

RENDICONTAZIONE  
SULL'APPLICAZIONE  
DELLA LINEA GUIDA  
IN MATERIA DI  
ESERCIZIO DEI  
DIRITTI DI VOTO  
ED ATTIVITÀ DI  
ENGAGEMENT  
PER L'ANNO 2024

**Posteitaliane**

**BancoPostaFondi SGR**

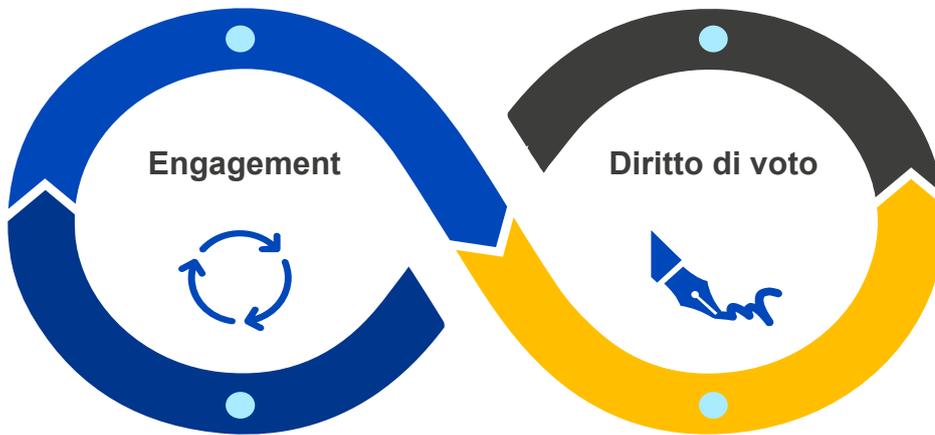
 **PRI** Principles for  
Responsible  
Investment

# INTRODUZIONE

BancoPosta Fondi SGR considera importante essere un investitore proattivo partecipando ad iniziative di dialogo e interazione diretta (engagement) con le società oggetto di investimento ed esercitando i diritti di voto nelle assemblee delle società di cui è azionista.

La “Linea Guida in materia di esercizio dei diritti di voto e di attività di engagement” adottata da BancoPosta Fondi SGR definisce gli obiettivi, i criteri e le modalità per l’esercizio del diritto di voto e per le attività di engagement. Durante la permanenza in portafoglio degli strumenti finanziari oggetto di investimento, infatti, la SGR si impegna ad intraprendere attività di engagement con lo scopo (i) di sensibilizzare gli emittenti degli strumenti finanziari stessi ad un’adeguata gestione dei rischi ESG esistenti e materiali in base al settore di operatività e (ii) di monitorare le prassi poste in essere dagli emittenti citati.

## STEWARDSHIP



### ENGAGEMENT

#### DEFINIZIONE

Il confronto e il dialogo con le società investite e ritenute maggiormente “rilevanti” secondo criteri quali/quantitativi. Può coinvolgere sia azionisti, sia obbligazionisti

#### OBIETTIVO

Processo di lungo periodo, finalizzato a influenzare positivamente i comportamenti dell'emittente sulle tematiche di sostenibilità e ad aumentare il grado di trasparenza al fine di creare valore negli investimenti nel lungo periodo

### DIRITTO DI VOTO

#### DEFINIZIONE

Il voto in assemblea consente agli azionisti, in quanto detentori di una quota della proprietà di una società, di influenzarne i processi decisionali

#### OBIETTIVO

Incidere attraverso l'esercizio del diritto di voto su tematiche aziendali e/o legate alla sostenibilità delle società stesse al fine di creare valore negli investimenti nel lungo periodo

La SGR è firmataria dei Principles for Responsible Investment (PRI) delle Nazioni Unite e svolge le proprie attività di engagement e voto in coerenza con i relativi Principi 2 e 3:

<b>PRINCIPIO 2</b>	Essere azionisti attivi e incorporare le tematiche ESG nelle nostre politiche e nelle nostre pratiche di azionariato attivo.
<b>PRINCIPIO 3</b>	Chiedere un'adeguata comunicazione relativamente alle tematiche ESG da parte degli enti nei quali investiamo.

