



FONDO PENSIONE
a CONTRIBUTIONE DEFINITA
del GRUPPO INTESA SANPAOLO

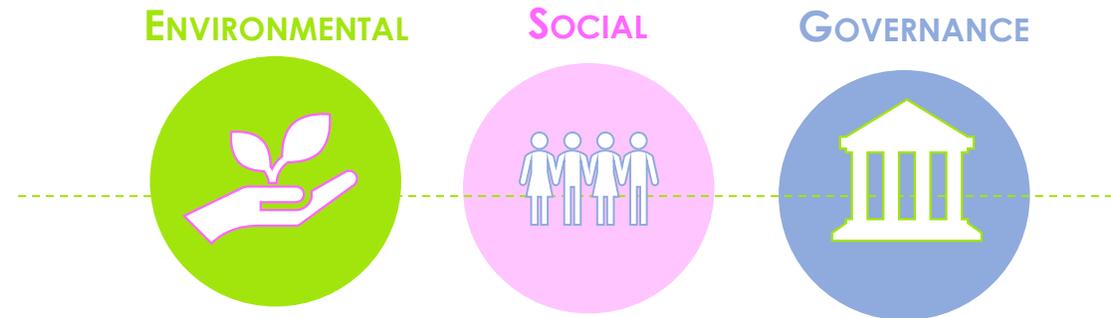
LE LINEE GUIDA SUGLI INVESTIMENTI SOCIALMENTE RESPONSABILI (ISR) DEL FONDO



Per approfondimenti
consultare il sito internet
del Fondo alla voce
[Documenti>Informativa
sulla Sostenibilità](#)

Le linee guida ISR del Fondo

Le Linee Guida considerano le più diffuse prassi internazionali e riguardano tutto il patrimonio del Fondo con riferimento agli approcci, agli strumenti finanziari, al ruolo delle parti coinvolte e forniscono indicazioni di carattere generale e specifico per i fattori **ambientali, sociali e di governance (ESG)**.



Perché sostenibilità?



Negli ultimi anni, la crescente attenzione alla sostenibilità ha trasformato il panorama degli investimenti; il nostro Fondo ha riconosciuto l'importanza di questo cambiamento e ha integrato i principi ESG in tutte le sue attività con un chiaro obiettivo: **generare valore nel lungo termine, investendo in modo responsabile e sostenibile, coniugando la performance finanziaria con l'impatto positivo sul pianeta e sulla società.**

Il Fondo vuole avere un approccio all'investimento che mira a integrare i fattori ambientali, sociali e di governance (ESG) nelle decisioni di investimento, a gestire meglio i rischi e generare rendimenti sostenibili a lungo termine.

Le linee guida ISR del Fondo

Per rendere sempre più ambiziosa la definizione degli obiettivi e sempre più puntuali ed efficaci i controlli sul corretto recepimento da parte dei gestori delegati, le Linee Guida ISR del Fondo Pensione sono suddivise in indicazioni di carattere generale e di carattere specifico sulle **tematiche ambientali, sociali, di governance**, indicando per ogni pilastro le priorità del Fondo e le possibili azioni per raggiungere gli obiettivi e verificare le caratteristiche di tutti gli strumenti utilizzati per gli investimenti.

Le Linee Guida del Fondo si ispirano al Codice Etico del Fondo che definisce i principi di condotta da adottare in materia di sostenibilità tra cui:

Integrità

Responsabilità

Tutela dell'ambiente

Trasparenza

Centralità della persona

Equità e Inclusione



Nell'interesse di lungo termine dei suoi beneficiari il Fondo crede inoltre che le problematiche ambientali, sociali e di governance (ESG) possono influenzare i rischi e la performance del portafoglio.

Nelle Linee Guida sono definiti gli **Approcci all'investimento sostenibile e responsabile** quali ad esempio:

➤ gli approcci positivi volti a supportare le tematiche di sostenibilità e la selezione di strumenti o emittenti secondo criteri ambientali, sociali e di governance, in questo caso ha un ruolo dominante l'attenzione al cambiamento climatico.

➤ la generazione di un impatto socio-ambientale positivo e misurabile, assieme a un ritorno finanziario selezionando investimenti in imprese, organizzazioni, fondi o altri strumenti aventi tali obiettivi.

