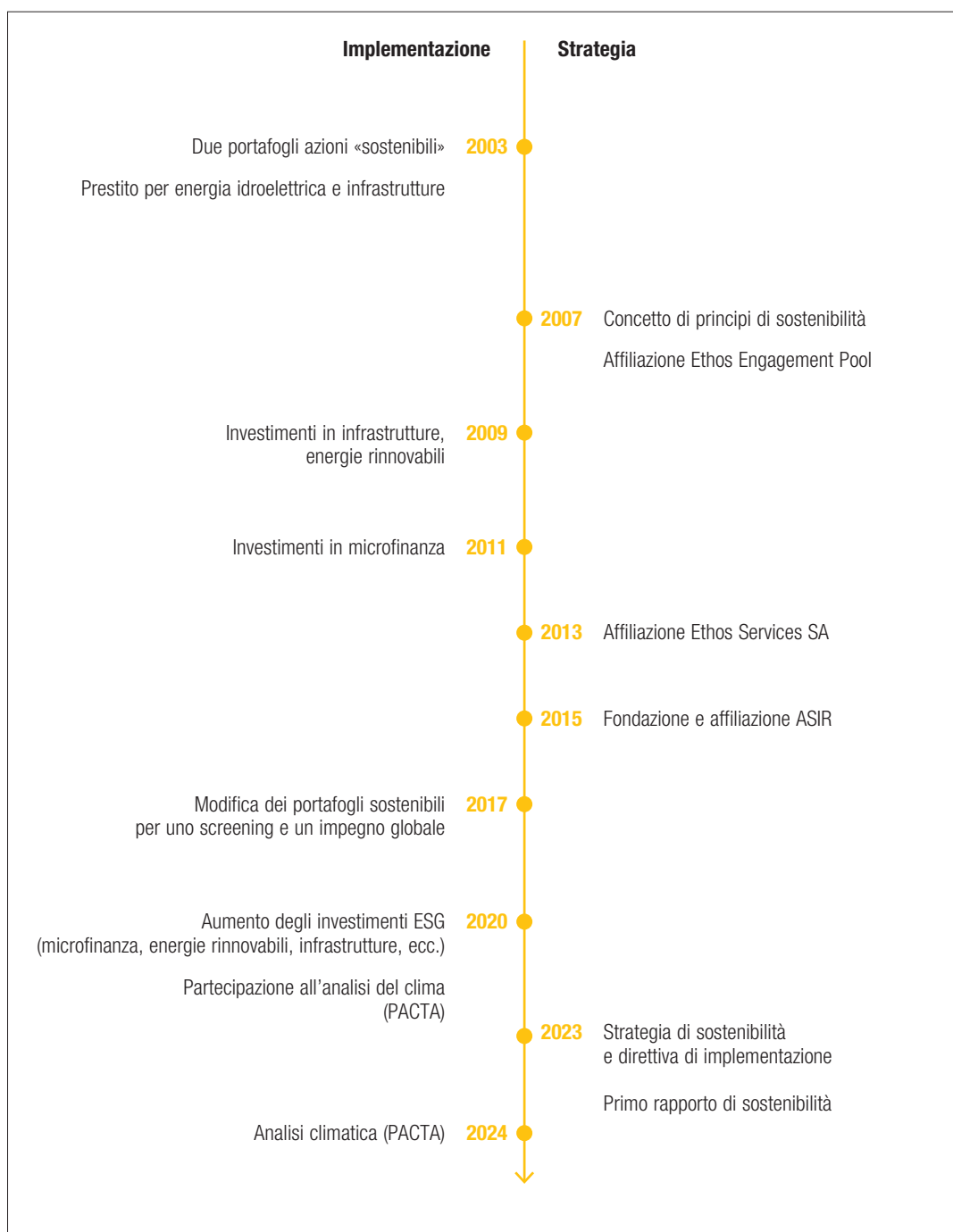
L'attuazione di una strategia di sostenibilità deve essere coerente con l'ampia diversificazione degli investimenti richiesti dalla Legge federale sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità (LPP). Inoltre, gli investimenti sostenibili devono essere in grado di ottenere un rendimento in linea con il mercato.

Il rapporto di sostenibilità della Cassa pensioni Posta viene pubblicato annualmente e la seconda edizione sarà pubblicata nel 2024. Esso include gli indicatori ESG raccomandati dall'Associazione svizzera delle casse pensioni (ASIP).

2 Passi chiave

L'obiettivo principale della Cassa pensioni Posta è garantire gli obblighi pensionistici ai beneficiari attuali e futuri. Il capitale previdenziale viene investito in modo diversificato, responsabile e sostenibile, in un'ottica di rendimento.

Nel 2007 il Consiglio di fondazione e il Comitato di investimento si sono concentrati intensamente sul tema della sostenibilità. I principi della sostenibilità sono stati definiti in un concetto. Negli anni successivi sono stati effettuati investimenti orientati all'efficienza (2009, 2011) e sono state concluse diverse affiliazioni. Nel 2023 il Consiglio di fondazione ha approvato la strategia di sostenibilità e le linee guida di attuazione. Ne è scaturito il primo rapporto di sostenibilità.



3 Dati chiave

Impegno

Nell'anno in esame, i diritti degli azionisti sono stati esercitati come segue:



Si è tenuto un dialogo con 458 società sulle questioni ESG

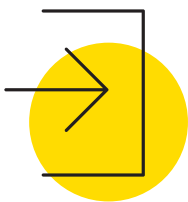
40 casi di dialogo sono stati conclusi



Sono stati esercitati diritti di voto in 76 società svizzere

Il diritto di voto è stato esercitato per tutti gli ordini del giorno in 122 società con sede all'estero.

Criteri negativi



41 società escluse

Criteri positivi



320 milioni di franchi svizzeri in obbligazioni verdi e produzione di elettricità

4 Dati ESG

	2024	2023
STRATEGIA DI PROPRIETÀ ATTIVA (STEWARDSHIP)		
Esercizio dei diritti di voto (nelle società in portafoglio della Cassa pensioni Posta)		
- Azioni svizzere		
percentuale di società in cui i manager hanno votato	100%	100%
percentuale di ordini del giorno votati (% sul totale degli ordini del giorno)	100%	100%
quota di voti di consenso	80%	81%
rifiuto	20%	19%
astensione	0%	0%
- Azioni estere		
percentuale di società in cui i manager hanno votato	33%	17%
percentuale di ordini del giorno votati (% sul totale degli ordini del giorno)	100%	100%
quota di voti di consenso	70%	75%
rifiuto	30%	25%
astensione	0%	0%
- Azioni svizzere e estere		
quota di voti a favore dell'impegno per il clima	100%	100%
Engagement (nelle società in portafoglio della Cassa pensioni Posta analizzate)		
affiliazioni Engagement Pools e iniziative	EEPS ASIR	EEPS ASIR
Climate Action 100+ (CA 100+) via l'ASIR	CA 100+	CA 100+
quota di aziende in Svizzera e all'estero coperte da un impegno ¹	458	295
Le aziende hanno una strategia di gestione credibile per contenere il cambiamento climatico?	Ja	Ja
percentuale di aziende con una strategia attiva di impegno per il clima (%)	22%	23%
Emissioni di gas serra, energia e acqua (nelle società o immobili in portafoglio della Cassa pensioni Posta analizzate)		
- Azioni e obbligazioni societarie		
intensità tCO ₂ e (tonnellate di CO ₂ e per mio. CHF; Scope 1+2 / Scope 3) WACI ¹	76/944	107/1045
impronta di carbonio tCO ₂ e (tonnellate di CO ₂ e per mio. CHF del capitale investito; Scope 1+2 / Scope 3)	41/415	72/670
percentuale di aziende con combustibili fossili ² (in % del capitale investito)		
carbone	1%	2%
altri combustibili fossili	4%	5%
percentuale di aziende con un impegno verificato a emissioni nette zero	36%	28%
potenziale di riscaldamento globale (fonte: ISS ESG scenario IEA SDS)	2,2°C	2,3°C
- Titolo di Stato		
intensità tCO ₂ e (tonnellate di CO ₂ e per mio. CHF in relazione al PIL; Scope 1+2)	254	368
- Immobili Svizzera		
densità energetica (kWh per m ² di superficie di riferimento energetico; Scope 1) ³	107	109
intensità di carbonio (kg di CO ₂ e per m ² di area di riferimento energetico; Scope 1) ³	16	17
mix di fonti energetiche (...% olio combustibile / ...% gas / ...% teleriscaldamento / ...% pompa di calore)	21/41/36/2	18/45/36/1