BancoPosta Fondi SGR ha recepito altresì i “Principi italiani di Stewardship” elaborati da Assogestioni per l’esercizio dei diritti amministrativi e di voto nelle società quotate e li applica nelle proprie attività di voto:

<b>PRINCIPIO 1</b>	Le Società di gestione adottano una politica documentata, a disposizione del pubblico, che illustri la strategia per l’esercizio dei diritti inerenti agli strumenti finanziari di pertinenza degli OICR e dei portafogli gestiti.
<b>PRINCIPIO 2</b>	Le Società di gestione monitorano gli emittenti quotati partecipati.
<b>PRINCIPIO 3</b>	Le Società di gestione definiscono chiare linee guida sulle tempistiche e le modalità di intervento negli emittenti quotati partecipati al fine di tutelarne e incrementarne il valore.
<b>PRINCIPIO 4</b>	Le Società di gestione valutano, se del caso, l’ipotesi di una collaborazione con altri investitori istituzionali, ove ciò risulti adeguato, prestando particolare attenzione alla regolamentazione in materia di azione di concerto.
<b>PRINCIPIO 5</b>	Le Società di gestione esercitano i diritti di voto inerenti agli strumenti finanziari di pertinenza degli OICR e dei portafogli gestiti in modo consapevole.
<b>PRINCIPIO 6</b>	Le Società di gestione tengono traccia dell’esercizio dei diritti inerenti agli strumenti finanziari di pertinenza degli OICR e dei portafogli gestiti e adottano una politica sulla divulgazione delle informazioni in materia di governance esterna.

# ATTIVITÀ DI ENGAGEMENT COLLETTIVO

Nel corso del 2024 BancoPosta Fondi SGR ha partecipato a numerose iniziative di engagement collettivo relative diverse tematiche di sostenibilità.

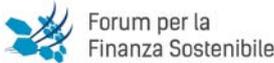
## Environmental

INIZIATIVA	NETWORK
<ul style="list-style-type: none"> <li>Food Emissions 50: iniziativa che coinvolge 50 delle aziende alimentari con le emissioni più elevate del Nord America per migliorare le informative sul clima, stabilire obiettivi climatici ambiziosi e sviluppare i propri piani di transizione climatica in linea con l'accordo di Parigi.</li> <li>Gruppo di lavoro "Food &amp; Nature (Land Use and Climate)": forum per investitori incentrato sulle sfide e le opportunità nella costruzione di un settore alimentare più resiliente e di un'economia positiva per la natura.</li> </ul>	
<p>Climate Action 100+: engagement con le imprese a maggiori emissioni di CO<sub>2</sub> che hanno un ruolo critico nella transizione verso emissioni nette pari a zero (168 aziende).</p>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>Non-Disclosure Campaign: campagna di richiesta a circa 2.000 aziende di rendicontare e divulgare dati ambientali secondo gli standard di CDP.</li> <li>Science Based Target Campaign: campagna che ha richiesto a 2.100 aziende ad alte emissioni di stabilire obiettivi di riduzione delle emissioni di 1,5°C, in linea con le più recenti ricerche scientifiche.</li> </ul>	
<p>2024 Global Investor Statement to Governments on the Climate Crisis: dichiarazione con richieste specifiche ai governi sull'azione per il clima in vista di COP29 in Azerbaijan</p>	
<ul style="list-style-type: none"> <li>Adesione al network IIGCC focalizzato sul cambiamento climatico che ha sviluppato e gestisce il "Net Zero Investment Framework (NZIF)".</li> <li>Gruppo di lavoro EU Policy : focalizzato sul confronto sulla regolamentazione UE sulla finanza sostenibile.</li> </ul>	

## Social

INIZIATIVA	NETWORK
Workforce Disclosure Initiative Investor Engagement 2024: iniziativa rivolta a sensibilizzare le aziende a rendicontare dati comparabili e completi sulla propria forza lavoro (144 target).	
Engagement con i maggiori produttori mondiali di alimenti confezionati e bevande (analcoliche) per accelerare l'accesso sostenibile ad alimenti sani, nutrienti e convenienti (30 aziende target).	
Iniziativa collaborativa guidata da PRI in cui gli investitori istituzionali mirano a proteggere e migliorare i rendimenti aggiustati per il rischio promuovendo i progressi sui diritti umani attraverso la gestione responsabile degli investitori.	

## Governance

INIZIATIVA	NETWORK
Comitato dei gestori: riunioni propedeutiche alla presentazione di liste di minoranza per le società quotate; discussione e confronto su temi di corporate governance.	
Gruppo di Lavoro «Engagement» del Forum per la Finanza Sostenibile: invio di lettere su temi ESG alle aziende partecipanti alla Euronext Sustainability wee; incontri con IREN e A2A.	

