

Investire in modo responsabile
Strategia di sostenibilità della CPE



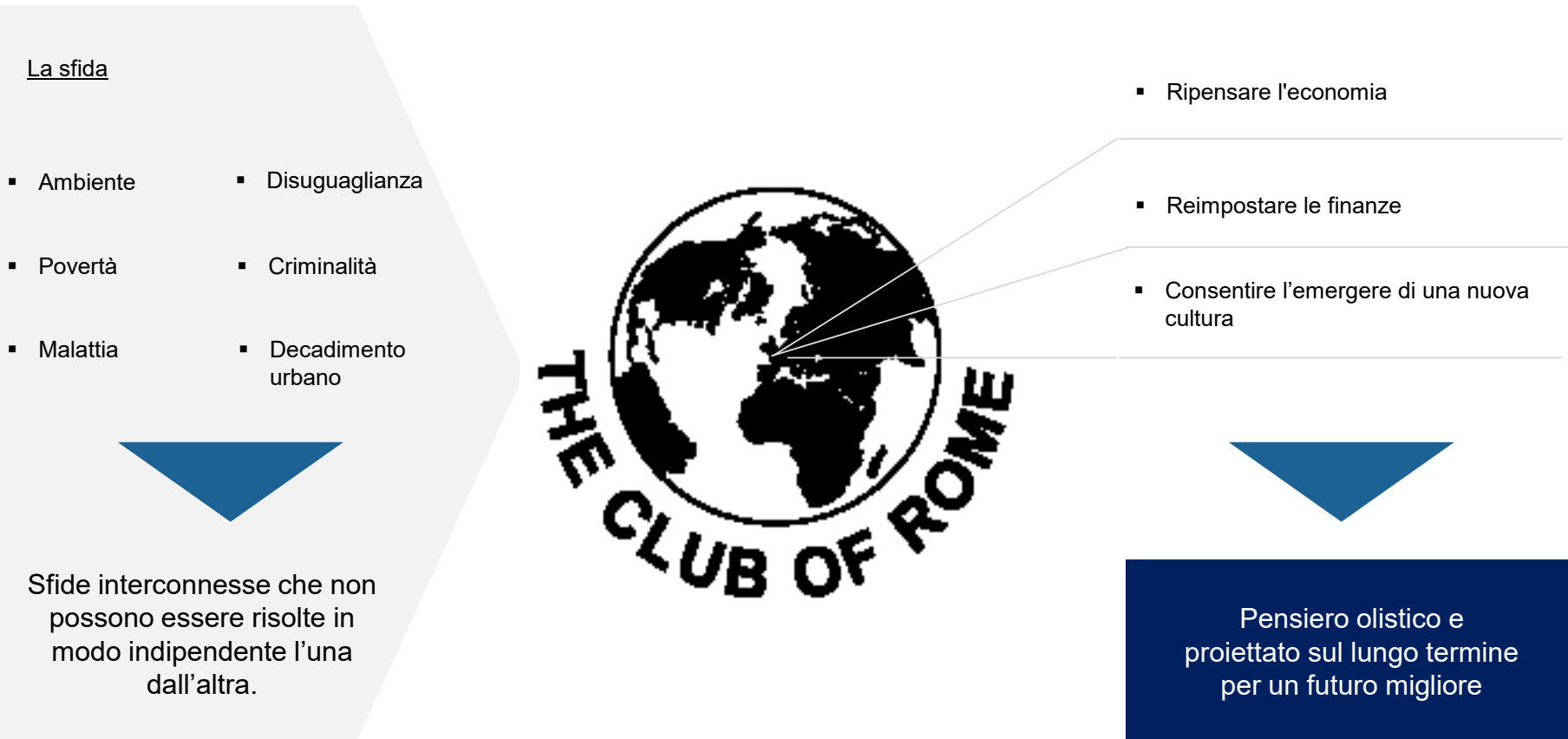
Investire in modo responsabile

Che cos'è esattamente la sostenibilità?