¹ WACI = Weighted Average Carbon Intensity

² Aziende con una quota di combustibili fossili superiore al 5% del fatturato

³ Dati 2023

5 Strategia di sostenibilità

La strategia di sostenibilità definisce le condizioni da porre in essere per garantire il raggiungimento degli obiettivi normativi di sostenibilità nel lungo periodo. Gli obiettivi normativi derivano dalle disposizioni e dagli obiettivi di livello superiore della Legge federale sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità (LPP) e del Regolamento sugli investimenti della Cassa pensioni Posta.

Definizione di investimento sostenibile

Investire in modo sostenibile significa non solo investire secondo criteri finanziari, ma anche tenere conto di principi ecologici e sociali. L'obiettivo della Cassa pensioni Posta è quello di proteggere le risorse per garantire alle generazioni attuali e future condizioni di vita e redditi almeno comparabili.

Ambiente legale, regolamenti e principi

In Svizzera non esistono attualmente disposizioni legali o regolamentari relative agli investimenti in beni sostenibili, ad eccezione dell'obbligo di voto e di pubblicazione delle partecipazioni in conformità alla LPP. Oltre alla Costituzione federale svizzera, le convenzioni cofirmate e le sanzioni applicate in materia di ESG fungono da base normativa.

In conformità con il proprio regolamento d'investimento, la Cassa pensioni Posta si impegna a favore della sostenibilità. Viene data priorità agli investimenti che tengono conto di aspetti ecologici, etici e sociali. Il presupposto è un rendimento atteso altrettanto elevato e un rischio uguale o inferiore a quello degli investimenti non incentrati esclusivamente su criteri di sostenibilità. La diversificazione non deve essere così limitata da comportare una scelta insufficiente di opportunità di investimento.

Implementazione nelle classi di investimento

La direttiva di attuazione si basa sulla strategia di sostenibilità adottata dal Consiglio di fondazione. Essa specifica le aree di azione per il raggiungimento dell'obiettivo – in particolare, il rispetto della traiettoria di riduzione delle emissioni di CO₂ con obiettivi intermedi – tenendo conto dei principi della strategia di sostenibilità.

La direttiva di attuazione cerca un equilibrio tra la massimizzazione dell'impatto complessivo dell'azione sostenibile, garantendo al contempo la diversificazione degli investimenti e un rendimento in linea con il mercato.

Il massimo impatto complessivo sulla sostenibilità si ottiene con un impegno attivo e costante. La Cassa pensioni Posta si impegna per un cambiamento sostenibile. Chiede alle società in cui investe di ridurre il loro impatto negativo sull'ambiente, di assumersi la propria responsabilità sociale e di garantire una gestione aziendale esemplare. È inoltre richiesta una relazione trasparente e comprensibile che illustri i progressi compiuti. Per unire le forze e ottenere un impatto maggiore, la Cassa pensioni Posta collabora con altri investitori istituzionali, gruppi di interesse e ONG quando si impegna.

Dal punto di vista sia delle questioni ESG sia della diversificazione degli investimenti, ha senso strategico non epurare immediatamente il portafoglio della Cassa pensioni Posta eliminando gli investimenti (attualmente ritenuti) non sostenibili; in particolare, le società presenti nell'elenco di esclusione dell'ASIR rimangono riservate. Mantenendo in portafoglio i titoli in questione, la Cassa pensioni Posta assicura la possibilità di esercitare un'influenza diretta e attiva sulle aziende, e quindi in particolare il suo margine di manovra in materia di ESG. D'altra parte, il disinvestimento priverebbe la Cassa pensioni Posta di questa possibilità di influenza, il che sarebbe contrario al suo obiettivo principale, ossia il dialogo continuo per ottenere il massimo impatto possibile.

Oltre al focus principale sul dialogo, la direttiva di attuazione include altri campi d'azione come l'esercizio dei diritti degli azionisti o l'impact investing.

Nei portafogli in cui le decisioni di investimento vengono prese a livello di singoli titoli, la Cassa pensioni Posta e i suoi gestori di portafoglio esterni basano le loro decisioni su analisi delle società che tengono conto di criteri economici ed ESG (vedi matrice sotto).

	Titolo di Stato	Obbligazioni societarie	Prestiti	Microfinanza	Azioni	Immobili	Infrastrutture
Integrazione ESG	○	○		○	○	○	○
Esercizio dei diritti di voto					○		
Engagement		○			○		
Impact Investing			○	○		○	○
Esclusioni	○	○			○		
Rapporto con focus	S/G	E/S/G	E/S/G	S	E/G	E/S	E/S/G

E = Ambiente – ad esempio protezione dell'ambiente; S = Sociale – ad esempio rispetto dei diritti umani;
G = Governance – ad esempio misure contro la corruzione.

Obiettivo

a) Effetto globale

I principi di sostenibilità della Cassa pensioni Posta mirano ad avere un impatto globale e duraturo sull'ambiente e sulla società. L'effetto positivo della riduzione del rischio degli investimenti in portafoglio ne è una conseguenza indiretta.

b) Misurazione scientifica

Nel fissare il proprio obiettivo climatico, la Cassa pensioni Posta si basa sulle raccomandazioni della Science Based Targets initiative (SBTi) per le istituzioni finanziarie. Entro il 2040, tutte le società del portafoglio azionario e obbligazionario quotato in borsa dovranno impegnarsi a raggiungere un livello di emissioni nette pari a zero in fasi credibili. I criteri della SBTi si basano su un riscaldamento globale massimo di 1,5 gradi Celsius. Se le società in cui la Cassa pensioni Posta investe hanno definito tali obiettivi climatici in conformità con lo SBTi, la parte corrispondente del portafoglio è conforme all'Accordo sul clima di Parigi.

