



Pubblicazione
dei rischi finanziari
legati al clima
Anno d'esercizio 2021

Pubblicazione: marzo 2022

PostFinance 

Indice

Verso una maggiore sostenibilità: più opportunità, più senso	2
Corporate Responsibility presso PostFinance	2
Peculiarità di PostFinance SA	2
Rendicontazione dei rischi finanziari legati al clima secondo le raccomandazioni della TCFD	2
Governance	3
Principi fondamentali e sinergie con la Posta	3
Compiti e ruolo del Consiglio di amministrazione	3
Compiti e ruolo del comitato di direzione	3
Ufficio specializzato Corporate Responsibility	3
Strategia	4
Aspetti fondamentali	4
Ambizione strategica	4
Focus sulla riduzione delle emissioni di CO ₂	5
Identificazione delle opportunità e dei rischi	5
Gestione del rischio	6
Inserimento dei rischi climatici nella tassonomia dei rischi	6
Gestione dei rischi finanziari legati al clima nel portafoglio degli investimenti propri	6
Analisi e sviluppo	7
Indicatori e obiettivi	8
Valori assoluti di emissioni di GHG, Scope 1–3	8
Valori d'intensità di CO ₂ : portafoglio PostFinance vs benchmark	8
Ripartizione del Carbon Risk Rating: portafoglio PostFinance vs benchmark	9
Obiettivi pertinenti e prospettive	9



«La Corporate Responsibility è parte integrante della nostra strategia. Affrontiamo questo tema nel suo complesso, considerandone tutte le implicazioni ecologiche, economiche e sociali. Siamo consci della nostra responsabilità e consideriamo la sostenibilità un'opportunità per diventare un operatore finanziario ancora più innovativo e diversificato.»

Hansruedi Köng, CEO di PostFinance

Verso una maggiore sostenibilità: più opportunità, più senso

Corporate Responsibility presso PostFinance

In qualità di uno dei maggiori istituti finanziari della Svizzera, PostFinance intende assumersi la propria responsabilità sociale, economica ed ecologica. Nel farlo, adotta un comportamento corretto verso la clientela, il personale e l'intera società. In questo contesto, a ottobre 2020 il Consiglio di amministrazione ha approvato una strategia di Corporate Responsibility per PostFinance. La gestione globale dei temi relativi alla sostenibilità è un aspetto importante di questo progetto ed è saldamente radicata nella strategia aziendale. In questo quadro, PostFinance intende tra l'altro rendere più trasparente la propria impronta ecologica relativa ai gas serra e ridurla sistematicamente.

PostFinance considera la sostenibilità un'opportunità per diventare un operatore finanziario ancora più innovativo. In tal senso, apporta il suo contributo al raggiungimento degli obiettivi di sostenibilità definiti dalla Confederazione, partecipando ad esempio all'iniziativa [Energia e clima esemplari](#), e si orienta agli [obiettivi di sviluppo sostenibile \(Sustainable Development Goals, SDG\)](#) dell'ONU, con un'attenzione particolare per il numero 13: «Agire per il clima».

Come istituto finanziario, PostFinance riconosce il suo impatto sul surriscaldamento climatico e sostiene le misure a favore di un'economia a basse emissioni di carbonio e resiliente ai cambiamenti climatici. In quest'ottica, è indispensabile allineare i flussi finanziari agli obiettivi dell'Accordo di Parigi, il cui fine ultimo è contenere il riscaldamento medio globale nettamente al di sotto dei 2 °C (idealmente a 1,5 °C) rispetto al periodo preindustriale.

Siamo sulla strada giusta. Le sfide sono grandi, proprio come le opportunità in gioco. Ecco perché uniamo le nostre forze con quelle della nostra clientela e del personale. Con la giusta dose di coraggio, impegno e lungimiranza. Ecco come ci assumiamo la nostra responsabilità prestando attenzione alle esigenze ambientali e sociali. Perché solo così il banking è davvero divertente e ha senso. Questa è la nostra missione.

Questo è il percorso di PostFinance verso una maggiore sostenibilità. **#PiùOpportunitàPiùSenso**

Peculiarità di PostFinance SA

La Legge sull'organizzazione della Posta (art. 3, cpv. 3) attualmente in vigore vieta a PostFinance di concedere crediti e ipoteche. Pertanto, i depositi dei clienti vengono destinati in gran parte a investimenti molto diversificati sul mercato dei capitali.

