

Concetto «Investimenti responsabili»

Indice

1.	Introduzione	3
2.	Definizione di sostenibilità per PUBBLICA	3
3.	Condizioni quadro legali	4
3.1	Incarico legale	4
3.2	Base normativa	5
4.	Ecco come attua PUBBLICA gli investimenti responsabili	5
4.1	PUBLICA esercita i diritti di azionista	6
4.1.1	Esercitare i diritti di voto	6
4.1.2	Intrattenere il dialogo	6
4.2	Investire responsabilmente i titoli	7
4.2.1	Criteri negativi	7
4.2.2	Analisi strategica dei rischi	7
4.2.3	Criteri positivi	9
4.3	Investire responsabilmente negli investimenti immobiliari diretti	9
5.	PUBLICA si pone obiettivi	9
6.	Partner esterni	10
7.	Ulteriore sviluppo	11

1. Introduzione

La [Commissione Brundtland](#) ha formulato una definizione della sostenibilità riconosciuta a livello globale, secondo cui uno sviluppo sostenibile è quello sviluppo che consente alla generazione presente di soddisfare i propri bisogni senza compromettere la possibilità delle generazioni future di soddisfare i propri.

Che cosa significa sostenibilità per la gestione patrimoniale di PUBBLICA e quali approcci di sostenibilità attua PUBBLICA nei propri investimenti? Il presente documento risponde a tali domande descrivendo i nostri principi in materia di sostenibilità e illustrando quali misure concrete ha adottato PUBBLICA.

2. Definizione di sostenibilità per PUBBLICA

Quando si tratta di sostenibilità, PUBBLICA parla di investimenti responsabili, e di conseguenza anziché utilizzare il termine «sostenibilità» preferisce avvalersi dell'espressione «investimenti responsabili». Investiamo responsabilmente, ossia tenendo conto di ambiente, società e corporate governance negli investimenti del patrimonio di previdenza dei nostri assicurati. In tal modo possiamo migliorare a lungo termine il rendimento in rapporto al rischio.

Il compito principale di PUBBLICA consiste nel tutelare e/o contenere le conseguenze economiche di vecchiaia, invalidità e decesso per gli assicurati, tenendo conto delle condizioni quadro normative ed economiche. Queste condizioni quadro sono variegata e comprendono tra l'altro la Legge federale sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità (LPP), il tasso di interesse minimo e l'aliquota di conversione come pure gli sviluppi sui mercati finanziari. PUBBLICA si basa sulla definizione di sostenibilità formulata dalla Commissione Brundtland, dato che è orientata al lungo periodo, e pertanto integra criteri ESG nel proprio processo di investimento. In tal modo è possibile migliorare a lungo termine il rendimento in rapporto al rischio. L'acronimo ESG sta per Environment (ambiente), Social (società) e Governance (gestione aziendale), e significa che nell'attività di investimento prendiamo in considerazione temi ecologici e sociali nonché la gestione aziendale responsabile. Quando si tratta di sostenibilità, PUBBLICA parla di investimenti responsabili.

Cosa sono i criteri ESG?

Il termine ESG deriva dall'acronimo inglese Environment (ambiente), Social (società) e Governance (gestione aziendale). La tabella seguente illustra un paio di esempi di criteri per ogni dimensione.

 Environment/ambiente	 Social/società	 Governance/gestione aziendale
Emissioni di gas serra	Condizioni di lavoro	Nessuna corruzione o corruzione
Biodiversità	Diritti umani	Diritti di azionista
Protezione dell'ambiente	Niente lavoro forzato	Rispetto delle leggi
Risorse	Divieto di lavoro minorile	Direttive di remunerazione
Energie rinnovabili	Istruzione e salute	Trasparenza e comunicazione

3. Condizioni quadro legali

Investire responsabilmente è parte integrante dell'obbligo fiduciario di diligenza, poiché la considerazione dei criteri ESG incide sul grado di sicurezza e redditività dei nostri investimenti. Una rinuncia di proposito a un rendimento conforme al mercato non è consentita a norma di legge.

PUBLICA esercita attivamente i propri diritti di voto quale proprietaria presso le imprese svizzere e in parte estere nonché intrattiene il dialogo con le aziende sia nazionali che estere, andando così oltre i requisiti legali.

