



## **POLITICA DI SOSTENIBILITÀ E DI IMPEGNO**

*(Documento approvato il 24/01/2023)*

Il presente documento è redatto ai sensi delle seguenti fonti normative:

1. 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;
2. Direttiva Europea "**Shareholder Rights II**", recepita in Italia dal Decreto Legislativo 10 maggio 2019 n.49 in attuazione della direttiva 2017/828 che modifica la direttiva 2007/36/CE;
3. Regolamenti "**SFDR**" 2019/2088 e 2022/1288 sulla *Disclosure di sostenibilità*;
4. Regolamento 2020/852 sulla Tassonomia delle attività eco-compatibili;
5. 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.

# Sommario

<b>1. INTRODUZIONE</b> .....	3
<b>2. POLITICA DI SOSTENIBILITA'</b> .....	4
2.1 MISSION E VALORI .....	4
2.2 OBIETTIVI DI SVILUPPO SOSTENIBILE (SDGs).....	5
2.3 INTEGRAZIONE DEI FATTORI ESG.....	6
<b>3. POLITICA DI IMPEGNO</b> .....	8
<b>4. RUOLI E RESPONSABILITA'</b> .....	9
<b>5. TRASPARENZA E RENDICONTAZIONE</b> .....	10

## 1. INTRODUZIONE

PREVIMODA (di seguito anche il “Fondo”) è il fondo pensione complementare a capitalizzazione per i lavoratori dell'industria tessile-abbigliamento, delle calzature, e degli altri settori industriali del sistema moda.

Lo scopo del Fondo è quello di garantire, agli associati aventi diritto, prestazioni complementari al sistema obbligatorio pubblico, al fine di assicurare più elevati livelli di copertura previdenziale, ai sensi del D.Lgs. 5 dicembre 2005, n. 252.

PREVIMODA è iscritto all'albo tenuto dalla COVIP con il n. 117 ed è stato istituito in attuazione degli accordi tra le parti stipulanti i CCNL dei comparti tessile-abbigliamento, calzaturiero e degli altri settori industriali del sistema moda, avvenuti in data 13 luglio 1998 e successive integrazioni.

PREVIMODA è un fondo pensione negoziale, costituito in forma di associazione riconosciuta senza scopo di lucro e operante in regime di contribuzione definita; pertanto, l'entità della prestazione pensionistica è determinata in funzione della contribuzione effettuata e dei relativi rendimenti.

Il presente Documento ha lo scopo di definire **l'approccio** con cui PREVIMODA intende integrare le tematiche ESG all'interno dei processi decisionali e operativi relativi agli investimenti con cui sono impiegate le risorse affidate in gestione.

La **Politica di sostenibilità** si affianca e integra la **Politica di investimento** del Fondo.

## 2. POLITICA DI SOSTENIBILITA'

### 2.1 MISSION E VALORI

PREVIMODA ritiene che i fattori ambientali, sociali e di governance siano fondamentali per la realizzazione degli obiettivi a lungo termine e per la creazione di valore per tutti i suoi stakeholder.

PREVIMODA adotta quindi una **strategia** che, per quanto riguarda la gestione del portafoglio e la valutazione dei rischi, consideri anche le tematiche di sostenibilità. Inoltre, PREVIMODA ritiene che la sostenibilità possa avere un impatto concreto sulla performance delle aziende e che la riduzione dei rischi dell'investimento derivanti **i)** da una attenta analisi della governance aziendale degli emittenti investiti, **ii)** dai possibili impatti negativi sull'ambiente e **iii)** sulla società possa migliorare l'offerta d'investimento per i propri aderenti.

Di conseguenza, PREVIMODA ritiene che l'integrazione strategica degli aspetti ESG, insieme a quelli economici e finanziari, all'interno dei processi e nelle decisioni di investimento sia pienamente in linea con le aspettative dei propri aderenti, sempre più attenti al tema della sostenibilità anche presso le aziende.