Rendicontazione dei rischi finanziari legati al clima secondo le raccomandazioni della TCFD

Con il presente rapporto, PostFinance intende illustrare le conseguenze del cambiamento climatico sulla sua attività commerciale conformemente alle raccomandazioni della Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) e fare chiarezza sui principali rischi finanziari legati al clima. Tali raccomandazioni sulla rendicontazione sono state pubblicate per la prima volta nel 2017 e si articolano in quattro aree tematiche: «Governance», «Strategia», «Gestione del rischio» e «Indicatori e obiettivi».

Governance

Principi fondamentali e sinergie con la Posta

PostFinance è una società autonoma del gruppo Posta e uno dei principali istituti finanziari retail della Svizzera. Come sancito nei suoi obiettivi strategici, il Consiglio federale si aspetta che la Posta e con essa anche PostFinance, in qualità di istituto finanziario parastatale, perseguano una strategia aziendale sostenibile e improntata a principi etici, nei limiti delle loro possibilità economiche.

Compiti e ruolo del Consiglio di amministrazione

In base al regolamento organizzativo, il Consiglio di amministrazione di PostFinance SA ha il compito di definire la strategia CR fissando gli obiettivi e monitorando l'attuazione e l'efficacia delle misure. La commissione del Consiglio di amministrazione Organisation, Nomination & Remuneration è responsabile del confronto sui contenuti e dell'elaborazione di determinati temi in materia di sostenibilità (sociale, economica ed ecologica). Qualora tali aspetti sfocino in questioni esplicitamente legate alla politica dei rischi di PostFinance, valgono le responsabilità descritte di seguito.

Il Consiglio di amministrazione stabilisce la politica dei rischi nonché i principi della gestione del rischio ed è responsabile della regolamentazione, istituzione e sorveglianza di una gestione del rischio efficace. La commissione Risk e la commissione Audit & Compliance si occupano del monitoraggio e del controllo. Se la prima è specializzata nei rischi finanziari, la seconda si focalizza soprattutto sui rischi di altra natura. I rischi strategici e di reputazione sono prerogativa del Consiglio di amministrazione nel suo complesso. Il Consiglio di amministrazione ha delegato al comitato di direzione di PostFinance il compito di attuare i criteri di sostenibilità e di esclusione ai fini della gestione del portafoglio investimenti.

Compiti e ruolo del comitato di direzione

Il comitato di direzione e/o le sue commissioni specializzate recepiscono e applicano i regolamenti stabiliti dal Consiglio di amministrazione in materia di Corporate Responsibility e le disposizioni sulla gestione e sorveglianza dei rischi finanziari legati al clima. L'ufficio specializzato Corporate Responsibility supporta il comitato di direzione.

Ufficio specializzato Corporate Responsibility

Responsabile degli aspetti strategici, l'ufficio specializzato Corporate Responsibility fornisce impulsi, coordina tutte le attività legate alla sostenibilità ed è il punto di contatto per tutte le questioni operative su questo tema. A livello organizzativo, questo ufficio rientra nell'unità Strategy & Transformation.

Strategia

Aspetti fondamentali

Con la strategia CR 2021–2024 PostFinance ha radicato il tema della sostenibilità nella sua strategia aziendale, formulando un'ambizione strategica che ha concretizzato nel 2021. PostFinance è convinta che gli investimenti nella Corporate Responsibility siano non solo irrinunciabili, ma anche vantaggiosi.

Ogniquale volta è possibile, PostFinance sfrutta le sinergie derivanti dalla collaborazione con la Posta.

Ambizione strategica

PostFinance vede la sostenibilità come un'occasione da cogliere e si assume la propria responsabilità nei confronti dei gruppi d'interesse. In quest'ottica, si allinea agli obiettivi di sostenibilità della Confederazione, agli obiettivi di sviluppo sostenibile dell'ONU e a quelli climatici fissati dall'Accordo di Parigi.

Nell'orientamento generale della strategia CR, PostFinance ha individuato i tre seguenti settori cardine.

