

AGGIORNAMENTO IN MERITO ALLA POLITICA DI IMPEGNO – Anno 2022

COMUNICAZIONE PER GLI ADERENTI ai sensi dell’art. 4 della delibera COVIP 2/12/2020

FONDAPI, il fondo pensione negoziale a contribuzione definita dei lavoratori delle piccole e medie imprese, già dal 2008 ha posto al centro della sua strategia di investimento l’attenzione ad un comportamento responsabile e ad una finanza sostenibile, andando ad integrare nei propri portafogli indici di mercato ESG.

Tanto della strategia di investimento è spiegato sia in [Nota Informativa](#) che nel [Documento di politica di Investimento](#); inoltre già dal 2021 Fondapi ha pubblicato all’interno del sito www.fondapi.it la [Politica di Impegno](#) del fondo e [l’Informativa sull’accordo di gestione](#), come indicato dalla delibera Covip, ed ai quali si rimanda per maggiori dettagli.

Tali documenti oltre a promuovere l’attività del fondo pensione, analizzano dettagliatamente la strategia di investimento ESG dei due comparti Prudente e Crescita, e specificano le attività di monitoraggio e di impegno del fondo pensione nei confronti dei proprio gestori finanziari ai quali è demandata l’attività di investimento delle risorse raccolte dal fondo.

Nonostante molto sia stato fatto in termini di investimento responsabile, **Fondapi attualmente non esercita il proprio diritto di voto né è in grado di avviare dialoghi personali con le società presenti nei nostri portafogli.**

Tuttavia, gli uffici del fondo pensione, secondo le disponibilità organizzative, cercano di prestare continua attenzione a possibili attività di engagement collettivo; tra le principali attività per il 2021 ricordiamo:

- **Partecipazione alla Italian Sustainability Week 2021, promossa da Borsa Italiana e dalla associazione di categoria dei fondi pensione.**

In tale occasione gli uffici del fondo pensione, e nello specifico la funzione finanza, hanno incontrato alcune delle principali aziende europee (tra le quali citiamo: ERG, FINECOBANK, ENEL, ecc...). Questi incontri si sono dimostrati molto utili per FONDAPI, sia per sviluppare una autonoma capacità di dialogo con le società quotate, sia per verificare come alcune delle migliori aziende del panorama Europeo, presenti nei principali indici di mercato,

FONDO NAZIONALE PENSIONE COMPLEMENTARE PER I LAVORATORI DELLE PICCOLE E MEDIE IMPRESE

ASSOCIAZIONE RICONOSCIUTA D.M. LAVORO 5.6.2001 - ISCRIZIONE ALBO FONDI PENSIONE N° 116

abbiano integrato all'interno della loro struttura e delle loro procedure tutti gli aspetti ESG promossi dalla normativa europea.

FONDAPI ha potuto esaminare direttamente quali siano state le innovazioni per tali società (Smart working, emissioni titoli green, ecc...) e quali le principali criticità affrontate soprattutto in reazione alla crisi sanitaria degli anni 2020 e 2021.

- **Rinnovo della partecipazione al programma PRI (Principles for Responsible Investment), e compilazione del PRI Public Signatory Reports 2020**

Il programma PRI ha lo scopo di promuovere operazioni di engagement collettivo da parte dei firmatari del programma. A tale programma sono iscritti i principali gestori e investitori a livello globale, e permette quindi anche ad entità relativamente minori come i fondi pensione italiani di partecipare ad azioni di gruppo volte a porre l'attenzione su determinati tipi di temi (ambientale, CO2, diritti sociali, ecc...).

Inoltre, per la piena partecipazione al programma, ad ogni firmatario è richiesto l'obbligo di redigere un report che ne specifica la strategia di investimento responsabile, e l'informativa che viene proposta ai propri aderenti.

FONDAPI ha aderito a tale programma già dal 2018 su indicazione dell'organo amministrativo.

In merito alle difficoltà circa la formalizzazione di una attività di engagement si riportano di seguito le principali problematiche, già in parte indicate nel documento di [Politica di Impegno - Anno 2021](#) (par. ENGAGEMENT e prossimi passi):

attualmente l'intero investimento in titoli azionari è demandato a soggetti terzi tramite apposita convenzione di gestione.

Gli accordi di gestione non consentono a Fondapi di indicare né tantomeno decidere di indicare quale debba essere l'investimento in titoli azionari. Ne deriva che i diritti di voto, la cui titolarità rimane in ogni caso in capo al fondo, ai sensi delle previsioni della normativa vigente, scaturiscono da scelte effettuate da soggetti terzi, e non invece da una decisione attiva di Fondapi.

Tale limitazione, insieme alla ampia e diversificata attività di investimento in capitale sociale delle aziende quotate e presenti nel nostro portafoglio, rende lunga e complicata per l'attuale struttura

FONDO NAZIONALE PENSIONE COMPLEMENTARE PER I LAVORATORI DELLE PICCOLE E MEDIE IMPRESE

ASSOCIAZIONE RICONOSCIUTA D.M. LAVORO 5.6.2001 - ISCRIZIONE ALBO FONDI PENSIONE N° 116

del fondo una attenta e proattiva partecipazione all'amministrazione e alle assemblee dei soci delle aziende oggetto del nostro investimento. È avviata da qualche mese in Assofondipensione (l'associazione di categoria dei fondi pensione contrattuali) una riflessione comune al sistema dei Fondi contrattuali per trovare soluzioni sinergiche alle manifestazioni di voto.

Non da meno, occorre ricordare che l'attuale organo amministrativo del fondo è in piena fase di rinnovo, è pertanto opportuno che l'organizzazione e la strutturazione di una efficace ed efficiente politica di impegno che coinvolga pienamente l'attività di investimento del fondo venga attuata da un CDA in grado di seguirne gli sviluppi almeno per i primi anni di lancio.

Nonostante ciò, ribadiamo nuovamente l'obiettivo di Fondapi a sviluppare una più completa ed efficiente politica di impegno, attività che senza dubbio troverà migliore applicazione in fase di rinnovo delle gestioni azionarie e delle relative convenzioni con i gestori finanziari.