

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLA DEUTSCHE BANK S.P.A.

Iscritto all'Albo dei Fondi Pensione – I^a Sezione Speciale, n. 1056

COMUNICAZIONE 03/2021 - POLITICA DI IMPEGNO E STRATEGIA DI INVESTIMENTO AZIONARIO DEL FONDO

Milano, 27 Febbraio 2021

Gentili Iscritti, ai sensi della Delibera Covip del 2 dicembre 2020 in materia di trasparenza trasmettiamo, di seguito la comunicazione al pubblico relativa alla politica di impegno e gli elementi della strategia di investimento azionario del fondo pensione per il personale della Deutsche Bank S.p.A. (di seguito anche "il Fondo").

1. *Adozione della politica concernente le società partecipate aventi azioni ammesse alla negoziazione in un mercato regolamentato italiano o di un altro Stato membro dell'Unione europea (c.d. "Politica di impegno"), prevista dall'art. 124-quinquies, comma 1, del TUF.*

Con il D.Lgs. 49/2019 è stata recepita la direttiva (UE) 2017/828 (c.d. **SHRD2**) e modificato il D.Lgs. 58/98 (c.d. **TUF**).

In particolare, il *Regolamento Covip in materia di trasparenza della politica di impegno e degli elementi della strategia di investimento azionario dei fondi pensione*¹ richiede ai fondi pensione, nella misura in cui investano in azioni di società quotate in un mercato regolamentato italiano o di un altro Stato UE, secondo il principio del comply or explain, di comunicare le motivazioni della scelta di adottare o meno una propria politica di impegno come azionisti nelle società quotate europee entro il 28.02.2021.

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo in data 16 dicembre 2020, a seguito di un'approfondita valutazione, ha ritenuto di avvalersi della possibilità di non adottare una propria Politica d'Impegno, tenuto conto delle seguenti considerazioni:

- gli investimenti diretti del fondo in strumenti finanziari oggetto della normativa in questione rappresentano una porzione del portafoglio ridotta rispetto agli asset complessivamente gestiti (circa il 4%) e

¹ Delibera Covip del 2 dicembre 2020

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLA DEUTSCHE BANK S.P.A.

Iscritto all'Albo dei Fondi Pensione – I^a Sezione Speciale, n. 1056

relativamente contenuta in termini assoluti (pari a circa 20 Mln di Euro a fine novembre 2020). La quota di partecipazione in singoli emittenti risulta inoltre trascurabile;

- la possibilità di incidere in maniera significativa nelle decisioni assembleari delle Società partecipate, alla luce delle percentuali dei diritti di voto detenute nei singoli emittenti, risulta pertanto estremamente ridotta;
- l'avvio di un'operatività di monitoraggio attivo delle società partecipate (attività attualmente delegata al gestore delegato) e, laddove ritenuto opportuno, di esercizio del relativo diritto di voto, in maniera sistematica o anche solo in relazione a specifici eventi societari, comporterebbe un onere a carico del Fondo, in termini di risorse umane e tecniche impiegate, non sostenibile dall'attuale struttura organizzativa del Fondo e non proporzionato rispetto al possibile beneficio atteso derivante dall'effettuazione di tali attività.

La decisione assunta sarà periodicamente rivalutata dal Consiglio di Amministrazione del Fondo, al fine di tenere in debita considerazione eventuali elementi di novità rispetto quanto sopra illustrato.

2. Elementi di strategia di investimento azionario e di accordi con i gestori di attivi

Gli accordi stipulati con i gestori di attivi, aventi ad oggetto strumenti finanziari rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva, sono strutturati in coerenza con le finalità e la struttura del passivo dei comparti di riferimento.

Il monitoraggio dell'attività dei gestori delegati avviene sulla base di una serie di indicatori, specificati nell'ambito dei mandati, ed è finalizzato ad accertare il rispetto della strategia di investimento concordata e dei relativi limiti.

In particolare, sono presi a riferimento i seguenti parametri:

- controvalore del portafoglio e scomposizione per classi di attivo;

FONDO PENSIONE PER IL PERSONALE DELLA DEUTSCHE BANK S.P.A.

Iscritto all'Albo dei Fondi Pensione – I^ Sezione Speciale, n. 1056

- rendimento conseguito nel periodo, sia a livello assoluto che rispetto al benchmark di riferimento;
- valore del parametro di controllo del rischio;
- tasso di rotazione del portafoglio, calcolato sulla base delle indicazioni contenute nella Circolare COVIP del 17/2/2012.

Gli accordi in parola sono attualmente al vaglio delle strutture del Fondo, al fine di valutare l'opportunità di introdurre specifiche modifiche, che consentano di allineare ulteriormente la strategia e le decisioni di investimento al profilo e alla durata delle passività a lungo termine del Fondo e ad incentivare l'assunzione di decisioni di investimento basate sulle valutazioni relative ai risultati finanziari e non finanziari a lungo e medio termine.

La scadenza degli accordi di gestione in essere è il 31 dicembre 2021.

A tutti gli Iscritti, i miei saluti cordiali.

Il Presidente

Paolo Trivisonno