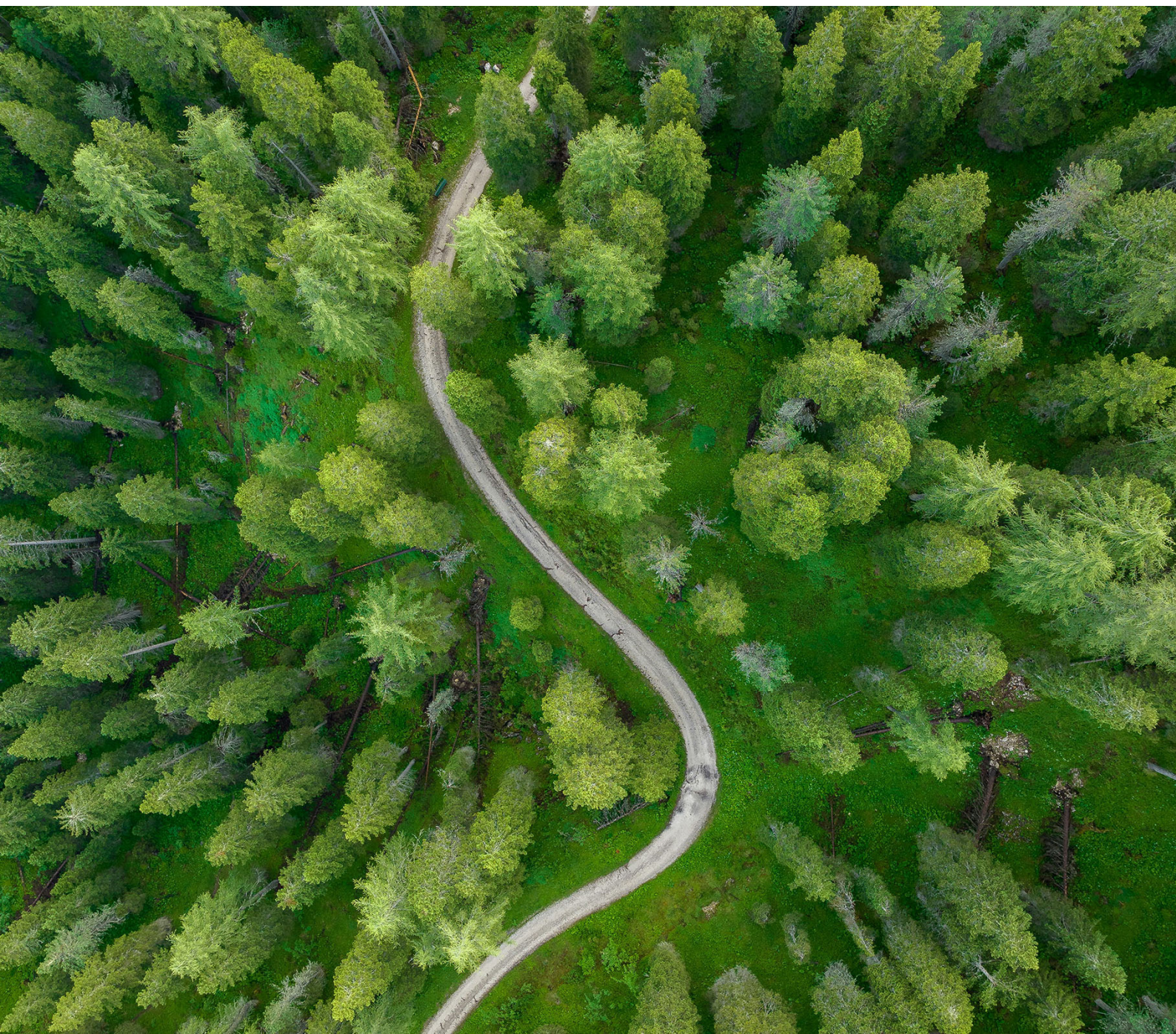


Rapporto di sostenibilità 2024

Fondo di Previdenza per il Personale dell'Ente Ospedaliero
Cantonale



Introduzione

Il FEOC attribuisce su più fronti grande importanza al tema della sostenibilità. In quanto istituto del 2. pilastro, il FEOC è orientato all'equità intergenerazionale e allo sviluppo sostenibile attraverso il suo mandato previdenziale. È il dovere legale del Fondo quello di garantire il versamento delle prestazioni promesse e di bilanciare le richieste delle diverse generazioni (beneficiari e assicurati attivi). Come si evince da questa analisi, il tema della sostenibilità è costantemente presente negli interessi del FEOC.

Il FEOC è consapevole della propria responsabilità nei confronti dell'ambiente e della società e tiene conto dei criteri di sostenibilità nell'intero processo d'investimento. Già nel corso del 2021 il Consiglio di Fondazione, come da propria responsabilità etica e morale di organo supremo del Fondo, si è chinato sulla tematica legata alla sostenibilità del proprio patrimonio finanziario. Questo è avvenuto nell'ambito di una giornata di studio specifica e, in seguito, attraverso un censimento indipendente delle varie forme di sostenibilità attualmente implementate nel portafoglio finanziario indiretto. Preso atto dei risultati, il Consiglio di Fondazione si è posto l'obiettivo di monitorare su base regolare il posizionamento del Fondo in relazione agli aspetti ESG e di informare in maniera trasparente i propri assicurati. Nel 2024 il FEOC ha pubblicato il suo primo Rapporto di Sostenibilità per la chiusura dei conti al 31.12.2023.

Riassunto

- Tutti e quattro i gestori patrimoniali incaricati dal FEOC al 31.12.2024 (UBS, Pictet, ZKB e Vontobel) hanno sottoscritto i Principles for Responsible Investment (PRI) e sono membri di Swiss Sustainable Finance (SSF), impegnandosi quindi a promuovere gli investimenti sostenibili.
- Per la definizione dei criteri di esclusione, il FEOC si attiene alle leggi e alle ordinanze svizzere applicabili, nonché agli accordi e alle convenzioni internazionali. Di conseguenza, i gestori patrimoniali applicano una lista di esclusione basata sulle convenzioni internazionali ratificate dalla Svizzera. Al 31.12.2024, tutti i gestori patrimoniali del FEOC hanno confermato di non detenere titoli di aziende o Paesi inclusi nell'elenco SVVK-ASIR. Ad eccezione della categoria obbligazionaria statale in valuta estera di Pictet, di cui il gestore non è riuscito a fornire informazioni, il restante patrimonio mobiliare gestito da UBS, Pictet, ZKB e Vontobel (circa 97%) esclude le società e i Paesi presenti nella lista SVVK-ASIR.
- Il FEOC dimostra il proprio impegno nel segmento azionario internazionale, aderendo a "Ethos Engagement Pool International", così come al segmento azionario svizzero, in quanto membro sin dal 2010 di "Ethos Engagement Pool Schweiz".

Ulteriori dettagli e analisi sono riportati nei capitoli e negli allegati seguenti.

Caratteristiche di sostenibilità del portafoglio

Le caratteristiche di sostenibilità del portafoglio del FEOC al 31.12.2024 sono di seguito suddivise secondo varie tipologie di investimenti sostenibili.

Stewardship

I gestori patrimoniali si impegnano attraverso oltre 28 adesioni e iniziative

Spiegazione: I gestori patrimoniali possono promuovere lo sviluppo sostenibile attraverso varie adesioni a organizzazioni o iniziative. Un esempio è l'iniziativa Principles for Responsible Investment (PRI), proposta dalle Nazioni Unite, che si è affermata a livello internazionale.

