



Politica di Finanza Responsabile di  
Fondo Italiano d'Investimento SGR

## Obiettivi della Politica di Finanza Responsabile

La presente Politica costituisce l'impegno formale di Fondo Italiano d'Investimento SGR (di seguito "la SGR" o "la Società") ad applicare principi di finanza responsabile alla propria attività e descrive i criteri seguiti per concretizzare tale impegno, nell'ottica di incrementare il rendimento finanziario di lungo periodo, anche grazie all'utilizzo delle variabili **ambientali**, **sociali** e di **governance** (ESG), sia direttamente sia mediante i target d'investimento.

La SGR, attraverso i fondi gestiti, si pone l'obiettivo di coniugare la massimizzazione dei ritorni sugli investimenti con lo sviluppo della competitività del nostro sistema produttivo, volendo rappresentare un nuovo paradigma nel panorama finanziario e un'importante fonte di rinnovamento per l'industria italiana.

Le persone all'interno della SGR lavorano con la volontà di **creare valore aggiunto** di lungo periodo, condiviso con le imprese, gli investitori e gli altri stakeholder, così da stabilire solidi rapporti di fiducia fondati sul riconoscimento dei nostri principi di finanza responsabile.

Attraverso la propria Politica di Finanza Responsabile, la SGR, sia direttamente che per il tramite dei fondi gestiti, intende:

- Comunicare a tutti gli stakeholder, quindi al personale, imprese, investitori ed istituzioni, la propria visione di finanza responsabile per la gestione degli impatti diretti, ovvero quelli che mettono in primo piano la Società stessa, i suoi consumi, le sue norme e procedure interne, originati dall'operatività della Società, e degli impatti indiretti, ovvero quelli generati dai soggetti, imprese e fondi, con cui la società entra in contatto a diverso titolo.
- Definire i principi che consentano alla SGR di includere considerazioni di aspetti ESG nella gestione delle proprie attività, tenendo sempre conto della specificità di ogni singola operazione.
- Contribuire positivamente all'effetto che le imprese e i fondi in portafoglio hanno sulla società, puntando al contempo a massimizzare i rendimenti di capitale e rispettando sia i diritti che le aspettative degli investitori.
- Aderire a principi e linee guida di finanza responsabile riconosciute a livello nazionale ed internazionale.

## I valori che guidano il governo societario

*Il raggiungimento dei più elevati standard di corporate governance,  
in linea con le best practices internazionali è un elemento fondante della  
Politica di Finanza Responsabile della SGR*

La struttura di *corporate governance* della Società rappresenta una solida garanzia di **indipendenza** nell'ambito del processo decisionale. La composizione dei Comitati di Investimento e di tutti gli organi sociali assicura, infatti, una dialettica preventiva e l'applicazione di meccanismi decisionali equilibrati, volti a conseguire al meglio gli obiettivi prefissati.

In particolare, tutti i manager e i componenti degli organi di governo della Società sono tenuti ad ispirarsi ai principi del **Codice Etico** nella definizione dei propri obiettivi e nello svolgimento dei propri compiti, nonché in qualsiasi decisione che possa avere un impatto sulla gestione dell'impresa o del fondo in cui si investe, così come sul profitto degli azionisti, sui dipendenti e sul territorio in cui si opera.

Il sistema di controllo interno della Società rappresenta, inoltre, un solido presidio per la lotta contro quelle forme di corruzione materiale e morale che potrebbero minare l'**integrità** dei principi alla base del Codice Etico e mettere a rischio la solidità della SGR.

## L'impegno verso il personale

*La SGR si impegna a tutelare e sviluppare il proprio capitale umano e a gestirlo nel rispetto della diversità e in base a principi di pari opportunità, valorizzazione delle competenze e riconoscimento del merito*

Ai collaboratori della SGR è prospettato un **percorso di carriera** chiaro a tutti i livelli aziendali e per tutte le funzioni, basato sulla supposta capacità di sviluppare competenze tecniche e di leadership, coerentemente con l'avanzamento professionale di ciascuno e nel rispetto dei principi di diversità e pari opportunità. Per raggiungere al meglio tale obiettivo sono definiti programmi di formazione formulati con riguardo alle esigenze delle singole funzioni.

In particolare, la SGR prevede **percorsi di formazione** per le diverse categorie di dipendenti, volti ad approfondire temi centrali nell'ambito dell'operatività ordinaria. Inoltre, viene incoraggiata la partecipazione a corsi specialistici esterni, così come la pianificazione di corsi di formazione interna utili ad integrare in modo efficiente le diverse funzioni della Società.

