



Rapporto di sostenibilità 2023

Indice

1. Introduzione	3
1.1 Premessa	3
1.2 Attività ESG degne di nota nel periodo di rendicontazione 2022/2023	3
2. Patrimonio complessivo	4
2.1 Panoramica della sostenibilità secondo le valutazioni ESG	4
3. Titoli	5
3.1 Esclusioni e controversie	6
3.2 Intensità di carbonio	7
4. Immobili	8
4.1 Impatto climatico sugli immobili propri	8
4.2 Investimenti immobiliari indiretti.....	9
5. Investimenti alternativi	10
6. Impegno	10
6.1 Adempimento dei diritti di voto	10
7. Adesioni	10
8. Conclusioni e altre misure	11

1. Introduzione

1.1 Premessa

La cassa pensioni Schindler (CP) si assume le proprie responsabilità nell'ambito della gestione dei patrimoni. Negli ultimi anni si è occupata dello sviluppo degli obiettivi di sostenibilità. Il Consiglio di fondazione ha approvato principi su come integrare i fattori ESG, ossia ambientali (Environment), sociali (Social) e di governance, nelle decisioni di investimento. A questo proposito si basa sui 17 obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) delle Nazioni Unite riportati di seguito.

Il regolamento d'investimento della CP stabilisce che, al momento della selezione degli investimenti, oltre agli aspetti finanziari si tenga conto anche dei criteri ESG. Poi, la direttiva ESG della cassa pensioni Schindler, in vigore dall'1.1.2022, contempla importanti principi ESG per la garanzia a lungo termine del patrimonio e dei rendimenti degli investimenti dei fondi affidati. Nel settore dell'ambiente si presta attenzione anche all'intensità di CO₂ degli investimenti e ai rischi climatici ad essa legati.

Illustrazione 1: I 17 obiettivi per uno sviluppo sostenibile dell'ONU



1.2 Attività ESG degne di nota nel periodo di rendicontazione 2022/2023

Negli ultimi 12 mesi la CP ha realizzato le seguenti attività ESG:

- Realizzazione di due impianti fotovoltaici a Aigle e Lucerna (Abendweg) inclusa l'installazione di base per la mobilità elettrica
- Installazione di base per la mobilità elettrica nello stabile di Lucerna St. Karlstrasse
- Copertura ESG sensibilmente più elevata nelle categorie d'investimento tradizionali
- Integrazione degli investimenti immobiliari indiretti nella copertura ESG

2. Patrimonio complessivo

2.1 Panoramica della sostenibilità secondo le valutazioni ESG

La CP ha fatto analizzare il proprio patrimonio complessivo il 30.09.2023 da un canto dal Credit Suisse quale Global Custodian in chiave dei criteri ESG (rating MSCI). Laddove il Credit Suisse non ha potuto effettuare alcuna valutazione in base al rating MSCI, in particolare nell'ambito degli immobili e degli investimenti alternativi, la CP ha proceduto anche a proprie valutazioni. Qui di seguito viene riportata la copertura della valutazione ESG in modo ponderato sul volume.

	in mio. di CHF	valutazioni in termini di criteri ESG	
		sì	no
Liquidità	46.7	21.2	25.5
Obbligazioni in CHF	317.8	298.0	19.8
Obbligazioni in valuta estera (hedged)	82.0	76.6	5.4
Obbligazioni in valuta estera	7.2	7.2	0
Azioni svizzere	231.4	226.1	5.3
Azioni estere	394.1	349.4	44.7
Immobili propri / comproprietà	469.1	412.4	56.7
Investimenti immobiliari indiretti	306.7	206.5	100.2
Private Equity	178.2	177.5	0.7
Hedge Funds	29.1	10.5	18.6
Insurance linked Securities	32.3	22.4	9.9
Infrastrutture	86.8	86.5	0.3
Obbligazioni alternative	49.6	49.6	0
Resto / Varia	38.5	27.9	10.6
Patrimonio complessivo al 30.09.2023	2'269.5	1'971.8	297.7
in % al 30.9.2023		86.9%	13.1%
in % al 30.9.2022		77.6%	22.4%

Rispetto all'anno precedente, la copertura ESG ha potuto essere aumentata di circa 10 punti percentuali. Ciò è principalmente riconducibile all'integrazione di valutazioni GRESB negli investimenti immobiliari indiretti.