La base normativa è costituita dai principi della definizione di criteri ESG in merito a temi controversi come inquinamento ambientale, osservanza dei diritti umani, pratiche illegali. Ed è oggettiva e fondata sulle leggi svizzere nonché sugli accordi e convenzioni internazionali.

3.1 Incarico legale

In base alla Legge federale sulla previdenza professionale per la vecchiaia, i superstiti e l'invalidità (LPP), le casse pensioni hanno l'incarico di investire il patrimonio degli assicurati e beneficiari di rendita in maniera responsabile ed nel loro interesse. Con l'obiettivo di conseguire un rendimento che consenta agli assicurati e beneficiari di rendita di mantenere in modo adeguato il tenore di vita abituale nella vecchiaia e in caso di invalidità o decesso attraverso i contributi salariali e a titolo integrativo all'AVS. Il tutto sempre con una «limitazione adeguata dei rischi». Inoltre, le casse pensioni devono garantire che le prestazioni promesse possano essere versate in qualsiasi momento nel rispetto dei termini.

La LPP e l'ordinanza (OPP2) costituiscono il quadro legale per l'attività di investimento di PUBLICA. L'articolo 71 LPP riassume l'amministrazione fiduciaria del patrimonio delle casse pensioni come segue: «Gli istituti di previdenza amministrano il loro patrimonio in modo da garantire la sicurezza e la sufficiente redditività degli investimenti, un'adeguata ripartizione dei rischi, come pure la copertura del prevedibile fabbisogno di liquidità.»

Nell'ordinanza viene specificato ulteriormente l'obbligo fiduciario di diligenza (art. 49 – art. 53 OPP2):

- l'organo superiore dell'istituto di previdenza è responsabile per la gestione degli investimenti, garantendo un'amministrazione del patrimonio trasparente tenuto conto dei fattori di redditività e di rischio.
- Gli istituti di previdenza sono tenuti a far valere i propri diritti di proprietari esercitando il loro diritto di voto nelle società svizzere.
- Con «sufficiente redditività» s'intende che gli istituti di previdenza devono perseguire una redditività corrispondente al mercato monetario, dei capitali e immobiliare.

Nel Regolamento di investimento di PUBLICA gli aspetti legali sono ulteriormente precisati:

- il patrimonio va investito nell'interesse degli assicurati e beneficiari di rendita.
- Con la limitazione adeguata dei rischi si mira a un rendimento complessivo che garantisca a lungo termine le prestazioni.
- Nelle decisioni relative agli investimenti bisogna considerare anche aspetti ecologici, etici e sociali, a condizione che non pregiudichino il raggiungimento degli obiettivi previdenziali.
- L'esercizio del diritto di voto è orientato agli interessi a lungo termine degli assicurati. A tal proposito si presta particolare attenzione affinché il valore aziendale della società in questione venga massimizzato sul lungo periodo.

3.2 Base normativa

PUBLICA rinuncia alla definizione e all'applicazione di propri criteri politicamente motivati o moralmente giustificati. PUBLICA è invece orientata al volere dell'elettorato svizzero, tra cui è rappresentata fondamentalmente anche la volontà degli oltre 100'000 assicurati e beneficiari di rendita di PUBLICA come aventi diritto al voto. L'elettorato svizzero esprime il proprio volere sotto forma di risultati delle votazioni federali su referendum obbligatori e facoltativi nonché iniziative popolari. La volontà politica si manifesta altresì negli interventi parlamentari presentati dalle Camere federali. I criteri per l'attività di investimento responsabile di PUBLICA sono pertanto orientati tra l'altro alla Costituzione federale della Confederazione Svizzera e alla legislazione che ne deriva. Sono determinanti anche le convenzioni internazionali ratificate dalla Svizzera che coprono ampiamente i 10 principi del [«Global Compact delle Nazioni Unite»](#).

4. Ecco come attua PUBLICA gli investimenti responsabili

Al fine di investire il patrimonio di previdenza considerando temi ecologici e sociali nonché la gestione aziendale responsabile, a prescindere dalla categoria di allocazioni PUBLICA persegue svariati approcci per gli investimenti responsabili. EsercitiAMO i nostri diritti di voto, curiamo il dialogo con le imprese, esaminiamo il nostro portafoglio secondo criteri positivi e negativi e integriamo temi ESG direttamente nell'analisi finanziaria di titoli e investimenti immobiliari diretti.

