

PREMESSE

Fondenergia ha redatto la prima Politica di Impegno e di Voto a febbraio del 2022, che si sviluppa nel triennio 2022-2024. Il Documento è disponibile sul sito web del Fondo www.fondenergia.it

Il Fondo ha identificato come temi maggiormente rilevanti, alcuni degli obiettivi di sviluppo sostenibili definiti dall'ONU (goals), considerando sia le aziende ricomprese nel perimetro delle attività del Fondo, che i settori coinvolti nella contribuzione.

Conseguentemente è stata definita la “matrice di materialità”, che individua i temi (obiettivi) sui quali focalizzare gli sforzi dell'engagement:

I 10 goals individuati sono:



Il perimetro di attività è stato individuato tramite:

- la definizione dell'investimento e dei criteri;
- l'individuazione dell'area geografica;
- la scelta della tipologia di asset.

I criteri individuati sono stati i seguenti:

1. peso di Fondenergia nel capitale sociale dell'emittente;
2. ammontare dell'investimento nel portafoglio di Fondenergia;
3. spazi di miglioramento dell'emittente rispetto ai fattori ESG.

Il perimetro geografico individuato è l'Italia, che permette una maggiore facilità di comunicazione, maggiore rappresentatività e “potere contrattuale” del Fondo, condivisione di cultura e principi, etc.

La politica di impegno e di voto è applicata alle azioni con diritto di voto.

In base ai criteri individuati, Fondenergia ha definito sei aziende emittenti che rientrano nel perimetro di attività descritto, con cui ha avviato l'attività di engagement. Nel tempo sono stati monitorati i portafogli ed è stata aggiornata la lista delle aziende nel perimetro della Politica di impegno al fine di garantire il rispetto dei criteri di selezione individuati dal Fondo. Le attuali aziende sono:

- ENI SPA;
- ENEL SPA;
- CY4GATE SPA;
- AVIO SPA;
- SERI INDUSTRIAL SPA;
- BEGHELLI SPA.

MODALITÀ DI ATTUAZIONE

L'obiettivo del Fondo è allargare gradualmente l'approccio attivo e responsabile a tutti gli investimenti in essere, pur sempre in un'ottica di bilanciamento tra costi e opportunità. Per Fondenergia è importante iniziare con un numero contenuto di azioni di engagement e consentire un processo di

apprendimento graduale (step by step), con la predisposizione di pratiche sempre più efficienti per un allargamento delle attività future.

Le attività di engagement selezionate sono le seguenti:

- partecipazione ad incontri periodici, individuali o collettivi;
- partecipazione a campagne collettive di engagement attivate ad es. da altri investitori istituzionali, associazioni di settore, Parti Istitutive;
- invio di lettere individuali e richiesta di incontri privati;
- esercizio del diritto di voto ed eventuale comunicazione in assemblea relativamente alle criticità riscontrate.

Nel corso del 2024, nel suo terzo anno di implementazione della politica di impegno, Fondenergia ha:

- per il secondo anno consecutivo inviato alle aziende oggetto di engagement, un questionario ESG con cui è stato richiesto di fornire alcuni dati aziendali, degli ultimi due anni, tramite indicatori di performance (KPI) individuati dal Fondo, relativi ai fattori *Environment*, *Social* e *Governance*. Lo scopo di questa attività di ricognizione è stato quello di aumentare la conoscenza da parte di Fondenergia delle società e monitorarne la performance delle stesse con l'intento di rafforzare i contatti ed il percorso di engagement già avviato;

FATTORI	KPI
ENVIRONMENT	CONSUMI ENERGIA
	EMISSIONE GHG (SCOPE 1)
	RIFIUTI GENERATI
	CONSUMO ACQUA
SOCIAL	TOTALE N. DIPENDENTI - A TEMPO INDETERMINATO/DETERMINATO - ASSUNZIONI/CESSAZIONI - ORE DI FORMAZIONE
	TOTALE N. INCIDENTI: - SUL LAVORO/IN TRANSITO
GOVERNANCE	TOTALE N. DIPENDENTI: - UOMINI/DONNE
	DONNE OPERAIE/IMPIEGATE/DIRIGENTI/NEI CDA
	DATA BREACH (GDPR)
	FORMAZIONE SICUREZZA LUOGHI DI LAVORO

