

*FSI SGR S.p.A.*

**Linee Guida**

**ESG**

**1 Indice**

---

<b>1</b>	<b>Indice .....</b>	<b>2</b>
<b>1</b>	<b>Scheda del documento .....</b>	<b>3</b>
<b>1</b>	<b>Premessa.....</b>	<b>4</b>
<b>2</b>	<b>Obiettivi .....</b>	<b>4</b>
<b>3</b>	<b>Strategia di investimento .....</b>	<b>4</b>
<b>4</b>	<b>Ruoli e responsabilità .....</b>	<b>5</b>
<b>5</b>	<b>L’approccio di FSI nell’integrazione delle Tematiche ESG negli investimenti in private equity.....</b>	<b>5</b>
<b>6</b>	<b><i>La misurazione e la gestione dei rischi e delle opportunità ESG .....</i></b>	<b>6</b>

## 1 Scheda del documento

<b>Tipologia Documento</b>	<input type="checkbox"/> Linee Guida
<b>Normativa interna abrogata</b>	-
<b>Principale normativa interna collegata</b>	<input type="checkbox"/> Regolamento Rischi
<b>Riferimenti a normativa esterna</b>	-
<b>Redazione</b>	<input type="checkbox"/> Struttura Gestione Rischio <input type="checkbox"/> Area Gestione Partecipazioni <input type="checkbox"/> Area International and Investor Relations
<b>Validazione</b>	<input type="checkbox"/> Area Affari Legali e Societari
<b>Benestare all'emanazione</b>	<input type="checkbox"/> Struttura Compliance
<b>Soggetto Approvatore</b>	<input type="checkbox"/> CdA
<b>Emanazione</b>	<input type="checkbox"/> Comunicazione di Servizio n. 9 del 1 dicembre 2017
<b>Modalità di pubblicazione</b>	<input type="checkbox"/> Intranet Aziendale

### AGGIORNAMENTI E REVISIONI

Revisione n°	Principali modifiche introdotte	Data
-	-	-

## 1 Premessa

---

I FIA gestiti da FSI SGR S.p.A. (di seguito la “Società” o la “SGR”) intendono offrire ai propri investitori strategie di investimento sostenibile e responsabile.

Per investimento sostenibile e responsabile si intende una strategia di investimento orientata al medio-lungo periodo che, nella valutazione di imprese e istituzioni, integra l’analisi finanziaria con quella ambientale, sociale e di buon governo, al fine di creare valore per l’investitore e per la società nel suo complesso (i.e., “**Tematiche ESG**”).

Con la sottoscrizione degli “*United Nations Principles for Responsible Investments*” (i “**Principi**”), FSI si è pubblicamente impegnata a rispettare i seguenti sei principi per l’investimento responsabile:

**PRINCIPIO 1** – Integrare le Tematiche ESG nell’analisi e nei processi decisionali riguardanti gli investimenti.

**PRINCIPIO 2** – Essere azionisti attivi e incorporare le Tematiche ESG nelle politiche e pratiche della Società.

**PRINCIPIO 3** – Chiedere un’adeguata comunicazione, relativamente alle Tematiche ESG, da parte delle società partecipate dai FIA gestiti dalla Società.

**PRINCIPIO 4** – Promuovere l’accettazione e l’applicazione dei Principi nel settore finanziario.

**PRINCIPIO 5** – Collaborare per migliorare l’efficacia della Società nell’applicazione dei Principi.

**PRINCIPIO 6** – Comunicare le attività e i progressi compiuti dalla Società nell’applicazione dei principi.

Lo scopo delle presenti Linee Guida è quello di descrivere gli obiettivi e la metodologia adottata nell’approccio ai rischi e alle opportunità derivanti dall’analisi delle Tematiche ESG.

## 2 Obiettivi

---

In coerenza con i Principi, la Società ha l’obiettivo di considerare, come società, come datore di lavoro e in relazione ai FIA gestiti, le tematiche ambientali, di salute, di sicurezza, sociali e di buon governo societario nell’ambito nei propri processi decisionali.

Le presenti Linee Guida sono dedicate e si applicano a tutti gli investimenti effettuati dai FIA gestiti dalla SGR, con l’obiettivo di integrare l’analisi finanziaria con le Tematiche ESG al fine di creare valore per tutti gli *stakeholder*.

Conseguentemente, per far crescere le società in cui investe, la Società persegue l’obiettivo di migliorare la performance di lungo termine e minimizzare gli impatti negativi anche tramite: (i) il rispetto delle normative di settore, (ii) lo sviluppo di procedure rigorose e (iii) l’utilizzo di strutture di *governance* che assicurino livelli adeguati di controllo sulle aree di audit, gestione dei rischi e potenziali conflitti d’interesse.

