



FONDO SCUOLA ESPERO

Relazione sull'attuazione della Politica di Impegno ai sensi dell'art.124 quinquies (TUF) Anno 2022

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 Negoziabile 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 circa 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 da tempo adottato un **approccio di esclusione**, individuando settori, società ed attività nelle quali è fatto divieto per i Gestori Finanziari di investire (ad esempio, non è possibile investire in qualsiasi società coinvolta nella produzione, stoccaggio e commercializzazione di armamenti banditi o non convenzionali).

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. Nel 2020, l'impronta di carbonio di FONDO SCUOLA ESPERO, calcolata in termini di tonnellate di CO2 equivalenti, è risultata **inferiore di circa il 20% rispetto al benchmark** di riferimento (i dati per il 2022 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 (nella sezione ESG) 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 2022

Il 2022 ha rappresentato il secondo anno di applicazione **delle Politiche di Impegno e di Voto di Espero**, ed è stato principalmente caratterizzato da attività di prosecuzione del dialogo individuale avviato nel 2021 con alcune aziende italiane, una prima esperienza di attività anche in mercati esteri e la consueta partecipazione ad iniziative di dialogo collettivo che hanno coinvolto una pluralità di emittenti ed investitori istituzionali.

In linea con le proprie politiche, il Fondo ha proseguito nell'approccio di crescita graduale e proporzionale delle proprie attività di impegno, focalizzando le attività di engagement diretto nel mercato italiano ed in settori che, seppur con modalità differenti, possono avere un impatto più significativo sugli interessi degli stakeholders. Le attività sono state gradualmente allargate, includendo i settori **telecomunicazioni** e **information technology** ai già seguiti settori **energy, utilities e financials**, partecipando alle assemblee degli azionisti delle seguenti società: **Telecom Italia, Eni, Enel, Mediobanca e Microsoft**. In totale, FONDO SCUOLA ESPERO ha votato in 5 assemblee (+2 rispetto al 2021) di cui 4 in Italia ed 1 all'estero.

Al fine di rafforzare ulteriormente il proprio focus su tematiche di sostenibilità materiali per il Fondo, il voto alle assemblee estere (Microsoft nel 2022) è stato espresso esclusivamente sulla proposta di azionisti volta ad incrementare la trasparenza fiscale della società, al fine di **contrastare eventuali pratiche di evasione o elusione fiscale**.

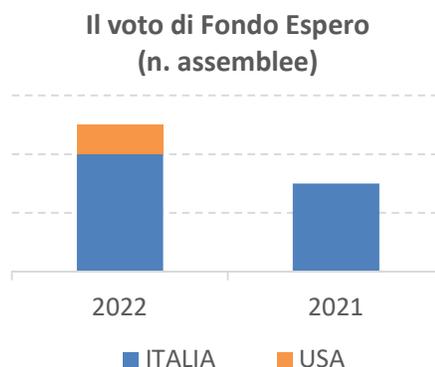
FONDO SCUOLA ESPERO ha attivato (o proseguito) l'attività di dialogo diretto con tutte le società italiane alle cui assemblee ha partecipato, attraverso incontri individuali con esponenti aziendali. Il Fondo ha inoltre partecipato ad iniziative di dialogo collettivo, che hanno coinvolto una pluralità di investitori istituzionali. In particolare, 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 **Webuild**.

In totale, nel 2022 FONDO SCUOLA ESPERO ha interagito, individualmente o collettivamente, con **11 emittenti italiani** (4 individualmente e 7 con incontri collettivi) rappresentanti il **32% degli investimenti** azionari e obbligazionari italiani del Fondo nel mercato (in aumento rispetto al 24% del 2021).



Attività di voto

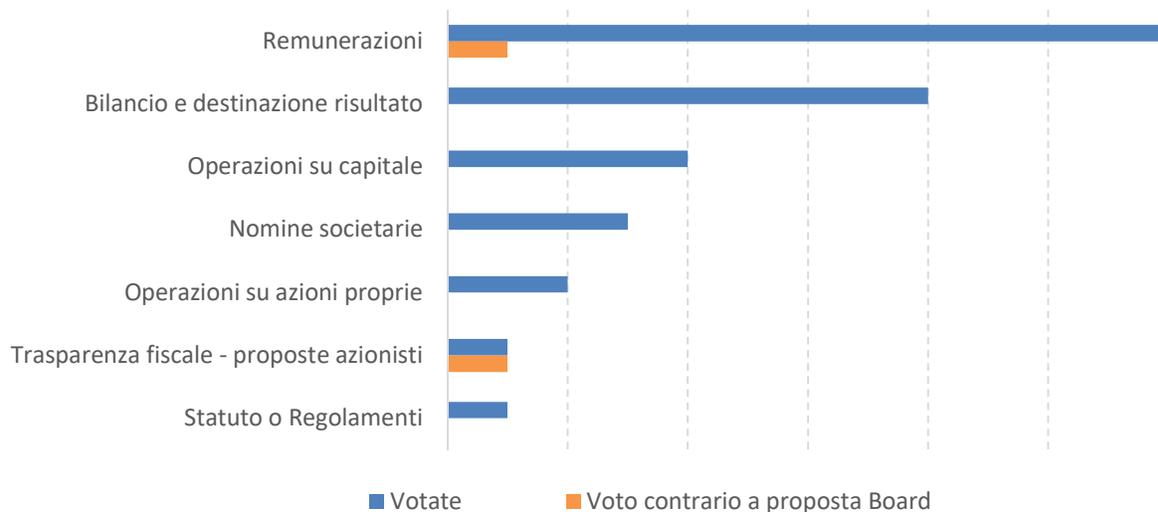
Tutti i voti espressi in Italia sono stati processati attraverso lo strumento (gratuito per gli azionisti) del Rappresentante Designato dalla società, mentre per la partecipazione all'assemblea di Microsoft il Fondo si è avvalso degli strumenti di voto elettronico messi a disposizione dall'intermediario. 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 **30 risoluzioni proposte dal Consiglio di Amministrazione**, esprimendo 1 voto contrario (compensi corrisposti nel 2021 da Telecom Italia), ed **1 risoluzione proposta da azionisti** (in Microsoft) esprimendo voto favorevole (la raccomandazione del Board in questo caso era di voto contrario).

