

FONDOPOSTE

**FONDO NAZIONALE DI PENSIONE COMPLEMENTARE PER IL PERSONALE
NON DIRIGENTE DI POSTE ITALIANE S.P.A. E DELLE SOCIETÀ
CONTROLLATE CHE NE APPLICANO IL CCNL**
Iscritto all'Albo tenuto dalla Covip con il n. 143

**Relazione sull'attuazione della Politica di
Impegno e di Voto ai sensi dell'art.124 quinquies (TUF)
Anno 2023**

Documento approvato dal Consiglio di Amministrazione il 26/02/2024

PREMESSA

Fondoposte ritiene che intercettare, monitorare e gestire i fattori ambientali, sociali e di governance (ESG) entri a pieno titolo tra gli elementi rilevanti che caratterizzano le scelte di investimento nel lungo periodo oltre che rappresentare la centralità del ruolo fiduciario nei confronti dei propri aderenti. Fondoposte ha identificato i seguenti *sei principi di sostenibilità* come rappresentativi del proprio impegno a contribuire alla creazione di valore nel lungo periodo sia in termini finanziari che nei confronti della collettività e dell'ambiente:

1. Integrità e trasparenza;
2. Valorizzazione delle persone;
3. Sostegno al territorio e al Paese;
4. Tutela dell'aderente;
5. Decarbonizzazione e tutela del pianeta;
6. Cooperazione fra investitori istituzionali.

Fondoposte si è dotato di una Politica di Investimento Sostenibile (disponibile sul sito web www.fondoposte.it), che definisce l'investimento sostenibile e responsabile come un approccio che promuove ed integra i fattori ambientali, sociali e di governance (ESG) nelle decisioni di investimento al fine di ottimizzare la gestione dei rischi e generare rendimenti sostenibili nel lungo periodo.

L'adesione a principi e standard condivisi a livello internazionale funge da linea guida per la definizione di un approccio di investitore responsabile. Il Fondo, infatti, è già socio dal 2016 del Forum per la Finanza Sostenibile (FFS), associazione senza scopo di lucro nata con la finalità di promuovere l'integrazione dei criteri ambientali, sociali e di governance nelle politiche e nei processi di investimento ed è diventato, nel corso del 2020, socio firmatario dei Principi di Investimento Responsabile sostenuti dalle Nazioni Unite (UN-PRI). Fondoposte, pertanto, si impegna al rispetto dei Principi di Investimento Responsabile delle Nazioni Unite (UN-PRI).

Dal 2022, Fondoposte ha adottato una Politica di Impegno e di Voto (disponibile sul sito web www.fondoposte.it), la quale definisce gli obiettivi, le modalità e le tematiche sia relative all'engagement che al voto e l'impegno al monitoraggio e alla rendicontazione. L'attività di engagement è identificata come uno strumento finalizzato al raggiungimento degli obiettivi di sostenibilità e di riduzione degli impatti negativi sulla stessa.

Per quanto riguarda i criteri seguiti per l'individuazione del perimetro dell'attività di voto questi sono:

- Perimetro geografico: nella prima fase di attuazione il perimetro prende in particolare

considerazione gli emittenti aventi sede in Italia;

- Contenuto dell'ordine del giorno dell'Assemblea: su tematiche ESG (anche indirettamente) collegate alla Politica di Investimento Sostenibile.

Nel 2023, il Fondo si è dotato di uno strumento operativo per l'analisi delle Assemblee degli emittenti in portafoglio, individuato nella piattaforma Broadridge, con la quale è possibile definire il perimetro di interesse, quindi le società oggetto di analisi, approfondire l'ordine del giorno e, infine, votare. Fondoposte, inoltre, ha aderito ad Assodire, l'Associazione degli Investitori Responsabili. L'Associazione, volontaria e senza scopo di lucro, costituita da ENPAM, Cassa Forense ed Inarcassa, ha lo scopo di perseguire le finalità che possono essere sintetizzate sotto i Principi dell'Azionariato Responsabile e si prefigge di agevolare, a beneficio dei portatori di interesse, una partecipazione attiva mediante l'esercizio dei diritti di voto, il monitoraggio dei temi gestionali, l'emanazione di policy e best practices.

