



# FONDO SCUOLA ESPERO

## Relazione sull'attuazione della Politica di Impegno ai sensi dell'art.124 quinquies (TUF)

### Anno 2023

#### Chi siamo

FONDO SCUOLA ESPERO è il Fondo pensione complementare a capitalizzazione per i lavoratori della Scuola, finalizzato all'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema previdenziale obbligatorio, ai sensi del d.lgs. 21 aprile 1993, n. 124 (per i pubblici dipendenti) ed ai sensi del d.lgs. 5 dicembre 2005, n. 252 (per i dipendenti privati).

FONDO SCUOLA ESPERO è iscritto all'albo tenuto dalla COVIP con il n. 145 ed è stato istituito sulla base dell'Accordo quadro nazionale stipulato dall'ARAN e dalle Confederazioni sindacali il 29 luglio 1999, del Ccnl 26/5/1999 del comparto scuola 1998-2001 e di un accordo sottoscritto da ARAN (Agenzia per la rappresentanza Negoziale delle Pubbliche Amministrazioni), le confederazioni CGIL, CISL, UIL, CONFSAL e CIDA e le organizzazioni sindacali CGIL-scuola, CISL-scuola UIL-scuola, CONFSAL-SNALS, CIDA-ANP e GILDAUNAMS in data 14/03/2001.

Con oltre 100 mila associati, FONDO SCUOLA ESPERO è uno dei più grandi fondi negoziali italiani.

#### Il nostro approccio alla sostenibilità

I principi alla base della strategia del Fondo considerano gli investimenti sostenibili non solo quale ricaduta positiva sulla società nel suo complesso, ma soprattutto quale strumento per la creazione di valore per i propri aderenti nel lungo termine, sempre nel rispetto di una gestione ottimale del rischio.

FONDO SCUOLA ESPERO ha da oltre un decennio **inserito criteri ambientali, sociali e di governance** ("ESG") tra i parametri con i quali vengono selezionati i gestori del portafoglio, prediligendo i soggetti che hanno integrato nel proprio processo di investimento le conoscenze e la capacità di gestire i temi di sostenibilità nella scelta degli emittenti.



In corso di mandato, il Fondo prevede uno specifico **monitoraggio dell'operato dei Gestori** mediante un'analisi successiva alla fase di investimento, con il supporto extra-finanziario di una primaria agenzia di rating, finalizzata a valutare il grado di coerenza con i principi ESG concordati in fase di definizione del mandato e di asset allocation strategica del portafoglio di investimento. La metodologia utilizzata nell'analisi, che ha ottenuto la certificazione europea CSRR-QS 2.1, si ispira a norme e convenzioni universalmente riconosciute, emanate da organismi internazionali in materia di diritti umani, diritti dei lavoratori e tutela ambientale.

Inoltre, il Fondo ha adottato un **approccio di esclusione**, individuando settori, società ed attività nelle quali è fatto divieto per i Gestori Finanziari di investire. In particolare, FONDO SCUOLA ESPERO ha da tempo escluso dai propri investimenti **qualsiasi società coinvolta nella produzione, stoccaggio e commercializzazione di armamenti banditi o non convenzionali**, come bombe a grappolo e mine antiuomo, anticipando di fatto il divieto normativo sancito dalla Legge 9 dicembre 2021, n. 220.

A partire dal 2020, FONDO SCUOLA ESPERO ha anche inserito, all'interno del mandato azionario passivo del comparto Crescita, un **filtro per ridurre le emissioni di CO2**, mantenendo sostanzialmente invariato il profilo di rischio/rendimento del portafoglio. A fine 2022, le emissioni di CO2 generate dalle società nel portafoglio del Fondo, espresse in tonnellate, erano **di circa il 25% inferiori rispetto al benchmark di riferimento**. I dati per il 2023 saranno disponibili entro aprile.

Per un maggiore dettaglio sull'integrazione dei fattori di sostenibilità nella strategia di investimento di FONDO SCUOLA ESPERO, si rimanda alla documentazione dedicata disponibile sul sito internet, ed in particolare l'Informativa ai sensi dell'art. 124-sexies del TUF e l'appendice alla Nota Informativa denominata "Informativa sulla sostenibilità".

