

Previdenza Cooperativa

Fondo Pensione Nazionale a Capitalizzazione dei Lavoratori, Soci e Dipendenti, delle Imprese Cooperative e per i lavoratori dipendenti addetti ai lavori di sistemazione idraulico-forestale ed idraulico- agraria

Iscritto all'Albo tenuto dalla Covip con il n. 170
Istituito in Italia



Via Carlo Bartolomeo Piazza, 8 –
00161 Roma



T +39 0422/17.45.957 (*contact center*)



previdenzacooperativa@pec.it



www.previdenzacooperativa.it

Documento sulla politica di sostenibilità

(Approvata dal CdA del 27/02/2023)



Il Documento è redatto da PREVIDENZA COOPERATIVA avuto riguardo alle indicazioni contenute in:

- Direttiva Europea “IORP II”, recepita in Italia dal Decreto Legislativo 13 dicembre 2018, n. 147 di attuazione della direttiva (UE) 2016/2341 che modifica il D.Lgs 252/2005;
- Direttiva Europea “Shareholder Rights II”, recepita in Italia dal Decreto Legislativo 10 maggio 2019 n.49 in attuazione della direttiva 2017/828 che modifica la direttiva 2007/36/CE;
- Regolamenti “SFDR” 2019/2088 e 2022/1288 sulla Disclosure di sostenibilità;
- Regolamento 2020/852 sulla Tassonomia delle attività eco-compatibili;
- Legge 9 dicembre 2021, n. 220 in relazione alle misure per contrastare il finanziamento delle imprese produttrici di mine antipersona, di munizioni e submunizioni a grappolo.

Il Documento è disponibile nell’area pubblica del sito web del Fondo (www.previdenzacooperativa.it)

Indice

1. Premessa	3
2. Politica di sostenibilità	3
a) Mission e valori	3
b) Obiettivi	4
c) Modalità di integrazione dei fattori ESG	5
3. Politica di impegno	7
4. Ruoli e responsabilità	8
5. Trasparenza e rendicontazione	9

1. Premessa

PREVIDENZA COOPERATIVA (di seguito anche il “Fondo”) è un fondo pensione negoziale - costituito in forma di associazione riconosciuta e operante in regime di contribuzione definita - che ha come obiettivo l'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio, ai sensi del D. Lgs. 5 dicembre 2005, n. 252.

Il Fondo è iscritto all'albo tenuto dalla COVIP con il n. 170.

Per i destinatari e le caratteristiche generali del Fondo si rimanda alla Nota Informativa e al Documento sulla Politica di Investimento disponibili nell'area pubblica del sito web (www.previdenzacooperativa.it).

Il Documento sulla Politica di Sostenibilità ha lo scopo di definire la strategia che PREVIDENZA COOPERATIVA intende attuare al fine di integrare gli aspetti di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (di seguito “ESG”) all'interno dei propri processi collegati agli investimenti, nell'interesse degli iscritti e in coerenza con la base valoriale e identitaria che il Fondo esprime.

Pertanto i contenuti del presente documento si affiancano, senza alcuna limitazione o impedimento, alla politica di investimento (contenuta nel DPI) adottata dal Fondo che ha come finalità il perseguimento della tutela e dell'incremento di valore del patrimonio degli aderenti nel lungo periodo.

Resta inteso che i contenuti del presente Documento potranno essere oggetto di modifica nel tempo in una logica di progressivo miglioramento e ampliamento di efficacia.

2. Politica di sostenibilità

a) Mission e valori

PREVIDENZA COOPERATIVA, nella sua qualità di investitore istituzionale, attribuisce particolare rilevanza ai fattori di sostenibilità nel processo di realizzazione dei propri obiettivi statutari.

Il Fondo conferma che l'obiettivo primario della politica di investimento resta la gestione delle risorse secondo combinazioni rischio-rendimento efficienti sulla base di un arco temporale coerente con quello delle prestazioni da erogare. Tali combinazioni devono consentire la massimizzazione delle risorse destinate alle prestazioni esponendo gli iscritti ad un livello di rischio ritenuto accettabile così come specificato dal DM166/2014 e dalla Deliberazione Covip del 16 marzo 2012 sulla Politica di Investimento.

