

Rapporto di sostenibilità 2025

Fondazione Ticinese per il secondo pilastro (FTP)



Introduzione

La FTP attribuisce su più fronti grande importanza al tema della sostenibilità. In quanto istituto del secondo pilastro, la FTP è orientata all'equità intergenerazionale e allo sviluppo sostenibile attraverso il suo mandato previdenziale. È dovere legale della Fondazione 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 della FTP.

Impegni per la sostenibilità

La FTP è consapevole della propria responsabilità ambientale, economica e sociale e tiene conto dei criteri di sostenibilità nell'intero processo d'investimento. Nel 2013 la FTP ha investito nel suo primo fondo azionario sostenibile. Nel corso del 2021, il Consiglio di Fondazione, come da propria responsabilità etica e morale di organo supremo della Fondazione, si è chinato sulla tematica legata alla sostenibilità del proprio patrimonio finanziario. Questo è avvenuto in particolare nell'ambito di un Workshop specifico e, in seguito, attraverso un censimento indipendente dei vari aspetti di sostenibilità attualmente implementati nel portafoglio della FTP, sia a livello di gestori patrimoniali incaricati dalla FTP, che di investimenti sottostanti presenti nei rispettivi mandati di gestione. Nel 2024 la FTP ha pubblicato il suo primo Rapporto di Sostenibilità. Questo rapporto è quindi alla sua terza edizione.

Il Consiglio di Fondazione FTP si è posto l'obiettivo di monitorare e di informare su base regolare e in maniera trasparente i propri affiliati sulla tematica legata alla "sostenibilità". In questo ambito, una prima decisione scaturita dall'analisi effettuata dopo il censimento è stata il passaggio ad investimenti a carattere "sostenibile" (ESG) nel segmento azionario dei mercati emergenti, adottando un approccio "Selection" (precedentemente definito come "ESG Leaders"), il quale combina sia una metodologia di esclusione di titoli provenienti da settori ritenuti poco sostenibili, sia una metodologia di Best-in-Class che premia le migliori aziende per ogni settore economico non escluso in precedenza. Ulteriore prova dell'attenzione della FTP al tema della sostenibilità è la scelta di implementare per il mandato misto indicizzato ZKB una gestione "Responsible" (ESG).

Facciamo notare che, considerando la situazione a fine 2025 tra l'ex Credit Suisse e UBS, tutte le analisi inerenti al gestore del mandato ex Credit Suisse e al gestore del mandato UBS si riferiscono alla stessa entità, cioè UBS AM.

Gli impegni per la sostenibilità si basano sui seguenti principi:

Stewardship

- Nell'ambito del processo di selezione dei gestori patrimoniali, la FTP integra gli aspetti legati alla sostenibilità. Tra gli attuali gestori del patrimonio finanziario, immobiliare e alternativo della Fondazione, UBS, ZKB, Swiss Life e SPA sono firmatari dei Principles for Responsible Investment (PRI); i primi tre risultano inoltre membri di Swiss Sustainable Finance (SSF), impegnandosi pertanto nella promozione degli investimenti sostenibili.
- Qualora necessario, nell'esercizio dei diritti di azionista relativi a singoli titoli, la FTP tiene conto di criteri di natura ambientale e sociale, nonché dei principi di buona governance aziendale. In sede di voto, la Fondazione si avvale delle raccomandazioni formulate dal proprio consulente per l'esercizio dei diritti di voto della Fondazione Ethos. Per gli investimenti collettivi i responsabili sono invece i gestori, i quali sono tenuti a esercitare, ove possibile e in misura economicamente ragionevole, i diritti di voto e di elezione all'interno dei fondi, nel rispetto di criteri di sostenibilità chiaramente definiti. I principi adottati per l'esercizio dei diritti di voto dovrebbero essere coerenti con gli obiettivi di sostenibilità perseguiti dai gestori e con l'obiettivo di conseguire la neutralità climatica, attraverso la riduzione delle emissioni globali di gas a effetto serra a zero netto entro il 2050.
- Un dialogo attivo con le imprese può generare un impatto diretto e positivo sull'ambiente e sulla società. In tale contesto, le aziende dovrebbero essere sensibilizzate in merito alla propria responsabilità ambientale e sociale, nonché ai principi di una solida governance aziendale. La FTP manifesta il proprio impegno in questo ambito partecipando, per il segmento azionario internazionale, all'iniziativa Ethos Engagement Pool International e, per il segmento azionario svizzero, in qualità di membro dell'Ethos Engagement Pool Schweiz. I principi di dialogo adottati dai gestori dovrebbero altresì essere coerenti con gli obiettivi di sostenibilità da essi perseguiti, nonché con l'impegno verso la neutralità climatica a lungo termine.

Criteri di selezione negativi (rispettivamente criteri di esclusione)

- Ai fini della definizione dei criteri di esclusione, la FTP si conforma alle leggi e alle ordinanze svizzere applicabili, nonché agli accordi e alle convenzioni internazionali vigenti. Di conseguenza, i gestori patrimoniali sono tenuti ad applicare una lista di esclusione fondata sulle convenzioni internazionali ratificate dalla Svizzera. Un esempio è la lista di esclusione raccomandata dalla "Associazione Svizzera per gli Investimenti Responsabili" (SVVK-ASIR¹).
- Ulteriori esclusioni sono auspicabili. Tra gli attuali strumenti implementati dalla FTP vi sono per esempio i fondi "Responsible" di ZKB, i cui criteri di esclusione prevedono tra gli altri la rimozione dall'universo d'investimento di società i cui ricavi dipendono in misura superiore al 5% dall'estrazione di carbone o che detengono riserve di carbone. Anche UBS applica in aggiunta alla lista SVVK-ASIR una propria lista d'esclusione, considerando ad esempio qualsiasi coinvolgimento in armi chimiche o nucleari.

¹ Schweizer Verein für verantwortungsbewusste Kapitalanlagen (SVVK-ASIR), si veda: www.svkk-asir.ch



Criteri di selezione positivi

- Negli approcci di investimento passivo possono essere presi in considerazione i criteri di sostenibilità, ad esempio attraverso la replica di indici ESG. Ciò implica l'obiettivo di orientare il portafoglio verso un profilo complessivo caratterizzato da un rating ESG superiore e da valori di CO₂ inferiori rispetto al mercato di riferimento totale.
- La FTP è esposta al segmento immobiliare svizzero esclusivamente in forma indiretta, tramite fondazioni d'investimento. Nell'ambito della selezione dei gruppi d'investimento immobiliari, la Fondazione valuta gli aspetti ESG e di sostenibilità dei prodotti, nel contesto dell'analisi di Due Diligence.
- Anche nel settore del private equity, la FTP integra, dove possibile, criteri ambientali e sociali nella selezione degli investimenti; nella valutazione delle opportunità vengono inoltre considerati gli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite (OSS).