- espresso il voto nell'Assemblea di "AVIO SPA" tenuta ad aprile 2024;
- espresso il voto nell'Assemblea di "ENI SPA" tenuta a maggio 2024;
- espresso il voto nell'Assemblea di "ENEL SPA" tenuta a maggio 2024;
- partecipato all'evento "EURONEXT STAR CONFERENZE 2024" promosso da Borsa Italiana a marzo 2024, in cui sono stati svolti degli incontri con le aziende "AVIO SPA" e "CY4GATE SPA";
- partecipato alla Sustainability Week promossa da Borsa Italiana ed Assofondipensione con altri Fondo Pensioni Negoziali italiani a settembre 2024, in cui sono state intervistate dal Fondo le società "ENEL SPA", "SERI INDUSTRIAL SPA" ed "ENI SPA".

DESCRIZIONE GENERALE DEL COMPORTAMENTO AL VOTO, COME È STATO ESPRESSO IL VOTO NELLE ASSEMBLEE PIU' SIGNIFICATIVE

Il Fondo ha partecipato per la terza volta all'Assemblea dei soci di "ENI SPA" tenutasi a maggio 2024. A tal proposito ha predisposto una relazione interna in cui è stata rappresentata sinteticamente la società ed i suoi principali aspetti e riepilogati gli argomenti in approvazione dell'Assemblea dei soci. Come strumento di supporto dell'analisi e delle scelte di voto, sono stati esaminati i seguenti documenti messi a disposizione dall'azienda pubblicamente sul sito www.eni.it :

- Avviso di convocazione assemblea 2024;
- Bilancio di esercizio 2023;
- Relazione del Consiglio di Amministrazione 2023 ed allegati;
- Relazione Finanziaria Annuale 2023;
- Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari 2023.

Punto	Ordine del Giorno (Assemblea Ordinaria)	Voto di Fondenergia
1	Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023 di Eni S.p.A. Deliberazioni relative. Presentazione Bilancio consolidato al 31 dicembre 2023. Relazioni degli Amministratori, del Collegio Sindacale e della Società di revisione.	FAVOREVOLE
2	Attribuzione dell'utile di esercizio.	FAVOREVOLE
3	Piano di azionariato diffuso 2024-2026 e disposizione di azioni proprie a servizio del piano.	FAVOREVOLE
4	Relazione sulla politica di remunerazione e sui compensi corrisposti: Sezione I - politica sulla remunerazione 2024.	FAVOREVOLE
5	Relazione sulla politica di remunerazione e sui compensi corrisposti: Sezione II – compensi corrisposti nel 2023.	FAVOREVOLE
6	Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie; deliberazioni inerenti e conseguenti.	FAVOREVOLE
7	Utilizzo delle riserve disponibili a titolo e in luogo del dividendo 2024.	FAVOREVOLE

Punto	Ordine del Giorno (Assemblea Straordinaria)	Voto di Fondenergia
8	Annullamento delle eventuali azioni proprie da acquistare ai sensi dell'autorizzazione di cui al punto 6 all'ordine del giorno di parte ordinaria, senza riduzione del capitale sociale, e conseguente modifica dell'art. 5 dello Statuto sociale; deliberazioni inerenti e conseguenti.	FAVOREVOLE

Il Fondo ha partecipato per la prima volta all'Assemblea dei soci di "ENEL SPA" tenutasi a maggio 2024. A tal proposito ha predisposto una relazione interna in cui è stata rappresentata sinteticamente la società ed i suoi principali aspetti e riepilogati gli argomenti in approvazione dell'Assemblea dei soci. Come strumento di supporto dell'analisi e delle scelte di voto, sono stati esaminati i seguenti documenti messi a disposizione dall'azienda pubblicamente sul sito www.enel.it :

- Avviso di convocazione assemblea 2024;
- Bilancio di esercizio 2023;

- Relazione del Consiglio di Amministrazione 2023 ed allegati;
- Relazione Finanziaria Annuale 2023;
- Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari;
- Relazione sulla Politica di Remunerazione.

