

REPORT 2022

AZIONARIATO ATTIVO ED ENGAGEMENT

The background of the entire page is a composite image. It features several hands of different skin tones reaching out and holding a glowing globe. The globe is positioned in the center, and the hands are arranged around it, symbolizing global unity and shared responsibility. In the background, there is a city skyline with various skyscrapers, some of which are illuminated. The sky is a mix of blue and orange, suggesting a sunset or sunrise. The overall tone is professional and forward-looking.

AGIRE RESPONSABILE

L'azionariato attivo è uno strumento concreto per fare la differenza: gli investitori possono partecipare attivamente alle decisioni di governance delle aziende, influenzandole positivamente nel perseguire una gestione **attenta e responsabile** sui temi ambientali, sociali e di governance (che si riassumono nell'acronimo ESG - Environmental, Social and Governance). Gli strumenti per promuovere un atteggiamento virtuoso delle aziende sono due:



**DIALOGARE IN MODO
COSTANTE E COSTRUTTIVO**
CON IL MANAGEMENT DELLE
SOCIETÀ IN CUI SI INVESTE
(ATTIVITÀ DI ENGAGEMENT)



ESERCITARE I DIRITTI DI VOTO
IN OCCASIONE DELLE
ASSEMBLEE DEGLI AZIONISTI

”

**Non si è mai troppo
piccoli per fare la
differenza**

GRETA THUNBERG

Il settore dell'asset management ha già da tempo assunto un ruolo determinante nel promuovere lo sviluppo di un sistema di imprese solido e sostenibile nel lungo termine e in questa direzione **Fideuram Asset Management** e **Fideuram Asset Management Ireland** si pongono come player attivi per sviluppare una cultura d'investimento fondata sulla sostenibilità e sulla responsabilità, anche attraverso l'esercizio del diritto di voto e l'attività di engagement con le aziende.

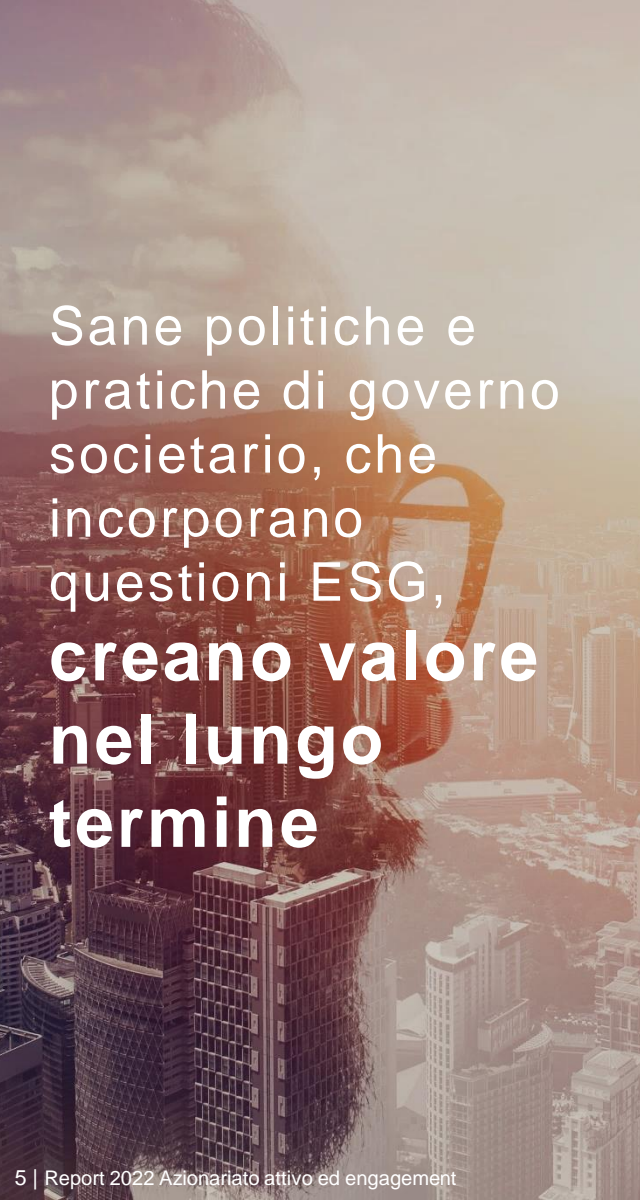
A conferma dei loro valori e del loro impegno, Fideuram Asset Management e Fideuram Asset Management Ireland hanno aderito agli **UN PRI** (United Nations Principles for Responsible Investment). I PRI delle Nazioni Unite si pongono l'obiettivo di promuovere il tema degli investimenti sostenibili nel mondo.

