
Comunicazione al pubblico in materia di trasparenza della politica di impegno e degli elementi della strategia di investimento azionario dei fondi pensione¹

Approvata dal Consiglio di Amministrazione del 24 febbraio 2022

PREMESSA

Con il D.Lgs. 49/2019 è stata recepita la direttiva (UE) 2017/828 (c.d. SHRD2), con la quale sono state apportate modifiche ed integrazioni alla direttiva 2007/36/CE, relativa all'esercizio di alcuni diritti degli azionisti di società che hanno la loro sede legale in uno Stato membro e le cui azioni sono ammesse alla negoziazione su un mercato regolamentato situato o operante all'interno di uno Stato membro.

La normativa vigente² richiede ai fondi pensione, tra l'altro, nella misura in cui investano in azioni di società quotate in un mercato regolamentato italiano o di un altro Stato UE, di **comunicare al pubblico, su base annua, le modalità di attuazione della politica di impegno**, includendo le informazioni di cui al comma 2 dell'art. 124 quinquies del D.Lgs. 58/98, ovvero, in caso contrario, secondo il principio del comply or explain, comunicare le motivazioni della scelta di non adempiere a quanto sopra (entro il 28 febbraio dell'anno successivo a quello di approvazione della politica di impegno e, periodicamente, entro il 28 febbraio di ogni anno).

COMUNICAZIONE AL PUBBLICO

Con riferimento al punto della normativa richiamato sopra, si ricorda che l'attività di impegno (o engagement) è da intendersi come la generale attività di dialogo intrattenuto con le società in cui il Fondo è investito. L'attività di engagement richiede tendenzialmente un orizzonte temporale medio-lungo ed è finalizzata a influenzare positivamente i comportamenti delle società investite sui temi oggetto dell'impegno stesso.

Inoltre, come espresso all'interno del Documento sulla Politica di Sostenibilità e Impegno del Fondo, nell'ambito dell'assetto dei comparti di Previndai, l'attività di impegno riguarda la componente dei comparti finanziari investita mediante mandati di gestione, quindi mediante gestione delegata. Perciò, il Fondo ritiene opportuno che tale attività sia svolta con approccio delegato ai gestori o comunque con il forte coinvolgimento degli stessi principalmente per garantire lo svolgimento dell'attività di impegno in modo coerente e sincronizzato con la complessiva attività di gestione realizzata dai gestori, evitando ad esempio inefficienze legate allo svolgimento dell'attività su emittenti che il gestore non ha intenzione di detenere a lungo in portafoglio.

Considerando che il Fondo non intende assumere un ruolo meramente passivo nel tempo, nell'ambito della sua Politica di Sostenibilità e Impegno adottata a settembre 2021 ha programmato di attivare la verifica dell'operato dei gestori anche attraverso report specifici forniti dagli stessi.

Sebbene la Politica sia stata, come detto, adottata nel corso del 2021, in ogni caso i gestori, sulle base delle proprie politiche di impegno e sostenibilità applicate ai mandati gestiti per Previndai, hanno realizzato nel corso del 2021 delle attività di engagement di cui i portafogli di

¹ ai sensi della "Direttiva Shareholder Rights 2", del "Regolamento Covip in materia di trasparenza della politica di impegno e degli elementi della strategia di investimento azionario dei fondi pensione" e del "Regolamento UE 2019/2088"

² cfr. D.Lgs. 58/98, come modificato dal D.Lgs. 49/2019, Regolamento Covip in materia di trasparenza della politica di impegno e degli elementi della strategia di investimento azionario dei fondi pensione e Regolamento UE 2019/2088

Previndai hanno beneficiato. Si riporta di seguito una rappresentazione schematica dei settori e dei temi oggetto di tale attività svolta dai gestori:

SETTORI OGGETTO DELL'ENGAGEMENT 2021

Basic Materials
Communications/Telecommunication
Consumer Cyclical
Consumer Non Cyclical
Energy
Financial
Industrial
Technology
Utilities
Health Care