Nella scelta dei gestori patrimoniali, il FEOC tiene in considerazione gli aspetti di sostenibilità. Tutti e quattro i gestori patrimoniali sono firmatari dei Principles for Responsible Investment e sono membri di Swiss Sustainable Finance (SSF), si impegnano quindi a promuovere gli investimenti sostenibili. Inoltre, dispongono ognuno di un team ESG proprio. In totale, i gestori del Fondo hanno oltre 28 adesioni ad iniziative o azioni legate al mondo della sostenibilità. Un ulteriore esempio è l'iniziativa Global Compact delle Nazioni Unite, che mira a realizzare i 17 Obiettivi di Sviluppo Sostenibile definiti dall'ONU (OSS) e a incoraggiare le aziende ad essere maggiormente responsabili in ambito di diritti umani, lavoro, ambiente e lotta contro la corruzione.

Esercizio del diritto di voto per il segmento azionario

Spiegazione: Esercitando i diritti di voto e di eleggibilità (diritti degli azionisti) nelle assemblee generali, gli investitori possono influenzare attivamente le società in portafoglio, tenendo conto dei principi ESG. Mentre il FEOC è responsabile per l'esercizio dei diritti di voto per i singoli titoli detenuti in modo diretto, per gli investimenti collettivi essi vengono generalmente esercitati dal gestore del fondo. I diritti di voto vengono esercitati nel caso di investimenti azionari.

Nell'esercizio dei diritti di azionista di singoli titoli, il FEOC tiene conto di criteri ecologici e sociali, nonché di criteri di buona governance aziendale. Gli investimenti azionari sono effettuati sia attraverso titoli diretti che investimenti collettivi. I gestori dei fondi d'investimento sono chiamati ad esercitare i diritti di voto e di elezione all'interno dei fondi ogni volta che sia possibile, in misura economicamente ragionevole e tenendo conto di criteri di sostenibilità chiaramente definiti¹.

Per tutti gli investimenti azionari di UBS, Pictet e ZKB, i tre gestori hanno confermato che i diritti di voto sono stati esercitati in misura economicamente ragionevole, tenendo conto dei criteri ESG. I tre gestori hanno aggiunto inoltre che i loro principi di esercizio dei diritti di voto sono allineati agli obiettivi di sostenibilità e all'obiettivo di ridurre le emissioni di gas a effetto serra a zero netto entro il 2050. Ad esclusione della categoria azionaria Emerging Markets di ZKB, la percentuale di azioni per le quali ZKB e UBS esercitano i diritti di voto è almeno il 93% per ogni categoria d'investimento.

¹ I principi per l'esercizio dei diritti di voto da parte dei gestori patrimoniali sono spesso pubblicati online:
UBS: <https://www.ubs.com/global/en/sustainability-impact/sustainability-reporting.html#latestreport>
ZKB: <https://www.zkb.ch/en/home/asset-management/sustainability/investment-stewardship.html>

Gli investimenti azionari del mandato Vontobel si compongono sia di investimenti collettivi che di titoli diretti. Per i titoli diretti è quindi il FEOC stesso, avvalendosi delle proposte di voto della Fondazione Ethos, ad essere responsabile per l'esercizio dei propri diritti d'azionista. Ethos offre ai propri affiliati le analisi delle assemblee generali degli azionisti e si impegna a promuovere un dialogo con le società quotate in Svizzera. Il FEOC pubblica sul proprio sito internet le indicazioni di voto che sono state applicate alle assemblee degli azionisti alle quali il Fondo è stato chiamato ad esprimersi. I principi di esercizio dei diritti di voto sono quindi in linea con gli obiettivi di sostenibilità sostenuti dai gestori e con l'obiettivo di ridurre le emissioni globali di gas serra a zero netto entro il 2050.

Il patrimonio è utilizzato specificatamente per le attività di Engagement

Spiegazione: I gestori patrimoniali possono influenzare attraverso il dialogo attivo le attività di management delle aziende in portafoglio. Il termine Engagement descrive il processo con cui le aziende vengono sensibilizzate alla loro responsabilità ambientale e sociale. L'influenza è tipicamente maggiore quando gli investitori affrontano congiuntamente le loro preoccupazioni con le aziende. Pertanto, l'impegno si svolge spesso con il supporto di un provider specializzato (ad esempio Sustainalytics, Hermes, Ethos, ecc.) o aderendo a un'iniziativa di Engagement come Climate Action 100+. In linea di principio, il coinvolgimento può avvenire in tutte le categorie d'investimento.

Un dialogo attivo con le aziende può avere un impatto diretto sull'ambiente e sulla società. Le aziende dovrebbero essere sensibilizzate alla loro responsabilità ecologica e sociale e al tema della governance. Il FEOC dimostra il proprio impegno nel segmento azionario internazionale, aderendo a "Ethos Engagement Pool International", così come al segmento azionario svizzero, in quanto membro sin dal 2010 di "Ethos Engagement Pool Schweiz".

Inoltre, i gestori UBS, Pictet, ZKB e Vontobel in ambito azionario e obbligazionario cercano specificatamente il dialogo con le aziende per sensibilizzarle a un approccio più sostenibile. Per UBS, Pictet e ZKB una delle tematiche di dialogo è l'obiettivo di ridurre le emissioni di gas serra a zero netto entro il 2050. UBS dichiara che le proprie attività di Engagement aiutano ad affrontare, in senso ampio, le esternalità negative per l'economia, come il cambiamento climatico, la perdita di biodiversità o le cattive condizioni sociali sia nelle attività dirette che nella catena di produzione e fornitura, le quali potrebbero causare instabilità e inefficienze nei mercati. Per circa il 90% del patrimonio a disposizione dei gestori patrimoniali UBS, Pictet, ZKB e Vontobel viene svolta un'attività di dialogo attivo. Sia UBS che ZKB, secondo le informazioni fornite, dispongono per la maggior parte delle categorie d'investimento anche di un processo di escalation per i casi di Engagement non riusciti.

Criteri di selezione negativi (rispettivamente criteri di esclusione)

Nessun investimento in aziende o Paesi inclusi nell'elenco di esclusione della SVVK-ASIR²

Spiegazione: La SVVK-ASIR è stata fondata nel 2015 da sette investitori istituzionali³ con un patrimonio totale di oltre CHF 200 miliardi, la maggior parte dei quali con stretti legami con la Confederazione Svizzera. I criteri di sostenibilità applicati dalla SVVK-ASIR si basano sulla Costituzione federale (= standard e valori svizzeri), su leggi e ordinanze e sul Global Compact delle Nazioni Unite (≈ convenzioni internazionali ratificate dalla Svizzera). Questi principi comportano attualmente una raccomandazione di esclusione per le aziende coinvolte nello sviluppo, nella produzione, nello stoccaggio e/o nella distribuzione di mine antiuomo, munizioni a grappolo e/o armi nucleari. La SVVK-ASIR applica un approccio combinato, escludendo le aziende in base ai criteri di cui sopra e dialogando con le aziende che violano le basi normative attraverso la loro condotta (cioè il modo in cui conducono gli affari). Se l'impegno non porta ad alcun miglioramento, si raccomanda l'esclusione dell'azienda interessata ("esclusioni basate sulla condotta"). Inoltre, sulla base del sistema sanzionatorio svizzero, vengono inclusi nell'elenco delle esclusioni raccomandate anche titoli obbligazionari statali (government). Attualmente sono 35 le società e 12 i Paesi presenti nella lista di esclusione SVVK-ASIR (si veda elenco nell'Allegato 3).