Le attività di investimento responsabile del Fondo non si limitano però al mero monitoraggio, ma vengono implementate attraverso **l'attivazione di un dialogo diretto** con le società partecipate, volte ad approfondire la conoscenza delle pratiche aziendali e a supportare le società partecipate nella transizione verso un'economia maggiormente sostenibile.

Nel contesto dell'evoluzione naturale da investitore responsabile a investitore impegnato, nel 2020 FONDO SCUOLA ESPERO si è dotato di una Politica di Impegno e di una Politica di Voto, che definiscono procedure e principi chiari e trasparenti per l'esercizio delle proprie attività di stewardship, ovvero per la gestione responsabile delle risorse ad esclusiva tutela degli interessi dei propri iscritti.



## Il nostro impegno nel 2023

Il 2023 ha rappresentato il terzo anno di applicazione **delle Politiche di Impegno e di Voto di Espero**, ed è stato caratterizzato dall'intensificazione delle attività nei mercati internazionali. Coerentemente con l'approccio di crescita graduale e proporzionale, come definito nelle proprie politiche, FONDO SCUOLA ESPERO continua a considerare il mercato domestico come prioritario, ma ha gradualmente esteso le proprie attività di impegno ai principali mercati internazionali, al fine di monitorare una più ampia porzione dei propri investimenti e di individuare le pratiche diffuse sui mercati internazionali per poter definire, nel tempo, dei *benchmark* di riferimento per quanto riguarda le pratiche di governance e sostenibilità sociale e ambientale.

In totale, FONDO SCUOLA ESPERO ha votato in 14 assemblee annuali (+9 rispetto al 2022), di cui 6 in Italia (+3) e 8 all'estero.

Successivamente, FONDO SCUOLA ESPERO ha attivato (o proseguito) un **dialogo con 13 delle 14 società alle cui assemblee ha partecipato**, mediante l'invio di una lettera, incontri individuali o la partecipazione ad iniziative di dialogo collettivo. Tra queste ultime, si segnala la partecipazione agli incontri dei fondi pensione italiani, coordinata da Assofondipensione, in occasione della **Sustainability Week di Borsa Italiana**, nel corso della quale FONDO SCUOLA ESPERO ha anche svolto il ruolo di "capofila" in occasione dell'incontro con la società **Mediobanca**.

Nell'ambito della Sustainability Week, FONDO SCUOLA ESPERO ha anche partecipato come uditore/supporter ad incontri con **ulteriori 4 società** quotate sull'MTA di Borsa Italiana, alle cui assemblee il Fondo non ha votato.

Il Fondo non ha attivato un dialogo con una sola delle società alle cui assemblee ha votato nel 2023, **Enel**, considerando che i colloqui intercorsi con la Società negli anni precedenti abbiano soddisfatto appieno tutte le richieste di chiarimento avanzate.

Si segnala inoltre la partecipazione di FONDO SCUOLA ESPERO ad una campagna di engagement collettivo attivato dall'associazione di fondi pensione inglesi Local Authority Pension Fund Forum (LAPFF) nei confronti della società **Rio Tinto**, volta a sollecitare la commissione di una valutazione indipendente sugli impatti delle attività minerarie condotte dalle controllate, con particolare riferimento ad operazioni svolte in Madagascar e, in joint venture con BHP, in Arizona. In seguito ad incontri tra esponenti di LAPFF e Rio Tinto, la società si è impegnata a pubblicare una relazione sulla gestione delle risorse idriche nelle aree segnalate come a maggiore criticità. L'attività di engagement collettivo può quindi considerarsi come conclusa con successo, ma LAPFF e gli altri investitori che l'hanno



supportata continueranno a monitorare il livello di trasparenza sulle pratiche di tutela delle risorse idriche nel corso del 2024.