Attualmente, il 36% delle aziende del portafoglio della Cassa pensioni Posta per le quali esiste una solida banca dati, ha verificato gli obiettivi climatici. Ciò rappresenta un aumento di 8 punti percentuali rispetto all'anno precedente. La prima tappa sarà raggiunta nel 2030, quando il 60% delle aziende dovrà avere obiettivi climatici verificati. Questa percentuale dovrebbe salire all'80% entro il 2035, in modo che entro il 2040 tutte le aziende avranno obiettivi climatici verificati.

c) Evoluzione continua

Il numero di aziende con obiettivi climatici verificati è destinato ad aumentare costantemente. La procedura a cui le aziende si sottopongono è suddivisa in cinque fasi. Si parte da una lettera di intenti per arrivare a un impegno di azzeramento delle emissioni, che può richiedere un totale di dieci anni. L'obiettivo della procedura è stabilire una traiettoria di riduzione delle emissioni di CO₂ su misura per l'azienda, che sarà convalidata e comunicata. Le prime tre fasi possono richiedere da uno a due anni. La procedura si conclude con una fase di pubblicazione, durante la quale le misure vengono messe in atto e i progressi vengono misurati, monitorati e comunicati. Le aziende con più di 500 dipendenti devono coprire non solo gli Scope 1 e 2, ma anche il Scope 3. La Cassa pensioni Posta prevede che l'universo degli investimenti coperti dall'analisi si amplierà ogni anno, influenzando la distribuzione delle aziende soggette all'SBTi. Ciò avrà un impatto sulla distribuzione delle aziende soggette a SBTi, con la conseguenza che, inizialmente, dovremo accettare una diminuzione dei risultati positivi, in quanto aumenterà la percentuale di aziende in fase iniziale. Ciò potrebbe influire sulle quote delle aziende con un impegno verificato a emissioni nette zero.

Grazie al suo orizzonte di lungo periodo, la Cassa pensioni Posta svolge un ruolo importante nella promozione delle pratiche ESG.

Rischi climatici

Ogni investimento effettuato dalla Cassa pensioni Posta viene esaminato non solo dal punto di vista di un rendimento adeguato ai sensi dell'articolo 71, paragrafo 1, LPP, ma anche dal punto di vista della sicurezza. La mancata analisi del rischio non rispetterebbe il mandato legale, indipendentemente dal tipo di investimento (art. 50 Ordinanza sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità, OPP 2).

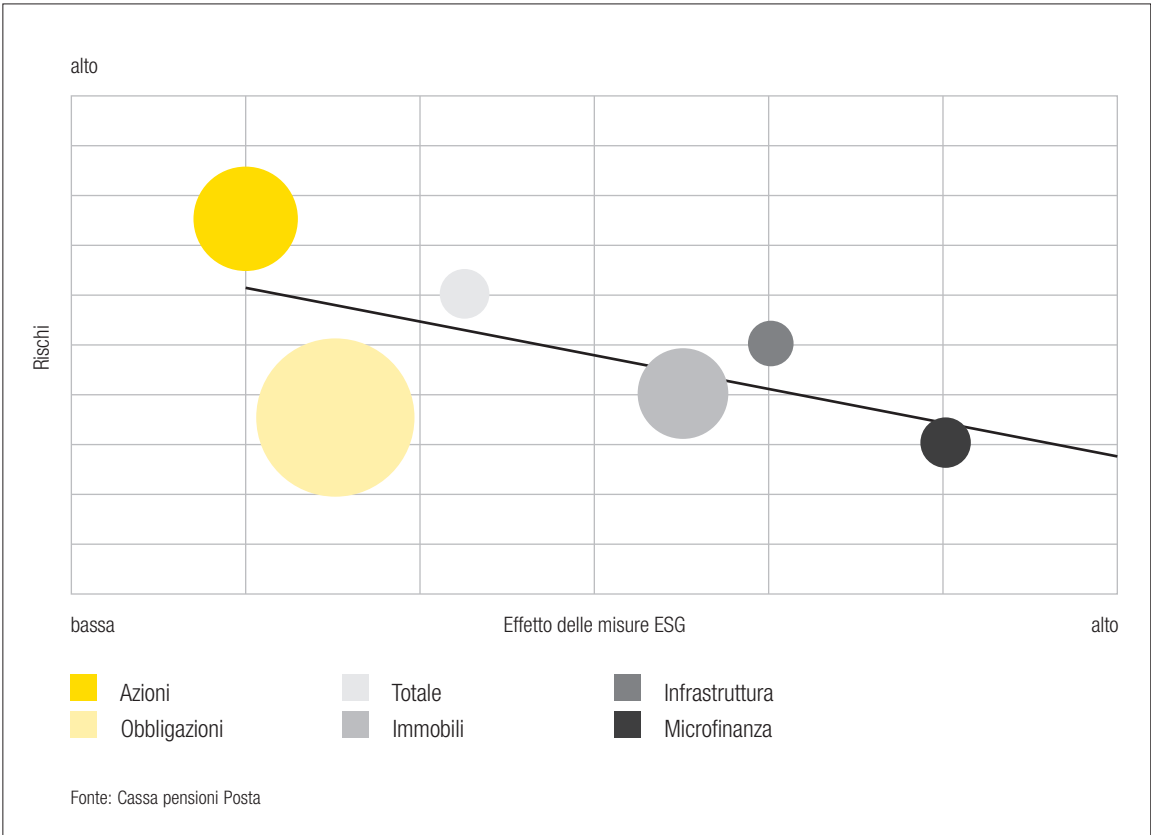
Il rischio climatico è quindi solo uno dei rischi che la Cassa pensioni Posta gestisce e monitora.

In linea con gli obiettivi dell'art. 50 OPP 2, il contributo della Cassa pensioni Posta consiste nell'investire in infrastrutture per le energie rinnovabili, nel sostenere e promuovere le società in cui investe attraverso le sue affiliazioni (Ethos, ASIR) e nel realizzare questa trasformazione in modo efficace e deciso, in linea con gli obiettivi a lungo termine dell'Accordo sul clima di Parigi.

Analisi della doppia materialità

Nell'ambito del concetto di doppia materialità, la Cassa pensioni Posta esamina le informazioni rilevanti sugli impatti, i rischi e le opportunità associati agli aspetti ambientali, sociali e di governance. Da un lato, la Cassa pensioni Posta vuole capire l'influenza dei rischi ESG sulla performance finanziaria del suo portafoglio (materialità finanziaria – outside-in). Questi includono rischi come il cambiamento climatico e la scarsità d'acqua. Dall'altro lato, guarda all'impatto dei suoi investimenti sull'ambiente e sulla società (materialità sociale e ambientale – inside-out).

Prospettiva inside-out (impatto degli investimenti sull'ambiente e sulla società)



6 Esclusioni

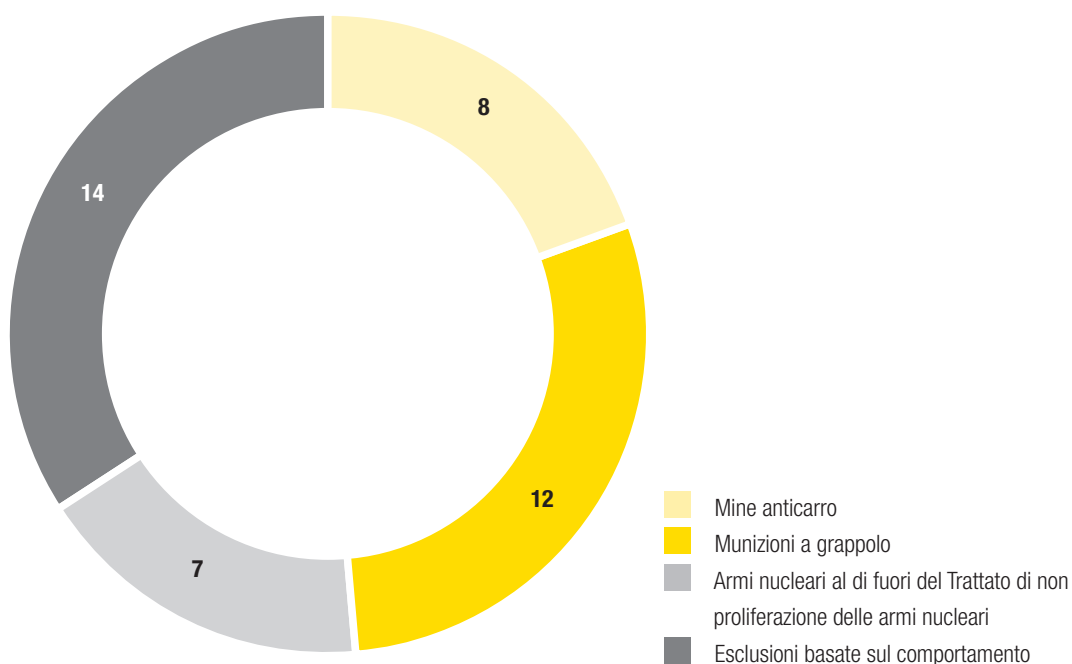
Quando effettua investimenti diretti, la Cassa pensioni Posta si assicura rigorosamente che i suoi gestori patrimoniali interni ed esterni non investano in società, in azioni o obbligazioni, che figurano nella lista di esclusione dell'ASIR.