Reporting

- In qualità di investitore orientato al lungo termine, la FTP persegue il successo nel tempo dei propri investimenti. Sistemi economici, ambientali e sociali solidi e integri costituiscono la migliore garanzia affinché gli istituti di previdenza possano conseguire rendimenti adeguati sul patrimonio anche in prospettiva futura.
- Al fine di monitorare il profilo di sostenibilità della FTP, le caratteristiche di sostenibilità del portafoglio vengono analizzate e misurate periodicamente. Sulla base di tali analisi viene valutata l'eventuale necessità di intervento. La relativa documentazione deve essere redatta in modo il più possibile coerente, completo e trasparente.
- I gestori patrimoniali dovrebbero inoltre fornire con regolarità informazioni in merito agli impegni assunti in ambito di sostenibilità del portafoglio. In questo contesto, dovrebbero essere riportati anche i principali indicatori climatici. In particolare, le figure chiave comunicate dovrebbero consentire un confronto significativo con il mercato di riferimento.

Caratteristiche di sostenibilità del portafoglio

Le caratteristiche di sostenibilità del portafoglio della FTP al 31.12.2025 sono di seguito suddivise secondo varie tipologie di investimenti sostenibili:

Stewardship

I gestori patrimoniali si impegnano attraverso oltre 29 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.

La FTP è membro di Swiss Sustainable Finance (SSF). Tra gli attuali gestori del patrimonio finanziario, immobiliare e alternativo della Fondazione, UBS, ZKB, Swiss Life e SPA sono firmatari dei Principles for Responsible Investment (PRI), impegnandosi quindi a promuovere gli investimenti sostenibili. Ad eccezione di SPA, essi sono inoltre membri di Swiss Sustainable Finance (SSF). In alcuni casi, anche qualora non sussista un'adesione formale a specifiche iniziative, i gestori possono ritenere parte integrante del proprio dovere fiduciario il rispetto di determinati principi ESG. È il caso di ZKB, ECOREAL, SPA e Creadd con riferimento all'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. In totale, i gestori della Fondazione hanno oltre 29 adesioni ad iniziative o azioni legate al mondo della sostenibilità.

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 la FTP 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.

Gli investimenti azionari della FTP sono effettuati esclusivamente tramite investimenti collettivi. Per tutti gli investimenti azionari gestiti da UBS (inclusa ex Credit Suisse) e ZKB, i gestori hanno confermato che i diritti di voto sono stati esercitati in misura economicamente ragionevole, tenendo conto dei criteri ESG². I due gestori hanno inoltre indicato 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.

Attualmente, la FTP non detiene posizioni dirette in titoli. Qualora in futuro la Fondazione dovesse detenere partecipazioni dirette e fosse pertanto chiamata a esercitare i relativi diritti di voto, tale attività verrebbe delegata a Ethos, in considerazione dell'adesione della FTP alla Fondazione Ethos.

² 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/assetmanagement/capabilities/sustainable-investing>
ZKB: <https://www.swisscanto.com/ch/en/institutional/sustainability/investment-stewardship.html>

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.

Attraverso l'adesione a "Ethos Engagement Pool Schweiz" e a "Ethos Engagement Pool International", la FTP esercita un'influenza sulle più grandi aziende svizzere e del mondo. Inoltre, i gestori incaricati delle categorie azionarie e, in parte, anche quelli delle obbligazioni, del settore immobiliare e degli investimenti alternativi promuovono in modo mirato il dialogo con le imprese partecipate, al fine di sensibilizzarle verso un approccio maggiormente orientato alla sostenibilità. UBS e ZKB confermano inoltre che tra i temi centrali del dialogo rientra l'obiettivo di neutralità climatica al 2050. Entrambi i gestori patrimoniali hanno inoltre definito procedure di escalation per i casi in cui gli interventi di engagement non producano i risultati attesi.

UBS considera le proprie attività di engagement parte integrante del processo di investimento. Il dialogo costruttivo con le imprese mira a migliorare le prestazioni in relazione a diversi aspetti, in particolare la strategia aziendale e i criteri ESG. Nel contesto degli investimenti passivi, tali attività contribuiscono, in senso più ampio, ad affrontare le esternalità negative per l'economia, quali i cambiamenti climatici o condizioni sociali critiche, sia nelle attività dirette delle imprese sia lungo le catene di produzione e di fornitura, che potrebbero generare instabilità e inefficienze nei mercati. In caso di risultati insoddisfacenti e di persistente mancanza di riscontro da parte delle imprese, UBS prevede, tra gli strumenti a disposizione, l'inoltro di richieste formali ai consigli di amministrazione, il voto contrario alle proposte del management e, se del caso, la riduzione o la dismissione delle posizioni detenute.

ZKB, in qualità di investitore attivo sul tema ESG, si impegna a promuovere le migliori pratiche ESG presso le imprese svizzere e internazionali nelle quali detiene partecipazioni rilevanti. Le principali tematiche oggetto di dialogo includono il rispetto dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e la riduzione delle emissioni di gas a effetto serra. A livello nazionale, le attività di engagement sono svolte direttamente da ZKB, mentre per il contesto internazionale la banca si avvale del supporto di Sustainalytics. Nell'ambito del proprio processo di escalation, ZKB si riserva il diritto di votare contro le proposte del management in occasione delle assemblee generali e, se ritenuto necessario, di adeguare l'allocazione del capitale. Ulteriori misure possono essere adottate dal gestore patrimoniale in funzione delle circostanze specifiche.

Nel caso di Creadd, il dialogo attivo viene implementato attraverso la partecipazione diretta nei Consigli di Amministrazione delle società in cui si ha investito. Attualmente ciò avviene per quattro delle cinque società totali (80%).

Criteri di selezione negativi (rispettivamente criteri di esclusione)

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

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 42 le società e 12 i Paesi presenti nella lista di esclusione SVVK-ASIR (si veda elenco nell'Allegato 3). La lista di esclusione SVVK-ASIR è rilevante in particolare per le azioni e le obbligazioni.

Al 31.12.2025, i gestori patrimoniali della FTP hanno confermato di non detenere titoli di aziende o Paesi inclusi nell'elenco SVVK-ASIR. Il 100% del patrimonio della Fondazione esclude quindi le aziende e i Paesi facenti parte della 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.