Tale approccio è infine coerente con l'orientamento e le disposizioni della normativa comunitaria.






## 2.2 OBIETTIVI DI SVILUPPO SOSTENIBILE (SDGs)

PREVIMODA ha deciso di impegnarsi su alcune specifiche tematiche - coerenti con la propria vocazione, i propri valori identitari e le specificità della propria base associativa.

Gli aspetti sociali, ambientali e di buona governance più rilevanti sono stati individuati all'interno dei 17 Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (Sustainable Development Goals - SDGs) definiti dall'Agenda 2030 per lo sviluppo sostenibile approvata nel 2015 dalle Nazioni Unite<sup>1</sup>.

Gli SDGs fissano le direttive e le priorità dello sviluppo sostenibile relativi a povertà, fame, salute, educazione, uguaglianza, sviluppo inclusivo, transizione energetica, biodiversità, pace e giustizia e sono fonte di ispirazione per i programmi e le politiche pubbliche di tutti i Paesi e un punto di riferimento per gli investitori.

Ad esito di una riflessione svolta all'interno degli organi del Fondo sono stati selezionati cinque Goal / Obiettivi rilevanti:

	L'Obiettivo 4 " <b>Istruzione di qualità</b> " punta ad assicurare un'istruzione di qualità, equa ed inclusiva, e promuovere opportunità di apprendimento permanente per tutti, accesso alle scuole e ad una formazione professionale adeguata al collocamento lavorativo
	L'Obiettivo 5 " <b>Parità di genere</b> " mira a raggiungere la parità di genere ed emancipare tutte le donne e le ragazze, garantendo loro pari opportunità di accesso all'educazione, a un lavoro dignitoso, alla sanità e alla rappresentanza nei processi decisionali economici e politici.
	L'Obiettivo 8 ha come oggetto " <b>Lavoro dignitoso e crescita economica</b> ", ovvero promuovere una crescita economica inclusiva, duratura e sostenibile, un'occupazione piena e produttiva e un lavoro dignitoso per tutti.
	L'Obiettivo 9 " <b>Imprese, innovazione e infrastrutture</b> " mira a costruire infrastrutture resilienti, affidabili e a basso impatto ambientale, promuovendo un'industrializzazione inclusiva e sostenibile favorendo l'innovazione.
	L'Obiettivo 13 " <b>Lotta contro il cambiamento climatico</b> " 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 rivisti in un'ottica di progressivo miglioramento.

<sup>1</sup> Per maggiori informazioni sugli SDGs: <https://sdgs.un.org/goals>

## 2.3 INTEGRAZIONE DEI FATTORI ESG

Il Fondo ha stabilito di perseguire una politica d'investimento coerente con una classificazione **Art. 6** dei propri comparti, secondo quanto definito dal Reg. 2019/2088 (o "SFDR").

Per quanto le scelte di investimento considerino anche la sostenibilità ambientale, sociale e di buona governance, tali aspetti non caratterizzano gli obiettivi perseguiti dai comparti del Fondo, i quali si prefiggono di offrire un profilo di rischio-rendimento coerente con i fabbisogni previdenziali degli aderenti.

L'integrazione dei fattori ESG all'interno del processo di investimento avviene grazie alla collaborazione dei gestori delegati di PREVIMODA, i quali, nella gestione del proprio mandato, si dovranno attenere ai contenuti del presente Documento, così come concordato in fase di stipula degli accordi di gestione.

### 2.3.1 Investimenti non consentiti

PREVIMODA, in coerenza di quanto previsto dalla normativa (Art. 1 della Legge 9 dicembre 2021 n. 220), rispetta il divieto di finanziamento ad imprese coinvolte direttamente o indirettamente "nella costruzione, produzione, sviluppo, assemblaggio, riparazione, conservazione, impiego, utilizzo, immagazzinaggio, stoccaggio, detenzione, promozione, vendita, distribuzione, importazione, esportazione, trasferimento o trasporto delle mine antipersona, delle munizioni e submunizioni cluster, di qualunque natura o composizione, o di parti di esse" se non espressamente consentite dagli accordi di Ottawa e Oslo.

