

Rapporto di sostenibilità 2023

PERSONALVORSORGESTIFTUNG DER
FELDSCHLÖSSCHEN-GETRÄNKEGRUPPE

INDICE

Introduzione	3
1. Caratteristiche di sostenibilità del portafoglio	3
1.1 Stewardship (= influenza diretta)	4
1.2 Criteri negativi	7
1.3 Criteri positivi	8
1.4 Rendicontazione	9
Allegato 1: Panoramica dell'adesione dei gestori patrimoniali esterni a iniziative nel settore della sostenibilità	11
Allegato 2: Lista di esclusione aggiornata della SVVK-ASIR	13
Impressum	15



INTRODUZIONE

La “Personalvorsorgestiftung der Feldschlösschen-Getränkegruppe” (PVS Feldschlösschen) attribuisce grande importanza alla sostenibilità a vari livelli. In qualità di istituto del 2° pilastro vincolato da un mandato previdenziale, la PVS Feldschlösschen orienta da sempre il suo operato all'equità intergenerazionale e allo sviluppo sostenibile. Per legge è tenuta a garantire il versamento delle prestazioni promesse e operare un bilanciamento tra i diritti di diverse generazioni (beneficiari di rendite e assicurati attivi). Come si evince dal presente rapporto, la PVS Feldschlösschen analizza regolarmente la sostenibilità dei propri investimenti nell'intento di tener fede alle proprie responsabilità di investitore impegnato per lo sviluppo sostenibile e salvaguardare la buona reputazione del gruppo Feldschlösschen.

1. 1. CARATTERISTICHE DI SOSTENIBILITÀ DEL PORTAFOGLIO

Il presente rapporto mira a fornire agli assicurati e al pubblico in generale una panoramica delle caratteristiche di sostenibilità degli investimenti patrimoniali della PVS Feldschlösschen. La comunicazione è incentrata su una rendicontazione qualitativa. Gli investimenti in azioni e obbligazioni della PVS Feldschlösschen sono effettuati esclusivamente in modo indiretto tramite investimenti collettivi. La PVS Feldschlösschen si concentra quindi su prodotti di investimento efficienti in termini di costo che si sono dimostrati validi presso gli investitori istituzionali.

In questo rapporto le caratteristiche di sostenibilità del portafoglio della PVS Feldschlösschen al 31 dicembre 2023 sono suddivise in varie forme di investimento sostenibile.

1.1 STEWARDSHIP (= INFLUENZA DIRETTA)

I gestori patrimoniali della PVS Feldschlösschen hanno aderito a oltre 25 organizzazioni e iniziative

Nota esplicativa: i gestori patrimoniali possono promuovere lo sviluppo sostenibile aderendo a diverse organizzazioni o iniziative. Ne è un esempio l'iniziativa Principles for Responsible Investment (PRI, principi per l'investimento responsabile) lanciata dalle Nazioni Unite, che si è affermata a livello internazionale.

Tutti i gestori patrimoniali esterni della PVS Feldschlösschen hanno sottoscritto i principi per l'investimento responsabile dell'ONU (PRI) e si impegnano a promuovere la sostenibilità nella selezione e nella gestione degli investimenti. A tal fine hanno aderito a oltre 25 organizzazioni e iniziative a favore della sostenibilità¹. Un altro esempio è l'iniziativa Climate Action 100+ che punta a motivare i principali emettitori di gas serra del mondo a adottare misure per combattere il cambiamento climatico.

Il patrimonio è utilizzato in modo mirato per attività volte a promuovere la sostenibilità

Nota esplicativa: i gestori patrimoniali possono influenzare la gestione delle società in portafoglio attraverso il dialogo attivo con le aziende. Si parla di «engagement» per indicare l'azione di sensibilizzazione delle società in portafoglio in merito alla loro responsabilità ecologica e sociale. Generalmente l'impatto è maggiore se gli investitori formulano le loro richieste congiuntamente. Spesso il processo di engagement viene avviato con il supporto di un fornitore specializzato (ad es. Sustainalytics, Hermes, Ethos) oppure attraverso l'adesione a un'iniziativa come Climate Action 100+. Fondamentalmente il processo di engagement può riguardare tutte le categorie di investimenti.