PostFinance agisce come azienda responsabile

In tutti gli ambiti della sostenibilità, PostFinance adotta misure volte a ridurre al minimo la sua impronta di CO₂ e raggiungere la neutralità climatica entro il 2040, insieme all'intero gruppo Posta, concentrandosi soprattutto sugli obiettivi climatici definiti nell'Accordo di Parigi. PostFinance sensibilizza, incentiva e sostiene l'impegno attivo del personale a favore della Corporate Responsibility e, da datore di lavoro equo, promuove la diversità puntando alla parità di genere.

PostFinance dà forma al core business stando al passo con il settore

PostFinance radica e consolida la Corporate Responsibility nel contesto specifico del settore e fornisce un contributo al mercato finanziario attraverso standard precisi. Il nostro istituto offre alla clientela soluzioni previdenziali e d'investimento sostenibili e trasparenti, potendo investire i depositi che gli vengono affidati secondo principi non solo economici, ma anche etici e di sostenibilità.

Promuoviamo le innovazioni

Con le soluzioni clienti sostenibili e innovative che lancia sul mercato, PostFinance è all'avanguardia, differenziandosi dalla concorrenza con offerte moderne nel settore della finanza sostenibile, che le aprono nuove opportunità. PostFinance sostiene con convinzione progetti innovativi che concorrono al raggiungimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (Sustainable Development Goals, SDG) dell'ONU, tra cui il numero 5 «Uguaglianza di genere», 12 «Consumo e produzione responsabili» e 13 «Agire per il clima». A titolo esemplificativo, ricordiamo il nostro contributo all'iniziativa Swiss Climate Challenge e alla ricerca mirata di modelli di business sostenibili (Impact Banking).

Quale società del gruppo de La Posta Svizzera SA, PostFinance persegue una strategia climatica con obiettivi vincolanti e fondati su basi scientifiche, conformemente alla Science Based Targets initiative (SBTi). Nel secondo trimestre del 2021 è stata trasmessa alla SBTi un'apposita dichiarazione d'intenti e attualmente è in corso il processo di convalida degli obiettivi climatici.

Inoltre, partecipando all'iniziativa Energia e clima esemplari della Confederazione, PostFinance ha espresso chiaramente la sua volontà di ridurre le emissioni di gas a effetto serra a livello aziendale e di incrementare l'efficienza energetica entro il 2030.

Focus sulla riduzione delle emissioni di CO₂

Nel quadro della strategia CR, PostFinance pone l'accento sulla riduzione delle emissioni di CO₂, adottando ad esempio misure di efficienza energetica a livello sia di edifici (emissioni dirette) sia di investimenti propri (emissioni indirette).

PostFinance è convinta che preservare le risorse naturali non sia solo una necessità di carattere economico, ma contribuisca anche a rafforzare la competitività e la credibilità dell'istituto finanziario sul lungo termine. PostFinance ha già definito un catalogo di misure per minimizzare le emissioni dirette, a cui ne aggiungerà altre per ridurre ulteriormente la sua impronta di CO₂ negli anni a venire.

Nel quadro delle emissioni indirette derivate dai propri investimenti, nel 2021 PostFinance ha avviato il processo di screening sistematico e le operazioni di calcolo delle emissioni di gas serra finanziate. L'obiettivo è tracciare un percorso di riduzione concreto a cui dare seguito (cfr. capitolo «Indicatori e obiettivi»).

Identificazione delle opportunità e dei rischi

Prendendo atto delle implicazioni del cambiamento climatico su tutti i settori, PostFinance ritiene sia importante considerare i rischi (finanziari e di reputazione) e adottare un approccio orientato alle opportunità (un modello di business maggiormente incentrato sugli aspetti della sostenibilità). Il fattore decisivo è il contesto di analisi: per PostFinance i pericoli più imminenti derivano dall'evoluzione delle esigenze della clientela, dai rischi legati al clima in materia di investimenti finanziari, da adeguamenti di ampia portata in ambito regolatorio e da rischi di reputazione. PostFinance fa fronte a questi fattori di rischio in modo mirato mediante la strategia CR.