I principi sono 6 e ispirano il comportamento di chi aderisce volontariamente.

Gli aderenti si impegnano a:

- 1 INTEGRARE LE TEMATICHE ESG NELL'ANALISI E NEI PROCESSI DECISIONALI RIGUARDANTI GLI INVESTIMENTI**
- 2 ESSERE AZIONISTI ATTIVI E INCORPORARE LE TEMATICHE ESG NELLE PROPRIE POLITICHE E PRATICHE DI AZIONARIATO ATTIVO**
- 3 CHIEDERE UN'ADEGUATA COMUNICAZIONE RELATIVAMENTE ALLE TEMATICHE ESG DA PARTE DEGLI ENTI IN CUI SI INVESTE**
- 4 PROMUOVERE L'ACCETTAZIONE E L'APPLICAZIONE DEI PRINCIPI NEL SETTORE FINANZIARIO**
- 5 COLLABORARE PER MIGLIORARE LA PROPRIA EFFICACIA NELL'APPLICAZIONE DEI PRINCIPI**
- 6 COMUNICARE LE PROPRIE ATTIVITÀ E I PROGRESSI COMPIUTI NELL'APPLICAZIONE DEI PRINCIPI**





Sane politiche e
pratiche di governo
societario, che
incorporano
questioni ESG,
**creano valore
nel lungo
termine**

Fideuram Asset Management ha aderito anche ai Principi italiani di Stewardship, che rappresentano una guida nell'attività di monitoraggio, engagement ed esercizio dei diritti di voto negli emittenti quotati partecipati. Sono promossi da Assogestioni e si ispirano agli Stewardship Code dell'EFAMA (European Fund and Asset Manager Association).

Si tratta di 6 principi che forniscono raccomandazioni di alto livello orientati a stimolare il confronto e la collaborazione fra le Società di gestione e gli emittenti quotati.

Seguendo i principi di Stewardship, Fideuram Asset Management:

- 1 **ADOTTA UNA POLITICA DOCUMENTATA**
- 2 **MONITORA GLI EMITTENTI PARTECIPATI**
- 3 **DEFINISCE TEMPI E MODALITÀ DI INTERVENTO**
- 4 **COLLABORA CON ALTRI INVESTITORI ISTITUZIONALI**
- 5 **ESERCITA IL VOTO IN MODO CONSAPEVOLE**
- 6 **TIENE TRACCIA DELL'ESERCIZIO DEI DIRITTI**

Entrambi i Principi, UN PRI e Principi italiani di Stewardship, condividono lo spirito e l'obiettivo di stimolare l'engagement attivo e trasparente degli azionisti, in una prospettiva di lungo periodo, della **direttiva dell'Unione Europea *Shareholder Rights II***.

La direttiva ha lo scopo, tra gli altri, di facilitare i flussi di informazioni tra la società e gli azionisti, per incentivarne la partecipazione alla vita societaria e l'impegno a lungo termine e migliorare la trasparenza delle strategie aziendali e delle politiche di remunerazione.

I BENEFICI DELL'ENGAGEMENT

Fideuram Asset Management e Fideuram Asset Management Ireland incoraggiano una comunicazione proattiva e un dialogo costruttivo con il management delle società in cui investe.

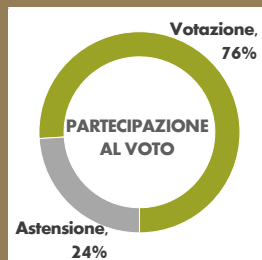
Gli organi di indirizzo e controllo e il senior management degli emittenti, infatti, sono normalmente più propensi a confrontarsi e ad accogliere le richieste degli investitori istituzionali, che si impegnano in un dialogo costruttivo e di lungo termine con le aziende, considerandoli come partner credibili.