Investire in modo responsabile

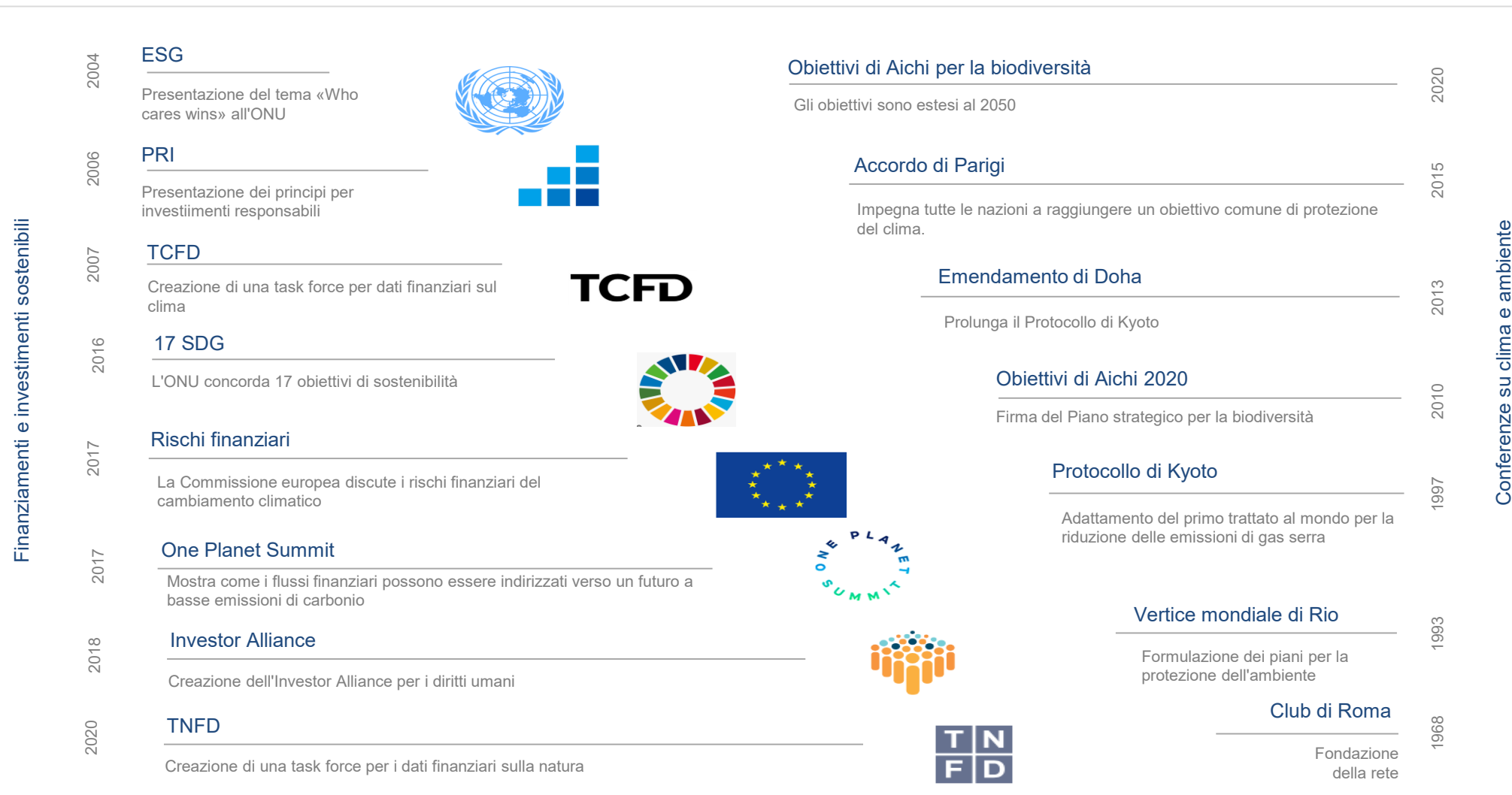
Gli inizi della sostenibilità



Fondazione della rete interdisciplinare «Club di Roma» nel 1968 - un cambiamento di paradigma

Investire in modo responsabile

Storia della sostenibilità



Investire in modo responsabile

I passi più importanti verso la sostenibilità



«Who cares wins»

2004



6 principi

2006



17 SDG

2016

Dal primo documento di lavoro delle Nazioni Unite, sono stati compiuti diversi passi per precisare l'importanza della sostenibilità nel settore finanziario (Principles for Responsible Investment - PRI) e nell'intera società (Sustainable Development Goals - SDGs).

Investire in modo responsabile

La sostenibilità si basa sugli obiettivi di sviluppo sostenibile dell'ONU

E

Ambiente

- Biodiversità
- Cambiamento climatico
- Emissioni di gas a effetto serra
- Inquinamento
- Gestione delle acque
- Degrado del suolo
- Economia circolare

...



S

Sociale

- Protezione dei consumatori
- Sicurezza dei dati
- Condizioni di lavoro
- Diversità e integrazione
- Remunerazione
- Diritti umani (lavoro minorile)
- Istruzione

...



G

Governance d'impresa

- Gestione del rischio
- Etica aziendale
- Struttura degli incentivi
- Contabilità e imposte
- Caratteristiche del CEO
- Compenso / Stipendio
- Indipendenza del Comitato

...



Investire in modo responsabile

I 5 principali rischi globali nel tempo

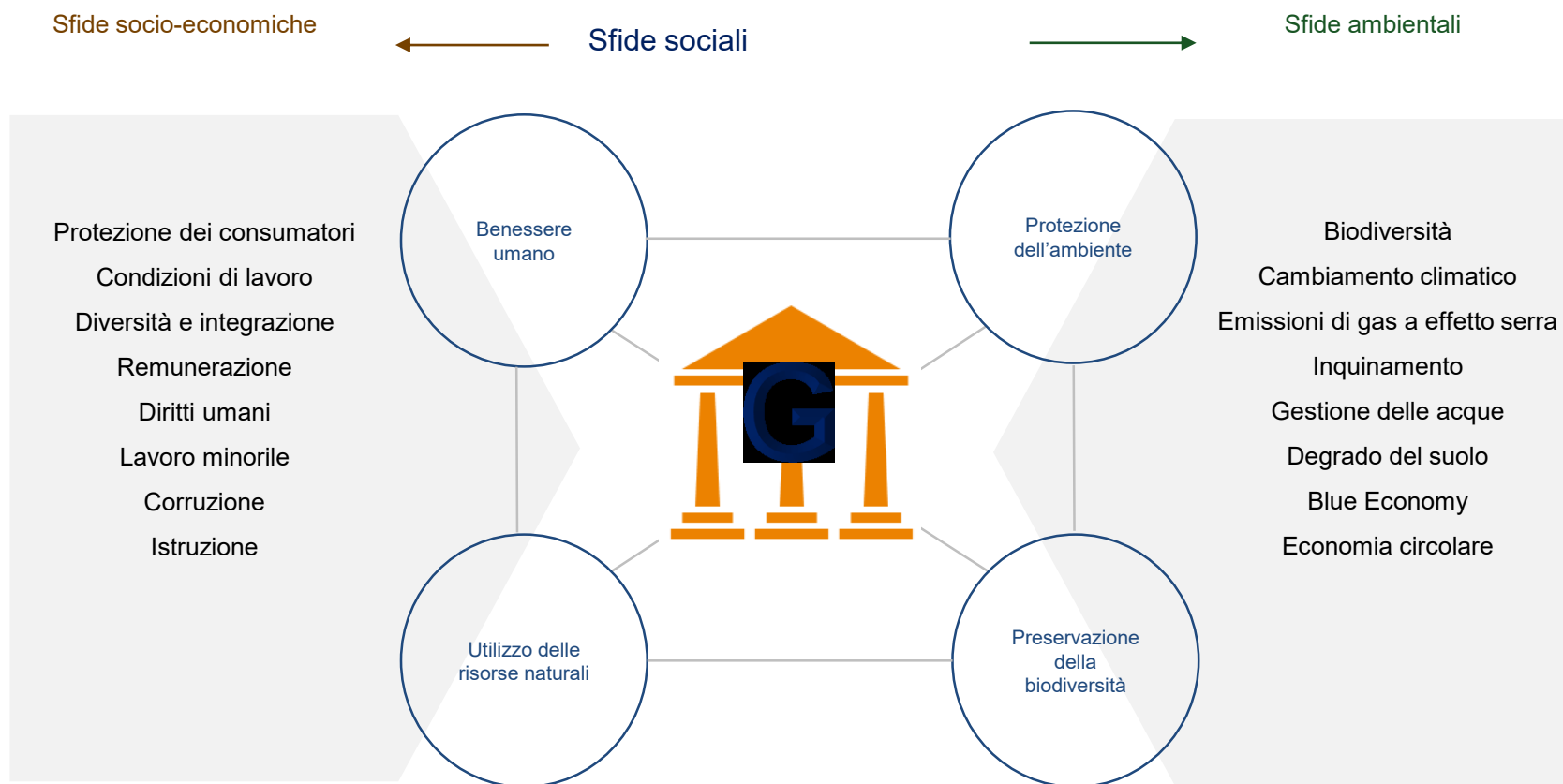
2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Crollo finanziario	Crisi di bilancio	Crisi idrica	Fallimento nella protezione del clima	Armi di distruzione di massa	Armi di distruzione di massa	Armi di distruzione di massa	Fallimento nella protezione del clima	Malattie infettive	Fallimento nella protezione del clima
Crisi idrica	Fallimento nella protezione del clima	Malattie infettive	Armi di distruzione di massa	Clima estremo	Clima estremo	Fallimento nella protezione del clima	Armi di distruzione di massa	Fallimento nella protezione del clima	Clima estremo
Deficit di bilancio	Crisi idrica	Armi di distruzione di massa	Crisi idrica	Crisi idrica	Catastrofi naturali	Clima estremo	Perdita di biodiversità	Armi di distruzione di massa	Perdita di biodiversità
Armi di distruzione di massa	Disoccupazione	Conflitto interstatale	Migrazione involontaria	Catastrofi naturali	Fallimento nella protezione del clima	Crisi idrica	Clima estremo	Perdita di biodiversità	Erosione della coesione sociale
Fallimento nella protezione del clima	Crollo dell'infrastruttura	Fallimento nella protezione del clima	Shock dei prezzi energetici	Fallimento nella protezione del clima	Crisi idrica	Catastrofi naturali	Crisi idrica	Crisi delle risorse	Crisi esistenziali

