



Klimakompatibilität

Istituto di Previdenza del Cantone Ticino IPCT

Caratterizzazione

Con un volume d'investimento di circa CHF 5.5 miliardi, l'IPCT si colloca all'incirca al 42° posto tra le casse pensioni svizzere.

Politica di sostenibilità/ESG

Su richiesta dell'Alleanza Clima, l'IPCT aveva informato in marzo 2020 che l'annuncio del rating era stato diffuso ai membri del suo Consiglio di Amministrazione. In aprile 2021, con un messaggio all'Alleanza Clima, l'IPCT aveva informato di aver deciso di assumere un nuovo Responsabile del patrimonio finanziario e immobiliare indiretto. Questo progresso veniva confermato nel Rendiconto 2020, e in settembre 2021, tramite la risposta della IPCT a dei suoi destinatari che la avevano interpellato a proposito degli investimenti sostenibili, la quale è stata trasmessa all'Alleanza Clima, la Cassa informava di aver programmato degli incontri con esperti nel campo degli investimenti sostenibili in modo da poter analizzare ed elaborare una proposta di processo d'investimento che tenga conto di questo aspetto.

Da febbraio 2022, con i suoi principi di sostenibilità, l'IPCT possiede infatti una politica per il rispetto dei criteri ESG (Environmental, Social, Governance). A questo riguardo, ha pubblicato un primo rapporto di sostenibilità.

Commento dell'Alleanza Clima

- La pubblicazione dell'impegno al principio di prendere in considerazione i criteri ESG è un primo passo, che però non si è ancora tradotto in pratica.
- La sua strategia di investimento sostenibile manca ancora di dichiarazioni su obiettivi che migliorino continuamente l'efficacia del suo investimento responsabile a livello di portafoglio.
- L'IPCT non ha ancora annunciato se e come intende intervenire in modo globale e sostenibile nelle decisioni nel processo di investimento effettivo.
- Dovrebbe decidere quali misure concrete vuole prescrivere ai gestori patrimoniali affinché applichino un filtro ESG di ampia portata durante il processo di investimento per la selezione delle aziende e/o effettuino un sostanziale ribilanciamento basato su criteri ESG.
- Nel caso della selezione dei fondi, dovrebbero essere disponibili o ottenuti dati completi di rating ESG su tutte le aziende investite, così come l'intensità di CO2, in modo da utilizzare i prodotti con la migliore sostenibilità e il profilo di rischio/rendimento ottimale.

Considerazione dei rischi climatici come parte della politica ESG, rispetto del giudizio legale NKE

Secondo il parere legale NKE, la considerazione dei rischi climatici nel processo di investimento fa parte del dovere di diligenza.

Per quanto riguarda la sua politica di investimento, l'IPCT non dispone ancora di una strategia pubblica relativa al cambiamento climatico.

Commento dell'Alleanza Clima

- L'associazione degli istituti di previdenza ASIP raccomanda nelle sue linee guida per gli investimenti (Leitfaden für die Vermögensanlage, luglio 2018): „I rischi ESG e i rischi climatici ... fanno parte dei rischi economici e devono essere analizzati di conseguenza nell'ambito della definizione della strategia di investimento“.
- Il suo dovere fiduciario nei confronti degli assicurati impone all'IPCT di definire le misure con cui intende contrastare questi rischi e di comunicarli al pubblico.

Misure adottate per decarbonizzare il portfolio

L'IPCT non vede ancora la necessità di un allineamento dei suoi investimenti compatibile con il clima.

Partecipazione ad associazioni per la sostenibilità

La cassa pensioni è membro dell' ETHOS Engagement Pool Schweiz.

