

Introduzione di criteri di sostenibilità nella politica degli investimenti

Gentili Aderenti,

In occasione del rinnovo dei mandati di gestione dei comparti d'investimento del Fondo, in scadenza il 30 giugno scorso, abbiamo proceduto anche alla revisione dei sottostanti criteri di gestione e degli indirizzi fondamentali della politica di investimento. A tale riguardo, la novità più importante fa riferimento all'introduzione di *criteri di sostenibilità* come guida per la selezione delle aziende emittenti in cui investire.

A livello globale, il settore degli investitori istituzionali si sta orientando con sempre maggior decisione verso l'adozione di criteri di sostenibilità cosiddetti "ESG" (*Environmental, Social, Governance*), legati al rispetto di principi di sostenibilità ambientale, sociale e nella governance aziendale. Tale orientamento, incoraggiato anche dalla recente evoluzione della normativa europea in materia di investimenti, è auspicabile per il ruolo fondamentale che la finanza può svolgere nella promozione di uno sviluppo sociale ed economico sempre più equo e in grado di rispondere alle sfide globali che l'umanità si trova ad affrontare.

Come Fondenel abbiamo ritenuto opportuno procedere in tal senso, nella convinzione che una strategia di tipo sostenibile, oltre a corrispondere a esigenze di responsabilità sociale, costituisca una leva imprescindibile per costruire valore nel tempo a beneficio degli aderenti.

In particolare, per quanto riguarda il comparto azionario, abbiamo adottato, come nuovo benchmark, un indice di riferimento di tipo globale costruito direttamente secondo criteri ESG e fornito dalla società FTSE Russell, una tra le più importanti case globali di analisi finanziaria e che già dal 2001 pubblica la serie di indici sostenibili "FTSE4Good".

Per il comparto obbligazionario, nel quale l'applicazione dei criteri ESG è limitata alla sola componente Corporate, si è ritenuto più efficiente utilizzare una semplice logica di esclusione degli emittenti che non rispettino un certo livello minimo di rating ESG.

Con l'occasione si fa presente che sono stati aggiornati e pubblicati sul sito del Fondo i documenti informativi rilevanti (Nota Informativa e Documento sulla Politica di Investimento), disponibili rispettivamente nelle sezioni "Il Fondo" e "Documenti" ai seguenti link, a cui si rimanda per maggiori dettagli:

http://www.fondenel.it/pdf/nota_informativa.pdf

http://www.fondenel.it/pdf/documento_politica_investimento.pdf

Roma, 30 settembre 2020

Il Presidente