



ESTRATTO POLITICA DEGLI INVESTIMENTI

ART. 4.2 INVESTIMENTI RESPONSABILI

4.2 Investimenti responsabili

La Compagnia, coerentemente con quanto previsto dal Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari, ed attuando la Politica sulla Sostenibilità del Gruppo, è consapevole dei rischi ESG di natura ambientale (E), sociale (S) e di governance (G) che possono avere un impatto sulle performance degli investimenti ma anche nel perseguimento dei proprio obiettivi strategici.

La Compagnia è consapevole che le proprie decisioni ed azioni possono avere un impatto sulla società e sull'ambiente. Pertanto, rientrano come parte integrante nel processo d'investimento anche gli aspetti relativi i criteri ambientali, sociali e di governance al fine di garantire una creazione di valore a lungo termine di tutti gli Stakeholder.

A tal fine le tradizionali tecniche di analisi di rischio-rendimento sono integrate con analisi di impatti ESG.

Si ritengono maggiormente rischiosi gli investimenti effettuati:

- In strumenti emessi da società che producono o utilizzano armi in violazione dei principi umanitari (ad esempio bombe a grappolo e mine antiuomo);
- In strumenti emessi da società coinvolte in gravi o sistematiche violazioni dei diritti umani;
- In strumenti emessi da società coinvolte in gravi danni ambientali;
- In strumenti emessi da società implicate in casi di corruzione.

In un contesto di attuali linee guida non esaustive ed in aggiornamento nel tempo, la Compagnia, al momento, non ha sottoscritto alcun contratto con infoprovider ESG; l'analisi verrà effettuata sulla base di informazioni di pubblico accesso delle principali piattaforme di informazioni finanziarie.

Contestualmente all'evoluzione della normativa di riferimento, la Compagnia migliorerà gradualmente il suo approccio all'investimento sostenibile.

4.2.1 Prodotti finanziari art.8 SFDR

I prodotti classificati come art. 8 SFDR integrano i fattori ESG nel loro processo di investimento attraverso la promozione di caratteristiche ambientali o sociali quali:

- Caratteristiche ambientali:
 - Prevenzione del cambiamento climatico, ad es. tramite la riduzione di emissioni di carbonio;
 - Risorse naturali, in termini, ad es. di scarsità idrica ed utilizzo del suolo;
 - Prevenzione dell'inquinamento e riduzione dei rifiuti;
 - Opportunità ambientali, ad es. promuovendo l'utilizzo di energie rinnovabili.
- Caratteristiche sociali:
 - Capitale umano, ad es. promuovendo la salute e la sicurezza nei posti di lavoro;
 - Opportunità sociali, ad es. promuovendo lo sviluppo di opportunità nutrizionali e sanitarie.

L'obiettivo di investire in strumenti con tali caratteristiche ambientali o sociali è raggiunto attraverso la verifica dell'assenza di investimenti in settori ritenuti non sostenibili o che possano comportare rischi ambientali o sociali.

La valutazione delle pratiche di buona governance rappresenta un pilastro centrale del processo di investimento per i prodotti classificati art.8 SFDR e consiste nel garantire che la governance di ciascuna società beneficiaria dell'investimento sia basata su regole di condotta allineate alle best practices internazionali.

Con riferimento agli investimenti effettuati in quote di OICR/ETF di società terze, il concetto di promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è applicato a livello aggregato di fondo

privilegiando prodotti classificati ex art. 8 SFDR sulla base della documentazione prodotta dagli asset manager terzi e verificando anche l'adozione di politiche ESG da parte dei relativi gestori in base a quanto pubblicato nei loro siti internet.

4.2.2 Principal Adverse Indicator (PAI)

La Compagnia, allo stato attuale, non prende in considerazione eventuali effetti negativi delle proprie decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità (PAI). Ciò in considerazione delle caratteristiche di alcune tipologie di prodotto e delle modeste masse gestite che non rendono opportuno una rivisitazione strutturale degli investimenti oltre all'ancora limitata disponibilità di dati affidabili.

Stante il quadro normativo in continua evoluzione, la Compagnia rimanda ad una fase successiva la valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità dei suoi investimenti e si impegna a considerare in maniera sempre più crescente tali impatti in correlazione con la crescita del proprio business.