



FIDEURAM
ASSET MANAGEMENT IRELAND



FIDEURAM
INTESA SANPAOLO
PRIVATE BANKING
Asset Management

REPORT 2024

AZIONARIATO ATTIVO ED ENGAGEMENT

AGIRE RESPONSABILE

L'azionariato attivo è uno strumento concreto per fare la differenza: gli investitori possono partecipare attivamente alle decisioni di governance delle aziende, influenzandole positivamente nel perseguire una gestione **attenta e responsabile** sui temi ambientali, sociali e di governance (che si riassumono nell'acronimo ESG - Environmental, Social and Governance).

Principali strumenti utilizzati per promuovere un atteggiamento virtuoso delle aziende:



**ESERCIZIO DEI DIRITTI
DI VOTO**
IN OCCASIONE DELLE
ASSEMBLEE DEGLI
AZIONISTI

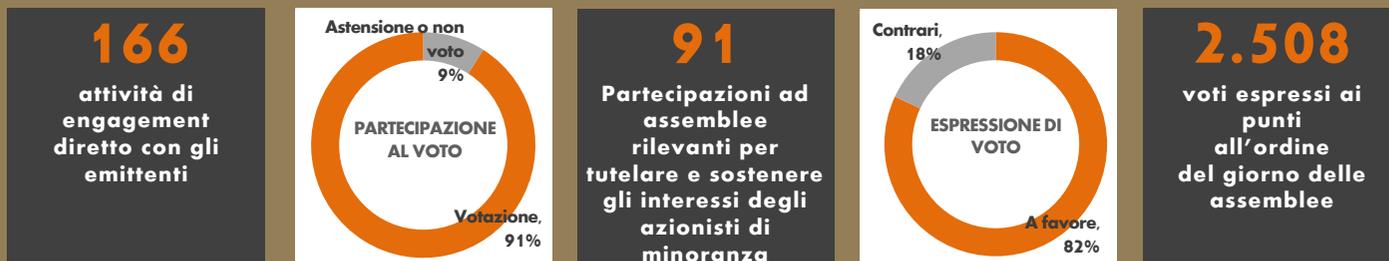


**DIALOGO COSTANTE E
COSTRUTTIVO**
CON IL MANAGEMENT DELLE
SOCIETÀ IN CUI SI INVESTE

Fideuram Asset Management e Fideuram Asset Management Ireland incoraggiano una comunicazione proattiva e un dialogo costruttivo con il management delle società in cui investono.

Il senior management e gli organi di indirizzo e controllo degli emittenti sono normalmente più propensi a confrontarsi e ad accogliere le richieste degli investitori istituzionali impegnati in un dialogo costruttivo e di lungo termine, considerandoli come partner credibili.

ENGAGEMENT E ATTIVITÀ DI VOTO - 2024



Elaborazione interna. I dati sono riferiti al 2024 e includono Fideuram Asset Management e Fideuram Asset Management Ireland.

Il confronto attivo tra aziende e investitori crea **valore sostenibile nel tempo** per tutti gli *stakeholder*, attraverso la definizione di una strategia aziendale che coglie opportunità e minimizza i rischi. Consente, inoltre, di affrontare eventuali preoccupazioni sulla *governance* degli emittenti, evitando la dismissione della partecipazione o il voto contrario durante le assemblee degli azionisti.

Fideuram Asset Management e Fideuram Asset Management Ireland, nell'esercitare i diritti di intervento e di voto alle Assemblee, pongono particolare **attenzione alle politiche di remunerazione proposte dagli emittenti.**



ASSOGESTIONI – COMITATO DEI GESTORI

Composto dalle società di gestione del risparmio e dagli investitori istituzionali italiani ed esteri che cooperano per l'elezione o la cooptazione dei candidati di minoranza delle società quotate, ispirandosi ai Principi italiani di Stewardship per l'esercizio dei diritti amministrativi e di voto e rispettando le indicazioni della Direttiva UE 2017/828 in tema di engagement. I nominativi proposti rispettano al 100% i requisiti di indipendenza fissati dal Codice di Corporate Governance.

