



Presentazione delle Linee Guida di stewardship

Stefania Luzi, Mefop SpA

29 novembre 2021

Quadro di riferimento



Istituzionalizzazione degli assetti proprietari delle società quotate

Maggiore consapevolezza circa l'importanza degli aspetti ESG e del loro impatto sulla performance aziendale e sulla mitigazione dei rischi finanziari

Avvio di iniziative di soft law finalizzate a disciplinare le scelte in materia di politica di impegno, in taluni casi anticipando le previsioni contenute nella Direttiva Shareholder Rights II

La stewardship nei piani della Commissione UE

- Presentazione della nuova «Strategia per finanziare la transizione a un'economia sostenibile» della Commissione UE a luglio 2021
- Impegno della Commissione Ue sulla stewardship

To enhance their contribution to the Green Deal targets, it is critical that the fiduciary duties of investors and pension funds towards members and beneficiaries also reflect the inside-out ESG risks of investments as part of investment decision-making processes.

*- The Commission will review relevant frameworks relating to investors' stewardship and engagement activities. In particular, the Commission will explore how **the Shareholder Rights Directive II may better reflect EU sustainability goals and align with global best practices in stewardship guidelines***

Paesi che hanno adottato codici stewardship



Il caso degli investitori previdenziali italiani

Impulsi normativi

Politica di impegno
come strumento per
proteggere gli
investimenti e
contrastare i rischi
ESG