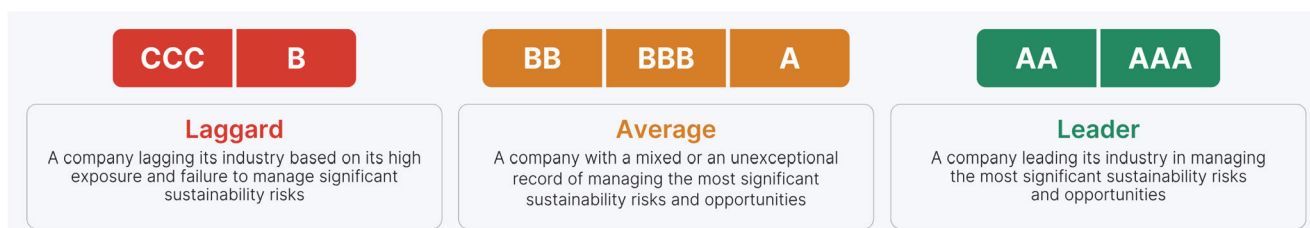
In alcuni casi, i singoli mandati di gestione prevedono criteri di esclusione più ampi rispetto a quelli generalmente applicati, quali, ad esempio, l'esclusione di società attive nella gestione o nello sfruttamento di centrali termiche. È il caso, tra l'altro, della linea di prodotti "Responsible" di ZKB, alla quale la FTP è esposta tramite il mandato misto indicizzato. Tali prodotti escludono, per esempio, imprese coinvolte nella produzione di armi o di materiale bellico, imprese che violano i principi del Global Compact delle Nazioni Unite, nonché società i cui ricavi dipendono in misura superiore al 5% dall'estrazione di carbone o che detengono riserve di carbone.

Anche il gestore UBS applica un processo di esclusione supplementare volto a evitare investimenti in società coinvolte, ad esempio, nella produzione e nello sviluppo di armi chimiche o nucleari, nonché nell'acquisto di munizioni a grappolo e mine antiuomo. A tale scopo, UBS si avvale di una lista di società potenzialmente critiche fornita da ISS Ethix, utilizzata quale input nel processo di selezione degli investimenti.

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

Nel segmento azionario dei mercati emergenti, il prodotto di UBS adotta un approccio di tipo "Selection", che si basa sull'applicazione di criteri di esclusione e selezione più specifici. L'approccio prevede la selezione di circa il 50% della capitalizzazione di mercato di ciascun settore secondo il Global Industry Classification Standard (GICS), quali, ad esempio, Energia, Materiali, Industria, Salute, ecc. Le componenti vengono selezionate principalmente in base a criteri quali il punteggio ESG delle singole società, opportunamente corretto in funzione del settore di appartenenza. In linea generale, vengono escluse le imprese con un MSCI ESG Rating inferiore a "BB" (scala di valutazione a sette livelli, da "CCC" a "AAA") o con un punteggio MSCI ESG Controversies inferiore a 3 (scala da 0 a 10). Le metodologie MSCI adottate tengono conto sia della capacità delle imprese di gestire i rischi e le opportunità ESG (ESG Rating), sia del rischio reputazionale derivante dal coinvolgimento effettivo o presunto in attività con impatti negativi di natura ambientale, sociale o di governance (ESG Controversies). A integrazione di tali criteri, vengono inoltre utilizzati gli strumenti MSCI Business Involvement Screening Research e MSCI Climate Change Metrics, che consentono agli investitori istituzionali di disporre di un'analisi più approfondita e dettagliata in relazione agli standard e ai vincoli ambientali, sociali e di governance delle società considerate.

Il grafico seguente mostra la scala di valutazione MSCI ESG Rating:



Fonte: MSCI

In base al punteggio ESG di cui sopra, le società analizzate sono suddivise in tre gruppi:

Laggard	Average	Leader
Un'azienda molto esposta ai rischi ESG e che gestisce i rischi ESG in modo inferiore alla media rispetto ai suoi colleghi.	Un'azienda con una performance media rispetto alla concorrenza nella gestione dei rischi ESG e delle opportunità ESG più importanti.	Un'azienda che è leader di settore nell'affrontare i principali rischi e opportunità ESG.

Fonte: MSCI

Complessivamente, per circa il 92% degli investimenti considerati viene applicata una lista di esclusione più estesa o separata rispetto a quella raccomandata dalla SVVK-ASIR.



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. Nel caso degli investimenti alternativi, l’integrazione dei criteri ESG avviene tipicamente nel processo di Due Diligence. A seconda dell’investimento, i criteri ESG possono influire a diversi livelli (ad esempio nella selezione delle controparti o nell’investimento dei “Collateral”). Singoli investimenti alternativi, come ad esempio gli investimenti in infrastrutture o in private equity, possono eventualmente essere classificati come investimenti a impatto sociale (Impact Investing) o tenere conto degli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite (OSS, o in inglese UN SDGs). L’Impact Investing consiste nell’investire in aziende o progetti che esercitano un impatto positivo (o meno negativo) misurabile sulla società e/o sull’ambiente.

Segmento azionario e obbligazionario

Il prodotto azionario “Selection”, implementato nella categoria Azioni Mercati Emergenti del mandato misto indicizzato UBS, integra i criteri ESG nel processo di investimento attraverso un approccio Best-in-Class. L’universo di investimento è pertanto costituito dalle imprese che presentano i migliori livelli di ESG Rating e di ESG Trend, con l’obiettivo di investire, per ciascun settore e area geografica, nel 50% delle aziende caratterizzate dai più elevati standard di sostenibilità. In termini complessivi, tale impostazione mira a coprire circa il 50% della capitalizzazione di mercato dell’indice di riferimento, per settore e regione.

Anche ZKB applica per la propria linea di prodotti “Responsible” criteri di selezione positivi ai rispettivi universi di investimento. Utilizzando un approccio Best-in-Class, ZKB investe in media per ogni settore solo in 80-85% circa delle società con i punteggi di sostenibilità più elevati. Per raggiungere ciò, ZKB si avvale di un proprio sistema di rating di sostenibilità, calcolato sulla base dei dati di ISS, EDGAR, MSCI ESG, RepRisk e Refinitiv. Lo scopo è quello di avere un’intensità di CO₂ ridotta del 20% rispetto al mercato complessivo per ogni categoria d’investimento.

Immobili CH Indiretti







Il portafoglio immobiliare “Suissecore+” gestito da ECOREAL integra una strategia di sostenibilità nelle decisioni di investimento. Oltre all’analisi delle aspettative degli investitori e all’elaborazione di una matrice di materialità, volta a valutare gli impatti sulla sostenibilità e sulle attività aziendali di ECOREAL, 11 dei 17 Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite (OSS) hanno costituito la base per la definizione della strategia di sostenibilità. Nell’ambito di questa strategia, ECOREAL persegue attualmente quattro obiettivi principali: decarbonizzazione del portafoglio, impiego consapevole delle risorse naturali, resilienza economica e good governance e comunicazione trasparente.

Anche per i gruppi d'investimento immobiliari ESG di Swiss Life viene adottata una politica di sostenibilità basata sugli approcci di integrazione dei criteri ESG e di orientamento climatico. I criteri ESG sono considerati lungo l'intero processo di creazione del valore, ossia nelle fasi di investimento, sviluppo e gestione. I nuovi investimenti sono sottoposti, nell'ambito della due diligence, a una valutazione ESG uniforme e sistematica. Per i progetti di sviluppo, quali le nuove costruzioni, viene applicata automaticamente una direttiva sull'edilizia sostenibile. Infine, nella fase di gestione del portafoglio, la considerazione degli aspetti ESG è garantita attraverso il monitoraggio e la gestione attiva dei locatari.