I numeri della stagione assembleare 2024:

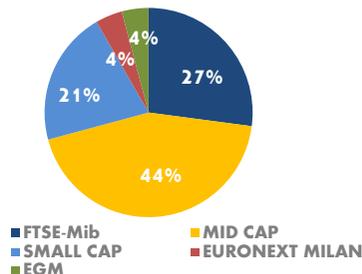
75

liste presentate dal Comitato per l'elezione e la cooptazione dei candidati di minoranza

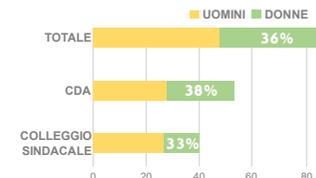
87

candidati eletti, che hanno assunto incarichi in 44 società quotate

INDICI DELLE SOCIETÀ DEI CANDIDATI ELETTI



QUOTE DI GENERE



Fonte: Assogestioni, dati riferiti alla stagione assembleare 2024.

CRITERI NELL'ESERCIZIO DI VOTO

Criteria che guidano la scelta delle assemblee a cui partecipare:

- **possesso di quote significative di capitale** (o per un controvalore assoluto dell'investimento maggiore o uguale a 40 milioni di euro o per una percentuale di partecipazione al capitale sociale maggiore o uguale allo 0.5%);
- assemblee ritenute rilevanti nell'interesse dei patrimoni gestiti e/o in difesa o a **supporto degli interessi degli azionisti di minoranza** (con attenzione alle elezioni di sindaci o consiglieri di amministrazione);
- assemblee rilevanti nell'interesse dei patrimoni gestiti, con riferimento a **tematiche ESG**;
- assemblee in cui vengono deliberate **operazioni straordinarie**, votando a supporto o contro l'operazione proposta.

Il presidio delle attività di azionariato attivo è in capo al team **ESG & Strategic Activism** di Fideuram Asset Management. Il team coordina le attività di partecipazione alle assemblee degli azionisti in relazione all'esercizio del diritto di voto per le partecipazioni detenute dai patrimoni gestiti. Inoltre, cura il monitoraggio e l'engagement nei confronti degli emittenti rilevanti rispetto alle questioni significative in termini di strategia, risultati finanziari e non finanziari, rischi, struttura del capitale, nonché in termini di impatto sociale, ambientale e di governo societario.

DIALOGO COSTRUTTIVO CON LE SOCIETÀ IN CUI SI INVESTE



83%

delle attività di engagement sono rivolte a tematiche ESG

Le tematiche ESG assumono un ruolo di **assoluta rilevanza** nell'ambito delle attività di Stewardship ed Engagement condotte dai team investimenti di Fideuram Asset Management SGR e Fideuram Asset Management Ireland nei confronti delle società presenti nei prodotti gestiti.

CASE STUDY

L'attività di dialogo con le società in portafoglio costituisce un'opportunità per i gestori patrimoniali che si occupano di prodotti sostenibili. Nel corso del 2024 è stato condotto un engagement su emittente leader nella produzione di auto elettriche in Cina, presente nella strategia di un fondo classificato ex art.9 ai sensi dell'SFDR. L'engagement è stato finalizzato alla valutazione di un potenziale coinvolgimento della società nella produzione di *e-cigarettes* e *vaping*, a partire dalle rilevazioni effettuate da un importante data provider. Il legame all'industria del tabacco avrebbe reso l'investimento non compatibile con le caratteristiche del fondo e avrebbe implicato di conseguenza la chiusura della posizione. Il confronto con l'emittente ha consentito di **accertare l'avvenuta dismissione** delle attività associate al settore controverso, come già rilevabile negli ultimi *financial statements*, ed inoltre di **incoraggiare** la società ad avviare a sua volta un dialogo con il data provider di riferimento.

