



## **Rapporto di sostenibilità 2022**

## Indice

<b>1. Introduzione</b> .....	<b>3</b>
1.1 Premessa .....	3
1.2 Scopo del rapporto .....	3
<b>2. Patrimonio complessivo</b> .....	<b>4</b>
2.1 Panoramica della sostenibilità secondo il rating MSCI .....	4
<b>3. Titoli</b> .....	<b>7</b>
3.1 Investimenti in base al rating ESG MSCI e Best in Class .....	7
3.2 Esclusioni e controversie .....	8
3.4 Intensità di carbonio .....	8
<b>4. Immobili</b> .....	<b>9</b>
4.1 Impatto climatico sugli immobili propri .....	9
4.2 Investimenti immobiliari indiretti .....	10
<b>5. Investimenti alternativi</b> .....	<b>10</b>
<b>6. Impegno</b> .....	<b>11</b>
6.1 Adempimento dei diritti di voto .....	11
<b>7. Conclusioni e altre misure</b> .....	<b>11</b>
<b>8. Partner</b> .....	<b>12</b>

## Elenco delle illustrazioni

Illustrazione 1: I 17 obiettivi per uno sviluppo sostenibile dell'ONU .....	3
Illustrazione 2: Copertura della valutazione ESG .....	4
Illustrazione 3: Suddivisione in base alle categorie d'investimento e ai rating ESG .....	5
Illustrazione 4: Suddivisione in base al rating ESG MSCI .....	6
Illustrazione 5: Suddivisione in obbligazioni, azioni e in base a rating ESG MSCI .....	7
Illustrazione 6: Suddivisione in base all'intensità di carbonio .....	8
Illustrazione 7: Emissioni di CO <sub>2</sub> degli immobili propri .....	9

## 1. Introduzione

### 1.1 Premessa

La cassa pensioni Schindler si assume le proprie responsabilità nell'ambito della gestione dei patrimoni. Negli ultimi anni si è occupata intensamente 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 cassa pensioni Schindler stabilisce ora 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 CO<sub>2</sub> degli investimenti e ai rischi climatici ad essa legati.

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



### 1.2 Scopo del rapporto

Con il rapporto di sostenibilità, che abbiamo redatto per la prima volta, documentiamo le nostre attività principali in relazione alle misure adottate e riconosciamo la crescente importanza e l'interesse per il tema ESG.

## 2. Patrimonio complessivo

### 2.1 Panoramica della sostenibilità secondo il rating MSCI

La cassa pensioni Schindler ha fatto analizzare il suo patrimonio complessivo al 30.09.2022 da specialisti in materia di sostenibilità del Credit Suisse (Svizzera) in chiave dei criteri ESG. Qui di seguito viene riportata la copertura della valutazione ESG in modo ponderato sul volume.

#### Illustrazione 2: Copertura della valutazione ESG

Copertura in % e in milioni di CHF del patrimonio complessivo		
Patrimonio complessivo	100%	2'186
di cui valutati		
- Soluzione titoli ESG da parte del CS	37.88%	828
- ESG integrazione di investimenti alternativi	18.34%	401
Percorso di riduzione delle emissioni di CO <sub>2</sub> degli immobili propri	21.36%	467
<b>Totale valutazioni in termini di criteri ESG</b>	<b>77.58%</b>	<b>1'696</b>
di cui non valutati		
- Immobili CH (indiretti)	10.50%	230
- Investimenti tradizionali	9.20%	201
- Liquidità	1.29%	28
- Investimenti alternativi restanti	1.42%	31
<b>Totale valutazioni non in termini di criteri ESG</b>	<b>22.41%</b>	<b>490</b>
<b>TOTALE</b>	<b>100.0%</b>	<b>2'186</b>

Il 77,58% o 1'696 milioni di CHF del patrimonio complessivo hanno potuto essere valutati in termini dei criteri ESG. Il patrimonio restante non valutato, pari al 22,41% o a circa 490 milioni di CHF, è costituito principalmente da investimenti immobiliari indiretti e da investimenti tradizionali non valutati.

Per quanto attiene ai titoli valutati, il 98,69% (anno precedente 96,1%) soddisfa lo standard di sostenibilità e l'1,31% (anno precedente 3,9%) non è sostenibile. Per quanto riguarda gli investimenti alternativi, si è tenuto parzialmente 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 CO<sub>2</sub> della cassa pensioni (cfr. capitolo 4).

