

# RENDICONTAZIONE ATTUAZIONE POLITICA DI IMPEGNO ANNO 2024

*Comunicazioni al pubblico ai sensi dell'art. 4 della Delibera Covip del 2/12/2020 ("Regolamento in materia di trasparenza della politica di impegno e degli elementi della strategia di investimento azionario dei Fondi Pensione"), deliberate dal CdA di PEGASO del 20/02/2025*

Fondo Pegaso (di seguito anche "PEGASO" o il "Fondo") ha adottato per l'anno 2024, una Politica di Impegno<sup>1</sup>, approvata dal Consiglio di Amministrazione del 29/02/2024 e disponibile sul sito web del Fondo, finalizzata all'esercizio dei diritti come azionista in società con sede in uno Stato membro dell'Unione Europea, le cui azioni siano negoziate in un mercato regolamentato all'interno della stessa Unione Europea (di seguito per semplicità "società quotate europee").

PEGASO ha provveduto a dare attuazione alla predetta Politica nel corso del 2024 secondo diverse modalità, oggetto del presente Rendiconto, e funzionali a realizzare un approccio efficace di "azionariato attivo" nella gestione del patrimonio, anche in linea con gli impegni che il Fondo assume in quanto firmatario dei Principi per l'Investimento Responsabile promossi dalle Nazioni Unite (cd. "UN-PRI")<sup>2</sup>.

## ATTIVITÀ DI MONITORAGGIO

Coerentemente alle modalità di investimento adottate - che prevedono, in linea con la normativa di settore, il ricorso prevalente alla gestione delegata - PEGASO ha monitorato periodicamente nel corso del 2024 le questioni rilevanti del perimetro di società quotate europee, avvalendosi anche del supporto di advisor e gestori delegati, ivi incluse le tematiche di tipo sociale, ambientale e governo societario ("ESG") in accordo alla propria Politica di Sostenibilità. A titolo informativo le società quotate in Europa nel portafoglio del Fondo a fine 2023, rappresentavano ca. 7% del patrimonio complessivo di PEGASO (ossia ca. 26% degli investimenti azionari complessivi del Fondo).

## ATTIVITÀ DI VOTO

Al fine di produrre un'attuazione efficace alle proprie attività di impegno come azionista, il Fondo ha preso parte nel 2024 al Progetto Assofondipensione di esercizio coordinato dei diritti di voto, rivolto al perimetro di società quotate europee, con la consulenza di un proxy advisor specializzato (Frontis Governance). Tale progetto è volto a dotarsi di un processo coordinato e condiviso per l'esercizio del diritto di voto nelle assemblee delle società emittenti sui temi sociali, ambientali e di governance, realizzando così efficienze procedurali e di costo. Nell'ambito del Progetto Assofondipensione i fondi pensioni partecipanti hanno definito di comune accordo una Politica di Voto e delle Linee Guida che stabiliscono le metodologie da adottare nella valutazione delle proposte assembleari, sulla base di principi ESG condivisi tra tutti i Fondi partecipanti. Viene comunque garantita l'autonomia di ciascun fondo pensione, che per ogni assemblea può decidere di non votare, o di votare in maniera difforme rispetto a quanto definito sulla base delle analisi condivise. Nell'attuazione della politica di voto il Fondo ha tenuto conto della propria politica di gestione dei Conflitti di Interesse.

**1** | PEGASO infatti si impegna ad essere un azionista attivo e incorporare le tematiche ESG nelle politiche e nelle pratiche di azionariato attivo (Principio n.2 degli UN-PRI) e a collaborare con altri investitori per migliorare la propria efficacia nell'applicazione dei principi (Principio n.5 degli UN-PRI).

**2** | La politica d'impegno come definita dall'art. 124-quinquies del TUF descrive "le modalità con cui investitori istituzionali e gestori di attivi monitorano le società partecipate su questioni rilevanti, compresi la strategia, i risultati finanziari e non finanziari nonché i rischi, la struttura del capitale, l'impatto sociale e ambientale e il governo societario, dialogano con le società partecipate, esercitano i diritti di voto e altri diritti connessi alle azioni, collaborano con altri azionisti, comunicano con i pertinenti portatori di interesse delle società partecipate e gestiscono gli attuali e potenziali conflitti di interesse in relazione al loro impegno."