Il confronto attivo tra aziende e investitori ha anche lo scopo di massimizzare la creazione di valore sostenibile nel tempo per tutti gli stakeholder attraverso la definizione di una strategia aziendale volta a cogliere le opportunità e a minimizzare i rischi. Consente, inoltre, di affrontare eventuali preoccupazioni sulla *governance* degli emittenti, evitando la dismissione della partecipazione o il voto contrario durante le assemblee degli azionisti.

ENGAGEMENT E ATTIVITÀ DI VOTO - 2022

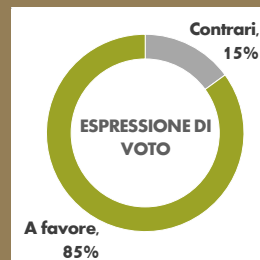
184

attività di engagement diretto con gli emittenti



101

assemblee di società rilevanti per tutelare e sostenere gli interessi degli azionisti di minoranza



1.605

punti all'ordine del giorno votati

Elaborazione interna. I dati sono riferiti al 2022 e includono Fideuram Asset Management e Fideuram Asset Management Ireland.

ENGAGEMENT COLLETTIVO

Iniziative di engagement collettivo come quelle promosse dal **Comitato dei Gestori** di Assogestioni possono produrre dei benefici rilevanti in caso di eventi societari significativi o in caso si nutrano delle preoccupazioni in merito alla strategia e alle performance degli emittenti, alla loro governance e al loro approccio a questioni ambientali e sociali. Anche come firmatari degli UN PRI, Fideuram Asset Management e Fideuram Asset Management Ireland possono scegliere di partecipare ad attività di engagement collettivo con altri investitori istituzionali firmatari.

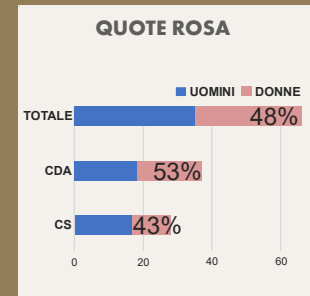
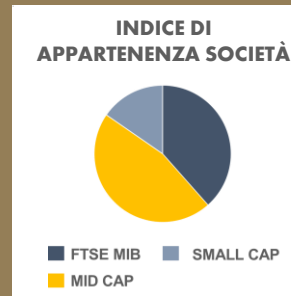
Il **Comitato dei Gestori**, di cui Fideuram Asset Management e Fideuram Asset Management Ireland fanno parte, è composto dalle società di gestione del risparmio e dagli investitori istituzionali italiani ed esteri che cooperano per presentare liste di candidati per l'elezione e la cooptazione di amministratori e sindaci di minoranza in emittenti quotati italiani. Il Comitato si ispira ai Principi italiani di Stewardship per l'esercizio dei diritti amministrativi e di voto e rispetta le indicazioni della Direttiva UE 2017/828 in tema di engagement.

Il meccanismo del “voto di lista” è stato introdotto per la prima volta nel 1994 con la “Legge sulle privatizzazioni” e successivamente esteso a tutte le società quotate nel 2005 attraverso la “Legge sul risparmio”. Questo meccanismo attraverso la presentazione di liste di candidati e il voto sulle stesse, riserva agli azionisti di minoranza l'elezione di almeno un membro del Consiglio di Amministrazione e del Presidente del Collegio Sindacale delle società quotate italiane.

Nel 2022 i componenti del Comitato dei Gestori (associati e non associati ad Assogestioni) hanno depositato 57 liste per l'elezione o la cooptazione dei candidati di minoranza in 44 società quotate, proponendo circa il 53% di candidati di genere femminile.

I candidati risultati eletti sono 69 e hanno assunto incarichi in 39 società quotate. Molti di loro hanno maturato significative esperienze internazionali. Il 47% dei consiglieri eletti è riconducibile al cluster *business/industrial*, il 30% *legal/governance*, il 10% *risk/control* e il 13% *finance*.

I sindaci per il 96% sono riconducibili al cluster *risk/control*, anche alla luce dei requisiti di professionalità richiesti.