■ Economia	■ Ambiente	■ Geopolitica	■ Società	■ Tecnologia
----------------------------------------------	-----------------------------------------------	---------------------------------------------------	--------------------------------------------	--------------------------------------------------

La rilevanza dei rischi ambientali è in continua aumento

Investire in modo responsabile

Non c'è ESG senza G



Una governance al passo coi tempi crea equilibrio tra E, S e G nelle imprese

Investire in modo responsabile

Conclusione

L'ESG è un concetto in continua evoluzione che diventerà sempre più importante.

Le conferenze e le iniziative globali sono all'avanguardia nello sviluppo, ma in ultima analisi ogni investitore deve stabilire le proprie priorità.

Investire in modo responsabile

Rendimento e sostenibilità - (ness-)una contraddizione?!

«Performance degli investimenti sostenibili: il rendimento è adeguato!».

«Gli studi dimostrano che:
investire in modo sostenibile non significa sacrificare il
rendimento».

«Non si dovrebbero scegliere gli investimenti sostenibili
per il rendimento».

«La sostenibilità va a scapito del rendimento».



«Le aziende conformi alle norme ESG generano maggiori rendimenti per gli
investitori».

Gestione attiva per vie traverse

Investire in modo responsabile

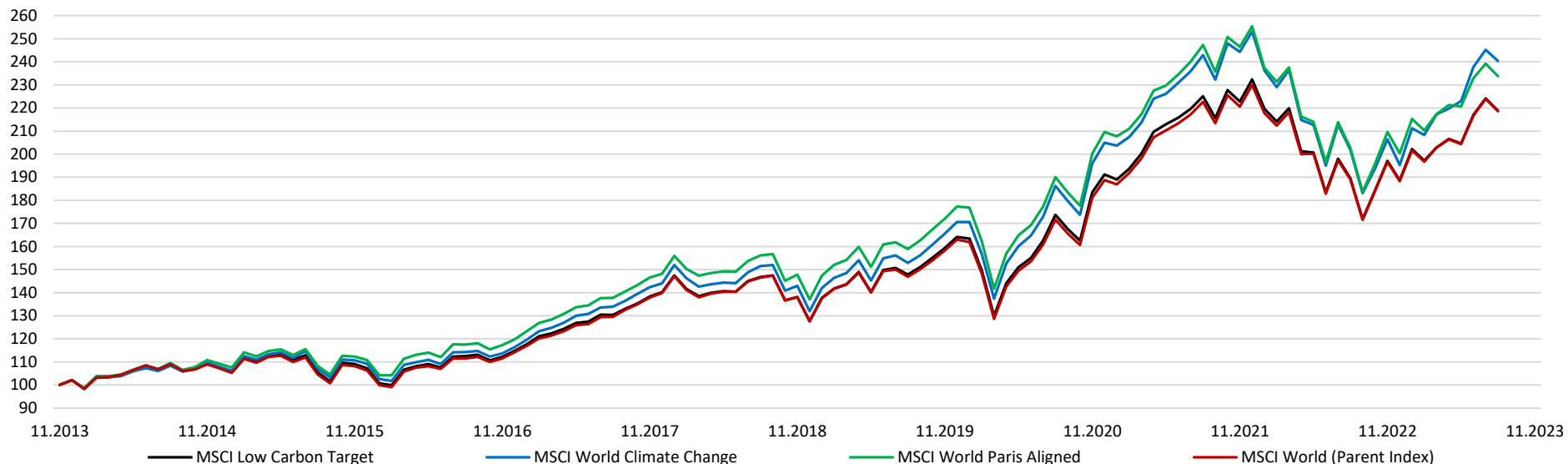
L'imbarazzo della scelta...

	LOW CARBON TARGET INDEX	CLIMATE CHANGE INDEX	CLIMATE TRANSITION INDEX	CLIMATE PARIS ALIGNED INDEX
Impronta di CO2	Riduzione min. del 50%	Riduzione significativa	Riduzione min. del 30%	Riduzione min. del 50%
Esposizione in combustibili fossili	Riduzione min. del 50% delle emissioni provenienti dalle riserve di combustibili fossili	Riduzione significativa	Riduzione min. del 50% delle emissioni provenienti dalle riserve di combustibili fossili	Esclusione: carbone >1%; petrolio > 10% gas come generatore di energia > 50% del fatturato
Evitare temi controversi		Armi controverse	Red Flags Armi controverse	Red Flags Armi controverse
Auto-decarbonizzazione			7% p.a.	7% p.a.
Fatturato verde		Aumento significativo	Rapporto verde/marrone analogo all'indice azionario mondiale	Verde/marrone x4

La scelta del giusto benchmark/universo dipende dai propri obiettivi e aspettative.