Il gestore esterno degli investimenti in azioni e obbligazioni (Credit Suisse) cerca in modo mirato il dialogo con le società in portafoglio per sensibilizzarle sulla loro responsabilità ecologica e sociale. Tra le tematiche affrontate nell'ambito di questo dialogo vi sono la biodiversità, il cambiamento climatico, la lotta agli sprechi alimentari e la governance aziendale.

¹ Una panoramica delle adesioni dei gestori patrimoniali a organizzazioni e iniziative è riportata nell'allegato 1.

Anche il gestore del patrimonio immobiliare della PVS Feldschlösschen (ZKB) promuove iniziative di engagement. Nel caso degli immobili, l'engagement include in particolare l'influenza diretta nei confronti di comunità di comproprietari² in merito a tematiche riguardanti la sostenibilità e il dialogo con gli inquilini.

I gestori esterni della PVS Feldschlösschen hanno confermato che i principi su cui poggia il dialogo con le aziende (engagement) sono in linea con i loro obiettivi di sostenibilità oltre che con l'obiettivo generale di azzerare le emissioni nette di gas serra entro il 2050. Per una descrizione dettagliata dell'engagement (compresa una discussione sui progressi compiuti) la PVS Feldschlösschen rimanda alle rendicontazioni dei gestori patrimoniali³.

I diritti di voto sono esercitati per le azioni

Nota esplicativa: l'esercizio dei diritti di voto e di elezione (diritti degli azionisti) alle assemblee generali annuali permette di influenzare direttamente il comportamento delle società in portafoglio per tenere conto dei principi di sostenibilità. Nel caso di singoli titoli è l'investitore a esercitare i diritti di voto, in quello degli investimenti collettivi è la società che gestisce il fondo. I diritti di voto sono esercitati in relazione alle azioni.

La PVS Feldschlösschen investe in azioni indirettamente nell'ambito di investimenti collettivi gestiti da Credit Suisse. I diritti di voto sono quindi esercitati dal gestore patrimoniale o dalla direzione del fondo di investimento collettivo.

Per tutti gli investimenti collettivi è stata fornita la conferma che i diritti di voto sono esercitati in misura economicamente ragionevole, tenendo conto dei criteri di sostenibilità⁴. Il gestore e la direzione del fondo hanno inoltre confermato di allineare i principi per l'esercizio dei diritti di voto ai propri obiettivi di sostenibilità.

² Per comproprietà si intende la comunione del diritto di proprietà su un immobile da parte di più persone o organizzazioni, ciascuna delle quali è proprietaria di una quota definita. Base giuridica: art. 646-651 CC, fonte: [Engel & Völkers](https://www.engel-volkers.ch/de/unternehmen/asset-management/nachhaltigkeit/investment-stewardship.html)

³ [zkb.ch/de/unternehmen/asset-management/nachhaltigkeit/investment-stewardship.html](https://www.zkb.ch/de/unternehmen/asset-management/nachhaltigkeit/investment-stewardship.html) & [am.credit-suisse.com/ch/de/asset-management/insights/sustainable-investing/active-ownership.html](https://www.am.credit-suisse.com/ch/de/asset-management/insights/sustainable-investing/active-ownership.html)

⁴ I principi per l'esercizio dei diritti di voto da parte del gestore patrimoniale della PVS Feldschlösschen sono disponibili al seguente link: [am.credit-suisse.com/content/dam/csam/docs/esg/brochure-proxy-voting-2023-eng.pdf](https://www.am.credit-suisse.com/content/dam/csam/docs/esg/brochure-proxy-voting-2023-eng.pdf)



1.2 CRITERI NEGATIVI

Nessun investimento in aziende o Paesi che figurano nella lista di esclusione della SVVK – ASIR⁵

