



FONDO ITALIANO D'INVESTIMENTO

Politica di Finanza Responsabile di Fondo Italiano d'Investimento SGR

Premessa

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 descrivere i criteri seguiti per concretizzare tale impegno e per ottenere rendimento finanziario di lungo periodo anche attraverso la valutazione di aspetti **ambientali**, **sociali** e di **governance** (ESG) dei 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 che sia condiviso con le imprese, gli investitori e gli altri stakeholder, così da stabilire solidi rapporti di fiducia che siano fondati sul riconoscimento dei nostri principi di finanza responsabile.

Obiettivi della Politica 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 al Fondo di includere considerazioni di aspetti ESG nella gestione delle proprie attività, tenendo sempre conto della specificità di ogni singola operazione.
- Contribuire positivamente agli impatti che la Società, le imprese e i fondi del proprio 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.

In particolare, Fondo Italiano d'Investimento mira a delineare un percorso di contribuzione positiva ai **Sustainable Development Goals** delle Nazioni Unite (UN SDGs) attuando azioni concrete per il raggiungimento di tali obiettivi di interesse collettivo sia nell'ambito delle attività operative interne, sia nell'ambito delle attività di investimento. In quest'ultimo caso, l'impegno di Fondo Italiano è stato formalizzato anche tramite la sottoscrizione dei **Principles for Responsible Investment** delle Nazioni Unite (UN PRI), una serie di principi guida destinati ad investitori istituzionali a livello globale per l'integrazione delle tematiche ambientali, sociali e di governance (ESG) nei processi di investimento.

Al fine di comunicare adeguatamente con i diversi gruppi di stakeholder e garantire trasparenza, Fondo Italiano predispone regolarmente reportistica pubblica relativa ai risultati raggiunti in ambito ESG tramite le performance interne e degli investimenti (i.e. Report di Sostenibilità).

Applicazione, ruoli e responsabilità

Fondo Italiano d'Investimento si impegna a diffondere tramite il proprio sito (www.fondoitaliano.it) e la reportistica la presente Politica al fine di garantirne l'osservanza e la corretta applicazione da parte di tutti i dipendenti all'interno dell'organizzazione e delle parti interessate. La Società prevede, altresì, sessioni di formazione per i propri dipendenti, destinate soprattutto alle funzioni direttamente coinvolte, sui temi relativi alla sostenibilità e all'Investimento Responsabile.

La politica è soggetta a revisione annuale: eventuali modifiche, proposte dalla Direzione Commerciale, Investor Relations & ESG, sono sottoposte all'esame del Consiglio di Amministrazione, il quale delibera sull'approvazione della Politica ed è responsabile del rispetto dei principi da essa previsti. Contenuti ed aggiornamenti del documento sono pubblicati all'interno del sito web di FII SGR.

I valori che guidano il governo societario

Il raggiungimento dei più elevati standard di corporate governance, in linea con le best practice a livello internazionale, è un elemento fondante della Politica di Finanza Responsabile della SGR.

La struttura di *corporate governance* della Società rappresenta una solida garanzia di **indipendenza** nel momento di assumere qualsiasi decisione. La composizione dei Comitati di Investimento e di tutti gli organi sociali assicura infatti, nell'ambito di un processo decisionale, la presenza di una dialettica preventiva e l'applicazione di strategie equilibrate volte a conseguire al meglio gli obiettivi prefissati.

In particolare, tutti i manager e i componenti degli organi di governo della Società hanno il compito di ispirarsi ai principi del **Codice Etico** nella definizione dei propri obiettivi, e nella realizzazione degli investimenti, 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 lavoratori coinvolti 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.

Alle persone che lavorano per la SGR è prospettato un **percorso di carriera** chiaro a tutti i livelli aziendali e per tutte le funzioni, che prevede inoltre lo sviluppo di competenze 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 rispetto alle esigenze delle singole funzioni.

In particolare, la SGR prevede **percorsi di formazione** per le diverse categorie di dipendenti volti ad approfondire materie centrali per l'operatività del lavoro quotidiano. 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 Società ritiene che il **capitale umano** contribuisca non solo al compimento delle strategie aziendali, ma che sia anche fonte primaria dell'applicazione dei valori etici adottati in questa politica. Per tale motivo, l'obiettivo è quello di sensibilizzare i dipendenti rispetto ai valori stabiliti in ambito di finanza responsabile, incentivando, 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 disponibilità e rispetto e garantito da un servizio di elevata professionalità.

Una componente per il successo della propria attività è la **fiducia** riposta dagli investitori ai quali la SGR assicura che qualsiasi attività sia 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 all'interno e nelle relazioni d'affari, sono tutelate in modo da garantire il massimo rispetto della *privacy* per gli interessati.

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 e 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 operazioni.

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

Fondo Italiano d'Investimento ha definito una strategia di Investimento Responsabile al fine di applicare i principi di finanza responsabile a tutte le fasi e processi di investimento, ritenendo 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. L'integrazione dei criteri ESG avviene in modo equilibrato e graduale in tutti i segmenti delle strategie d'investimento, assicurandosi al contempo di definire, in base alle caratteristiche della singola operazione, la miglior modalità per realizzare tale integrazione. In particolare, la politica di integrazione adottata prevede l'identificazione e la valutazione dei principali effetti negativi sulla sostenibilità ambientale e sociale che l'investimento potrebbe comportare:

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 rispetto all'importanza di proteggere l'ambiente. In questo ambito ritiene importante considerare aspetti come la gestione dei [consumi energetici](#), le [emissioni GHG](#) in atmosfera ed il potenziale impatto sul [cambiamento climatico](#), anche in ottica di transizione verso un'economia a zero/basso impatto ambientale.