Il totale della quota della cassa pensioni non valutata in termini di ESG ammonta attualmente al 22,41% o a 490 milioni di CHF.

La seguente illustrazione riassume la suddivisione del portafoglio complessivo in categorie d'investimento e in rating ESG:

**Illustrazione 3: Suddivisione in base alle categorie d'investimento e ai rating ESG**

(in % e milioni di CHF)

	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	Non valutati	Totale
Liquidità	0.25	4.74	2.69	0.47	0.00	0.00	0.00	28.15	<b>36.31</b>
Obbligazioni in CHF	0.79%	2.82%	4.05%	0.67%	0.20%	0.16%	0.00%	4.66%	<b>13.37%</b>
	17.33	61.72	88.62	14.74	4.47	3.42	0.04	101.86	<b>292.20</b>
Obbligazioni in valuta estera	0.20%		0.29%						<b>0.49%</b>
	4.40		6.31						<b>10.71</b>
Obbligazioni in valuta estera (hedged)	0.22%	0.65%	0.78%	0.37%	0.18%	0.06%	0.01%	1.41%	<b>3.69%</b>
	4.90	14.21	17.02	7.99	4.04	1.36	0.27	30.86	<b>80.65</b>
	1.12%	5.28%	2.83%	0.39%	0.28%	0.01%	0.00%	0.26%	<b>10.17%</b>
	24.41	115.43	61.82	8.47	6.13	0.28	0.00	5.69	<b>222.23</b>
Azioni svizzere	2.38%	4.33%	4.22%	2.48%	0.49%	0.20%	0.04%	2.21%	<b>16.34%</b>
	51.94	94.59	92.18	54.25	10.69	4.47	0.77	48.35	<b>357.23</b>
Azioni estere	0.32%	0.22%	0.25%					32.05%	<b>32.85%</b>
	7.04	4.71	5.53					700.74	<b>718.02</b>
Immobili CH								2.77%	<b>2.77%</b>
Immobili alternativi esteri								60.49	<b>60.49</b>
Private Equity								8.30%	<b>8.30%</b>
								181.43	<b>181.43</b>
Fondi hedge								1.52%	<b>1.52%</b>
								33.21	<b>33.21</b>
Insurance linked Securities								1.54%	<b>1.54%</b>
								33.56	<b>33.56</b>
Infrastrutture		0.01%	0.00%	0.16%	0.00%			3.21%	<b>3.39%</b>
		0.28	0.1	3.51	0.02			70.14	<b>74.05</b>
Obbligazioni alternative								2.38%	<b>2.38%</b>
								52.03	<b>52.03</b>
Resto / Fondi Axa	0.13%	0.43%	0.36%	0.08%	0.03%	0.00%	0.00%	0.65%	1.68%
	2.81	9.5	7.83	1.75	0.55	0.07	0.01	14.3	<b>36.83</b>
Overlay valutario								-0.13%	<b>-0.13%</b>
								-2.86	<b>-2.86</b>
<b>Totale</b>	<b>5.17%</b>	<b>13.96%</b>	<b>12.90%</b>	<b>4.17%</b>	<b>1.18%</b>	<b>0.44%</b>	<b>0.05%</b>	<b>62.12%</b>	<b>100.00%</b>
	<b>113.08</b>	<b>305.17</b>	<b>282.1</b>	<b>91.19</b>	<b>25.89</b>	<b>9.6</b>	<b>1.1</b>	<b>1357.94</b>	<b>2186.07</b>

Inoltre, le valutazioni mostrano che la parte valutata con un rating AA (anno precedente rating A) è già ben posizionata in termini di rating ESG<sup>1</sup>. Lo sviluppo positivo del rating ESG è dovuto al fatto che i gestori patrimoniali sono stati invitati a utilizzare sempre in maggior misura fondi conformi ai criteri ESG.

<sup>1</sup> Il rating ESG MSCI misura la capacità di resistenza di un portafoglio ai rischi ambientali, sociali e di governance (ESG) a lungo termine rilevanti per il settore e viene calcolato utilizzando un punteggio da 0 a 10, poi convertito in un rating AAA-CCC («leader» da AAA a AA / «nella media» da A a BB / «ritardatari» da B a CCC).

