



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

Gentile signore e egregi signori

Oltre all'opuscolo Info Previdenza 2023 N° 1 sul tema della sostenibilità, riportiamo qui alcune ulteriori comunicazioni.

Integrazione degli aspetti di sostenibilità negli investimenti patrimoniali

Il tema della sostenibilità interessa molti dei nostri destinatari. Anche noi del Consiglio di Fondazione accordiamo grande importanza al tema della sostenibilità (ESG) nel processo degli investimenti. Per questo motivo, desideriamo fornire una panoramica su come tali valutazioni vengono prese in considerazione nell'investimento del patrimonio della nostra Cassa Pensioni.

Con l'aiuto della società di consulenza Algotin AG, da oltre 10 anni il nostro Consiglio di Fondazione e il nostro comitato d'investimento lavorano intensamente su temi relativi al Responsible Investing, Clean Tech Investing e Social Investing. Già 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, la maggior parte del patrimonio previdenziale era ancora investito presso AXA Leben AG nell'ambito della soluzione assicurativa completa. Fino a quel momento, la Cassa Pensioni Musica e Educazione non aveva alcuna influenza diretta sull'implementazione di questo investimento patrimoniale presso AXA Leben AG, ma si limitava a un parziale auto-investimento di circa il 30% del patrimonio totale. In questa piccola parte, come già detto, siamo stati in grado di includere e implementare le considerazioni sulla sostenibilità nel nostro senso in una fase iniziale. Da qualche anno siamo in grado di affrontare le questioni di sostenibilità nell'intero portafoglio e di compiere ulteriori passi nell'ambito dell'autonomia ottenuta.

A tal fine, nel 2019 abbiamo discusso in dettaglio la futura considerazione dei criteri ESG nel processo di investimento e abbiamo deciso di farlo in particolare attraverso i cosiddetti fondi indicizzati ESG (Benchmark ESG). Questo è in linea con la filosofia d'investimento della Cassa Pensioni Musica e Educazione e offre, tra l'altro, un elevato livello di trasparenza, una semplice verificabilità della performance e un'implementazione economicamente vantaggiosa.

Nell'anno successivo, siamo stati in grado di attribuire la categoria di investimento delle azioni dei Mercati Emergenti al benchmark ESG molto selettivo MSCI ESG Leaders, che si è rivelato particolarmente efficace.

Un processo in corso

All'inizio del 2021 è stato effettuato un esame dettagliato dei fondi indicizzati ESG disponibili nel settore delle azioni estere e svizzere e sono stati discussi in dettaglio i vantaggi e gli svantaggi specifici di una possibile implementazione. Successivamente, è stata effettuata un'analisi analoga degli investimenti obbligazionari con i fondi indicizzati ESG disponibili.

Valutazione accurata delle decisioni

Oltre alle considerazioni sulla sostenibilità, la Cassa Pensioni ha una grande responsabilità per la previdenza dei suoi beneficiari, per garantire e assicurare le sue prestazioni. Per questo motivo, con l'aiuto di Algotin AG, sottoponiamo le nostre decisioni a un esame e a una valutazione approfonditi. I costi degli investimenti sono uno dei diversi criteri decisionali, soprattutto nel caso di investimenti annuali ricorrenti (TER) e di acquisizioni.



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

Un attento esame di un indice di investimento ESG in azioni globali ha rivelato alcuni strani incongruenze: ad esempio, un'importante società tecnologica americana è stata esclusa a favore di una valutazione più alta di un'altra società, mentre dall'altra parte è stata mantenuta una società di petrolio e gas. Per questo motivo abbiamo dovuto prendere le distanze da un tale cambiamento, nonostante le raccomandazioni benintenzionate provenienti dall'esterno.

D'altra parte, siamo riusciti a trovare una soluzione, sempre sulla base di approfondite valutazioni, per il cambiamento dei fondi indicizzati ESG obbligazionari nel prossimo futuro.

Oltre agli investimenti Core indicizzati (portafoglio principale Core), gli aspetti della sostenibilità sono già presi in considerazione in molti casi nei nostri investimenti complementari (immobili in Svizzera, immobili all'estero e Private Equity) all'interno dei veicoli di investimento gestiti.

In futuro dovrebbero essere lanciati sul mercato anche nuovi prodotti orientati all'ESG, in particolare per gli investitori istituzionali come i fondi pensione. Il Consiglio di Fondazione della Cassa Pensioni Musica e Educazione considera l'inclusione degli aspetti di sostenibilità negli investimenti come un processo continuo. In conformità al nostro regolamento sugli investimenti, continueremo a lavorare su questo importante tema.

Il Consiglio di Fondazione