



Politiche sull'integrazione dei rischi di sostenibilità nei processi decisionali relativi agli investimenti

Delibera del Consiglio di Amministrazione del 22 Giugno 2023

INDICE

1. PREMESSA E DEFINIZIONI.....	3
2. RIFERIMENTI NORMATIVI.....	3
3. INFORMAZIONI CIRCA LE POLITICHE SULL'INTEGRAZIONE DEI RISCHI DI SOSTENIBILITA' NEI PROCESSI DECISIONALI RELATIVI AGLI INVESTIMENTI.....	4

1. PREMESSA E DEFINIZIONI

Il Regolamento UE 2019/2088 (il “Regolamento”), così come definito nell’art.1, “stabilisce norme armonizzate sulla trasparenza per i partecipanti ai mercati finanziari e i consulenti finanziari per quanto riguarda l’integrazione dei rischi di sostenibilità e la considerazione degli effetti negativi per la sostenibilità nei loro processi e nella comunicazione delle informazioni connesse alla sostenibilità relative ai prodotti finanziari”.

Secondo quanto stabilito dall’art. 2, punto 1, lett c) del Regolamento rientrano tra “i partecipanti al mercato finanziario” anche gli enti pensionistici aziendali o professionali (EPAP), come definiti dall’art. 6, punto 1, della Direttiva UE 2016/2341, ovvero i fondi pensione.

L’art. 20, comma 2, del Regolamento stabilisce poi che lo stesso si applica a decorrere dal 10 marzo 2021.

All’art. 2 vengono date le seguenti definizioni:

- **Investimento sostenibile:** (art. 2, punto 17, del Regolamento) “un’attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale, misurato, ad esempio, mediante indicatori chiave di efficienza delle risorse concernenti l’impiego di energia, l’impiego di energie rinnovabili, l’utilizzo di materie prime e di risorse idriche e l’uso del suolo, la produzione di rifiuti, le emissioni di gas a effetto serra nonché l’impatto sulla biodiversità e l’economia circolare o un investimento in un’attività economica che contribuisce a un obiettivo sociale, in particolare un investimento che contribuisce alla lotta contro la disuguaglianza, o che promuove la coesione sociale, l’integrazione sociale e le relazioni industriali, o un investimento in capitale umano o in comunità economicamente o socialmente svantaggiate a condizione che tali investimenti non arrechino un danno significativo a nessuno di tali obiettivi e che le imprese che beneficiano di tali investimenti rispettino prassi di buona governance, in particolare per quanto riguarda strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali”.
- **Rischio di sostenibilità:** (art. 2, punto 22, del Regolamento) “evento o una condizione di tipo ambientale, sociale o di governance che, se si verifica, potrebbe provocare un significativo impatto negativo effettivo o potenziale sul valore dell’investimento”.
- **Fattori di sostenibilità:** (art. 2, punto 24, del Regolamento) “le problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva”.

2. RIFERIMENTI NORMATIVI

Secondo quanto stabilito dall’art. 3, comma 1, del Regolamento “I partecipanti ai mercati finanziari pubblicano sui loro siti web informazioni circa le rispettive politiche sull’integrazione dei rischi di sostenibilità nei loro processi decisionali relativi agli investimenti”.

Con la Circolare n. 5910 del 21.12.2022 la COVIP, autorità di vigilanza italiana sui fondi pensione, ha disposto che i fondi pensione debbano pubblicare le informazioni di cui all’art. 3 del Regolamento nella sezione “Informativa sulla sostenibilità” dei loro siti web sotto la voce “Politiche di integrazione dei rischi di sostenibilità nei processi decisionali relativi agli investimenti”; richiamando il Regolamento nonché le modifiche ad esso introdotte con il Regolamento (UE) 2020/852, la medesima COVIP nella circolare 5910/2022 ha riportato le previsioni che riguardano l’informativa da rendere sui siti web, la documentazione

precontrattuale ed i bilanci/rendiconti di tutte le forme pensionistiche complementari.
Con il Regolamento delegato (UE) 2022/1288 del 6 aprile 2022 sono state, poi, dettate specifiche norme tecniche di regolamentazione recanti gli standard tecnici da utilizzarsi per la divulgazione di talune delle informazioni in tema di sostenibilità previste dal Regolamento.

3. INFORMAZIONI CIRCA LE POLITICHE SULL'INTEGRAZIONE DEI RISCHI DI SOSTENIBILITÀ NEI PROCESSI DECISIONALI RELATIVI AGLI INVESTIMENTI

In qualità di Investitore Istituzionale, Il Fondo si impegna ad assicurare che la gestione degli assets sia in linea con i principi responsabili riportati nelle Politiche ESG adottate ed in continuo di aggiornamento.

Una proattiva e graduale integrazione dei fattori Ambientali, Sociali e di Governance (ESG) all'interno del processo di investimento, di tutte le asset class, supporterà il Fondo nell'ottenimento di adeguati risultati finanziari nel lungo termine in congiunta con impatti sostenibili positivi.

L'obiettivo delle Politiche ESG è definire un *framework* attraverso cui adottare buone condotte sostenibili nell'attività di investimento.

Le azioni prioritarie di intervento sono le seguenti:

- **Screening:** considerando le valutazioni ESG nel processo decisionale di investimento, con l'intento di ridurre l'esposizione a quegli emittenti che adottano pratiche di gestione non in linea con i principi e le strategie del Fondo;
- **Stewardship:** attraverso l'*engagement* ed il *proxy voting* per ridurre i rischi e migliorare le performance nel lungo periodo;
- **Rating:** considerando i rating ESG nel processo di monitoraggio degli asset in gestione;
- **Impact Investing:** considerando opportunità di investimento che hanno l'obiettivo di generare un impatto sociale ed ambientale positivo per la società, contribuendo al raggiungimento dei *United Nations Sustainable Development Goals* emanati dalle Nazioni Unite nel 2015¹;
- **Impegno Pubblico:** assicurando condivisione, trasparenza e divulgazione di informazioni e dati;
- **Politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti:** Il Fondo intende favorire tramite i propri Gestori il contrasto alla corruzione ed il rispetto delle leggi in materia.

Il Fondo ha redatto, ed aggiorna puntualmente, un comprensivo sistema di politiche che chiariscono il suo posizionamento e le sue convinzioni in merito alla sostenibilità.

¹ [THE 17 GOALS | Sustainable Development \(un.org\)](https://www.un.org/sustainabledevelopment/)