Elaborazione interna. I dati sono riferiti al 2024 e includono Fideuram Asset Management e Fideuram Asset Management Ireland.

CONTRASTO AL CAMBIAMENTO CLIMATICO

Nel programma per il contrasto al **cambiamento climatico**, le due società hanno assunto un significativo impegno verso gli obiettivi di decarbonizzazione dei portafogli, aderendo alla Net Zero Asset Managers Initiative (**NZAMI**) nel 2021.

L'iniziativa si propone di supportare gli investitori nella **mitigazione dei rischi finanziari materiali** legati al **cambiamento climatico** e di realizzare i benefici della transizione verso un'economia "Net Zero".

Tra i target dichiarati alla NZAMI, è previsto un impegno specifico ad effettuare attività di *stewardship* ed *engagement* nei confronti delle principali società ad alto impatto emissivo presenti nei portafogli gestiti, al fine di supportare tali emittenti nel percorso di transizione.

Fideuram Asset Management e Fideuram Asset Management Ireland effettuano attività di *stewardship* ed *engagement* in contrasto al cambiamento climatico, sia attraverso iniziative di engagement collettivo, come **Net Zero Engagement Initiative**, **Climate Action 100+** e "**2024 Non-Disclosure Campaign**" di Carbon Disclosure Project (CDP), sia attraverso azioni bilaterali di engagement.

Infine, nel 2024 è stata effettuata la sottoscrizione del **Global Investor Statement to Governments on the Climate Crisis** promosso dall'Investor Agenda come strumento di engagement nei confronti dei Governi in risposta alla crisi climatica.

INIZIATIVE COLLETTIVE DI ENGAGEMENT

Climate Action 100+ (CA100+), avviata nel 2017 rappresenta la più grande iniziativa di engagement sul cambiamento climatico, in quanto coinvolge globalmente oltre 600 investitori. Essi agiscono nei differenti gruppi di lavoro per garantire che le 168 società responsabili di circa il 70% delle emissioni di gas serra a livello mondiale, intraprendano le azioni necessarie ad allineare le proprie strategie aziendali agli obiettivi dell'Accordo di Parigi. A livello operativo, vengono monitorati la governance aziendale sui cambiamenti climatici, la riduzione delle emissioni di gas serra e il rafforzamento dell'informativa finanziaria relativa al clima.

Net Zero Engagement Initiative (NZEI), istituita nel 2023 da The Institutional Investors Group on Climate Change (IIGCC), è un'iniziativa di engagement collettivo che focalizza le proprie attività su circa 160 società ad elevato profilo emissivo, non ricomprese nell'ambito di CA100+. NZEI si propone di facilitare la cooperazione tra investitori per la promozione delle "best practice" di stewardship, al fine di migliorare il profilo delle società rispetto ai sei criteri definiti "Core" nel Net Zero Investment Framework come: Ambizione, Obiettivi, Performance delle Emissioni, Disclosure, Strategia di Decarbonizzazione e Allineamento nelle allocazioni di capitale. Nel corso del 2024 il gruppo di investitori aderenti, tra asset manager ed asset owner, ha raggiunto 107 partecipanti.

Non-Disclosure Campaign è un'iniziativa promossa annualmente da CDP per richiedere una maggiore trasparenza alle società per cui l'organizzazione abbia rilevato esposizioni significative ai rischi legati al cambiamento climatico, alla deforestazione e all'utilizzo delle risorse idriche. Nel corso del 2024, la campagna di CDP ha indirizzato le richieste di integrazione della rendicontazione relative alle tre macro-tematiche a circa 2000 società.

CASE STUDY

SNAM

Nell'ambito delle attività relative alla Net Zero Engagement Initiative, **Fideuram Asset Management** e **Fideuram Asset Management Ireland** partecipano in qualità di **co-leader** al gruppo di **engagement collettivo con Snam**.

