



## **Dichiarazione sui principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità - Mancata presa in considerazione - Anno 2025**

### **Documento redatto ai sensi dell'art. 4 del Reg. (UE) 2019/2088 e della Circolare COVIP 5910 del 21.12.2022**

L'art. 4 del Regolamento UE 2019/2088 dispone che gli investitori istituzionali, tra cui anche il Fondo Pensione, debbano pubblicare sul proprio sito web le decisioni assunte in merito agli effetti negativi delle proprie decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità.

A tale proposito il Fondo dichiara che per l'anno 2025 ha deciso di non prendere in considerazione i predetti effetti, adottando l'approccio cd. "explain", per le seguenti motivazioni.

Il Fondo - che ha raggiunto con i gestori del patrimonio mobiliare accordi che li impegnano a tenere in considerazione le tematiche della sostenibilità nell'ambito del processo di selezione degli investimenti ed ha altresì connotato uno dei comparti di investimento ai sensi dell'art. 8 Reg. (UE) 2019/2088 -, intende seguire l'evoluzione applicativa delle norme citate - in specie del richiamato art. 4 -. Si riserva pertanto di intraprendere un percorso che porti via via all'integrazione nelle proprie decisioni di investimento di ulteriori aspetti attinenti la sostenibilità stessa, ivi compresa la presa in considerazione dei principali effetti negativi delle proprie decisioni di investimento sulla sostenibilità, in un momento successivo, allorquando, peraltro, le relative disposizioni regolamentari avranno potuto raggiungere un assodato livello di consolidamento e all'esito di un percorso nel quale dovranno necessariamente essere coinvolti via via anche i gestori che attualmente non sono ancora impegnati nell'effettuazione di investimenti ai sensi dell'art. 8 o 9 del predetto Regolamento.

Il Fondo ritiene infatti che l'assunzione degli obblighi connessi alla presa in considerazione dei principali effetti negativi delle proprie decisioni di investimento, anche dal punto di vista degli oneri connessi a dette attività possa essere posta in essere nell'ambito di un apposito progetto che al momento non è stato programmato tra le sue attività.

In tal senso, ha costituito apposito focus, nella selezione dei gestori finanziari conclusasi nello scorso mese di dicembre 2024, la disponibilità dei gestori a connotare la gestione ai sensi degli artt. 8 o 9 SFDR qualora il Fondo dovesse determinarsi in tal senso, assumendo, ora per allora, specifici impegni in relazione alla rendicontazione.

Per quanto riguarda i comparti assicurativi, la tipologia di gestione effettuata rende particolarmente complicata l'assunzione di procedure di controllo e misurazione dei principali effetti negativi di decisioni di investimento in cui il Fondo non ha alcuna possibilità di scelta, né sono attuabili accordi con i gestori assicurativi sulla rendicontazione che consentano il rispetto delle procedure indicate nella regolamentazione attuativa del predetto art. 4 (Regolamento UE 2022/1288).

Il presente documento è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione il 29 aprile 2025.