PUBLICA definisce i propri approcci per gli investimenti responsabili sulla base dell'incarico legale e della base normativa. Gli approcci sono orientati ai seguenti principi:

1. Gli approcci sono formulati in maniera globale, affinché possano essere considerati, ove possibile, in tutte le classi di investimento.
2. Sono integrati e dunque parte integrante del processo di investimento.
3. Sono orientati alla base normativa.
4. Sono trasparenti e comprensibili.

Nella seguente rappresentazione PUBLICA tiene conto degli approcci illustrati per gli investimenti responsabili:



Rappresentazione delle strategie di sostenibilità di PUBLICA

4.1 PUBLICA esercita i diritti di azionista

PUBLICA esercita la sua responsabilità quale proprietaria su due differenti livelli:

- nelle società quotate in Svizzera come pure in una parte delle imprese quotate all'estero esercitiamo i **diritti di voto**;
- per selezionate aziende in Svizzera e all'estero PUBLICA mira al **dialogo** (il cosiddetto «engagement» o impegno).

Esercitando attivamente il diritto di azionista, PUBLICA può individuare tempestivamente i pericoli nonché ridurre i rischi finanziari e aumentare le opportunità. Con il dialogo in particolare miriamo a un cambiamento della condotta della rispettiva società, spingendola ad adottare pratiche operative più responsabili. In tal modo spesso si raggiunge di più che semplicemente vendendo un investimento se l'azienda agisce in modo troppo poco responsabile nell'ottica di PUBLICA.

4.1.1 Esercitare i diritti di voto

PUBLICA esercita attivamente i propri diritti di voto presso le imprese svizzere. Per le aziende con sede all'estero PUBLICA si concentra su 150-200 società, la cui attività è potenzialmente in contrasto con la base normativa. Il comportamento di voto di PUBLICA è orientato agli interessi a lungo termine degli assicurati e beneficiari di rendita. È importante che il valore aziendale della società in questione venga massimizzato sul lungo periodo. PUBLICA comunica apertamente il proprio comportamento di voto e lo pubblica sul [sito web](#).

Una direttiva di voto, che PUBLICA ha elaborato con il proprio consulente esterno in materia di diritto di voto ed è pubblicamente accessibile, serve quale riferimento determinante per l'esercizio dei diritti di voto in Svizzera e all'estero. La direttiva di voto è orientata ai principi di una corretta gestione aziendale tenuto conto delle basi legali e di un sistema di rating appositamente sviluppato da zRating e Inrate ed è consultabile al [sito web Inrate](#) (disponibile in francese, tedesco e inglese).

4.1.2 Intrattenere il dialogo

PUBLICA intrattiene un dialogo con le aziende svizzere per quanto riguarda temi come l'efficienza energetica, la salute dei collaboratori, la composizione del consiglio di amministrazione e il sistema di remunerazione. Ha infatti incaricato della cura del dialogo con tali imprese il consulente in materia di diritto di voto per le azioni svizzere, il quale dopo aver consultato PUBLICA discute i temi ESG con le società interessate, a condizione che siano economicamente rilevanti. Questa procedura è denominata «engagement». In modo coordinato e a titolo integrativo PUBLICA mira al dialogo con le imprese in Svizzera e all'estero, che violano la base normativa. A tale scopo a cadenza semestrale PUBLICA effettua uno screening basato sulla condotta, in cui le azioni e le obbligazioni vengono esaminate in termini di violazioni sistematiche e gravi della base normativa. Con il dialogo miriamo a spingere l'azienda a cambiare una condotta valutata critica. Parallelamente PUBLICA esercita i propri diritti di voto presso queste imprese, rafforzando così il diritto di azionista, considerato che l'esercizio dei diritti di voto è un'ulteriore possibilità per PUBLICA di esprimere le proprie preoccupazioni. Il dialogo ha luogo a porte chiuse sull'arco di un periodo che si estende da due a quattro anni. Una vendita di singoli investimenti è considerata come ultima possibilità se malgrado i ripetuti dialoghi non si prospetta alcun cambiamento in positivo della condotta di un'azienda, oppure se l'impresa non è in grado di rinunciare alle attività controverse a causa della propria attività commerciale primaria.