TEMI OGGETTO DELL'ENGAGEMENT 2021

Business Ethics/Condition
Climate Change
Corporate Governance
Human Capital
Public Health
Resources and EcoSystems
Social Relations
Financial Results
Strategy Scenario

Nello specifico, le aziende in cui, i gestori hanno effettuato engagement nel corso del 2021 e che risultano ancora all'interno dei portafogli al 31/12/2021, risultano essere 45 per il comparto Bilanciato e 39 per il comparto Sviluppo. Inoltre, la percentuale di portafoglio che è stata sottoposta, nell'anno 2021, all'attività di engagement per il tramite dei 3 gestori Multi-Asset di Previndai, risulta essere del **15,3%** per il comparto Bilanciato e del **15,5%** per il comparto Sviluppo. Nei successivi grafici, è riportata la distribuzione per settori interessati:

Grafico 1: Distribuzione per settori della percentuale di portafoglio Previndai del comparto Bilanciato che ha beneficiato dell'attività di engagement

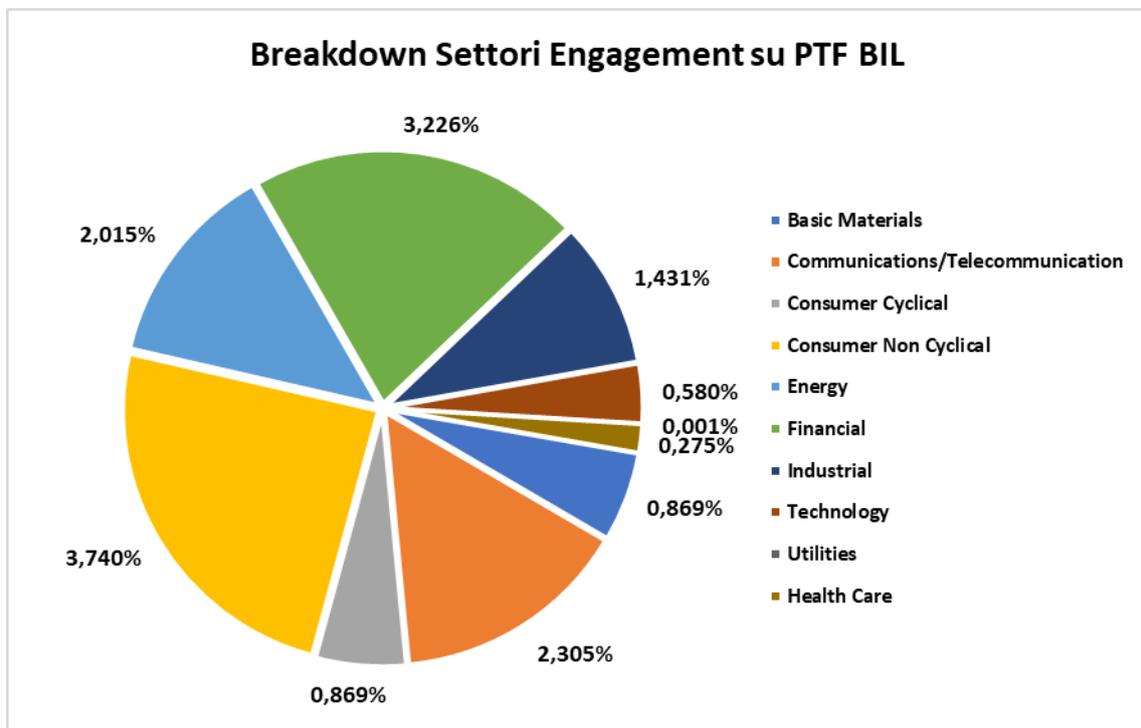
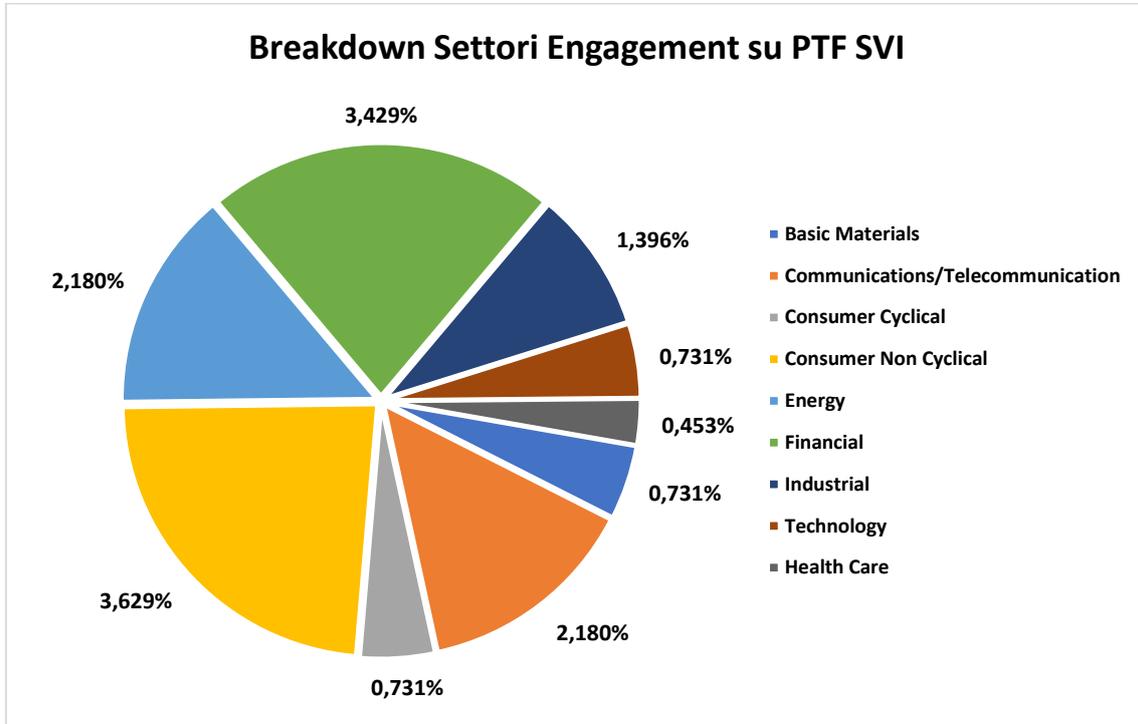


