



POLITICA DI INVESTIMENTO SOSTENIBILE E RESPONSABILE

Principi dell'investimento ESG (Environmental, Social, Governance) e SRI (Socially Responsible Investment) di Fideuram Investimenti SGR

Struttura Responsabile del documento:
ESG & Strategic Activism

Ottobre 2020

INDICE

1	PREMESSA.....	3
2	CHI SIAMO.....	3
3	I NOSTRI PRINCIPI.....	3
4	RISORSE E PRESIDAZIENDALI.....	4
4.1	FUNZIONE RISK MANAGEMENT E COMPLIANCE	5
5	L'APPROCCIO DI FIDEURAM INVESTIMENTI ALL'INVESTIMENTO SOSTENIBILE E RESPONSABILE	5
5.1	IL COMITATO ESG/SRI	6
6	PUBBLICAZIONE E TRASPARENZA DELLE INFORMAZIONI	6
7	LA CULTURA AZIENDALE	6
8	IMPEGNO ATTIVO.....	6
9	ADESIONE A UN PRI	7
10	PRINCIPI DI STEWARDSHIP	7

1 PREMESSA

Lo scopo di questa Politica è quello di delineare l'approccio relativo agli investimenti sostenibili e responsabili di Fideuram Investimenti SGR (nel seguito Fideuram Investimenti, Società o SGR), specificando il perimetro di applicazione sia in termini operativi (gamma prodotto, emittenti, operations, ecc.) sia di sforzi e azioni intraprese dall'SGR al fine di diffondere una cultura aziendale improntata al rispetto e alla messa in atto dei principi cardine dell'investimento sostenibile.

La presente Politica coinvolge tutti i dipendenti e trova applicazione nelle attività aziendali e nei processi di investimento della SGR.

2 CHI SIAMO

Fideuram Investimenti è una società di Gestione del Risparmio di diritto italiano autorizzata all'istituzione e gestione di fondi comuni di investimento e fondi di investimento alternativi (FIA), presta il servizio di gestione di portafogli e presta altresì il servizio di consulenza in materia di investimenti con particolare riferimento alle Società del gruppo Fideuram.

Il servizio di gestione di portafoglio si configura come attività di Gestione Patrimoniale in azioni di SICAV e quote di fondi comuni, cosiddetta GPF, nonché come attività di Gestione Patrimoniale in titoli, cosiddetta GPM.

I prodotti e i servizi di Fideuram Investimenti sono collocati tramite le reti di distribuzione del gruppo Fideuram ovvero Fideuram - Intesa Sanpaolo Private Banking (nel seguito Fideuram), Intesa Sanpaolo Private Banking e, in veste di soggetto sub-collocatore incaricato dal collocatore primario Fideuram, Sanpaolo Invest SIM.

Nello svolgimento delle attività la Società opera nel rispetto delle Linee Guida e delle Regole del Gruppo Intesa Sanpaolo, declinate nel Regolamento di Gruppo e nell'insieme dei Documenti di Governance del Gruppo stesso.

3 I NOSTRI PRINCIPI

Fideuram Investimenti considera di fondamentale importanza l'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance (ESG) nel proprio processo di investimento 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 di quelli 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.

L'investimento sostenibile e responsabile è parte integrante della cultura aziendale ed è volto al raggiungimento dei seguenti obiettivi:

- Promuovere la finanza sostenibile orientando gli investimenti verso soggetti economici che hanno comportamenti virtuosi nel rispetto delle persone (es.: dipendenti, fornitori, clienti), dell'ambiente (es.: riduzione dei gas serra e dell'inquinamento, gestione dei rifiuti) e del buon governo societario (es.: composizione del consiglio di amministrazione, politica di remunerazione trasparente)

orientata al lungo termine) perseguendo il raggiungimento di performance finanziarie in linea con le aspettative dei nostri clienti;

- Favorire lo sviluppo sostenibile¹ e l'uso razionale di tutti i fattori produttivi, comprese le risorse naturali e il capitale umano, al fine di garantire che la generazione presente soddisfi i suoi bisogni senza compromettere la capacità delle generazioni future di soddisfare i propri.

Il processo di investimento della SGR integra i principi ESG e SRI espressi nella presente Politica.

In particolare, l'impegno consiste nella valutazione dei diversi emittenti sulla base dei rischi e delle opportunità associati alle seguenti macro-aree:



Ambientale (E – Environmental)

Posizionamento dell'emittente sulla base del suo comportamento in merito a tematiche di sostenibilità ambientale. Si considerano fattori come la capacità di posizionarsi virtuosamente in materia di emissioni ridotte di gas serra, di limitare l'utilizzo di energia non rinnovabile e di conseguenza valorizzare l'utilizzo di quella rinnovabile, di gestire efficacemente il consumo di acqua e la produzione di rifiuti e di partecipare attivamente a iniziative volte a ridurre l'impatto del cambiamento climatico.



Sociale (S – Social)

Valutazione dell'emittente sulla base del criterio Sociale. Vengono analizzate alcune dimensioni fondamentali quali, a solo titolo esemplificativo: il comportamento aziendale rispetto al proprio capitale umano, ai clienti, ai fornitori, alle comunità locali e al rispetto dei diritti umani in generale.