Per quanto attiene ai titoli valutati, il 99,2% (anno precedente 98,7%) soddisfa lo standard di sostenibilità (AAA-BB) e lo 0,8% (anno precedente 1,3%) non è sostenibile (B-CCC). Per quanto riguarda gli investimenti alternativi, si è tenuto conto di temi ESG nel processo decisionale di investimento (cfr. capitolo 5) e per gli immobili propri è stato definito il percorso di riduzione delle emissioni di CO₂ della cassa pensioni (cfr. capitolo 4). Per quanto riguarda gli investimenti immobiliari indiretti, sono stati integrati, laddove possibile, valutazioni GRESB.

La seguente illustrazione riassume la suddivisione in categorie d'investimento e in rating MSCI ESG:

Vermögensaufteilung nach Anlagestruktur und MSCI ESG-Ratings (mit MSCI-Fund Splitting)

(in % und Mio CHF)

	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	Nicht bewertet	Total
Liquidität	0.05%	0.48%	0.35%	0.05%	0.00%	0.00%	0.00%	1.35%	2.28%
	1.08	10.90	7.98	1.18	0.00	0.00	0.00	30.64	51.79
Währungsoverlay								-0.23%	-0.23%
								-5.14	-5.14
Obligationen CHF	1.01%	7.65%	3.35%	0.83%	0.21%	0.08%	0.00%	0.87%	14.00%
	22.86	173.60	76.09	18.90	4.75	1.80	0.00	19.78	317.78
Obligationen FW (hedged)	0.24%	1.69%	0.90%	0.40%	0.11%	0.03%	0.01%	0.24%	3.61%
	5.37	38.31	20.44	9.09	2.57	0.60	0.23	5.42	82.03
Obligationen FW	0.01%	0.06%	0.25%						0.32%
	0.26	1.37	5.58						7.22
Aktien Schweiz	2.15%	5.01%	2.27%	0.33%	0.19%	0.02%	0.00%	0.23%	10.19%
	48.71	113.66	51.47	7.41	4.40	0.41	0.03	5.26	231.36
Aktien Ausland	3.45%	4.98%	3.71%	2.69%	0.35%	0.15%	0.07%	1.97%	17.36%
	78.25	113.01	84.27	60.99	7.85	3.42	1.62	44.68	394.10
Immobilien CH	0.58%		0.26%					30.82%	31.66%
	13.19		5.87					699.50	718.57
Alternative Immobilien Ausland								2.52%	2.52%
								57.18	57.18
Private Equity								7.85%	7.85%
								178.17	178.17
Hedge Funds								1.28%	1.28%
								29.06	29.06
Insurance Linked Securities								1.42%	1.42%
								32.29	32.29
Infrastruktur	0.00%	0.01%	0.00%	0.15%	0.00%	0.00%	0.00%	3.66%	3.83%
	0.00	0.27	0.09	3.41	0.02	0.00	0.00	83.10	86.88
Alternative Obligationen								2.19%	2.19%
								49.68	49.68
Rest / Axa-Fonds	0.22%	0.52%	0.36%	0.10%	0.02%	0.00%	0.00%	0.47%	1.70%
	5.02	11.90	8.15	2.29	0.46	0.09	0.00	10.62	38.53
Total	7.70%	20.40%	11.45%	4.55%	0.88%	0.28%	0.08%	54.65%	100.00%
	174.74	463.03	259.96	103.27	20.06	6.32	1.88	1240.25	2269.51

3. Titoli

Le azioni e le obbligazioni (circa il 45% del patrimonio complessivo) raggiungono i seguenti valori di riferimento secondo il rating MSCI ESG:

Portafoglio titoli








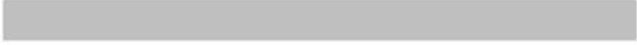
30.09.2023 30.09.2022 30.09.2021

Rating ESG	AA	AA	A
Punteggio ESG	7.28	8.18	7.06

La riduzione del punteggio ESG da 8.18 a 7.28 è riconducibile a una modifica della regola unica da parte di MSCI. L'«Adjustment-Factor» finora utilizzato da MSCI non è più stato considerato.