# ESERCIZIO DEI DIRITTI DI VOTO

Nel corso del 2024, BancoPosta Fondi SGR ha esercitato i diritti di voto nelle Assemblee Generali degli azionisti (AGM) con il supporto della piattaforma di Proxy Voting ISS.

La SGR ha redatto una policy di voto personalizzata in linea con i principi di Investimento Responsabile perseguiti, i Principi di Stewardship e i PRI.

La policy definisce, tra gli altri, i seguenti aspetti:

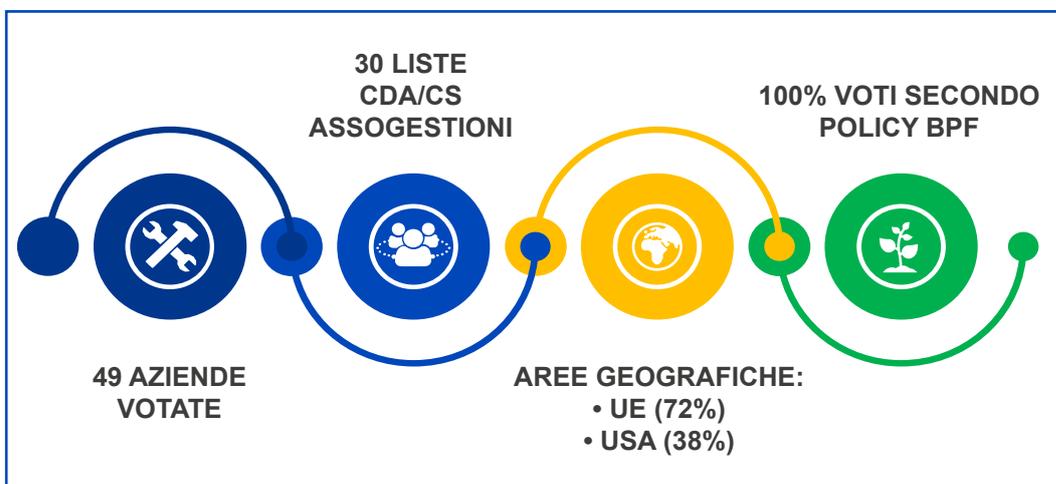
- linee guida su specifici fattori ed elementi di corporate governance (composizione e indipendenza del CdA, politiche di remunerazione e incentivazione, protezione dei dati, diritti degli azionisti, trasparenza e disclosure su temi di sostenibilità, diversità e inclusione);
- linee guida su specifici fattori ambientali e sociali tra cui proposte/risoluzioni specificamente legati al cambiamento climatico (i.e. Say on Climate);
- decisioni di voto assunte contro il parere del management dell'emittente in portafoglio;
- modalità di utilizzo da parte della SGR della piattaforma messa a disposizione dal fornitore di voto e di verifica delle attività svolte dal fornitore.

BancoPosta Fondi SGR sostiene in particolare le liste di minoranza presentate dagli investitori istituzionali membri del Comitato dei Gestori di Assogestioni per il rinnovo degli organi amministrativi (Consiglio di Amministrazione) e di controllo (Collegio sindacale) delle società quotate italiane.

Nel corso del 2024, i componenti del Comitato dei gestori hanno depositato 78 liste, BancoPosta Fondi ha contribuito alla presentazione di **liste di minoranza per n.30 aziende italiane**.

I nominativi proposti rispettano nel **100% dei casi i requisiti di indipendenza** fissati dal Codice di Corporate Governance.

I candidati risultati eletti sono nel **54%** dei casi di genere maschile e nel **46% dei casi di genere femminile**.



Di seguito l'elenco delle aziende per cui sono stati esercitati i diritti di voto.

