



Iscritto all'albo tenuto dalla COVIP con il n. 107

Documento sulla politica di sostenibilità

(Documento approvato dal CdA del 15/04/2025, con decorrenza 01/07/2025)

Il Documento è redatto da FONCER avuto riguardo alle indicazioni contenute in:

- Direttiva Europea "IORP II", recepita in Italia dal Decreto Legislativo 13 dicembre 2018, n. 147 di attuazione della direttiva (UE) 2016/2341 che modifica il D.Lgs 252/2005;
- Direttiva Europea "Shareholder Rights II" (in seguito anche SHDII), recepita in Italia dal Decreto Legislativo 10 maggio 2019 n.49 in attuazione della direttiva 2017/828 che modifica la direttiva 2007/36/CE;
- Regolamenti "SFDR" 2019/2088 e 2022/1288 sulla Disclosure di sostenibilità;
- Regolamento 2020/852 sulla Tassonomia delle attività eco-compatibili;
- Legge 9 dicembre 2021, n. 220 in relazione alle misure per contrastare il finanziamento delle imprese produttrici di mine antipersona, di munizioni e submunizioni a grappolo.

Il Documento è disponibile nell'area pubblica del sito web del Fondo (www.foncer.it)

Indice

1. Premessa	3
2. Valori e Obiettivi.....	3
3. Integrazione nel processo di investimento	4
4. Azionariato Attivo	5
5. Ruoli e responsabilità.....	6
6. Trasparenza e rendicontazione.....	7
7. Modifiche apportate nell'ultimo triennio	7

1. Premessa

FONCER (di seguito anche il “Fondo”) è un fondo pensione negoziale - costituito in forma di associazione riconosciuta e operante in regime di contribuzione definita - che ha come obiettivo l'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema obbligatorio, ai sensi del D. Lgs. 5 dicembre 2005, n. 252.

Il Fondo è iscritto all'albo tenuto dalla COVIP con il n. 107.

Per i destinatari e le caratteristiche generali del Fondo si rimanda alla Nota Informativa e al Documento sulla Politica di Investimento disponibili nell'area pubblica del sito web (www.foncer.it).

Il Documento sulla Politica di Sostenibilità, in vigore a decorrere dal 1° luglio 2025, ha lo scopo di definire la strategia che FONCER intende attuare al fine di integrare gli aspetti di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (di seguito “ESG”) all'interno dei propri processi collegati agli investimenti, nell'interesse degli iscritti e in coerenza con la base valoriale e identitaria che il Fondo esprime.

Pertanto i contenuti del presente documento si affiancano, senza alcuna limitazione o impedimento, alla politica di investimento (contenuta nel DPI) adottata dal Fondo che ha come finalità il perseguimento della tutela e dell'incremento di valore del patrimonio degli aderenti nel lungo periodo.

Resta inteso che i contenuti del presente Documento potranno essere oggetto di modifica nel tempo in una logica di progressivo miglioramento e ampliamento di efficacia.

2. Valori e Obiettivi

Valori

FONCER, nella sua qualità di investitore istituzionale, attribuisce particolare rilevanza ai fattori di sostenibilità nel processo di realizzazione dei propri obiettivi statuari.

Il Fondo conferma che l'obiettivo primario della politica di investimento resta la gestione delle risorse secondo combinazioni rischio-rendimento efficienti sulla base di un arco temporale coerente con quello delle prestazioni da erogare. Tali combinazioni devono consentire la massimizzazione delle risorse destinate alle prestazioni esponendo gli iscritti ad un livello di rischio ritenuto accettabile così come specificato dal DM166/2014 e dalla Deliberazione Covip del 16 marzo 2012 sulla Politica di Investimento.

Nell'ambito dell'obiettivo generale di cui sopra, il Fondo ha deciso di integrare le tematiche ESG in maniera strategica e omogenea, reputando che ciò consenta di migliorare i processi di gestione e mitigazione dei rischi.

FONCER ritiene inoltre le tematiche ESG elemento intrinsecamente collegato al dovere fiduciario verso gli aderenti e, più in generale, verso tutti i propri stakeholder.

FONCER ha quindi adottato un preciso percorso metodologico – oggetto di condivisione anche con i propri gestori delegati all'investimento delle risorse - funzionale a declinare le modalità di integrazione ottimali dei fattori ESG all'interno dei processi di investimento, in coerenza con spirito e contenuti delle disposizioni del legislatore nazionale ed europeo in materia.

Obiettivi

FONCER ha individuato gli obiettivi strategici più rilevanti per la propria Politica di Sostenibilità, selezionando i fattori ESG maggiormente aderenti ai propri valori identitari.