A questo proposito MSCI valuta le singole posizioni per quanto riguarda la tutela ambientale, la responsabilità sociale e la governance responsabile. Circa il 60% delle posizioni valutate raggiunge un rating ESG di AAA o AA.

Vermögensaufteilung nach MSCI ESG-Ratings (mit MSCI-Fund Splitting)
(in % und Mio CHF)

		in %	in Mio
AAA		7.70%	174.74
AA		20.40%	463.03
A		11.45%	259.96
BBB		4.55%	103.27
BB		0.88%	20.06
B		0.28%	6.32
CCC		0.08%	1.88
Nicht bewertet		54.65%	1'240.25
Total		100.00%	2'269.51

Le singole categorie vengono descritte da MSCI come segue:

Leader	AAA AA	Leader
Durchschnittlich	A BBB BB	Nella media
Nachzügler	B CCC	Ritardatari
Nicht bewertet	NR	Non valutati

3.1 Esclusioni e controversie

La cassa pensioni Schindler esclude dal proprio universo di investimento le aziende che realizzano fatturati vendendo armi controverse (includendo le bombe a grappolo, le mine terrestri, le armi di distruzione di massa) e violando i diritti umani. Sono inoltre escluse le aziende che generano più del 30% del loro fatturato con il carbone termico (sia produzione di energia che estrazione) e più del 5% del loro fatturato con armi convenzionali, energia nucleare, tabacco, pornografia e gioco d'azzardo. Queste esclusioni sono valide per singoli titoli e, per quanto possibile, anche per gli investimenti collettivi. Possono essere inoltre escluse anche le aziende coinvolte in gravi controversie. La CP Schindler applica anche la lista di esclusione dell'Associazione svizzera per investimenti responsabili (ASIR).

3.2 Intensità di carbonio







Per limitare l'aumento della temperatura, nell'ambito della Convenzione quadro delle Nazioni Unite sui cambiamenti climatici conclusa nel 2015 a Parigi, è stato definito l'obiettivo di limitare il riscaldamento globale a 1,5 gradi rispetto alle temperature dell'era preindustriale. Così anche la Svizzera con la Strategia energetica 2050 intende fissare l'obiettivo di un saldo netto delle emissioni pari a zero per un approvvigionamento energetico sostenibile.

In linea con le iniziative sul clima menzionate in precedenza, la CP tiene conto anche dei rischi climatici, poiché questi possono influenzare il valore degli investimenti. Sulla base dell'analisi effettuata, è stata calcolata anche l'intensità di carbonio del portafoglio azionario e obbligazionario.

L'intensità di carbonio ponderata degli investimenti in titoli, ossia l'esposizione del portafoglio ad aziende ad alta intensità di CO₂ (tonnellate di CO₂e / milioni di CHF di fatturato), è sensibilmente diminuita in un anno da 112,41 a 80,79 tonnellate. La differenza positiva è principalmente riconducibile al crescente utilizzo di fondi ESG.

Vermögensaufteilung nach Kohlenstoffintensitätskategorie

(in % und Mio CHF)

		in %	in Mio
Sehr tief		9.63%	218.48
Tief		23.53%	534.09
Moderat		13.86%	314.64
Hoch		0.55%	12.45
Sehr hoch		0.36%	8.10
Nicht bewertet		52.07%	1'181.74
Total		100.00%	2'269.51
Durchschnittliche Kohlenstoffintensität (in Tonnen)		Moderat	80.79

Utilizzo di fondi azionari Finreon

Da metà 2022 la CP investe 10 milioni di CHF nei fondi azionari Finreon Carbon Focus. Con uno swap Carbon Focus questo fondo azionario presenta un'impronta di CO₂ negativa. La CP riduce quindi l'impronta di CO₂ del suo portafoglio di ulteriori 8 tonnellate circa.