Investire in modo responsabile

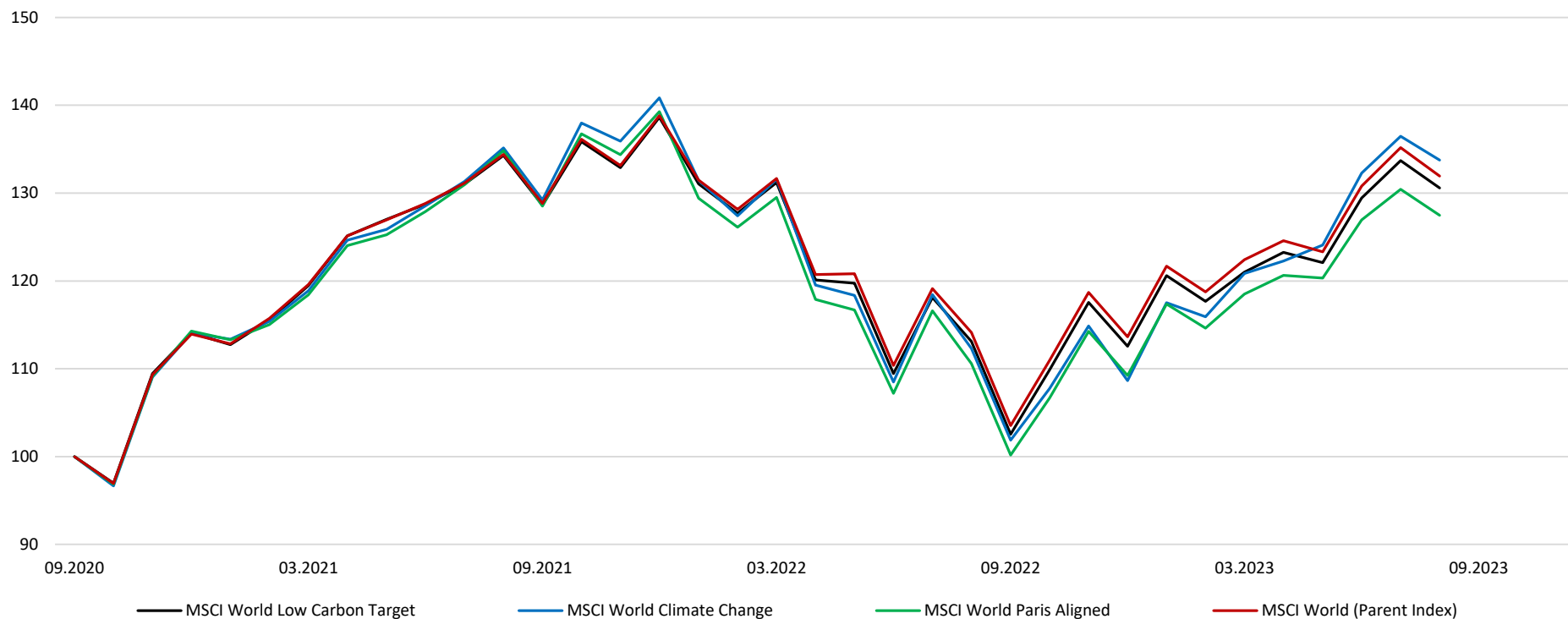
Confronto dei rendimenti su 10 anni



	Rendimento su 10 anni %	σ Rendimento p.a. %	Differenza rispetto all'MSCI World %
MSCI Low Carbon Target	118.9	8.4	0.3
MSCI World Climate Change	140.4	9.4	21.8
MSCI World Paris Aligned	133.8	9.1	15.2
MSCI World (Parent Index)	118.6	8.4	-