Dati riferiti alla stagione assembleare 2022, tramite il Comitato dei Gestori. I nominativi proposti rispettano al 100% i requisiti di indipendenza fissati dal Codice di Corporate Governance.

Nel 2021 Fideuram Asset Management e Fideuram Asset Management Ireland hanno aderito alla “Net Zero Asset Managers Initiative”, l’iniziativa internazionale promossa dagli asset manager impegnati a sostenere l'**obiettivo di raggiungere la neutralità delle emissioni nette di gas serra entro il 2050** (il così detto “Net Zero”), in linea con gli impegni assunti dagli Stati che hanno sottoscritto l’accordo di Parigi, volto a contenere gli impatti dei cambiamenti climatici e a limitare il rialzo delle temperature di 1,5°C entro il 2050.

La NZAMI si concretizza nell’impegno a garantire trasparenza e rigore anche nel raggiungimento dell’obiettivo intermedio, che prevede di allineare allo scenario “Net Zero” una porzione degli asset under management già entro il 2030.

Nel 2022, le due società di asset management hanno determinato i target per raggiungere gli obiettivi di zero emissioni, che sono stati approvati e resi pubblici dalla Net Zero Asset Managers Initiative (NZAMI).

NET ZERO INITIATIVE

*Per raggiungere con maggiore efficacia gli obiettivi Net Zero, le due società di asset management hanno aderito anche all’**Institutional Investors Group on Climate Change (IIGCC)**, l’associazione europea di investitori che promuove la collaborazione sul cambiamento climatico e la riduzione delle emissioni nette di gas serra. Ciò permette di avvalersi del framework metodologico di IIGCC, (il “Net Zero Investment Framework 1.5°C”) e un confronto diretto con le altre società di gestione aderenti.*

A photograph of a man in a light-colored suit and dark tie, with a grid of puzzle pieces overlaid on the image. The puzzle pieces are arranged in a way that they seem to be fitting together, with some pieces missing or slightly offset, creating a sense of complexity and interconnectedness. The text 'SAY ON PAY' and 'SAY ON CLIMATE' is overlaid on the top left of the image in a bold, white, sans-serif font.

SAY ON PAY SAY ON CLIMATE

Fideuram Asset Management e Fideuram Asset Management Ireland, nell'esercitare i diritti di intervento e di voto alle Assemblee, pongono particolare attenzione alle **politiche di remunerazione** (*say on pay*) e alle **strategie di contrasto al cambiamento climatico** (*say on climate*), proposte dagli emittenti.

Nel corso del 2022 le due società hanno attuato **strategie di voto contro il management** (astensione o voto contrario) in **195 punti all'ordine del giorno**, la maggior parte dei quali inerenti alle politiche di remunerazione o alle elezioni del board.

Inoltre, le due società hanno effettuato attività di **engagement con 141 emittenti, affrontando tematiche ESG nel 77% delle occasioni.**

CASE HISTORY

RWE opera nel campo della generazione e trading di energia.

RWE ha progressivamente diversificato la sua offerta energetica verso le fonti rinnovabili, a svantaggio di carbone e nucleare, riducendo le emissioni di CO2 di oltre il 55% tra il 2012 e il 2021.

La società ha come obiettivo la neutralità climatica entro il 2040, grazie ad un piano di espansione di 30 miliardi di euro in investimenti in rinnovabili.

RWE rappresenta un tipico caso di transizione: coinvolge i temi di sicurezza energetica e occupazionali nel paese di origine, la Germania.

La nostra attività di ingaggio ha tenuto conto di tali elementi e si è focalizzata sul tema della ricollocazione abitativa, sociale ed economica dei residenti di aree impattate dalla attività di estrazione mineraria della società che è stata molto collaborativa nel sedare i nostri dubbi relativi ad un'ideale compensazione economica e al pieno rispetto dei diritti umani delle famiglie coinvolte.

ESERCIZIO DEL DIRITTO DI VOTO

Il team **ESG & Strategic Activism** di Fideuram Asset Management ha il compito di presidiare anche le attività di azionariato attivo.