Nell'ambito dell'obiettivo generale di cui sopra, il Fondo ritiene che la corretta considerazione degli aspetti di sostenibilità possa avere un impatto concreto sulla performance e comportamenti delle aziende e che la mitigazione dei rischi dell'investimento derivanti i) da una attenta analisi della governance degli emittenti investiti, ii) dai possibili impatti negativi sull'ambiente e iii) sulla società possa contribuire a migliorare l'offerta d'investimento nei confronti dei propri iscritti.

Conseguentemente, il Fondo ha deciso di integrare le tematiche ESG, in maniera strategica, nella gestione finanziaria e di valutazione dei rischi, ritenendole elemento intrinsecamente collegato al dovere fiduciario verso gli aderenti e, più in generale, verso tutti i propri stakeholder.

A tal fine, a partire dal 2021, PREVIDENZA COOPERATIVA ha sviluppato un preciso percorso metodologico di analisi e approfondimento – oggetto di confronto e condivisione anche con i propri gestori delegati - funzionale a declinare le modalità di integrazione ottimali dei fattori ESG all'interno dei processi di investimento, in coerenza con spirito e contenuti delle disposizioni del legislatore nazionale ed europeo in materia.




b) Obiettivi

PREVIDENZA COOPERATIVA ha individuato gli obiettivi strategici più rilevanti per la propria Politica di Sostenibilità, selezionando i fattori ESG maggiormente aderenti ai propri valori identitari, avuto riguardo alla naturale confederale del Fondo, alle caratteristiche specifiche della base associativa e alla rappresentatività sociale che il Fondo esprime.

Tale processo è stato svolto utilizzando come quadro di riferimento quello definito dai 17 Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (*Sustainable Development Goals* o SDGs¹) definiti dall'*Agenda 2030 per lo sviluppo sostenibile* approvata nel 2015 dall'Organizzazione delle Nazioni Unite.

Le tematiche affrontate nell'*Agenda 2030* – relative tra le altre a povertà, fame nel mondo, salute e benessere, educazione, uguaglianza, sviluppo inclusivo, transizione energetica, biodiversità, pace e giustizia - sono alla base di programmi e politiche pubbliche adottate dai principali Paesi e rappresentano un punto di riferimento per gli investitori globali.

Ad esito di approfondita riflessione e analisi, che ha coinvolto gli Organi rappresentativi di PREVIDENZA COOPERATIVA (Assemblea dei Delegati, Consiglio di Amministrazione), il Fondo ha selezionato i seguenti 3 SDGs come prioritari per la propria Politica di Sostenibilità:

	<p>L'Obiettivo 5 “Parità di genere” mira a raggiungere la parità di genere ed emancipare tutte le donne e le ragazze, garantendo loro pari opportunità di accesso all’educazione, a un lavoro dignitoso, alla sanità e alla rappresentanza nei processi decisionali economici e politici.</p>
	<p>L'Obiettivo 8 ha come oggetto “Lavoro dignitoso e crescita economica”, ovvero promuovere una crescita economica inclusiva, duratura e sostenibile, un’occupazione piena e produttiva e un lavoro dignitoso per tutti.</p>
	<p>L'Obiettivo 13 “Lotta contro il cambiamento climatico” è incentrato sulla necessità di rafforzare la capacità di adattamento ai rischi legati al clima e ai disastri naturali e di contrastare il cambiamento climatico e i suoi impatti promuovendo la riduzione delle emissioni di gas serra.</p>

Tali obiettivi saranno periodicamente monitorati e potranno essere rivisti in un’ottica di progressiva evoluzione e miglior allineamento agli interessi degli iscritti.

¹ Per maggiori informazioni si rimanda al sito web: <https://sdgs.un.org/goals>

c) Modalità di integrazione dei fattori ESG

Coerentemente con la normativa di riferimento, le risorse patrimoniali dei 3 comparti del Fondo (Sicuro, Bilanciato, Dinamico) sono gestite prevalentemente in maniera *indiretta*, per il tramite di mandati di gestione, regolati da appositi accordi contrattuali, conferiti a primarie società di gestione individuate ad esito di una procedura selettiva ad evidenza pubblica, ovvero, per una quota limitata del solo comparto Bilanciato, anche mediante l'investimento *diretto* in Fondi di Investimento Alternativi ("FIA").