Tipologia risoluzioni votate - 2022



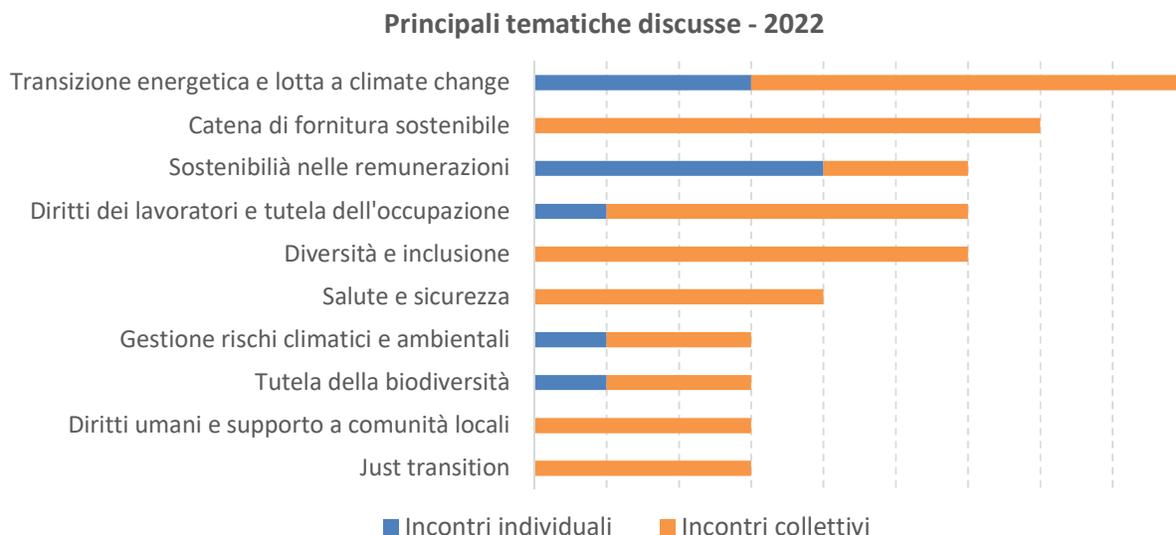
Attività di dialogo

Come anticipato in precedenza, FONDO SCUOLA ESPERO ha dialogato con 11 società italiane nel corso del 2022 attraverso 4 incontri individuali e 7 incontri collettivi. Tutte le attività di dialogo sono state anticipate da una lettera inviata alle società, in cui erano specificati i motivi della richiesta di incontro e le tematiche che sarebbero state affrontate. Nel caso di incontri collettivi, le lettere sono state definite in coordinamento con tutti i fondi pensione aderenti all’iniziativa.



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 che potrebbero rappresentare rischi materiali per la società, tenendo in considerazione le specificità del settore di riferimento e delle stesse aziende. Le tematiche sono state selezionate preventivamente, tenendo conto anche della matrice di materialità adottata da FONDO SCUOLA ESPERO nel 2020, e definita in seguito all’ascolto dei principali stakeholders del Fondo.

Gli incontri hanno toccato tutti i più sensibili aspetti della sostenibilità: ambiente, sociale e governance. Le principali tematiche affrontate sono state: transizione energetica e lotta ai cambiamenti climatici (ambiente – discusse in 9 incontri), catena di fornitura sostenibile (sociale – 7), sostenibilità nelle remunerazioni (governance – 6), diritti dei lavoratori e tutela dell’occupazione (sociale – 6), diversità e inclusione (sociale – 6).





Tutte le società incontrate si sono rese disponibili a fornire maggiori dettagli riguardo a pratiche aziendali, strategie e risultati raggiunti riguardo alle tematiche discusse, dimostrando in generale un livello soddisfacente di trasparenza.