4.2 Investire responsabilmente i titoli

PUBLICA verifica gli investimenti regolarmente sulla base di **criteri negativi** ed esclude quelle aziende che non soddisfano la base normativa. D'altra parte esegue annualmente un'**analisi strategica dei rischi**, classifica secondo una scala di priorità i rischi ESG difficilmente quantificabili nonché li analizza in maniera approfondita. A tale scopo vengono esaminati i rischi che potrebbero avere grandi effetti finanziari sulle singole aziende o sui singoli settori. Inoltre, PUBLICA considera **criteri positivi**, di modo che determinati investimenti vengano privilegiati o specifiche società sovraperponderate.

4.2.1 Criteri negativi

PUBLICA non investe in aziende che attraverso la loro condotta o i loro prodotti commettono violazioni sistematiche e gravi contro la base normativa. Per accertarsene a cadenza semestrale effettua uno screening finalizzato a individuare le società con prodotti o condotte operative indesiderate. PUBLICA pone l'accento su un'interpretazione il più precisa possibile di questi «criteri negativi» e si orienta alla prassi di investitori istituzionali comparabili in Svizzera e all'estero. PUBLICA esclude dai propri portafogli:

- fabbricanti di armi messe al bando (mine antiuomo, munizioni a grappolo e armi nucleari),
- aziende in funzione di criteri basati sulla condotta, se gli sforzi per intavolare un dialogo a riguardo restano senza esito,
- imprese produttrici di carbone.

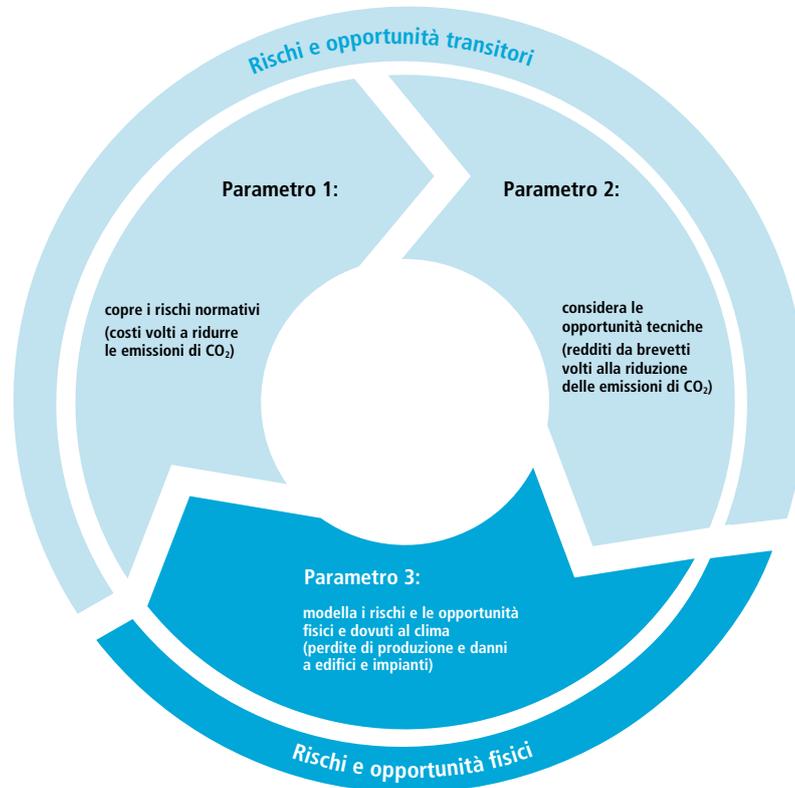
Finora si è rinunciato a ulteriori esclusioni di aziende del settore energetico fossile, puntando in alternativa sul dialogo finalizzato a sostenere le società interessate a sviluppare ambiti di attività più responsabili. Inoltre, le aziende con rischi più elevati connessi al cambiamento climatico vengono nettamente sottoperponderate (vedi riquadro sull'indice azionario a efficienza climatica a pagina 8).