Tuttavia, PostFinance crede anche nelle opportunità che le si presentano e intende sfruttarle sistematicamente per lanciare soluzioni clienti nuove e innovative. È con questo spirito che il nostro istituto analizza e sviluppa costantemente la sua offerta di investimenti in base a criteri di sostenibilità. Per citare alcuni esempi, PostFinance coglie queste opportunità impegnandosi a favore dell'iniziativa Swiss Climate Challenge, ricercando con determinazione modelli di business sostenibili nell'innovativo campo di ricerca Impact Banking e per il finanziamento della trasformazione della piazza economica svizzera verso una maggiore sostenibilità.

Gestione del rischio

Inserimento dei rischi climatici nella tassonomia dei rischi esistente

Nell'ambito dei rischi climatici fisici, le banche svizzere prevedono di subire in primo luogo le conseguenze di rischi operativi, di credito e di mercato. I rischi di transizione possono manifestarsi principalmente attraverso i rischi di credito e di mercato. Ciò vale in particolare per le controparti che adottano modelli di business direttamente colpiti dal passaggio a un'economia a basse emissioni di carbonio.

In virtù del suo modello di business limitato, PostFinance è coinvolta soprattutto sul fronte degli investimenti sul mercato dei capitali.

Gestione dei rischi finanziari legati al clima nel portafoglio degli investimenti propri

Per valutare i rischi relativi alla sostenibilità dei suoi investimenti, PostFinance si basa sull'elenco di esclusione del fondo sovrano norvegese, stilato nel rispetto di rigorosi criteri etici, sociali ed ecologici che vanno molto oltre le raccomandazioni di esclusione comparabili delle associazioni svizzere (ad es. SVVK-ASIR). Applicando tali criteri, gli investimenti propri di PostFinance sono sottoposti tra l'altro a chiari parametri quantitativi per i produttori di carbone e di energia da esso derivata.

L'efficacia di questi criteri di esclusione volti a ridurre l'esposizione ai rischi di eventuali «attivi non recuperabili» è stata dimostrata da un'analisi sulle future emissioni di gas serra provenienti dalle riserve carbonifere delle aziende presenti nel portafoglio. In questo contesto, al 31 dicembre 2021, le future emissioni di gas serra derivanti dal carbone e relative al portafoglio di PostFinance ammontano a circa un quarto di quelle di un portafoglio di riferimento comparabile, che non tiene conto dei criteri di esclusione specifici per il carbone¹.

I ricavi provenienti dal settore petrolifero e del gas sono rilevanti per il fondo sovrano norvegese. Per tale ragione, PostFinance vi intravede un potenziale conflitto di interessi e si serve anche dei rating ESG dell'agenzia indipendente ISS ESG per valutare gli investimenti finanziari in questo ambito. In questo contesto i rating ESG peggiori (D- e D) valgono come criterio di esclusione nel settore in questione.

¹ Al 31 dicembre 2021 la quantità di possibili future emissioni di gas a effetto serra derivate da riserve carbonifere del portafoglio analizzato per PostFinance ammonta a 3'922'358 tCO₂. Il benchmark (Bloomberg Global Agg – Corporate Total Return Index Value Unhedged USD) corrisponde a 14'878'116 tCO₂.

Analisi e sviluppo

PostFinance monitora sistematicamente l'evoluzione delle condizioni quadro in ambito regolatorio in Svizzera e nell'Unione europea, al fine di identificare per tempo i rischi finanziari legati al clima. Inoltre, PostFinance partecipa attivamente alla definizione di standard per un'economia finanziaria più sostenibile e lo fa soprattutto nell'ambito della sua collaborazione con il gruppo di lavoro della Partnership for Carbon Accounting Financials (PCAF) per l'area germanofona e nelle vesti di membro dell'associazione Swiss Sustainable Finance (SSF).

Nel 2020 PostFinance ha partecipato al test di compatibilità climatica Paris Agreement Capital Transition Assessment (PACTA) condotto dall'Ufficio federale dell'ambiente (UFAM). Questo test consente di mettere a confronto il proprio portafoglio immobiliare e obbligazionario con quello degli altri istituti coinvolti. Per PostFinance è stata analizzata una quota del 14% del portafoglio Corporate Bond, che secondo i criteri PACTA è investita in settori rilevanti per il clima. Per questo portafoglio lo stress test PACTA ha evidenziato una perdita dello 0,5%, ossia di 170 milioni di franchi del relativo valore.

