

Livica Fondazione collettiva: sostenibilità nell'investimento patrimoniale

Il presente documento è strutturato in due parti. Comprende una parte «generale» e una specifica ESG.

I primi tre capitoli (Prefazione, Introduzione e Sostenibilità nel contesto dell'investimento patrimoniale) offrono una panoramica generale sul tema «Investimenti sostenibili ed ESG» nonché sull'organizzazione, l'attuazione e gli standard attualmente osservabili sul mercato nel contesto del portafoglio di una Cassa pensioni svizzera.

I capitoli da quattro a sette (Workshop, Inventario e relativi risultati) analizzano in modo specifico gli investimenti patrimoniali di Livica Fondazione collettiva e dei suoi amministratori.

Nell'ultimo capitolo (Sintesi) viene riassunto in modo breve e conciso lo stato attuale di Livica Fondazione collettiva per quanto riguarda gli obiettivi ESG negli investimenti patrimoniali.

Sommario

1. Prefazione	2
2. Introduzione sostenibilità.....	2
3. Sostenibilità nel contesto dell'investimento patrimoniale	3
4. Workshop e inventario del portafoglio	3
5. Inventario	4
6. Risultati dell'inventario	5
7. Affiliazioni dei gestori patrimoniali di Livica Fondazione collettiva	9
Sintesi.....	10

1. Prefazione

Va tenuto presente che, nell'affrontare il tema «Investimenti sostenibili ed ESG» anche nel secondo pilastro, al momento non si sono ancora stabiliti standard vincolanti oppure regole o disposizioni fisse relative alla definizione, all'implementazione e al reporting. L'intera tematica si trova in un processo fluido e va intesa come «Moving Target».

In questo contesto, nel 2022 Livica Fondazione collettiva si è occupata in modo approfondito del tema ESG in occasione di diversi workshop. I risultati sono riportati nella presente relazione.

2. Introduzione sostenibilità

Livica Fondazione collettiva («Livica») è un istituto di previdenza professionale soggetto alla Legge federale sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità (LPP). Gestisce una parte sostanziale del patrimonio dei beneficiari. Il trattamento di questo capitale implica per tutte le parti coinvolte un'elevata responsabilità fiduciaria. Gli assicurati vogliono che i fondi previdenziali della previdenza professionale siano investiti con cura e gestiti in modo professionale. Pertanto, uno dei compiti fondamentali dell'Organo supremo è quello di definire gli obiettivi e i principi della gestione patrimoniale, nonché dell'attuazione e del controllo del processo di investimento.

A Livica incombe la responsabilità di corrispondere le sue rendite a lungo termine. Il loro finanziamento necessita dei proventi degli investimenti e del patrimonio previdenziale. La generazione di rendimenti sostenibili a lungo termine dipende da sistemi sociali, ecologici ed economici stabili e ben funzionanti.

Nell'attuazione della sua strategia d'investimento, Livica punta pertanto su un modo di procedere sostenibile e consapevole delle responsabilità. L'ONU definisce il «responsible investment», ossia l'investimento patrimoniale sostenibile, quale approccio d'investimento in cui l'investitore riconosce esplicitamente la rilevanza dei fattori ambientali, sociali e di governance (cosiddetti criteri ESG: E=Environment/ambiente; S=Social/sociale; G=Governance/gestione aziendale) nonché la salute e stabilità del mercato nel loro insieme.