**Illustrazione 4: Suddivisione in base al rating ESG MSCI**

**Portafoglio titoli**

	30.09.2022	30.09.2021
Rating ESG	<b>AA</b>	<b>A</b>
Punteggio ESG	<b>8.18</b>	<b>7.06</b>

Le categorie d'investimento azioni e obbligazioni sono state valutate per quanto riguarda la tutela ambientale, la responsabilità sociale e la governance responsabile. Questi due gruppi d'investimento rappresentano il 44% o circa 900 milioni di CHF del patrimonio complessivo della cassa pensioni Schindler. L'orientamento ai criteri ESG nei nostri portafogli azionari e obbligazionari si traduce in un punteggio ESG che presenta un buon punteggio ESG combinato pari a 8.18 (anno precedente: 7.06). La buona valutazione del portafoglio risulta da una quota maggiore di investimenti con almeno un rating A (12,90%) e AA (13,96%).

(in % e milioni di CHF)

		in %	in mio.
AAA		5.17%	113.08
AA		13.96%	305.17
A		12.90%	282.10
BBB		4.17%	91.19
BB		1.18%	25.89
B		0.44%	9.60
CCC		0.05%	1.10
Non valutati		62.12%	1'357.93
<b>Totale</b>		<b>100.00%</b>	<b>2'186.07</b>

### 3. Titoli

Nell'analisi e nella selezione degli investimenti diretti e collettivi, la CP Schindler abbina gli approcci best-in-class, controverso e di esclusione. Sulla base di questa analisi, la cassa pensioni Schindler rende di seguito note le principali valutazioni di questo studio.

#### 3.1 Investimenti in base al rating ESG MSCI e Best in Class

Nel rating Best in Class le aziende vengono classificate in diverse categorie in base alla performance ESG da loro conseguita rispetto alla concorrenza dello stesso comparto industriale. Questi rating sono paragonabili a quelli di solvibilità nell'ambito delle obbligazioni (AAA: miglior rating di sostenibilità, CCC: peggior rating di sostenibilità). Il portafoglio della cassa pensioni Schindler si concentra principalmente su aziende con un rating pari o superiore ad A, cfr. illustrazione 4.

La quota di azioni e di obbligazioni che non soddisfa i criteri di sostenibilità della cassa pensioni Schindler secondo questa analisi ammonta al 30.09.2022 allo 0,63% del portafoglio complessivo (anno precedente 1,9%). Rispetto all'anno precedente, la percentuale di azioni e obbligazioni che non soddisfano i criteri di sostenibilità della cassa pensioni Schindler è stata ulteriormente ridotta.

Alcuni fondi utilizzati non hanno potuto essere classificati in termini di criteri ESG, in quanto per questi fondi non sono ancora disponibili rating ESG ufficiali.

#### Illustrazione 5: Suddivisione in obbligazioni, azioni e in base a rating ESG MSCI

(in % e milioni di CHF)

	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	Non valutati	Totale
Obbligazioni in CHF	1.80%	6.42%	9.22%	1.53%	0.46%	0.36%	0.00%	10.59%	30.39%
	17.33	61.72	88.62	14.74	4.47	3.42	0.04	101.86	292.20
Obbligazioni in valuta estera	0.46%		0.66%						1.11%
	4.40		6.31						10.71
Obbligazioni in valuta estera (hedged)	0.51%	1.48%	1.77%	0.83%	0.42%	0.14%	0.03%	3.21%	8.39%
	4.90	14.21	17.02	7.99	4.04	1.36	0.27	30.86	80.65
Azioni svizzere	2.54%	12.00%	6.43%	0.88%	0.64%	0.03%	0.00%	0.59%	23.11%
	24.41	115.43	61.82	8.47	6.13	0.28	0.00	5.69	222.23
Azioni estere	4.82%	8.86%	8.51%	4.89%	0.98%	0.36%	0.08%	3.95%	32.44%
	46.35	85.15	81.78	47.02	9.44	3.44	0.77	37.94	311.90

Dal punto di vista della sostenibilità occorre tener presente che il 13,11% del portafoglio azionario è investito in cosiddetti «leader ESG» (AAA-AA) e solo lo 0,25% in «ritardatari» (B-CCC). Il portafoglio obbligazionario realizza una performance complessiva pari al 4,68% con i «primi della classe» della sostenibilità e allo 0,23% con i «ritardatari».

### 3.2 Esclusioni e controversie

La cassa pensioni Schindler esclude dal proprio universo di investimento le aziende che realizzano fatturati vendendo armi controverse (incluse 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. Inoltre, la CP Schindler applica anche la lista di esclusione dell'Associazione svizzera per investimenti responsabili (ASIR).

