



Fondo Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo UniCredit
Iscritto all'albo dei fondi pensione con il numero 1101

**INFORMAZIONI IN MATERIA DI TRASPARENZA DELLA POLITICA DI IMPEGNO
E DEGLI ELEMENTI DELLA STRATEGIA DI INVESTIMENTO AZIONARIO**
*(ai sensi dell'art. 124-quinquies e 124-sexies di cui al Decreto Legislativo n. 58/98 e al relativo Regolamento
COVIP del 2 dicembre 2020 in recepimento della Shareholder Rights Directive II)*

Documento approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 17 febbraio 2026

INDICE

1. INTRODUZIONE.....	3
2. CONTESTO NORMATIVO	3
3. INFORMAZIONI IN MERITO ALLA POLITICA DI IMPEGNO AI SENSI DELL'ART. 124- <i>QUINQUIES</i> , COMMI 1 E 2 (PARTE IV, TITOLO III, CAPO II DEL TUF).....	4
4. INFORMAZIONI IN MERITO ALLA STRATEGIA DI INVESTIMENTO AZIONARIO E AGLI ACCORDI CON I GESTORI DI ATTIVI AI SENSI DELL'ARTICOLO 124- <i>SEXIES</i> , COMMI 1 E 2 (PARTE IV, TITOLO III, CAPO II DEL TUF)	5
5. MODALITA' DI COMUNICAZIONE E AGGIORNAMENTO.....	6

1. INTRODUZIONE

Il Fondo Pensione per il Personale delle Aziende del Gruppo UniCredit (anche “**Fondo**” o “**Fondo Pensione**”) svolge, con propria autonomia giuridica e patrimoniale ai sensi degli artt. 14 e seguenti del c.c. e nel rispetto della normativa vigente in materia di previdenza complementare, un’attività finalizzata a consentire, ai propri Iscritti ed ai loro superstiti che ne abbiano diritto, di disporre, all’atto del pensionamento, di prestazioni previdenziali complementari al sistema obbligatorio ai sensi del D. Lgs. 5 dicembre 2005, n.252.

Il Fondo è iscritto all’Albo tenuto dalla COVIP al n. 1101, I° Sez. speciale - Fondi Pensione preesistenti.

Il presente documento (di seguito “**Informativa**”) descrive le modalità con le quali il Fondo adempie agli obblighi previsti dall’articolo 124-*quinquies* e 124-*sexies* del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (“*Testo Unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria*”, di seguito “TUF”) come modificato dal D.Lgs. 10 maggio 2019, n. 49 (di seguito “D.Lgs. n. 49/2019”) in recepimento della Direttiva (UE) 2017/828 (c.d. “Direttiva SHRD2”), relativamente all’impegno a lungo termine come azionista nelle società quotate europee in cui investe e relativamente alla strategia di investimento azionario e agli accordi in essere con i gestori delegati.

2. CONTESTO NORMATIVO

Con la Deliberazione COVIP del 2 dicembre 2020 è stato adottato il “*Regolamento in materia di trasparenza della politica di impegno e degli elementi della strategia di investimento azionario dei fondi pensione*” (di seguito “Regolamento COVIP”). Il Regolamento COVIP dà attuazione all’art. 6-bis, comma 2, del D.Lgs. n. 252/2005 e all’articolo 124-*novies*, comma 3, del TUF, introdotti dal D.Lgs. n. 49/2019, con il quale è stata recepita la Direttiva SHRD2.

Le principali novità introdotte dal D.Lgs. n. 49/2019, in occasione del recepimento della Direttiva SHRD2, riguardano, per quanto di interesse ai presenti fini, l’inserimento nel TUF, tra l’altro, di una nuova Sezione¹ sugli obblighi di trasparenza degli investitori istituzionali.

