

Messaggio

numero
8437

data
5 giugno 2024

competenza
DIPARTIMENTO DELLE FINANZE E DELL'ECONOMIA

Rapporto sull'iniziativa parlamentare presentata il 23 gennaio 2023 nella forma elaborata da Matteo Buzzi per il Gruppo I Verdi del Ticino e Daria Lepori per il Gruppo PS "Modifica dell'art. 14 della LIPCT"

Signor Presidente,
signore e signori deputati,

con il presente messaggio prendiamo posizione sull'iniziativa parlamentare presentata il 23 gennaio 2023 nella forma elaborata dal deputato Matteo Buzzi e dalla deputata Daria Lepori per la modifica dell'articolo 14 della legge sull'IPCT. L'iniziativa chiede che i criteri ESG (*environmental, social and governance*) vengano considerati esplicitamente da parte dell'IPCT nei propri investimenti e gestione patrimoniale. Concretamente l'iniziativa propone di aggiungere un nuovo capoverso 2 all'articolo 14 della legge sulla Istituto di previdenza del Canton Ticino che prevede *"2(nuovo)Compatibilmente con gli obiettivi fissati nel cpv 1, gli investimenti patrimoniali vengono orientati alla sostenibilità mediante la scelta di soluzioni rispettose di criteri ed indicatori ESG (environmental, social and governance) generalmente riconosciuti."*

In data 14 dicembre 2023 il Consiglio di Amministrazione di IPCT ha aggiornato la propria strategia di investimento con l'adattamento dello specifico Regolamento, inserendo il tema "ESG". Riprendiamo di seguito alcuni passaggi:

- Pag. 16, Capitolo 6 "Esercizio del diritto di voto", paragrafo 6.1.3 "Principi e linee guida": *"... Per l'esercizio del suo obbligo di voto, l'IPCT può ricorrere ad analisi e raccomandazioni di consulenti al voto o di esperti in Corporate Governance. In particolare, avendo IPCT aderito alle organizzazioni Ethos Engagement Pool Switzerland e Ethos Engagement Pool International, si seguiranno le raccomandazioni di questi due organismi salvo parere diverso e motivato espresso dal Consiglio di amministrazione."*
- Pag. 22, Allegato 4 "Direttive di investimento", paragrafo 1 «Principi»: *«... Il patrimonio finanziario verrà gestito secondo la politica ESG dell'IPCT, le cui modalità di implementazione sono specificate nell'apposita Direttiva interna "Direttiva ESG per gli investimenti mobiliari e immobiliari".»*

La direttiva ESG citata nell'allegato 4 per gli investimenti mobiliari e immobiliari ci è così stata riassunta da IPCT:

- Investimenti immobiliari diretti: questo è senza dubbio il campo nel quale l'approccio ESG di IPCT può avere il maggior impatto diretto. La direttiva prevede che le attività siano svolte garantendo: a) un graduale miglioramento di tutti gli aspetti energetici del parco immobiliare esistente; b) particolare attenzione a questi aspetti nel caso di

Messaggio n. 8437 del 5 giugno 2024

- edificazione di nuovi stabili e c) la misurazione annuale dei consumi e il confronto con un benchmark svizzero.
- Investimenti mobiliari in immobili / infrastrutture: posto il già alto livello di attenzione al tema da parte dei fondi in cui IPCT ha investito, la Direttiva impone che nuovi investimenti dovranno necessariamente aderire ad uno standard di settore riguardante la misurazione dell'impatto ESG. Ai fini delle decisioni di investimento / disinvestimento negli strumenti di questo settore verrà presa in considerazione l'evoluzione di queste misurazioni, con cadenza annuale.
 - Investimenti mobiliari in azioni/obbligazioni: la direttiva prevede la graduale sostituzione dei fondi utilizzati all'interno dei mandati con fondi che adottano strategie *best-in-class* ("ESG Leaders") o approcci diretti ("*Climate Aware*"), quando disponibili. Questi approcci sono oggi disponibili soprattutto sul comparto azionario da parte dei maggiori gestori a cui IPCT si rivolge. La prima sostituzione avverrà nel primo quadrimestre 2024 e riguarderà un ammontare di circa 215 Mio CHF.
 - Investimenti in *private equity*: la Direttiva prevede che le caratteristiche ESG dei fondi di *private equity* costituiranno un elemento importante per valutare eventuali investimenti nel settore, nel quale al momento IPCT non è investita.
 - Investimenti in obbligazioni Mercati Emergenti: nella direttiva si specifica che gli standard affidabili nel settore non hanno ancora raggiunto un sufficiente grado di maturità. Si continuerà a seguire l'evoluzione del settore per implementare i principi di investimento IPCT quando possibile.
 - IPCT si impegna nella produzione di un rapporto annuale per la verifica dell'attuazione dei parametri così definiti, pubblicato sul sito IPCT. Tale rapporto conterrà anche la misurazione, effettuata dal Custode Globale, dell'impronta ecologica degli investimenti IPCT, valutata secondo le stime di emissioni di anidride carbonica, per le categorie di investimento in cui tale dato è disponibile.

La nuova direttiva appare conforme allo spirito dell'iniziativa. Ciò detto, ricordiamo che IPCT è sottoposta alla legge sulla previdenza professionale, che prevede in particolare quanto segue:

- l'art. 71 LPP indica che i criteri economici di redditività e di corretta ripartizione dei rischi devono restare il punto di riferimento, in quanto l'Istituto deve preoccuparsi della sicurezza del patrimonio degli assicurati. Il diritto federale della previdenza professionale non contempla ancora i criteri ESG tra gli obblighi da soddisfare.
- Giusta l'art. 51a LPP i compiti dell'Organo supremo sono inalienabili e dunque non vi è possibilità di influire sui medesimi con disposizioni divergenti rispetto alla legislazione federale.
- In riferimento poi all'art. 50 cpv. 2 della LPP, l'Ente pubblico cantonale di riferimento può regolamentare, a livello di legge cantonale relativa al proprio istituto di previdenza di diritto pubblico, o i contributi, o le prestazioni, ma non entrambi.

Preso atto della regolamentazione di cui si è dotato autonomamente l'Istituto e considerato quanto precede, il Governo ritiene che quanto chiesto dall'iniziativa elaborata in oggetto sia già oggi ampiamente tenuto in considerazione e invita pertanto a ritenerla evasa.

Messaggio n. 8437 del 5 giugno 2024

Vogliate gradire, signor Presidente, signore e signori deputati, l'espressione della nostra massima stima.

Per il Consiglio di Stato

Il Presidente: Christian Vitta

Il Cancelliere: Arnaldo Coduri