Il prodotto immobiliare precedentemente riconducibile a Credit Suisse è stato integralmente integrato nella gamma di prodotti UBS, adottandone conseguentemente le direttive e le linee guida vigenti. Entrambi i gruppi d'investimento immobiliari di UBS, incluso quello ex Credit Suisse, nei quali la FTP è investita applicano una strategia di investimento ESG lungo l'intera catena del valore. Tale strategia comprende una valutazione ESG sia per gli investimenti detenuti a titolo permanente sia per i progetti di sviluppo, incluse le nuove costruzioni e le ristrutturazioni di rilievo. Rispetto al passato, UBS ha inoltre comunicato l'intenzione di rafforzare l'attenzione verso il calcolo delle emissioni grigie associate ai materiali utilizzati nelle costruzioni, nonché verso il principio della riutilizzabilità degli stessi.

Anche il gruppo d'investimento immobiliare di SPA ha progressivamente intensificato, nel corso degli ultimi anni, l'integrazione dei criteri ESG nella propria gestione. Un esempio concreto è rappresentato dai cosiddetti "Green Leases", contratti di locazione specifici finalizzati a promuovere il dialogo tra proprietari e inquilini e a rafforzare, da entrambe le parti, l'impegno nei confronti della sostenibilità.

Certificazioni dei singoli immobili all'interno delle fondazioni d'investimento immobiliari

	Abbreviazione Nome		Website
	Minergie	Minergie	https://www.minergie.ch/
	SNBS	Standard Nachhaltiges Bauen Schweiz	https://www.snbs-cert.ch/
	GEAK	Gebäudeenergieausweis der Kantone	http://geak.ch/
	BREEAM	Building Research Establishment Environmental Assessment Method	https://www.breem.com/
	DGNB	Deutsche Gesellschaft für Nachhaltiges Bauen	https://www.dgnb.de/de/index.php
	LEED	Leadership in Energy and Environmental Design	https://www.usgbc.org/leed

Materie prime (oro)

I due investimenti in Oro gestiti da UBS sono associati a una certificazione LBMA (London Bullion Market Association) relativa alle raffinerie coinvolte nei prodotti legati alle materie prime, con riferimento esclusivo all'oro nel caso della FTP. Tale certificazione attesta che i lingotti d'oro sottostanti sono prodotti in conformità alle linee guida per l'approvvigionamento responsabile (Responsible Sourcing Guidelines), volte a garantire elevati standard in materia ambientale, sociale e di governance lungo l'intera catena di fornitura.

Private Equity

Il fondo Private Equity di Creadd considera tutti i 17 Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite (OSS) durante il processo di costruzione del portafoglio.



Fonte: <https://sdgs.un.org/>

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

Oltre alla rendicontazione fornita dai gestori patrimoniali nel corso delle regolari sedute della FTP in merito alle proprie attività e agli impegni assunti in ambito ESG, ZKB fornisce a titolo gratuito un rapporto annuale sulla sostenibilità dei fondi “Responsible”, comprensivo dei dettagli relativi ai rispettivi punteggi Swiss Climate Scores. Analogamente, UBS fornisce un report di sostenibilità per l'investimento azionario Selection. ECOREAL, Swiss Life, SPA e UBS predispongono inoltre, con cadenza annuale e senza ulteriori costi per la Fondazione, un rapporto di sostenibilità relativo ai rispettivi gruppi di investimento immobiliari.

I rating di sostenibilità forniti dai gestori per gli investimenti nei segmenti azionario e obbligazionario risultano generalmente in linea con le valutazioni dei rispettivi benchmark di riferimento. Situazione analoga riscontrabile anche nei punteggi GRESB (Global Real Estate Sustainability Benchmark) relativi alle sette fondazioni immobiliari gestite da ECOREAL, Swiss Life, SPA e UBS, in confronto ai rispettivi benchmark. Fanno eccezione, conformemente alle aspettative, il prodotto UBS per il segmento azionario dei mercati emergenti con approccio “Selection” e i prodotti “Responsible” di ZKB, che evidenziano punteggi di sostenibilità superiori rispetto ai benchmark tradizionali di riferimento.

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 della FTP (PF), il valore del benchmark (BM) del prodotto corrispondente e la quota di trasparenza (QT) del portafoglio⁴. Una definizione del tasso di trasparenza e una descrizione dei rispettivi indicatori sono riportate nel glossario che segue. I dati sono stati raccolti dai rispettivi gestori patrimoniali.

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 31.12.2025		Valori al 31.12.2025
		in CHF mio.	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 (ex CS)	5.2	1.3%	85.2%
Azioni Svizzere	UBS	5.5	1.4%	96.7%
Azioni Svizzere	ZKB	7.5	1.8%	100.0%
Azioni Svizzere Small & Mid Caps	UBS (ex CS)	1.7	0.4%	83.4%
Azioni Svizzere Small & Mid Caps	UBS	1.3	0.3%	88.4%
Azioni Svizzere Small & Mid Caps	ZKB	1.7	0.4%	100.0%
Azioni Estere (hedged)	UBS (ex CS)	25.1	6.2%	80.2%
Azioni Estere (hedged)	UBS	26.1	6.5%	92.6%
Azioni Estere (hedged)	ZKB	35.9	8.9%	96.2%
Azioni Estere Small Caps	UBS (ex CS)	7.6	1.9%	76.4%
Azioni Estere Small Caps	UBS	7.0	1.7%	85.8%
Azioni Estere Small Caps	ZKB	9.7	2.4%	20.9%
Azioni Emerging Markets	UBS (ex CS)	4.2	1.0%	70.4%
Azioni Emerging Markets	UBS	3.7	0.9%	34.1%
Azioni Emerging Markets	ZKB	5.2	1.3%	80.8%