<b>AZIENDA</b>	
Alphabet Inc.	Mastercard Incorporated
Amplifon SpA	Merck & Co., Inc.
Apple Inc.	Microsoft Corporation
Arnoldo Mondadori Editore SpA	Novo Nordisk A/S
ASML Holding NV	NVIDIA Corporation
Banca Generali SpA	Piaggio & C SpA
Banca Mediolanum SpA	Prysmian SpA
Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	Rai Way SpA
Banca Popolare di Sondrio SPA	Reply SpA
BFF Bank SpA	SAES Getters SpA
Biesse SpA	Saipem SpA
BPER Banca SpA	Salvatore Ferragamo SpA
Carel Industries SpA	Saras SpA
Credito Emiliano SpA	SeSa SpA
Danaher Corporation	Technogym SpA
Datalogic SpA	Telecom Italia SpA
El.En. SpA	Tesla, Inc.
Eli Lilly and Company	The Coca-Cola Company
ERG SpA	The Home Depot, Inc.
Garofalo Health Care SpA	The Procter & Gamble Company
Iberdrola SA	Tinexta SpA
Infrastrutture Wireless Italiane SpA	TotalEnergies SE
Iren SpA	UniCredit SpA
Johnson & Johnson	Visa Inc.
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	

# APPENDICE – ISS STEWARDSHIP REPORT

Report prodotto per BPF  
da Institutional Shareholder Services

Periodo di rendicontazione 1/1-31/12/2024

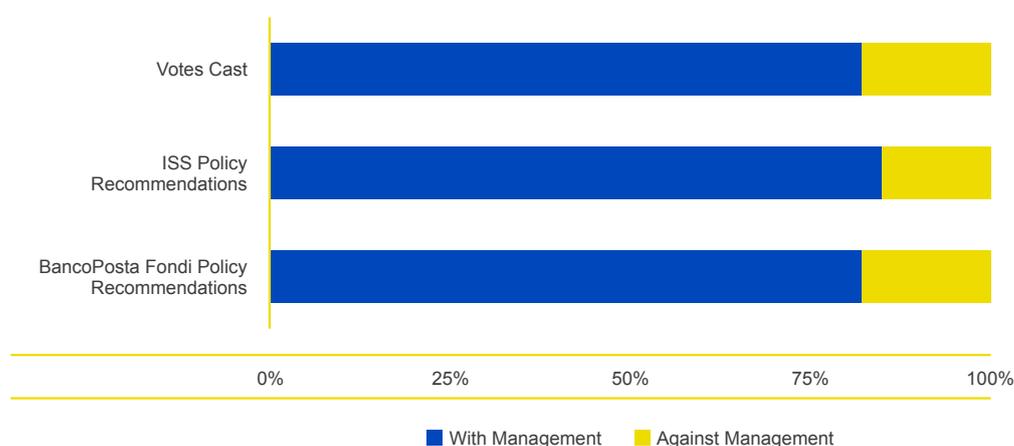
# STEWARDSHIP REPORT

## MEETINGS OVERVIEW

CATEGORIA	NUMERO
Meeting in cui BancoPosta Fondi ha votato	59
Meeting con voti contro il management	46
Meeting con voti contro Policy ISS	14

