

08.2024

INVESTIMENTO SOSTENIBILE STRATEGIA CLIMATICA

INDICE

1	Introduzione	2
2	Obiettivo	2
3	Misure	2
3.1	Esclusioni	2
3.2	Integrazione della CO ₂ e – titoli	2
3.3	Integrazione della CO ₂ e – immobili	3
4	Impegno, dialogo ed esercizio del diritto di voto	3
5	Trasparenza e rendicontazione	3

1 Introduzione

Il cambiamento climatico è una delle maggiori sfide del nostro tempo, con conseguenze di notevole portata per l'ambiente, la società e l'economia. Per Pax Asset Management AG (Pax AM), che è responsabile dell'investimento a lungo termine dei patrimoni che la clientela le affida, il cambiamento climatico rappresenta quindi una sfida importante. La strategia climatica di Pax AM mira a identificare e gestire i rischi e le opportunità del cambiamento climatico nella gestione patrimoniale e a fornire un contributo positivo alla protezione del clima. La strategia climatica è parte integrante della strategia di sostenibilità dei titoli e degli immobili e tiene conto degli aspetti finanziari, ambientali e sociali.

In qualità di gestore patrimoniale, Pax AM ha il compito di proteggere gli interessi dei suoi clienti (asset owner), riducendo al minimo i rischi e generando rendimenti stabili a lungo termine. Ciò richiede un'attenta gestione degli investimenti, in quanto Pax AM deve includere i rischi e le opportunità climatiche nelle sue decisioni di investimento. Pax AM segue il principio della doppia materialità, che comprende sia la materialità finanziaria che quella ambientale e sociale del cambiamento climatico.

- Materialità finanziaria: si riferisce all'influenza dei fattori climatici sulle aziende e quindi sugli investimenti affidati. Rientrano in questa categoria i rischi fisici (ad es. canicola, siccità) e i rischi di trasformazione (ad es. misure politiche per ridurre le emissioni).
- Materialità ecologica e sociale: descrive l'impatto dei nostri investimenti sul clima e sulla società, compresi gli effetti indiretti sui nostri assicurati.

Pax AM ha stretto alleanze con altri investitori con obiettivi simili, al fine di creare una sinergia di interessi e costruire insieme il futuro. La strategia climatica si basa, tra l'altro, sui seguenti requisiti e accordi:

- Principles of the Institutional Investors Group on Climate Change (IIGCC)
- Swiss Climate Scores – best practice in materia di trasparenza sulla compatibilità climatica degli investimenti

2 Obiettivo

La strategia climatica di Pax AM persegue due obiettivi:

- trasparenza: Pax AM vuole rendere noto come affronta i rischi climatici e lo comunica regolarmente nell'ambito dell'attuazione della sua strategia di sostenibilità. La trasparenza crea fiducia e consente al pubblico di valutare le misure introdotte e di seguirne i progressi;
- misure: Pax AM ha predisposto alcune misure per affrontare i rischi climatici. Tali misure vengono conti-

nuamente riesaminate e adattate, se necessario, per garantire che Pax AM sia in grado di reagire alle condizioni in continuo mutamento e alle scoperte scientifiche sui cambiamenti climatici. Pax AM persegue una strategia climatica, attuandola in modo graduale ed equilibrato per garantire un'adeguata considerazione dei rischi e delle opportunità climatiche nella gestione degli attivi senza compromettere le caratteristiche di rendimento e di rischio dell'investimento patrimoniale.

3 Misure

Pax AM orienta le proprie attività al rispetto dell'Accordo di Parigi sul clima, per conseguire gli obiettivi climatici (ossia contenere l'innalzamento della temperatura). A tal fine, Pax AM adotta una serie di strategie e misure che attua a vari livelli del processo di investimento.

3.1 Esclusioni

Le esclusioni sono uno strumento fondamentale per ridurre i rischi legati al clima e allineare gli investimenti agli obiettivi climatici globali. Pax AM esclude i seguenti investimenti:

- aziende che realizzano più del 10% dei loro utili da carbone, petrolio non convenzionale, gas o altri combustibili fossili;
- fondi target e strategici che investono più del 10% del loro valore di mercato nei settori del carbone, del petrolio e del gas o di altri combustibili fossili;
- emittenti statali che non hanno ratificato l'Accordo di Parigi o che rientrano nel 10% dei Paesi con la più alta intensità di CO₂ (misurata in tonnellate di emissioni di CO₂e per milione di euro di PIL);
- acquisto di immobili i cui sistemi di riscaldamento o di acqua calda non possono essere convertiti da combustibili fossili a fonti energetiche sostenibili.

3.2 Integrazione della CO₂e – titoli

Nel valutare gli investimenti, Pax AM tiene conto anche del loro impatto sul clima. Ciò include l'analisi delle emissioni di CO₂e delle aziende e delle loro strategie per ridurre le emissioni. L'obiettivo di CO₂e a livello di portafoglio è quindi un parametro di controllo strategico. Pax AM orienta le proprie attività di investimento verso una continua riduzione delle emissioni di CO₂e considerando i dati relativi agli ambiti 1 (emissioni dirette derivanti dalla produzione propria o controllata), 2 (emissioni indirette causate dall'energia acquistata necessaria per la produzione) e 3 (emissioni indirette provenienti dalle attività a monte e a valle) e stabilisce un valore target definito (riduzione) per il parametro di controllo per ogni portafoglio. Pax AM abbassa questo valore target di una percentuale ogni anno, al fine di raggiungere gli obiettivi a lungo termine dell'Accordo di Parigi sul clima.

3.3 Integrazione della CO₂e – immobili

La riduzione delle emissioni di CO₂e si concentra sugli immobili attualmente esistenti. Pax AM verifica le misure introdotte per ridurre le emissioni di CO₂e a livello di proprietà e di portafoglio (ambiti 1 e 2, nonché elettricità degli inquilini). Pax AM continuerà ad aumentare la percentuale di immobili con fonti di energia rinnovabile fino al 2040, ovvero si concentra sulle fonti di energia rinnovabile per il riscaldamento delle ristrutturazioni, laddove possibile e sensato. Per i nuovi edifici e le ristrutturazioni, Pax AM privilegia, ove possibile, materiali naturali e a basso consumo energetico la cui produzione non sia basata su combustibili fossili. Ciò consentirà a Pax AM di realizzare una decarbonizzazione costante dei propri portafogli immobiliari entro il 2040.

4 Impegno, dialogo ed esercizio del diritto di voto

L'impegno attivo e il dialogo con il management sono strumenti efficaci per motivare le aziende ad agire in modo sostenibile. Insieme ad altri investitori, Pax AM dialoga in modo costruttivo con le aziende su specifiche questioni climatiche ed esercita i propri diritti di voto congiuntamente ad altri investitori. Pax AM è convinta che solo unendo le forze si possa esercitare un'influenza significativa per responsabilizzare le aziende e introdurre misure efficaci per proteggere il clima.

5 Trasparenza e rendicontazione

La trasparenza è fondamentale per ottenere e mantenere la fiducia degli stakeholder. Per questo motivo Pax AM rende conto regolarmente dei progressi e delle misure adottate nell'ambito della protezione del clima. Ciò include la divulgazione degli obiettivi di riduzione delle emissioni di CO₂ e la misurazione delle emissioni di CO₂e dei portafogli, la divulgazione dei percorsi di riduzione degli investimenti immobiliari a livello di portafoglio e le misure principali attuate o previste per ridurre le emissioni.