L'IMPEGNO DEL FONDO NEL 2023

Nel 2023 il Fondo ha dato vita alle attività identificate nel documento della Politica di Impegno e di Voto; infatti, oltre ad aver proseguito l'attività di engagement già avviata in passato attraverso le associazioni a cui ha aderito, ha anche intrapreso l'attività di esercizio del diritto di voto. Il Fondo ha attuato la propria Politica con un approccio graduale, concentrandosi sulle società italiane detenute in portafoglio, sia a grande capitalizzazione che piccole e medie imprese. In merito all'attività di voto, Fondoposte ha partecipato a 4 assemblee societarie di emittenti italiani: Banca d'Italia, doValue, ERG e Biesse. Il Fondo ha votato sull'approvazione del bilancio e della ripartizione degli utili e sulle politiche di remunerazione, dopo averle esaminate e valutate sulla base delle best practice a livello di sostenibilità e dopo un'attenta comparazione a livello settoriale. La scelta dei titoli effettuata dal Consiglio di Amministrazione deriva dall'applicazione dei criteri stabiliti dalla Politica di Impegno e Voto e si è basata sia sull'ammontare dell'investimento presente in portafoglio, che sulla capitalizzazione delle stesse società al fine di identificare quelle in cui il peso era più significativo.

Fondoposte ha, inoltre, proseguito l'attività di dialogo allargando il contributo a livello associativo (tramite engagement collettivo dei PRI, Forum per la Finanza Sostenibile, Assofondipensione, etc) ed integrandolo con l'attività di dialogo diretta del Fondo con le singole società, sia con incontri dedicati ma anche proponendosi come capofila all'interno del gruppo di engagement del Forum per la Finanza Sostenibile.

Attività di Engagement

Con l'adozione della propria Politica di Impegno e di Voto, Fondoposte ha definito gli obiettivi, le modalità e tutti gli strumenti a disposizione del Fondo per poter interagire con gli emittenti al fine di indirizzarli verso l'adozione di migliori pratiche ESG e di mitigare i loro impatti negativi sulla sostenibilità.

1. Engagement Associativo

A maggio 2023 il Fondo ha aderito in qualità di Endorser ad «Advance», un'iniziativa di stewardship promossa da UN-PRI con la quale gli investitori istituzionali partecipanti collaborano insieme su questioni riguardanti i diritti umani e i temi sociali. L'obiettivo comune è quello di ottenere dei risultati positivi per la collettività attraverso le azioni degli investitori che, utilizzando una serie di strumenti di influenza sulle società detenute in portafoglio, incoraggeranno l'allineamento delle aziende a tali aspettative sociali.

Nel corso del mese di settembre 2023 il Fondo ha partecipato, in qualità di socio del FFS e di Assofondipensione, alla quarta edizione dell'Italian Sustainability Week, settimana di dialogo tra emittenti ed investitori organizzata da Borsa Italiana con l'obiettivo di mettere in pratica il processo di implementazione delle strategie di soft engagement. Nell'ambito di tale iniziativa, il Fondo ha aderito come firmatario alla lettera di sensibilizzazione inviata dal FFS alle società coinvolte nell'engagement collettivo al fine di individuare gli argomenti di interesse comune da discutere negli incontri tra imprese ed investitori. Nello specifico, il Fondo ha svolto il ruolo di capofila, quindi di principale punto di contatto tra le società coinvolte e il gruppo di investitori, nel corso degli incontri tenuti con doValue S.p.A. e Italgas S.p.A.

Il dialogo con doValue S.p.A. ha avuto ad oggetto temi quali il monitoraggio circa il rispetto del codice deontologico lungo la catena operativa, l'utilizzo di energie rinnovabili negli edifici di proprietà e in portafoglio, l'attuazione di politiche di inclusione oltre che l'adesione a standard internazionali di trasparenza. Nel corso dei due incontri con Italgas S.p.A., sia a livello individuale che associativo, il Fondo ha instaurato un dialogo incentrato su temi quali la valutazione di sostenibilità da parte dei principali info providers, l'aggiornamento sullo stato delle controversie ESG, l'impiego di fonti energetiche rinnovabili, l'attenzione alla *just transition* e alla misurazione e al monitoraggio dei dati di sostenibilità da parte dell'azienda.

2. Engagement Individuale

Al fine di potenziare l'attività di engagement prevista dalla Politica di Impegno e di Voto, il Fondo



ha avviato anche un dialogo di tipo individuale con la società Biesse S.p.A. Nel corso dell'incontro sono state approfondite le pratiche ESG adottate dall'azienda; nel dettaglio, sono stati affrontati temi quali l'approccio strategico dell'azienda nei confronti delle questioni connesse alla sostenibilità, la valutazione di sostenibilità da parte dei principali info providers, l'attenzione alla *just transition* e la previsione di specifici indicatori chiave ESG all'interno delle politiche di remunerazione.