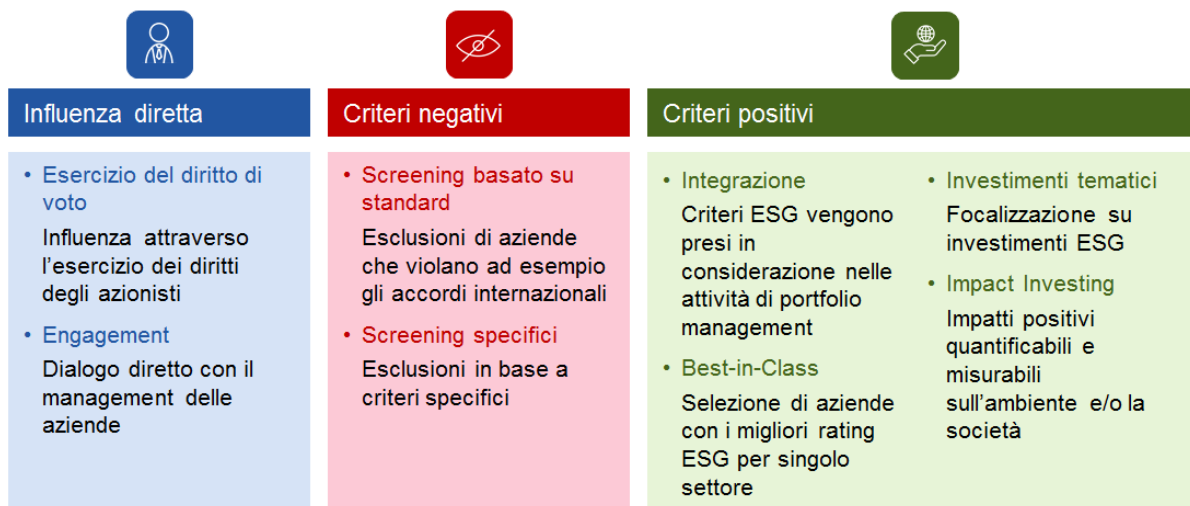
Gli istituti di previdenza sono sostanzialmente orientati alla sostenibilità e all'equità intergenerazionale. I responsabili devono ispirarsi all'obbligo di diligenza fiduciaria, che in ultima analisi comprende anche aspetti di sostenibilità. Livica ritiene che si debbano prendere in considerazione tutti i rischi pertinenti, tenendo conto anche dell'evoluzione a lungo termine dei fattori non finanziari. In quanto investitore, è consapevole della propria responsabilità etica, ambientale e sociale e ne tiene conto nelle decisioni d'investimento. Gli aspetti della sostenibilità sono parte integrante del dialogo in corso con i gestori patrimoniali esistenti e della scelta di nuovi gestori patrimoniali.

Va anche tenuto conto del fatto che la composizione degli assicurati di Livica è molto eterogenea e rappresenta pressoché la popolazione svizzera. Ai fini della massima obiettività possibile, quale base per la definizione dei criteri ESG, è necessario ricorrere alle leggi, alle ordinanze nonché agli accordi e alle convenzioni internazionali (ad es. Convenzione sulle munizioni a grappolo) frutto del consenso democratico.

3. Sostenibilità nel contesto dell'investimento patrimoniale

Nella pratica, quando si parla di sostenibilità, si intendono spesso i criteri ESG. Concretamente, l'investimento patrimoniale tiene conto di criteri etici, sociali e ambientali, nonché di criteri di buona gestione aziendale.

Si possono distinguere le seguenti forme di sostenibilità:



Reporting / Monitoraggio

4. Workshop e inventario del portafoglio

Gli organi supremi di Livica Fondazione collettiva (Consiglio di fondazione e Comitato per gli investimenti) si sono occupati in diverse occasioni e in diverse riunioni del complesso tema della sostenibilità del suo patrimonio d'investimento.

A seguito di un workshop tenutosi all'inizio del 2022 si è deciso di effettuare un inventario esterno e indipendente degli sforzi di sostenibilità per le immobilizzazioni correnti degli enti previdenziali dei datori di lavoro (analisi dei principi di sostenibilità applicati dai gestori patrimoniali esterni).

I risultati sono stati presentati e discussi sia nel Consiglio di fondazione sia nel Comitato per gli investimenti.

5. Inventario

Scopo dell'inventario è fornire una visione indipendente, a livello consolidato, delle diverse forme di sostenibilità già utilizzate negli investimenti patrimoniali.

A tal fine, tutti i gestori patrimoniali ai quali Livica ha affidato una parte del proprio patrimonio e l'attuale implementazione del portafoglio sono stati oggetto di un esame approfondito.

Complessivamente sono stati analizzati due gestori patrimoniali, quattro fondazioni d'investimento e in tutto quattordici fondi d'investimento o gruppi d'investimento.

6. Risultati dell'inventario



Influenza diretta

(stewardship: esercizio dei diritti di voto e impegno)

Tutti i manager hanno team specifici e dedicati in relazione all'ESG

Oltre ai team ESG per i mandati di titoli, tutti i gestori patrimoniali dispongono anche di team ESG specializzati per coprire il settore immobiliare esigente.

Cinque manager su sei hanno sottoscritto i Principle for Responsible Investing (PRI)

L'Iniziativa PRI è stata lanciata dall'ONU. L'obiettivo dell'iniziativa è far sì che i firmatari integrino le questioni ESG nelle loro decisioni di investimento.

Oltre l'80% dei manager è attualmente membro di Swiss Sustainable Finance (SSF)

L'Associazione SSF si impegna a rafforzare la posizione della Svizzera quale attore leader nel settore dell'economia finanziaria sostenibile. Attraverso la ricerca, il rafforzamento del «know-how» e lo sviluppo di strumenti pratici e di linee guida di supporto, SSF promuove l'integrazione dei criteri ESG in tutti i servizi finanziari.

