



FONDO PENSIONE NEGOZIALE FON.TE.

FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE PER  
I DIPENDENTI DA AZIENDE DEL TERZIARIO  
(COMMERCIO, TURISMO E SERVIZI)

Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 123

Istituito in Italia



Via Marco e Marcelliano, 45 00147  
Roma



+39 06.83393207



[protocollofonte@legalmail.it](mailto:protocollofonte@legalmail.it)  
<https://www.fondofonte.it/contatti/>



[www.fondofonte.it](http://www.fondofonte.it)

## Nota informativa

(depositata presso la COVIP il 31/05/2021)

### Appendice

#### 'Informativa sulla sostenibilità'

FON.TE. è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella presente Nota informativa.

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

Fon.Te. considera di primaria rilevanza la mitigazione dei rischi di lungo termine a cui sono esposti gli aderenti, i beneficiari, il Fondo Pensione e le fonti istitutive; per tale ragione valuta con la massima attenzione i rischi di sostenibilità a cui è esposto il Fondo Pensione.

I rischi di sostenibilità sono articolati in: rischi ambientali e climatici, rischi sociali e rischi di governo societario, i cui effetti negativi possono incidere su risultati finanziari, saldi previdenziali e dinamiche attuariali del Fondo Pensione.

Fon.Te. valuta i rischi ambientali e sociali rispetto a:

- i. **Il danno diretto:** indica l'impatto avverso (perdita finanziaria, riduzione contributiva, riduzione della coorte degli iscritti, etc..) determinato dai cambiamenti climatici, compresi eventi metereologici estremi più frequenti e mutamenti graduali del clima, nonché del degrado ambientale, ossia inquinamento atmosferico, dell'acqua e del suolo, stress idrico, perdita di biodiversità e deforestazione. Tale rischio può determinare, ad esempio: danni materiali, perdita di valore, calo della produttività, interruzione delle catene produttive.
- ii. **Il danno da transizione:** indica l'impatto avverso in cui può incorrere un emittente, un'impresa o qualunque soggetto economico, a seguito del processo di aggiustamento verso un'economia sostenibile dal punto di vista ambientale, sociale e di governo societario. Tale situazione potrebbe essere causata, ad esempio, dall'adozione di politiche climatiche e ambientali, dal progresso tecnologico o dal mutare della fiducia degli stakeholder e dalle preferenze dei mercati.
- iii. **Il danno reputazionale:** indica l'impatto avverso in cui può incorrere il Fondo Pensione determinato dal grave danno di immagine o dalla perdita finanziaria per il mancato rispetto delle norme ambientali, sociali e di governo societario da parte di un emittente investito o di ogni altro soggetto economico collegato al Fondo Pensione

#### Integrazione dei rischi di sostenibilità

Fon.Te. è impegnato ad integrare i rischi di sostenibilità, ovvero i rischi ambientali, sociali e di governo societario (ESG) nella gestione del patrimonio dei Comparti. Per realizzare tale obiettivo:

- prevede l'utilizzo da parte dei gestori finanziari di valutazioni relative agli standard ambientali, sociali e di governo societario (ESG) degli emittenti e società investite, nella gestione dei portafogli delegati;

- attua un costante monitoraggio degli standard ambientali, sociali e di governo societario (ESG), mediante la valutazione dei rischi di sostenibilità da parte di un esperto indipendente;
- adotta una reportistica di valutazione dei rischi di sostenibilità dedicata ed integrata nel sistema di reporting relativo alla gestione del patrimonio;
- dispone in favore del Consiglio di Amministrazione e della Direzione Generale una valutazione dei rischi di sostenibilità, finalizzata ad una costante integrazione nei processi gestionali.

La Funzione di gestione dei rischi, nell'ambito delle proprie attività, valuta l'esposizione del portafoglio ai rischi ESG; tale valutazione si riferisce ai rischi a cui il patrimonio del Fondo è esposto per effetto della inosservanza di buone pratiche riferite ai temi ambientali, sociali e di governo da parte degli emittenti. In questo senso l'attività di monitoraggio non è volta a valutare la qualificazione ESG del portafoglio quanto l'esposizione ai rischi come sopra indicati. La tabella che segue presenta, come indicato da EIOPA ("Opinion on Supervision of the Management of Environmental, Social and Governance Risks Faced by IORPs", luglio 2019), la classificazione dei rischi associati a questa specifica area:

Macro Area di Rischio	Tecnologico
Environmental transition risk	Politico e legale Tecnologico Market sentiment Reputazionale
Environmental physical risk	Acuto Cronico

Fon.Te. misura periodicamente il profilo di sostenibilità ed i rischi ESG dei singoli portafogli e dei Comparti, sulla base della valutazione degli scoring ESG attribuiti da un valutatore indipendente e da quella comunicata da ciascun gestore sulla base dei modelli interni per ciascun titolo/posizione in portafoglio. Gli scoring ESG assegnati a ciascun titolo vengono valutati rispetto al relativo settore/mercato di appartenenza, che dunque rappresenta il riferimento in funzione del quale viene valutata la sostenibilità di una società e quindi dell'intero portafoglio.

L'aggregazione di tali punteggi a livello di portafoglio consente di esprimere una valutazione di sostenibilità dei singoli portafogli/gestioni e di ciascun Comparto. Tale analisi consente al fondo di monitorare periodicamente l'evoluzione del profilo di sostenibilità del patrimonio e dunque valutare la sostenibilità ed i rischi ESG congiuntamente alla performance ed alla rischiosità finanziaria.

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

Fon.Te. tiene in debita considerazione i principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità, e a tal fine adotta una politica di sostenibilità ed una efficiente integrazione del monitoraggio dei rischi di sostenibilità nella gestione del patrimonio del Fondo.

Il Fondo mitiga gli effetti negativi delle decisioni di investimento mediante una valutazione ed il monitoraggio della "qualità" dei singoli emittenti/posizioni rispetto ai fattori ambientali, sociali e di governo societario; la valutazione è poi aggregata a livello di Comparto.

Il Fondo, in ottemperanza al comma 1, lettera a) dell'articolo 4 del Regolamento (UE) 2019/2088, adotta la dovuta diligenza per:

- verificare l'adozione di criteri ESG da parte dei gestori nella selezione degli investimenti;
- misurare i rischi di sostenibilità delle singole posizioni/emittenti in portafoglio;
- valutare i rischi di sostenibilità dei portafogli dei Comparti.

La misurazione dei rischi di sostenibilità e la valutazione aggregata dei Comparti consente l'efficace mitigazione degli effetti negativi sulla sostenibilità delle scelte di investimento ad entrambi i livelli di pertinenza.

Il Fondo, oltre a un impatto negativo legato al rischio di sostenibilità sul valore del patrimonio, è esposto al rischio reputazionale derivante dall'investimento in società con un mediocre profilo ambientale, sociale e di governo societario.

Per la compiuta valutazione degli effetti negativi sulla sostenibilità delle scelte di investimento di Fon.Te. deve essere tenuto in considerazione che il portafoglio finanziario dei Comparti persegue la massima diversificazione, in misura equivalente al mercato di riferimento, per contenere inopportune concentrazioni di rischio; tale effetto di diversificazione riduce in misura sostanziale anche gli effetti negativi per la sostenibilità delle scelte di investimento.

Per quanto riguarda le politiche di impegno ai sensi dell'articolo 3 octies della direttiva (UE) 2007/36/CE e successive modifiche e integrazioni, Fon.Te., in considerazione dell'attuale modello gestionale che determina quote residuali dei singoli investimenti, ha ritenuto inefficiente predisporre un' articolata politica di impegno.