Snam, attraverso la gestione e lo sviluppo di infrastrutture di distribuzione e stoccaggio di gas, è **protagonista nella transizione energetica in Italia ed Europa**.

Le attività di engagement del gruppo di lavoro hanno permesso di **rafforzare il dialogo** avviato durante il primo anno dell'iniziativa (2023) e di effettuare una valutazione approfondita sul primo **piano di transizione** pubblicato da parte della società.

Il documento *Transition Plan Roadmap* riporta le informazioni su strategia, target, risorse e include elementi "Core" per la valutazione del grado di allineamento delle società verso la transizione, secondo i principi definiti dal Net Zero Investment Framework di IIGCC.

I principali progressi rilevati nella disclosure annuale riguardano la quantificazione delle singole leve a supporto della strategia di decarbonizzazione, un chiaro riferimento al piano di CAPEX definito su un orizzonte di medio termine, a complemento della dettagliata roadmap sulla strategia aziendale.

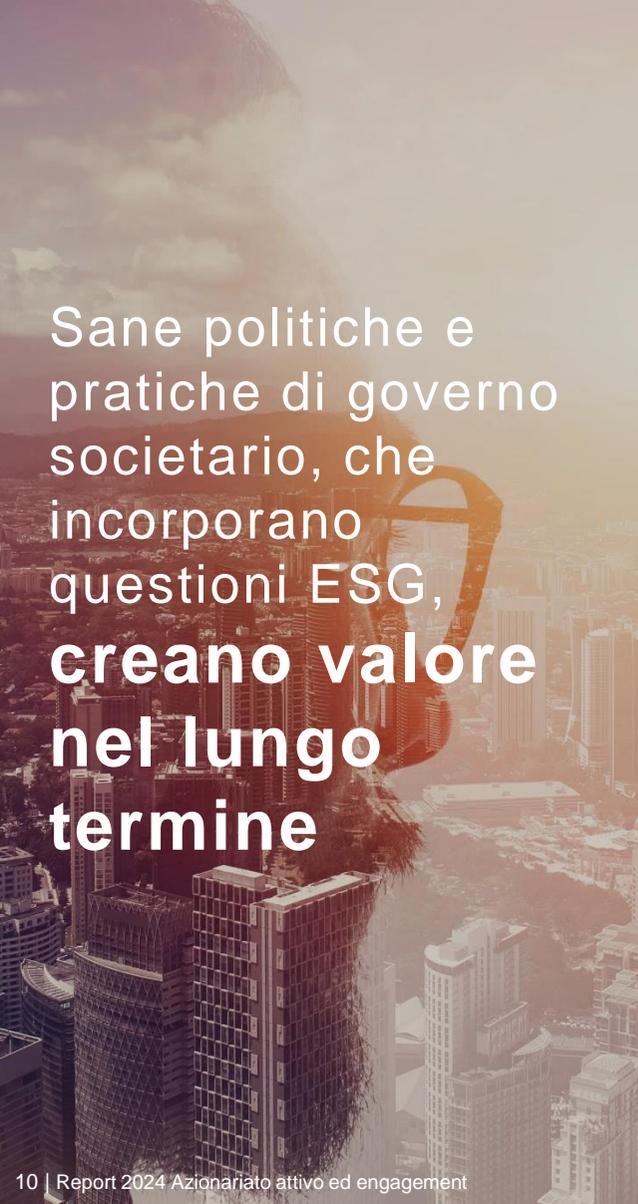
Inoltre, nel 2024 Snam ha effettuato la pubblicazione del documento *Snam's climate commitment and advocacy position* in cui sono riportate le informazioni relative a driver strategici, collaborazioni e partecipazioni in essere, per la promozione della transizione.