## ALLINEAMENTO CON IL MANAGEMENT

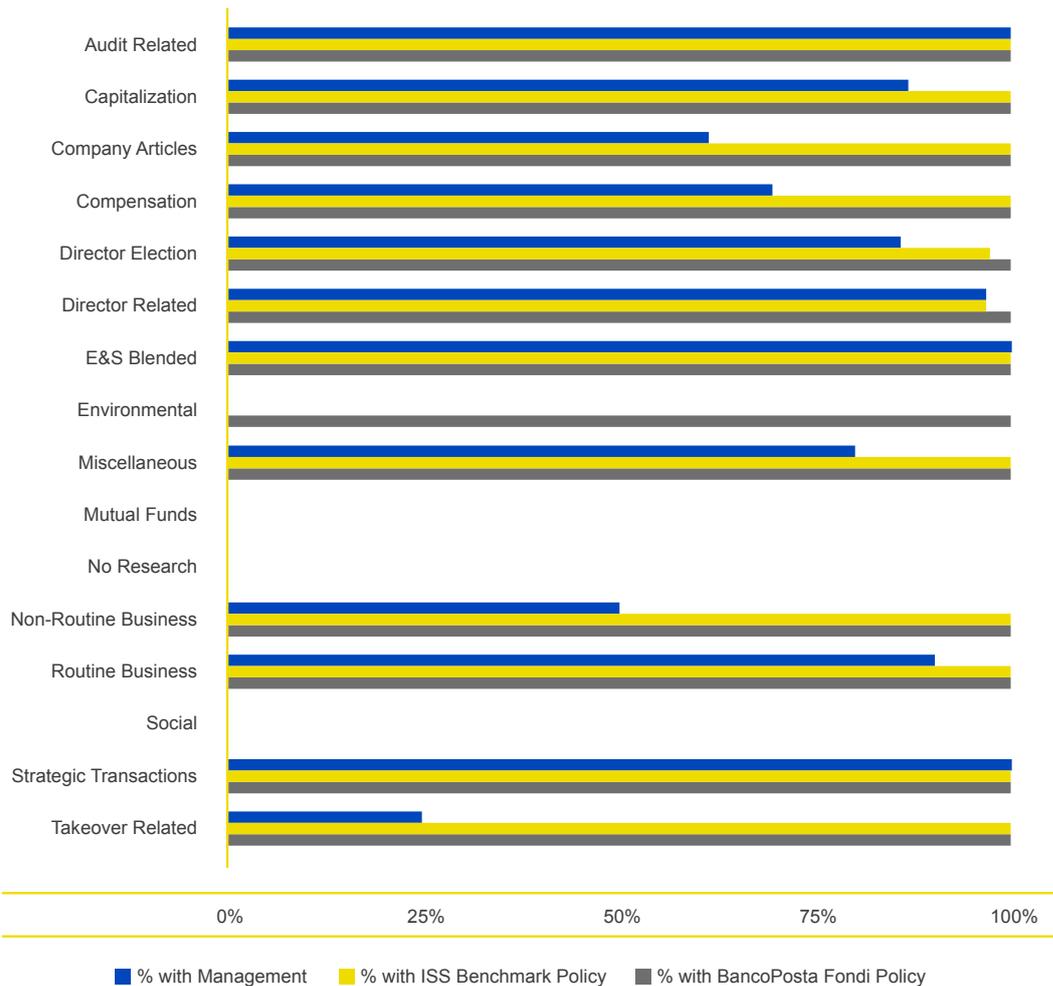
- Il confronto tra l'allineamento dei voti espressi e le raccomandazioni del management evidenzia somiglianze e differenze tra l'approccio di governance di BancoPosta Fondi e l'approccio dell'azienda investita alle principali questioni di governance aziendale.
- I voti espressi sulle schede di BancoPosta Fondi durante il periodo di rendicontazione sono allineati con le raccomandazioni del management nell'82% dei casi, mentre le raccomandazioni della politica di riferimento ISS sono all'85% di allineamento con le raccomandazioni del management.
- Le raccomandazioni della politica di BancoPosta Fondi seguono le raccomandazioni del management per l'82% delle proposte.



## VOTI ESPRESSI SULLE PROPOSTE DEL MANAGEMENT

- Confrontando i voti espressi a sostegno delle proposte del Management, della Benchmark Policy ISS e delle raccomandazioni della Policy BancoPosta Fondi nelle principali categorie di proposte, si ottiene un'idea del posizionamento dei voti sulle proposte presentate dagli Azionisti rispetto ai benchmark sopra menzionati.
- I voti espressi durante il periodo di rendicontazione erano meno in linea con il management sulle questioni ambientali, dove solo lo 0% dei voti seguiva le raccomandazioni del management.
- In tutte le categorie, i voti espressi sulle proposte del management mostrano il più stretto allineamento alle linee guida della Policy BancoPosta Fondi.