In accordo con quanto premesso, PREVIMODA esclude dall'universo investibile gli emittenti che operano direttamente nella produzione di armi non convenzionali o controverse (i.e. mine antiuomo, bombe a grappolo, armi nucleari, armi chimiche o biologiche).

Tenuto conto delle Politiche di Sostenibilità dei propri gestori delegati, PREVIMODA limita e disincentiva inoltre i gestori dall'investimento in titoli di debito e di capitale emessi da società che operano direttamente e in modo significativo (in termini di fatturato) in attività connesse al tabacco, pornografia e gioco d'azzardo.

### 2.3.2 Gestione del Portafoglio

PREVIMODA affida la gestione delle risorse ad intermediari professionali ("gestori") - individuati ad esito di selezione a evidenza pubblica, condotta secondo i criteri previsti dalla normativa di settore stipulando con tali soggetti apposite convenzioni di gestione ("accordi di gestione"), le cui linee di indirizzo disciplinano, tra l'altro, durata, obiettivi, benchmark, limiti d'investimento e di rischio, strutture commissionali, coerenti con gli obiettivi ed i criteri della politica di investimento individuati per ciascun comparto. PREVIMODA investe inoltre direttamente una quota minoritaria del proprio patrimonio in FIA.

Il Fondo incorpora i principi di investimento sostenibile all'interno delle linee di indirizzo fornite ai gestori delegati che svolgono in autonomia le scelte di investimento coerentemente con tali linee e in un'ottica di sana e prudente gestione.

Di conseguenza, il Fondo ha stabilito di tenere in considerazione i seguenti aspetti:

- **Processo di selezione gestori:** nel processo di selezione il Fondo valuta l'approccio ESG societario, la strategia di investimento proposta, la presenza di un gruppo di ricerca/analisi ESG, le modalità di reporting degli aspetti di sostenibilità degli investimenti;
- **Scelte di investimento dei gestori:** i gestori, nell'ambito del processo di valutazione e selezione degli investimenti da effettuare per il Fondo ai sensi della convenzione, integrano fattori di sostenibilità nelle scelte di investimento, e si impegnano a tenere in considerazione la presente Politica di Sostenibilità adottata dal Fondo nello svolgimento della propria attività, Nell'ambito degli investimenti diretti in FIA, il Fondo attribuisce altresì rilevanza all'applicazione di criteri di sostenibilità;
- **Reporting ESG dei gestori:** il Fondo incorpora le tematiche di sostenibilità anche nel monitoraggio dei propri portafogli di investimento e nell'analisi dei rischi. Periodicamente il Fondo riceve dai gestori delegati un monitoraggio del portafoglio con riferimento ai fattori ESG secondo uno schema riportante, tra le altre, la valutazione ESG del portafoglio secondo la propria metodologia interna e la relativa ripartizione degli attivi per classi di rischio/punteggio ESG. Tale reportistica, prevista contrattualmente, è parte della documentazione su cui il Fondo realizza la review periodica dell'attività dei gestori delegati.

### 2.3.3 Monitoraggio ESG dei portafogli

PREVIMODA monitora periodicamente, con periodicità almeno semestrale, il rispetto della propria Politica di Sostenibilità da parte dei suoi gestori delegati.