Per la definizione dei criteri di esclusione, il FEOC si attiene alle leggi e alle ordinanze svizzere applicabili, nonché agli accordi e alle convenzioni internazionali. Di conseguenza, i gestori patrimoniali applicano una lista di esclusione basata sulle convenzioni internazionali ratificate dalla Svizzera. Un esempio è la lista di esclusione raccomandata dalla "Associazione Svizzera per gli Investimenti Responsabili" (SVVK-ASIR). Ad eccezione della categoria obbligazionaria statale in valuta estera di Pictet, di cui il gestore non è stato capace di fornire informazioni, il restante patrimonio mobiliare gestito da UBS, Pictet, ZKB e Vontobel esclude le società e i Paesi presenti nella lista SVVK-ASIR.

In alcuni casi vengono applicati ulteriori criteri di esclusione

Spiegazione: L'universo d'investimento può essere ulteriormente ristretto mediante esclusioni basate su norme (ad esempio, il lavoro minorile) o prodotti (ad esempio, il tabacco). Ciò significa che gli investimenti non vengono effettuati in aziende o Paesi che rientrano nei criteri di esclusione definiti.

In alcuni casi, i singoli mandati prevedono esclusioni più ampie, come ad esempio l'esclusione di società con attività commerciali in centrali termiche. È il caso, ad esempio, delle categorie d'investimento azionarie e obbligazionarie di Vontobel, che escludono le aziende anche in base a eventi critici relativi alla sostenibilità. Anche il gestore UBS applica un ulteriore processo di esclusione per evitare investimenti in società coinvolte nello sviluppo, nella produzione o nell'acquisto di munizioni a grappolo e mine antiuomo, avvalendosi di una lista di potenziali aziende "critiche" fornita da ISS Ethix come input. Pictet dichiara di escludere anche le società i cui introiti dipendono da più del 25% da carbone termico. Per circa 83% degli investimenti considerati viene applicata una lista di esclusione più ampia o separata rispetto alla SVVK-ASIR.

² Schweizer Verein für verantwortungsbewusste Kapitalanlagen (SVVK-ASIR), si veda: www.svvk-asir.ch

³ BVK Personalvorsorge des Kantons Zürich, compenswiss - Ausgleichfonds AHV/IV/EO, comPlan - Pensionskasse Swisscom, Pensionskasse des Bundes PUBLICA, Pensionskasse Post, Pensionskasse SBB, Suva.



Criteri di selezione positivi

Spiegazione: Diversi approcci alla sostenibilità sono raggruppati sotto il termine “criteri positivi”. Nel caso dei titoli, ad esempio, i criteri di sostenibilità possono essere integrati nell’analisi finanziaria (= selezione o sovra/sottoponderazione di titoli nell’ambito del processo di costruzione del portafoglio) o possono essere applicati approcci best-in-class (= investimento in società con i migliori rating ESG all’interno di un settore). Nel caso del settore immobiliare, ad esempio, i principi di sostenibilità possono essere presi in considerazione nella costruzione, nella ristrutturazione o nella compravendita degli immobili. Inoltre, è possibile far certificare gli immobili con attestati di sostenibilità e ridurre le emissioni di gas serra degli immobili.

Segmento azionario e obbligazionario

I gestori di mandati obbligazionari e azionari che perseguono un approccio d’investimento attivo sono sensibilizzati ad applicare criteri ambientali e sociali, oltre che agli aspetti puramente finanziari, nella selezione dei titoli. Vontobel, come gestore attivo, applica ad esempio come criterio d’investimento la riduzione graduale delle emissioni di gas serra. Il 100% degli investimenti azionari e obbligazionari attivi del mandato Vontobel, rispettivamente il 31% del patrimonio analizzato, integra i criteri ESG nelle proprie decisioni d’investimento. Tra i “6 Impegni Sostenibili” di Vontobel (Six Sustainable Commitments) è infatti presente la considerazione di criteri ESG nella scelta d’investimento, più precisamente il criterio di investire in aziende che forniscono prodotti e servizi che mirano a contribuire attivamente e positivamente agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite (OSS).

Immobili CH Indiretti

Il FEOC è investito nel segmento immobiliare svizzero anche in modo indiretto, attraverso fondi e fondazioni d’investimento. UBS (ex CS) ha informato che in quanto il mandato è investito indirettamente in immobili, non è il gestore direttamente a decidere in quali immobili investire, ma conferma che circa il 92% dei sottostanti è impegnato a raggiungere l’obiettivo di emissioni nette nulle entro il 2050.



Reporting

Spiegazione: Oltre alla reportistica tradizionale, è essenziale che i gestori patrimoniali rendano conto delle loro iniziative e dei loro impegni di sostenibilità (esempi: diritti di voto, rating ESG, indicatori climatici, ecc.). La documentazione dei gestori può assumere varie forme (ad esempio, su schede informative o come relazioni separate) e non dovrebbe avere alcuna implicazione di costo per l'investitore.

I gestori patrimoniali riferiscono periodicamente sui loro impegni in ambito di sostenibilità.

In quanto investitore a lungo termine, il FEOC è interessato al successo a lungo termine dei suoi investimenti. Sistemi economici, ecologici e sociali integri offrono la migliore garanzia per gli istituti di previdenza di ottenere rendimenti adeguati sul loro patrimonio in futuro. Per monitorare il profilo di sostenibilità del FEOC, vengono misurate periodicamente le caratteristiche di sostenibilità del portafoglio. In base a ciò, si determina l'eventuale necessità di intervento. La documentazione deve essere il più possibile coerente, completa e trasparente.

Oltre al reporting tradizionale, è importante che i gestori patrimoniali rendano conto dei loro sforzi di sostenibilità (esempi: rating ESG, indicatori climatici, ecc.). La rendicontazione dei gestori patrimoniali può assumere varie forme (ad esempio factsheets o report separati) e non dovrebbe avere alcuna implicazione di costo per l'investitore, come nel caso di Vontobel, che fornisce gratuitamente su richiesta i rispettivi report sulla sostenibilità. Anche UBS fornisce gratuitamente per il proprio mandato immobiliare un report sulla sostenibilità. Facciamo notare che parte dei dati riportati da UBS non sono in linea con lo standard ASIP, ma il gestore ha comunicato che in futuro lo saranno.

I rating forniti dai gestori in ambito azionario e obbligazionario sono generalmente in linea con le valutazioni dei rispettivi benchmark, così come anche il punteggio GRESB (Global Real Estate Sustainability Benchmark) indicato per il mandato immobiliare UBS rispetto al proprio benchmark.

Allegato 1: Indicatori ESG basati sullo standard della reportistica ASIP

Gli attuali sforzi per la creazione di uno standard per gli indicatori di sostenibilità si concentrano sugli indicatori climatici e su quelli relativi all'esercizio dei diritti di voto. I dati principali sono riportati nella tabella seguente, basata sullo standard della reportistica ASIP. Per ogni indicatore climatico sono riportati tre valori diversi: il valore del portafoglio del FEOC (PF), il valore del benchmark (BM) del prodotto corrispondente e la quota di trasparenza (QT) del portafoglio⁴. I dati sono stati raccolti dai rispettivi gestori patrimoniali. Facciamo notare che il gestore UBS non riporta la quota di trasparenza per gli indicatori di carbone e combustibili fossili a causa di limitazioni tecniche del loro sistema, non risolvibili prima della fine del 2025.

