



FONDO PENSIONE INTERNO

Fondo Pensioni per il personale della Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A.

Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 9141

Istituito in Italia



Via Cassa di Risparmio, 12 – 39100 Bolzano



+39 0471 231262



FondoPensionePensionsfonds@sparkasse.it  
certspkbz@pec.sparkasse.it



<https://www.sparkasse.it/fondo-pensione/>

## Nota informativa

(depositata presso la COVIP il 9/03/2022)

### Appendice

#### 'Informativa sulla sostenibilità'

*FONDO PENSIONI SPARKASSE è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella presente Nota informativa.*

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

Il Fondo considera 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.

La responsabilità sociale negli investimenti significa assumere un impegno attivo su temi come l'ambiente, la società e la corporate governance. Significa anche provare a migliorare le pratiche aziendali attraverso il dialogo con le realtà in cui si investe e, quindi, inserire i criteri cosiddetti ESG (Environmental, social and governance) nel processo di costruzione dei portafogli.

L'investimento sostenibile, dunque, può essere definito come un approccio di lungo termine che include i fattori ESG nelle decisioni di allocazione del patrimonio.

L'acronimo ESG è composto da tre parole (Environmental, social and governance) che a loro volta racchiudono tre distinti universi di sensibilità sociale. Il primo è quello dell'ambiente, che comprende rischi quali i cambiamenti climatici, le emissioni di CO2 (biossido di carbonio), l'inquinamento dell'aria e dell'acqua, gli sprechi e la deforestazione. Il secondo include le politiche di genere, i diritti umani, gli standard lavorativi e i rapporti con la comunità civile. Il terzo universo è relativo alle pratiche di governo societarie, comprese le politiche di retribuzione dei manager, la composizione del consiglio di amministrazione, le procedure di controllo, i comportamenti dei vertici e dell'azienda in termini di rispetto delle leggi e della deontologia.

Il Regolamento UE 2019/2088, così come definito nell'art.1, "stabilisce norme armonizzate sulla trasparenza per i partecipanti ai mercati finanziari e i consulenti finanziari per quanto riguarda l'integrazione dei rischi di sostenibilità e la considerazione degli effetti negativi per la sostenibilità nei loro processi e nella comunicazione delle informazioni connesse alla sostenibilità relative ai prodotti finanziari". Secondo quanto stabilito dall'art.2, punto 1, lett. c) del Regolamento rientrano tra "i partecipanti al mercato finanziario" anche gli enti pensionistici, come definiti dall'art. 6, punto 1, della Direttiva UE 2016/2341.

#### Integrazione dei rischi di sostenibilità

La Banca monitora periodicamente il posizionamento del portafoglio in termini sociali, etici ed ambientali anche con il supporto di una società specializzata in dette analisi. A fine 2021 il rating medio ESG ed il peso del bucket di rating CCC delle tre Linee non assicurative erano come segue:

	MSCI Rating complessivo ESG	Peso bucket MSCI rating CCC
Bilanciata prudente	AA	0 %
Bilanciata aggressiva	AA	0 %
Azionaria	AA	0 %

Come si evince sopra, il rating medio delle Linee è stato comunque elevato, anche in assenza di una politica di investimento che promuove caratteristiche ambientali o sociali o ha come obiettivo investimenti sostenibili ai sensi del Regolamento UE 2019/2088.

In considerazione del fatto che la gestione delle risorse delle Linee non assicurative della Sezione B del Fondo è delegata ad un gestore terzo, è stata avviata un'attività di confronto che ha portato a menzione specifica nella convenzione di gestione della considerazione nel processo di investimento dei fattori ESG. Infatti, nella Convenzione con il nuovo gestore finanziario, Eurizon Capital Sgr, entrata in vigore in data 01 giugno 2021, è stato stabilito che il gestore ha l'obiettivo di conseguire in media semestralmente un MSCI ESG Rating complessivo minimo di BB oppure una valutazione paragonabile attribuita da altro fornitore.

L'integrazione dei fattori per la sostenibilità ha lo scopo di migliorare i rendimenti dei portafogli aggiustati per il rischio e mitigare le perdite che possono sorgere in relazione ai rischi determinati da tali fattori.

In relazione alla Linea 1 Garantita, attuata attraverso una gestione assicurativa, 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.

L'integrazione dei fattori per la sostenibilità ha lo scopo di migliorare i rendimenti del portafoglio aggiustati per il rischio e mitigare le perdite che possono sorgere in relazione ai rischi determinati da tali fattori.

Ai sensi dell'articolo 5 del Regolamento UE 2019/2088, il Fondo comunica di non possedere una propria politica di remunerazione in quanto privo di soggettività giuridica e pertanto privo di personale in organico.

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

L'esposizione del Fondo Pensioni Sparkasse ai rischi connessi all'investimento dipende, oltre che dalla composizione dei portafogli e alla correlata esposizione ai rischi tipici, anche da una serie di fattori, tra i quali vanno specificatamente analizzati quelli derivanti da fattori riconducibili alle tematiche ambientali, sociali e di governo societario.

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 del portafoglio in cui è investito il patrimonio del Fondo pensioni.

Il Fondo ha pertanto deciso di mitigare questo rischio attraverso un monitoraggio delle posizioni in termini di MSCI ESG rating oppure da valutazione paragonabile ed un impegno del gestore finanziario a considerare all'interno del proprio processo di investimento i fattori Environmental, Social & Governance (ESG).

Il Fondo pensione è, infatti, consapevole che oltre a un impatto negativo legato al valore dei portafogli, lo stesso risulta esposto a un generale rischio reputazionale, che deriva dalla propria condotta generale nonché dall'investimento in società che non prestino la dovuta attenzione ai fattori ambientali, sociali e di governo societario.