



GRUPPO DI LAVORO ENGAGEMENT

Arianna Lovera

Senior Programme Officer

Isabel Reuss

Senior Climate and Social Advisor

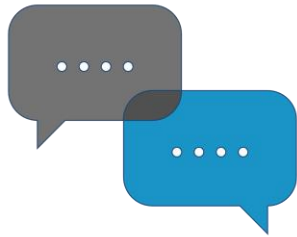
**Engagement con
le aziende 2023**

14/07/2023



Forum per la
Finanza Sostenibile

Gruppo di Lavoro Engagement | Obiettivi



Offrire ai Soci un'occasione di confronto e condivisione, valorizzando le esperienze dei Soci del Forum

Favorire l'avvio di iniziative di engagement all'interno della base associativa



Tipo di ruoli nel GdL Engagement

Il GdL Engagement del FFS è aperto a tutti i soci, che possono ricoprire i seguenti ruoli:

- **Investitori** (detentori di azioni od obbligazioni in aziende) - asset owner o asset manager
 - **Investitori capofila**: il ruolo principale degli investitori capofila è quello di guidare l'agenda di engagement GdL Engagement con le loro aziende di riferimento. Sono il principale punto di contatto tra le aziende coinvolte nell'engagement e il GdL
 - **Investitori aderenti**: il ruolo principale degli investitori che partecipano al GdL senza ricoprire il ruolo di capifila è quello di supportare in modo proattivo gli investitori capofila.
- **Sostenitori**: i sostenitori sono i Soci che non possono partecipare direttamente all'engagement a causa di vincoli legali o contrattuali (per es. associazioni di categoria, organizzazioni non profit, società di consulenza...). Il loro ruolo principale è quello di sostenere pubblicamente il lavoro del GdL Engagement. Inoltre, sono invitati a chiedere ai loro clienti, gestori o fornitori di servizi di aderire all'iniziativa.

Investitore capofila

Responsabilità del capofila

- È l'interlocutore principale con l'emittente
- Delinea gli obiettivi dell'engagement (il capofila definisce le priorità dell'engagement per un dato emittente e implementa un piano di engagement)
- Monitora i progressi dell'engagement
- Comunica al GdL Engagement i risultati dell'engagement (obiettivi raggiunti oppure opzioni possibili per continuare l'engagement → risultati chiave dell'engagement)
- Delinea il piano di engagement per l'anno successivo (obiettivi, calendario degli incontri, opzioni di escalation, supporto necessario da parte della segreteria FFS o di altri investitori in termini di ricerca sull'emittente o sul settore di riferimento, condivisione delle buone pratiche e presentazione di casi di studio)
- Guida gli ingaggi attraverso una conoscenza approfondita dell'emittente, del tema o del settore di riferimento

Allineamento con

- GdL Engagement sui temi principali
- Coordinamento con GdL Engagement per garantire l'allineamento tra gli engagement, per quanto possibile
- Comunicazione tempestiva al GdL di qualsiasi conflitto di interesse reale o percepito

Investitori aderenti

Responsabilità degli investitori aderenti

- Supportano in modo proattivo il GdL Engagement per stabilire gli obiettivi generali
- Supportano in modo proattivo il capofila nelle analisi e valutazione dell'emittente o del settore di riferimento per contribuire a stabilire le priorità dell'engagement
- Contribuiscono in modo proattivo alle riunioni preparatorie e di debriefing organizzate dal capofila
- Comunicano tempestivamente al GdL qualsiasi conflitto d'interesse reale o percepito

Sostenitori

Responsabilità dei sostenitori

- Sostengono pubblicamente le dichiarazioni del GdL Engagement
- Sollecitano i propri clienti, gestori o fornitori di servizi ad aderire al GdL Engagement
- Partecipano attivamente agli incontri generali del GdL Engagement

Ruolo del FFS

Il FFS coordina il GdL Engagement

- Fornisce supporto ai capifila e agli investitori aderenti e organizza incontri con essi
- Coinvolge i sostenitori
- Facilita le riunioni del GLD Engagement
- Organizza riunioni di gruppi di lavoro a livello settoriale dove siano utili
- Fornisce assistenza tecnica e crea opportunità per migliorare le competenze degli investitori
- Organizza webinar per avviare iniziative di engagement e monitorare i progressi del GdL Engagement
- Informa i soci sugli sviluppi recenti/imminenti del GdL Engagement
- Fa inviti periodici specifici (es: per un settore o una società)

Principi per l'engagement

- Sebbene tutti i Soci condividano obiettivi comuni, si riconosce che i Soci possono avere opinioni diverse su come raggiungere gli obiettivi del GdL Engagement (es: quali strumenti utilizzare, il ritmo appropriato del cambiamento e le azioni che gli emittenti dovrebbero intraprendere per fare progressi).
- La **collaborazione** consiste nel raggiungere insieme risultati migliori.
- Principi guida per i Soci che lavorano insieme
 - **Comunicazione** – i Soci devono comunicare tempestivamente e spesso con gli altri componenti del GdL Engagement, anche tramite la segreteria FFS, per garantire che qualsiasi azione sia pienamente considerata e serva ad amplificare l'impatto piuttosto che a dividere.
 - **Rispettare le diverse prospettive** – i Soci devono cercare di comprendere le diverse prospettive, gli approcci e i limiti. Dovrebbero inoltre cercare di trovare il modo di rendere complementari i diversi approcci.
 - **Crederne negli obiettivi condivisi** – i Soci hanno sottoscritto gli stessi obiettivi e ognuno di loro sarà responsabile e titolare delle proprie azioni.