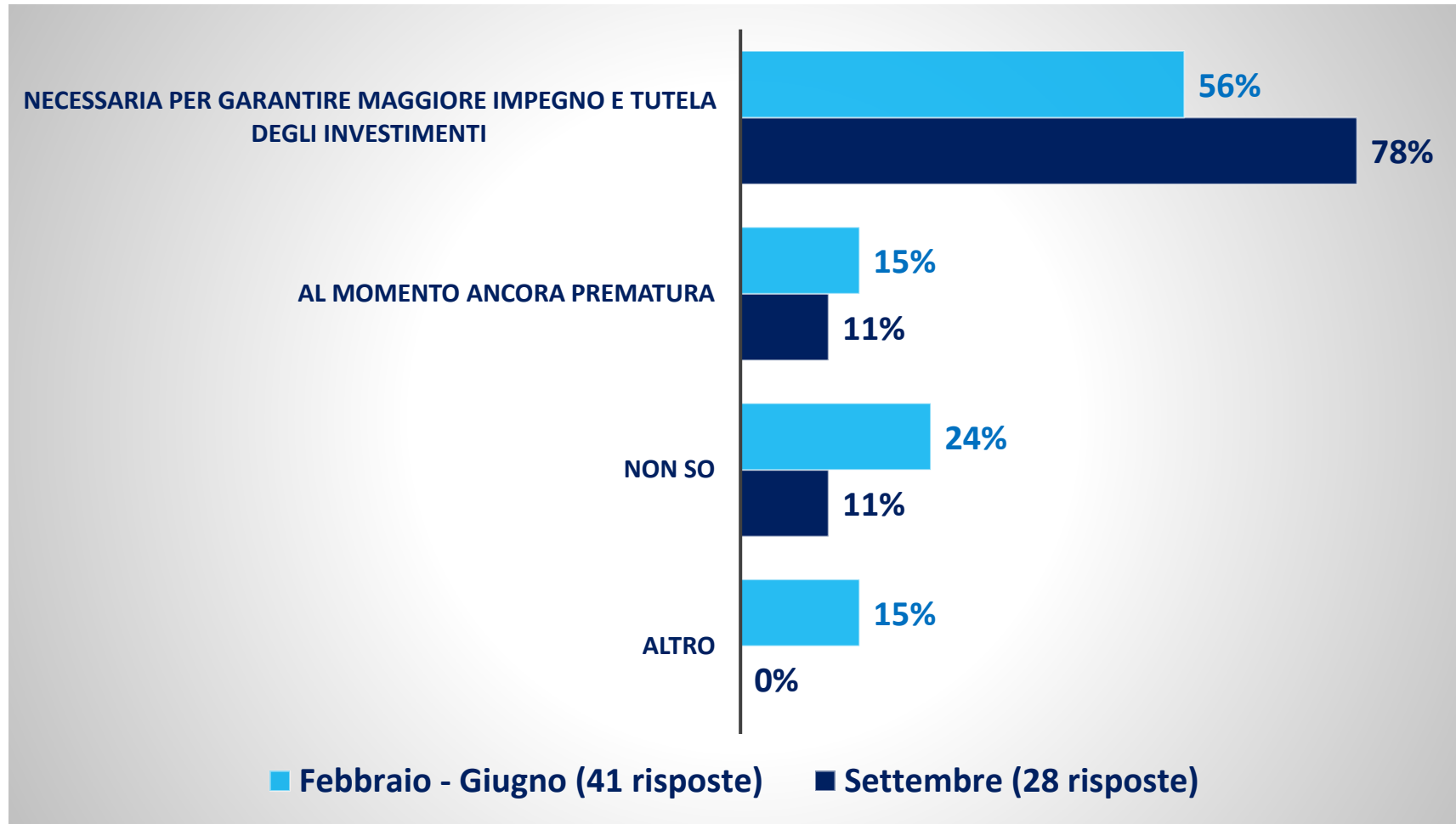
Dimensione delle
risorse gestite

**Opportuno un
maggiore
impegno degli
investitori
previdenziali
sulla
stewardship?**

Il confronto con gli operatori del settore

- Tavolo di lavoro «*Investitori previdenziali alla prova della Direttiva Shareholder Rights II*», in collaborazione con il Forum per la Finanza sostenibile
- Presentazione dei risultati dell'indagine finalizzata a valutare le intenzioni dei fondi pensione in merito alle previsioni della SRD II
 - Somministrazione di un questionario a fondi pensione (febbraio 2020 e a settembre 2020) e gestori finanziari (febbraio 2020)
 - Uno dei temi oggetto di indagine ha riguardato il sentiment degli investitori riguardo la stesura di un codice di stewardship dedicato

Questionario Mefop - Come valuta la stesura di un codice di stewardship per gli investitori previdenziali?



Le Linee Guida di stewardship in pillole

Cosa sono	Prima iniziativa di soft law per gli investitori previdenziali sui temi della stewardship
Destinatari	Agli investitori previdenziali e, più in generale, agli investitori istituzionali con modelli di gestione assimilabili
Obiettivi	<ul style="list-style-type: none">• Sensibilizzare gli investitori previdenziali sui temi della stewardship• Creare un laboratorio normativo, attraverso cui acquisire familiarità con i principi di governance• Arricchire di contenuti una cornice regolamentare “minimalista”• Incentivare l'adozione di un approccio graduale e organico alle attività di stewardship, sistematizzando anche le iniziative già intraprese
Principali caratteristiche	<ul style="list-style-type: none">• Strumento flessibile. Prima versione, ispirata alle migliori prassi internazionali, nel rispetto delle specificità del settore previdenziale italiano. Possibile spinta alla revisione alla luce delle informazioni proveniente dall'applicazione dei principi• Adozione senza principio del comply or explain• Sette principi corredati da raccomandazioni
Consultazioni	<ul style="list-style-type: none">• Confronto con le principali associazioni di categoria del settore• Consultazione con tutti gli stakeholder di Mefop (29 novembre/10 gennaio)
I prossimi passi	<ul style="list-style-type: none">• Avvio di un piano di monitoraggio finalizzato a individuare lo stato dell'arte e le esperienze di successo da mettere a fattor comune• Redazione di un manuale operativo (supporto Mefop ad iniziativa Assofondipensione)

I sette principi

1. Gli investitori previdenziali si dotano di una politica di impegno, che illustra le modalità con cui integrano l'impegno nei confronti degli emittenti investiti
2. Gli investitori previdenziali monitorano e dialogano con gli emittenti investiti
3. Gli investitori previdenziali definiscono le modalità di intervento negli emittenti investiti
4. Gli investitori previdenziali collaborano con altri investitori, se appropriato.
5. Gli investitori previdenziali definiscono la politica di voto, in base alla quale esercitano i diritti di voto in modo coerente e consapevole.
6. Gli investitori previdenziali identificano, mitigano e gestiscono i conflitti di interesse e si dotano di una politica di gestione dei conflitti di interesse
7. Gli investitori previdenziali rendono pubbliche le informazioni sui principi summenzionati di stewardship

Alcuni dei punti centrali

- Apertura ad altre classi di attivo
- Il caso della gestione convenzionata
- Attività di monitoraggio, dialogo e voto
- Engagement collaborativo
- Reporting

Grazie per l'attenzione



Mefop

Via Aniene, 14

00198 Roma

P.iva 05725581002

www.mefop.it

CONTATTI

Tel. 340 6501934

Email. luzi@mefop.it

SEGUICI SU



[mefop-spa](https://www.linkedin.com/company/mefop-spa)



[@MEFOP](https://twitter.com/MEFOP)



[Mefop](https://www.facebook.com/Mefop)



[MefopFondiPensione](https://www.youtube.com/MefopFondiPensione)