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 31.12.2025		Valori al 31.12.2025
		in CHF mio.	in %	
B. Quota di rifiuto delle proposte presentate dal management				
Azioni Svizzere	UBS (ex CS)	5.2	1.3%	9.2%
Azioni Svizzere	UBS	5.5	1.4%	18.9%
Azioni Svizzere	ZKB	7.5	1.8%	18.2%
Azioni Svizzere Small & Mid Caps	UBS (ex CS)	1.7	0.4%	21.0%
Azioni Svizzere Small & Mid Caps	UBS	1.3	0.3%	20.9%
Azioni Svizzere Small & Mid Caps	ZKB	1.7	0.4%	22.8%
Azioni Estere (hedged)	UBS (ex CS)	25.1	6.2%	8.7%
Azioni Estere (hedged)	UBS	26.1	6.5%	11.6%
Azioni Estere (hedged)	ZKB	35.9	8.9%	13.1%
Azioni Estere Small Caps	UBS (ex CS)	7.6	1.9%	13.0%
Azioni Estere Small Caps	UBS	7.0	1.7%	13.2%
Azioni Estere Small Caps	ZKB	9.7	2.4%	14.1%
Azioni Emerging Markets	UBS (ex CS)	4.2	1.0%	13.4%
Azioni Emerging Markets	UBS	3.7	0.9%	10.9%
Azioni Emerging Markets	ZKB	5.2	1.3%	11.3%
C. Iniziative di Engagement a livello di gestore patrimoniale				
Obbligazioni in CHF	UBS (ex CS)	22.1	5.5%	24
Obbligazioni in CHF Domestiche	UBS	15.3	3.8%	15
Obbligazioni in CHF Estere	UBS	6.8	1.7%	8
Obbligazioni in CHF	ZKB	29.7	7.4%	81
Obbligazioni in VE Gov. (hedged)	UBS (ex CS)	11.7	2.9%	0
Obbligazioni in VE Gov. (hedged)	UBS	11.9	3.0%	0
Obbligazioni in VE Gov. (hedged)	ZKB	15.9	4.0%	0
Azioni Svizzere	UBS (ex CS)	5.2	1.3%	15
Azioni Svizzere	UBS	5.5	1.4%	27
Azioni Svizzere	ZKB	7.5	1.8%	40
Azioni Svizzere Small & Mid Caps	UBS (ex CS)	1.7	0.4%	21
Azioni Svizzere Small & Mid Caps	UBS	1.3	0.3%	21
Azioni Svizzere Small & Mid Caps	ZKB	1.7	0.4%	42
Azioni Estere (hedged)	UBS (ex CS)	25.1	6.2%	71
Azioni Estere (hedged)	UBS	26.1	6.5%	212
Azioni Estere (hedged)	ZKB	35.9	8.9%	256
Azioni Estere Small Caps	UBS (ex CS)	7.6	1.9%	35
Azioni Estere Small Caps	UBS	7.0	1.7%	36
Azioni Estere Small Caps	ZKB	9.7	2.4%	88
Azioni Emerging Markets	UBS (ex CS)	4.2	1.0%	45
Azioni Emerging Markets	UBS	3.7	0.9%	25
Azioni Emerging Markets	ZKB	5.2	1.3%	114

Figure chiave (continuazione)	Gestore patrimoniale	Patrimonio al 31.12.2025		Valori al 31.12.2025		
		in CHF mio.	in %	PF	BM	QT
Emissioni di gas a effetto serra						
D. Intensità Azioni, Obbligazioni Corporate (tonnellate CO ₂ e / CHF Mio. dei ricavi, Scope 1 & 2)						
Obbligazioni in CHF (Quota Corp.: 60.8%)	UBS (ex CS)	22.1	5.5%	28.5	26.4	81%
Obbligazioni in CHF Domestiche (Quota Corp.: 49.8%)	UBS	15.3	3.8%	9.7	19.4	80%
Obbligazioni in CHF Estere (Quota Corp.: 83.7%)	UBS	6.8	1.7%	39.4	40.9	93%
Obbligazioni in CHF (Quota Corp.: 78.0%)	ZKB	29.7	7.4%	12.6	18.9	100%
Obbligazioni in VE Gov. (hedged) (Quota Corp.: 0.0%)	UBS (ex CS)	11.7	2.9%	-	-	-
Obbligazioni in VE Gov. (hedged) (Quota Corp.: 0.0%)	UBS	11.9	3.0%	-	-	-
Obbligazioni in VE Gov. (hedged) (Quota Corp.: 0.0%)	ZKB	15.9	4.0%	-	-	-
Azioni Svizzere	UBS (ex CS)	5.2	1.3%	119.5	119.4	100%
Azioni Svizzere	UBS	5.5	1.4%	142.0	142.1	100%
Azioni Svizzere	ZKB	7.5	1.8%	103.9	133.5	100%
Azioni Svizzere Small & Mid Caps	UBS (ex CS)	1.7	0.4%	20.9	20.9	100%
Azioni Svizzere Small & Mid Caps	UBS	1.3	0.3%	20.9	20.9	100%
Azioni Svizzere Small & Mid Caps	ZKB	1.7	0.4%	18.2	18.2	100%
Azioni Estere (hedged)	UBS (ex CS)	25.1	6.2%	264.3	263.8	100%
Azioni Estere (hedged)	UBS	26.1	6.5%	115.3	115.4	100%
Azioni Estere (hedged)	ZKB	35.9	8.9%	79.3	102.0	100%
Azioni Estere Small Caps	UBS (ex CS)	7.6	1.9%	171.5	170.7	99%
Azioni Estere Small Caps	UBS	7.0	1.7%	169.1	170.7	99%
Azioni Estere Small Caps	ZKB	9.7	2.4%	117.2	149.1	100%
Azioni Emerging Markets	UBS (ex CS)	4.2	1.0%	346.8	347.1	100%
Azioni Emerging Markets	UBS	3.7	0.9%	282.1	347.1	100%
Azioni Emerging Markets	ZKB	5.2	1.3%	245.5	315.0	100%
E. Impronta di carbonio Azioni, Obbligazioni Corporate (tonnellate di CO ₂ e / CHF Mio. di capitale investito, Scope 1 & 2)						
Obbligazioni in CHF (Quota Corp.: 60.8%)	UBS (ex CS)	22.1	5.5%	13.5	13.3	81%
Obbligazioni in CHF Domestiche (Quota Corp.: 49.8%)	UBS	15.3	3.8%	4.4	9.1	80%
Obbligazioni in CHF Estere (Quota Corp.: 83.7%)	UBS	6.8	1.7%	20.2	22.0	93%
Obbligazioni in CHF (Quota Corp.: 78.0%)	ZKB	29.7	7.4%	5.4	7.4	100%
Obbligazioni in VE Gov. (hedged) (Quota Corp.: 0.0%)	UBS (ex CS)	11.7	2.9%	-	-	-
Obbligazioni in VE Gov. (hedged) (Quota Corp.: 0.0%)	UBS	11.9	3.0%	-	-	-
Obbligazioni in VE Gov. (hedged) (Quota Corp.: 0.0%)	ZKB	15.9	4.0%	-	-	-
Azioni Svizzere	UBS (ex CS)	5.2	1.3%	48.4	48.4	100%
Azioni Svizzere	UBS	5.5	1.4%	38.6	38.7	99%
Azioni Svizzere	ZKB	7.5	1.8%	30.1	43.0	100%
Azioni Svizzere Small & Mid Caps	UBS (ex CS)	1.7	0.4%	9.8	9.8	100%
Azioni Svizzere Small & Mid Caps	UBS	1.3	0.3%	9.8	9.8	100%
Azioni Svizzere Small & Mid Caps	ZKB	1.7	0.4%	8.5	8.6	100%
Azioni Estere (hedged)	UBS (ex CS)	25.1	6.2%	67.4	67.2	100%
Azioni Estere (hedged)	UBS	26.1	6.5%	38.1	38.1	100%
Azioni Estere (hedged)	ZKB	35.9	8.9%	27.6	34.2	100%
Azioni Estere Small Caps	UBS (ex CS)	7.6	1.9%	91.2	91.2	98%
Azioni Estere Small Caps	UBS	7.0	1.7%	89.4	91.2	98%
Azioni Estere Small Caps	ZKB	9.7	2.4%	65.6	82.2	100%
Azioni Emerging Markets	UBS (ex CS)	4.2	1.0%	146.3	146.9	100%
Azioni Emerging Markets	UBS	3.7	0.9%	112.6	146.9	100%
Azioni Emerging Markets	ZKB	5.2	1.3%	107.0	130.2	100%