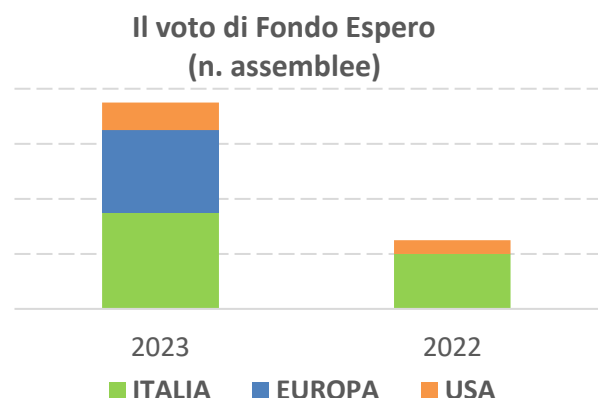
In totale, nel 2023 FONDO SCUOLA ESPERO ha interagito, mediante l'esercizio dei diritti di voto o il dialogo individuale e collettivo, con **9 emittenti italiani e 9 emittenti esteri**.

Oltre alle attività di engagement diretto con specifiche società emittenti, FONDO SCUOLA ESPERO è inoltre **tra i co-firmatari di due *public statements*** volti a sensibilizzare aziende operanti in determinati settori o aree geografiche sulle seguenti tematiche di sostenibilità sociale:

- **Banche e diritti umani:** valutazione dei rischi derivanti da violazioni dei diritti umani nella concessione del credito. Iniziativa promossa dalla Investor Alliance for Human Rights, sottoscritta da 47 investitori istituzionali internazionali ed indirizzata ai 50 maggiori gruppi bancari mondiali;
- **Salari dignitosi negli USA:** comunicazione indirizzata a 35 società statunitensi a grande capitalizzazione per sollecitare l'implementazione di meccanismi di confronto costruttivo con dipendenti, sindacati e rappresentanti dei fornitori, per garantire trattamenti economici dignitosi a tutti i lavoratori, in linea con quanto previsto dagli standard internazionali sui diritti umani. Iniziativa promossa dall'Interfaith Center on Corporate Responsibility ("ICCR") e sottoscritta da 136 investitori istituzionali.

### Attività di voto

Tutti i voti espressi in Italia sono stati processati attraverso lo strumento (gratuito per gli azionisti) del Rappresentante Designato dalla società, mentre per la partecipazione alle assemblee estere il Fondo si è avvalso degli strumenti di voto elettronico messi a disposizione dall'intermediario. Il proxy advisor Frontis Governance ha supportato il Fondo nell'analisi delle risoluzioni assembleari.



Tutte le decisioni di voto sono state definite dal Comitato Finanza, in base alle **Guidelines di Voto del Fondo**, che sono state approvate dal Consiglio di Amministrazione a dicembre 2020 e riportano le linee guida da seguire nella definizione del voto per ciascuna delle principali tipologie di risoluzioni assembleari.

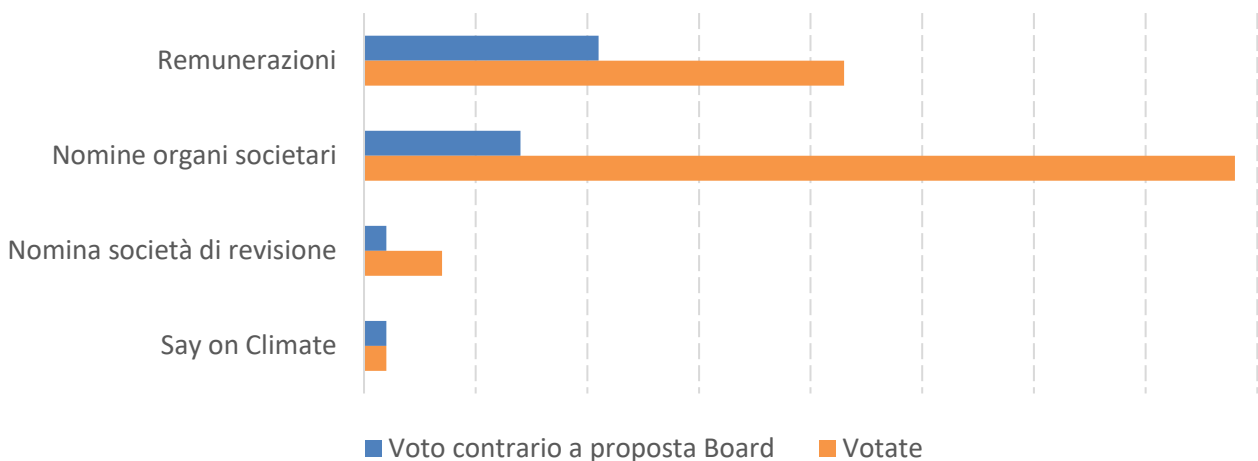


In totale, FONDO SCUOLA ESPERO ha espresso il proprio voto su **254 risoluzioni proposte dal Consiglio di Amministrazione**, esprimendo **37 voti contrari** (pari al 15%), e **33 risoluzioni proposta da azionisti** (incluse le liste di candidati ad organi societari in Italia) esprimendo **2 voti contrari** (entrambi all'assemblea di Amazon.com).