PREVIDENZA COOPERATIVA adotta per i propri Comparti una politica di investimento coerente con una classificazione ex-art. 6 ai sensi del Regolamento UE 2019/2088 (o "SFDR").

Pur essendo gli aspetti di sostenibilità integrati nell'attuazione del processo di investimento da parte dei soggetti affidatari, il Fondo allo stato non ha ritenuto di promuovere caratteristiche ambientali e/o sociali ovvero adottare obiettivi di investimento specifici per i propri comparti, la cui finalità consiste nell'ottenere, dall'impiego delle risorse, combinazioni rischio-rendimento efficienti nell'arco temporale coerente con i bisogni previdenziali degli aderenti e con le prestazioni da erogare.

L'integrazione dei fattori ESG all'interno del processo di investimento del Fondo è realizzata in primis nell'ambito della gestione indiretta secondo le modalità di seguito definite.

• **Processo di selezione**

Nel processo di selezione dei gestori finanziari, il Fondo valuta per ciascun candidato:

- l'approccio ESG societario (adozione di politica di sostenibilità e di impegno, presenza di un team di ricerca, adesione a primari network internazionali di sostenibilità, ecc.);
- il livello di integrazione degli aspetti ESG nella strategia di investimento proposta per il mandato da affidare;
- le modalità di reporting con riferimento agli aspetti di sostenibilità degli investimenti e la disponibilità a personalizzarla rispetto ai contenuti previsti dalla Politica di Sostenibilità del Fondo.

• **Scelte di investimento**

Il Fondo stipula con i gestori affidatari apposite convenzioni di gestione, le cui linee di indirizzo disciplinano, tra l'altro, durata, obiettivi, benchmark, limiti d'investimento e di rischio, strutture commissionali, coerenti con gli obiettivi ed i criteri della politica di investimento individuati per ciascun comparto.

Il Fondo incorpora i principi di investimento sostenibile all'interno delle linee di indirizzo fornite ai gestori delegati che svolgono in autonomia le scelte di investimento coerentemente con tali linee e in un'ottica di sana e prudente gestione.

Ai sensi del presente Documento, in particolare i gestori si impegnano a:

- tenere in considerazione fattori di sostenibilità ESG nelle scelte di investimento, con modalità utili a rispettare per il mandato affidato almeno la classificazione SFDR individuata per ciascun comparto;
- non effettuare investimenti in imprese vietate dal quadro normativo di riferimento, tra cui quelle che – in coerenza con l’art. 1 della I.220/2021 - sono coinvolte direttamente o indirettamente nella costruzione, produzione, sviluppo, assemblaggio, riparazione, conservazione, impiego, utilizzo, immagazzinaggio, stoccaggio, detenzione, promozione, vendita, distribuzione, importazione, esportazione, trasferimento o trasporto delle mine antipersona, delle munizioni e submunizioni cluster, di qualunque natura o composizione, o di parti di esse, se non espressamente consentito dagli accordi di Ottawa e Oslo;
- limitare, dietro specifica richiesta del Fondo e concordandone le modalità di implementazione, investimenti in settori o emittenti “controversi” sulla base di criteri di sostenibilità specifici;
- produrre un monitoraggio del portafoglio con riferimento ai fattori ESG. Tale reportistica, prevista contrattualmente, è parte della documentazione su cui il Fondo realizza la review periodica dell’attività dei gestori delegati.

• Monitoraggio

PREVIDENZA COOPERATIVA monitora periodicamente, con periodicità almeno semestrale, il rispetto della propria Politica di Sostenibilità da parte dei suoi gestori delegati.

In particolare, il Fondo riceve apposita rendicontazione da parte dei propri gestori, contenente:

- una valutazione ESG del portafoglio corredata da confronto, laddove possibile, con quella relativa al benchmark del mandato. La valutazione ESG sarà basata sulle metodologie interne utilizzate dal gestore e dovrà presentare in maniera trasparente l’incidenza dei titoli con un punteggio ESG carente secondo gli standard di tale valutazione;
- l’evoluzione di indicatori di portafoglio (e, ove possibile, benchmark del mandato), collegati al perseguimento degli SDGs selezionati da Previdenza Cooperativa nel presente Documento, preventivamente condivisi. Allo stato, il Fondo ha in particolare individuato i seguenti indicatori tra quelli previsti dal Reg. UE 2022/1288²:
 - Impronta di carbonio (Pai#2);
 - Intensità GHG delle imprese beneficiarie di investimenti (Pai#3);
 - Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (Pai#10);
 - Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio (Pai#13).
- un eventuale allegato al report comprensivo delle scelte d’investimento in potenziale conflitto con la Politica di Sostenibilità del Fondo, tempo per tempo vigente, ovvero su specifici emittenti attenzionati dal Fondo.