In particolare, PREVIMODA riceve apposita rendicontazione come di seguito descritto:

1. **da parte dei propri gestori**, con periodicità trimestrale:
  - a. una valutazione ESG del portafoglio corredata da confronto, laddove possibile, con quella relativa al benchmark del mandato. La valutazione ESG sarà basata sulle metodologie interne utilizzate dal gestore e dovrà presentare in maniera trasparente l'incidenza dei titoli con un punteggio ESG carente secondo gli standard di tale valutazione.
  - b. una valutazione, se disponibile, qualitativa e quantitativa in rapporto alla coerenza tra le scelte d'investimento effettuate dal gestore ed il perseguimento degli SDGs scelti da PREVIMODA nel presente Documento;
  - c. un eventuale allegato al report comprensivo delle scelte d'investimento in potenziale conflitto con la Politica di Sostenibilità del Fondo, tempo per tempo vigente.
2. **da parte del proprio Advisor ESG**, con periodicità semestrale:
  1. valutazione ESG complessiva (per comparto e gestore);
  2. valutazione per singolo fattore E-S-G (per comparto e gestione);
  3. distribuzione delle valutazioni ESG per quartile con identificazione dei peggiori 10 emittenti per ciascun comparto;

4. punteggio basato sulla Carbon Intensity (per comparto e gestione);
5. grado di allineamento agli SDGs dei portafogli investiti.

PREVIMODA monitorerà ogni strumento in portafoglio investito direttamente o indirettamente per il tramite di OICR, prevedendone quindi l'analisi di "look-through", laddove presenti.

In relazione agli investimenti in FIA, ove già non prevista, il Fondo si riserva di richiedere al gestore del FIA apposita rendicontazione ESG, secondo le modalità ritenute più adeguate in coerenza con gli obiettivi del presente Documento.

### **3. POLITICA DI IMPEGNO**

Nel rispetto di quanto previsto dalla normativa (Cfr. D.lgs. 49/19 art. 124 – quinquies in attuazione della direttiva 2017/828 del Parlamento europeo) per quanto riguarda l'incoraggiamento dell'impegno a lungo termine degli azionisti:

- gli investitori istituzionali 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 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.

Premesso quanto sopra, il Fondo intende instaurare un dialogo costruttivo con un numero circoscritto ma ben rappresentativo del proprio portafoglio di emittenti operanti sul territorio nazionale ed europeo in generale (soft engagement), definito in una "Watch List" dedicata.

La scelta di tali emittenti avverrà sulla base i) del settore di appartenenza e ii) della quota di rilevanza del fatturato degli stessi sul territorio italiano, con una particolare attenzione alle performance ambientali, sociali e di governance di tali imprese rispetto agli SDGs prescelti da PREVIMODA.

Tale Watch List verrà aggiornata con cadenza annuale al fine di poter verificare la persistenza in portafoglio degli emittenti selezionati.

Previmoda non esclude la possibilità di partecipare ad iniziative consortili promosse da associazioni di categoria o organizzazioni che promuovono la finanza sostenibile da realizzare in collaborazione con altri investitori istituzionali.



Solo in una seconda fase, anche sulla base delle evidenze/risultanze dell'attività di soft engagement svolta, il Fondo si riserva di elaborare una propria politica per l'esercizio dei diritti di voto.

## **4. RUOLI E RESPONSABILITA'**

In questa sezione si definiscono i ruoli e le competenze dei soggetti coinvolti nell'attuazione e nel controllo del rispetto della Politica di Sostenibilità.

### ***Il Consiglio di Amministrazione:***

- è responsabile della definizione, supervisione e revisione della Politica di sostenibilità adottata dal Fondo;
- riceve il documento di valutazione dei rischi di sostenibilità e valuta eventuali azioni di mitigazione;
- definisce e aggiorna la politica relativa all'esercizio dei diritti di voto spettanti al Fondo.

### ***Il Direttore Generale:***

- verifica che le strategie relative alla sostenibilità siano messe in atto nell'esclusivo interesse degli aderenti, nel rispetto della normativa vigente e delle disposizioni dello Statuto, della Politica di investimento e della Politica di sostenibilità del Fondo.