Governo societario (G – Governance)

Garanzia che il governo societario sia improntato su norme e regole di condotta allineate con le *best practice* internazionali e ispirate dal rispetto degli interessi di tutti gli stakeholders anche attraverso una politica di remunerazione che vada in questa direzione e sia orientata al lungo termine.

4 RISORSE E PRESIDAZI AZIENDALI

Fideuram Investimenti ha creato, all'interno della propria struttura organizzativa, una specifica funzione aziendale (ESG & Strategic Activism) con lo scopo di:

- Individuare settori e aziende da escludere dal perimetro d'investimento secondo i criteri SRI;
- Garantire lo svolgimento delle attività di Engagement e Stewardship nei confronti degli emittenti rilevanti e partecipare alle attività di engagement collettivo;
- Curare la diffusione dei principi di sostenibilità degli investimenti (ESG - SRI) garantendone l'integrazione nei processi core aziendali e assicurando il coordinamento con le strutture competenti della Società e del Gruppo;
- Provvedere alla revisione della Politica di Investimento Responsabile e Sostenibile su base annuale e all'emergere di elementi che lo rendessero necessario;
- Proporre alla Direzione interventi volti a garantire l'innovazione di metodologie e processi definiti e validati dal Comitato ESG/SRI.

¹ Brundtland, G. (1987). [Report of the World Commission on Environment and Development: Our Common Future](#). United Nations General Assembly Document A/42/427.

4.1 FUNZIONE RISK MANAGEMENT E COMPLIANCE

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.

5 L'APPROCCIO DI FIDEURAM INVESTIMENTI ALL'INVESTIMENTO SOSTENIBILE E RESPONSABILE

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 Investimenti nel perseguire gli obiettivi prefissati comprende l'adozione delle strategie sostenibili. Tali strategie possono essere integrate in diversi step del processo di investimento 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.

Il Comitato ESG/SRI monitora le controversie aziendali che riguardano gli emittenti interessati da questioni particolarmente gravi; detti emittenti sono individuati dalle principali agenzie di rating ESG internazionali e sono inclusi in una specifica lista validata dal Comitato stesso.

Gli emittenti operanti in settori non socialmente responsabili sono attualmente quelli coinvolti attivamente nella produzione, manutenzione, commercializzazione ed immagazzinaggio di armi distruzione di massa (WMD), ovvero armi nucleari, biologiche, chimiche e radiologiche (NBCR)², comprese quelle eccessivamente dannose e indiscriminate individuate dalla Convenzione delle Nazioni Unite su certe armi convenzionali (CCW)³.

Fideuram Investimenti applica i criteri di esclusione dall'universo investibile per tutti i prodotti gestiti dalla SGR ad eccezione di quelli passivi (a benchmark) e alcuni rispetto ai quali – per le caratteristiche del prodotto – non riesce ad avere visibilità sui sottostanti (ovvero fondi di fondi e prodotti cosiddetti *wrapper*).

Con riferimento alle case terze ed ai loro prodotti viene definito un processo di due diligence volto a valutare aderenza di questi alla Politica ESG della SGR. In particolare, in fase di valutazione dei gestori terzi, il processo di selezione include la verifica della presenza di una politica di investimento responsabile (company level) e una valutazione del processo di investimento sostenibile dei prodotti offerti (product level).

L'approccio societario all'investimento sostenibile e responsabile è ispirato ai principi contenuti in documenti tra i cui: *UN Global Compact Principles* (UNGC), *UN Guiding Principles on Business and*

² Consiglio di sicurezza delle Nazioni Unite, 2004, [Risoluzione 1540 sulla proliferazione e sul commercio delle armi](#)

³ Nazioni Unite, 1980, [Convenzione su certe armi convenzionali e Protocolli annessi](#)

Human Rights (UNGPs), OECD Guidelines for multinational enterprises, International Labour Organization Conventions⁴, United Nations Convention Against Corruption (UNCAC).

5.1 IL COMITATO ESG/SRI

Il Comitato ESG/SRI è 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 i 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.

In particolare, nell'ambito del presidio delle tematiche ESG e SRI il Comitato definisce le liste di emittenti critici con un'elevata esposizione ai rischi ESG e di emittenti operanti in settori ritenuti non socialmente responsabili e valuta situazioni di potenziale criticità per emittenti coinvolti in controversie particolarmente gravi.

6 PUBBLICAZIONE E TRASPARENZA DELLE INFORMAZIONI

Fideuram Investimenti rende pubbliche sul sito della SGR, in maniera trasparente, tutte le informazioni relative alle strategie adottate e alle modalità di esclusione utilizzate per gli emittenti che non soddisfano i criteri ESG/SRI stabiliti.

7 LA CULTURA AZIENDALE

Fideuram Investimenti, al fine di creare una base di conoscenza solida e un *know-how* comune all'intera struttura in merito all'investimento sostenibile e responsabile, di concerto con le competenti strutture della Controllante e della Capogruppo organizza delle sessioni formative, sia in aula sia in modalità e-learning, focalizzate su concetti, terminologia e normativa esistente.