## 3 Strategia di investimento

---

Gli investimenti sostenibili e responsabili possono essere declinati secondo varie strategie, ognuna contraddistinta da specifici obiettivi e metodologie.

In tale prospettiva, uno degli obiettivi prioritari per la Società è l’esclusione esplicita, dall’attività di investimento, di singoli settori industriali/merceologici sulla base di determinati principi e valori condivisi con gli investitori, tutti riferibili alle più importanti tematiche ambientali, sociali e di buon governo.

Quanto alla metodologia, FSI considera le tematiche ESG sia durante la fase di valutazione di nuove potenziali opportunità di investimento, in particolar modo durante la fase di due diligence, sia nell’ambito della gestione

del proprio portafoglio partecipazioni, sempre considerando l'obiettivo di massimizzare i ritorni degli investimenti.

La Società è, infine, impegnata a fornire informazioni tempestive ai propri investitori sulle Tematiche ESG e ad adottare la maggiore trasparenza possibile sulle attività effettuate in questo ambito.

#### **4 Ruoli e responsabilità**

---

Il Team d'investimento è responsabile per l'inclusione delle Tematiche ESG nell'ambito delle analisi dei nuovi investimenti. In fase di investimento, la *due diligence* ESG è obbligatoria e viene affidata, salvo casi particolari ed in accordo con la Struttura Gestione Rischio, a consulenti indipendenti e di comprovata *expertise*.

L'Area Gestione Partecipazioni collabora con i Team d'investimento nella definizione di specifiche azioni legate a Tematiche ESG delle società partecipate dai FIA gestiti dalla SGR ed è inoltre responsabile dell'implementazione del reporting ESG relativo alle società partecipate.

La Struttura Gestione Rischio e la Struttura Compliance e Antiriciclaggio collaborano con il Team d'investimento e l'Area Gestione Partecipazioni nell'attuazione delle presenti Linee Guida. La Struttura Gestione Rischio, con il supporto della Struttura Compliance e Antiriciclaggio, è inoltre responsabile del loro aggiornamento.

#### **5 L'approccio di FSI nell'integrazione delle Tematiche ESG negli investimenti in private equity**

---

##### **5.1 Fase ex-ante (durante l'analisi dell'opportunità di investimento)**

Per assicurare l'integrazione delle Tematiche ESG nell'ambito del processo di investimento e per mitigare il rischio reputazionale, le risultanze delle *due diligence* ESG sono riflesse nelle analisi di rischio previste per ciascun investimento e possono concorrere a richiedere, se ritenuto necessario, lo sviluppo da parte della società target di un piano di azione correttivo.

##### **5.2 Fase post-investimento – gestione e monitoraggio**

Successivamente al *closing* dell'investimento, qualora la Società identifichi, in capo alla società partecipata, Tematiche ESG di natura rilevante/critica, queste saranno incluse nel Piano delle Priorità, altrimenti i principali progressi sulle Tematiche ESG verranno monitorati su base periodica. Nel caso dovessero emergere Tematiche ESG di natura rilevante/critica successivamente all'attuazione del Piano delle Priorità, la SGR richiederà alla società partecipata di sviluppare dei piani di azione correttivi. Ad ogni modo, la Società supporterà, nei limiti del possibile e del proprio ruolo, l'implementazione di tali piani.

La Società incoraggerà altresì il management delle società partecipate ad identificare e a comunicare internamente nelle opportune sedi (fino al Consiglio di Amministrazione) le principali Tematiche ESG. La Società inoltre supporterà, nei limiti del possibile e se ritenuto necessario, le società partecipate affinché prevedano un *reporting* esterno ed interno sul proprio approccio ESG e sulla performance relativa a tali tematiche. FSI comunicherà alle società partecipate il proprio impegno in tema di investimento responsabile.

##### **5.3 Reporting**

La Società informerà, su base annuale, gli investitori dei FIA da essa gestiti in merito all'implementazione delle presenti Linee Guida.

**Titolo** Linee Guida - ESG

**Versione**

1.0

**Stato** Approvato

**Data di Pubblicazione**

01.12.2017

## **6** *La misurazione e la gestione dei rischi e delle opportunità ESG*

---

La Società potrà considerare, a titolo di esempio, l'applicabilità di standard di performance volontari, pubblicamente disponibili, come *framework* di base per raggiungere gli obiettivi definiti nelle presenti Linee Guida ai fini della valutazione e gestione del proprio portafoglio investimenti.

A supporto delle proprie analisi e valutazioni, la Società potrà inoltre sviluppare proprie *due diligence checklist* standardizzate e definire degli obiettivi di miglioramento specifici per il singolo investimento.