Gli incontri hanno in particolare consentito a FONDO SCUOLA ESPERO di approfondire la conoscenza delle migliori pratiche di sostenibilità applicabili ai differenti settori analizzati, così come delle aree in cui possono emergere le maggiori criticità. In generale, FONDO SCUOLA ESPERO si ritiene soddisfatto delle risposte ottenute dalle società, ma ritiene opportuno proseguire le attività di monitoraggio ed engagement, con particolare attenzione ai seguenti aspetti:

- equità (interna ed esterna) delle remunerazioni,
- parità di genere,
- gestione del “capitale umano”,
- trasparenza fiscale,
- tutela dei diritti umani e dei lavoratori lungo l’intera catena del valore,
- lotta ai cambiamenti climatici: trasparenza delle strategie adottate e dei risultati raggiunti.

Nelle pagine successive è riportato il dettaglio degli incontri individuali e collettivi con ciascun emittente:



DIALOGO INDIVIDUALE		
Emittente	Modalità di dialogo	Tematiche affrontate
ENEL	Invio lettera e incontro in videoconferenza	(E) Lotta ai cambiamenti climatici (E) Tutela della biodiversità (G) Equità retributiva
ENI	Invio lettera e incontro in videoconferenza	(E) Lotta ai cambiamenti climatici (E) Gestione dei rifiuti e delle risorse naturali (G) Equità retributiva
MEDIOBANCA	Invio lettera e incontro in videoconferenza	(E) Gestione dei rischi non finanziari nell'attività creditizia (ESG) Investimenti responsabili (S) Antiriciclaggio e lotta alla corruzione (G) Politiche di remunerazione (G) Composizione e nomina del Consiglio di Amministrazione
TELECOM ITALIA	Invio lettera e incontro in videoconferenza	(S) Tutela dell'occupazione (G) Procedure di governance (G) Prevenzione dei rischi legati a comportamenti anticoncorrenziali e abusi di posizione dominante (G) Politiche di remunerazione (ESG) Innovazione digitale

Frontis Governance ha affiancato il Fondo sia nelle attività di voto che negli incontri individuali, mentre la valutazione delle tematiche di sostenibilità è stata svolta con il supporto con l'agenzia di rating ESG Moody's ESG Solutions.

DIALOGO COLLETTIVO	
Emittente	Tematiche affrontate
ANIMA HOLDING	(E) Transizione energetica (S) Just transition (S) Salute e sicurezza dei lavoratori (S) Tutela dell'occupazione (ESG) Finanza sostenibile
ASSICURAZIONI GENERALI	(E) Gestione dei rischi climatici ed ambientali (E) Lotta ai cambiamenti climatici (S) Parità di genere (S) Salute e sicurezza dei lavoratori (G) Trasparenza fiscale (ESG) Catena di fornitura sostenibile
DOVALUE	(E) Gestione dei rischi climatici ed ambientali (S) Tutela dell'occupazione (S) Welfare aziendale (S) Supporto alle comunità (S) Parità di genere (ESG) Catena di fornitura sostenibile
ITALGAS	(E) Transizione energetica (E) Gestione delle risorse idriche (E) Tutela della biodiversità (S) Just transition (S) Salute e sicurezza (S) Welfare aziendale (S) Parità di genere e generazionale (ESG) Catena di fornitura sostenibile



MONCLER	(E) Lotta ai cambiamenti climatici (E) Tutela della biodiversità (E) Gestione dei rifiuti e delle risorse naturali (S) Tutela dei diritti umani (S) Parità di genere (S) Tutela dell'occupazione (G) Sostenibilità nelle remunerazioni (ESG) Catena di fornitura sostenibile
SERI INDUSTRIAL	(E) Lotta ai cambiamenti climatici (E) Transizione energetica (S) Just transition (S) Tutela dell'occupazione (S) Welfare aziendale (G) Sostenibilità nelle remunerazioni (ESG) Catena di fornitura sostenibile
WEBUILD*	(S) Tutela dei diritti umani (S) Supporto alle comunità locali (S) Parità di genere (G) Trasparenza fiscale (ESG) Catena di fornitura sostenibile

* 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.

Tutte le attività di engagement collettivo svolte nel 2022 sono avvenute nell’ambito della Sustainability Week di Borsa Italiana, con il coordinamento di Assofondipensione.



Il nostro impegno per il futuro

Nel corso del 2023, il Fondo intende rafforzare ulteriormente il proprio impegno attraverso la definizione di un approccio strategico agli investimenti sostenibili ed il dialogo con le società partecipate.

Oltre al progressivo allargamento delle attività di voto e di dialogo ad ulteriori settori e mercati, in aderenza all'approccio graduale e proporzionale adottato sin dall'avvio delle proprie attività di impegno, FONDO SCUOLA ESPERO intende definire con maggiore puntualità gli aspetti di sostenibilità che, per rilevanza ed urgenza, possono avere un impatto potenzialmente maggiore sul profilo rischio-rendimento dei propri investimenti. Per ciascuna di tali tematiche, FONDO SCUOLA ESPERO ha intenzione di definire specifici percorsi di engagement, che potranno di volta in volta comprendere il voto assembleare, il dialogo diretto, la partecipazione a campagne di collective engagement, o una combinazione delle tre strategie.

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.