Nota esplicativa: è possibile restringere l'universo investibile applicando esclusioni basate su determinate norme (ad es. lavoro minorile) o su determinati prodotti (ad es. tabacco). Questo significa che non vengono effettuati investimenti in aziende o Paesi che rientrano nei criteri di esclusione definiti. I criteri minimi di esclusione (v. lista di esclusione della SVVK-ASIR in allegato) possono essere applicati anche ai prodotti indicizzati. La SVVK-ASIR è stata fondata nel 2015 da sette investitori istituzionali, la maggior parte dei quali intrattengono stretti legami con la Confederazione, con un patrimonio complessivo di oltre 200 miliardi di franchi. I criteri di sostenibilità applicati dalla SVVK-ASIR si basano sulla Costituzione federale (= norme e valori svizzeri), su leggi e ordinanze e sul Global Compact delle Nazioni Unite (≈ convenzioni internazionali ratificate dalla Svizzera). In base a questi criteri, l'associazione raccomanda di escludere le aziende coinvolte nello sviluppo, nella produzione, nello stoccaggio e/o nella vendita di mine antipersona, munizioni a grappolo e/o armi nucleari. La SVVK-ASIR adotta un approccio combinato, escludendo aziende che operano in determinati settori (prodotti) e promuovendo il dialogo (engagement) con quelle che con la loro condotta (ossia il modo con cui conducono la loro attività) violano le basi normative. Se il dialogo non porta ad alcun miglioramento, si raccomanda l'esclusione dell'azienda in questione (esclusioni basate sul comportamento). Nella lista delle esclusioni raccomandate sulla base del sistema di sanzioni svizzero sono stati inseriti anche titoli di debito di alcuni Paesi. Attualmente vi figurano 33 aziende e 12 Paesi (v. elenco riportato nell'allegato 2). La lista è particolarmente rilevante per le azioni e le obbligazioni.

Alla data di riferimento del presente rapporto, il gestore patrimoniale esterno degli investimenti in azioni e obbligazioni della PVS Feldschlösschen (Credit Suisse) ha confermato di non detenere titoli di società o di Paesi inclusi nella lista di esclusione della SVVK-ASIR.

Il gestore esterno degli investimenti immobiliari indiretti (ZKB) applica in tutti i portafogli la lista nera di Swisscanto per quanto riguarda i partner commerciali (in particolare inquilini). La lista nera di Swisscanto (Swisscanto Blacklist) è generalmente in linea con le raccomandazioni di esclusione della SVVK-ASIR.

⁵Associazione svizzera per gli investimenti responsabili (SVVK-ASIR), vedi: www.svvk-asir.ch

1.3 CRITERI POSITIVI

Immobili

Nota esplicativa: anche nel processo di selezione degli investimenti immobiliari si può tenere conto di aspetti riguardanti la sostenibilità. I principi di sostenibilità possono ad esempio essere considerati nella costruzione, ristrutturazione e compravendita di immobili. È anche possibile far certificare gli immobili con label di sostenibilità e ridurre le emissioni di gas serra prodotte nel settore degli immobili.

Il prodotto immobiliare gestito esternamente, Swisscanto Real Estate Fund Responsible Switzerland, ha adottato una strategia di sostenibilità integrale e ha conseguito la qualifica «Green Star» nella valutazione ESG annuale di GRESB (5 stelle su 5). Questo prodotto ha ottenuto diverse certificazioni in materia di sostenibilità e risparmio energetico e persegue una traiettoria di riduzione delle emissioni di CO₂ nello Scope 1⁶ che poggia sull'Accordo di Parigi e si orienta all'obiettivo di azzeramento delle emissioni nette. La traiettoria di riduzione si basa su una valutazione individuale di tutti gli asset ed è integrata nelle strategie immobiliari. La traiettoria definita prevede tra l'altro che ogni anno da otto a dodici immobili rientranti nel portafoglio vengano risanati dal punto di vista energetico (conversione da sistemi basati su combustibili fossili a sistemi alimentati da fonti rinnovabili) per raggiungere l'obiettivo zero emissioni nette entro il 2050.