4.2.2 Analisi strategica dei rischi

Nell'ottica di una gestione dei rischi ampliata PUBLICA esegue un'analisi strategica dei rischi a cadenza annuale in funzione di criteri degli ambiti ecologici, sociali e di gestione aziendale. Con questa analisi PUBLICA intende classificare secondo una scala di priorità e in seguito analizzare in maniera approfondita i rischi difficilmente quantificabili che potrebbero comportare perdite finanziarie tangibili per il patrimonio amministrato da PUBLICA. In base ai risultati dell'analisi PUBLICA verifica ed eventualmente implementa misure volte alla riduzione dei rischi. Negli ultimi anni PUBLICA ha classificato secondo una scala di priorità i temi stranded asset (investimenti patrimoniali ormai privi di valore), rischi cibernetici, cambiamenti climatici e conflitto Stati Uniti-Cina, analizzandoli in maniera approfondita e attuando rispettive misure.

Merita di essere menzionata in particolare l'analisi dei cambiamenti climatici sugli investimenti patrimoniali, che ha spinto PUBLICA a creare appositamente su misura un indice azionario a efficienza climatica, di cui ora si avvale. Inoltre, vengono ridotte le intensità di CO₂ nelle obbligazioni societarie. L'intensità di CO₂ è un parametro dell'impronta di CO₂ di un portafoglio che misura quante tonnellate di emissioni di CO₂ o gas serra simili sono prodotte da un'azienda in rapporto al fatturato.

L'indice azionario a efficienza climatica PUBLICA



PUBLICA si avvale di un indice azionario a efficienza climatica, creato appositamente su misura e sotto licenza di [MSCI](#), per la gestione sistematica delle opportunità e dei rischi legati al clima nell'attività di investimento. A tale scopo considera i vari scenari climatici. L'indice è basato su tre parametri:

- **Parametro 1 (rischi di transizione):** i costi attesi di una tassazione delle emissioni di CO₂ sull'arco di 30 anni sono raffrontati alla capitalizzazione di mercato della rispettiva impresa. Tale rapporto viene utilizzato come misura di rischio di potenziali regolamentazioni per il raggiungimento degli obiettivi dell'«Accordo di Parigi sul clima».
- **Parametro 2 (opportunità di transizione):** la base è costituita da un'innovativa analisi dei brevetti che comprende quasi 100 milioni di brevetti depositati a livello mondiale in oltre 400 categorie di brevetti volti tutti a ridurre i gas serra. Viene simulato il comportamento dei possibili redditi per un periodo di 30 anni in rapporto alla capitalizzazione di mercato della rispettiva azienda. In questo modo vengono rilevate le opportunità che offrono le disposizioni regolamentari a società innovative e capaci di adattarsi.
- **Parametro 3 (rischi fisici e opportunità):** i cambiamenti climatici comportano sempre più interruzioni di esercizio e danni a impianti di produzione nonché a edifici adibiti ad ufficio. Il parametro 3 comprende le spese consequenziali. I vantaggi dovuti al clima come ad esempio maggiori redditi agricoli grazie a temperature più miti vengono altresì considerati. Il calcolo del parametro 3 include tutte le sedi di un'azienda.

In funzione di questi tre parametri è possibile sottoponderare gli investimenti in imprese esposte negativamente, nonché sovrapponderare le allocazioni in aziende preparate al meglio contro i rischi climatici o dotate di tecnologie e modelli operativi volti a ridurre le emissioni di gas serra. L'efficienza climatica risulta da un miglioramento dei tre parametri descritti fino al 50% ciascuno per tutto il portafoglio azionario complessivo, senza deteriorare il rapporto rischio/rendimento atteso rispetto all'indice azionario iniziale.

Ulteriori informazioni sull'indice azionario a efficienza climatica sono disponibili sul [sito web di PUBLICA](#).

4.2.3 Criteri positivi

Tenendo conto di criteri positivi miriamo a reindirizzare i flussi finanziari verso imprese e investimenti responsabili, mantenendo invariato il profilo di rischio/rendimento. Questa strategia è integrata nella costruzione dell'indice azionario a efficienza climatica attraverso la sovrapponderazione delle aziende che hanno depositato brevetti per processi e prodotti volti alla riduzione delle emissioni di gas serra, come ad esempio energie rinnovabili o tecnologie di stoccaggio dell'energia elettrica. In ambito obbligazionario investiamo in obbligazioni cosiddette verdi («green bond»). Inoltre, per quanto riguarda le obbligazioni infrastrutturali private viene data la preferenza a investimenti in energie rinnovabili come parchi eolici o installazioni fotovoltaiche oppure nell'ambito sociale agli alloggi sociali o ai centri di ricerca medica.