### ***La Funzione di Gestione dei Rischi:***

- effettua la valutazione dell'esposizione ai rischi di sostenibilità dando evidenza del livello di esposizione trasmettendone le evidenze alla Direzione del Fondo e al Consiglio di Amministrazione;
- effettua verifiche di follow up sugli effetti delle azioni di mitigazione eventualmente intraprese.

### ***La Funzione Finanza:***

- verifica che i limiti di investimento e i parametri di sostenibilità definiti dalla Politica di sostenibilità siano rispettati, eventualmente supportata dalle analisi di advisor specializzati;
- collabora 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 ESG:***

- collabora nella revisione della Politica di Sostenibilità;
- elabora periodicamente un'analisi ESG dei portafogli, funzionale alla valutazione del rispetto dei criteri ed obiettivi definiti dalla Politica di Sostenibilità del Fondo

### ***I Gestori Finanziari:***

- effettuano le scelte di investimento in base alle strategie definite dal contratto di gestione e nel rispetto della Politica di Sostenibilità del Fondo;
- forniscono all'organo di Amministrazione del Fondo una rendicontazione periodica relativa alle scelte di investimento effettuate, comprensiva di un'analisi specifica sulla sostenibilità;
- su richiesta, supportano il Fondo nell'attività di "azionariato attivo".

## 5. TRASPARENZA E RENDICONTAZIONE

PREVIMODA 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, Autorità di Vigilanza, Gestori delegati, Depositario, Advisor, etc).

Tenuto conto del contesto normativo in cui opera PREVIMODA e l'importante impegno del Legislatore nel definire il possibile perimetro di azione degli operatori finanziari ed i conseguenti adempimenti, PREVIMODA adempie tempestivamente all'aggiornamento periodico delle seguenti informative in materia di sostenibilità, in coerenza con le scelte effettuate tempo per tempo dal Fondo:

### **Nota Informativa:**

- PREVIMODA informa che allo stato attuale i propri comparti ed il Profilo LifeCycle, pur tenendo in considerazione in maniera sostanziale i fattori ESG in coerenza con quanto definito nella Politica di Sostenibilità: I) non presenta comparti caratterizzati dalla promozione dei fattori ambientali e sociali e II) che i propri comparti non hanno obiettivi di sostenibilità.
- Nella Appendice "Informativa sulla sostenibilità" PREVIMODA informa che integra le scelte d'investimento in relazione ai fattori ESG per il tramite dei propri gestori delegati e che in caso di "gestione diretta" il Fondo ha selezionato una società che si è dotata di una propria policy in tale ambito e che quindi la strategia d'investimento degli strumenti selezionati integra al proprio interno tali aspetti.

### **Documento sulla politica d'investimento:**

- PREVIMODA rende noto che a partire dal mese di maggio 2021 i propri gestori - nella valutazione e selezione degli investimenti da effettuare per il Fondo prendono in considerazione, sulla base della propria policy ESG, anche gli aspetti di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG) degli emittenti.
- A partire dal mese di gennaio 2023 i gestori, nell'ambito del proprio mandato di gestione, sono tenuti a rispettare la Politica di Sostenibilità del Fondo. Eventuali scelte d'investimento in potenziale conflitto con tale documento saranno oggetto di periodici confronti tra il Fondo ed i propri gestori in cui tali scelte potranno essere argomentate da quest'ultimi, non si prevede quindi alcun genere di automatismo nella dismissione degli strumenti investiti in analogia, per altro, con quanto già chiarito dall'Autorità di Vigilanza (COVIP) in relazione all'utilizzo di rating di credito forniti da provider esterni.

### **Bilanci d'esercizio e relazioni:**

- PREVIMODA riepiloga annualmente in occasione della stesura di tali documenti le principali scelte effettuate ogni anno dal Fondo in relazione alle variazioni più importanti dei contratti di gestione relative alle modalità con cui i gestori integrano gli aspetti ESG, Viene inoltre data informativa della scelta del proprio advisor ESG attraverso il quale il Fondo monitora quanto previsto nella sezione 2.3.3 del presente documento.