Nel settore degli investimenti immobiliari detenuti tramite la società anonima non quotata «Cité du Levant», negli ultimi anni sono stati effettuati investimenti mirati per ridurre le emissioni di CO₂ (ad es. sostituzione delle finestre). I futuri piani di investimento finalizzati alla riduzione del consumo energetico o alla produzione autonoma di energia comprendono l'installazione di impianti fotovoltaici e la sostituzione delle porte di ingresso, con un'attenzione particolare agli aspetti relativi alla sicurezza e al miglioramento dell'isolamento acustico e termico.

⁶Le emissioni nello Scope 1 sono emissioni dirette prodotte quando l'edificio è operativo. Un esempio di Scope 1 è rappresentato dalle emissioni prodotte dalla combustione dell'olio utilizzato per riscaldare i locali e l'acqua calda

1.4 RENDICONTAZIONE

Nota esplicativa: è fondamentale che, in aggiunta alla rendicontazione tradizionale, i gestori patrimoniali rendano conto delle proprie iniziative e dei loro impegni a favore della sostenibilità (esempi: esercizio dei diritti di voto, rating ESG, indicatori climatici ecc.). La rendicontazione dei gestori patrimoniali può assumere varie forme (ad es. schede informative o rapporti separati) e non dovrebbe generare costi agli investitori.

La sostenibilità del portafoglio è oggetto di verifiche regolari

La sostenibilità del patrimonio investito di PVS Feldschlösschen è sottoposta a verifiche regolari. Il presente rapporto serve a monitorare periodicamente le caratteristiche di sostenibilità degli investimenti della PVS Feldschlösschen. I risultati della revisione sono comunicati in modo trasparente.

I gestori patrimoniali presentano, su richiesta, un resoconto delle loro iniziative di sostenibilità

La PVS Feldschlösschen chiede regolarmente ai gestori patrimoniali di rendere conto della sostenibilità degli investimenti. Ogni anno viene pubblicato ad esempio un rapporto di sostenibilità per il prodotto immobiliare gestito esternamente da ZKB. La PVS Feldschlösschen provvede inoltre a pubblicare ogni anno un rating ESG per tutti gli investimenti gestiti esternamente. Infine, i gestori esterni pubblicano indicatori climatici per tutti i prodotti di cui curano la gestione, ad esempio l'intensità di CO₂.



ALLEGATO 1:

PANORAMICA DELL'ADESIONE DEI GESTORI PATRIMONIALI ESTERNI A INIZIATIVE NEL SETTORE DELLA SOSTENIBILITÀ

Di seguito è riportato un estratto delle adesioni dei gestori patrimoniali esterni della PVS Feldschlösschen nel settore della sostenibilità, ad esempio organizzazioni, associazioni e iniziative di engagement che mirano a fornire un contributo allo sviluppo sostenibile dell'economia e/o dei flussi finanziari.

Nome	CS 2023	ZKB AM 2023
Access to Medicine Foundation Homepage	No	Sì
Carbon Disclosure Project Homepage	No	Sì
Climate Action 100+ Homepage	Sì	Sì
Climate Bonds Initiative Homepage	Sì	Sì
Equator Principles Homepage	Sì	No
European Sustainable Investment Forum Homepage	No	Sì
FAIRR Initiative Homepage	Sì	Sì
Forum Nachhaltige Geldanlagen Homepage	No	Sì
Global Impact Investing Network Homepage	Sì	No
The Global ESG Benchmark for Real Assets Homepage	Sì	No
International Corporate Governance Network Homepage	Sì	No