➤ le limitazioni degli investimenti in titoli di società appartenenti a settori potenzialmente critici come armamenti civili e militari, prodotti chimici pericolosi, gioco d'azzardo, tabacco, mentre sono completamente vietati gli investimenti nel settore del carbone.

➤ le esclusioni dagli investimenti di singoli emittenti, settori o Paesi che violino le Principali Convenzioni e Trattati Internazionali sul Rispetto dell'ambiente, dei Diritti umani, dei lavoratori, dei consumatori o violino l'etica del Business.

Le linee guida ISR del Fondo

Recentemente le Linee Guida ISR sono state affinate per migliorare il monitoraggio della integrazione dei criteri ESG nella attività dei gestori delegati affinché vengano puntualmente rispettate le Linee Guida del Fondo nelle diverse attività di gestione e per verificare il raggiungimento degli obiettivi ESG degli strumenti di investimento e dei prodotti in cui il Fondo investe.

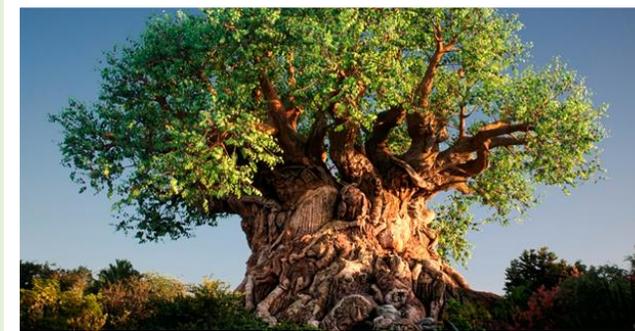
Nella recente revisione, le Linee Guida sono state meglio suddivise per gli aspetti Governance, Sociale, Ambiente.

Approfondiamo queste ultime e la loro attuazione.

Linee Guida di carattere ambientale

Il Fondo pone una attenzione particolare agli aspetti ambientali con un focus specifico su:

-  **cambiamento climatico**, inteso come transizione verso un'economia sostenibile anche attraverso l'**utilizzo di energia a basso rischio**
-  **mitigazione dell'impatto ambientale negativo**
-  **conservazione della biodiversità**, contrastando le azioni che portano ad una sua riduzione



Le Linee Guida sono solo parole?

No, sono anche iniziative concrete:



Sin dal processo di selezione dei gestori il Fondo valuta le competenze ed i rispettivi approcci alle tematiche ESG, ponendo particolare attenzione alla effettiva integrazione di tali fattori nel processo di investimento e poi, con la sottoscrizione dei mandati, i gestori si impegnano a rispettare le Linee Guida ISR del Fondo.



Quale **ulteriore evoluzione** dell'approccio del Fondo alle tematiche ESG:

- è stato avviato il processo di adesione alla **iniziativa Advance del PRI** per il rispetto dei diritti umani e la prevenzione delle violazioni, la libertà di espressione, le condizioni di lavoro in particolare nel settore 'metal&mining'
- ◆ nella definizione della asset allocation strategica e nella composizione dei comparti ci sarà l'integrazione dei **rischi climatici** nei modelli utilizzati

Il Fondo si avvale di un **advisor ESG** che supporta un **ufficio interno al Fondo** appositamente dedicato dal 2022 alle **Politiche ESG**. Queste strutture pongono la massima attenzione all'analisi di dettaglio di tutti gli investimenti, ai risultati riferiti ai singoli comparti, con focus sui seguenti aspetti per tutti i mandati di gestione:

1. **Valutazione dei pilastri E-S-G** rispetto ai parametri di riferimento;
2. **Valutazione delle carbon emission** rispetto ai parametri di riferimento;
3. **L'allineamento agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite (SDG);**
4. **Esclusione di produttori di armi controverse:** in linea con la legge 220/2021, vengono escluse dagli investimenti le aziende che producono armi controverse quali mine antiuomo e bombe a grappolo;
5. **Esclusione di emittenti governativi di paesi con basse libertà civili;**
6. **Rispetto di convenzioni e trattati internazionali:** ci assicuriamo che gli emittenti in cui investiamo rispettino i principali trattati e convenzioni internazionali menzionati nelle Linee Guida, escludendo gli emittenti sia governativi che corporate con gravi controversie;
7. **Limitazioni sui settori controversi:** applichiamo restrizioni agli investimenti in settori considerati controversi dal punto di vista etico e sociale quali i nominativi operanti nei settori degli armamenti civili e militari, prodotti chimici pericolosi, gioco d'azzardo, tabacco, combustibili fossili.