### 3.4 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 cassa pensioni Schindler 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 CO<sub>2</sub> (tonnellate di CO<sub>2</sub>e / milioni di CHF di fatturato), è diminuita in un anno da 135,8 a 112,41 tonnellate. Questa differenza è dovuta in particolare all'esclusione attiva nel settore del carbone.

#### Illustrazione 6: Suddivisione in base all'intensità di carbonio<sup>2</sup>

(in % e milioni di CHF)

		in %	in mio.
Molto bassa		15.44%	148.42
Bassa		34.47%	331.43
Moderata		27.26%	262.16
Alta		2.26%	21.73
Molto alta		1.74%	16.71
Non valutati		18.84%	181.13
<b>Totale</b>		<b>100.00%</b>	<b>961.59</b>
<b>Intensità di carbonio media (in tonnellate)</b>		<b>Moderata</b>	<b>120.49</b>

<sup>2</sup> In tonnellate di CO<sub>2</sub> equivalente per milione di fatturato in USD: 0 - <15 molto bassa, 15 - <70 bassa, 70 - <250 moderata, 250 - <525 alta, >=525 molto alta

## 4. Immobili

### 4.1 Impatto climatico sugli immobili propri

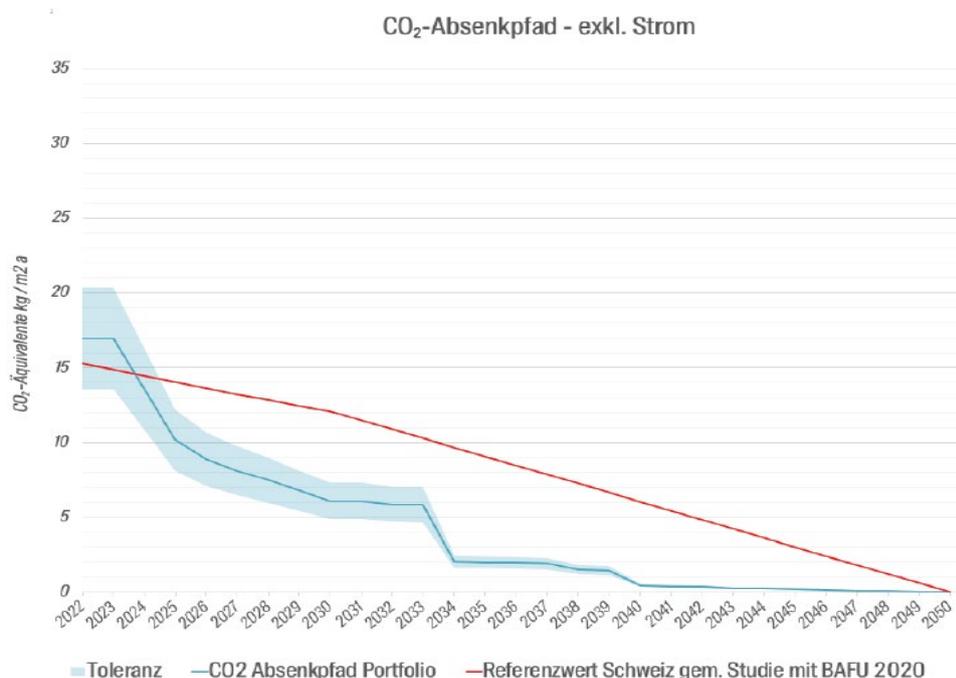
La cassa pensioni Schindler ha riconosciuto la necessità di ridurre le emissioni di CO<sub>2</sub> derivanti dagli immobili di cui è direttamente proprietaria. Nel 2022, il portafoglio immobiliare produce considerevoli emissioni di CO<sub>2</sub> derivanti dall'esercizio degli impianti di riscaldamento 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 CO<sub>2</sub>, cioè le emissioni per metro quadrato di superficie di riferimento energetico, ammontano a 18,9 kg/ CO<sub>2</sub>e/m<sup>2</sup>, il che supera di circa il 20% il valore medio degli investitori istituzionali in Svizzera (15,2 kg/m<sup>2</sup>).

#### Cifre salienti legate al clima degli immobili propri

Quota riscaldamenti a combustibili fossili / Ø Svizzera	94% / 60%
Emissioni relative di CO <sub>2</sub> e riscaldamento e acqua calda (kg CO <sub>2</sub> e/m <sup>2</sup> )/Ø Svizzera	18.9 / 15.2

Grazie all'integrazione di misure di risanamento energetico nel portafoglio della cassa pensioni Schindler, i 26 immobili propri vengono ora gestiti con l'obiettivo di raggiungere un saldo netto delle emissioni pari a zero al più tardi entro il 2040. 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 diminuisce nel corso del tempo a seguito della pianificazione degli investimenti; vengono, invece, maggiormente ponderate le pompe di calore o il teleriscaldamento.