Lo scenario riprodotto per quest'ultimo test permette di quantificare le perdite indotte da interventi regolatori volti a ridurre le emissioni di CO₂. Le principali perdite di valore derivano dai rischi legati all'impiego di tecnologie ad alta intensità di CO₂. Nello stesso scenario di stress, le soluzioni ibride, legate al gas e le energie rinnovabili generano invece utili. Sul sito dell'Ufficio federale dell'ambiente è disponibile un rapporto dettagliato sul test di compatibilità climatica PACTA 2020 per il mercato finanziario svizzero. PostFinance prevede di sottoporsi nuovamente al test nel 2022.

Indicatori e obiettivi

Dal 2010 PostFinance misura sistematicamente le emissioni dirette (Scope 1), le emissioni indirette derivanti dalla produzione di energia (Scope 2) e determinate categorie di emissioni indirette di gas serra secondo il Greenhouse Gas Protocol (Scope 3). I risultati vengono rendicontati periodicamente e fungono da base per fissare gli obiettivi e definire misure di riduzione coerenti. Dal 2021 PostFinance effettua il calcolo delle emissioni di gas serra del portafoglio investimenti (Scope 3, categoria 15 secondo il Greenhouse Gas Protocol). I gas serra rappresentano la maggior parte delle emissioni totali degli istituti finanziari.

Valori assoluti di emissioni di GHG, Scope 1–3²

La seguente tabella mostra i valori assoluti espressi in tonnellate di CO₂ equivalenti (tCO₂e) di PostFinance per gli anni d'esercizio 2020 e 2021. Il portafoglio di investimenti propri corrisponde a un valore nominale totale di 71,67 miliardi di franchi e comprende le obbligazioni corporate, le obbligazioni di stato, i prestiti con riconoscimento di debito ad aziende nonché corporazioni di diritto pubblico e posizioni in banche di obbligazioni fondiarie. I valori di emissione indicati per lo Scope 3 (categoria 15) si riferiscono esclusivamente alle obbligazioni corporate registrate con dati relativi al CO₂ nel portafoglio con un valore nominale di 30,86 miliardi di franchi (anno precedente: 33,47 miliardi) (per i calcoli delle emissioni delle altre categorie di asset non si segue ancora un metodo consolidato).

Dal confronto emerge che il portafoglio benchmark «Bloomberg Global Agg Corporate Total Return Index Value Unhedged USD» comporta, con 2'408'087 tCO₂e, un'esposizione ai rischi legati alle emissioni superiore di circa il 70% rispetto al portafoglio PostFinance comprensivo delle obbligazioni corporate analizzate.

Valori assoluti di emissioni di GHG, Scope 1–3		
Emissioni di gas serra rilevate in tCO ₂ e	Emissioni di gas serra 2020	Emissioni di gas serra 2021
Scope 1		
Emissioni dirette derivanti dalla combustione di combustibili e perdite da elementi refrigeranti	987	612
Scope 2 (in base al mercato)		
Emissioni indirette derivanti dalla produzione di energia	26	23
Scope 3 (esclusa la categoria 15)		
Emissioni indirette derivanti da viaggi di lavoro, traffico pendolare, rifiuti, acqua, carta ed edifici in locazione	3'471	3'376
Scope 3 (categoria 15)		
Emissioni del portafoglio investimenti	1'985'871	1'393'223
Totale (Scope 1–3)	1'990'355	1'397'234

Valori d'intensità di CO₂: portafoglio PostFinance vs benchmark

La tabella riporta i valori d'intensità di CO₂ calcolati da PostFinance nel 2021 per le emissioni aziendali di CO₂ sulla base dei rispettivi fatturati (intensità di carbonio) e i valori d'intensità in considerazione delle dimensioni del portafoglio (intensità media ponderata di carbonio). Rispetto al portafoglio benchmark «Bloomberg Global Agg Corporate Total Return Index Value Unhedged USD», il portafoglio di obbligazioni corporate di PostFinance presenta una minore esposizione relativa ai rischi legati alle emissioni, in termini sia d'intensità di carbonio sia d'intensità media ponderata di carbonio.