8 IMPEGNO ATTIVO

Attraverso l'impegno attivo la SGR intende contribuire a promuovere la cultura della sostenibilità tra gli emittenti e a favorire l'integrazione delle metriche e degli obiettivi ESG nell'insieme delle strategie aziendali.

In un'ottica di creazione di valore orientata a medio/lungo termine, la SGR ritiene che le attività in cui si articola la *Stewardship* rappresentino momenti essenziali per adempiere al meglio all'impegno fiduciario assunto nei confronti dei clienti. Tra gli obiettivi della politica di *Stewardship* della SGR vi è quello di delineare una serie di *best practice* che possano incoraggiare le esperienze, le procedure e le azioni più significative in tema sostenibilità e in grado di offrire i migliori risultati.

⁴ Le [Convenzioni e Raccomandazioni fondamentali ILO](#) che riguardano argomenti considerati principi e diritti fondamentali sul lavoro: la libertà di associazione e l'effettivo riconoscimento del diritto alla contrattazione collettiva; l'eliminazione di tutte le forme di lavoro forzato o obbligatorio; l'effettiva abolizione del lavoro minorile; e l'eliminazione della discriminazione per quanto riguarda l'occupazione e l'occupazione.

Le attività di *Engagement* 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 Investimenti 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.

9 ADESIONE A UN PRI

Gli *United Nations Principles for Responsible Investment* (UN PRI) rappresentano un'iniziativa, promossa da un gruppo di investitori istituzionali in collaborazione con l'*United Nation Environment Programme Finance Initiative* (UNEP FI) e il *Global Compact* delle Nazioni Unite, nata nel 2006 e finalizzata a promuovere il tema degli investimenti sostenibili nel mondo. Tale iniziativa si fonda su 6 principi chiave per l'investimento responsabile, per definizione volontari e aspirazionali, e offre un ventaglio di possibili azioni volte a considerare le tematiche ESG.

Aderendo ai PRI, Fideuram Investimenti rende noto il suo approccio agli investimenti sostenibili e responsabili, impegnandosi a soddisfare i 6 principi chiave di seguito elencati:

- Incorporare parametri ambientali, sociali e di governance (ESG) nell'analisi finanziaria e nei processi di decisione riguardanti gli investimenti
- Promuovere l'accettazione e l'implementazione dei Principi nell'industria finanziaria
- Essere azionisti attivi e incorporare parametri ESG nelle politiche e pratiche di azionariato
- Collaborare per migliorare l'applicazione dei Principi
- Esigere la rendicontazione su parametri ESG da parte delle aziende oggetto di investimento
- Rendicontare periodicamente le attività e i progressi compiuti nell'applicazione dei Principi

10 PRINCIPI DI STEWARDSHIP

I *Principi italiani di Stewardship* per l'esercizio dei diritti amministrativi e di voto nelle società quotate sono stati adottati da Assogestioni al fine di fornire una serie di *best practice* di alto livello che incoraggino la collaborazione fra le società di gestione e gli emittenti quotati italiani in cui investono, al fine di garantire un solido legame fra governance e processo d'investimento.

I *Principi italiani di Stewardship* sono delle linee guida di supporto per le società di gestione del risparmio nelle loro attività di monitoraggio, *engagement* ed esercizio dei diritti di voto negli emittenti quotati partecipati, relativamente alle seguenti tematiche:

- Strategia e performance dell'emittente
- Questioni ordinarie di corporate governance, tra cui costituzione, elezione, successione e remunerazione del consiglio di amministrazione
- Responsabilità sociale d'impresa
- Gestione dei rischi

Fideuram Investimenti aderisce ai suddetti Principi mediante dichiarazione pubblica resa disponibile sul proprio sito internet e si impegna a porre in essere tutte le attività organizzative necessarie al fine di soddisfare l'applicazione dei Principi stessi.

Si riportano di seguito i *Principi Italiani di Stewardship*:

- Le Società di gestione adottano una politica documentata, a disposizione del pubblico, che illustri la strategia per l'esercizio dei diritti inerenti agli strumenti finanziari di pertinenza degli OICR e dei portafogli gestiti
- Le Società di gestione monitorano gli emittenti quotati partecipati
- Le Società di gestione definiscono chiare linee guida sulle tempistiche e le modalità di intervento negli emittenti quotati partecipati al fine di tutelarne e incrementarne il valore
- Le Società di gestione valutano, se del caso, l'ipotesi di una collaborazione con altri Investitori Istituzionali, ove ciò risulti adeguato, prestando particolare attenzione alla regolamentazione in materia di azione di concerto
- Le Società di gestione esercitano i diritti di voto inerenti agli strumenti finanziari di pertinenza degli OICR e dei portafogli gestiti in modo consapevole
- Le Società di gestione tengono traccia dell'esercizio dei diritti inerenti agli strumenti finanziari di pertinenza degli OICR e dei portafogli gestiti e adottano una politica sulla divulgazione delle informazioni in materia di governance esterna