4.3 Investire responsabilmente negli investimenti immobiliari diretti

PUBLICA dispone di un portafoglio immobiliare svizzero di prim'ordine e giovane. Tre quarti di tutti gli immobili sono stati costruiti dopo il 2000. Anche per gli investimenti immobiliari diretti PUBLICA punta sulle allocazioni responsabili. A tal proposito, da un lato, si mira al miglioramento della qualità degli immobili in termini di profilo di rischio/rendimento e alla garanzia di un'economicità il più ottimale possibile degli oggetti. Dall'altro, PUBLICA considera anche la categoria di investimenti degli immobili in maniera lungimirante e globale come parte del risk management, coinvolgendo altresì gli ambiti economia, ecologia e società. L'accento è posto sulla sostenibilità economica ed ecologica di progetti e investimenti immobiliari esistenti. PUBLICA ha definito un'ambiziosa roadmap finalizzata alla riduzione delle emissioni di CO₂, ad esempio sostituendo i sistemi di riscaldamento basati su energia fossile (come il petrolio) con sistemi alternativi come il teleriscaldamento o le pompe di calore. Se opportuno economicamente e possibile tecnicamente PUBLICA adotta ulteriori misure al fine di isolare l'involucro dell'edificio o ottimizzare l'operatività. Inoltre, PUBLICA promuove l'efficienza energetica e le energie rinnovabili (ad esempio il fotovoltaico), la semina di piante autoctone e sensibilizza i locatari a una gestione parsimoniosa delle risorse naturali.

5. PUBLICA si pone obiettivi

PUBLICA vuole migliorare costantemente negli investimenti responsabili e in una prima fase ha stabilito obiettivi nell'ambito climatico. L'obiettivo consiste nelle zero emissioni nette entro al più tardi fine 2050. Misuriamo di continuo il grado di raggiungimento degli obiettivi, informando in merito.

Per PUBLICA investire responsabilmente significa migliorarsi costantemente per quanto riguarda i temi ambiente, società e corporate governance. A tal proposito è necessaria una buona base di dati, affinché si possano misurare i progressi. In una prima fase PUBLICA ha stabilito obiettivi nell'ambito del «clima», che sono indicati nella tabella seguente. Entro al più tardi il 2050 intendiamo raggiungere l'obiettivo delle zero emissioni nette. Un saldo netto delle emissioni pari a zero significa che tutte le emissioni di gas serra causate dall'uomo devono essere rimosse dall'atmosfera attraverso misure di riduzione.

Obiettivo quantitativo per categoria di investimento

2020

	Obiettivo	Quota sul portafoglio complessivo ¹	Stato
Azioni Svizzera Azioni Giappone	1. Riduzione del 30% dei rischi di transizione rispetto all'indice di riferimento 2. Aumento del 30% delle opportunità di transizione rispetto all'indice di riferimento 3. Riduzione del 30% dei rischi fisici rispetto all'indice di riferimento	5%	Implementazione conclusa nel 2021
Azioni Nordamerica Azioni Europa Azioni Pacifico escl. Giappone Azioni paesi emergenti	1. Riduzione del 50% dei rischi di transizione rispetto all'indice di riferimento 2. Aumento del 50% delle opportunità di transizione rispetto all'indice di riferimento 3. Riduzione del 50% dei rischi fisici rispetto all'indice di riferimento	22%	Implementazione conclusa nel 2021
Obbligazioni societarie USA ed Europa	Riduzione dell'intensità di CO ₂ di almeno il 40% rispetto all'indice di riferimento	9%	Implementazione conclusa nel 2021
Immobili in Svizzera	Riduzione delle emissioni di CO ₂ del 50% a 4.2kg/m ² SRE	7%	Implementazione entro il 2035
Totale		43%	

¹ Conformemente alla strategia di investimento 2018 delle casse di previdenza aperte

PUBLICA misura regolarmente il grado di raggiungimento degli obiettivi, informando in merito. La rendicontazione è rielaborata annualmente e ove necessario ampliata. Gli attuali rapporti sulla gestione delle opportunità e dei rischi legati al clima sono disponibili nel [sito web di PUBLICA](#). Il Rapporto di engagement di SVVK-ASIR è direttamente consultabile al [sito website](#) dell'associazione (disponibile solo in francese, tedesco e inglese).