La SGR ritiene che il **capitale umano** contribuisca principalmente non solo alla realizzazione delle strategie aziendali, ma che sia anche fonte primaria dell'applicazione dei valori etici adottati mediante questa *Policy*. Per tale motivo, l'obiettivo è quello di sensibilizzare i dipendenti rispetto ai valori della finanza responsabile, organizzando, ove necessario, incontri di formazione dedicati all'apprendimento degli strumenti utilizzati per integrare i criteri ESG nella rispettiva area di lavoro.

## L'impegno verso l'ambiente

*La SGR si impegna attivamente a contenere i propri consumi di risorse energetiche e di materiali e a promuoverne una gestione efficiente*

Nonostante l'impatto ambientale dovuto alle attività della Società sia relativamente limitato in considerazione della natura del *business* svolto e delle dimensioni dell'organizzazione, la Società si impegna a **ridurre qualsiasi forma di spreco** nel consumo di energia e di risorse in generale.

La SGR diffonde al suo interno una cultura volta alla corretta **gestione dei rifiuti** prodotti internamente, differenziandone la raccolta e smaltendo correttamente le tipologie classificate come pericolose. La Società implementa, inoltre, iniziative e progetti specifici per minimizzare i consumi di carta e, ove possibile, seleziona tra i fornitori di servizi e materiali di consumo coloro che offrono prodotti a ridotto impatto ambientale.

La SGR incoraggia con iniziative specifiche i propri dipendenti ad utilizzare mezzi pubblici e sistemi di trasporto innovativi e a **basso impatto ambientale**, il cui utilizzo contribuisca concretamente alla riduzione di emissioni generate da viaggi di lavoro e da trasporti privati. Per questo, obiettivo della SGR è di utilizzare auto ibride per la propria flotta aziendale e di fornire abbonamenti gratuiti o in convenzione per l'utilizzo di trasporti pubblici quali metropolitana e *bike sharing*.

## L'impegno verso gli investitori

*La SGR ha l'obiettivo di costituire con i propri investitori un rapporto duraturo, fondato su assiduità, trasparenza e rispetto e garantito da un servizio di elevata professionalità*

Una componente per il successo della propria attività è la **fiducia** degli investitori, ai quali la SGR assicura che la propria attività è condotta secondo principi di correttezza, obiettività e tracciabilità, garantendo un servizio professionale caratterizzato da **integrità** e **trasparenza**. Analogamente, informazioni relative a soggetti terzi in possesso della Società, prodotte o acquisite grazie alle relazioni d'affari, sono tutelate in modo da garantire il massimo rispetto della *privacy*.

La SGR ed i suoi dipendenti e collaboratori sono tenuti a rispettare tutte le norme e disposizioni, sia nazionali che internazionali, in tema di antiriciclaggio e di antiterrorismo. La Società considera di particolare importanza il rispetto non soltanto formale della normativa ed ha adottato specifiche misure interne di verifica della provenienza dei flussi finanziari e di acquisizione di un'adeguata conoscenza dei clienti e delle controparti con le quali si debbono effettuare transazioni.

Con l'obiettivo di costruire relazioni solide con gli investitori, la SGR crede nella necessità di intraprendere un percorso che permetta di coniugare la massimizzazione dei ritorni economici con la generazione di benefici in termini socio-economici e ambientali.

Infine, per raggiungere un elevato livello di riconoscibilità in ambito di finanza responsabile, la SGR si impegna a comunicare tempestivamente con i propri investitori, ricercando la massima trasparenza rispetto ai risultati ottenuti e dimostrandosi leader nella promozione di una **cultura sostenibile**.

Al di là di quanto sopra riportato, la SGR si impegna verso i propri investitori e, più in generale, verso l'insieme dei suoi stakeholder, ad attuare una politica di Investimento Responsabile, così come di seguito descritta.

## La strategia di Investimento Responsabile

*Assicuriamo il rispetto dei criteri ESG nell'intero ciclo di vita dell'investimento, preoccupandoci di adattare questo approccio nel modo più efficace ad ogni categoria di azienda e settore in cui investiamo*

Riteniamo che l'introduzione di criteri ESG all'interno dell'intero ciclo di vita di un investimento sia un fattore essenziale per la creazione di valore duraturo e condiviso tra tutti gli stakeholder. In particolare, integriamo in modo equilibrato e graduale i criteri ESG in tutti i segmenti delle strategie d'investimento ed è nostra responsabilità diretta definire, in base alle caratteristiche della singola operazione, la miglior modalità per realizzare tale integrazione.