Attività di Voto

Tra aprile e maggio 2023 Fondoposte ha partecipato ad alcune assemblee societarie votando alcuni punti all'ordine del giorno. I voti processati in Italia sono stati espressi via piattaforma telematica Broadridge per doValue, ERG e Biesse mentre per Banca d'Italia la votazione è stata effettuata in presenza.

Le decisioni di voto sono state approvate dal Consiglio di Amministrazione del Fondo in base alla propria Politica di Impegno e di Voto.

Si riporta di seguito il riepilogo delle scelte di voto espresse da Fondoposte nel corso della stagione assembleare 2023:

ISIN	Emittente	Numero Quote	Data Assemblea	Voto	Ordine del giorno
IT0004991763	Banca d'Italia	800	31/03/2023	Favorevole	Approvazione Bilancio
IT0001044996	doValue S.p.A.	147.845	27/04/2023	Favorevole	Approvazione Bilancio
IT0001044996	doValue S.p.A.	147.845	27/04/2023	Favorevole	Politica di remunerazione
IT0001157020	ERG S.p.A.	28.059	26-27/04/2023	Favorevole	Approvazione Bilancio
IT0001157020	ERG S.p.A.	28.059	26-27/04/2023	Favorevole	Politica di remunerazione
IT0003097257	Biesse S.p.A.	30.693	27/04/2023	Favorevole	Approvazione Bilancio
IT0003097257	Biesse S.p.A.	30.693	27/04/2023	Astensione	Politica di remunerazione

Fondoposte, in qualità di partecipante al capitale di Banca d'Italia, ha votato favorevolmente all'approvazione del Bilancio dell'istituto bancario.

Il Fondo ha partecipato all'assemblea di doValue S.p.A., votando favorevolmente sia sull'approvazione del Bilancio che sulla Politica di remunerazione. Tale scelta è stata effettuata anche in virtù del fatto che la società, ha tenuto conto di alcuni elementi e raccomandazioni degli investitori e proxy advisors emersi durante la fase di engagement e nell'Assemblea del 2022. In particolare, è emerso un miglioramento della trasparenza sia sull'allineamento tra retribuzione



delle figure apicali e risultati conseguiti che sull'allineamento tra strategia e piani di incentivazione mediante la comunicazione degli obiettivi in termini di indicatori chiave. Inoltre, è stato dato risalto anche al rafforzamento dell'integrazione tra strategia di sostenibilità e attività di business grazie ad un maggiore dettaglio sulle iniziative realizzate nel corso del 2022.

Per quanto riguarda la partecipazione all'assemblea di ERG S.p.A., il Fondo ha votato favorevolmente sia sull'approvazione del Bilancio che sulla Politica di remunerazione. La scelta è stata effettuata in considerazione della previsione, da parte della società, di specifici indicatori chiave nel Piano Industriale e nel Piano ESG. Tali indicatori chiave prevedono la misurazione e la valutazione, sia nel breve che nel medio-lungo termine, di obiettivi volti a garantire la redditività, la solidità finanziaria, l'efficienza operativa, lo sviluppo sostenibile, la tutela dell'ambiente e la sicurezza delle persone oltre che ad assicurare un focus sui temi di decarbonizzazione, transizione energetica e inclusione.

Il Fondo ha partecipato all'assemblea di Biesse S.p.A. votando favorevolmente sull'approvazione del Bilancio ma astenendosi sulla Politica di remunerazione. Tale scelta è stata motivata dal fatto che, nonostante la società stesse proseguendo il lavoro di definizione di specifici obiettivi ambientali e sociali e delle relative misurazioni anche al fine di una loro integrazione nel piano strategico e nei sistemi di remunerazione manageriale, non vi fossero al momento della valutazione dei distinti riferimenti ad aspetti ESG nei sistemi remunerativi.

PROPOSTE E OBIETTIVI PER IL 2024

Il Fondo, al fine di perseguire in modo proattivo gli obiettivi identificati nella propria Politica di Impegno e di Voto, intende dar seguito nel corso del 2024 a quanto delineato nel presente documento ed ambisce a procedere al progressivo ampliamento delle attività di dialogo e di voto al fine di perseguire gli obiettivi di sostenibilità secondo i criteri definiti dalla propria Politica di Investimento Sostenibile.

Fondoposte, infatti, conferma il proprio interesse e la piena disponibilità nei confronti delle attuali ed ulteriori iniziative di engagement collettivo proposte da UN-PRI e dal Forum per la Finanza Sostenibile, oltre che nei riguardi delle iniziative di partecipazione attiva mediante l'esercizio collettivo dei diritti di voto partecipando alle iniziative promosse da Assodire ed Assofondipensione.