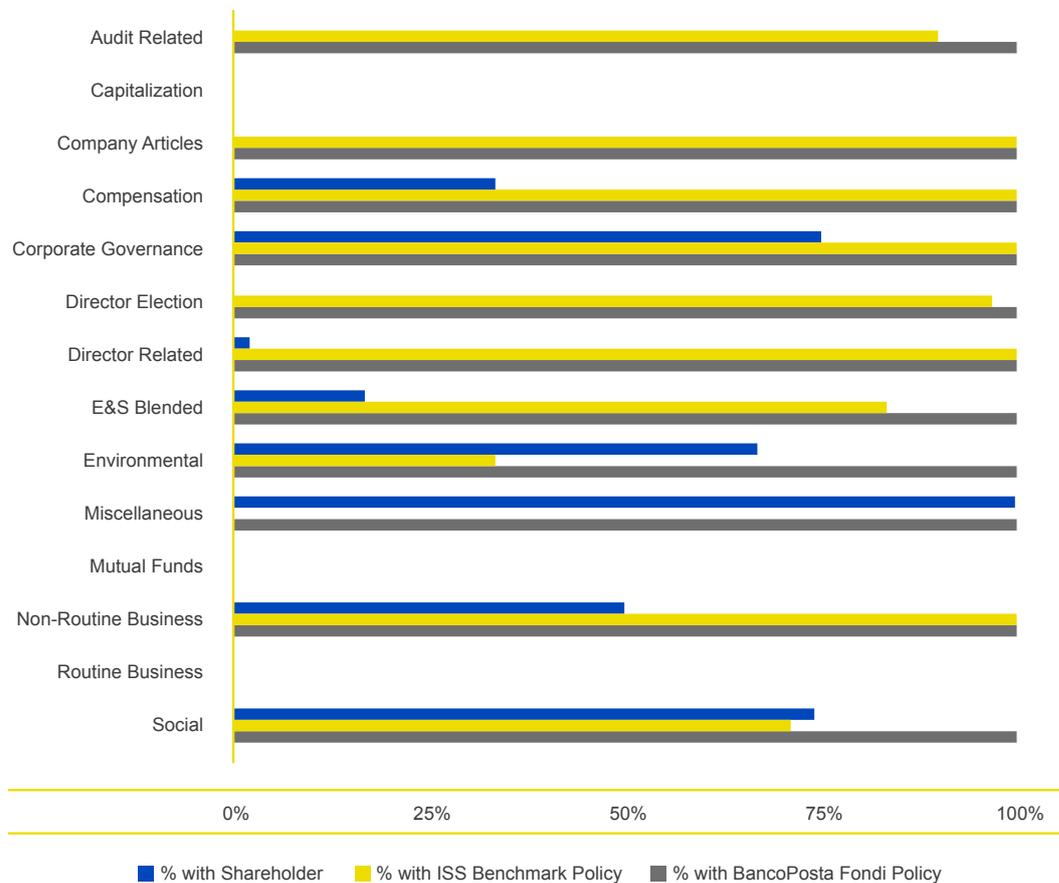
Votes Cast on Shareholder Proposal Categories



## VOTI ESPRESSI SULLE PROPOSTE DEGLI AZIONISTI

- Confrontando i voti espressi a sostegno delle proposte degli azionisti, della Benchmark Policy ISS e delle raccomandazioni della Policy BancoPosta Fondi nelle principali categorie di proposte, si ottiene un'idea del posizionamento dei voti sulle proposte presentate dagli azionisti rispetto ai suddetti parametri di riferimento.
- I voti espressi durante il periodo di rendicontazione mostrano il livello più alto di supporto per le proposte degli azionisti relative a «Varie», al 100% e il livello più basso di supporto per le proposte degli azionisti relative a «Audit related», «Company articles», «director election», con lo 0% di proposte supportate.
- In tutte le categorie, i voti espressi sulle proposte degli azionisti mostrano l'allineamento più stretto alle linee guida della politica BancoPosta Fondi.

Votes Cast on Shareholder Proposal Categories



## DETTAGLI VOTO PER SETTORE E AREA GEOGRAFICA

SETTORE	% Meeting Votati	% aziende con ISS Governance QualityScore 8, 9 or 10 <sup>1</sup>	% Voti contro Management	% Voti contro Sector ISS Benchmark Policy	% Voti contro BancoPosta Fondi Policy
Communication Services	100%	40%	26%	6%	0%
Consumer Discretionary	89%	71%	38%	5%	0%
Consumer Staples	100%	0%	11%	5%	0%
Energy	100%	33%	10%	2%	0%
Financials	100%	0%	7%	4%	0%
Health Care	100%	29%	19%	3%	0%
Industrials	100%	0%	13%	3%	0%
Information Technology	100%	43%	18%	3%	0%
Materials	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Real Estate	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Utilities	100%	0%	7%	0%	N/A
<b>TOTALE</b>	<b>98%</b>	<b>27%</b>	<b>18%</b>	<b>4%</b>	<b>0%</b>

AREA GEOGRAFICA	% Meeting Votati	% aziende con ISS Governance QualityScore 8, 9 or 10 <sup>1</sup>	% Voti contro Management	% Voti contro Sector ISS Benchmark Policy	% Voti contro BancoPosta Fondi Policy
Africa	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Americhe	100%	21%	20%	7%	0%
Asia	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
Europa	98%	29%	16%	2%	0%
Oceania	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
<b>TOTALE</b>	<b>98%</b>	<b>27%</b>	<b>18%</b>	<b>4%</b>	<b>0%</b>

<sup>1</sup> Percentuali basate sull'universo delle partecipazioni nell'ambito di copertura dell'ISS Governance Quality Score.

[f](#) [X](#) [@](#) [in](#) [▶](#) [poste.it](#)

**Posteitaliane**