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

Figure chiave (continuazione)	Gestore patrimoniale	Patrimonio al 31.12.2025		Valori al 31.12.2025		
		in CHF mio.	in %	PF	BM	QT
Esposizione ai combustibili fossili						
F. Quota di investimenti in aziende con attività nel settore del carbone						
Obbligazioni in CHF (Quota Corp.: 60.8%)	UBS (ex CS)	22.1	5.5%	0.1%	0.2%	81%
Obbligazioni in CHF Domestiche (Quota Corp.: 49.8%)	UBS	15.3	3.8%	0.0%	0.0%	80%
Obbligazioni in CHF Estere (Quota Corp.: 83.7%)	UBS	6.8	1.7%	0.6%	0.7%	93%
Obbligazioni in CHF (Quota Corp.: 78.0%)	ZKB	29.7	7.4%	0.3%	0.4%	92%
Obbligazioni in VE Gov. (hedged) (Quota Corp.: 0.0%)	UBS (ex CS)	11.7	2.9%	-	-	-
Obbligazioni in VE Gov. (hedged) (Quota Corp.: 0.0%)	UBS	11.9	3.0%	-	-	-
Obbligazioni in VE Gov. (hedged) (Quota Corp.: 0.0%)	ZKB	15.9	4.0%	-	-	-
Azioni Svizzere	UBS (ex CS)	5.2	1.3%	0.0%	0.0%	100%
Azioni Svizzere	UBS	5.5	1.4%	0.0%	0.0%	100%
Azioni Svizzere	ZKB	7.5	1.8%	0.2%	0.2%	100%
Azioni Svizzere Small & Mid Caps	UBS (ex CS)	1.7	0.4%	0.0%	0.0%	100%
Azioni Svizzere Small & Mid Caps	UBS	1.3	0.3%	0.0%	0.0%	100%
Azioni Svizzere Small & Mid Caps	ZKB	1.7	0.4%	0.9%	0.9%	100%
Azioni Estere (hedged)	UBS (ex CS)	25.1	6.2%	0.1%	0.1%	100%
Azioni Estere (hedged)	UBS	26.1	6.5%	1.2%	1.2%	100%
Azioni Estere (hedged)	ZKB	35.9	8.9%	1.9%	3.1%	100%
Azioni Estere Small Caps	UBS (ex CS)	7.6	1.9%	0.5%	0.5%	99%
Azioni Estere Small Caps	UBS	7.0	1.7%	0.5%	0.5%	99%
Azioni Estere Small Caps	ZKB	9.7	2.4%	1.5%	2.0%	100%
Azioni Emerging Markets	UBS (ex CS)	4.2	1.0%	1.2%	1.3%	100%
Azioni Emerging Markets	UBS	3.7	0.9%	0.2%	1.3%	100%
Azioni Emerging Markets	ZKB	5.2	1.3%	1.4%	2.7%	100%
G. Quota di investimenti in aziende con attività in altri combustibili fossili						
Obbligazioni in CHF (Quota Corp.: 60.8%)	UBS (ex CS)	22.1	5.5%	2.5%	2.6%	81%
Obbligazioni in CHF Domestiche (Quota Corp.: 49.8%)	UBS	15.3	3.8%	1.4%	1.3%	80%
Obbligazioni in CHF Estere (Quota Corp.: 83.7%)	UBS	6.8	1.7%	4.1%	5.3%	93%
Obbligazioni in CHF (Quota Corp.: 78.0%)	ZKB	29.7	7.4%	0.8%	1.3%	92%
Obbligazioni in VE Gov. (hedged) (Quota Corp.: 0.0%)	UBS (ex CS)	11.7	2.9%	-	-	-
Obbligazioni in VE Gov. (hedged) (Quota Corp.: 0.0%)	UBS	11.9	3.0%	-	-	-
Obbligazioni in VE Gov. (hedged) (Quota Corp.: 0.0%)	ZKB	15.9	4.0%	-	-	-
Azioni Svizzere	UBS (ex CS)	5.2	1.3%	0.0%	0.0%	100%
Azioni Svizzere	UBS	5.5	1.4%	0.9%	0.9%	100%
Azioni Svizzere	ZKB	7.5	1.8%	1.1%	0.9%	100%
Azioni Svizzere Small & Mid Caps	UBS (ex CS)	1.7	0.4%	4.1%	4.1%	100%
Azioni Svizzere Small & Mid Caps	UBS	1.3	0.3%	4.1%	4.1%	100%
Azioni Svizzere Small & Mid Caps	ZKB	1.7	0.4%	4.1%	4.1%	100%
Azioni Estere (hedged)	UBS (ex CS)	25.1	6.2%	14.7%	14.6%	100%
Azioni Estere (hedged)	UBS	26.1	6.5%	10.9%	10.9%	100%
Azioni Estere (hedged)	ZKB	35.9	8.9%	10.5%	11.0%	100%
Azioni Estere Small Caps	UBS (ex CS)	7.6	1.9%	10.0%	10.0%	99%
Azioni Estere Small Caps	UBS	7.0	1.7%	9.9%	10.0%	99%
Azioni Estere Small Caps	ZKB	9.7	2.4%	9.6%	9.7%	100%
Azioni Emerging Markets	UBS (ex CS)	4.2	1.0%	6.6%	6.9%	99%
Azioni Emerging Markets	UBS	3.7	0.9%	6.4%	6.9%	100%
Azioni Emerging Markets	ZKB	5.2	1.3%	6.6%	6.9%	100%