² Cfr. Allegato 1, Tabella 1, “Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti”.

Relativamente alla gestione diretta in FIA, il Fondo attribuisce altresì rilevanza all'applicazione di criteri di sostenibilità nell'ambito dei relativi processi di selezione, scelta e monitoraggio, valutando di volta in volta l'applicazione di modalità coerenti con la tipologia di investimento.

3. Politica di impegno

Nel rispetto di quanto previsto dalla normativa (Cfr. D.lgs. 49/19 art. 124 – quinquies in attuazione della direttiva 2017/828 del Parlamento europeo) per quanto riguarda l'incoraggiamento dell'impegno a lungo termine degli azionisti:

- gli investitori istituzionali e i gestori di attivi adottano e comunicano al pubblico una politica di impegno che descriva le modalità con cui integrano l'impegno degli azionisti nella loro strategia di investimento;
- la politica descrive le modalità con cui monitorano le società partecipate su questioni rilevanti, compresi la strategia, i risultati finanziari e non finanziari nonché i rischi, la struttura del capitale, l'impatto sociale e ambientale e il governo societario, dialogano con le società partecipate, esercitano i diritti di voto e altri diritti connessi alle azioni, collaborano con altri azionisti, comunicano con i pertinenti portatori di interesse delle società partecipate e gestiscono gli attuali e potenziali conflitti di interesse in relazione al loro impegno.

Premesso quanto sopra e nel rispetto del principio di proporzionalità, il Fondo intende instaurare un dialogo costruttivo con un numero circoscritto ma ben rappresentativo del proprio portafoglio di emittenti operanti sul territorio nazionale ed europeo in generale (soft engagement), definito in una "Watch List" dedicata, eventualmente avvalendosi anche del supporto dei gestori delegati.

La scelta di tali emittenti avverrà sulla base i) del settore di appartenenza e ii) della quota di rilevanza del fatturato degli stessi sul territorio italiano, con una particolare attenzione alle performance ambientali, sociali e di governance di tali imprese rispetto agli SDGs prescelti da PREVIDENZA COOPERATIVA.

Tale Watch List verrà aggiornata con cadenza annuale al fine di poter verificare la persistenza in portafoglio degli emittenti selezionati.

Il Fondo non esclude inoltre la possibilità di partecipare ad iniziative consortili promosse da associazioni di categoria o organizzazioni che promuovono la finanza sostenibile da realizzare in collaborazione con altri investitori istituzionali.

Anche sulla base delle evidenze/risultanze dell'attività di soft engagement svolta, il Fondo si riserva – in un momento successivo - di elaborare una propria politica per l'esercizio dei diritti di voto.

4. Ruoli e responsabilità

I soggetti di PREVIDENZA COOPERATIVA coinvolti nell'attuazione e nel controllo del rispetto della Politica di Sostenibilità tempo per tempo vigente, nel rispetto di quanto previsto dal Documento sul Sistema di Governo del Fondo, sono:

Consiglio di Amministrazione

- è responsabile della definizione, revisione e attuazione della Politica di Sostenibilità adottata dal Fondo;
- definisce la Politica relativa all'esercizio dei diritti di voto spettanti al Fondo.

Commissione Finanza

- propone al Consiglio di Amministrazione le eventuali modifiche da apportare alla strategia di sostenibilità;
- può svolgere approfondimenti specifici sulla strategia di sostenibilità, in collaborazione con la funzione finanza e l'advisor del Fondo.

Direttore Generale

- verifica che le strategie relative alla sostenibilità siano attuate nell'esclusivo interesse degli aderenti, nel rispetto della normativa vigente e delle disposizioni dello Statuto, della Politica di Investimento e della Politica di Sostenibilità adottate dal Fondo.
- vigila sul rispetto dei limiti e dei parametri di sostenibilità definiti dalla politica sostenibile, complessivamente e per ciascun comparto in cui si articola il patrimonio del Fondo.