6. Partner esterni

Per l'attuazione dei vari approcci per gli investimenti responsabili PUBLICA collabora con specialisti esterni.

Inrate (esercizio dei diritti di voto in Svizzera e engagement Svizzera)

L'agenzia di rating di sostenibilità indipendente [Inrate](#) sostiene PUBLICA nell'esercizio dei diritti di voto di società la cui sede è in Svizzera. Inrate si avvale dei principi relativi all'esercizio dei diritti di voto elaborati dalla Corporate Governance Agency Switzerland unitamente a PUBLICA, che vengono verificati a cadenza regolare e all'occorrenza adeguati. La Corporate Governance Agency Switzerland (CGAS) era un fornitore di servizi azionari indipendente che è stato rilevato a fine 2017 da Inrate. Inrate intrattiene un dialogo regolare con le aziende svizzere per quanto riguarda i temi ESG.

Minerva Analytics (esercizio dei diritti di voto all'estero)

[Minerva Analytics](#) è un consulente indipendente del diritto di voto con sede in Inghilterra, che prima del 2018 si chiamava Manifest Voting Agency e che è attiva in questo ambito dal 1995. Minerva sostiene PUBBLICA nell'esercizio dei diritti di voto per le 150-200 aziende con sede all'estero, la cui attività è potenzialmente in contrasto con la base normativa. A tale scopo è applicata la direttiva di voto, sviluppata unitamente a Inrate.

Associazione svizzera per gli investimenti responsabili SVVK-ASIR (criteri negativi e engagement in Svizzera e all'estero)

L'[Associazione svizzera per gli investimenti responsabili SVVK-ASIR](#), ha lo scopo di sostenere i propri membri nell'attuazione dei rispettivi approcci di sostenibilità. Questa associazione è stata fondata nel dicembre 2015 da PUBBLICA unitamente a sei altri grandi investitori, a cui si sono aggiunti nel frattempo altri grandi investitori. La SVVK-ASIR sostiene PUBBLICA nello screening basato sulla condotta e sui prodotti e per conto di PUBBLICA cura il dialogo con le imprese globali.

MSCI e Carbon Delta (indice azionario a efficienza climatica)

[MSCI](#) è un fornitore di servizi finanziari statunitense e offerente leader di indici. Carbon Delta è una società fintech zurighese, che offre analisi climatiche e finanziarie e nel 2019 è stata rilevata da MSCI. In collaborazione con MSCI e Carbon Delta, PUBBLICA ha sviluppato l'indice azionario a efficienza climatica sotto licenza di MSCI.

Adesioni a favore dello scambio di conoscenze e del networking

PUBLICA ha aderito ai [Principles for Responsible Investments \(PRI\)](#), all'[Institutional Investors Group on Climate Change \(IIGCC\)](#), alla [Climate Action 100+](#) e sottoscritto l'accordo [Montreal Carbon Pledge](#). Aderendo a queste iniziative viene rafforzato l'accesso alle conoscenze degli specialisti e lo scambio con gli altri investitori istituzionali.

7. Ulteriore sviluppo

Il concetto «Investimenti responsabili» di PUBBLICA e la rispettiva attuazione sono in costante sviluppo. Le esperienze e i risultati devono essere utilizzati affinché PUBBLICA possa avanzare in tutti gli approcci per gli investimenti responsabili. A tal proposito vanno costantemente promosse la trasparenza e la standardizzazione di dati, processi e metodi di analisi, affinché i temi ESG siano valutati meglio in avvenire e possano essere considerati nell'attuazione della strategia di investimento.

Cassa pensioni della Confederazione
PUBLICA
Eigerstrasse 57
3007 Berna

Tel. +41 58 485 21 11
Fax +41 58 485 21 13
info@publica.ch
publica.ch