Tale processo è stato svolto utilizzando come quadro di riferimento quello definito dai 17 Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (*Sustainable Development Goals* o SDGs¹) definiti dall'*Agenda 2030 per lo sviluppo sostenibile* approvata nel 2015 dall'Organizzazione delle Nazioni Unite.

Le tematiche affrontate nell'*Agenda 2030* – relative tra le altre a povertà, fame nel mondo, salute e benessere, educazione, uguaglianza, sviluppo inclusivo, transizione energetica, biodiversità, pace e giustizia - sono alla base di programmi e politiche pubbliche adottate dai principali Paesi e rappresentano un punto di riferimento per gli investitori globali, per le imprese e per i governi.

Ad esito di apposita riflessione all'interno dei propri Organi, il Fondo ha quindi selezionato i seguenti 2 SDGs come prioritari per la propria Politica di Sostenibilità:

¹ Per maggiori informazioni si rimanda al sito web: <https://sdgs.un.org/goals>

	L'Obiettivo 8 ha come oggetto “Lavoro dignitoso e crescita economica”, ovvero promuovere una crescita economica inclusiva, duratura e sostenibile, un’occupazione piena e produttiva e un lavoro dignitoso per tutti.
	L'Obiettivo 13 “Lotta contro il cambiamento climatico” è incentrato sulla necessità di rafforzare la capacità di adattamento ai rischi legati al clima e ai disastri naturali e di contrastare il cambiamento climatico e i suoi impatti promuovendo la riduzione delle emissioni di gas serra.

Tali obiettivi saranno periodicamente monitorati e potranno essere rivisti in un’ottica di progressiva evoluzione e miglior allineamento agli interessi degli iscritti.

3. Integrazione nel processo di investimento

Coerentemente con la normativa di riferimento, le risorse patrimoniali dei tre comparti del Fondo (Garantito, Bilanciato, Dinamico) sono gestite in maniera indiretta, per il tramite di mandati di gestione, regolati da appositi accordi contrattuali, conferiti a primarie società di gestione individuate ad esito di una procedura selettiva ad evidenza pubblica.

È pertanto previsto l’impegno da parte dei soggetti aggiudicatari dei mandati a rispettare la Politica di Sostenibilità del Fondo, tempo per tempo vigente².

Allo stato attuale, nell’ambito dell’offerta di investimento suddetta, il Fondo ha deciso di integrare gli aspetti di sostenibilità adottando una politica di investimento che - pur considerando gli aspetti di sostenibilità - non presenta caratterizzazioni specifiche ESG e pertanto coerente con una classificazione ex-art. 6 ai sensi del Regolamento UE 2019/2088 (o “SFDR”).

L’integrazione dei fattori ESG all’interno del processo di investimento del Fondo è realizzata secondo le modalità di seguito definite.

• Processo di selezione

Nel processo di selezione dei gestori finanziari, il Fondo valuta per ciascun candidato:

- l’approccio ESG societario (adozione di politica di sostenibilità e di impegno, presenza di un team di ricerca, adesione a primari network internazionali di sostenibilità, ecc.);
- il livello di integrazione degli aspetti ESG nella strategia di investimento proposta per il mandato da affidare;
- la disponibilità a rilasciare rendicontazione ESG personalizzata, funzionale al monitoraggio degli obiettivi di sostenibilità e delle modalità di integrazione negli investimenti definite dal Fondo nel presente Documento.

• Scelte di investimento

Il Fondo stipula con i gestori affidatari apposite convenzioni di gestione, coerenti con gli obiettivi ed i criteri della politica di investimento individuati per ciascun comparto. Il Fondo incorpora i principi di investimento sostenibile all’interno delle linee di indirizzo fornite, nell’ambito di tali accordi, ai gestori delegati, che svolgono in autonomia le scelte di investimento coerentemente con tali linee e in un’ottica di sana e prudente gestione.

Ai sensi del presente Documento, i gestori delegati si impegnano a:

- non effettuare investimenti in imprese:
 - vietate dal quadro normativo di riferimento, ivi incluse quelle coinvolte nei settori individuati dalla legge 220/2021;

² Tale previsione si applica alle convenzioni di gestione avviate a decorrere dal 1° luglio 2025 (data di entrata in vigore del presente Documento). Per le gestioni già in essere a tale data, il Fondo Pensione si riserva di procedere, ove necessario, a conseguenti adeguamenti delle rispettive convenzioni.