Funzione di gestione dei rischi

- sulla base delle linee guida della Politica di Sostenibilità, integra i rischi ESG connessi al portafoglio di investimento nel complessivo sistema di gestione dei rischi del Fondo, svolgendo del caso opportune verifiche.

Funzione Finanza

- formula proposte alla Commissione finanza in merito a modifiche da apportare alla strategia di sostenibilità;
- collabora con l'advisor e con tutti i soggetti coinvolti nel processo di investimento per l'attuazione della Politica di Sostenibilità e ne verifica la messa in atto e rispetto delle linee guida.

L'Advisor

- supporta il Fondo nella definizione, verifica e manutenzione della Politica di Sostenibilità;
- assiste il Fondo nell'individuazione di interventi necessari per la concreta implementazione della Politica di Sostenibilità all'interno della gestione finanziaria, ovvero nei sistemi di monitoraggio adottati dal Fondo, anche supportando il confronto costruttivo con i gestori incaricati;
- supporta il Fondo in analisi, comunicazioni o redazione/aggiornamento di relazioni collegate alle normative tempo per tempo vigenti in materia di sostenibilità.

Gestori finanziari

- effettuano le scelte di investimento in base alle strategie definite dagli accordi di gestione e nel rispetto della Politica di Sostenibilità del Fondo;
- forniscono al Fondo una rendicontazione periodica relativa alle scelte di investimento effettuate, comprensiva di un'analisi specifica sulla sostenibilità;
- su richiesta, supportano il Fondo nello sviluppo della sua politica di impegno.

5. Trasparenza e rendicontazione

PREVIDENZA COOPERATIVA adempie agli obblighi relativi alla trasparenza per il tramite del proprio sito web, cui tale Documento fa esplicito rimando, quale canale pubblico e accessibile a tutti i propri stakeholder (Aderenti, Aziende Associate, Autorità di Vigilanza, Gestori delegati, Depositario, Advisor, etc).

Tenuto conto del contesto normativo di riferimento per il Fondo e l'impegno del Legislatore nel definire il perimetro di azione di operatori finanziari ed i connessi adempimenti, PREVIDENZA COOPERATIVA adempie tempestivamente all'aggiornamento periodico delle seguenti informative pubbliche in materia di sostenibilità, in coerenza con le scelte effettuate tempo per tempo:

Nota Informativa (e informative previste dal regolamento UE 2019/2088 - SFDR):

- PREVIDENZA COOPERATIVA informa che:
 - non presenta comparti che i) promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali ovvero ii) hanno come obiettivo investimenti sostenibili
 - integra i rischi di sostenibilità nelle proprie decisioni di investimento, promuovendo una politica di investimento coerente con una classificazione ex. Art. 6 SFDR e integrando i fattori ESG in coerenza con quanto definito nella Politica di Sostenibilità adottata;
 - non attua una politica attiva di considerazione degli effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità, motivando tale scelta.

Documento sulla politica d'investimento:

- PREVIDENZA COOPERATIVA rende noto che a partire dal mese di aprile 2023 nell'attuazione della politica di investimento i soggetti affidatari integrano i fattori ESG secondo le previsioni specifiche della Politica di Sostenibilità adottata dal Fondo.

Bilanci d'esercizio:

- PREVIDENZA COOPERATIVA riepiloga annualmente le principali evidenze in materia di sostenibilità ESG nell'anno oggetto di rendicontazione, informando delle variazioni più rilevanti che hanno interessato il processo collegato agli investimenti.

Politica di impegno e strategia di investimento azionario:

- PREVIDENZA COOPERATIVA informa che, allo stato attuale, ha ritenuto di non adottare una politica di impegno in qualità di azionista in società con azioni ammesse alla negoziazione su mercati regolamentati dell'Unione Europea, chiarendone le relative motivazioni.

6. Modifiche apportate nell'ultimo triennio

Si descrivono di seguito le modifiche apportate al presente DPG nell'ultimo triennio e la relativa data di efficacia:

Data	Descrizione sintetica della modifica apportata	Descrizione sintetica delle motivazioni poste a fondamento della modifica