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

Figure chiave (continuazione)	Gestore patrimoniale	Patrimonio al 31.12.2025		Valori al 31.12.2025		
		in CHF mio.	in %	PF	BM	QT
Figure chiave - Immobili Svizzeri						
H. Intensità energetica in kWh per m ² di superficie di riferimento energetico o di superficie affittabile						
AST Ecoreal Suissecore+	ECOREAL	54.1	13.4%	91.8	98.8	100%
AST SL Immobili Comm. CH	Swiss Life	3.5	0.9%	103.0	92.6	96%
AST SL Immobili CH	Swiss Life	6.8	1.7%	108.6	92.6	96%
AST SL Terza Età e Sanità	Swiss Life	0.9	0.2%	84.0	92.6	100%
AST UBS Immobili CH	UBS	0.4	0.1%	97.3	92.6	94%
AST UBS 4 Immobili CH	UBS (ex CS)	7.3	1.8%	78.5	92.6	92%
SPA Immobili CH	SPA	3.1	0.8%	94.0	91.0	97%
I. Intensità di CO ₂ in kg di CO ₂ per m ² di superficie di riferimento energetico o di superficie affittabile (Scope 1 & 2)						
AST Ecoreal Suissecore+	ECOREAL	54.1	13.4%	11.8	14.6	100%
AST SL Immobili Comm. CH	Swiss Life	3.5	0.9%	11.3	11.7	96%
AST SL Immobili CH	Swiss Life	6.8	1.7%	14.5	11.7	96%
AST SL Terza Età e Sanità	Swiss Life	0.9	0.2%	5.0	11.7	100%
AST UBS Immobili CH	UBS	0.4	0.1%	13.8	11.7	94%
AST UBS 4 Immobili CH	UBS (ex CS)	7.3	1.8%	8.4	11.7	92%
SPA Immobili CH	SPA	3.1	0.8%	10.4	11.3	97%
J. Mix di fonti energetiche per gli immobili (% di combustibili fossili)						
AST Ecoreal Suissecore+	ECOREAL	54.1	13.4%	37.7%	-	-
AST SL Immobili Comm. CH	Swiss Life	3.5	0.9%	55.0%	65.1%	96%
AST SL Immobili CH	Swiss Life	6.8	1.7%	67.6%	65.1%	96%
AST SL Terza Età e Sanità	Swiss Life	0.9	0.2%	30.0%	65.1%	100%
AST UBS Immobili CH	UBS	0.4	0.1%	67.1%	60.9%	94%
AST UBS 4 Immobili CH	UBS (ex CS)	7.3	1.8%	29.1%	60.9%	92%
SPA Immobili CH	SPA	3.1	0.8%	50.5%	-	-

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

Confronto storico

Stewardship	2023	2024	2025
Volume	220'557'938	336'303'604	403'013'104
Numero di mandati (senza liquidità)	17	28	33
Numero di gestori firmatari PRI	2	3	4
Numero di gestori firmatari SSF	2	3	3
Numero di gestori firmatari NZAM	2	3	3
Numero di mandati con Engagement	15	18	25
Numero di mandati con Engagement compatibile con gli obiettivi di sostenibilità	15	18	25
Numero di mandati con Engagement compatibile con l'obiettivo Zero Netto (2050)	15	18	21
Azioni			
Volume	71'208'283	98'462'211	147'438'098
Numero di mandati	9	12	15
Numero di mandati con esercizio dei diritti di voto compatibile con gli obiettivi di sostenibilità	9	12	15
Numero di mandati con esercizio dei diritti di voto compatibile con l'obiettivo Zero Netto (2050)	5	12	15
Percentuale dei diritti di voto esercitati	91.9%	86.9%	83.1%
Percentuale dei rifiuti delle proposte di management	51.4%	11.5%	12.6%
SVVK applicata sistematicamente	9	12	15
Ulteriori / propri criteri di esclusione	5	12	14
Indicatori di sostenibilità			
MSCI Rating ponderato	7.0	6.9	6.9
Intensità-CO2 Azioni ponderata (tonnellate CO2e / CHF Mio. dei ricavi)	154.7	143.4	150.5
Impronta carbonica Azioni ponderata (tonnellate di CO2e / milioni di CHF di capitale investito)	59.5	54.6	54.0
Quota di carbone Azioni ponderata	2.2%	2.2%	0.9%
Quota di combustibili fossili Azioni ponderata	6.8%	8.4%	9.4%
Obbligazioni			
Volume	65'982'057	106'695'581	113'441'357
Numero di mandati	5	7	7
SVVK applicata sistematicamente	5	7	7
Ulteriori / propri criteri di esclusione	3	6	6
Indicatori di sostenibilità			
MSCI Rating ponderata	6.6	6.7	6.9
Intensità-CO2 Obbligazioni ponderata (tonnellate CO2e / CHF Mio. dei ricavi)	125.9	122.1	187.7
Impronta carbonica Obbligazioni ponderata (tonnellate di CO2e / milioni di CHF di capitale investito)	22.0	8.1	6.2
Immobili			
Volume	49'881'384	62'607'254	76'039'722
Numero di mandati	1	5	7
Indicatori di sostenibilità			
Intensità-CO2 Scope 1 e 2 ponderata (kWh / m2 di superficie affittabile)	16.9	15.5	11.6
Intensità energetica ponderata (kg CO2 / m2 superficie affittabile)	56.2	98.3	92.6
Mix di fonti energetiche, quota di combustibili fossili ponderata	51.0%	63.9%	40.9%
Investimenti alternativi			
Volume	7'892'494	14'636'110	18'925'228
Numero di mandati relativi all'Oro	2	3	3
Numero di mandati Private Equity	0	1	1
Indicatori di sostenibilità			
Quota di oro certificato LBMA	0.0%	33.4%	59.3%
Quota di aziende con un posto nel Consiglio di amministrazione	-	60.0%	80.0%

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, ZKB 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 18.9%.
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 2025, ZKB ha effettuato 81 iniziative di Engagement per le Obbligazioni in CHF.
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 Estere (hedged) ZKB, le società in portafoglio emettono in media 79.3 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 Azioni Svizzere UBS (ex CS), le società in portafoglio emettono in media 48.4 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 Small Caps ZKB, in portafoglio risulta una piccola quantità di società che generano parte dei loro introiti dal carbone (1.5%).
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 Small & Mid Caps UBS (ex CS), circa 4.1% 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 gruppo immobiliare Swiss Life Immobili CH consumano in media circa 108.6 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:	<p>L'intensità di CO₂ 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 m² 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 CO₂, 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.</p> <p>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.</p>
Esempio di lettura:	Gli immobili del gruppo immobiliare UBS Immobili CH hanno in media emissioni pari a circa 13.8 kg di CO ₂ per m ² di superficie.
Figura chiave J:	Mix di fonti energetiche per gli immobili (% di combustibili fossili)
Descrizione:	<p>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 CO₂, dal punto di vista climatico è meglio a una bassa percentuale di fonti energetiche fossili.</p>
Esempio di lettura:	Gli immobili del gruppo immobiliare Swiss Life Immobili Comm. CH utilizzano sul consumo totale di energia, circa il 55.0% di combustibili fossili.
	Benchmark (BM)
Descrizione:	<p>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.</p>
Esempio di lettura:	L'intensità delle emissioni di gas serra del benchmark azionario estero è di circa 102.0 tonnellate di CO ₂ e per milione di CHF di ricavi secondo ZKB. Il valore risulta maggiore rispetto al valore del portafoglio azionario estero dello stesso gestore (79.3), in linea con le aspettative di un mandato "Responsible" (ESG).
	Quota di trasparenza (QT)
Descrizione:	<p>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.</p>
Esempio di lettura:	I dati sull'impronta di carbonio sono disponibili per il 100% del portafoglio azionario svizzero ZKB.