- che ottengono, direttamente o per il tramite di società controllate o collegate, ricavi dalla produzione e/o commercializzazione di mine antipersona, munizioni e submunizioni a grappolo, armi chimiche-batterologiche, armi nucleari (cd. armi non convenzionali);
- escludere, o quanto meno limitare, l'investimento in ulteriori settori o emittenti "controversi" sulla base di criteri di sostenibilità specifici individuati dal Fondo, concordandone preventivamente le modalità con i gestori;
- integrare i fattori di sostenibilità ESG nelle scelte di investimento, con modalità utili a rispettare per il mandato affidato almeno la classificazione SFDR individuata per ciascun comparto.

• Monitoraggio

FONCER monitora periodicamente il rispetto della propria Politica di Sostenibilità da parte dei suoi gestori delegati. In particolare, il Fondo:

- riceve dal Depositario mensilmente l'esito delle verifiche di legge, ivi incluse quelle relative alla presenza di investimenti in portafoglio non ammessi dalla normativa connessa alla sostenibilità;
- acquisisce reportistica ESG dai gestori di:
 - mandati tradizionali, su base trimestrale, contenente:
 - una valutazione ESG del portafoglio, corredata da confronto con quella relativa al benchmark del mandato, basata sulle metodologie interne utilizzate dal gestore;
 - indicazioni di eventuali scelte d'investimento in potenziale conflitto con la Politica di Sostenibilità del Fondo, tempo per tempo vigente, ovvero integrazioni su specifici emittenti attenzionati dal Fondo e comunicati al gestore;
 - su richiesta del Fondo, ulteriore documentazione utile ad adempiere agli obblighi di rendicontazione previsti ai sensi della classificazione SFDR prescelta dal Fondo per il mandato, ovvero coerente con gli SDGs prioritari per il presente Documento, ivi inclusa la possibilità di avviare il monitoraggio di uno o più indicatori di cui all'Allegato 1 del Regolamento (UE) 2022/1288 (cd."PAI").
 - mandati di private asset, su base almeno annuale, i cui contenuti sono adeguati in funzione della diversa natura degli investimenti sottostanti;
- esegue trimestralmente, con il supporto dell'Advisor, una valutazione quantitativa dei rischi ESG dei portafogli (comparti e mandati di gestione tradizionali) che include:
 - scoring ESG del portafoglio, aggregato e per singolo pillar E-S-G;
 - distribuzione dello scoring ESG, con evidenza di emittenti che presentino scoring ESG carente;
 - il monitoraggio della Carbon Intensity;
 - il grado di allineamento agli SDGs degli emittenti nel portafoglio di comparto.

In ipotesi di investimenti "critici" (segnalazioni del Depositario, scoring ESG carente, notizia di grave controversia ESG relativa a un emittente in portafoglio), FONCER intraprende un dialogo con i gestori finalizzato a valutare la motivazione di tale investimento e, in caso di mancato allineamento ai principi della Politica di Sostenibilità, si riserva di adottare le azioni più opportune di mitigazione dei rischi.

4. Azionariato Attivo

Nel rispetto di quanto previsto dalla normativa (Cfr. D.lgs. 49/2019, che introduce l'art. 124 – quinquies nel D.lgs. 58/1998 (cd. "TUF"), in attuazione della direttiva 2017/828 del Parlamento europeo, per quanto riguarda l'incoraggiamento dell'impegno a lungo termine degli azionisti:

- gli investitori istituzionali (tra cui FONCER) e i gestori di attivi adottano e comunicano al pubblico una politica di impegno che descriva le modalità con cui integrano l'impegno degli azionisti (di società con azioni quotate in mercati regolamentati di Stati membri dell'Unione Europea) nella loro strategia di investimento;
- la politica descrive le modalità con cui 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.

FONCER allo stato attuale non ha adottato una politica di impegno, avvalendosi dell'opzione prevista dal comma 3 dell'art. 124 – quinquies del TUF.

Il Fondo è tuttavia consapevole dell'importanza di instaurare un dialogo costruttivo con gli emittenti societari oggetto di investimento e ha avviato pertanto le valutazioni sulle modalità più idonee nel rispetto di quanto richiesto dalla normativa vigente, focalizzandosi sugli aspetti ESG.