Grafico 2: Distribuzione per settori della percentuale di portafoglio Previndai del comparto Sviluppo che ha beneficiato dell'attività di engagement



In coerenza con quanto espresso all'interno del Documento sulla Politica di Sostenibilità e Impegno del Fondo, le attività attraverso cui l'engagement si è concretizzato da parte dei gestori, sono state:

- Monitoraggio degli emittenti in merito alle questioni di interesse;
- Richiesta agli emittenti di informazioni di approfondimento in merito alle questioni di interesse;
- Svolgimento di un'attività di dialogo con gli emittenti;

con interventi bilaterali o con azioni coordinate da parte di più investitori.

Infine, è importante evidenziare come le tematiche su cui la politica di impegno del Fondo si concentra e l'attività svolta in merito dai gestori di Previndai, sono innanzitutto quelle inerenti agli aspetti ESG, rappresentando in questo modo una strategia per l'implementazione degli obiettivi di sostenibilità.

Per quanto concerne l'espressione del voto come strumento di engagement all'interno delle società di maggiore peso nei portafogli di Previndai, si specifica come sia tutt'ora in corso la definizione delle modalità operative per l'espressione diretta da parte del Fondo nel voto all'interno degli eventi assembleari di interesse. La mancata manifestazione dei voti è connessa alla recente adozione - settembre 2021 - del Documento sulla Politica di Sostenibilità e Impegno del Fondo. L'implementazione e l'attuazione degli obiettivi che Previndai si è posto avverranno con un approccio graduale nel tempo.

Roma, 24/02/2022