In raccordo con le disposizioni del TUF sopra indicate, l’art. 6-*bis* del D.Lgs. n. 252/2005, impone l’obbligo per i fondi pensione qualificati come investitori istituzionali² – come il Fondo – di osservare le nuove disposizioni del TUF in tema di trasparenza degli investitori istituzionali, attribuendo alla COVIP il potere di dettare disposizioni di attuazione, in conformità a quanto previsto dal TUF stesso.

Le richiamate disposizioni richiedono, in sintesi, ai fondi pensione qualificati come investitori istituzionali, nella misura in cui investano in azioni di società quotate in un mercato regolamentato italiano o di un altro Stato UE, di:

- sviluppare e comunicare al pubblico la propria Politica di impegno come azionisti nelle società quotate europee e dare informativa, negli anni successivi, in merito alla sua attuazione, ovvero, in caso contrario, secondo il principio del *comply or explain*, comunicare le motivazioni della scelta di non adempiere a quanto sopra;
- comunicare al pubblico in che modo gli elementi principali della loro strategia di investimento azionario contribuiscono al rendimento a medio e lungo termine dei loro attivi e sono coerenti con il profilo e la durata delle loro eventuali passività;
- nel caso in cui la gestione sia attribuita a un gestore di attivi (di diritto italiano o di altri Stati membri dell’Unione Europea), comunicare alcuni elementi dell’accordo, secondo sempre il principio del *comply or explain*.

A tal fine, l’art. 4 del Regolamento COVIP disciplina, in particolare, i termini e le modalità delle comunicazioni al pubblico di cui sopra. Nello specifico i fondi pensione di cui all’articolo 124-*quater*, comma 1, lettera b), punto 2, del TUF, pubblicano gratuitamente, sul loro sito *web*:

¹ Riferimento: Parte IV, Titolo III, Capo II, Sezione I-ter del TUF.

² Sono qualificati come investitori istituzionali i fondi pensione con almeno cento aderenti, che risultino iscritti all’Albo tenuto dalla COVIP e che rientrino tra quelli di cui agli articoli 4, comma 1, e 12, del D.Lgs. n. 252/2005, ovvero tra quelli di cui all’articolo 20 del D.Lgs. n. 252/2005 aventi soggettività giuridica.

1. la Politica di impegno, di cui all'articolo 124-*quinqüies*, comma 1, del TUF (entro 15 giorni dalla relativa adozione da parte dell'Organo amministrativo), come azionisti nelle società quotate europee, secondo il principio del *comply or explain*;
2. le relative modalità di attuazione, di cui all'articolo 124-*quinqüies*, comma 2, del TUF (da pubblicarsi entro il 28 febbraio dell'anno successivo a quello di approvazione della Politica di impegno e, periodicamente, entro il 28 febbraio di ogni anno), ovvero, in caso contrario, secondo il principio del *comply or explain*, comunicare le eventuali ragioni del mancato adempimento alle disposizioni di cui all'articolo 124-*quinqüies*, commi 1 e 2, del TUF;
3. gli elementi principali della strategia di investimento azionario, secondo quanto previsto dall'art. 124 *sexies*, comma 1, del TUF indicando come contribuiscono al rendimento a medio e lungo termine dei loro attivi e, laddove rilevante, in funzione delle caratteristiche dei singoli fondi pensione o dei loro comparti, la coerenza con il profilo e la durata delle loro eventuali passività;
4. nel caso in cui la gestione sia attribuita a un gestore di attivi (di diritto italiano o di altri Stati membri dell'Unione Europea), gli elementi dell'accordo di cui all'art. 124-*sexies*, comma 2, del TUF, secondo il principio del *comply or explain*.

3. INFORMAZIONI IN MERITO ALLA POLITICA DI IMPEGNO AI SENSI DELL'ART. 124-QUINQUIES, COMMI 1 E 2 (PARTE IV, TITOLO III, CAPO II DEL TUF)

Come da richiamate previsioni normative, i fondi pensione qualificati come investitori istituzionali sono tenuti a pubblicare le informazioni inerenti alla politica d'impegno relativa all'esercizio dei diritti di voto in qualità di azionista di società che hanno la loro sede legale in uno Stato membro UE e le cui azioni sono ammesse alla negoziazione su un mercato regolamentato situato o operante all'interno di uno Stato membro UE o, in alternativa, rendere note le motivazioni della scelta di non adempiere alle disposizioni dell'art. 124-*quinqüies* (comma 1 e 2), secondo il principio del *comply or explain*.