S - Social:

La Società punta a garantire nelle aziende in cui investe attraverso i fondi gestiti condizioni di lavoro appropriate e a promuovere lo [sviluppo sociale della comunità](#) in cui opera l'azienda, attraverso, da una parte, la [partecipazione attiva](#) e, dall'altra, il contributo all'[innovazione](#). 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](#), criteri di [merito](#) e ripudiando qualsiasi forma di [discriminazione](#), nel rispetto dei principi di [diversità](#) ed [inclusione](#).

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](#) per quanto riguarda la conduzione del business, incoraggiando l'adozione di adeguati [sistemi di gestione](#) e [presidi](#), volti a prevenire fenomeni quali [corruzione](#), [conflitti di interesse](#), [violazione della privacy](#) e incentivare una [conduzione responsabile](#) del business.

La supervisione sulla strategia di Investimento Responsabile è affidata al Direttore Commerciale, Investor Relations & ESG.

[Le fasi del processo di investimento](#)

L'applicazione dei principi ESG avviene all'interno delle diverse fasi del processo d'investimento, ponendo attenzione a declinare l'integrazione di tali criteri secondo le diverse strategie di investimento adottate dalla Società, al fine di intercettare correttamente in qualsiasi momento rischi e opportunità connessi agli investimenti.

[Esclusione](#)

A monte della selezione degli investimenti, è prevista l'esclusione dall'universo investibile di FII SGR di attività e/o società coinvolte in settori reputati controversi da un punto di vista etico e in cui, di conseguenza, la SGR si preclude la possibilità di investire per date caratteristiche. In particolare, FII SGR ha identificato una serie

di **criteri di esclusione** che possono essere applicati ai fondi diretti ed indiretti riconducibili ai seguenti settori/attività:

- i. armi, munizioni e sistemi militari;
- ii. tabacco;
- iii. gioco d'azzardo e prodotti ad esso connessi;
- iv. pornografia;
- v. programmi e soluzioni elettroniche sviluppate per consentire illegalmente l'accesso a network o lo scarico di dati informatici;
- vi. clonazione umana;
- vii. attività illecite secondo le disposizioni legislative o regolamentari applicabili o che violino i principi ispiratori degli investimenti responsabili (i.e.: trasparenza, integrità ed adeguatezza) secondo le linee guida delle associazioni internazionali di settore.

Valutazione preliminare

- **Investimenti diretti:** una volta applicati i criteri di esclusione, i *team* d'investimento individuano le aree di indagine per l'attività di *due diligence* che, parallelamente ai criteri finanziari, include anche l'analisi di aspetti ESG, per la quale è prevista una due diligence specifica svolta per il tramite di società esterne. In particolare, è a monte di questa fase che vengono svolte analisi di materialità specifiche necessarie per valutare se investire in *due diligence* ambientali e reputazionali (es. *site visit* di primo o secondo livello);
- **Investimenti indiretti:** durante la valutazione preliminare di investimenti indiretti, effettuati attraverso l'attività di fondo di fondi, la SGR esegue una due diligence finalizzata all'esame dell'impegno assunto dai fondi target nell'ambito degli Investimenti Responsabili, le relative politiche e, in particolare, il grado con 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 di aspetti ESG, così che i principali **indicatori socio-ambientali** diventino parte integrante del processo decisionale finale.

Periodo di gestione della partecipazione

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. La SGR si impegna a verificare che eventuali carenze emerse durante la fase di valutazione vengano colmate durante il periodo di partecipazione, nonché a valutare periodicamente il rispetto dei requisiti definiti in fase di esecuzione ed i risultati raggiunti da parte delle aziende e dei fondi del proprio portafoglio.

- **Investimenti diretti:** 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 l'adozione di politiche, sistemi di gestione o altre iniziative relative a rischi ESG rilevanti emersi durante la fase di due diligence. Durante la permanenza in portafoglio, FII SGR effettua attività di **monitoraggio** regolare e strutturato delle performance ESG delle società sulla base di un cruscotto di KPI identificati ed aggiornati in base all'evoluzione del portafoglio, al fine anche di sensibilizzare le stesse rispetto alle tematiche di sostenibilità;
- **Investimenti indiretti:** a seguito del closing, la SGR richiede ai gestori di rispettare alcuni requisiti tra cui, laddove mancante, l'**adesione agli UN PRI** e l'**adozione di una politica di Investimento Responsabile** – o l'osservanza della presente – in un arco di tempo limitato e prestabilito. Oltre all'avvenuto adempimento

di tali obblighi, FII SGR richiede che vengano condivise periodicamente informazioni sulle performance ESG dei fondi (es. reportistica, score di terze parti) e sulla gestione ESG delle aziende target (es. rischi/opportunità ESG emerse, piani di azione ESG), adottando un approccio di monitoraggio regolare su aspetti ESG inerenti al fondo sottoscritto.

Engagement

Qualora vengano riscontrati rilevanti rischi ESG connessi agli investimenti in portafoglio, Fondo Italiano d'Investimento si impegna ad attivare un canale di comunicazione diretto con le società e con i gestori dei fondi al fine di promuovere un approccio sostenibile ed influenzarne positivamente la gestione. A tal scopo, è possibile intraprendere attività di engagement instaurando un [dialogo con le società](#) e secondo le modalità più adeguate rispetto al caso specifico. Inoltre, FII SGR mira a svolgere attività di engagement con la comunità finanziaria nelle più adeguate sedi per cooperare verso lo sviluppo sostenibile.

Disinvestimento

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 per la redazione di specifici [report](#) relativi alle performance raggiunte dalla Società in ambito di finanza responsabile.