Va notato che, nonostante gli sforzi per creare uno standard, esistono ancora differenze tra le cifre chiave riportate dai diversi gestori patrimoniali. Le possibili ragioni di tali differenze sono da ricercare nelle diverse fonti di dati (altri fornitori), nella diversa copertura dei titoli e nei diversi metodi di calcolo. Tuttavia, è prevedibile che la standardizzazione progredisca in futuro. Il confronto del portafoglio con il benchmark è generalmente più significativo del confronto tra gestori patrimoniali, poiché anche i valori del benchmark sono stati raccolti dai gestori patrimoniali e sono stati quindi calcolati utilizzando la stessa metodologia dei valori del portafoglio.

Figure chiave	Gestore patrimoniale	Patrimonio al 31.12.2024		Valori al 31.12.2024
		in CHF	in %	
Esercizio dei diritti di voto e Engagement				
A. Quota di società per le quali si esercita il diritto di voto, misurata in base al capitale investito				
Azioni Svizzere	UBS	25'685'223	1.8%	100.0%
Azioni Svizzere	Pictet	11'142'021	0.8%	99.5%
Azioni Svizzere	ZKB	11'129'714	0.8%	100.0%
Azioni Svizzere	VAM	33'714'920	2.4%	-
Azioni Estere	UBS	56'395'826	4.0%	100.0%
Azioni Estere	Pictet	23'582'849	1.7%	87.0%
Azioni Estere	ZKB	23'595'685	1.7%	93.2%
Azioni Estere	VAM	154'743'578	10.9%	-
Azioni Estere (hedged)	UBS	53'888'126	3.8%	100.0%
Azioni Estere (hedged)	Pictet	22'744'460	1.6%	87.0%
Azioni Estere (hedged)	ZKB	22'762'160	1.6%	93.2%
Azioni Emerging Markets	UBS	12'704'863	0.9%	100.0%
Azioni Emerging Markets	Pictet	5'212'447	0.4%	81.9%
Azioni Emerging Markets	ZKB	5'672'692	0.4%	52.9%

⁴ Poiché i dati su cui si basano gli indicatori di sostenibilità spesso non sono disponibili per l'intero (sub-)portafoglio, viene specificato una quota di trasparenza. La quota indica la percentuale del portafoglio per cui sono disponibili i dati corrispondenti. Un indice di trasparenza del 100% significa che i dati sono disponibili per tutte le componenti rilevanti del portafoglio.

Figure chiave (continuazione)	Gestore patrimoniale	Patrimonio al 31.12.2024		Valori al 31.12.2024
		in CHF	in %	
B. Quota di rifiuto delle proposte presentate dal management				
Azioni Svizzere	UBS	25'685'223	1.8%	16.3%
Azioni Svizzere	Pictet	11'142'021	0.8%	38.0%
Azioni Svizzere	ZKB	11'129'714	0.8%	19.7%
Azioni Svizzere	VAM	33'714'920	2.4%	-
Azioni Estere	UBS	56'395'826	4.0%	16.3%
Azioni Estere	Pictet	23'582'849	1.7%	5.0%
Azioni Estere	ZKB	23'595'685	1.7%	11.5%
Azioni Estere	VAM	154'743'578	10.9%	-
Azioni Estere (hedged)	UBS	53'888'126	3.8%	16.3%
Azioni Estere (hedged)	Pictet	22'744'460	1.6%	5.0%
Azioni Estere (hedged)	ZKB	22'762'160	1.6%	11.5%
Azioni Emerging Markets	UBS	12'704'863	0.9%	16.3%
Azioni Emerging Markets	Pictet	5'212'447	0.4%	11.0%
Azioni Emerging Markets	ZKB	5'672'692	0.4%	10.6%
C. Iniziative di Engagement a livello di gestore patrimoniale				
Obbligazioni in CHF Domestiche	UBS	125'835'200	8.9%	-
Obbligazioni in CHF Estere	UBS	33'813'999	2.4%	-
Obbligazioni in CHF	Pictet	67'783'725	4.8%	31
Obbligazioni in CHF	ZKB	67'600'574	4.8%	101
Obbligazioni in CHF	VAM	183'004'231	12.9%	-
Obbligazioni in VE Gov. (hedged)	UBS	105'002'979	7.4%	-
Obbligazioni in VE Gov. (hedged)	Pictet	44'523'669	3.1%	-
Obbligazioni in VE Gov. (hedged)	ZKB	44'570'895	3.1%	-
Obbligazioni in VE Gov. (hedged)	VAM	43'023'523	3.0%	-
Obbligazioni in VE Corp. (hedged)	UBS	25'903'560	1.8%	-
Obbligazioni in VE Corp. (hedged)	Pictet	11'071'459	0.8%	-
Obbligazioni in VE Corp. (hedged)	ZKB	11'076'044	0.8%	109
Obbligazioni in VE Corp. (hedged)	VAM	30'363'346	2.1%	-
Azioni Svizzere	UBS	25'685'223	1.8%	-
Azioni Svizzere	Pictet	11'142'021	0.8%	15
Azioni Svizzere	ZKB	11'129'714	0.8%	69
Azioni Svizzere	VAM	33'714'920	2.4%	-
Azioni Estere	UBS	56'395'826	4.0%	-
Azioni Estere	Pictet	23'582'849	1.7%	12
Azioni Estere	ZKB	23'595'685	1.7%	107
Azioni Estere	VAM	154'743'578	10.9%	-
Azioni Estere (hedged)	UBS	53'888'126	3.8%	-
Azioni Estere (hedged)	Pictet	22'744'460	1.6%	12
Azioni Estere (hedged)	ZKB	22'762'160	1.6%	107
Azioni Emerging Markets	UBS	12'704'863	0.9%	-
Azioni Emerging Markets	Pictet	5'212'447	0.4%	100
Azioni Emerging Markets	ZKB	5'672'692	0.4%	39

Facciamo notare che la cifra chiave "C.", riguardante le iniziative di Engagement a livello di gestore patrimoniale, consiste in una nuova cifra introdotta dall'ASIP nel corso del 2024. Attualmente non tutti i gestori sono in grado di fornire questa informazione. È il caso ad esempio di UBS, che non è in grado di fornire il dettaglio specifico delle singole categorie ma solo a livello consolidato di azienda.