Investor's Engagement di impatto climatico ed esercizio dei diritti di voto all'estero ed in Svizzera

Come membro dell'[ETHOS Engagement Pool Schweiz](#), l'IPCT ha partecipato a due iniziative di impegno notevoli e di successo: [nel caso di Nestlé, Ethos ha ottenuto il Say on Climate](#), cioè la presentazione della strategia climatica del gruppo all'Assemblea generale del 2021, e [nel caso di Holcim, l'elaborazione di un rapporto Say on Climate](#) per l'Assemblea generale del 2022.

L'Ethos Engagement Pool Svizzera influenza solo le imprese svizzere, non quelle straniere (fossili).

Commento dell'Alleanza Clima

- [L'IPCT dovrebbe diventare membro dell'ETHOS Engagement Pool International](#), che dal giugno 2018 sta attuando un programma pluriennale di impegni, invitando [8 società elettriche europee a prepararsi per un futuro a basse emissioni di carbonio](#).

Non vi è esercizio del diritto di voto presso società (fossili) all'estero.

Misurazione dell'impronta di CO2 o del rischio climatico finanziario con analisi di scenario

Come risulta dal [rapporto di sostenibilità](#), l'IPCT ha fatto analizzare le sue azioni e obbligazioni basandosi su un rating ESG e sull'impronta carbonio. Come prevedibile, la qualità ESG e l'impronta di carbonio degli investimenti esteri pertinenti per il clima sono a livello della media del mercato globale.

Pianificazione di ulteriori misure di decarbonizzazione a livello del portfolio.

L'IPCT non ha annunciato l'intenzione di preparare un concetto per un percorso di decarbonizzazione compatibile con l'accordo di Parigi.

Tuttavia, secondo il [rapporto di gestione 2021](#), "per l'IPCT "non si tratta che di un primo passo lungo l'articolato cammino della sostenibilità. Ulteriori approfondimenti sono in corso e, per tanto, nei prossimi anni, seguendo un processo rigoroso ed analitico, vi saranno un'evoluzione ed un arricchimento dei contenuti mostrati sulla sezione dedicata del sito internet IPCT, oltre che un accrescimento nella qualità delle decisioni prese".

Per ragioni di difficile quantificazione, l'Alleanza Clima si astiene dal prendere in considerazione nel rating le misure rispettose del clima nel portafoglio immobiliare. Tuttavia, conviene menzionare che l'IPCT è impegnato a misure sistematiche di decarbonizzazione delle sue proprietà come parte dei suoi [principi di sostenibilità](#). Infatti, in febbraio

2022, l'IPCT ha siglato un accordo per realizzare il più grande impianto fotovoltaico con [raggruppamento di consumo proprio del Ticino](#), il quale sorgerà a Barbengo dalla collaborazione tra l'Istituto di previdenza del Cantone Ticino e le AIL SA. Si tratta della SmartCommunity del complesso Brughetta a Barbengo di proprietà dell'IPCT. Secondo una comunicazione dell'IPCT all'Alleanza Clima, più precisamente per le unità abitative toccate questo progetto significa un risparmio di circa CHF 14'000 all'anno e in più permetterà una riduzione di ben 200 tonnellate di CO2 all'anno.



Conclusione:

Nessuna compatibilità climatica:

- Una [politica di sostenibilità](#) basata sui criteri ESG (Environment, Social, Governance) è adottata – ma l'implementazione pratica è ancora in sospeso.
- Ancora nessuna considerazione dei rischi climatici finanziari – dovere fiduciario di diligenza non ancora rispettato.

Ancora manca una strategia climatica esplicita per un percorso di decarbonizzazione del portafoglio in linea con gli obiettivi dell'Accordo sul clima di Parigi – max. 1,5°C e zero emissioni nette di gas serra finanziate al più tardi entro il 2050, orientato agli obiettivi attualmente più avanzati del [Target Setting Protocol della UN-convened Net Zero Asset Owners Alliance](#). Di conseguenza, l'IPCT è ancora lontana dalla compatibilità climatica degli investimenti.

