



Fondo Pensione

## 'Informativa sulla sostenibilità'

Informazioni circa le politiche sull'integrazione dei rischi di sostenibilità nei processi decisionali relativi agli investimenti.

### Informazioni sulle caratteristiche ambientali o sociali/investimenti sostenibili

Al momento Previp non ha ritenuto di caratterizzare i comparti con una politica di investimento che promuova attivamente caratteristiche ambientali, sociali o una combinazione di tali caratteristiche, e abbia come obiettivo gli investimenti sostenibili, così come definiti dal Regolamento UE 2019/2088, artt. 8 e 9.

Gli investimenti sottostanti le linee finanziarie di Previp, non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. D'altra parte, Previp Fondo Pensione è consapevole della propria responsabilità sociale con riferimento alle tematiche ambientali, sociali e di governo societario che deriva dall'essere parte del mercato finanziario in qualità di investitore istituzionale e al tempo stesso soggetto bilaterale, espressione di *stakeholder* "sensibili" alle stesse tematiche. Per questa ragione, il Fondo si propone di promuovere nell'ambito della propria struttura organizzativa un modello di buone pratiche.

Nell'ambito della politica finanziaria, Previp intende promuovere questo obiettivo definendo un impegno condiviso con i gestori delle linee finanziarie volto a privilegiare, a parità di valutazione di altri parametri, emittenti che aderiscono agli standard di sostenibilità ESG.

A tal fine il Fondo ha acquisito nella fase di selezione dei gestori finanziari, svoltasi a fine 2017 per le Linee 3 e 4 e a inizio 2022 per la Linea 2, informazioni relative alla politica di sostenibilità applicata dagli stessi, che hanno costituito, a parità di altri fattori, un elemento di preferenza nel processo di selezione.

Il Fondo, attraverso la funzione fondamentale di gestione dei rischi, monitora il portafoglio rispetto a queste tematiche ed effettua verifiche di "follow up" sugli effetti delle azioni di mitigazione eventualmente intraprese, secondo quanto indicato nel paragrafo seguente.

### Integrazione dei rischi di sostenibilità

Le Linee finanziarie 2, 3 e 4 integrano i rischi di sostenibilità nelle scelte d'investimento. Le *policy* dei gestori, per detti comparti, sono congrue con i seguenti principi internazionali: la Dichiarazione Universale dei Diritti dell'Uomo; i 10 principi Global Compact delle Nazioni Unite; i 17 obiettivi dei UN Sustainable Development Goals (SDGs). In particolare, le scelte d'investimento, per le tre Linee finanziarie di Previp, escludono gli investimenti in emittenti societari che producono o vendono armi vietate da convenzioni delle Nazioni Unite e il cui uso viola i principi umanitari fondamentali.

Previp integra, inoltre, i rischi di sostenibilità all'interno del proprio sistema dei controlli.

Tali rischi vengono verificati e gestiti con riferimento:

- al Fondo stesso quale organizzazione per gli effetti che i fattori ambientali, sociali e di governo societario (ESG) possono determinare sui processi, l'organizzazione e la struttura con particolare riferimento ai rischi a cui lo stesso è esposto;
- al processo di investimento con riferimento agli effetti che la non rispondenza alle buone pratiche in tema di sostenibilità dei gestori delegati possono determinare sui valori dei titoli in cui è investito il portafoglio, nonché in senso lato sulla reputazione del Fondo.

Per quanto riguarda la componente inerente alla gestione dei portafogli finanziari, il Fondo ha, fissato il primo livello di presidio nella selezione di gestori che prendano in considerazione anche le valutazioni ESG nell'ambito del processo di investimento attraverso l'adesione ai principi di investimento responsabile delle Nazioni Unite (UN-PRI).

### Previp Fondo Pensione

Viale Vittorio Veneto 18, 20124 Milano

N° Verde 800 894 999 - mobile e dall'estero 0521 1922197

fondo@previp.eu

www.previp.eu

Previp, la [scelta](#) giusta!



Fondo Pensione

Tutti i mandati assegnati per la gestione delle linee finanziarie 2, 3 e 4, a partire dal 1° aprile 2022 (data di rinnovo dei mandati più recenti) prevedono in particolare la comunicazione da parte dei gestori affidatari della modalità con cui i rischi di sostenibilità sono integrati nelle loro decisioni di investimento e l'esplicitazione dei risultati della valutazione dei probabili impatti dei rischi di sostenibilità sul rendimento: per rafforzare il presidio, Previp ha acquisito le *policy* dei gestori in materia di sostenibilità e ha analizzato le procedure ESG dei gestori delegati.

