

Rendiconto sulle modalità di attuazione della Politica di Impegno



**Rendiconto sulle modalità di
attuazione
della
Politica di Impegno**

(Approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 16 febbraio 2023)

I. RIFERIMENTI NORMATIVI

Il presente Documento è stato redatto in conformità con le seguenti disposizioni normative:

➤ Decreto legislativo 10 maggio 2019, n. 49 di recepimento della Direttiva (UE) 2017/828/UE (c.d. SHRD2 o Shareholders' Rights Directive 2) che, recando modifiche alla Direttiva 2007/36/CE, introduce nuove misure per incoraggiare l'impegno a lungo termine degli azionisti.

Nello specifico, la SHRD2 mira a migliorare la *Governance* delle società quotate per mezzo di un maggiore e consapevole coinvolgimento ed impegno degli azionisti nel governo societario, oltre a facilitare l'esercizio dei loro diritti.

Il predetto Decreto interviene, per quanto di interesse, sul D.lgs. 58/1998 (Testo unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria, di seguito "TUF"), introducendo la nuova sezione I-ter, intitolata "Trasparenza degli investitori istituzionali, dei gestori di attivi e dei consulenti in materia di voto" nella Parte IV, Titolo III, Capo II del medesimo Decreto, le cui disposizioni sono entrate in vigore il 10 giugno 2020.

In raccordo con le disposizioni del TUF sopra citate, è stato inserito nel d.lgs. n. 252/2005 il nuovo art. 6-bis, intitolato "Trasparenza degli investitori istituzionali", il quale richiama l'obbligo per i Fondi Pensione qualificati come investitori istituzionali di osservare le predette disposizioni, attribuendo alla COVIP il potere di dettare le modalità di attuazione, in linea con le previsioni del TUF.

➤ Delibera Covip del 02 dicembre 2020 ad oggetto "Regolamento in materia di trasparenza della politica d'impegno e degli elementi della strategia d'investimento azionario dei fondi pensione".

II. PREMESSA

Coerentemente con quanto stabilito nella Politica di Impegno adottata, il Fondo ha avviato un graduale processo di *engagement* e di dialogo con le “Partecipate” al fine di contribuire, nel medio-lungo periodo, alla definizione di pratiche sempre più in linea con gli obiettivi di sviluppo sostenibile. Va da sé che tali attività rappresentano la fase iniziale di un dialogo continuo che alla distanza potrà favorire un graduale maggior coinvolgimento diretto del Fondo.

Nell’ambito del riferito processo, le attività del Fondo per l’anno 2022 hanno riguardato l’esercizio del diritto di voto, ritenendo la partecipazione assembleare un utile strumento di monitoraggio degli investimenti.

Le modalità di voto sono state definite sulla base di quanto disciplinato dalla Politica di Impegno.

Nel 2022 le risoluzioni votate hanno riguardato le seguenti tematiche:

A. Gestione Indiretta

Con riferimento alla gestione delegata presso terzi, nel corso dell’esercizio 2022 - in linea con la Politica di Impegno adottata – il Fondo ha esercitato il proprio diritto di voto nelle adunanze assembleari delle società investite tramite Assogestioni, a seguito del contratto di collaborazione sottoscritto con l’Associazione il primo trimestre dello scorso anno, nonché attraverso il gestore Aberdeen al quale il Fondo ha delegato l’attività di *voting* in Assemblea (cfr. **Allegato 1**).

B. Gestione Diretta

Con riferimento agli investimenti in gestione diretta, nel corso dello scorso anno il Fondo ha partecipato alle adunanze assembleari ed alle sedute consiliari delle società MIT SIM e 4AIM SICAF esercitano il diritto di voto attraverso i membri designati in rappresentanza del Fondo Pensione nei predetti Organismi (cfr. **Allegato 2**).

Per quanto concerne, invece, alle iniziative del decorrelato, il Fondo ha esercitato il diritto di voto tramite proxy o mediante consultazione scritta nell’ambito degli *Annual General Meeting* (cfr. **Allegato 3**).