Illustrazione 7: Emissioni di CO<sub>2</sub> degli immobili propri



Già dal 2009, la cassa pensioni Schindler è riuscita a ridurre le emissioni di CO<sub>2</sub> nei progetti di risanamento e di nuova costruzione grazie all'adozione di diverse misure. In questo settore sono già previsti ulteriori provvedimenti.

**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 2022	Standard Minergie Riscaldamento con pompa di calore che sfrutta l'acqua di falda Impianto fotovoltaico in funzione dall'autunno 2022
Moosaic, Emmen	2020	Standard Minergie, incl. impianto fotovoltaico Riscaldamento con pompa di calore che sfrutta l'acqua di falda
Diversi immobili	2022	Avvio della progettazione di 3 impianti fotovoltaici ad Aigle, Zurigo e Lucerna
Area Schindler, Schlieren	2024 - 2027	Standard Minergie-P Riscaldamento con sonde geotermiche Impianto fotovoltaico

#### **4.2 Investimenti immobiliari indiretti**

I fondi di investimento immobiliari e le fondazioni di investimento pari a 230 milioni di CHF, ovvero a circa il 10,5% del patrimonio complessivo, potrebbero essere valutati in base al GRESB<sup>3</sup> o in modo analogo (tramite il Global Custodian). A seguito della mancanza di dati ESG, questa valutazione ESG non è attualmente ancora disponibile.

### **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 cassa pensioni Schindler 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:

<sup>3</sup> Benchmark ESG globale per il Real Estate

### Scelta gestore patrimoniale, investimenti alternativi

---

Totale investimenti alternativi in mio. / quota in % del volume complessivo	435 mio	20%
Numero firmatari UN PRI / Numero complessivo gestori patrimoniali		17 / 22
Numero firmatari UN PRI in mio / Quota % del volume complessivo	401 mio	18%

---

Il 20% dei patrimoni gestiti dalla cassa pensioni Schindler sono investimenti alternativi. Questi ultimi sono ripartiti su complessivamente 22 gestori patrimoniali, di cui 17 hanno sottoscritto gli United Nations Principles for Responsible Investment (UN PRI). Questi 17 gestori patrimoniali esterni hanno ottenuto il rating più alto A+ nella valutazione PRI. Per quanto riguarda i 5 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 cassa pensioni Schindler 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).

## 7. Conclusioni e altre misure

---

Come mostra il presente rapporto di sostenibilità, nella sua politica di investimento la cassa pensioni Schindler 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. Nel giro di un anno, il rating ESG degli investimenti tradizionali è sensibilmente migliorato.

La cassa pensioni Schindler monitorerà costantemente gli sviluppi nell'ambito della sostenibilità e adotterà ulteriori misure appropriate. Per il 2023, la cassa pensioni prevede di procedere come segue:

- Analisi dei risultati e dell'integrazione ESG del nuovo fondo azionario di Finreon. Questo fondo ha un'esposizione negativa al CO<sub>2</sub>. Questo investimento ridurrà ulteriormente l'esposizione della cassa pensioni al CO<sub>2</sub>.
- Integrazione delle valutazioni ESG negli investimenti immobiliari indiretti
- Maggiore copertura del rating ESG per gli investimenti tradizionali
- Attuazione rigorosa del percorso di riduzione del CO<sub>2</sub> della CP

## 8. Partner

---

Per poter far fronte alle proprie responsabilità in modo efficiente e con successo, la cassa pensioni Schindler collabora con Swiss Sustainable Finance.

### **SSF Swiss Sustainable Finance**

Dall'autunno 2022 la CP Schindler è membro di SSF Swiss Sustainable Finance. Fondata nel 2014, l'organizzazione mira a promuovere la sostenibilità nel mercato finanziario svizzero e a posizionare la Svizzera come leader globale nell'ambito della finanza sostenibile. Essa riunisce circa 170 membri e partner di rete, tra cui fornitori di servizi finanziari, investitori, università e scuole universitarie nonché istituzioni pubbliche.

Il presente rapporto è stato approvato dal Consiglio di fondazione in occasione della riunione del 24.11.2022.