

## Direzione / Interlocutori

### Cassa pensioni Musica e Educazione

Dufourstrasse 11, 4052 Basilea  
T +41 61 906 99 00  
www.musikundbildung.ch

Christine Stücker, gerente  
christine.stuecker@musikundbildung.ch

Angela Corbella, specialista di assicurazione sociale  
angela.corbella@musikundbildung.ch

Sabrina Demontis, specialista di  
assicurazione sociale  
sabrina.demontis@musikundbildung.ch

## Membro del Consiglio di fondazione

### Rappresentanti del datore di lavoro

Hans Peter Schenk, Presidente  
Bettina Michaelis  
Thomas Saxer

### Rappresentanti dei dipendenti

Flavio Dora, Vicepresidente  
Stefan Erl  
Roland Huber

## Ufficio supervisione / Consulenza

### Ufficio supervisione

BVG- und Stiftungsaufsicht beider Basel BSABB

### Esperto

Keller Experten AG, Frauenfeld

### Ufficio di revisione

Ramseier Treuhand AG, Pratteln

### Consulenza sugli investimenti

Algofin AG, St. Gallen

### Banca di deposito

Credit Suisse, Basel

### Assicuratore dei rischi

AXA Leben AG, Winterhur

## Istitutore

### Associazione Svizzera delle Scuole di Musica

Organo di gestione  
info@musikschule.ch



Pensionskasse Musik und Bildung  
Caisse de Pension Musique et Formation  
Cassa Pensioni Musica e Educazione

# Info Previdenza 2023

## N. 1

L'opuscolo Info  
Previdenza sarà  
pubblicato in futuro  
solo in formato  
digitale

### Informazioni

- previdenza professionale ampia
- competenza
- condizioni corrette
- accorta strategia d'investimento
- gestione efficiente



www.musikundbildung.ch

# Sostenibilità negli investimenti patrimoniali

## Gentile signore e egregi signori

Da anni il Consiglio di Fondazione della Cassa Pensioni Musica e Educazione dà una grande importanza al tema della sostenibilità nelle decisioni di investimento. Le tre aree, ambiente (Environment), affari sociali (Social) e amministrazione aziendale (Governance), che si riassumono nel termine “ESG” e che sono elementi essenziali della sostenibilità, sono centrali in questo senso. La Cassa Pensioni Musica e Educazione ha adottato diverse misure e decisioni di investimento concrete nella sua area di responsabilità con un’attenzione particolare all’ESG. Molti di voi, sia come assicurati che come pensionati della Cassa Pensioni Musica e Educazione, sono interessati alle questioni di sostenibilità. Forniamo pertanto in questo opuscolo Previdenza Info una panoramica su come le valutazioni di sostenibilità vengono prese in considerazione negli investimenti della Cassa Pensioni Musica e Educazione.

## Misure concrete adottate 10 anni fa

Il Consiglio di Fondazione e il comitato per gli investimenti della Cassa Pensioni Musica e Educazione si occupano da tempo di temi come l’investimento responsabile (Responsible Investing), l’investimento in tecnologie pulite (Clean Tech Investing) e l’investimento socialmente responsabile (Social Investing). Nel 2012, ad esempio, sono stati effettuati investimenti specifici nelle energie rinnovabili (con particolare attenzione all’eolico e al solare) attraverso la selezione di un Fondo Clean Energy & Infrastructure.

Fino al 2020, l’ambito d’azione diretto del Consiglio di fondazione era limitato all’auto-investimento parziale di circa il 30% del patrimo-

nio totale. In questo ambito, come già indicato, le considerazioni sulla sostenibilità sono state integrate per tempo e gli investimenti sostenibili sono stati effettuati in modo mirato. Fino ad allora, la maggior parte del patrimonio previdenziale era stata investita presso AXA Leben AG nell’ambito della soluzione assicurativa completa. La Cassa pensioni Musica e Educazione non ha avuto alcuna influenza sull’implementazione di questo investimento patrimoniale presso AXA Leben AG.

Dopo la trasformazione e l’acquisizione dei titoli di AXA Leben AG nel portafoglio dei propri investimenti, il Consiglio di Fondazione ha continuato a occuparsi intensamente di questioni di sostenibilità nell’ambito della sua ormai completa autonomia.