Investire in modo responsabile

Confronto dei rendimenti su 3 anni

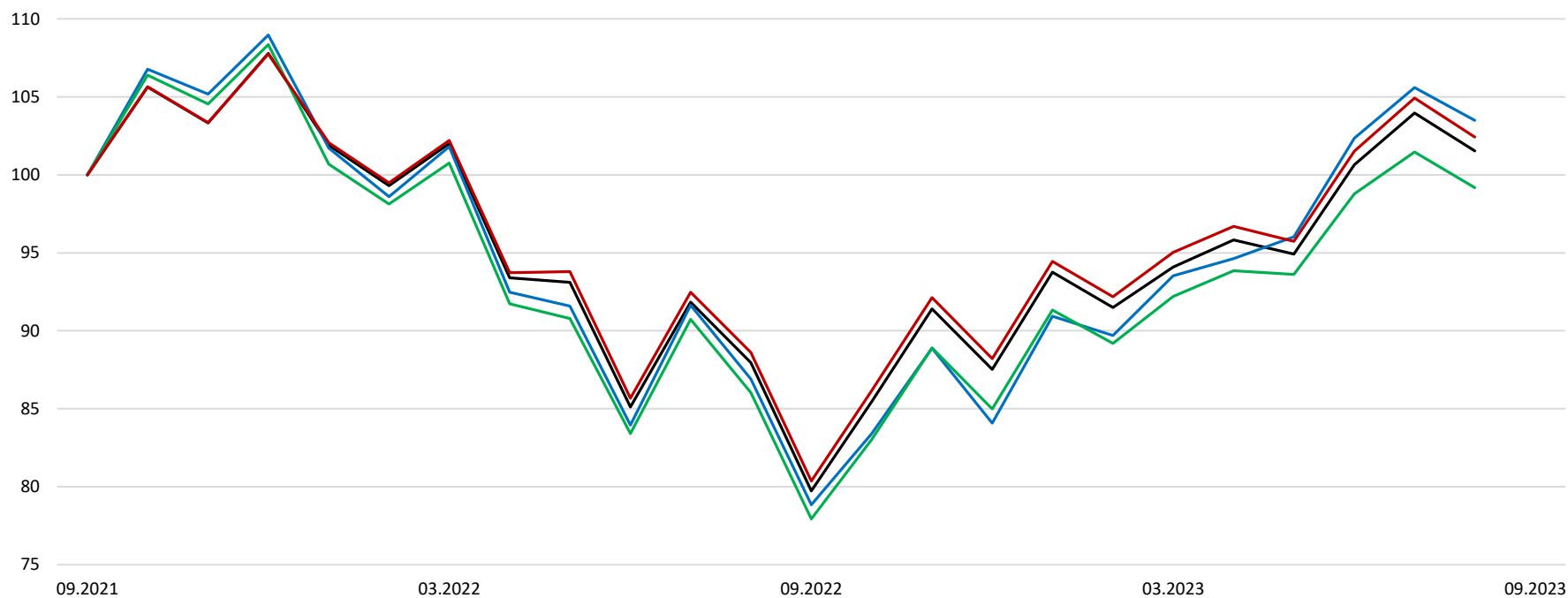


	Rendimento su 3 anni %	Ø Rendimento p.a. %	Differenza rispetto all'MSCI World %
MSCI Low Carbon Target	30.6	9.6	-1.4
MSCI World Climate Change	33.8	10.5	1.8
MSCI World Paris Aligned	27.5	8.7	-4.5
MSCI World (Parent Index)	32.0	10.0	-

Fonte: Bloomberg, periodo 30.9.2020 - 31.8.2023

Investire in modo responsabile

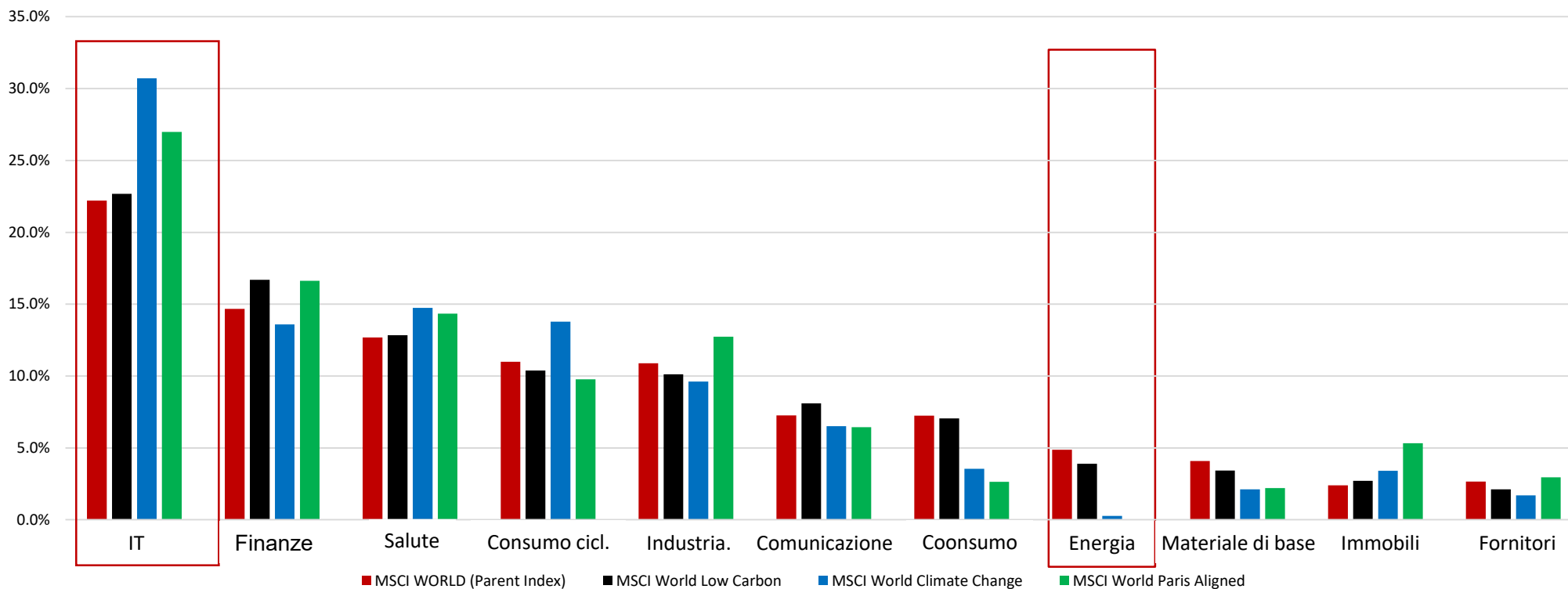
Confronto dei rendimenti su 2 anni



	Rendimento 2 anni %	Ø Rendimento p.a. %	Differenza rispetto all'MSCI World %
MSCI Low Carbon Target	1.5	0.8	-0.9
MSCI World Climate Change	3.5	1.8	1.1
MSCI World Paris Aligned	-0.8	-0.4	-3.2
MSCI World (Parent Index)	2.4	1.3	-