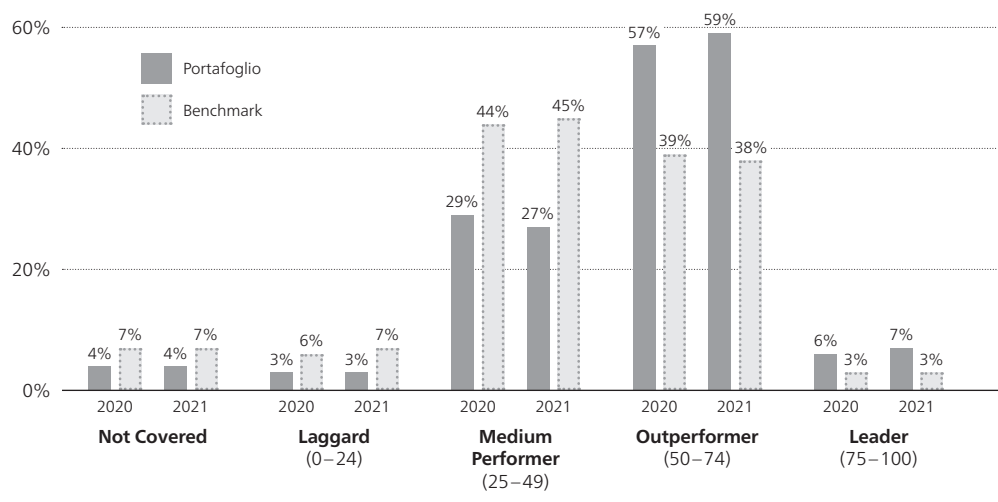
² Disclaimer: i valori presentati sono stati rilevati dall'agenzia ISS ESG secondo i più recenti standard di calcolo. I sistemi di calcolo utilizzati per le analisi ai fini del presente rapporto vengono costantemente sviluppati e integrati con ulteriori set di dati. Di conseguenza, i valori rilevati al momento dell'esecuzione del calcolo rappresentano un'istantanea della situazione e potrebbero subire determinate variazioni nel corso dell'anno. Le emissioni di gas serra relative allo Scope 3, categoria 15, qui riportate si riferiscono sempre alle emissioni aziendali rendicontate per l'anno precedente.

Valori d'intensità CO₂: portafoglio PostFinance vs. benchmark

tCO ₂ e/mln CHF ricavi (anno 2021)	Portafoglio PF Obbligazioni corporate 2021	Benchmark 2021 Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index
Intensità di carbonio	147,69	216,09
Intensità media ponderata di carbonio	96,86	249,19

Ripartizione del Carbon Risk Rating: portafoglio PostFinance vs benchmark

Considerati i rischi di transizione legati al clima, nel 2021 PostFinance ha valutato il portafoglio delle sue obbligazioni corporate (valore nominale: 30,86 miliardi di franchi) in collaborazione con ISS ESG. In questo contesto, le singole aziende presenti nel portafoglio vengono esaminate in base alla loro esposizione ai rischi climatici. Le prestazioni prese in esame devono permettere di determinare in che misura un'azienda è in grado di affrontare concretamente tali rischi e sfruttare le opportunità che ne derivano. Dall'analisi è emerso che il posizionamento delle aziende presenti nel portafoglio di PostFinance è migliore di quello delle aziende del benchmark «Bloomberg Global Agg Corporate Total Return Index Value Unhedged USD» sul piano dei rischi di transizione.

Ripartizione del Carbon Risk Rating: portafoglio vs benchmark**Obiettivi pertinenti e prospettive**

PostFinance ha già definito chiari percorsi di riduzione delle emissioni in base agli Scope 1, 2 e 3 (esclusa la categoria 15) entro il 2030. In questo contesto, a titolo esemplificativo, il nostro istituto partecipa all'iniziativa Energia e clima esemplare della Confederazione.

Quale società del gruppo de La Posta Svizzera SA, PostFinance sostiene gli obiettivi climatici della sua casa madre. In questo contesto, in seguito alla dichiarazione d'intenti per la partecipazione alla Science Based Targets initiative nel 2022 è in corso il processo di convalida degli obiettivi concreti fissati per tutte le categorie. PostFinance contribuisce in maniera determinante a questo progetto riducendo le emissioni aziendali di gas serra, con un'attenzione particolare alle emissioni finanziate. Inoltre, in linea con lo scopo che si è prefissata, valuta ulteriori misure di controllo per le emissioni indirette derivate dagli investimenti propri.