Con decorrenza 2021 il Fondo si è dotato di una propria Politica di impegno³ cui si fa esplicito rimando, così come prevista dall'art. 124-*quinqüies*, comma 3 del TUF, perseguendo l'opzione "*comply*".

In tale ambito, al fine di integrare il proprio impegno in qualità di azionista, mediato anche per il tramite di Effepilux Sicav⁴, il Fondo, supportato dalla propria Man.Co. (Fondaco Lux) ha promosso l'adozione di misure al fine di:

1. monitorare gli eventi societari;
2. valutare modalità e termini per l'eventuale esercizio dei diritti di intervento e di voto, sulla base di una valutazione costi-benefici che consideri anche obiettivi e politica di investimento dei portafogli gestiti;
3. valutare l'opportunità di promuovere singolarmente o unitamente ad altri stakeholders misure di sollecitazione.

Avuto riguardo all'esercizio dei diritti di intervento e di voto, il relativo dettaglio è rendicontato nell'apposito documento "Report Esercizio di Voto 2025" pubblicato sul sito web del Fondo.

³ Il Documento, ed i relativi aggiornamenti, sono disponibili pubblicamente sul sito web del Fondo www.fpunicredit.eu

⁴ Il Fondo adotta un sistema di gestione basato su investimenti diretti e su veicoli di investimento proprietari - quali Sicav UCITS, Sicav-Sif e FIA immobiliari - specializzati per tipologia degli attivi.

4. INFORMAZIONI IN MERITO ALLA STRATEGIA DI INVESTIMENTO AZIONARIO E AGLI ACCORDI CON I GESTORI DI ATTIVI AI SENSI DELL'ARTICOLO 124-SEXIES, COMMI 1 E 2 (PARTE IV, TITOLO III, CAPO II DEL TUF)

Le disposizioni dell'art. 124-sexies, comma 1, del TUF richiedono agli investitori istituzionali, tra cui anche i fondi pensione, di rendere pubbliche le informazioni relative agli elementi principali della strategia di investimento azionario, indicando come tali elementi contribuiscono al rendimento a medio e lungo termine dei loro attivi e, laddove rilevante, la coerenza con il profilo e la durata delle loro eventuali passività. Il comma 2 del richiamato art. 124-sexies del TUF richiede inoltre di rendere pubblici gli elementi degli accordi di gestione, con specifico riferimento a quanto di seguito riportato:

- a) modalità con cui l'accordo incentiva il gestore di attivi ad allineare la strategia e le decisioni di investimento al profilo e alla durata delle passività degli investitori istituzionali, in particolare delle passività a lungo termine;
- b) modalità con cui l'accordo incentiva il gestore di attivi a prendere decisioni di investimento basate sulle valutazioni relative ai risultati finanziari e non finanziari a lungo e medio termine delle società partecipate e a impegnarsi con tali società al fine di migliorarne i risultati a medio e lungo termine;
- c) modalità con cui il metodo e l'orizzonte temporale di valutazione dei risultati del gestore di attivi e la sua remunerazione per l'attività di gestione, sono in linea con il profilo e la durata delle passività dell'investitore istituzionale, in particolare delle passività a lungo termine, e tengono conto dei risultati assoluti a lungo termine;
- d) modalità con cui l'investitore istituzionale controlla i costi di rotazione del portafoglio sostenuti dal gestore di attivi, nonché le modalità con cui definisce e controlla un valore prefissato di rotazione del portafoglio e il relativo intervallo di variazione;
- e) eventuale durata dell'accordo con il gestore di attivi.

