

Informazioni sull'integrazione dei rischi di sostenibilità nella politica di investimento del Fondo Pensione Fondenergia – Regolamento (UE) 2019/2088 e Regolamento Delegato (UE) 2022/1288. Documento valido a decorrere dal 01/01/2023

Ai sensi dell'articolo 3 del Regolamento (UE) 2019/2088, Fondenergia comunica che:

Fondenergia, dal giugno 2020, è sottoscrittore dei Principi dell'Investimento Responsabile sostenuti dall'Organizzazione delle Nazioni Unite (UN PRI). Conseguentemente ha avviato un processo di adeguamento ai seguenti obiettivi previsti dalle Nazioni Unite:

- l'adozione una politica d'investimento che dimostri il focus ESG almeno per il 50% degli attivi;
- la presenza di una figura responsabile per l'attuazione della politica d'investimento ESG;
- l'impegno e la responsabilità dell'Organo di Amministrazione nell'attuazione della politica di investimento responsabile.

Il processo di adeguamento si è sviluppato nel biennio 2021- 2022 ed ha portato alle risultanze di seguito rappresentate.

Tutti i gestori selezionati da Fondenergia per la gestione delle risorse sono a loro volta sottoscrittori dei Principi dell'Investimento Responsabile.

Tutti i mandati di gestione che prevedono investimenti in titoli azionari ed obbligazionari integrano nei loro processi decisionali aspetti di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG) degli emittenti, ai sensi dell'articolo 6 oppure 8 del Regolamento UE 2019/2088.

L'integrazione dei fattori per la sostenibilità ha lo scopo di migliorare i rendimenti del portafoglio aggiustati per il rischio e mitigare le perdite che possono sorgere in relazione ai rischi determinati da tali fattori. I fattori ESG sono stati inclusi in maniera organica all'interno del processo di costruzione dei singoli mandati. La scelta prevalente è stata quella di adozione del cosiddetto criterio del "best in class", ossia orientare i gestori a privilegiare nell'universo investibile gli emittenti con rating MSCI ESG superiore.

Comparto	Tipo mandato	Denominazione mandato	Tipo gestione	Gestore	Classificazione ai sensi del Regolamento (UE) 2019/2088
Garantito	generalista	Garantito	Attivo	Credit Suisse	Art. 6
Bilanciato	specialistico	Governativo Ex-Euro	Passivo	Credit Suisse	Art. 6
Bilanciato	specialistico	Governativo Euro	Passivo	Eurizon	Art. 6
Bilanciato	specialistico	Azionario Paesi Sviluppati	Passivo	State Street	Art. 8
Bilanciato	specialistico	Azionario Globale	Attivo	Candriam	Art. 8
Bilanciato	generalista	Bilanciato Globale	Attivo	Amundi	Art. 6
Bilanciato	specialistico	Corporate Globale	Attivo	Pimco	Art. 8
Dinamico	specialistico	Azionario Globale	Attivo	Azimut	Art. 8
Dinamico	specialistico	Obbligazionario Globale	Semi passivo	Amundi	Art. 6

I Fondi di Investimento Alternativi, selezionati tramite modalità di gestione diretta, sono classificati almeno ai sensi dell'articolo del 8 del Regolamento UE 2019/2088.

È prevista un'attività di verifica dei fattori ESG almeno trimestrale.

Fondenergia esegue, avvalendosi della Funzione di Gestione del Rischio, un monitoraggio delle risorse gestite, nel quale vengono valutati i rischi ESG di ciascun comparto di investimento e di ciascun mandato, utilizzando lo scoring ESG dei singoli emittenti (azioni ed obbligazioni corporate).

Ai sensi dell'articolo 4 e dell'articolo 7 del Regolamento (UE) 2019/2088 e dell'articolo 12 del Regolamento Delegato (UE) 2022/1288, Fondenergia dichiara che, sia a livello di entità che a livello di comparto di investimento, non prende in considerazione eventuali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità.

Il motivo della mancata considerazione degli effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità deriva dalla scelta tecnica di gestione dei mandati di Fondenergia.

Il Fondo ha deciso di inserire i fattori ESG all'interno dei processi di investimento, tramite il criterio del "best in class", ossia orientare i gestori a privilegiare nell'universo investibile gli emittenti con rating MSCI ESG superiore, senza però inserire degli obiettivi ESG tramite degli indicatori specifici degli effetti negativi sulla sostenibilità, che possano pertanto determinare l'impatto delle scelte di gestione.

Tale scelta deriva dal fatto che la Politica di Investimento del Fondo prevede:

- una parte consistente di mandati di gestione di tipo "passivo" che replicano l'andamento del benchmark, seppur con opzioni di scelta sui titoli del paniere del benchmark, per le componenti azionarie e corporate, il tutto in linea con i criteri ESG imposti nel mandato (criterio del "best in class");
- una consistente componente di investimenti obbligazionari governativi, che tipicamente risente di una complessità tecnica di implementazione e classificazione dei fattori ESG.

Ai sensi dell'articolo 5 del Regolamento UE 2019/2088, Fondenergia comunica che la politica di remunerazione del Fondo tiene conto dei rischi di sostenibilità nella definizione degli specifici criteri per il riconoscimento della parte variabile della remunerazione del Direttore Generale e del restante personale. Nelle conseguenti decisioni attuative, ivi incluse quelle inerenti gli scatti di carriera e gli incrementi di remunerazione è valutata la coerenza con i rischi di sostenibilità.

Il presente documento è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione di Fondenergia in data 20/12/2022.