Le risoluzioni relative alle **remunerazioni** sono state quelle maggiormente contestate da FONDO SCUOLA ESPERO, con **21 voti contrari su 43** risoluzioni analizzate (inclusi voti consultivi sui compensi corrisposti, vincolanti sulle politiche di remunerazione, gli emolumenti per gli organi societari e piani di incentivazione azionaria), seguite dalle **nomine** dei componenti degli organi societari, con **14 voti contrari su 78** risoluzioni (incluse le nomine individuali all'estero e le liste presentate alle assemblee italiane). Tutti i voti contrari alle nomine sono stati espressi in mercati esteri, mentre in Italia FONDO SCUOLA ESPERO ha **sempre supportato una lista** presentata dall'azionista di maggioranza (4 casi), dal Consiglio uscente (1) o da investitori istituzionali (2).

Inoltre, FONDO SCUOLA ESPERO ha votato contrario il report sull'implementazione delle strategie climatiche (c.d. **"Say on Climate"**) di Shell e TotalEnergies, in entrambi i casi a causa di carenze riscontrate nella definizione di obiettivi di riduzione delle emissioni indirette di tipo Scope 3.

### I voti contrari di Fondo Espero - 2023



## Attività di dialogo

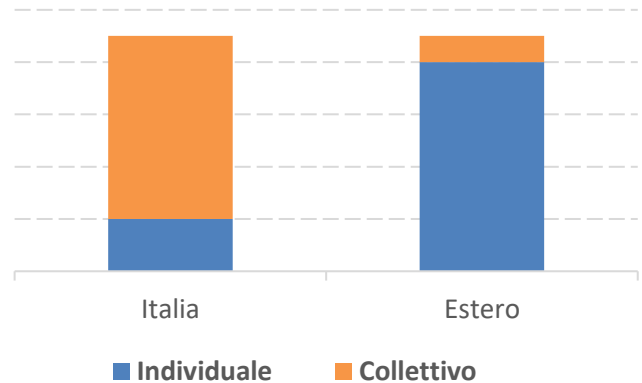
Come anticipato in precedenza, FONDO SCUOLA ESPERO ha dialogato con 18 società, 8 italiane e 9 estere, nel corso del 2023, mediante incontri individuali, partecipazione a campagne di engagement collettivo o l'invio di lettere private.

Tutte le attività di dialogo svolte da FONDO SCUOLA ESPERO, sia individuali che collettive, hanno avuto come scopo primario l'acquisizione di maggiori informazioni o aggiornamenti riguardo tematiche considerate come materiali per gli interessi degli aderenti al Fondo.

Gli incontri hanno toccato tutti i più sensibili aspetti di governo societario e della sostenibilità ambientale e sociale, tra cui: transizione energetica e lotta ai cambiamenti climatici, monitoraggio del rispetto dei diritti umani e dei lavoratori lungo la catena di fornitura, sostenibilità nelle remunerazioni, diversità e inclusione.

Di seguito, è riportato il dettaglio delle modalità di contatto con ciascun emittente:

**Il dialogo di Fondo Espero  
(n. società contattate)**



ENGAGEMENT INDIVIDUALE			
Società	Paese	Modalità	Tematiche
<b>VOLVO</b>	Svezia	Invio lettera	(E) Strategia di decarbonizzazione (S) Monitoraggio diritti umani e dei lavoratori nella catena di fornitura
<b>AMAZON.COM</b>	USA	Invio lettera	(S) Diritti dei lavoratori (S) Tutela della salute dei lavoratori (S) Monitoraggio dei diritti umani nella catena di fornitura
<b>ASML HOLDING</b>	Olanda	Invio lettera	(S) Monitoraggio diritti umani e dei lavoratori nella catena di fornitura (S) Tutela della salute dei lavoratori nella catena di fornitura