Investire in modo responsabile

La composizione degli indici è fondamentale



Numero di titoli	1513	948	1414	607
Copertura	100%	63%	93%	40%

Investire in modo responsabile

Conclusione

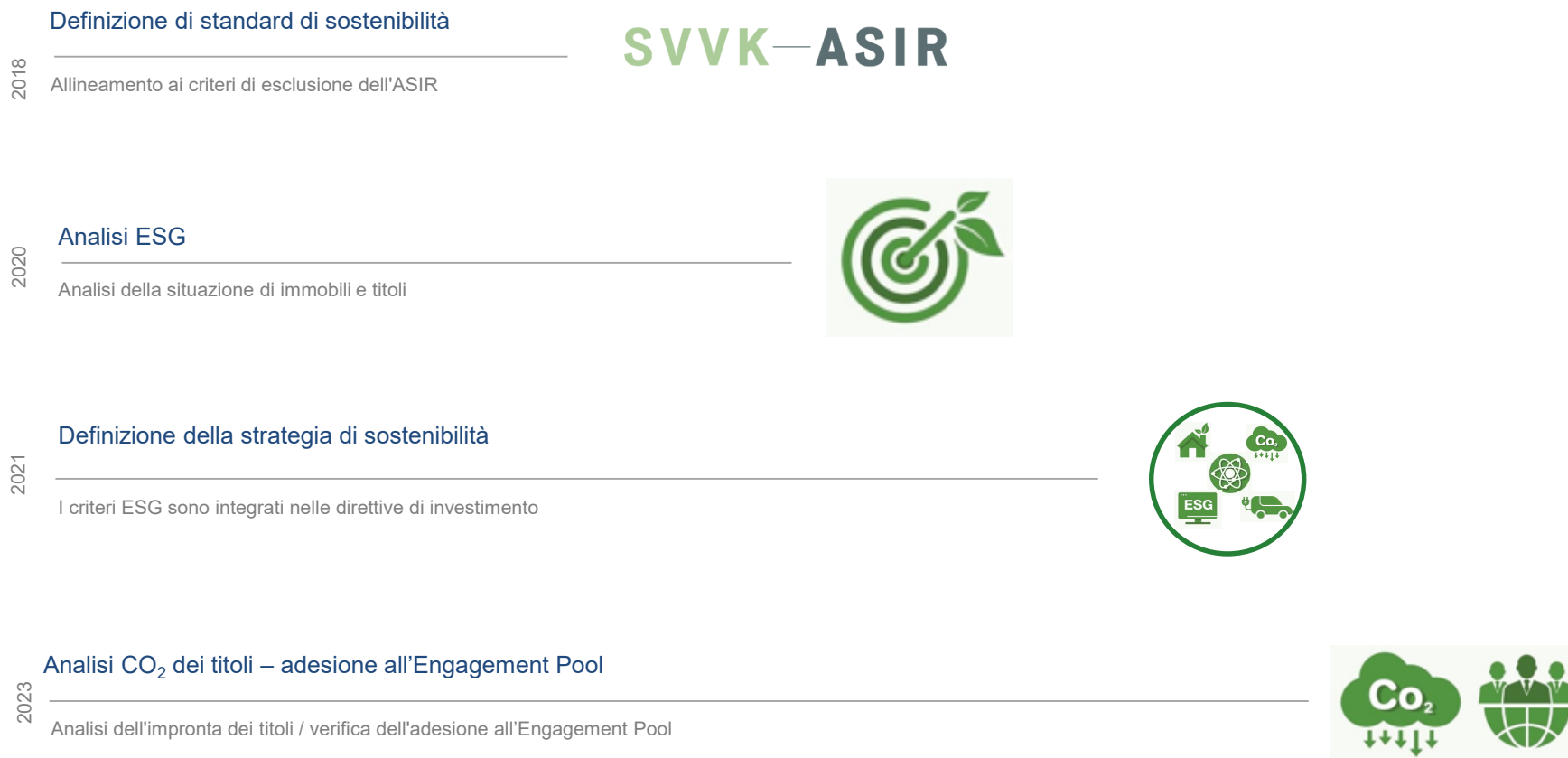
Non si dovrebbero scegliere gli investimenti sostenibili
per il rendimento

I criteri di sostenibilità permettono tuttavia di individuare i rischi specifici che possono nascondere un potenziale di perdita.

L'ESG è quindi soprattutto gestione del rischio

Investire in modo responsabile

Storia della sostenibilità presso la CPE



La strategia di sostenibilità della CPE è un concetto in continua evoluzione.

Investire in modo responsabile

I 4 pilastri della strategia di sostenibilità della CPE

Previdenza per la vecchiaia sostenibile

Il conseguimento di un rendimento a lungo termine è il principio centrale della nostra strategia di investimento sostenibile.



Immobili

Per gli immobili di nostra proprietà perseguiamo l'obiettivo di dimezzare le emissioni di CO₂ entro il 2020 e di essere neutrali dal punto di vista delle emissioni di CO₂ entro il 2040.



Titoli (azioni e obbligazioni)

Oltre agli aspetti finanziari, nel nostro processo di investimento teniamo conto anche di criteri ambientali, sociali e di governance.



Engagement

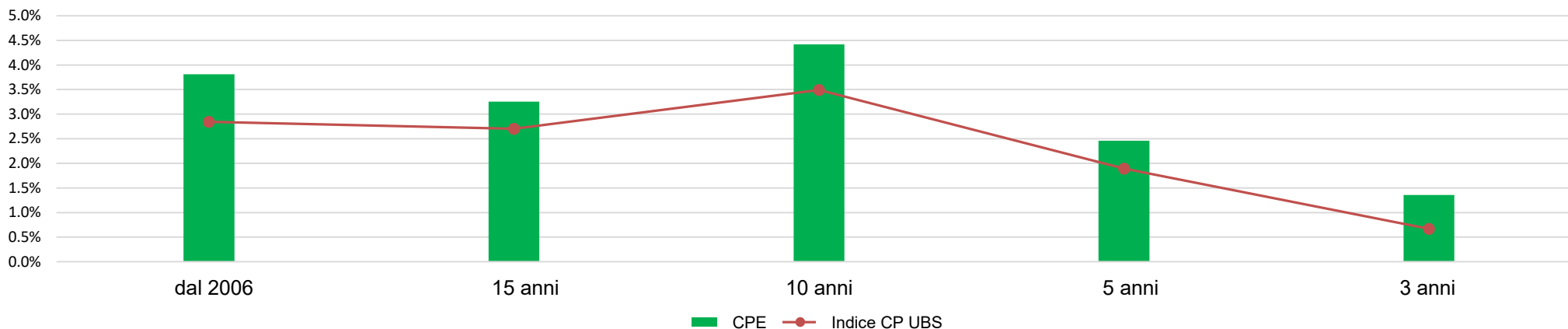
Ci assumiamo attivamente la nostra responsabilità quali investitori ed esercitiamo i nostri diritti di voto e di elezione nelle azioni svizzere. In futuro cercheremo di dialogare con le aziende anche attraverso l'Engagement Pool CS/UBS.