Come secondo livello di presidio, il Fondo riceve una reportistica periodica ai gestori delegati, prodotta dalle rispettive Funzioni di Risk Management, sul rispetto delle suddette procedure interne ESG per quanto riguarda il patrimonio del Fondo dato in delega di gestione e sulla valutazione del merito di sostenibilità del portafoglio di investimenti.

### **Principali effetti negativi per la sostenibilità delle decisioni di investimento**

Previp, partecipando ai mercati finanziari, è esposto a una serie di rischi tipici (quali ad esempio rischio mercato, rischio tassi, rischio credito) che formano oggetto di specifici controlli svolti in ottemperanza alle vigenti disposizioni normative. L'esposizione del Fondo ai rischi connessi all'investimento dipende, oltre che dalla composizione del portafoglio e alla correlata esposizione ai rischi tipici, anche da una serie di fattori esogeni, tra i quali vanno specificatamente analizzati quelli derivanti da fattori riconducibili alle tematiche ambientali, sociali e di governo societario (ESG).

La mancata osservanza di buone pratiche rispetto a questi principi da parte degli emittenti (di capitale o di debito) può compromettere la performance economica degli stessi, riflettendosi sul valore delle società ovvero sul relativo merito di credito o, ancora, sulla sostenibilità degli impegni assunti. Tutti questi elementi si possono tradurre in un impatto negativo sul valore di portafoglio dei titoli in cui è investito il patrimonio del Fondo.

Il Fondo è inoltre consapevole che oltre ad un impatto negativo legato al valore dei portafogli, esiste un generale rischio reputazionale che deriva dalla propria condotta generale nonché dall'investimento, anche tramite i gestori delegati, in società che non stiano prestando la dovuta attenzione ai fattori ambientali, sociali e di governo societario.

In sintesi, Previp, al fine di mettere a punto una procedura di valutazione dei principali effetti negativi, ha deciso di adottare la dovuta diligenza per quanto riguarda tali effetti procedendo a:

- richiedere ai gestori di adottare le loro politiche ESG nell'ambito del processo di selezione degli investimenti;
- richiedere ai gestori un rapporto periodico delle loro Funzioni di Risk Management sulla corretta applicazione di tali procedure relativamente al patrimonio del Fondo dato in delega;
- effettuare una valutazione complessiva dei comparti del Fondo, sulla base dell'informativa ESG così ottenuta;

Per quanto riguarda le politiche di impegno, ai sensi dell'articolo 3-octies della direttiva (UE) 2007/36/CE e successive modifiche e integrazioni, Previp ha deciso di soprassedere all'attivazione di una propria politica, rinviando ogni decisione anche in relazione all'evoluzione della tematica nell'ambito dell'Associazione di rappresentanza dei Fondi pensione.

Infine, nell'ambito delle gestioni del Fondo si annovera la Linea 1, attuata attraverso una gestione assicurativa di Ramo V, che può essere applicata nell'ambito del Fondo, ai sensi dei Decreti Ministeriali n. 62/2007 e n. 166/2014, in quanto forma pensionistica "preesistente" che, di conseguenza, può avvalersi di questa tipologia gestionale.

In relazione a tale tipologia di investimento, si evidenzia che, per la natura stessa del rapporto sottostante, la titolarità degli attivi gestiti è integralmente trasferita alla Compagnia assicurativa, mantenendo quindi il Fondo un mero diritto di credito verso la medesima. Di conseguenza, ogni strategia generale di investimento, al pari delle singole operazioni, è rimessa alla totale autonomia decisionale della Compagnia assicurativa, senza che il Fondo possa in alcun modo esprimere preferenze né, tantomeno, svolgere controlli sugli asset gestiti.

Nel merito, comunque, il Fondo ha avviato un processo informativo volto alla conoscenza delle politiche eventualmente adottate dalla Compagnia sulle tematiche ESG, similmente a quanto attuato per i gestori delle Linee finanziarie.

#### **Previp Fondo Pensione**

Viale Vittorio Veneto 18, 20124 Milano

N° Verde 800 894 999 - mobile e dall'estero 0521 1922197

fondo@previp.eu

www.previp.eu

Previp, la [scelta giusta!](#)