Il team coordina le attività di partecipazione alle assemblee degli azionisti in relazione all'esercizio del diritto di voto per le partecipazioni detenute dai patrimoni gestiti. Inoltre, cura il monitoraggio e l'engagement nei confronti degli emittenti rilevanti rispetto alle questioni significative in termini di strategia, risultati finanziari e non finanziari, rischi, struttura del capitale, nonché in termini di impatto sociale, ambientale e di governo societario.

I criteri che guidano la scelta delle assemblee a cui partecipare:

- **possesso di quote significative di capitale** (o per un controvalore assoluto dell'investimento maggiore o uguale a 40 milioni di euro o per una percentuale di partecipazione al capitale sociale maggiore o uguale allo 0.5%);
- assemblee ritenute rilevanti nell'interesse dei patrimoni gestiti e/o in difesa o a **supporto degli interessi degli azionisti di minoranza** (con attenzione alle elezioni di sindaci o consiglieri di amministrazione);
- assemblee rilevanti nell'interesse dei patrimoni gestiti, con riferimento a **tematiche ESG**;
- assemblee in cui vengono deliberate **operazioni straordinarie**, votando a supporto o contro l'operazione proposta.

Disclaimer

Il presente documento è pubblicato da:

- Fideuram Intesa Sanpaolo Private Banking Asset Management SGR S.p.A., società iscritta all'albo delle società di gestione del risparmio tenuto dalla Banca d'Italia ai sensi dell'articolo 35 del d.lgs. 58/1998 (TUF), al n. 12 nella sezione gestori di OICVM e al numero 144 della sezione gestori di FIA ("Fideuram Asset Management");
- Fideuram Asset Management (Ireland) dac, società di diritto irlandese con sede a International House, 3 Harbourmaster Place, IFSC, Dublin D01 K8F1 (Irlanda), autorizzata e regolamentata dalla Central Bank of Ireland (autorità nazionale di vigilanza irlandese). ("Fideuram Asset Management Ireland").

Entrambe le società sono sottoposte alla direzione e coordinamento di Intesa Sanpaolo S.p.A. e appartengono al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo.

Le informazioni, le opinioni e i dati contenuti in questo documento non costituiscono in alcun modo ricerca, raccomandazione, consiglio di investimento, consulenza all'investimento o altra forma di consulenza e sono soggetti a modifiche. I dati, ove non diversamente specificato, non tengono conto del regime fiscale applicabile. Questo documento non costituisce un'offerta di acquisto o vendita o una sollecitazione all'investimento in alcun prodotto finanziario citato e non costituisce un messaggio promozionale o sollecitazione all'investimento rivolto a persone residenti negli USA, in Canada o a soggetti residenti in paesi in cui i prodotti non sono autorizzati o registrati per la distribuzione o in cui Prospetto non è stato depositato presso le competenti autorità locali.

Si declina qualsiasi responsabilità in caso di qualsivoglia perdita diretta o indiretta, derivante dall'affidamento alle opinioni o dall'uso delle informazioni ivi contenute; Fideuram Asset Management, Fideuram Asset Management Ireland e i propri dipendenti non sono, altresì, responsabili per qualsiasi errore e/o omissione contenuti in tali informazioni.

Se non diversamente specificato, tutte le informazioni contenute nel presente documento sono aggiornate alla data che appare sulla prima pagina e non vi è alcuna garanzia che i risultati o qualsiasi altro evento futuro saranno coerenti con le opinioni e le previsioni qui contenute.

La presente comunicazione e i relativi contenuti non potranno essere riprodotti, ridistribuiti, direttamente o indirettamente, a terzi o pubblicati, in tutto o in parte, per qualsiasi motivo, senza il preventivo consenso scritto da parte di Fideuram Asset Management e Fideuram Asset Management Ireland.



**FIDEURAM
INTESA SANPAOLO**
PRIVATE BANKING
Asset Management

**Fideuram Intesa Sanpaolo
Private Banking Asset
Management SGR S.p.A.**

Via Montebello 18, 20121 Milano
www.fideuramispsgr.it



**FIDEURAM
ASSET MANAGEMENT IRELAND**

**Fideuram Asset Management
(Ireland) dac**

International House – 3
Harbourmaster Place - IFSC
Dublino
www.fideuramassetmanagement.ie

Società del gruppo **INTESA  SANPAOLO**

Aprile 2023