La Cassa pensioni Posta pone grande enfasi sul dialogo. Tuttavia, esclude le società che producono armi proibite o le obbligazioni di Stati contro i quali la Svizzera emette sanzioni.

La lista di esclusione dell'ASIR comprende le aziende che non rispettano gli standard e le leggi svizzere. Tra queste figurano i produttori di armi non convenzionali. Sono escluse anche le società elencate nella lista MSCI Red Flags che violano gravemente i principi del Global Compact delle Nazioni Unite. Anche la Cassa pensioni Posta applica le valutazioni e le raccomandazioni di Ethos.

A causa delle violazioni dei diritti umani, HDC Hyundai Development Co. e Xinjiang Zhongtai Chemical Co. sono state escluse dal 2024.

Numero di aziende per motivo di esclusione



7 Esercizio del diritto di voto

Ai sensi della LPP, una cassa pensioni deve definire le modalità di esercizio dei diritti di voto in relazione alle azioni che detiene. La Cassa pensioni Posta lo ha fatto nel suo regolamento sull'esercizio dei diritti di voto.

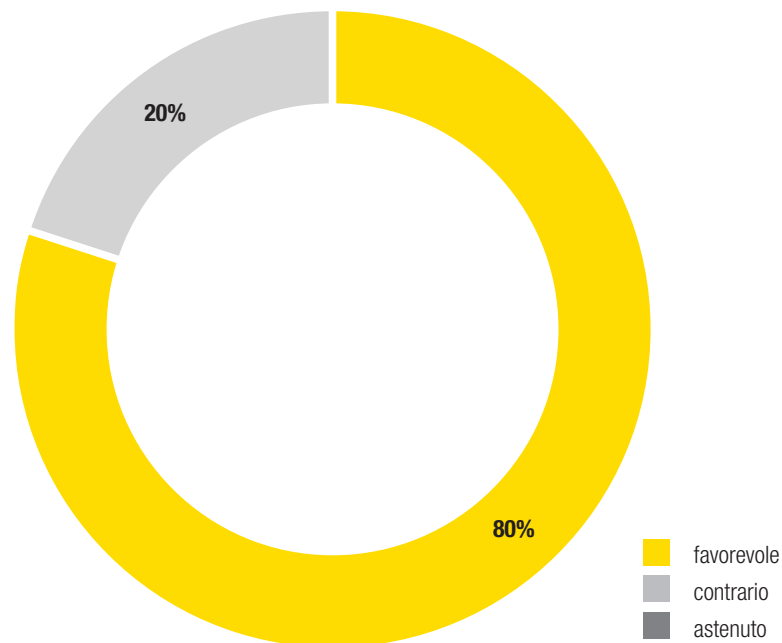
In qualità di azionista, la Cassa pensioni Posta esercita la propria influenza con il voto. Può presentare richieste di ordine del giorno. Nell'esercizio dei suoi diritti di voto, si basa sulle analisi della Fondazione Ethos in base ai principi e agli obiettivi della sua strategia di sostenibilità. In casi particolari, la decisione di esercitare il diritto di voto della Cassa pensioni Posta spetta al comitato per il diritto di voto.

La Cassa pensioni Posta esercita il diritto di voto in tutte le assemblee generali delle società per azioni svizzere quotate in borsa in cui è investita. Nel 2024, la Cassa pensioni Posta ha esercitato i propri diritti di voto in un totale di 78 assemblee generali in Svizzera. Ciò ha comportato la votazione di 1741 proposte, di cui circa il 20% è stato respinto. Le bocciature hanno riguardato in particolare le questioni della sostenibilità e della remunerazione.

Esercizio del diritto di voto in Svizzera

(Fonte: Ethos Services SA)

	Numero di AG	Numero di richieste			
		Totale	Favorevole	Contrario	Astenuto
Assemblee generali ordinarie	76	1737	1392	345	0
Assemblee generali straordinarie	2	4	4	0	0
Totale	78	1741	1396	345	0



Estensione del diritto di voto all'estero

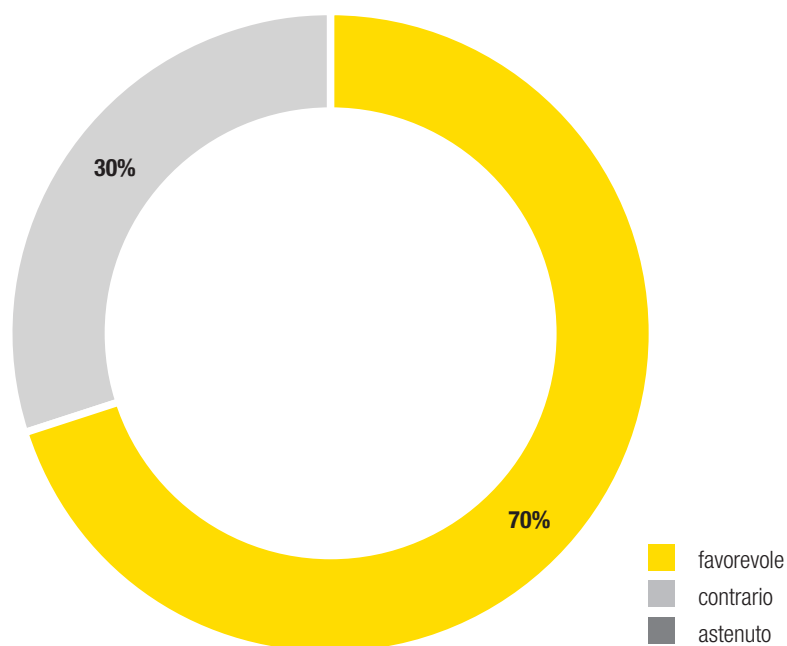
Nel 2024, la Cassa pensioni Posta ha modificato la base in modo che i diritti di voto possano essere esercitati con le maggiori società per azioni estere. L'esercizio dei diritti di voto è delegato alla Fondazione Ethos, che vota per conto della Cassa pensioni Posta sulla base delle sue analisi e in collaborazione con partner internazionali.

Inoltre, la Cassa pensioni Posta ha votato alle assemblee generali delle società incluse nell'elenco degli impegni ASIR e coperte dall'analisi Ethos.