Figure chiave (continuazione)	Gestore patrimoniale	Patrimonio al 31.12.2024		Valori al 31.12.2024		
		in CHF	in %	PF	BM	QT
Emissioni di gas a effetto serra						
D. Intensità Azioni, Obbligazioni Corporate						
(Tonnellate CO2e / CHF Mio. dei ricavi, Scope 1 & 2)						
Obbligazioni in CHF Domestiche (Quota Corp.: 43.3%)	UBS	125'835'200	8.9%	5.7	17.6	74%
Obbligazioni in CHF Estere (Quota Corp.: 82.4%)	UBS	33'813'999	2.4%	32.4	34.0	89%
Obbligazioni in CHF (Quota Corp.: 66.8%)	Pictet	67'783'725	4.8%	17.5	42.2	-
Obbligazioni in CHF (Quota Corp.: 72.8%)	ZKB	67'600'574	4.8%	14.4	20.6	100%
Obbligazioni in CHF (Quota Corp.: -)	VAM	183'004'231	12.9%	22.1	13.0	83%
Obbligazioni in VE Corp. (hedged) (Quota Corp.: 99.2%)	UBS	25'903'560	1.8%	201.7	211.6	98%
Obbligazioni in VE Corp. (hedged) (Quota Corp.: 100.0%)	Pictet	11'071'459	0.8%	193.6	199.8	-
Obbligazioni in VE Corp. (hedged) (Quota Corp.: 100.0%)	ZKB	11'076'044	0.8%	132.1	170.4	100%
Obbligazioni in VE Corp. (hedged) (Quota Corp.: -)	VAM	30'363'346	2.1%	152.8	143.6	100%
Azioni Svizzere	UBS	25'685'223	1.8%	102.6	102.6	100%
Azioni Svizzere	Pictet	11'142'021	0.8%	106.7	106.6	-
Azioni Svizzere	ZKB	11'129'714	0.8%	107.9	107.9	100%
Azioni Svizzere	VAM	33'714'920	2.4%	19.5	109.3	100%
Azioni Estere	UBS	56'395'826	4.0%	101.1	101.1	100%
Azioni Estere	Pictet	23'582'849	1.7%	111.2	109.8	-
Azioni Estere	ZKB	23'595'685	1.7%	93.9	92.7	100%
Azioni Estere	VAM	154'743'578	10.9%	53.0	114.0	100%
Azioni Estere (hedged)	UBS	53'888'126	3.8%	91.7	101.1	100%
Azioni Estere (hedged)	Pictet	22'744'460	1.6%	111.2	109.8	-
Azioni Estere (hedged)	ZKB	22'762'160	1.6%	93.9	92.7	100%
Azioni Emerging Markets	UBS	12'704'863	0.9%	343.0	343.4	100%
Azioni Emerging Markets	Pictet	5'212'447	0.4%	253.6	328.7	-
Azioni Emerging Markets	ZKB	5'672'692	0.4%	336.1	335.2	100%
E. Impronta di carbonio Azioni, Obbligazioni Corporate						
(tonnellate di CO2e / CHF Mio. di capitale investito, Scope 1 & 2)						
Obbligazioni in CHF Domestiche (Quota Corp.: 43.3%)	UBS	125'835'200	8.9%	3.2	9.5	75%
Obbligazioni in CHF Estere (Quota Corp.: 82.4%)	UBS	33'813'999	2.4%	20.4	20.6	86%
Obbligazioni in CHF (Quota Corp.: 66.8%)	Pictet	67'783'725	4.8%	9.5	29.7	-
Obbligazioni in CHF (Quota Corp.: 72.8%)	ZKB	67'600'574	4.8%	10.6	12.5	100%
Obbligazioni in CHF (Quota Corp.: -)	VAM	183'004'231	12.9%	15.1	6.7	84%
Obbligazioni in VE Corp. (hedged) (Quota Corp.: 99.2%)	UBS	25'903'560	1.8%	74.9	79.3	98%
Obbligazioni in VE Corp. (hedged) (Quota Corp.: 100.0%)	Pictet	11'071'459	0.8%	72.4	70.4	-
Obbligazioni in VE Corp. (hedged) (Quota Corp.: 100.0%)	ZKB	11'076'044	0.8%	53.9	64.2	100%
Obbligazioni in VE Corp. (hedged) (Quota Corp.: -)	VAM	30'363'346	2.1%	52.0	60.7	100%
Azioni Svizzere	UBS	25'685'223	1.8%	50.5	50.5	99%
Azioni Svizzere	Pictet	11'142'021	0.8%	66.3	66.2	-
Azioni Svizzere	ZKB	11'129'714	0.8%	45.5	45.7	100%
Azioni Svizzere	VAM	33'714'920	2.4%	7.7	53.9	100%
Azioni Estere	UBS	56'395'826	4.0%	36.5	36.6	100%
Azioni Estere	Pictet	23'582'849	1.7%	36.0	36.4	-
Azioni Estere	ZKB	23'595'685	1.7%	34.8	34.5	100%
Azioni Estere	VAM	154'743'578	10.9%	17.3	45.6	100%
Azioni Estere (hedged)	UBS	53'888'126	3.8%	33.1	36.6	100%
Azioni Estere (hedged)	Pictet	22'744'460	1.6%	36.0	36.4	-
Azioni Estere (hedged)	ZKB	22'762'160	1.6%	34.8	34.5	100%
Azioni Emerging Markets	UBS	12'704'863	0.9%	128.8	129.7	100%
Azioni Emerging Markets	Pictet	5'212'447	0.4%	123.7	157.6	-
Azioni Emerging Markets	ZKB	5'672'692	0.4%	120.7	123.4	100%

- Non specificato / PF = Portafoglio / BM = Benchmark / QT = Quota di trasparenza

Figure chiave (continuazione)	Gestore patrimoniale	Patrimonio al 31.12.2024		Valori al 31.12.2024		
		in CHF	in %	PF	BM	QT
Esposizione ai combustibili fossili						
F. Quota di investimenti in aziende con attività nel settore del carbone						
Obbligazioni in CHF Domestiche (Quota Corp.: 43.3%)	UBS	125'835'200	8.9%	0.0%	0.0%	-
Obbligazioni in CHF Estere (Quota Corp.: 82.4%)	UBS	33'813'999	2.4%	0.5%	0.5%	-
Obbligazioni in CHF (Quota Corp.: 66.8%)	Pictet	67'783'725	4.8%	0.0%	0.1%	-
Obbligazioni in CHF (Quota Corp.: 72.8%)	ZKB	67'600'574	4.8%	0.4%	0.4%	91%
Obbligazioni in CHF (Quota Corp.: -)	VAM	183'004'231	12.9%	0.0%	0.0%	83%
Obbligazioni in VE Corp. (hedged) (Quota Corp.: 99.2%)	UBS	25'903'560	1.8%	0.3%	0.3%	-
Obbligazioni in VE Corp. (hedged) (Quota Corp.: 100.0%)	Pictet	11'071'459	0.8%	0.8%	0.9%	-
Obbligazioni in VE Corp. (hedged) (Quota Corp.: 100.0%)	ZKB	11'076'044	0.8%	3.7%	5.0%	97%
Obbligazioni in VE Corp. (hedged) (Quota Corp.: -)	VAM	30'363'346	2.1%	0.0%	0.1%	100%
Azioni Svizzere	UBS	25'685'223	1.8%	0.0%	0.0%	-
Azioni Svizzere	Pictet	11'142'021	0.8%	0.0%	0.0%	-
Azioni Svizzere	ZKB	11'129'714	0.8%	0.2%	0.2%	100%
Azioni Svizzere	VAM	33'714'920	2.4%	0.0%	0.0%	100%
Azioni Estere	UBS	56'395'826	4.0%	1.2%	1.2%	-
Azioni Estere	Pictet	23'582'849	1.7%	0.7%	0.7%	-
Azioni Estere	ZKB	23'595'685	1.7%	3.2%	3.1%	100%
Azioni Estere	VAM	154'743'578	10.9%	0.0%	0.7%	100%
Azioni Estere (hedged)	UBS	53'888'126	3.8%	1.2%	1.2%	-
Azioni Estere (hedged)	Pictet	22'744'460	1.6%	0.7%	0.7%	-
Azioni Estere (hedged)	ZKB	22'762'160	1.6%	3.2%	3.1%	100%
Azioni Emerging Markets	UBS	12'704'863	0.9%	1.7%	1.8%	-
Azioni Emerging Markets	Pictet	5'212'447	0.4%	1.2%	1.8%	-
Azioni Emerging Markets	ZKB	5'672'692	0.4%	3.3%	3.4%	100%
G. Quota di investimenti in aziende con attività in altri combustibili fossili						
Obbligazioni in CHF Domestiche (Quota Corp.: 43.3%)	UBS	125'835'200	8.9%	0.4%	0.4%	-
Obbligazioni in CHF Estere (Quota Corp.: 82.4%)	UBS	33'813'999	2.4%	3.2%	2.8%	-
Obbligazioni in CHF (Quota Corp.: 66.8%)	Pictet	67'783'725	4.8%	0.8%	1.1%	-
Obbligazioni in CHF (Quota Corp.: 72.8%)	ZKB	67'600'574	4.8%	1.0%	1.0%	91%
Obbligazioni in CHF (Quota Corp.: -)	VAM	183'004'231	12.9%	0.0%	0.3%	83%
Obbligazioni in VE Corp. (hedged) (Quota Corp.: 99.2%)	UBS	25'903'560	1.8%	13.4%	12.6%	-
Obbligazioni in VE Corp. (hedged) (Quota Corp.: 100.0%)	Pictet	11'071'459	0.8%	11.3%	10.9%	-
Obbligazioni in VE Corp. (hedged) (Quota Corp.: 100.0%)	ZKB	11'076'044	0.8%	13.6%	14.3%	97%
Obbligazioni in VE Corp. (hedged) (Quota Corp.: -)	VAM	30'363'346	2.1%	2.7%	7.2%	100%
Azioni Svizzere	UBS	25'685'223	1.8%	0.1%	0.1%	-
Azioni Svizzere	Pictet	11'142'021	0.8%	1.8%	1.8%	-
Azioni Svizzere	ZKB	11'129'714	0.8%	0.4%	0.4%	100%
Azioni Svizzere	VAM	33'714'920	2.4%	0.0%	0.0%	100%
Azioni Estere	UBS	56'395'826	4.0%	8.8%	8.8%	-
Azioni Estere	Pictet	23'582'849	1.7%	7.3%	7.3%	-
Azioni Estere	ZKB	23'595'685	1.7%	10.2%	10.3%	100%
Azioni Estere	VAM	154'743'578	10.9%	3.1%	9.5%	100%
Azioni Estere (hedged)	UBS	53'888'126	3.8%	8.8%	8.8%	-
Azioni Estere (hedged)	Pictet	22'744'460	1.6%	7.3%	7.3%	-
Azioni Estere (hedged)	ZKB	22'762'160	1.6%	10.2%	10.3%	100%
Azioni Emerging Markets	UBS	12'704'863	0.9%	5.8%	5.8%	-
Azioni Emerging Markets	Pictet	5'212'447	0.4%	6.5%	6.4%	-
Azioni Emerging Markets	ZKB	5'672'692	0.4%	6.6%	7.0%	100%