Punto	Ordine del Giorno (Assemblea Ordinaria)	Voto di Fondenergia
1	Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023. Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di revisione. Deliberazioni relative. Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2023 e della dichiarazione consolidata di carattere non finanziario relativa all'esercizio 2023.	FAVOREVOLE
2	Destinazione dell'utile di esercizio e distribuzione di riserve disponibili.	FAVOREVOLE
3	Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, previa revoca dell'autorizzazione conferita dall'Assemblea ordinaria del 10 maggio 2023. Deliberazioni inerenti e conseguenti.	FAVOREVOLE
4	Piano 2024 di incentivazione di lungo termine destinato al management di Enel S.p.A. e/o di società da questa controllate ai sensi dell'art. 2359 del codice civile.	FAVOREVOLE
5.1	Relazione sulla politica di remunerazione e sui compensi corrisposti: Prima sezione: relazione sulla politica di remunerazione per il 2024 (deliberazione vincolante);	FAVOREVOLE
5.2	Seconda sezione: relazione sui compensi corrisposti nel 2023 (deliberazione non vincolante).	FAVOREVOLE

Il Fondo ha partecipato per la prima volta all'Assemblea dei soci di "AVIO SPA" tenutasi ad aprile 2024. A tal proposito ha predisposto una relazione interna in cui è stata rappresentata sinteticamente la società ed i suoi principali aspetti e riepilogati gli argomenti in approvazione dell'Assemblea dei soci. Come strumento di supporto dell'analisi e delle scelte di voto, sono stati esaminati i seguenti documenti messi a disposizione dall'azienda pubblicamente sul sito www.avio.com :

- Avviso di convocazione assemblea 2024;
- Bilancio di esercizio 2023;
- Relazione del Consiglio di Amministrazione 2023 ed allegati;
- Relazione Finanziaria Annuale 2023;
- Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari 2023.

Punto	Ordine del Giorno (Assemblea Ordinaria)	Voto di Fondenergia
1	Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023: 1.1. Approvazione del Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2023. Presentazione del Bilancio consolidato al 31 dicembre 2023. Relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. 1.2. Destinazione dell'utile d'esercizio. Deliberazioni inerenti e conseguenti. 1.3. Distribuzione straordinaria di riserve (dividendo straordinario). Deliberazioni inerenti e conseguenti.	FAVOREVOLE
2	Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti ai sensi dell'art. 123-ter commi 3-bis e 6 del D.Lgs. n. 58/98: 2.1. Prima Sezione: relazione sulla politica in materia di remunerazione. Delibera vincolante; 2.2. Seconda Sezione: relazione sui compensi corrisposti. Delibera non vincolante.	FAVOREVOLE

3	Proposta di approvazione di due piani di compensi basati su azioni della Società ai sensi dell'art. 114-bis del D. Lgs. n. 58/98: conferimento poteri, deliberazioni inerenti e conseguenti: 3.1. Approvazione del Piano "Performance Share 2024-2026"; 3.2. Approvazione del Piano "Restricted Share 2024-2026".	FAVOREVOLE
4	Approvazione della proposta di autorizzazione all'acquisto di azioni proprie ai sensi dell'articolo 2357 del codice civile.	FAVOREVOLE

Nell'Assemblea annuale di ENI SPA, Fondenergia ha espresso il proprio voto tramite il rappresentante designato dalla stessa società, individuato nello "Studio legale Trevisan e Associati". La delega riportava l'indicazione del voto da esprimere per ogni singolo punto all'ordine del giorno dell'Assemblea.

Nell'Assemblea annuale di ENEL SPA, Fondenergia ha espresso il proprio voto tramite il rappresentante designato dalla stessa società, individuato in "Computershare S.p.A.". La delega riportava l'indicazione del voto da esprimere per ogni singolo punto all'ordine del giorno dell'Assemblea.

Nell'Assemblea annuale di AVIO SPA, Fondenergia ha espresso il proprio voto tramite il rappresentante designato dalla stessa società, individuato in "Monte Titoli". La delega riportava l'indicazione del voto da esprimere per ogni singolo punto all'ordine del giorno dell'Assemblea.

RICORSO AI CONSULENTI IN MATERIA DI VOTO

Fondenergia non ha ricorso a consulenti esterni per l'attività di voto. Si è avvalso di competenze interne del Fondo e del supporto del Depositario (BNP Paribas) per la certificazione della titolarità dei titoli in portafoglio.