SOTTOSCRIZIONE DEL GLOBAL INVESTOR STATEMENT TO GOVERNMENTS ON THE CLIMATE CRISIS

Fideuram Asset Management e Fideuram Asset Management Ireland hanno sottoscritto il **Global Investor Statement to Governments on the Climate Crisis**, promosso da **The Investor Agenda** e dai partner del network, tra cui UN PRI e IIGCC. Fideuram Asset Management e Fideuram Asset Management riconoscono l'importanza dell'adozione di politiche finalizzate al raggiungimento di un'economia a **emissioni nette zero** entro il **2050** o prima, con **obiettivi intermedi** allineati a **percorsi credibili** di **1,5°C**.

Il Global Investor Statement to Governments on Climate Crisis 2024 è stato firmato da 534 istituzioni finanziarie, che gestiscono un patrimonio di oltre 29.000 miliardi di dollari. Si tratta della più completa iniziativa finora, che sollecita i **governi** a rafforzare le proprie **politiche climatiche** per contenere l'aumento delle temperature entro 1,5°C. Per raggiungere questo obiettivo, la dichiarazione richiede un approccio globale da parte dei governi, articolato in **cinque aree critiche**:

- Implementazione di politiche economiche a livello globale
- Attuazione di piani settoriali, con particolare attenzione ai settori ad alta intensità di emissioni;
- Affrontare le questioni legate alla biodiversità, alla gestione delle risorse idriche e agli ecosistemi, che contribuiscono e derivano dalla crisi climatica;
- Rendere obbligatoria l'informativa sul clima in tutto il sistema finanziario;
- Favorire ulteriori investimenti privati in attività di mitigazione, resilienza e adattamento ai cambiamenti climatici nei mercati emergenti e nelle economie in via di sviluppo



Sane politiche e
pratiche di governo
societario, che
incorporano
questioni ESG,
**creano valore
nel lungo
termine**

I PRINCIPI DI STEWARDSHIP

Fideuram Asset Management ha da tempo aderito anche ai Principi italiani di Stewardship, che rappresentano una guida nell'attività di monitoraggio, engagement ed esercizio dei diritti di voto negli emittenti quotati partecipati. Sono promossi da Assogestioni e si ispirano agli Stewardship Code dell'EFAMA (European Fund and Asset Manager Association).

Si tratta di 6 principi che forniscono raccomandazioni di alto livello orientati a stimolare il confronto e la collaborazione fra le Società di gestione e gli emittenti quotati.

Seguendo i principi di Stewardship, Fideuram Asset Management:

- 1 ADOTTA UNA POLITICA DOCUMENTATA**
- 2 MONITORA GLI EMITTENTI PARTECIPATI**
- 3 DEFINISCE TEMPI E MODALITÀ DI INTERVENTO**
- 4 COLLABORA CON ALTRI INVESTITORI ISTITUZIONALI**
- 5 ESERCITA IL VOTO IN MODO CONSAPEVOLE**
- 6 TIENE TRACCIA DELL'ESERCIZIO DEI DIRITTI**

PRINCIPI UN PRI

A conferma dei loro valori e del loro impegno, Fideuram Asset Management e Fideuram Asset Management Ireland aderiscono inoltre agli **UN PRI** (United Nations Principles for Responsible Investment). I PRI delle Nazioni Unite si pongono l'obiettivo di promuovere il tema degli investimenti sostenibili nel mondo.

I principi sono 6 e ispirano il comportamento di chi aderisce volontariamente.

Gli aderenti si impegnano a:

- 1 INTEGRARE LE TEMATICHE ESG NELL'ANALISI E NEI PROCESSI DECISIONALI RIGUARDANTI GLI INVESTIMENTI**
- 2 ESSERE AZIONISTI ATTIVI E INCORPORARE LE TEMATICHE ESG NELLE PROPRIE POLITICHE E PRATICHE DI AZIONARIATO ATTIVO**
- 3 CHIEDERE UN'ADEGUATA COMUNICAZIONE RELATIVAMENTE ALLE TEMATICHE ESG DA PARTE DEGLI ENTI IN CUI SI INVESTE**
- 4 PROMUOVERE L'ACCETTAZIONE E L'APPLICAZIONE DEI PRINCIPI NEL SETTORE FINANZIARIO**
- 5 COLLABORARE PER MIGLIORARE LA PROPRIA EFFICACIA NELL'APPLICAZIONE DEI PRINCIPI**
- 6 COMUNICARE LE PROPRIE ATTIVITÀ E I PROGRESSI COMPIUTI NELL'APPLICAZIONE DEI PRINCIPI**