- Non specificato / PF = Portafoglio / BM = Benchmark / QT = Quota di trasparenza

Figure chiave (continuazione)	Gestore patrimoniale	Patrimonio al 31.12.2024		Valori al 31.12.2024		
		in CHF	in %	PF	BM	QT
Figure chiave - Immobili Svizzeri						
H. Intensità energetica in kWh per m² di superficie di riferimento energetico o di superficie affittabile						
Immobili CH Indiretti	VAM	7'541'189	0.5%	-	-	-
Immobili CH Indiretti	UBS (ex CS)	151'338'901	10.7%	101.9	102.3	92%
I. Intensità di CO₂ in kg di CO₂ per m² di superficie di riferimento energetico o di superficie affittabile (Scope 1 & 2)						
Immobili CH Indiretti	VAM	7'541'189	0.5%	-	-	-
Immobili CH Indiretti	UBS (ex CS)	151'338'901	10.7%	14.7	15.6	92%
J. Mix di fonti energetiche per gli immobili (% di combustibili fossili)						
Immobili CH Indiretti	VAM	7'541'189	0.5%	-	-	-
Immobili CH Indiretti	UBS (ex CS)	151'338'901	10.7%	66.5%	68.8%	92%

- Non specificato / PF = Portafoglio / BM = Benchmark / QT = Quota di trasparenza

Confronto storico

Stewardship	2023	2024
Volume	1'268'098'710	1'416'818'441
Numero di mandati (senza liquidità)	23	29
Numero di gestori firmatari PRI	3	4
Numero di gestori firmatari SSF	3	4
Numero di gestori firmatari NZAM	2	3
Numero di mandati con Engagement	21	26
Numero di mandati con Engagement compatibile con gli obiettivi di sostenibilità	21	26
Numero di mandati con Engagement compatibile con l'obiettivo Zero Netto (2050)	15	18
Azioni		
Volume	409'692'069	462'974'564
Numero di mandati	10	14
Numero di mandati con esercizio dei diritti di voto compatibile con gli obiettivi di sostenibilità	8	12
Numero di mandati con esercizio dei diritti di voto compatibile con l'obiettivo Zero Netto (2050)	4	12
Percentuale dei diritti di voto esercitati	56.5%	56.5%
SVVK applicata sistematicamente	10	10
Ulteriori / propri criteri di esclusione	6	10
Indicatori di sostenibilità		
MSCI Rating ponderato	7.1	6.1
Intensità-CO2 Azioni ponderata (tonnellate CO2e / CHF Mio. dei ricavi)	88.9	89.9
Impronta carbonica Azioni ponderata (tonnellate di CO2e / milioni di CHF di capitale investito)	37.3	33.6
Quota di carbone Azioni ponderata	1.0%	0.8%
Quota di combustibili fossili Azioni ponderata	5.2%	5.3%
Obbligazioni		
Volume	708'121'081	793'573'204
Numero di mandati	11	13
SVVK applicata sistematicamente	11	10
Ulteriori / propri criteri di esclusione	9	9
Indicatori di sostenibilità		
MSCI Rating ponderata	6.6	5.9
Intensità-CO2 Obbligazioni ponderata (tonnellate CO2e / CHF Mio. dei ricavi)	117.9	140.0
Impronta carbonica Obbligazioni ponderata (tonnellate di CO2e / milioni di CHF di capitale investito)	18.2	14.6
Immobili		
Volume	140'495'138	158'880'090
Numero di mandati	2	2
Indicatori di sostenibilità		
Intensità-CO2 Scope 1 e 2 ponderata (kWh / m2 di superficie affittabile)	16.7	14.7
Intensità energetica ponderata (kg CO2 / m2 superficie affittabile)	102.4	101.9
Mix di fonti energetiche, quota di combustibili fossili ponderata	n.d.	66.5%

Ricordiamo che le cifre chiave possono variare di anno in anno anche a seguito di un cambiamento della metodologia di calcolo da parte del gestore, così come anche a una quota di trasparenza diversa (parte di portafoglio considerata).