4. Immobili

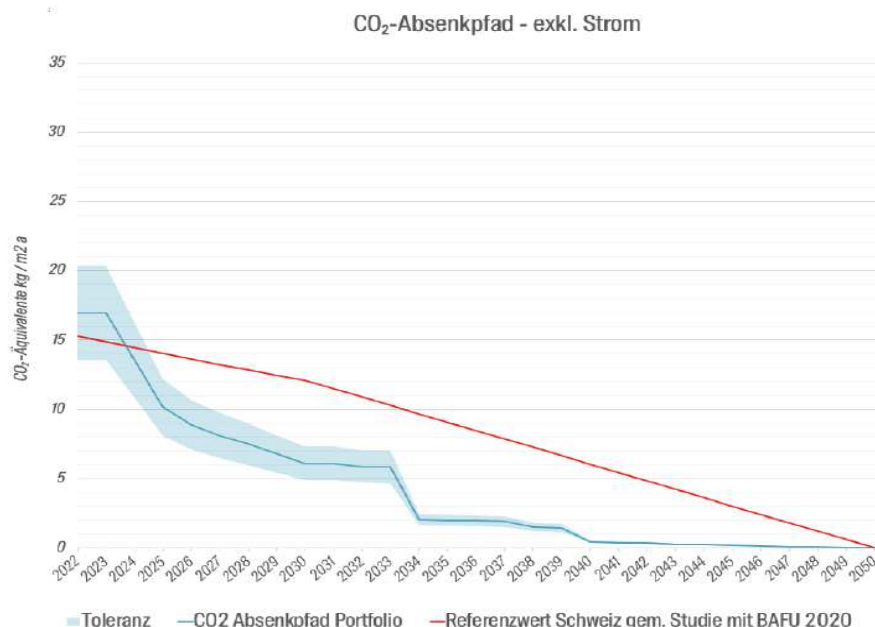
4.1 Impatto climatico sugli immobili propri

La cassa pensioni Schindler ha riconosciuto la necessità di ridurre le emissioni di CO₂ derivanti dagli immobili di cui è direttamente proprietaria. Nel 2022, il portafoglio immobiliare produce considerevoli emissioni di CO₂ derivanti dall'esercizio degli impianti di riscaldamento e per la produzione di acqua calda. Se si considera la quota della domanda di energia utile, circa il 94% del calore viene generato da fonti energetiche fossili. Le emissioni relative di CO₂, ovvero le emissioni per metro quadrato di superficie di riferimento energetico, ammontano a 18,9 kg CO₂e/m², circa il 20% in più del valore medio degli investitori istituzionali in Svizzera (15,2 kg/m²).

Dati chiave sul clima degli immobili propri

Quota riscaldamento combustibili fossili / Ø Svizzera	94% / 60%
Emissioni relative CO ₂ e riscaldamento & acqua calda (kg CO ₂ e/m ²) / Ø Svizzera	18.9/ 15.2

La CP persegue l'obiettivo di ottenere un saldo netto delle emissioni pari a zero nell'ambito degli immobili propri al più tardi entro il 2040 tramite l'adozione di misure di risanamento energetico. Sono già state effettuate le prime analisi, in base a cui è stato stabilito il seguente percorso di riduzione. La quota dei sistemi di riscaldamento a gasolio e a gas diminuirà nel corso del tempo a seguito della pianificazione degli investimenti; vengono, invece, maggiormente ponderate le pompe di calore o il teleriscaldamento. Il percorso di riduzione negli immobili propri si presenta come segue:



Già dal 2009, la cassa pensioni Schindler è riuscita a ridurre le emissioni di CO₂ nei progetti di risanamento e di nuova costruzione grazie all'adozione di diverse misure. In questo settore vengono già adottate ulteriori misure. Nel 2023 vengono, infatti, installati due impianti fotovoltaici con i seguenti valori di riferimento negli stabili di Aigle e Lucerna (Abendweg):

- Potenza installata: 177 kWp
- Produzione elettrica prevista: 173'000 kWh/a
- Risparmio anno di CO₂: 13,87 t CO₂/a

Progetti realizzati e in fase di esecuzione:

Immobile	Anno	Progetti
Am Suteracher a Zurigo	2009	Impianto solare per la produzione di acqua calda
Ave. du Galicien, Prilly	2012	Impianto solare per la produzione di acqua calda
Fratello e Sorella, Emmen	2016	Standard Minergie
	2021	Riscaldamento con pompa di calore che sfrutta l'acqua di falda
	2022	Installazione di stazioni di ricarica elettrica nei parcheggi sotterranei Impianto fotovoltaico in funzione dall'autunno 2022
Moosaic, Emmen	2020	Standard Minergie, incl. impianto fotovoltaico e stazioni di ricarica elettrica Riscaldamento con pompa di calore che sfrutta l'acqua di falda
Stabile Aigle	2023	Impianto fotovoltaico in funzione dall'inverno 2023, incluse le stazioni di ricarica elettrica
Stabile Lucerna, Abendweg	2023	Impianto fotovoltaico in funzione dall'inverno 2023, incluse le stazioni di ricarica elettrica
Stabile Am Suteracher Zurigo	2024	Impianto fotovoltaico, incluse le stazioni di ricarica elettrica
Area Schindler, Schlieren	2024 - 2027	Standard Minergie-P Riscaldamento con sonde geotermiche Impianto fotovoltaico, stazioni di ricarica elettrica nel parcheggio sotterraneo