Tendenza 2020-2022:

Valutazione: stagnante

- È opportuno che l'IPCT affronti più concretamente la questione della gestione della sostenibilità e dei rischi climatici finanziari – intesa come integrazione sistematica dei rating ESG e dei dati relativi all'impronta di carbonio nel processo di selezione dei titoli e nella gestione del portafoglio ai fini di un impatto climatico, come evidenziato nella [guida ESG per le casse pensioni svizzere](#) dell'associazione delle casse pensioni ASIP.
- In particolare, l'IPCT dovrebbe far rispettare e monitorare in modo proattivo l'effettiva integrazione dei criteri ESG e dei rischi climatici finanziari nel processo di investimento da parte dei suoi gestori – oppure selezionare dei fondi di cui è dimostrata la costruzione secondo criteri ESG e di riduzione di CO2 di ampia portata.
- Il successivo avanzamento della politica di sostenibilità dovrebbe tradursi in un percorso di decarbonizzazione del portafoglio a netto zero entro il 2050 al più tardi, sulla base di obiettivi intermedi in linea con la roadmap attualmente più avanzata, il [Target Setting Protocol della UN-convened Net Zero Asset Owners Alliance](#).
- Per raggiungere l'obiettivo di limitare il riscaldamento globale a 1,5°C nel più breve tempo possibile, è necessaria una riduzione di almeno il 22%, o meglio ancora del 32%, entro il 2025 rispetto al 2020, e una riduzione del 49%, o meglio ancora del 65%, entro il 2030.
- Secondo il [Target Setting Protocol della UN-convened Net Zero Asset Owners Alliance](#), viene raccomandato anche il potenziamento dell'Impact Investing (Climate Solution Investment/Financing Transition Investments).
- Infine, stando al [Target Setting Protocol der UN-convened Net Zero Asset Owners Alliance](#), manca ancora un Engagement ESG e climatico efficace sulle società investite all'estero compreso l'esercizio positivo del diritto di voto degli azionisti.
- Per l'Investor's Engagement e l'esercizio del diritto di voto all'estero, l'IPCT dovrebbe preferibilmente aderire come Asset Owner a un'associazione o a un provider di servizi già esistente, oppure ricorrere solo a gestori patrimoniali che abbiano una comprovata esperienza in termini di Engagement efficace.



Attività politiche

Aprile 2016: La ~~mozione~~ Francesco Maggi (I Verdi) e co-deputati „Non danneggiare il clima con i soldi pubblici“ chiede di valutare l'impatto climatico

degli investimenti dello Stato e degli Enti pubblici come la Cassa pensione dello Stato IPCT.

Questa mozione è tuttora ~~pendente~~.

Luglio 2019: L'~~interrogazione~~ Nicola Schoenenberger e co-deputati „Dare seguito alla mozione “Non danneggiamo il clima con i soldi pubblici” del 18 aprile 2016 nell'ambito del preannunciato messaggio sul risanamento della Cassa pensione dello Stato“ chiede se il Consiglio di Stato intende chiedere ai gestori della Cassa pensione di aumentare in modo progressivo e importante gli investimenti sostenibili del fondo e di disinvestire dalle energie fossili o altri investimenti problematici dal punto di vista ambientale e sociale.

Ottobre 2019: Per la sua ~~risposta~~, il Consiglio di Stato trasferisce la presa di posizione della cassa pensione. Questa risponde in modo difensivo ed evade gran parte delle domande. Si difende che l'investimento sostenibile è complicato, che i costi dei fondi sostenibili siano più elevati di quelli tradizionali e che essa non abbia la possibilità di dare delle direttive di sostenibilità ai suoi gestori dei fondi UBS e Credit Suisse. Comunque, l'IPCT informa che i fondi azioni estere dei due gestori hanno implementato la lista di esclusione dei titoli dell'Associazione Svizzera per gli Investimenti Responsabili di capitale (ASIR/SVVK); sono ad esempio esclusi i titoli di produttori di mine antiuomo, munizioni a grappolo e armi nucleari.