Esercizio dei diritti di voto all'estere

(Fonte: Ethos Services SA)

	Numero di AG	Numero di richieste			
		Totale	Favorevole	Contrario	Astenuto
Assemblee generali ordinarie	109	1838	1293	542	3
Assemblee generali straordinarie	1	1	1	0	0
Assemblee generali ordinarie e straordinarie	12	287	201	86	0
Totale	122	2126	1495	628	3



Risoluzioni degli azionisti

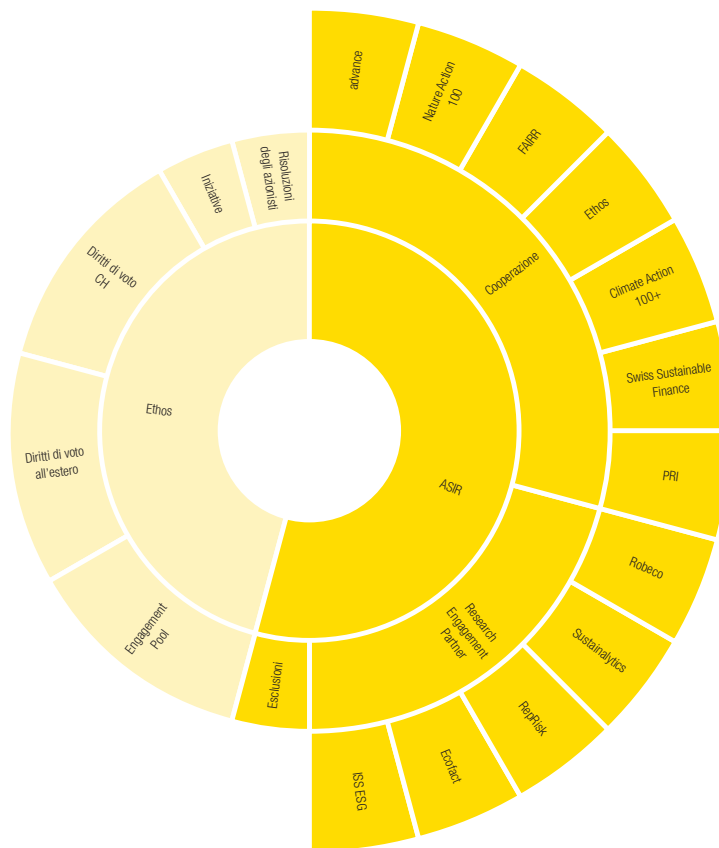
In collaborazione con altri investitori istituzionali, la Cassa pensioni Posta mette a disposizione il proprio portafoglio azionario per la presentazione di risoluzioni degli azionisti alle società in Svizzera e all'estero, nella misura in cui tali risoluzioni promuovono il raggiungimento degli obiettivi di sostenibilità.

8 Associazioni e impegno

Impegno effettivo grazie alle adesioni

La Cassa pensioni Posta seleziona attentamente i suoi membri per garantire un rapporto ottimale tra efficacia e costi. Dialogando con le società in portafoglio, la Cassa pensioni Posta esercita la sua influenza non solo in occasione delle assemblee generali annuali, ma anche durante tutto l'anno. Questo scambio serve a motivare le aziende a migliorare la loro performance ESG. Lo scambio con le aziende svizzere avviene attraverso l'adesione all'Ethos Engagement Pool. La Cassa pensioni Posta è inoltre coinvolta con le aziende di tutto il mondo, insieme ai principali investitori istituzionali, attraverso l'adesione all'ASIR.

Associazioni



Fonte: Amministrazione degli investimenti della Cassa pensioni Posta

SVVK—ASIR+

Impegno effettivo attraverso l'adesione all'ASIR

Holcim è all'avanguardia nella decarbonizzazione del suo settore e ha compiuto buoni progressi negli ultimi anni. Holcim fissa obiettivi basati su dati scientifici e si impegna a raggiungere il livello di emissioni zero entro il 2050. L'azienda ha iniziato a sviluppare nuovi prodotti e processi, tra cui il cemento a zero emissioni di carbonio. Quest'anno ASIR ha aderito al gruppo di impegno Climate Action 100+ e sta integrando le sue attività con contatti bilaterali con Holcim.

Impegno completato con successo attraverso l'adesione all'ASIR

Il produttore di prodotti chimici per l'edilizia Sika non è ancora riuscito a presentare obiettivi climatici solidi per il 2021, nonostante le emissioni elevate rispetto ai suoi concorrenti svizzeri. Durante il dialogo con ASIR, Sika ha consolidato la misurazione delle emissioni di CO₂ e ha elaborato un piano di riduzione completo. Se Sika manterrà il suo slancio e realizzerà le innovazioni necessarie, l'azienda sarà in grado di sostenere l'importantissimo settore delle costruzioni nella sua transizione climatica. Sika si sta preparando a fare un ulteriore passo avanti con la convalida esterna dei suoi obiettivi di CO₂ da parte della Science Based Targets Initiative (SBTi). Per la Cassa pensioni Posta, questo è un segnale importante di un solido piano climatico.

Impegno ad alto impatto sul rispetto dei diritti del lavoro

Il 95% di tutti i ristoranti McDonald's sono gestiti da società in franchising, che impiegano circa due milioni di persone in tutto il mondo. Negli ultimi anni si è registrato un numero crescente di gravi violazioni delle condizioni di lavoro, come incidenti dovuti a condizioni di lavoro pericolose, molestie sessuali, mancato pagamento dei salari e impiego illegale di minori.

L'inizio del dialogo si è rivelato difficile, ma in seguito si è trasformato in un vantaggio economico competitivo per McDonald's. McDonald's è stata in grado di dimostrare alle società in franchising che il rispetto delle norme del diritto del lavoro aumenta le vendite e contribuisce ad alleviare la carenza di manodopera qualificati. Il dialogo proseguirà.

Ethos Engagement Pool Svizzera (EEPS)

La Cassa pensioni Posta è membro dell'Ethos Engagement Pool Switzerland. Per conto di circa 190 casse pensioni, Ethos ha condotto un dialogo con i Consigli di Amministrazione delle 150 maggiori società svizzere quotate in borsa. I dettagli sono riportati nel rapporto annuale dell'Engagement Pool Svizzera.

Associazione svizzera per investimenti responsabili (SVVK-ASIR)

La Cassa pensioni Posta è un membro fondatore dell'ASIR. L'associazione effettua ogni anno uno screening di oltre 10 000 società sui titoli detenuti dai membri dell'ASIR.

In caso di violazioni gravi e sistematiche, l'ASIR cerca il dialogo con le società interessate. Il dialogo dura in media tre anni. Se il dialogo non ha successo, l'ASIR emette una raccomandazione di esclusione, che viene accolta dalla Cassa pensioni Posta. Nell'anno in esame, l'ASIR ha avviato un dialogo con 313 aziende attraverso i suoi partner internazionali. In 40 casi il dialogo si è concluso con successo. La differenza significativa nel numero di dialoghi rispetto all'anno precedente è dovuta alla nuova collaborazione con Robeco, un fornitore di impegno tematico.

9 Investimenti orientati all'impatto

La Cassa pensioni Posta destina somme significative agli Impact Investments. Essi forniscono una diversificazione ottimale. L'effetto atteso sui criteri ESG è positivo.

Microcrediti

Gli investimenti in microfinanza della Cassa pensioni Posta aiutano le persone nei Paesi in via di sviluppo ad accedere al capitale circolante. Questo apre la strada a un'attività agricola, commerciale o artigianale, aiutandole in ultima analisi a uscire dalla povertà. Le donne sono favorite come debtrici, perché investono per migliorare la situazione familiare (sostegno all'autosufficienza). Questo rafforza la loro posizione sociale. Con un volume di investimenti di 386 milioni di franchi svizzeri, la Cassa pensioni Posta è uno dei maggiori investitori al mondo orientati al rendimento.