4.2 Investimenti immobiliari indiretti

Per quanto riguarda i fondi d'investimento immobiliari e le fondazioni d'investimento pari a 287 milioni di CHF o a circa il 12,6% del patrimonio complessivo, 187 milioni di CHF vengono valutati in base al GRESB¹. A questo proposito viene conseguito un rating ponderato di 78,2, che comporta un rating medio di 3,07 stelle (al massimo 5 stelle).

I fondi d'investimento e le fondazioni d'investimento per un controvalore di 100 milioni di CHF non presentano ancora alcun rating GRESB.

¹ Benchmark ESG globale per il Real Estate

5. Investimenti alternativi

I requisiti posti ai nostri gestori patrimoniali esterni sono fondati sui principi per un investimento responsabile delle Nazioni Unite. I requisiti della CP sono essenzialmente i seguenti:

- Il gestore del fondo ha sottoscritto i Principles for Responsible Investment (UN PRI).
- I criteri ESG sono parte integrante del processo di investimento.

Nei nuovi bandi di concorso, la preferenza viene data ai gestori o ai prodotti che meglio soddisfano queste esigenze. Per quanto riguarda gli attuali gestori patrimoniali esterni, è stata verificata la conformità ai requisiti summenzionati:

Scelta gestori patrimoniali - investimenti alternativi

Totale investimenti alternativi in milioni / quota in % del volume complessivo	372	16%
Numero di firmatari UN PRI / Numero complessivo gestori patrimoniali	16/19	
Numero di firmatari UN PRI in milioni / Quota % del volume complessivo	342	15%

Il 16% dei patrimoni gestiti dalla CP sono investimenti alternativi. Questi ultimi sono ripartiti su complessivamente 19 gestori patrimoniali, di cui 16 hanno sottoscritto gli United Nations Principles for Responsible Investment (UN PRI). Questi 16 gestori patrimoniali esterni hanno ottenuto il rating più alto A+ nella valutazione PRI. Per quanto riguarda i 3 gestori che non hanno sottoscritto gli UN PRI, si tratta soprattutto di fondi più remoti in fase di rimborso.

6. Impegno

6.1 Adempimento dei diritti di voto

La CP esercita i propri diritti di voto in Svizzera in modo sistematico e fiduciario nell'interesse degli assicurati. A tal fine, si basa sulle linee guida, sulle analisi e sulle raccomandazioni di voto di Inrate AG (consulente in materia di diritto di voto). Per quanto attiene alla categoria Azioni estere, la CP ha investito principalmente tramite fondi d'investimento in cui le direzioni dei fondi esercitano i diritti di voto.

7. Adesioni

La CP è membro della Fondazione Ethos e di SSF Swiss Sustainable Finance e sostiene i loro obiettivi nell'ambito della promozione degli investimenti sostenibili.



8. Conclusioni e altre misure

Come mostra il presente rapporto di sostenibilità, nella sua politica di investimento la CP tiene conto in modo ampio degli aspetti climatici e di sostenibilità. I criteri di sostenibilità sono parte integrante del processo di investimento e della gestione del rischio.

La CP monitorerà costantemente gli sviluppi nell'ambito della sostenibilità e adotterà ulteriori misure appropriate. Per il 2024, la CP prevede di procedere come segue:

- Installazione dell'impianto fotovoltaico nello stabile am Suteracher a Zurigo
- Inizio del progetto di costruzione a Schlieren con standard Minergie-P
- Ulteriore miglioramento della copertura ESG negli investimenti immobiliari indiretti tramite impegno

Il presente rapporto è stato approvato dal Consiglio di fondazione della CP in occasione della riunione del 23.11.2023.