Glossario degli indicatori di sostenibilità

Figura chiave A:	Quota di società per le quali si esercita il diritto di voto, misurata in base al capitale investito
Descrizione:	Questo indicatore misura il grado di esercizio dei diritti di voto. Ad esempio, un valore del 100% significa che tutti i diritti di voto sono stati esercitati nelle assemblee generali delle aziende in cui si investe.
Esempio di lettura:	Nel caso delle Azioni Svizzere, UBS esercita il diritto di voto per il 100% delle azioni.
Figura chiave B:	Quota di rifiuto delle proposte presentate dal management
Descrizione:	La maggior parte delle votazioni delle assemblee generali riguarda le proposte presentate dal management dell'azienda. Gli azionisti possono approvare, respingere o astenersi dal voto su queste proposte. La figura chiave misura il tasso di rifiuto delle proposte del management. Un valore più o meno alto di questo indicatore non è necessariamente migliore o peggiore. Mentre valori bassi indicano un alto grado di fiducia nella strategia del management, valori alti sottintendono un atteggiamento critico. Valori molto alti possono essere controproducenti perché possono rallentare o impedire il progresso. Il focus di questa figura chiave è la trasparenza del processo di voto.
Esempio di lettura:	Nel caso delle Azioni Svizzere UBS, la quota di rifiuto delle proposte del management è di circa 16.3%.
Figura chiave C:	Iniziative di Engagement
Descrizione:	L'Engagement è il dialogo con un'azienda condotto con l'obiettivo di apportare cambiamenti positivi in relazione alle questioni ESG. È possibile condurre un dialogo con la stessa azienda su argomenti diversi (ogni argomento è quindi considerato un'iniziativa di Engagement). La figura chiave misura il grado di Engagement di un gestore. Allo stesso tempo, un valore più alto non è necessariamente migliore, poiché l'indicatore non fornisce alcuna informazione sulla qualità o sul successo dell'iniziativa.
Esempio di lettura:	Nel 2024, ZKB ha effettuato 109 iniziative di Engagement per le Obbligazioni in VE Corporate (hedged).
Figura chiave D:	Intensità delle emissioni di gas a effetto serra per le azioni e le obbligazioni corporate (tonnellate CO₂e / milioni di CHF di ricavi, Scope 1 & 2)
Descrizione:	L'intensità delle emissioni di gas a effetto serra rappresenta le emissioni di gas a effetto serra delle azioni quotate e delle obbligazioni societarie ("corporate") in relazione ai loro ricavi. La figura chiave indica il livello medio di emissioni delle società in portafoglio per milione di CHF di ricavi e la conseguente efficienza climatica della loro produzione. Dal punto di vista climatico, un valore basso (o decrescente nel tempo) è generalmente auspicabile per questo indicatore. Sia per l'intensità che per l'impronta di carbonio (si veda prossima figura chiave) si tiene conto di tutte le emissioni dirette provenienti dalle fonti proprie dell'azienda (Scope 1) e delle emissioni indirette causate dalla produzione di energia acquistata, come elettricità, vapore, calore e/o raffreddamento (Scope 2). Le emissioni dello Scope 3 non sono prese in considerazione e comprendono le emissioni di gas serra a monte e a valle della catena del valore. Attualmente sono in corso sforzi per migliorare la qualità dei dati relativi alle emissioni dello Scope 3, in modo che anche queste possano essere riportate al più presto.
Esempio di lettura:	Nel caso delle Azioni Svizzere Vontobel, le società in portafoglio emettono in media 19.5 tonnellate di CO ₂ e per milione di CHF di ricavi.












Figura chiave E:	Impronta di carbonio delle azioni e delle obbligazioni corporate (tonnellate di CO₂e / milioni di CHF di capitale investito, Scope 1 & 2)
Descrizione:	La cosiddetta impronta di carbonio mette in relazione le emissioni di gas serra delle azioni quotate e delle obbligazioni corporate con il capitale totale investito. L'indicatore mostra quante emissioni emettono in media le aziende in portafoglio per ogni milione di CHF di capitale aziendale investito. Dal punto di vista climatico, un valore basso (o decrescente nel tempo) è generalmente auspicabile.
Esempio di lettura:	Nel caso delle Obbligazioni in VE Corporate UBS (hedged), le società in portafoglio emettono in media 74.9 tonnellate di CO ₂ e per milione di CHF di capitale investito.
Figura chiave F:	Quota di investimenti in aziende con attività nel settore del carbone
Descrizione:	Questa cifra chiave riflette il valore di mercato totale di tutte le società del portafoglio che generano parte dei loro introiti dal carbone. Sono incluse tutte le attività lungo la catena del valore (ad esempio, produzione, trasporto, vendita, ecc.). Dal punto di vista climatico, questo indicatore è finalizzato a una quota di investimenti bassa.
Esempio di lettura:	Per quanto riguarda le Azioni Estere Pictet, in portafoglio risulta una piccola quantità di società che generano parte dei loro introiti dal carbone (0.7%).
Figura chiave G:	Quota di investimenti in aziende con attività in altri combustibili fossili
Descrizione:	Questa figura chiave riflette la somma dei valori di mercato di tutte le società del portafoglio che generano parte dei loro introiti dai combustibili fossili (ex carbone), principalmente petrolio e gas. Vengono registrate tutte le attività lungo la catena del valore (ad esempio, produzione, trasporto, vendita, ecc.). Dal punto di vista climatico, anche per questa figura chiave si punta a una bassa quota di investimenti.
Esempio di lettura:	Nel caso delle Azioni Svizzere ZKB, circa lo 0.4% del portafoglio è investito in società che generano parte dei loro introiti da combustibili fossili (ex carbone).
Figura chiave H:	Intensità energetica in kWh per m² di superficie di riferimento energetico o di superficie affittabile
Descrizione:	L'intensità energetica degli immobili è il rapporto tra il consumo energetico e la superficie applicabile. Essa indica quindi la quantità di energia che gli immobili consumano in media per m ² di superficie. Il consumo energetico comprende tutta l'energia necessaria per il riscaldamento, l'acqua calda e l'elettricità in generale (compreso il raffreddamento ed esclusa l'elettricità degli inquilini). Il consumo energetico può essere ridotto, ad esempio, grazie a un buon isolamento del rivestimento dell'edificio. Si ritiene che un basso consumo energetico consenta di preservare le risorse e sia generalmente auspicabile.
Esempio di lettura:	Gli immobili del mandato UBS (ex CS) consumano in media circa 101.9 kWh per m ² superficie.
Figura chiave I:	Intensità di CO₂ in kg di CO₂ per m² di superficie di riferimento energetico o di superficie affittabile (Scope 1 & 2)
Descrizione:	L'intensità di CO ₂ per gli immobili è il rapporto tra le emissioni di gas serra e la superficie applicabile. Indica quante emissioni emettono in media gli immobili per m ² di superficie. Il valore di questo dato chiave è influenzato in particolare dalla fonte di riscaldamento. Mentre i sistemi di riscaldamento a gas e a olio tendono a essere associati a elevate emissioni di CO ₂ , le emissioni di gas serra dei sistemi di riscaldamento rinnovabili come le pompe di calore sono inferiori (o nulle). L'obiettivo è ancora una volta quello di raggiungere valori bassi. I valori di questa figura chiave possono essere ridotti attraverso la ristrutturazione. Vengono prese in considerazione tutte le emissioni dirette (Scope 1) e indirette (Scope 2) generate durante l'utilizzo degli immobili. Le emissioni Scope 1 comprendono, ad esempio, le emissioni derivanti dalla combustione di petrolio e gas per il riscaldamento e l'acqua calda.
Esempio di lettura:	Gli immobili del mandato UBS (ex CS) hanno in media emissioni pari a circa 14.7 kg di CO ₂ per m ² di superficie.