Attualmente i gestori patrimoniali di Livica hanno complessivamente 39 affiliazioni in ambito ESG

Un elenco delle affiliazioni dei gestori patrimoniali di Livica in ambito ESG (ad esempio le iniziative «Climate Action 100+», «Net Zero Asset Manager Initiative», «Ocean Panel» o la certificazione «Living every age») è riportato nella sezione corrispondente del presente documento.

Per tutti gli investimenti in fondi azionari vengono esercitati i diritti di voto

In caso di investimenti collettivi, la responsabilità dell'esercizio dei diritti di voto spetta ai gestori (direzioni del fondo). A tal fine si tiene conto dei principi di sostenibilità.

Al momento dell'inventario, con una sola eccezione, i gestori del patrimonio obbligazionario e azionario assumono ulteriori impegni. Lo stesso vale per i mandati immobiliari attivi e indiretti.

I gestori patrimoniali di Livica Fondazione collettiva dialogano con le imprese investite per influire sulle tematiche ESG.



**Criteri negativi
(rispettivi criteri di esclusione)**

Per tutti i mandati viene applicata una lista di esclusione basata sulle norme

Tutti i manager applicano una lista di esclusione per le aziende che violano le convenzioni internazionali e ratificate dalla Svizzera a causa del loro modello operativo.

Nessun investimento in imprese che la SVVK-ASIR raccomanda di escludere

L'Associazione svizzera per gli investimenti di capitale responsabili (SVVK-ASIR) applica un principio di esclusione basato su norme (in particolare per i produttori di mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi nucleari al di fuori del Trattato di non proliferazione delle armi nucleari (TNP) o imprese che violano le norme di comportamento).

Attualmente l'elenco esclude più di trenta imprese di sette Paesi che partecipano allo sviluppo, alla produzione, allo stoccaggio e/o alla distribuzione di mine antiuomo, munizioni a grappolo e/o armi nucleari. Sono inoltre escluse le imprese per le quali il dialogo non ha prodotto risultati («esclusioni comportamentali»).

I gestori patrimoniali di Livica Fondazione collettiva non investono nei titoli inclusi nel presente elenco, né sussiste un'esposizione.

Inoltre, attualmente due gestori patrimoniali applicano criteri di esclusione specifici per i manager

Vengono inoltre applicate liste di esclusione più ampie. Ad esempio, un manager crea e applica una lista di esclusione interna in collaborazione con un consulente ESG esterno.



Criteri positivi

Tutti i mandati immobiliari indiretti attivi integrano i criteri ESG nell'analisi finanziaria

Nell'ambito della selezione e della gestione degli investimenti, i mandati attivi integrano nel processo decisionale, oltre ai criteri tradizionali, anche criteri ESG. Ad esempio, un manager distingue tra acquisizioni (valutazione dei rischi e del potenziale ESG), costruzione (ottenimento delle certificazioni ESG) e amministrazione. Per sottolineare l'importanza dell'ESG, sono state apportate alcune modifiche al nome ESG dei canali.

Alcuni investimenti immobiliari indiretti hanno, ad esempio, un percorso di riduzione delle emissioni o vengono attuate strategie nel settore immobiliare indiretto per raggiungere «emissioni zero netto» (net zero) entro un determinato periodo di tempo (entro il 2040). «Zero netto» significa che l'anidride carbonica emessa dalle attività di un'azienda viene compensata da una quantità corrispondente di CO₂ «risparmiata.»



Reporting / Monitoraggio

Reporting e monitoraggio

I gestori patrimoniali esistenti riferiscono periodicamente sul loro impegno in termini di sostenibilità. Sulla base di questi dati è possibile individuare un'eventuale necessità di intervento. Contemporaneamente, il tema della sostenibilità viene affrontato nell'ambito di riunioni ordinarie di Performance Review con i gestori patrimoniali.

Selezione dei gestori patrimoniali

Nella scelta dei gestori patrimoniali, Livica tiene sistematicamente conto anche degli aspetti di sostenibilità nella valutazione.

Mandati di titoli: Rating ESG e «Carbon profile»

Per i mandati di titoli quotati e indicizzati, l'analisi dei rating ESG mostra differenze minime tra i portafogli e il benchmark. I rating dei diversi segmenti dei portafogli di Livica Fondazione collettiva sono conformi al mercato.

Mandati immobiliari indiretti attivi: Rating GRESB

Nel settore immobiliare uno dei parametri più importanti per la sostenibilità è il rating GRESB. Questo rating è ormai uno standard di mercato molto diffuso, che sta cominciando ad affermarsi anche in Svizzera e contribuisce ad aumentare la trasparenza del settore immobiliare in termini di sostenibilità.

Immobili in Svizzera

Tre dei cinque canali d'investimento con un focus svizzero pubblicano già rating GRESB, due terzi dei quali superano i rispettivi benchmark.