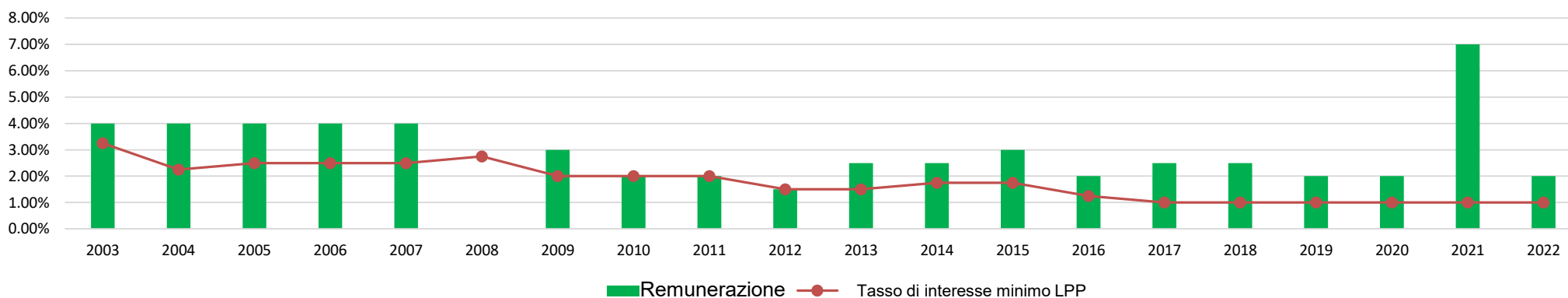
Investire in modo responsabile

Previdenza per la vecchiaia sostenibile

Marktvergleich annualisierte Renditen per 31.12.2022 in %



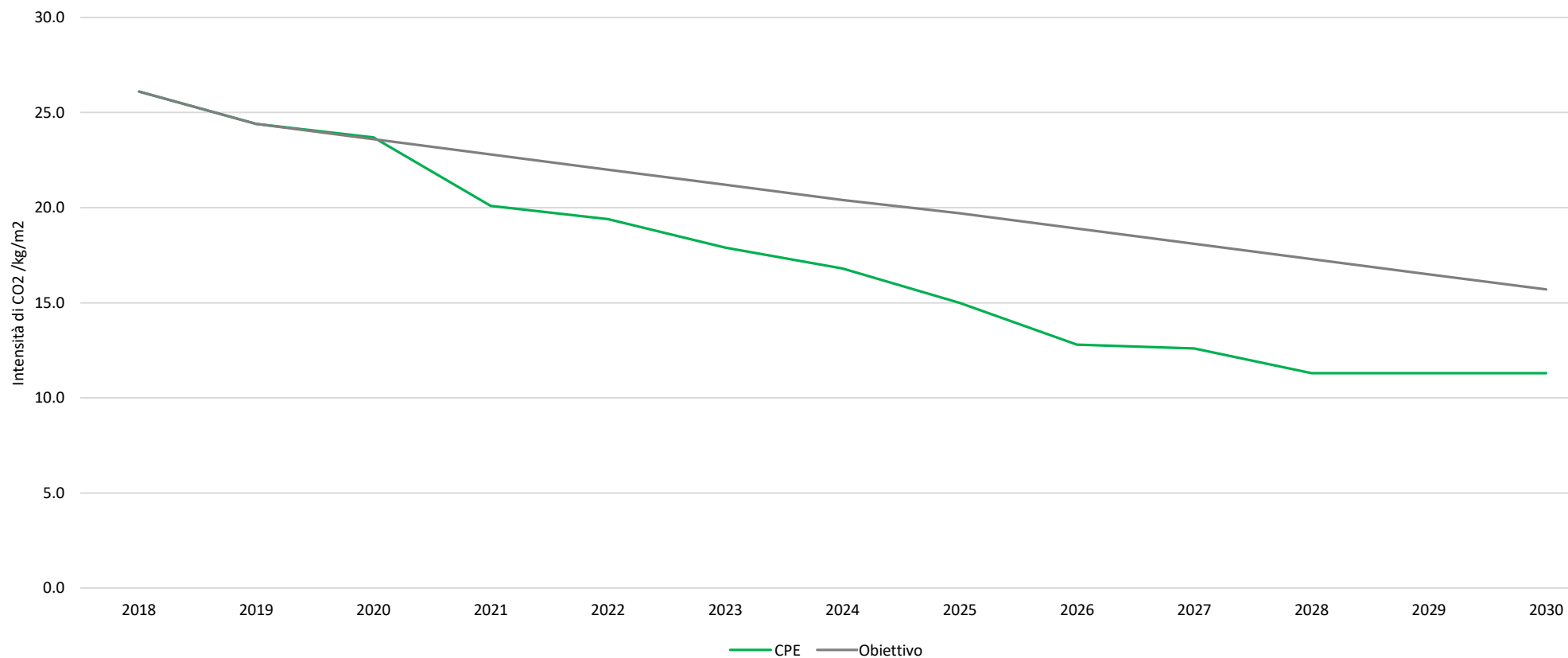
Verzinsung der Altersguthaben in %



I risultati della CPE superano sul lungo termine la media delle casse pensioni svizzere

Investire in modo responsabile

Immobili - percorso di riduzione CO₂



Entro il 2030, le emissioni di CO₂ saranno ridotte del 50% rispetto ai livelli del 2020, con la prospettiva di un obiettivo netto zero nel 2040.

Investire in modo responsabile

Immobili – potenziamento dell'energia solare

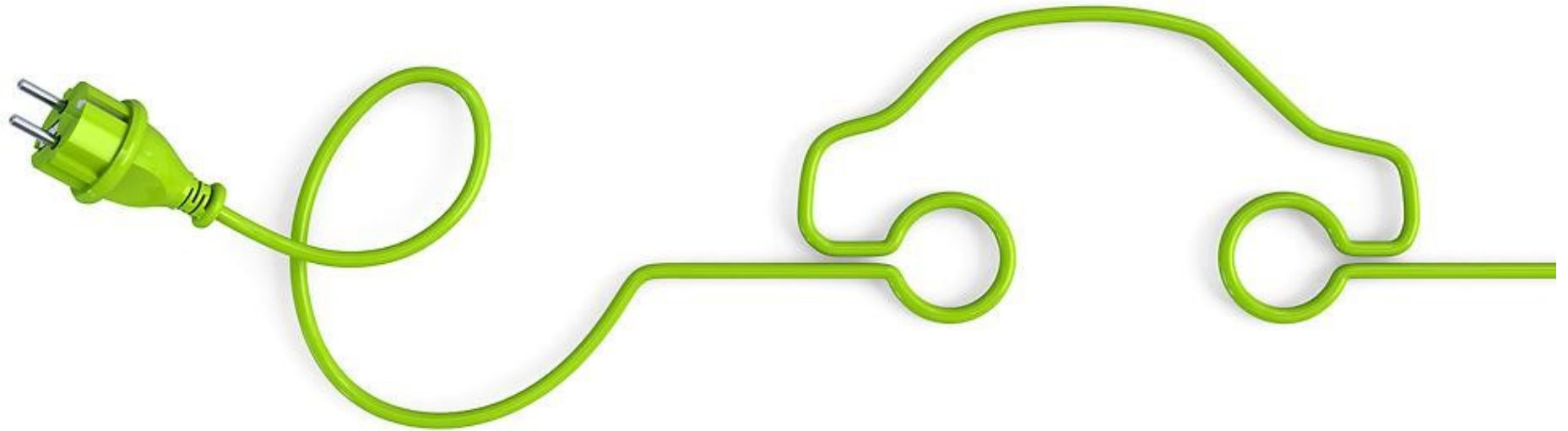


Per tutti gli immobili è stata svolta un'analisi del potenziale e dell'economicità di impianti fotovoltaici.