## Ponderazione minuziosa delle decisioni

Oltre alle considerazioni sulla sostenibilità, la Cassa Pensioni ha una grande responsabilità per la previdenza dei suoi destinatari (assicurati attivi e pensionati) e per la garanzia e la realizzazione delle sue prestazioni, vale a dire per la performance degli investimenti. Le decisioni devono quindi essere esaminate a fondo e ponderate con attenzione. L’esempio seguente, tratto dalla prassi della Cassa Pensioni, intende illustrare questo aspetto:

Nell’ambito degli sforzi per integrare ulteriormente la sostenibilità, nel 2021 sono stati invitati a una sessione del comitato per gli investimenti i rappresentanti di un’organizzazione per il clima. Questa organizzazione valuta regolarmente l’attuazione degli aspetti di sostenibilità da parte dei fondi pensione svizzeri. La loro raccomandazione è stata quella di implementare gli investimenti azionari glo-

bali secondo l’indice MSCI ESG Leaders, un indice che prende in considerazione le società con le valutazioni ambientali, sociali e aziendale (ESG) più elevate. Va notato che l’MSCI ESG Leaders Index attualmente dismette completamente le azioni di Apple, ad esempio, il che è contrario a quanto sta accadendo sul mercato. Nella responsabilità dell’investimento del patrimonio degli assicurati, è importante valutare se si desidera assumere una posizione diversa e attiva rispetto al mercato. In questo caso specifico, verrebbero vendute le azioni di una delle aziende più importanti del mondo, i cui prodotti sono utilizzati da gran parte della popolazione in Svizzera e che ha contribuito in modo significativo al rendimento totale del mercato azionario negli ultimi anni. A differenza di Apple, secondo la metodologia dell’indice MSCI ESG Leaders proposto, verrebbe investita, ad esempio, l’azienda petrolifera e del gas ExxonMobil, il che solleva alcuni interrogativi sullo sfondo della sostenibilità dell’ambiente.

L’esempio dimostra che il Consiglio di Fondazione della Cassa Pensioni Musica e Educazione deve soppesare attentamente e conciliare responsabilmente gli interessi ESG e quelli di una politica d’investimento finanziariamente efficace quando include gli aspetti di sostenibilità nell’investimento del patrimonio. In base al regolamento d’investimento approvato, il Consiglio di Fondazione esamina regolarmente il tema della sostenibilità e degli investimenti conformi ai principi ESG come parte di un processo continuo.

Consiglio di Fondazione

## L’opuscolo Info Previdenza sarà pubblicato in futuro solo in formato digitale

Nell’interesse della sostenibilità, il Consiglio di Fondazione ha deciso di pubblicare in futuro le informazioni della Cassa Pensioni solo in formato digitale sul sito web. Inoltre, le informazioni più importanti saranno pubblicate anche nella Newsletter dell’Associazione svizzera delle scuole di musica (ASSM).

## Certificato di previdenza

Continuerete a ricevere annualmente per posta il vostro certificato di previdenza personale.

## Principali cifre chiave della Cassa Pensioni Musica e Educazione

Sono disponibili sul nostro sito web. Visitate il sito [www.musikundbildung.ch](http://www.musikundbildung.ch), ne vale la pena.

## Tasso d’interesse

Possiamo già informarvi che la nostra Cassa Pensioni continua a essere in una posizione solida e che quest’anno tutti gli averi previdenziali possono essere remunerati con un interesse dell’1.5%.

## Acquisizione del Credit Suisse: l’esperto non vede alcun pericolo per il patrimonio della Cassa Pensioni

L’impatto sul nostro portafoglio globale sarà estremamente ridotto. Anche l’esperto in fondi pensioni non vede alcun pericolo per gli averi delle casse pensioni a seguito dell’acquisizione del Credit Suisse. Questi conti continuano ad essere garantiti dal nuovo proprietario UBS. Non è quindi prevedibile che l’acquisizione del Credit Suisse aggravi in modo significativo la già tesa situazione delle casse pensioni.