Conflitti di interesse

È responsabilità dei Soci partecipanti al GdL Engagement di assicurarsi che non vi siano **conflitti di interesse** al momento dell'adesione a un'azione di engagement con un emittente.

Se dovessero emergere conflitti di interesse, reali o percepiti, ogni Socio dovrà **comunicarli tempestivamente** al GdL Engagement.

Rappresentazione del GdL Engagement

- IL GdL Engagement del FFS non agirà o parlerà direttamente per conto degli investitori che partecipano al GdL.
- Quando si fa engagement con le società, i Soci possono riferirsi a se stessi come «Soci», «partecipanti» o che lavora «come parte del GdL»
- Tuttavia, i Soci non devono dichiarare di rappresentare il GdL Engagement del FFS nella sua totalità cioè tutti i suoi Soci e/o l'intero AuM del GdL Engagement del FFS (es: «per conto di»).
- I Soci possono indicare di essere la «società capofila» o la «società contribuente/investitore» designata a impegnarsi con un emittente (se applicabile e a propria discrezione)

Comunicazioni che coinvolgono più Soci

- I Soci che partecipano agli engagement con le società devono rimandare la rappresentanza solo delle attività su cui hanno un dovere fiduciario.
- In nessun caso un Socio può affermare di rappresentare altri investitori (o i loro AuM) che potrebbero essere coinvolti.
- Ciò non impedisce di fare riferimento al numero totale di Soci e/o al patrimonio collettivo del GdL.

Condivisione

- I Soci che partecipano al GdL Engagement non devono discutere, richiedere, scambiare o divulgare in altro modo (né avere intenzione di farlo) informazioni materiali non pubbliche con altri Soci o con il FFS.
- I Soci non devono discutere, richiedere, scambiare o divulgare informazioni sensibili dal punto di vista della concorrenza.
- I Soci possono condividere informazioni allo scopo di facilitare gli obiettivi collaborativi del GdL, solo se tali informazioni non sono informazioni materiali non pubbliche, non sono sensibili alla concorrenza e sono condivise su base confidenziale.
- Se, nel corso dell'engagement, un Socio scopre informazioni condivise che si ritiene siano informazioni materiali non pubbliche, si applicano i consueti requisiti previsti dalle leggi sui titoli. Il Socio deve cancellare le informazioni e informare il FFS per chiedere che anch'esso le rimuova.
- Il FFS consoliderà gli aggiornamenti sugli engagement. Questi aggiornamenti saranno mantenuti riservati (cioè disponibili solo per gli investitori) e dovranno fornire indicazioni sui prossimi passi chiave per l'engagement e/o informazioni contestuali sulle risposte di ciascuna società. Verrà fornito un semplice comunicato per la condivisione delle informazioni ad alto livello pubblico
- Il FFS produrrà una relazione annuale sullo stato di avanzamento del GdL Engagement.



Forum per la Finanza Sostenibile

DISCLAIMER PRIVACY

In conformità alle normative vigenti e alle decisioni assunte dal Consiglio Direttivo del Forum per la Finanza Sostenibile, le riunioni e i Gruppi di lavoro organizzati tra e con i Soci adottano, per lo svolgimento delle loro attività, idonei presidi per il rispetto delle normative relative ai mercati finanziari, alla tutela della concorrenza e del mercato (Antitrust Compliance Policy) e della privacy.

I Soci del Forum sono pertanto tenuti a operare nel pieno rispetto della normativa vigente, con particolare riferimento alla disciplina dei mercati finanziari, a quella sulla concorrenza nazionale e comunitaria e a quella sulla privacy, attenendosi alle disposizioni statutarie e alle delibere degli organi associativi.

Si richiamano in particolare i seguenti punti:

1. Astensione dallo scambio di qualsiasi tipo di informazioni ritenute significative ai fini della disciplina dei mercati finanziari e antitrust.
2. Divieto di trattare argomenti dove si faccia riferimento a prezzi o ad altre informazioni sensibili sui servizi e prodotti elaborati dall'associazione, dalle imprese socie o da qualsiasi altro soggetto terzo. Qualora non venga rispettato tale divieto, i rappresentanti dell'associazione ricorderanno ai partecipanti la politica del Forum al riguardo e, ove necessario, abbandoneranno la riunione.
3. Non potranno essere posti in essere o favoriti accordi che, anche solo potenzialmente, possano pregiudicare la concorrenza tra le imprese o ledere i diritti dei consumatori e degli utenti e la trasparenza dei mercati finanziari.
4. I soci del Forum si impegnano a non formulare al Forum o ai suoi dipendenti/consulenti richieste aventi a oggetto intese sui prezzi o una ripartizione del mercato o qualsiasi altra restrizione della concorrenza o dei mercati finanziari vietate dalle normative vigenti.



Forum per la Finanza Sostenibile

I nostri contatti

www.finanzasostenibile.it
www.investiresponsabilmente.it
www.settimanesri.it

Via Andrea Maria Ampère, 61/A
20131 Milano
Via Flaminia, 53
00196 Roma

+39 02 30516028
info@finanzasostenibile.it

 Forum per la Finanza Sostenibile

 @ItaSIF

 Finanza Sostenibile

 Forum per la Finanza Sostenibile