Immobili all'estero

Anche il canale d'investimento con cui viene coperto il segmento immobiliare globale pubblica il rating GRESB. Anche in questo caso il parametro di riferimento è attualmente superato.

7. Affiliazioni dei gestori patrimoniali di Livica Fondazione collettiva

Iniziative, reti, associazioni professionali di gestori patrimoniali di Livica			
	ASPIM	Association française des Sociétés de Placement Immobilier	https://www.aspim.fr/
	CDP	Carbon disclosure project	https://www.cdp.net/en
	Climate Action 100+	Global Investors Driving Business Transition	https://www.climateaction100.org/
	Climate Bonds Initiative	Climate Bonds Initiative	https://www.climatebonds.net/about/funders
	EMZ	Energie-Modell Zürich	https://www.energiemodell-zuerich.ch/
	EP	Equator Principles	https://equator-principles.com
	Eurosif	European association for the promotion and advancement of sustainable and responsible investment across Europe	https://www.eurosif.org/
	FAIRR	FAIRR Initiative	https://www.fairr.org/
	FNG	Forum Nachhaltige Geldanlagen	https://www.forum-ng.org/de/
	GBP	Green Bond Principles	https://www.icmagroup.org/sustainable-finance/the-principles-guidelines-and-handbooks/green-bond-principles-gbp/
	GIIN	Global Impact Investing Network	https://thegiin.org/
	GRESB	Global Real Estate Sustainability Benchmark	https://gresb.com/
	GRI	Global Reporting Initiative	https://www.globalreporting.org/
	ICGN	International Corporate Governance Network	https://www.icgn.org/
	IFC	Operating Principles for Impact Management of IFC	https://www.ifc.org/
	IIGCC	Institutional Investor Group on Climate Change	https://www.iigcc.org/
	Klimastiftung Schweiz	Klimastiftung Schweiz	https://www.klimastiftung.ch/de/
	LEA	Living every age	https://www.lea-label.ch/de/
	NAREIM	National Association of Real Estate Investment Managers	https://www.nareim.org/
	Net Zero AM Initiative	Net Zero Asset Manager Initiative	https://www.netzeroassetmanagers.org/
	OFD	Observatoire de la finance durable	https://observatoiredelafinancedurable.com/fr/
	OP	Ocean Panel	https://www.oceanpanel.org/
	öbu	Der Verband für nachhaltiges Wirtschaften	https://www.oebu.ch/
	PBD	Plan bâtiment durable	http://www.planbatimentdurable.fr/
	PRI	Principles of Responsible Investing	https://www.unpri.org/
	RSPO	Roundtable on Sustainable Palm Oil	https://rspo.org/
	SASB	Sustainability Accounting Standards Board	https://www.sasb.org/
	SBTI	Science Based Targets Initiative	https://sciencebasedtargets.org/
	SFG	Sustainable Finance Geneva	https://www.sfgeneva.org/
	SIA	Schweizerischer Ingenieur- und Architektenverein	https://www.sia.ch/
	SSF	Swiss Sustainable Finance	https://www.sustainablefinance.ch/
	SVIT	Schweizerischer Verband der Immobilienwirtschaft	https://www.svit.ch/de
	TCFD	Task Force on Climate-related Financial Disclosures	https://www.fsb-tcfid.org/
	The Wolfsberg Group	The Wolfsberg Group	https://www.wolfsberg-principles.com/
	UN Global Compact	UN Global Compact	https://www.unglobalcompact.org/
	UN SDG	UN Sustainable Development Goals	https://sdgs.un.org/goals
	UNEP FI	UN Environment Programme Finance Initiative	https://www.unepfi.org/
	USGBC	US Green Building Council	https://www.usgbc.org/
	WDI	Workforce Disclosure Initiative	https://shareaction.org/investor-initiatives/workforce-disclosure-initiative

Sintesi

- Nel corso di diversi workshop, Livica ha affrontato in modo approfondito e critico il tema ESG nell'investimento patrimoniale e i temi ESG attuali. In tale contesto è emerso che il tema «Investire in modo sostenibile» è in corso di svolgimento e deve pertanto essere considerato come «Moving Target.»
- Livica si è fatta quindi carico della sua responsabilità di fondazione collettiva e investitrice coscienziosa e ha pertanto deciso di far eseguire un inventario indipendente dei suoi investimenti patrimoniali attuali. Si è così potuta avere una panoramica delle varie forme e degli standard di sostenibilità attualmente in uso nel portafoglio.
- Gli organi di Livica sono giunti alla conclusione che, sulla base dei risultati dell'inventario sulla sostenibilità, riassunti nel presente documento, Livica sia molto ben posizionata.