PEGASO ha quindi avviato, a partire da aprile, l'esercizio del diritto di voto per la stagione assembleare 2024. Il voto è stato espresso in **73** assemblee societarie, di cui la 61 tra aprile e maggio, coprendo il 68% del valore degli investimenti azionari europei di PEGASO, inclusi nel perimetro del Progetto. A livello geografico, il voto ha riguardato 10 mercati europei, la maggior parte delle società oggetto di voto hanno sede in Francia (18) e Gran Bretagna (18); l'Italia ha rappresentato il terzo mercato, con 7 società, al pari della Germania. Per un dettaglio esaustivo delle attività di voto svolte nel 2024, si rimanda alla "Relazione Annuale sull'attività di voto 2024", **distintamente pubblicata sul sito web.**

## ATTIVITÀ DI DIALOGO

Sulla base dei temi ESG rilevanti per la propria Politica di Sostenibilità, PEGASO ha altresì svolto nel 2024 attività di engagement nei confronti di alcuni degli emittenti investiti, mediante la partecipazione a iniziative comuni, promosse da organizzazioni nazionali e internazionali.

Nel dettaglio, i principali engagement collettivi hanno riguardato:

- 1** in ambito nazionale, l'attività di dialogo svolta in modo congiunto da Assofondipensione e Forum per la Finanza Sostenibile, in cui nel corso della Sustainability Week, tenutasi a settembre 2024 e finalizzata a creare un'interazione costruttiva tra investitori istituzionali ed emittenti italiani, PEGASO ha:
  - firmato la lettera rivolta a 19 aziende italiane quotate, poi coinvolte in incontri di dialogo dedicati ad acquisire informazioni su tematiche ambientali (lotta al cambiamento climatico, gestione delle risorse ecc.), sociali (politiche di assunzione, sicurezza sul lavoro, ecc.) e di governance (politiche retributive, rispetto dei diritti dei lavoratori ecc.);
  - svolto, per due di tali società, il ruolo di capofila (cd. "lead-investor") negli engagement diretti, ovvero Fineco e Unicredit, approfondendo in particolare tematiche legate alla lotta al cambiamento climatico, all'uso delle risorse, ai piani di transizione e alle politiche di remunerazione;
  - svolto il ruolo di supporter (cd. "co-lead investor"), in affiancamento ad altri investitori, negli "engagement with purpose" di Enel, Poste Italiane, Terna, ingaggiandole su tematiche connesse a rischi climatici, traiettorie di decarbonizzazione, adattamento e resilienza.

Sempre in ambito nazionale, e per completezza (non essendo incluso nel perimetro della Direttiva UE 2017/828), si ricorda che PEGASO ha svolto l'attività di lead investor (assieme a Cometa) nell'engagement collettivo, promosso dal Forum per la Finanza Sostenibile nei confronti dello Stato Italiano, inteso come emittente di titoli di debito e volto a chiedere un riscontro sulle azioni intraprese (e i progressi compiuti) dalle istituzioni pubbliche a sostegno di una transizione ecologica giusta e inclusiva;

- 2** in ambito internazionale, PEGASO:
  - in quanto firmatario di UN-PRI, ha sostenuto le seguenti iniziative di engagement collettivo promosse da PRI:
    - SPRING**, un'iniziativa di stewardship, che affronta i rischi sistemici legati della perdita di biodiversità, avente 60 imprese destinatarie a livello globale;
    - ADVANCE**, un'iniziativa di stewardship sui temi del rispetto dei diritti umani e sulle questioni sociali, avente 38 imprese destinatarie a livello globale;
  - ha inoltre sostenuto l'engagement collettivo "Tax Strategy", promosso da investitori istituzionali, veicolato per il tramite della piattaforma PRI, al fine di sensibilizzare le imprese multinazionali affinché adottino una strategia fiscale trasparente e responsabile;
  - in quanto firmatario di CDP (Carbon Disclosure Project), il Fondo ha sottoscritto e partecipato all'invio di lettere volte a sensibilizzare una ventina di emittenti internazionali alla disclosure di informazioni relative a emissioni ambientali e uso di risorse.