In particolare, nel rispetto del principio di proporzionalità:

- per ciò che concerne le attività di engagement, il Fondo:
 - intende privilegiare iniziative collettive, ossia realizzate in via collaborativa con altri investitori istituzionali e/o promosse da associazioni o network di investitori per la finanza sostenibile;
 - si riserva inoltre di valutare la possibilità di instaurare un dialogo costruttivo con un numero circoscritto di emittenti del proprio portafoglio, selezionandoli in primo luogo tra quelli operanti sul territorio nazionale e tenuto conto dell'incidenza del proprio nel singolo emittente. In tale attività, eventualmente svolta avvalendosi anche del supporto dei propri gestori delegati, FONCER presterà particolare attenzione alle performance ambientali, sociali e di governance di tali imprese, anche rispetto agli SDGs prescelti;
- per ciò che concerne l'esercizio del diritto di voto, a oggi non realizzato, FONCER si riserva di valutare eventuali futuri sviluppi o iniziative rivolte a un approccio attivo al tema, in grado di rispettare criteri di massimizzazione dell'efficacia e contenimento dei costi connessi per il Fondo.

5. Ruoli e responsabilità

I soggetti di FONCER coinvolti nell'attuazione e nel controllo del rispetto della Politica di Sostenibilità tempo per tempo vigente, nel rispetto di quanto previsto dal Documento sul Sistema di Governo del Fondo, sono:

Consiglio di Amministrazione

- è responsabile della definizione, revisione e attuazione della Politica di Sostenibilità adottata dal Fondo;
- è responsabile dell'eventuale adozione della Politica di Impegno e di Voto del Fondo, ivi inclusi ruoli e responsabilità di organi e soggetti coinvolti.

Commissione Finanza

- propone al Consiglio di Amministrazione le eventuali modifiche da apportare alla strategia di sostenibilità;
- può svolgere approfondimenti specifici sulla strategia di sostenibilità, in collaborazione con la funzione finanza e l'advisor del Fondo.

Direttore Generale

- verifica che le strategie relative alla sostenibilità siano attuate nell'esclusivo interesse degli aderenti, nel rispetto della normativa vigente e delle disposizioni dello Statuto, della Politica di Investimento e della Politica di Sostenibilità adottate dal Fondo.
- vigila sul rispetto dei limiti e dei parametri di sostenibilità definiti dalla politica sostenibile, complessivamente e per ciascun comparto in cui si articola il patrimonio del Fondo.

Funzione di gestione dei rischi

- sulla base delle linee guida della Politica di Sostenibilità, integra i rischi ESG connessi al portafoglio di investimento nel complessivo sistema di gestione dei rischi del Fondo, svolgendo del caso opportune verifiche.

Funzione Finanza

- formula proposte alla Commissione finanza in merito a modifiche da apportare alla strategia di sostenibilità;

- collabora con l'advisor e con tutti i soggetti coinvolti nel processo di investimento per l'attuazione della Politica di Sostenibilità e ne verifica la messa in atto e rispetto delle linee guida.

L'Advisor

- supporta il Fondo nella definizione, verifica e manutenzione della Politica di Sostenibilità;
- assiste il Fondo nell'individuazione di interventi necessari per la concreta implementazione della Politica di Sostenibilità all'interno della gestione finanziaria, ovvero nei sistemi di monitoraggio adottati dal Fondo, anche supportando il confronto costruttivo con i gestori incaricati.

Gestori finanziari

- effettuano le scelte di investimento in base alle strategie definite dagli accordi di gestione e nel rispetto della Politica di Sostenibilità del Fondo;
- forniscono al Fondo una rendicontazione periodica relativa alle scelte di investimento effettuate, comprensiva di un'analisi specifica sulla sostenibilità;
- se richiesto, possono supportare il Fondo nello sviluppo della sua politica di impegno.

6. Trasparenza e rendicontazione

FONCER adempie agli obblighi relativi alla trasparenza per il tramite del proprio sito web, cui tale Documento fa esplicito rimando, quale canale pubblico e accessibile a tutti i propri stakeholder (Aderenti, Aziende Associate, Autorità di Vigilanza, Gestori delegati, Depositario, Advisor, etc).

Tenuto conto dell'attuale contesto normativo di riferimento per il Fondo, FONCER adempie tempestivamente all'aggiornamento periodico delle seguenti informative pubbliche in materia di sostenibilità, attraverso il proprio sito web, in coerenza con le scelte effettuate tempo per tempo:

- Nota Informativa (appendice di sostenibilità);
- Documento sulla Politica d'Investimento;
- Bilancio d'esercizio.
- Ulteriori informative specifiche previste dai regolamenti SFDR (a livello di Fondo e singolo comparto di investimento) e SHDII.

7. Modifiche apportate nell'ultimo triennio

Si descrivono di seguito le modifiche apportate al presente documento nell'ultimo triennio e la relativa data di efficacia:

Data	Descrizione sintetica della modifica apportata
15/04/2025	Data prima approvazione