Nome	CS 2023	ZKB AM 2023
Montréal Carbon Pledge Homepage	No	Sì
Net Zero Asset Managers Initiative Homepage	Sì	Sì
Verband für nachhaltiges Wirtschaften Homepage	Sì	Sì
Ocean Panel Advisory Network Homepage	Sì	No
Operating Principles for Impact Management Homepage	Sì	No
Principles for ResponSible Investment Homepage	Sì	Sì
Roundtable on Sustainable Palm Oil Homepage	Sì	No
Science Based Targets Initiative Homepage	Sì	No
Sustainable Finance Geneva Homepage	Sì	No
Swiss Sustainable Finance Homepage	Sì	Sì
Task Force on Climate-related Financial Disclosures Homepage	Sì	Sì
The Wolfsberg Group Homepage	Sì	No
Task Force on Nature-related Financial Disclosures Homepage	Sì	Sì
UN Global Compact Homepage	Sì	No
UN-convened Net-Zero Asset Owner Alliance Homepage	No	Sì
United Nations Environment Programme Finance Initiative Homepage	Sì	Sì
Totale organizzazioni	21/35	16/35

ALLEGATO 2:

LISTA DI ESCLUSIONE AGGIORNATA DELLA SVVK-ASIR

La seguente tabella elenca le aziende e i Paesi che la SVVK-ASIR raccomanda di escludere. Nel caso dei Paesi, la raccomandazione di esclusione è motivata dal sistema di sanzioni svizzero. Per le aziende, il motivo della raccomandazione di esclusione è indicato nella tabella.

Paese	Azienda	Esclusione			
		Mine anti-persona	Munizioni a grappolo	Armi nucleari (non NPT)	Esclusioni basate sul comportamento
India	Bharat Dynamics Ltd.		•	•	
	Coal India Ltd.				Diritti umani e del lavoro
	Export-Import Bank of India				Ambiente
	KSB Ltd.			•	
	Larsen & Toubro Ltd.			•	
	MTAR Technologies Ltd.			•	
	Premier Explosives Ltd.			•	
	Sandhar Technologies Ltd.	•			
	Solar Industries India Ltd.		•		
	Walchandnagar Industries Ltd.			•	
Cina	Anhui GreatWall Military Industry Co Ltd.		•		
	AviChina Industry & Technology Company Limited				Diritti umani
	China Aerospace Science & Industry Group Corp.		•		
	China Aerospace Science & Technology Corp.		•		
	China North Industries Corp.	•	•		
	China North Industries Group Corp. Ltd.	•	•		
	China Northern Rare Earth				Ambiente e diritti umani

Paese	Azienda	Esclusione			
		Mine anti-persona	Munizioni a grappolo	Armi nucleari (non NPT)	Esclusioni basate sul comportamento
Cina	Inner Mongolia Baotou Steel				Ambiente
	OFILM Group Co., Ltd.				Lavoro forzato
	China Huarong Asset Management Co Ltd				Etica degli affari
	China Energy Engineering Corp. Ltd.				Diritti umani
Israele	Aryt Industries Ltd.	•	•		
Corea del Sud	LIG Nex1 Co Ltd.		•		
	Poongsan Corp.		•		
	Poongsan Holdings Corp.		•		
	SNT Dynamics Co., Ltd.	•			
	SNT Holdings Co., Ltd.	•			
USA	Lockheed Martin Corp.	•	•		
	The Chemours Co.				Ambiente e diritti umani
Venezuela	Petróleos de Venezuela S.A.				Etica degli affari
Thailandia	CK Power Public Co. Ltd.				Ambiente e diritti umani
Germania	KSB SE & Co. KGaA			•	
Francia	Bolloré SE				Diritti umani
Totale	33	7	12	7	12

Esclusione

Titoli di Stato: Afghanistan, Bielorussia, Iran, Libia, Myanmar, Corea del Nord, Russia, Sudan, Sudan del Sud, Siria, Venezuela, Zimbabwe



Editore: Personalvorsorgestiftung der
Feldschlösschen-Getränkegruppe
Casella postale, CH-4310 Rheinfelden
info@pvs-feldschloesschen.ch
www.pvs-feldschloesschen.ch

Veste grafica: Eigelb – Branding und Design, eigelb.ch

Crediti fotografici: unsplash.com (copertina: René Bieder, p.2 Diogo Nunes,
p.6 Lindita, p.10 Peter Borter, p.15 Matthew Smith)

Maggio 2024