<b>BMW</b>	Germania	Invio lettera e incontro in videoconferenza	<p>(E) Piano di transizione energetica</p> <p>(S) Monitoraggio diritti umani e dei lavoratori nella catena di fornitura</p> <p>(S) Tutela della salute dei lavoratori nella catena di fornitura</p> <p>(G) Politiche di remunerazione</p> <p>(G) Composizione dei Comitati interni al Consiglio di Sorveglianza</p>
<b>E.ON</b>	Germania	Invio lettera	<p>(E) Piano di transizione energetica</p> <p>(S) Monitoraggio diritti umani e dei lavoratori nella catena di fornitura</p> <p>(S) Tutela della salute dei lavoratori nella catena di fornitura</p>
<b>JOHNSON &amp; JOHNSON</b>	USA	Invio lettera	<p>(S) Monitoraggio diritti umani e dei lavoratori nella catena di fornitura</p> <p>(G) Processi di mitigazione dei rischi derivanti da potenziali conflitti di interesse di Amministratori non esecutivi</p> <p>(G) Inserimento di obiettivi di sostenibilità ambientale e sociale nei piani di incentivazione del management</p>
<b>SHELL</b>	Gran Bretagna	Invio lettera	<p>(E) Strategia di decarbonizzazione e utilizzo di misure di compensazione delle emissioni di CO2</p> <p>(S) Monitoraggio diritti umani e dei lavoratori nella catena di fornitura</p>
<b>TOTALENERGIES</b>	Francia	Invio lettera	<p>(E) Strategia di decarbonizzazione e utilizzo di misure di compensazione delle emissioni di CO2</p> <p>(E) Iniziative di supporto a clienti nel processo di transizione energetica</p> <p>(S) Coinvolgimento di in progetti ad elevato impatto ambientale e sociale in Africa e Asia</p> <p>(S) Monitoraggio diritti umani e dei lavoratori nella catena di fornitura</p>



<b>UNICREDIT</b>	Italia	Invio lettera	<p>(E) Piani di riduzione/eliminazione dell'esposizione creditizia verso i settori dei combustibili fossili</p> <p>(S) Integrazione del rispetto dei diritti umani nei criteri di valutazione per la concessione del credito</p> <p>(G) Politica di remunerazione del top management</p>
------------------	--------	---------------	--

<b>ENGAGEMENT COLLETTIVO</b>		
<b>Emittente</b>	<b>Soggetto promotore</b>	<b>Tematiche affrontate</b>
<b>INTESA SANPAOLO</b>	Assofondipensione, nell'ambito della Sustainability Week di Borsa Italiana	<p>(E) Supporto a transizione energetica</p> <p>(S) Valutazioni ESG dei fornitori</p> <p>(S) Parità di genere ed equità retributiva</p>
<b>ENI</b>	Assofondipensione, nell'ambito della Sustainability Week di Borsa Italiana	<p>(E) Strategie di decarbonizzazione</p> <p>(E) Gestione delle risorse idriche</p> <p>(S) Diversità e inclusione</p> <p>(S) Salute e sicurezza dei lavoratori</p> <p>(S) Rapporti con le comunità locali</p>
<b>MEDIOBANCA*</b>	Assofondipensione, nell'ambito della Sustainability Week di Borsa Italiana	<p>(E) Piani di riduzione/eliminazione dell'esposizione creditizia verso i settori dei combustibili fossili</p> <p>(S) Integrazione del rispetto dei diritti umani e dei lavoratori nei criteri di valutazione per la concessione del credito</p> <p>(S) Diversità e inclusione</p> <p>(S) Valutazione ESG dei fornitori</p>