Impatto efficace grazie agli investimenti in microprestiti

Gli investimenti effettuati dalla Cassa pensioni Posta Svizzera consentono

- l'accesso ai servizi finanziari per le famiglie a basso reddito,
- la creazione di posti di lavoro attraverso il sostegno finanziario alle piccole e medie imprese e
- la concessione di prestiti a persone, soprattutto donne, per raggiungere l'indipendenza economica.

(Fonte: responsAbility Financial Inclusion Fund)

Prestiti

Condizioni di prestito interessanti e adeguate alle esigenze facilitano i gestori di centrali elettriche e le autorità pubbliche a finanziare la produzione di elettricità e calore rinnovabili, impianti di smaltimento dei rifiuti rispettosi dell'ambiente e altre infrastrutture pubbliche. In questo ambito, la Cassa pensioni Posta fornisce un importante contributo al finanziamento della fornitura di energia e di infrastrutture di base per la popolazione locale.

Infrastruttura

Una parte significativa degli investimenti infrastrutturali viene effettuata nel settore dell'energia pulita, che promuove la transizione verso una produzione di energia rinnovabile e priva di emissioni (ad esempio parchi eolici, biomasse, centrali solari e idroelettriche) e gestisce reti elettriche e di calore. Solo il 2% degli investimenti della Cassa pensioni Posta è investito in vari veicoli collettivi del settore delle infrastrutture per l'energia pulita; gran parte di questi sono situati in Svizzera. Durante l'anno di riferimento, altri fondi sono stati investiti in infrastrutture, tra cui una parte significativa in investimenti in energia pulita (vedi esempio sotto) e nella digitalizzazione.



Impianto di termovalorizzazione nel portafoglio UBS CEIS 2

Questo impianto ultramoderno recupera preziose risorse dalle ceneri pesanti dell'incenerimento dei rifiuti domestici, con un notevole risparmio di CO₂. 35 000 tonnellate di ceneri pesanti provenienti dagli impianti di incenerimento dei rifiuti domestici, che altrimenti finirebbero in discarica ogni anno, beneficiano di un trattamento speciale. Grazie a un processo innovativo, l'impianto è in grado di recuperare minerali preziosi dalle ceneri pesanti dell'inceneritore. Il tasso di recupero del 50% è il più alto del settore.

I generatori di impulsi ad alta tensione e la tecnologia di processo all'avanguardia sono il cuore di questo impianto pionieristico. I materiali vengono frammentati e separati in modo efficiente, consentendo di recuperare e reintrodurre nel ciclo dei materiali risorse preziose come metalli, ossidi di ferro e prodotti minerali.

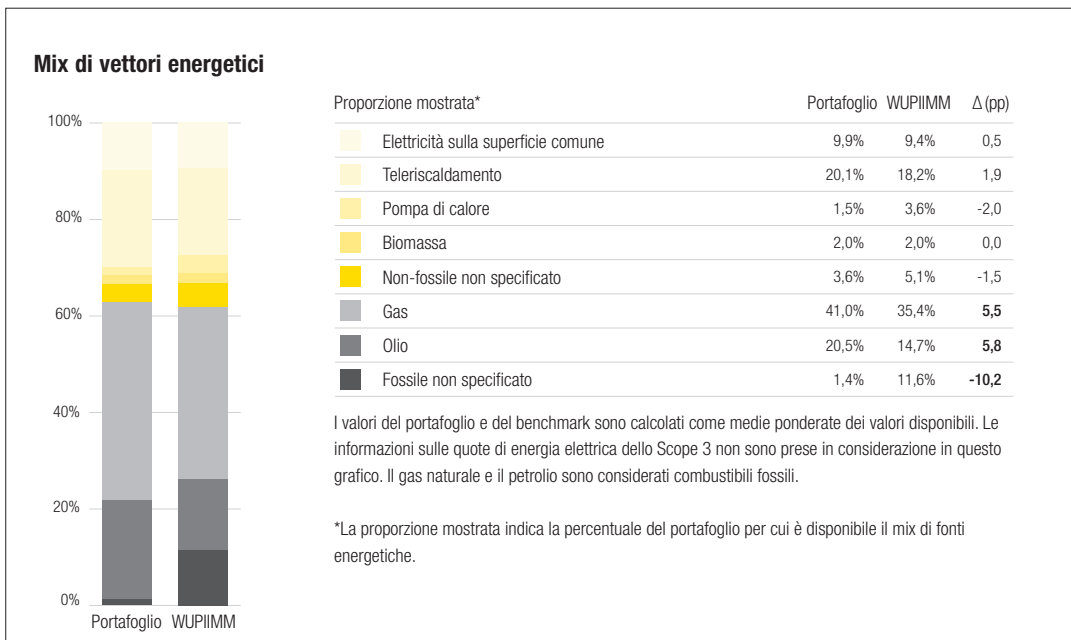
10 Immobili

Svizzera

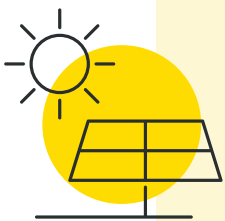
La Cassa pensioni Posta copre le sue partecipazioni immobiliari esclusivamente in modo indiretto attraverso le fondazioni d'investimento immobiliare. Nelle fondazioni d'investimento in cui investe, la Cassa pensioni Posta assicura lo sviluppo e l'attuazione di strategie di sostenibilità attraverso la sua rappresentanza nel Consiglio di fondazione o il dialogo continuo con la Direzione generale e il Consiglio di fondazione. Queste strategie devono contenere obiettivi climatici e piani di attuazione a medio e lungo termine. Analogamente, la Cassa pensioni Posta richiede una rendicontazione trasparente della strategia di sostenibilità, degli obiettivi e del raggiungimento dei target.

La decarbonizzazione del portafoglio immobiliare è al centro degli sforzi strategici del Gruppo Pensimo per i prossimi 25 anni, nell'ambito del rinnovamento del suo portafoglio.

Quota relativa numero di immobili, superficie di riferimento energetico (EBF), consumo di calore ed emissioni di CO₂ a vettori energetici (in %)*



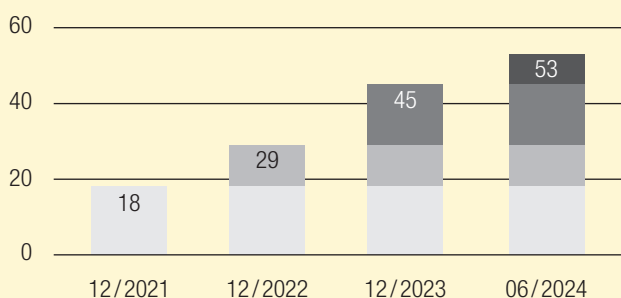
* Dati aggiornati al 31 dicembre 2021: consumo di calore e indici relativi alle emissioni di CO₂; altri indici al 30 giugno 2023 (Fonte: alphaprop SA)



Il progetto «SOLution» di Pensimo Management SA per promuovere gli impianti fotovoltaici