Nel caso di nuove costruzioni e risanamenti, si verifica se è tecnicamente possibile ed economicamente opportuno dotare l'immobile di un impianto fotovoltaico.

Investire in modo responsabile

Immobili - espansione attiva dell'infrastruttura di mobilità elettrica

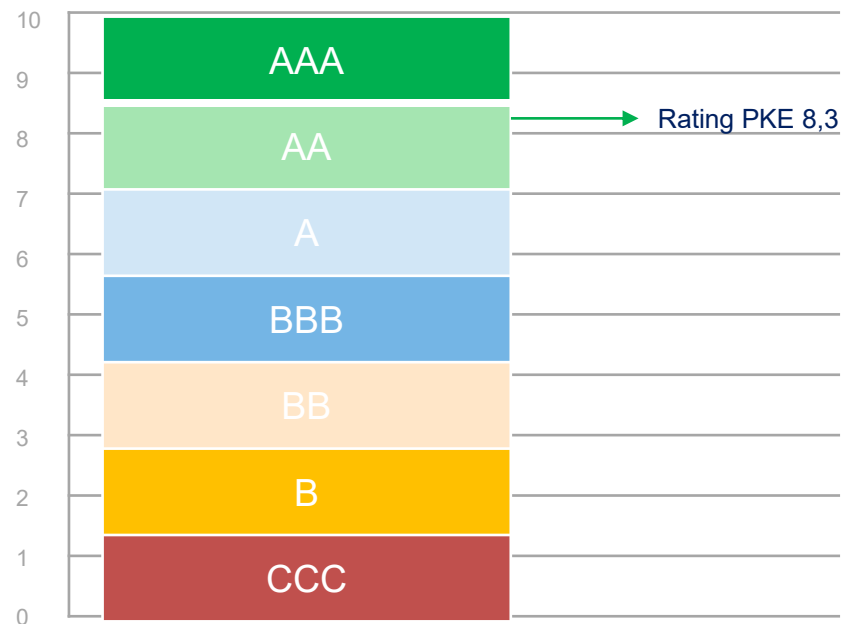


In caso di bisogno, i nostri immobili saranno dotati di stazioni di ricarica elettrica. Nei nuovi edifici si tiene conto di questa nuova esigenza già in fase di progettazione.

La CPE sostiene attivamente l'espansione della mobilità elettrica!

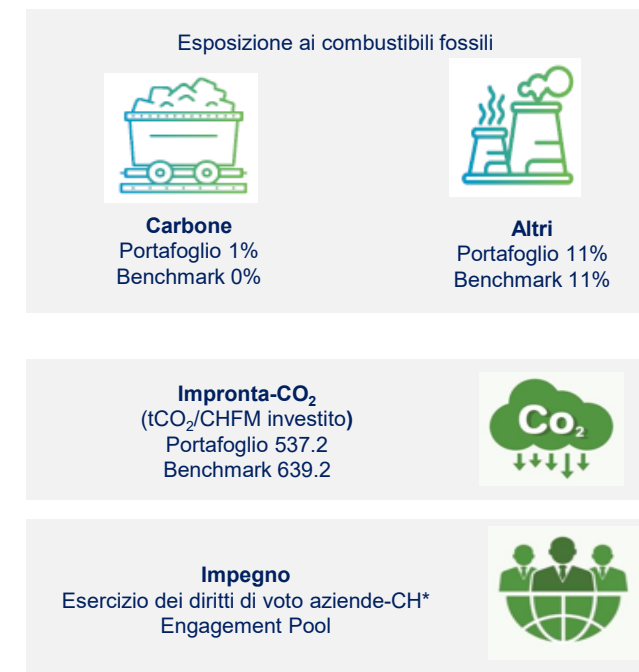
Investire in modo responsabile

Titoli



Punteggio ESG Azioni e obbligazioni CPE; scala ESG base dati MSCI

Dal 2023



Il portafoglio della CPE soddisfa già oggi elevati standard ESG

Investire in modo responsabile

Il portafoglio CPE in sintesi



I risultati della CPE superano sul lungo periodo la media delle casse pensioni svizzere



Nel 2023 è stata rilevata per la prima volta l'impronta di CO₂ del nostro portafoglio titoli. Ciò significa che in futuro saremo in grado di seguire lo sviluppo delle aziende anche sul piano della strategia climatica.



Entro il 2030, le emissioni di CO₂ saranno ridotte del 50% rispetto ai livelli del 2020, con la prospettiva di un obiettivo netto zero nel 2040.



A partire dal 2024, parteciperemo a Engagement Pool e avvieremo un dialogo attivo con le aziende. In questo modo ci impegnamo per un cambiamento effettivo e sosteniamo le imprese nel loro percorso verso la sostenibilità.



Il portafoglio della CPE soddisfa già oggi elevati standard ESG

Investire in modo responsabile

Conclusione

1. Assumiamo la nostra responsabilità nei confronti degli assicurati, della società e dell'ambiente.
2. Ci impegnamo particolarmente in quelle classi di attività che possiamo influenzare direttamente.
3. Negli immobili di nostra proprietà perseguiamo l'obiettivo di diventare neutrali dal punto di vista delle emissioni di CO₂ entro il 2040.
4. Il nostro portafoglio titoli soddisfa già oggi elevati standard ESG. Con il rilevamento dell'impronta CO₂, gli standard saranno ulteriormente migliorati.
5. Cerchiamo il dialogo con le aziende.

Situazione attuale

30 settembre 2023

Patrimonio amministrato: CHF 10.8 mrd.
Grado di copertura: 108.4%

Rendimento YTD: 2.05%
Indice CP-UBS: 2.6%

Aliquota di conversione: 5.0%
Interesse tecnico: 2.0%

Struttura patrimoniale attuale