### **E - Environment:**

La SGR, consapevole dell'effetto negativo che può avere la propria attività sull'ambiente circostante, si pone l'obiettivo di operare in modo da ridurre quanto più possibile tale impatto. Infatti, durante la gestione dell'intero ciclo di vita dell'investimento viene effettuata la [valutazione di aspetti ambientali](#) così da sensibilizzare aziende e fondi in portafoglio circa l'importanza di proteggere l'ambiente.

### **S - Social:**

La Società punta a garantire nelle aziende in cui investe attraverso i fondi gestiti, condizioni di lavoro appropriate e a promuovere e sostenere lo [sviluppo sociale](#) della comunità in cui opera l'azienda. Incoraggia in prima persona, anche nei fondi partecipati, l'approccio per una gestione delle risorse volta a salvaguardarne le capacità e le competenze, perseguendo una cultura del lavoro fondata sulle pari opportunità, su criteri di merito e ripudiando qualsiasi forma di discriminazione.

### **G - Governance:**

La gestione della *corporate governance* delle aziende e dei fondi in portafoglio rappresenta uno dei principi cardine alla base del processo di Investimento Responsabile della SGR. A tal proposito, la Società, assicurando la massima qualità del management e dei membri dei diversi organi di governo, promuove il raggiungimento di [elevati standard etici](#) nella conduzione del business.

L'applicazione dei principi ESG avviene all'interno delle diverse fasi del processo d'investimento, con i necessari adattamenti, a seconda che si tratti di investimenti diretti o indiretti.

### Valutazione preliminare

#### **– Investimenti diretti**

Nel processo di selezione e valutazione delle opportunità di investimento diretto verrà attentamente applicato il [principio di esclusione](#), che permette di individuare un insieme di settori le cui caratteristiche sono considerate controverse da un punto di vista etico e in cui, di conseguenza, la SGR si preclude la possibilità di investire.

Valutata positivamente l'opportunità di una data operazione, i *team* d'investimento individuano le aree di indagine per l'attività di *due diligence* che, parallelamente ai criteri finanziari, include anche l'analisi

degli aspetti ESG. In particolare, è a monte di questa fase che vengono svolte analisi specifiche, necessarie per valutare se investire in *due diligence* ambientali e reputazionali.

#### – Investimenti Indiretti

Durante la valutazione preliminare di investimenti indiretti, svolti attraverso l'attività di fondo di fondi, la SGR esamina l'impegno assunto dai fondi target nell'ambito degli Investimenti Responsabili, le relative politiche e, in particolare, il grado in cui vengono tenuti in considerazione i criteri ESG nelle diverse fasi del processo d'investimento.

Sia per l'attività di investimento diretto che per quella di fondo di fondi, i *team* d'investimento, conclusa la fase di *due diligence*, predispongono all'interno dell'*investment memorandum* una sezione dedicata ai risultati emersi dall'analisi degli aspetti ESG, così che i principali **indicatori socio-ambientali** diventino parte integrante del processo decisionale finale.

#### Esecuzione dell'investimento

Al momento di definire le clausole contrattuali per un investimento, così come accade per il Modello 231/01 e per il Codice Etico, la SGR si impegna ad incoraggiare, nel caso di investimenti diretti, l'adozione di politiche, sistemi di gestione o altre iniziative relative a rischi ESG rilevanti emersi durante la fase di *due diligence*.

Nel caso invece di investimenti indiretti, la SGR incentiva l'**introduzione di politiche** o **principi di Investimento Responsabile**, come l'adozione formale della presente *Policy*, laddove applicabile.

La SGR si impegna altresì a valutare periodicamente i risultati raggiunti in tal senso dalle aziende e dai fondi del proprio portafoglio.

#### Approccio ESG nel post-investimento

Durante il periodo di gestione dei propri investimenti, la SGR mira ad assicurare che una corretta salvaguardia del patrimonio venga combinata con una crescente consapevolezza sull'importanza di condurre la propria attività adottando un approccio sostenibile e di Investimento Responsabile.

Infine, nel corso della fase di disinvestimento, la SGR si pone l'obiettivo di stimare l'impatto socio-economico delle singole operazioni, confrontando la situazione ex-ante con quella ex-post. Tali analisi saranno parte integrante di specifici **report** relativi alle performance raggiunte dalla Società in ambito di finanza responsabile.