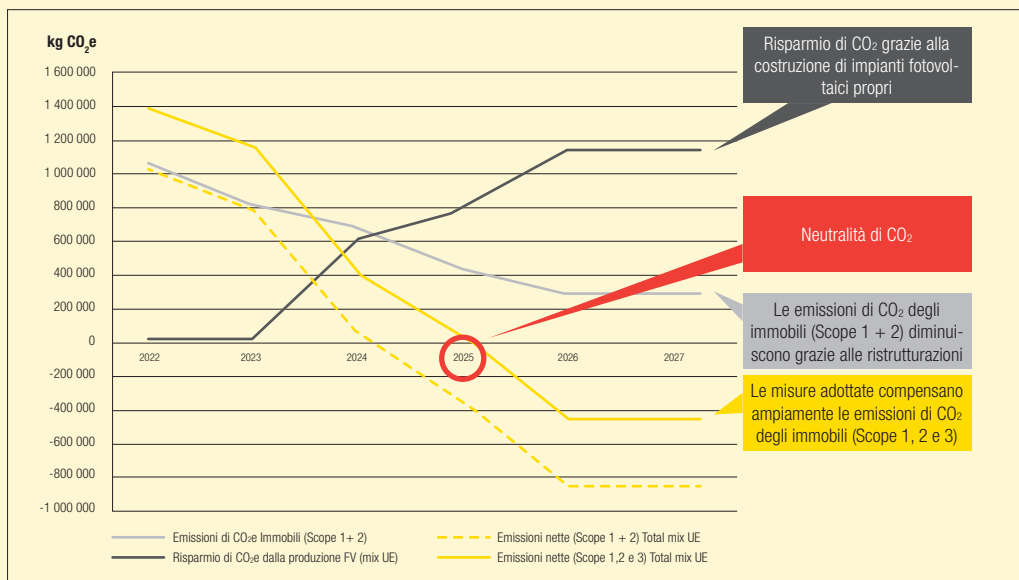
La strategia di sostenibilità di Pensimo Management SA si concentra sullo sfruttamento del potenziale di autoproduzione di energia e sull'aumento dell'uso di energie rinnovabili. Il portafoglio immobiliare conta già 53 impianti fotovoltaici. Il progetto «SOLution» è stato lanciato per incoraggiare la costruzione di impianti solari. Il progetto ha identificato gli edifici in cui l'installazione di un impianto solare è una misura individuale **immediata**.

Numero di installazioni fotovoltaiche



Remnex AST Swiss Real Estate Commercial ECO per raggiungere la neutralità di CO₂ negli Scope 1 e 2 entro il 2024

La combinazione tra la riduzione dei consumi attraverso le ristrutturazioni energetiche e lo sviluppo della produzione di energia rinnovabile può ridurre significativamente le emissioni di CO₂ degli edifici. Le misure necessarie per raggiungere questo obiettivo sono state valutate da Remnex AST e saranno attuate in più fasi per raggiungere l'obiettivo della neutralità di CO₂ il più rapidamente possibile.



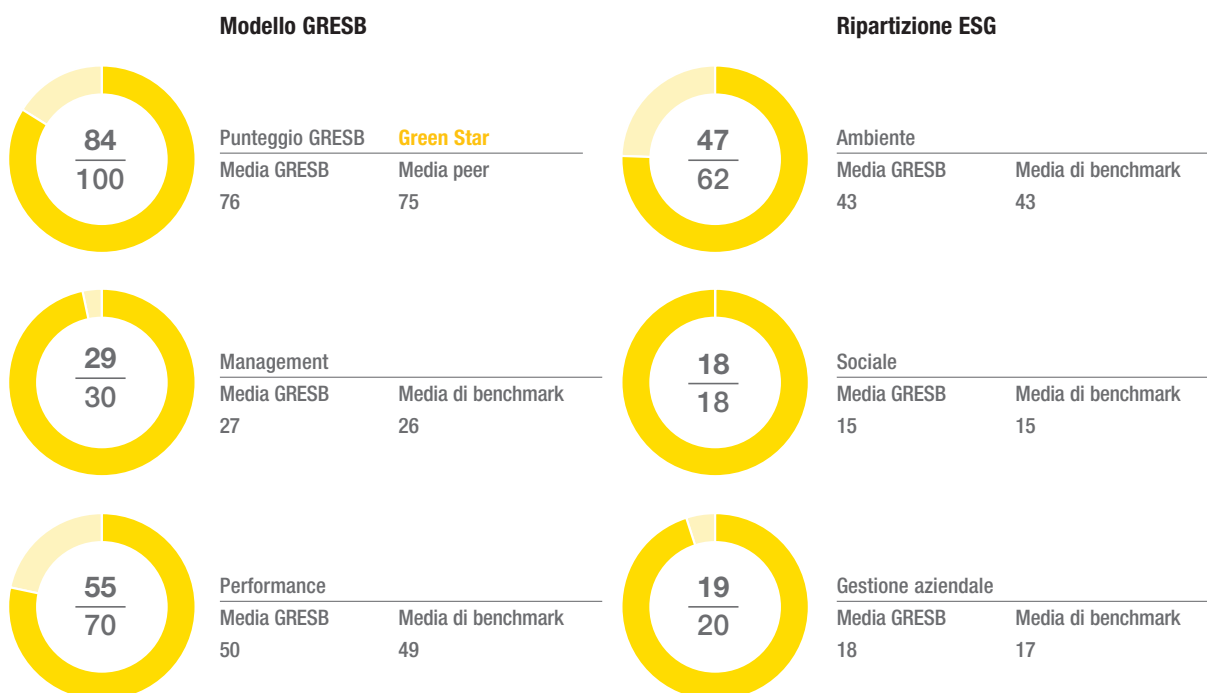
Pensimo Management SA mette a disposizione abitazioni a basso costo

La Fondazione d'investimento Adimora consente alla Cassa pensioni Posta di investire parte dei suoi fondi in un portafoglio immobiliare che non solo genera un rendimento interessante, ma tiene anche conto dell'impatto sociale delle abitazioni a basso costo. A tal fine, Adimora investe nei grandi agglomerati urbani di Zurigo, Basilea, Ginevra, Losanna e Berna, nelle città di medie dimensioni e nelle aree urbane dove gli alloggi a basso costo sono particolarmente richiesti.

Estero

La Cassa pensioni Posta investe in immobili all'estero attraverso la Fondazione d'investimento Testina. Il veicolo di investimento più grande (Testina Alpha) combina investimenti indiretti in fondi immobiliari non quotati con investimenti diretti in Europa. Nel processo di investimento, il comitato di investimento Testina tiene conto di molti aspetti ESG e richiede la partecipazione al GRESB (Global Real Estate Sustainability Benchmark). Inoltre, viene assunto un impegno attraverso GREEN, un'organizzazione no-profit che lavora in dialogo con i gestori di fondi per garantire che l'industria raggiunga gli obiettivi dell'Accordo sul clima di Parigi.

Il GRESB è un sistema di valutazione e benchmarking della sostenibilità riconosciuto a livello internazionale. Nella valutazione del GRESB, la gestione e la performance vengono valutate tenendo conto degli aspetti ESG. Nel 2023, il gruppo di investimento Alpha si è sottoposto per la prima volta alla valutazione di sostenibilità GRESB.



(Fonte: Almazara BV per conto della Fondazione Testina per gli investimenti, dati 2023)

Ottima valutazione GRESB per Testina Alpha

Il portafoglio del gruppo d'investimento Testina Alpha ha ottenuto 84 punti su 100, quattro stelle su cinque e lo status di Green Star. Questo risultato colloca il gruppo di investimento ben al di sopra della media dei portafogli immobiliari comparabili, che hanno ottenuto un punteggio medio di 75 punti nello stesso periodo.

