

Integrazione dei rischi di sostenibilità nei processi decisionali relativi agli investimenti

Fideuram Asset Management SGR S.p.A. considera di fondamentale importanza l'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance (ESG) nel proprio processo di investimento e nell'erogazione del servizio di consulenza in materia di investimenti nella convinzione che questi elementi, oltre a favorire uno sviluppo economico e sociale sostenibile, possano contribuire positivamente ai risultati finanziari dei portafogli dei clienti riducendone, al contempo, i rischi. Si ritiene che gli emittenti impegnati a integrare i criteri ESG all'interno della propria strategia possano generare profitti sostenibili nel tempo e, conseguentemente, originare una solida prospettiva di creazione di valore per tutti gli stakeholder. Questo permette, altresì, una più efficiente gestione dei rischi, anche ambientali, sociali e reputazionali, che incidono negativamente sulla valutazione degli emittenti. Identificare e gestire tali rischi è parte del dovere fiduciario per proteggere il valore creato nel tempo.

Fideuram Asset Management SGR S.p.A. orienta il proprio approccio ispirandosi agli UN Global Compact Principles (UNGC) e in linea con i **Principles for Responsible Investment (PRI)**, promossi dalle Nazioni Unite nel 2006 con l'intento di favorire la diffusione dell'investimento sostenibile e responsabile tra gli investitori istituzionali. All'impegno costante verso i PRI, si aggiunge anche l'adesione ai **Principi Italiani di Stewardship**, linee guida di supporto per le società di gestione del risparmio, volte ad assicurare – in particolare con riferimento all'esercizio dei diritti amministrativi e di voto nelle società quotate – piena trasparenza in merito a performance e strategia dell'emittente, governance, responsabilità sociale di impresa e gestione dei rischi.

Alla tradizionale analisi di valutazione finanziaria degli investimenti, la Società affianca le metriche ESG al fine di prendere decisioni di investimento meglio informate. L'approccio adottato da Fideuram Asset Management SGR S.p.A. nel perseguire gli obiettivi prefissati comprende l'adozione delle strategie sostenibili. Tali strategie possono essere integrate in diversi step del processo di investimento e advisory e si adattano con flessibilità alle diverse tipologie di strumenti finanziari nonché stili di gestione, come ad esempio la strategia "Best in Class" che individua emittenti "virtuosi" in base a criteri ESG. In particolare, sono considerati i profili ESG delle aziende tramite l'analisi del rating di provider esterni.

Al fine di garantire l'applicazione di tale politica, vengono adottati i seguenti criteri:

- **Criterio di esclusione** dal perimetro di investimento degli emittenti operanti in settori 'non socialmente responsabili', facendo rientrare in tale definizione gli emittenti coinvolti attivamente nella produzione, manutenzione, commercializzazione ed immagazzinaggio di armi distruzione di massa (WMD), ovvero armi nucleari, biologiche, chimiche e radiologiche (NBCR), comprese quelle eccessivamente dannose e indiscriminate individuate dalla Convenzione delle Nazioni Unite su certe armi convenzionali (CCW);
- **Attività di screening e monitoraggio** in merito agli emittenti con un'elevata esposizione ai rischi ESG. Tali emittenti sono individuati attraverso il rating ESG di provider esterni ed inseriti

in liste elaborate, validate ed aggiornate dal Comitato ESG/SRI (di seguito anche “il Comitato”), che valuta inoltre le situazioni di potenziale criticità per portafoglio ed emittente. Al Comitato vengono attribuite le funzioni di formulare proposte al Consiglio di Amministrazione, riferite al processo selezione e monitoraggio degli investimenti in base ai principi ESG e SRI, nonché di supportare il Comitato Prodotti nell’individuazione di temi o trend specifici, al fine di sviluppare nuovi prodotti.

All’attività di monitoraggio fa seguito l’avvio di azioni successive che possono portare, nel rispetto degli interessi dei sottoscrittori, all’identificazione di limiti all’investimento o al disinvestimento totale, sulla base delle proposte correttive validate dal Comitato;

- **Attività di Engagement**, che sono parte integrante del processo di investimento della Società. Tra queste grande attenzione è posta all’esercizio dei diritti amministrativi e di voto, in particolare alle politiche di remunerazione sottoposte all’approvazione delle assemblee e a tutte le altre iniziative relative alla politica di impegno nei confronti degli emittenti quotati. Fideuram Asset Management SGR S.p.A. partecipa a iniziative di engagement collettivo che hanno come principali obiettivi la diffusione, l’adozione e il rafforzamento della sostenibilità tra gli emittenti ponendosi, talvolta, come promotore dell’iniziativa.

I criteri di esclusione dall’universo investibile vengono applicati da Fideuram Asset Management SGR S.p.A. per tutti i prodotti gestiti direttamente dalla SGR ad eccezione dei prodotti passivi e di alcuni prodotti rispetto ai quali – per le caratteristiche del prodotto stesso – non riesce ad avere visibilità sui sottostanti (ovvero fondi di fondi e prodotti cosiddetti wrapper).

Con riferimento all’art. 4 del Reg. UE 2019/208, Fideuram Asset Management Sgr S.p.A. ha avviato le attività finalizzate alla definizione delle politiche di due diligence volte a considerare i principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità nel corso del 2021.

Fideuram Asset Management SGR S.p.A. ha costituito il Comitato ESG/SRI, un organo consultivo a supporto della Direzione nella definizione delle proposte da presentare al Consiglio di Amministrazione in merito alle tematiche di investimento sostenibile e responsabile volte a garantire principi sostenibili nell’innovazione di metodologie e processi adottati, il monitoraggio dell’approccio ESG dell’SGR in tutti i prodotti e servizi offerti alla clientela e la diffusione e il miglioramento delle competenze ESG.

Il Comitato si riunisce quadrimestralmente. Qualora emergano specifiche necessità e in tutti i casi in cui si reputa opportuno, sono previste - in via straordinaria - convocazioni ulteriori.

Fideuram Asset Management SGR S.p.A. ha creato, all’interno della propria struttura organizzativa, una specifica funzione aziendale (ESG & Strategic Activism) con il compito di garantire e integrare i principi di sostenibilità degli investimenti (ESG-SRI), nei processi core aziendali, nell’individuazione del perimetro di investimento e nella conduzione di attività di engagement e stewardship nei confronti di emittenti ed altri stakeholders. Coerentemente a tale scopo, la funzione è responsabile della revisione della Politica di Investimento Responsabile e Sostenibile, nonché di garantire l’innovazione di metodologie e processi in uso,

tramite la formulazione di specifiche proposte di intervento alla Direzione, che andranno validate dal Comitato.

Il rispetto dei principi di sostenibilità è monitorato dalle funzioni di Risk Management e di Compliance.

Alla prima spetta il compito di assicurare, mediante controlli nel continuo su OICR e Gestioni di Portafoglio, il rispetto dei limiti agli investimenti come proposti dal Comitato ESG/SRI e approvati dal Consiglio di Amministrazione.

Alla funzione di Compliance spetta invece il compito di assicurare il presidio del rischio di mancato rispetto delle norme, garantendo in particolare la conformità dei prodotti e dei processi aziendali alle normative vigenti e fornendo il necessario supporto alle strutture interne.