<p><b>SERI INDUSTRIAL</b></p>	<p>Assofondipensione, nell'ambito della Sustainability Week di Borsa Italiana</p>	<p>(E) Efficienza energetica e nell'uso delle risorse idriche</p> <p>(E) Rendicontazione delle emissioni prodotte dai fornitori ("scope 3")</p> <p>(S) Tutela dell'occupazione</p> <p>(S) Monitoraggio del rispetto dei diritti dei lavoratori nella catena di fornitura</p> <p>(S) Supporto a sviluppo delle comunità locali</p> <p>(G) Sostenibilità nelle remunerazioni</p>
<p><b>ANIMA HOLDING</b></p>	<p>Assofondipensione, nell'ambito della Sustainability Week di Borsa Italiana</p>	<p>(ESG) Strategia di sostenibilità</p> <p>(ESG) Valutazione dei criteri ESG nella scelta dei fornitori</p> <p>(E) Transizione energetica</p> <p>(E) Tutela delle risorse idriche e della biodiversità</p> <p>(S) Monitoraggio della tutela della salute e sicurezza dei lavoratori nelle valutazioni sugli investimenti</p> <p>(S) Tutela della salute psico-fisica dei dipendenti</p> <p>(S) Tutela dell'occupazione</p> <p>(S) Diversità e inclusione</p> <p>(G) Sostenibilità nelle remunerazioni</p>
<p><b>ASSICURAZIONI GENERALI</b></p>	<p>Assofondipensione, nell'ambito della Sustainability Week di Borsa Italiana</p>	<p>(ESG) Valutazione rischi ESG in soggetti assicurati</p> <p>(ESG) Valutazione ESG dei fornitori</p> <p>(E) Strategie di decarbonizzazione nelle esposizioni assicurative</p> <p>(E) Supporto alla transizione energetica</p> <p>(E) Tutela delle risorse idriche e della biodiversità</p> <p>(S) Ascolto delle comunità locali in valutazione potenziali clienti assicurabili</p> <p>(S) Diversità e inclusione</p> <p>(S) Tutela dell'occupazione</p>

<b>FERRARI</b>	Assofondipensione, nell'ambito della Sustainability Week di Borsa Italiana	<p>(E) Strategie per la transizione energetica e decarbonizzazione</p> <p>(S) Trasparenza, formazione, qualità e sicurezza dei fornitori</p> <p>(S) Monitoraggio del rispetto dei lavoratori lungo la catena di fornitura</p> <p>(S) Diversità e inclusione</p> <p>(S) Tutela della salute e sicurezza dei lavoratori</p> <p>(G) Sostenibilità nelle remunerazioni</p>
<b>CNH INDUSTRIAL</b>	Assofondipensione, nell'ambito della Sustainability Week di Borsa Italiana	<p>(ESG) Valutazione degli aspetti di sostenibilità ESG nella selezione dei fornitori</p> <p>(S) Tutela della salute e sicurezza dei lavoratori</p> <p>(S) Diversità e inclusione</p> <p>(S) Formazione dei lavoratori in ottica di "giusta transizione"</p> <p>(G) Sostenibilità nelle remunerazioni ed equità retributiva</p>
<b>RIO TINTO</b>	Local Authority Pension Fund Forum (LAPFF)	<p>(E + S) Richiesta di commissionare un'analisi terza e indipendente sugli impatti delle attività minerarie condotte dalle controllate, con particolare riferimento ad operazioni svolte in Madagascar e, in joint venture con BHP, in Arizona.</p>

\* FONDO SCUOLA ESPERO ha svolto il ruolo di "capocordata" nell'incontro con ERG, coordinando ed esponendo all'emittente le richieste di approfondimento avanzate dai Fondi Pensione aderenti all'iniziativa.

Frontis Governance ha affiancato il Fondo nell'esercizio del diritto di voto, la definizione delle tematiche relative al dialogo individuale e l'adesione alle campagne di engagement collettivo.



## **Il nostro impegno per il futuro**

Nel corso del 2024, il Fondo intende consolidare il proprio impegno nei confronti delle società partecipate, mediante un progressivo allargamento delle attività di voto e di dialogo, in aderenza all'approccio graduale e proporzionale adottato sin dall'avvio delle proprie attività di impegno.

FONDO SCUOLA ESPERO conferma inoltre la propria totale disponibilità a supportare iniziative collettive, che coinvolgano anche altri investitori istituzionali che condividono i medesimi principi di sostenibilità, al doppio scopo di favorire il diffondersi di una cultura generalizzata dell'investimento responsabile e rafforzare la spinta degli investitori istituzionali italiani verso uno sviluppo maggiormente sostenibile dell'economia.