Signatory of



”

**Non si è mai troppo
piccoli per fare la
differenza**

GRETA THUNBERG

Disclaimer

Il presente documento è pubblicato da:

- Fideuram Intesa Sanpaolo Private Banking Asset Management SGR S.p.A., società iscritta all'albo delle società di gestione del risparmio tenuto dalla Banca d'Italia ai sensi dell'articolo 35 del d.lgs. 58/1998 (TUF), al n. 12 nella sezione gestori di OICVM e al numero 144 della sezione gestori di FIA ("Fideuram Asset Management");
- Fideuram Asset Management (Ireland) dac, società di diritto irlandese con sede a International House, 3 Harbourmaster Place, IFSC, Dublin D01 K8F1 (Irlanda), autorizzata e regolamentata dalla Central Bank of Ireland (autorità nazionale di vigilanza irlandese). ("Fideuram Asset Management Ireland").

Entrambe le società sono sottoposte alla direzione e coordinamento di Intesa Sanpaolo S.p.A. e appartengono al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo.

Le informazioni, le opinioni e i dati contenuti in questo documento non costituiscono in alcun modo ricerca, raccomandazione, consiglio di investimento, consulenza all'investimento o altra forma di consulenza e sono soggetti a modifiche. I dati, ove non diversamente specificato, non tengono conto del regime fiscale applicabile. Questo documento non costituisce un'offerta di acquisto o vendita o una sollecitazione all'investimento in alcun prodotto finanziario citato e non costituisce un messaggio promozionale o sollecitazione all'investimento rivolto a persone residenti negli USA, in Canada o a soggetti residenti in paesi in cui i prodotti non sono autorizzati o registrati per la distribuzione o in cui Prospetto non è stato depositato presso le competenti autorità locali.

Si declina qualsiasi responsabilità in caso di qualsivoglia perdita diretta o indiretta, derivante dall'affidamento alle opinioni o dall'uso delle informazioni ivi contenute; Fideuram Asset Management, Fideuram Asset Management Ireland e i propri dipendenti non sono, altresì, responsabili per qualsiasi errore e/o omissione contenuti in tali informazioni.

Se non diversamente specificato, tutte le informazioni contenute nel presente documento sono aggiornate alla data che appare sulla prima pagina e non vi è alcuna garanzia che i risultati o qualsiasi altro evento futuro saranno coerenti con le opinioni e le previsioni qui contenute.

La presente comunicazione e i relativi contenuti non potranno essere riprodotti, ridistribuiti, direttamente o indirettamente, a terzi o pubblicati, in tutto o in parte, per qualsiasi motivo, senza il preventivo consenso scritto da parte di Fideuram Asset Management e Fideuram Asset Management Ireland.

Ulteriori dettagli sulle politiche di sostenibilità di Fideuram Asset Management SGR e Fideuram Asset Management Ireland sono disponibili in lingua italiana e gratuitamente sul sito internet <http://www.fideuramispsgr.it>.



**Fideuram Intesa Sanpaolo
Private Banking Asset
Management SGR S.p.A.**

Via M. Gioia 22, 20124 Milano
www.fideuramispsgr.it



**Fideuram Asset Management
(Ireland) dac**

International House – 3
Harbourmaster Place - IFSC
Dublino
www.fideuramassetmanagement.ie

Società del gruppo INTESA  SANPAOLO

Aprile 2025