11 Glossario

ASIP

L'Associazione delle casse pensioni svizzere ASIP è l'associazione mantello di oltre 900 casse pensioni. L'ASIP si propone di mantenere e promuovere la previdenza professionale gestita dal partenariato sociale su base liberale e decentralizzata e si impegna a rispettare il concetto dei tre pilastri con una ponderazione equilibrata. Si pone come interlocutore di tutti gli attori del settore della previdenza professionale. I rappresentanti dell'associazione rappresentano gli interessi delle casse pensioni in vari organismi e nei rapporti con i politici e l'opinione pubblica.

Azione per il clima 100+ (CA 100+)

L'obiettivo dell'iniziativa degli investitori è quello di garantire che i maggiori emettitori di gas serra al mondo adottino le misure necessarie per combattere il cambiamento climatico.

Base normativa

Per la valutazione degli investimenti patrimoniali vengono utilizzate norme generalmente riconosciute e considerate vincolanti. Queste includono la legislazione svizzera, le convenzioni internazionali ratificate dalla Svizzera e dall'OCSE e le linee guida dell'ONU sulla responsabilità d'impresa.

CO₂e

Poiché esistono diversi gas che non contribuiscono allo stesso modo all'effetto serra e che rimangono nell'atmosfera per periodi di tempo diversi, i gas vengono convertiti, resi comparabili e standardizzati in un'unità di misura chiamata CO₂e.

Decarbonizzazione

La decarbonizzazione è la transizione verso un'economia (approvvigionamento energetico, produzione industriale, agricoltura) che riduce in modo sostenibile le emissioni di gas a effetto serra, con l'obiettivo a lungo termine di un'economia sostanzialmente priva di emissioni.

Emissioni di gas a effetto serra (Scope 1, 2, 3)

L'anidride carbonica e il metano sono i principali responsabili del riscaldamento globale, con emissioni che avvengono durante la produzione propria dell'azienda (Scope 1), durante la produzione di energia acquistata (Scope 2) e, soprattutto, a monte e a valle della catena del valore (Scope 3).

ESG

ESG è l'acronimo di Environment (ad esempio protezione dell'ambiente), Social (ad esempio rispetto dei diritti umani) e Governance (ad esempio misure anticorruzione). Investire secondo i criteri ESG significa prendere in considerazione gli aspetti ambientali, sociali e societari, nonché il tipo di governance aziendale, quando si prendono le decisioni di investimento.

Ethos

Fondazione svizzera per lo sviluppo sostenibile. Riunisce casse pensioni e istituzioni svizzere. È stata creata per promuovere un'attività di investimento sostenibile e si impegna per un ambiente economico stabile e sano che salvaguardi gli interessi a lungo termine della società nel suo complesso.

GREEN

Il Global Real Estate Engagement Network (GREEN) è una rete non profit di investitori istituzionali globali del settore immobiliare. Il network mira a garantire che il settore raggiunga gli obiettivi di Parigi in materia di cambiamenti climatici. La rete è aperta alle società immobiliari quotate e non quotate.

Impegno

Dialogo con una società in cui la Cassa pensioni Posta ha investito per realizzare cambiamenti positivi a livello sociale e ambientale, o per apportare cambiamenti positivi nella gestione della società. Questo impegno può portare a lungo termine a un aumento del valore e a una riduzione del rischio per l'investitore. Come ultima risorsa, anche l'esclusione di una società dal portafoglio è un mezzo legittimo.

Impronta CO₂

L'impronta di carbonio è una misura della quantità di emissioni di gas a effetto serra causate dalle attività umane. Viene spesso utilizzata come indicatore dell'impronta ambientale di un individuo o di un'organizzazione. Nell'impronta di carbonio, le emissioni sono correlate alle attività investite.

Scope 1: le emissioni dell'ambito 1 provengono da fonti di cui l'azienda è direttamente responsabile o che controlla. Comprendono le emissioni da fonti energetiche come gas naturale e combustibili, refrigeranti ed emissioni derivanti dall'uso di caldaie e forni.

Scope 2: comprende le emissioni indirette derivanti dall'energia acquistata, come l'elettricità, il vapore o il teleriscaldamento, prodotti esternamente ma consumati dall'azienda.

Nell'ambito dello Scope 3 si distinguono due diversi tipi di emissioni: le emissioni a monte sono generate indirettamente all'interno della catena di creazione del valore, cioè attraverso i beni o i servizi acquistati. Le emissioni a valle sono legate ai beni e ai servizi venduti dall'azienda.

Intensità di CO₂

L'intensità di CO₂ è una misura delle emissioni di anidride carbonica in relazione alla produzione. Viene spesso utilizzata come indicatore dell'impatto ambientale di un'economia, di un'azienda o di una fonte energetica. L'intensità di CO₂ può essere vista come una sorta di benchmark di efficienza, in quanto misura le emissioni di anidride carbonica in relazione alla produzione. Un'intensità di CO₂ inferiore significa che viene emessa meno anidride carbonica per produrre la stessa quantità di beni o servizi.

ISS ESG

ISS ESG è la divisione di investimento di Institutional Shareholder Services Inc, leader mondiale nella corporate governance e negli investimenti responsabili, che fornisce valutazioni di sostenibilità. Le valutazioni tengono conto di un gran numero di criteri individuali classificati nelle categorie Ambiente, Governance e Sociale.

PACTA

PACTA – acronimo di «Paris Agreement Capital Transition Assessment» – è uno strumento open source per valutare l'allineamento dei portafogli finanziari con gli obiettivi dell'Accordo sul clima di Parigi.

SBTi (Iniziativa sugli obiettivi basati sulla scienza)

La Science Based Targets initiative (SBTi) è un'iniziativa congiunta di ONG (CDP, UNGC, WRI e WWF) che sviluppa metodi e criteri per un'efficace protezione del clima nelle imprese e definisce obiettivi aziendali convalidati in linea con la scienza del clima. L'SBTi definisce e promuove le migliori pratiche in materia di obiettivi basati sulla scienza (SBT).

Stewardship

Per Stewardship si intende la pianificazione e la gestione responsabile delle risorse. La gestione dei fondi pensione implica l'esercizio dei diritti di voto e l'assunzione di impegni.

SVVK-ASIR

Associazione svizzera per l'investimento responsabile. L'associazione sostiene i suoi membri nell'attuazione di strategie di sostenibilità.

UN Global Compact

Il Global Compact delle Nazioni Unite è la più grande iniziativa di sostenibilità aziendale del mondo. I suoi membri in tutto il mondo si impegnano a rispettare i principi relativi ai diritti umani, alle condizioni di lavoro, alla tutela dell'ambiente e alla lotta contro la corruzione.

WACI

Abbreviazione di intensità media ponderata di carbonio (Weighted Average Carbon Intensity). Unità di misura utilizzata per standardizzare l'impatto climatico dei diversi gas serra. Questo indicatore fornisce un'indicazione del grado di «esposizione» di un portafoglio, da un punto di vista finanziario, alle società con un'elevata intensità di gas serra.

Zero netto

L'obiettivo è di realizzare un'economia che non aumenti la concentrazione di gas serra nell'atmosfera (le emissioni inevitabili sono catturate e immagazzinate da processi tecnici). I criteri scientifici vengono utilizzati per verificare se gli obiettivi di emissione delle aziende sono sufficienti a limitare il riscaldamento globale a +1,5 °C. Le aziende sono tenute a rispettare questi criteri.



Viktoriastrasse 72, casella postale, 3000 Berna 22
www.pkpost.ch, e-mail: pkpost@pkpost.ch