Di seguito sono esplicitati gli elementi rispetto ai quali l'art. 124-sexies richiede di dare informativa.

La Sezione a Contribuzione e la Sezione a Prestazione del Fondo definiscono i portafogli sulla base di un processo di ottimizzazione della combinazione rendimento obiettivo/rischio in funzione del relativo orizzonte temporale.

Nel particolare, gli investimenti mobiliari del Fondo avvengono prevalentemente attraverso due Sicav lussemburghesi, la prima operante sui mercati regolamentati (Effepilux Sicav, composta da 7 sub-fund), la seconda specializzata in prodotti alternativi real estate (Effepilux Alternative, composta dal solo sub-fund "Alternative Real Estate").

La politica di investimento perseguita da Effepilux Sicav è quella di ricorrere prevalentemente a strategie passive nelle asset class in cui ciò appare efficiente (ciò avviene in particolar modo nella gestione delegata a primarie società via mandato con riferimento alla componente azionaria ad ampia capitalizzazione dei paesi sviluppati, segnatamente Nord America ed Europa). La restante parte degli investimenti in Effepilux Sicav viene impiegata alternativamente via mandati di gestione e fondi UCITS (sia attivi che passivi).

L'operatività di Effepilux Alternative è invece concentrata sul segmento Real Estate, la cui conduzione prevede sia il ricorso a mandati di gestione delegata che investimento in veicoli. Ulteriori dettagli in merito alle modalità d'investimento del Fondo sono disponibili sul sito web del Fondo nel "Documento sulla Politica d'investimento", come tempo per tempo vigente.

L'esposizione in investimenti azionari quotati su mercati regolamentati è ottenuta principalmente tramite l'investimento mediante quote nel veicolo lussemburghese "Effepilux Sicav – Azionario".

Con riferimento alle sole azioni quotate su mercati europei, questa viene principalmente investita mediante un mandato di gestione passivo. In aggiunta, il Fondo si è dotato di "Linee guida sugli Investimenti socialmente

responsabili”⁵ che coinvolgono e si estendono a tutte le società del Fondo strumentali agli investimenti mobiliari ed immobiliari, quali le SICAV di diritto lussemburghese Effepilux Sicav e Effepilux Alternative - che gestiscono le risorse mobiliari del Fondo ed operano in aderenza alle linee guida di investimento dallo stesso adottate - e ad EffepiRE, Fondo chiuso per l’investimento nel settore immobiliare in Italia.

Tale documento presenta un inquadramento generale del sistema dei principi fondamentali per un Investimento Sostenibile e Responsabile (Sustainable and Responsible Investment - SRI), richiama i Principi per l’Investimento Responsabile (PRI) adottati dal Fondo, definisce i principi e le modalità in base ai quali effettuare la scelta degli investimenti, le attività successive all’investimento e le modalità di rendicontazione dell’attività agli stakeholder.

I gestori finanziari sono remunerati così come definito nelle singole convenzioni di gestione. Nello specifico, tutti i gestori percepiscono una commissione di gestione calcolata in percentuale annua, in funzione al totale delle masse gestite.

L’indicatore di turnover (il tasso di rotazione annua del portafoglio dei comparti) viene monitorato annualmente dal Fondo secondo le indicazioni riportate nella circolare Covip n.648/2012.

Gli accordi di gestione hanno una durata pluriennale e non sono rinnovabili tacitamente. Gli stessi disciplinano le possibilità di recesso per le parti, tenendo conto delle previsioni della normativa di riferimento.

5. MODALITA' DI COMUNICAZIONE E AGGIORNAMENTO

In ottemperanza alle disposizioni del Regolamento COVIP, il Fondo rende pubbliche sul proprio sito internet le informazioni di cui alla presente Informativa e procede al relativo aggiornamento con cadenza annuale.

⁵ Il Documento, ed i relativi aggiornamenti, sono disponibili pubblicamente sul sito web del Fondo www.fpunicredit.eu