E i risultati?

Nel 2024, tutti i comparti sono risultati conformi alle Linee Guida ISR e con buone valutazioni rispetto ai parametri di riferimento a fronte del nostro impegno per un investimento responsabile.

In particolare, le **valutazioni ESG dei comparti e di tutti i mandati di gestione** sono state migliori o in linea con i rispettivi benchmark a dimostrazione della bontà delle Linee Guida ISR e della loro corretta implementazione:

	Valutazione ESG	
	Comparti	Benchmark
Difensivo	6,63	6,50
Equilibrato	6,55	6,42
Dinamico	6,70	6,61
Dinamico Futuro Responsabile	8,05	6,98
Conservativo	6,25	
Bilanciato Rischio Controllato	6,35	

Su tutti i comparti ed i mandati di gestione viene inoltre calcolata l'impronta di carbonio che risulta inferiore a quella calcolata sui benchmark dei comparti così come su quasi tutti i mandati di gestione:

	Valutazione Carbon Risk	
	Comparti	Benchmark
Difensivo	88,20	95,50
Equilibrato	113,10	128,40
Dinamico	101,10	116,20
Dinamico Futuro Responsabile	70,80	91,30
Conservativo	86,10	
Bilanciato Rischio Controllato	99,00	

E i risultati?

Con riferimento ai 17 **Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite** o **SDG**, il Fondo ne riconosce l'importanza e si impegna a contribuire al loro raggiungimento al fine di ottenere un **FUTURO MIGLIORE PER TUTTI** concentrandosi in particolare su:

7 AFFORDABLE AND CLEAN ENERGY



SDG 7: Energia Pulita e Accessibile. Investiamo in aziende che promuovono l'utilizzo di energie rinnovabili e l'efficienza energetica, per un futuro più sostenibile.

13 CLIMATE ACTION



SDG 13: Lotta contro il Cambiamento Climatico. Ci impegniamo a mitigare i rischi e gli impatti del cambiamento climatico, investendo in soluzioni innovative per la riduzione delle emissioni di gas serra.

5 GENDER EQUALITY



SDG 5: Parità di Genere. Promuoviamo l'uguaglianza di genere in tutti gli ambiti, sostenendo aziende che si impegnano per la parità di accesso all'istruzione, alle cure mediche e alle opportunità di leadership.

8 DECENT WORK AND ECONOMIC GROWTH



SDG 8: Lavoro Dignitoso e Crescita Economica. Sosteniamo una crescita economica inclusiva e sostenibile, favorendo la creazione di posti di lavoro dignitosi e il rispetto dei diritti dei lavoratori.



I risultati ottenuti nel 2024 dimostrano complessivamente che gli investimenti effettuati contribuiscono positivamente al raggiungimento di questi obiettivi, con valori migliori dei benchmark di riferimento.

Comparto		SDG clima		SDG sociali	
		7 AFFORDABLE AND CLEAN ENERGY	13 CLIMATE ACTION	5 GENDER EQUALITY	8 DECENT WORK AND ECONOMIC GROWTH
Difensivo	Ptf	48,53%	51,19%	87,02%	44,36%
	bmk	46,82%	48,46%	84,37%	40,62%
	diff	1,72%	2,74%	2,65%	3,74%
Equilibrato	Ptf	39,77%	43,28%	75,20%	40,63%
	bmk	37,07%	40,85%	71,98%	39,02%
	diff	2,69%	2,43%	3,23%	1,60%
Dinamico	Ptf	39,41%	44,38%	74,90%	41,14%
	bmk	36,91%	41,95%	71,05%	39,64%
	diff	2,50%	2,43%	3,85%	1,49%
Dinamico Futuro Responsabile	Ptf	51,36%	57,68%	91,08%	55,09%
	bmk	42,52%	49,01%	85,03%	43,21%
	diff	8,84%	8,67%	6,05%	11,88%
Bilanciato Rischio Controllato	Ptf	44,49%	50,05%	77,64%	37,85%
Conservativo	Ptf	52,04%	0,06%	78,50%	45,78%



FONDO PENSIONE
a CONTRIBUTIONE DEFINITA
del GRUPPO INTESA SANPAOLO



Per un mondo più sostenibile