Figura chiave J:	Mix di fonti energetiche per gli immobili (% di combustibili fossili)
Descrizione:	Il mix di fonti energetiche descrive le quote (in %) delle varie fonti energetiche sul consumo totale di energia. La tabella mostra la quota dei combustibili fossili nel consumo energetico. Le fonti energetiche fossili comprendono, ad esempio, i sistemi di riscaldamento a gas e a petrolio. Le fonti energetiche non fossili includono biogas, biomassa (legno, pellet) e calore ambientale (pompe di calore). Poiché le fonti energetiche non fossili sono tipicamente associate a minori emissioni di CO ₂ , dal punto di vista climatico è meglio a una bassa percentuale di fonti energetiche fossili.
Esempio di lettura:	Gli immobili del mandato UBS (ex CS) utilizzano sul consumo totale di energia, circa il 66.5% di combustibili fossili.
	Benchmark (BM)
Descrizione:	Un benchmark rappresenta l'universo d'investimento di un mandato o di un prodotto nel modo più completo possibile (mercato complessivo). In genere viene utilizzato come strumento di valutazione di un gestore patrimoniale. Per i mandati o i prodotti passivi che non applicano un approccio di sostenibilità, si prevede che i valori degli indicatori di sostenibilità siano vicini a quelli del benchmark.
Esempio di lettura:	L'intensità delle emissioni di gas serra del benchmark azionario estero è di circa 109.8 tonnellate di CO ₂ e per milione di CHF di ricavi secondo Pictet. Il valore si discosta quindi solo leggermente dal valore del portafoglio azionario estero dello stesso gestore (111.2), in linea con le aspettative di un mandato passivo.
	Quota di trasparenza (QT)
Descrizione:	Poiché i dati su cui si basano gli indicatori di sostenibilità spesso non sono disponibili per l'intero (sub-)portafoglio, viene specificato una quota di trasparenza. La quota indica la percentuale del portafoglio per cui sono disponibili i dati corrispondenti. Un indice di trasparenza del 100% significa che i dati sono disponibili per tutte le componenti rilevanti del portafoglio.
Esempio di lettura:	I dati sull'impronta di carbonio sono disponibili per il 100% del portafoglio azionario svizzero Vontobel.

Allegato 2: Panoramica delle adesioni dei gestori patrimoniali del FEOC in ambito di sostenibilità

Di seguito è riportato un estratto delle varie adesioni dei gestori patrimoniali del FEOC. Si tratta, ad esempio, di organizzazioni, associazioni e iniziative di Engagement che mirano a contribuire allo sviluppo sostenibile dell'economia e/o dei flussi finanziari.

Logo	Nome	UBS 2024	Pictet 2024	ZKB 2024	Vontobel 2024
	Access to Medicine Foundation Homepage	No	No	Si	No
	Center for Corporate Responsibility and Sustainability Homepage	No	No	No	No
	Carbon Disclosure Project Homepage	Si	Si	Si	Si
	Climate Action 100+ Homepage	Si	Si	Si	No
	Climate Bonds Initiative Homepage	Si	Si	Si	No
	Corporate Support Group of the Red Cross Homepage	No	No	No	Si
	Equator Principles Homepage	No	No	No	No
	Member of a national sustainable investment forum that is a member of Eurosif Homepage	No	No	Si	Si
	FAIRR Initiative Homepage	Si	No	Si	No
	Forum Nachhaltige Geldanlagen Homepage	No	Si	Si	No
	Global Impact Investing Network Homepage	Si	Si	No	Si
	The Global ESG Benchmark for Real Assets Homepage	Si	No	No	No
	Global Reporting Initiative Homepage	Si	No	No	Si
	International Corporate Governance Network Homepage	Si	Si	No	No
	International Capital Market Association Homepage	Si	No	No	No
	International Energy Agency Homepage	No	No	No	No
	Klimastiftung Schweiz Homepage	No	No	No	Si
	Montréal Carbon Pledge Homepage	No	No	Si	No
	Netzwerk Nachhaltiges Bauen Schweiz Homepage	No	No	No	No
	Net Zero Asset Managers Initiative Homepage	Si	Si	Si	No
	Verband für nachhaltiges Wirtschaften Homepage	No	No	Si	Si
	Ocean Panel Advisory Network Homepage	No	No	No	No
	Operating Principles for Impact Management Homepage	Si	No	No	No
	Principles for Responsible Investment Homepage	Si	Si	Si	Si

Logo	Nome	UBS 2024	Pictet 2024	ZKB 2024	Vontobel 2024
	Roundtable on Sustainable Palm Oil Homepage	Si	No	No	No
	Sustainability Accounting Standards Board Homepage	Si	No	No	No
	Science Based Targets Initiative Homepage	No	Si	No	No
	Sustainable Finance Geneva Homepage	Si	Si	No	Si
	Swiss Sustainable Finance Homepage	Si	Si	Si	Si
	Task Force on Climate-related Financial Disclosures (während dem Bestehen der Task Force) Homepage	Si	Si	Si	Si
	The Wolfsberg Group Homepage	Si	No	No	No
	Task Force on Nature-related Financial Disclosures Homepage	Si	Si	Si	No
	UN Global Compact Homepage	Si	Si	No	Si
	UN-convened Net-Zero Asset Owner Alliance Homepage	No	No	Si	No
	United Nations Environment Programme Finance Initiative Homepage	Si	Si	Si	No
Totale adesioni		21 / 35	15 / 35	16 / 35	12 / 35

Allegato 3: Attuale lista di esclusione della SVVK-ASIR

La seguente tabella elenca le aziende e i Paesi che la SVVK-ASIR raccomanda attualmente di escludere. Nel caso dei Paesi, la raccomandazione di esclusione è motivata dal sistema sanzionario svizzero. Per le aziende, il motivo della raccomandazione di esclusione è riportato nella tabella.

Paese	Azienda	Esclusione				Esclusione Obbligazioni statali
		Mine antiuomo	Munizioni a grappolo	Armi nucleari (non-NPT)	Esclusioni basate sul comportamento	
India	Bharat Dynamics Ltd.		●	●		Afghanistan
	Coal India Ltd.				Diritti del lavoro e umani	Bielorussia
	Export-Import Bank of India				Ambiente	Iran
	KSB Ltd.			●		Libia
	Larsen & Toubro Ltd.			●		Myanmar
	MTAR Technologies Ltd.			●		Corea del Nord
	Premier Explosives Ltd.			●		Russia
	Sandhar Technologies Ltd.	●				Sudan
	Solar Industries India Ltd.		●			Sudan del Sud
	Walchandnagar Industries Ltd.			●		Siria
Cina	Anhui GreatWall Military Industry Co Ltd.		●			Venezuela
	AviChina Industry & Technology Company Limited				Diritti umani	Zimbabwe
	China Aerospace Science & Industry Group Corp.		●			
	China Aerospace Science & Technology Corp.		●			
	China North Industries Corp.	●	●			
	China North Industries Group Corp. Ltd.	●	●			
	China Northern Rare Earth				Ambiente e diritti umani	
	Inner Mongolia Baotou Steel				Ambiente	
	OFILM Group Co., Ltd.				Lavoro forzato	
	China Huarong Asset Management Co Ltd				Etica aziendale	
	China Energy Engineering Corp. Ltd.				Diritti umani	
	Xinjiang Zhongtai Chemical Co., Ltd.				Lavoro forzato	
Israele	Aryt Industries Ltd.	●	●			
	HDC Hyundai Development Co.				Diritti umani	
Corea del Sud	LIG Nex1 Co Ltd.		●			
	Poongsan Corp.		●			
	Poongsan Holdings Corp.		●			
	SNT Dynamics Co., Ltd.	●				
	SNT Holdings Co., Ltd.	●				
USA	Lockheed Martin Corp.	●	●			
	The Chemours Co.				Ambiente e diritti umani	
Venezuela	Petróleos de Venezuela S.A.				Etica aziendale	
Thailandia	CK Power Public Co. Ltd.				Ambiente e diritti umani	
Germania	KSB SE & Co. KGaA			●		
Francia	Bolloré SE				Diritti umani	
Totale	35	7	12	7	14	

Aggiornato al: 20.11.2024. Fonte: <https://www.svkv-asir.ch/ausschlussliste/>