Allegato 2: Panoramica delle adesioni dei gestori patrimoniali della FTP in ambito di sostenibilità

Di seguito è riportato un estratto delle varie adesioni dei gestori patrimoniali della FTP. 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 2025	ZKB 2025	Ecoreal 2025	Swiss Life 2025	SPA 2025	Creadd 2025
	Access to Medicine Foundation Homepage	No	Si	No	No	No	-
	Carbon Disclosure Project Homepage	Si	Si	No	Si	No	-
	Coalition for Environmentally Responsible Economies Homepage	No	No	No	No	No	-
	Climate Action 100+ Homepage	Si	Si	No	Si	No	-
	Climate Bonds Initiative Homepage	No	Si	No	No	No	-
	Equator Principles Homepage	No	No	No	No	No	-
	Member of a national sustainable investment forum that is a member of Eurosif Homepage	No	Si	No	No	No	-
	FAIRR Initiative Homepage	Si	Si	No	No	No	-
	Forum Nachhaltige Geldanlagen Homepage	No	Si	No	Si	No	-
	Global Impact Investing Network Homepage	Si	No	No	No	No	-
	The Global ESG Benchmark for Real Assets Homepage	Si	No	No	Si	Si	-
	Global Reporting Initiative Homepage	Si	No	No	Si	No	-
	International Corporate Governance Network Homepage	Si	No	No	Si	No	-
	International Capital Market Association Homepage	Si	No	No	No	No	-
	Institutional Investors Group on Climate Change Homepage	Si	No	No	Si	No	-
	Investor Alliance for Human Rights Homepage	Si	No	No	No	No	-
	Klimastiftung Schweiz Homepage	No	No	No	Si	No	-
	Nature Action 100 Homepage	Si	Si	No	No	No	-
	Net Zero Asset Managers Initiative Homepage	Si	Si	No	Si	No	-
	Verband für nachhaltiges Wirtschaften Homepage	No	Si	No	No	No	-
	Operating Principles for Impact Management Homepage	Si	No	No	No	No	-

Logo	Nome	UBS 2025	ZKB 2025	Ecoreal 2025	Swiss Life 2025	SPA 2025	Creadd 2025
	Partnership for Carbon Accounting Financials Homepage	No	Si	No	No	No	-
	Principles for Responsible Investment Homepage	Si	Si	No	Si	Si	-
	PRI Advance Homepage	No	Si	No	No	No	-
	Collaborative Sovereign Engagement on Climate Change Homepage	No	No	No	No	No	-
	PRI Spring Homepage	No	No	No	No	No	-
	Roundtable on Sustainable Palm Oil Homepage	Si	No	No	No	No	-
	Sustainability Accounting Standards Board Homepage	No	No	No	No	No	-
	Science Based Targets Initiative Homepage	No	No	No	No	No	-
	Sustainable Finance Geneva Homepage	Si	No	No	Si	No	-
	Swiss Sustainable Finance Homepage	Si	Si	No	Si	No	-
	The Wolfsberg Group Homepage	Si	No	No	No	No	-
	Task Force on Nature-related Financial Disclosures Homepage	Si	No	No	No	No	-
	UN Global Compact Homepage	Si	No	No	Si	No	-
	United Nations Environment Programme Finance Initiative Homepage	No	Si	No	Si	No	-
Totale Adesioni		20 / 35	15 / 35	0 / 35	14 / 35	2 / 35	- / 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 e nella rispettiva legenda.

Paese	Azienda	Esclusione				Esclusione
		Mine antiuomo	Munizioni a grappolo	Armi nucleari (non-NPT)	Esclusioni basate sul comportamento	
India	Bharat Dynamics Ltd.		●	●		Afghanistan
	Coal India Ltd.				(1) & (3)	Bielorussia
	Export-Import Bank of India				(4)	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
Zen Technologies Ltd.	●				Venezuela	
Cina	Anhui GreatWall Military Industry Co Ltd.		●			Zimbabwe
	AviChina Industry & Technology Company Limited				(3)	
	China Aerospace Science & Industry Group Corp.		●			
	China Aerospace Science & Technology Corp.		●			
	China Energy Engineering Corp. Ltd.				(3)	
	China Huarong Asset Management Co Ltd				(2)	
	China North Industries Corp.	●	●			
	China North Industries Group Corp. Ltd.	●	●			
	China Northern Rare Earth				(3) & (4)	
	China Poly Group Corp. Ltd.		●			
	China Railway Construction Corp. Ltd.				(3) & (4)	
	Inner Mongolia Baotou Steel				(3)	
	OFILM Group Co., Ltd.				(5)	
	SDIC Power Holdings Co., Ltd.				(3) & (4)	
Tongling Nonferrous Metals Group Co., Ltd.				(3) & (4)		
Xinjiang Zhongtai Chemical Co., Ltd.				(5)		
Israele	Aryt Industries Ltd.	●	●			
	HDC Hyundai Development Co.				(3)	
Corea del Sud	LIG Corp.		●			
	LIG Nex1 Co Ltd.		●			
	Poongsan Corp.		●			
	Poongsan Holdings Corp.		●			
	SNT Dynamics Co., Ltd.	●				
SNT Holdings Co., Ltd.	●					
USA	Lockheed Martin Corp.	●	●			
	The Chemours Co.				(3) & (4)	
Venezuela	Petróleos de Venezuela S.A.				(2)	
Thailandia	CK Power Public Co. Ltd.				(3) & (4)	
Germania	KSB SE & Co. KGaA			●		
Francia	Bolloré SE				(3)	
Polonia	Grupa Niewiadów - PGM SA	●				
Totale	42	9	14	7	17	

Aggiornato ai: 27.11.2025. Fonte: <https://www.svkk-asir.ch/auschlussliste/>

Esclusione
Obbligazioni statali
Afghanistan
Bielorussia
Iran
Libia
Myanmar
Corea del Nord
Russia
Sudan
Sudan del Sud
Siria
Venezuela
Zimbabwe
Esclusioni basate sul comportamento
Legenda
Diritti del lavoro (1)
Etica aziendale (2)
Diritti umani (3)
Ambiente (4)
Lavoro forzato (5)