



FSI SGR S.p.A.

Linee Guida

ESG

Titolo Linee Guida - ESG

Versione

3.0

Stato Approvato

Data di Pubblicazione

15/11/2019

Indice

Scheda del documento	3
Premessa	4
Obiettivi	4
Strategia di investimento	4
Ruoli e responsabilità	5
L'approccio di FSI nell'integrazione delle Tematiche ESG negli investimenti in private equity	5
La misurazione e la gestione dei rischi e delle opportunità ESG.....	6
ALLEGATO 1 – <i>Guidelines</i> di due diligence ESG	7

Scheda del documento

Tipologia Documento	<input type="checkbox"/> Linee Guida
Normativa interna abrogata	-
Principale normativa interna collegata	<input type="checkbox"/> Regolamento Rischi
Riferimenti a normativa esterna	-
Redazione	<input type="checkbox"/> Struttura Gestione Rischio <input type="checkbox"/> Area Monitoraggio Partecipazioni <input type="checkbox"/> Area International, Investor Relations and PR
Validazione	<input type="checkbox"/> Area Affari Legali e Societari
Benestare all'emanazione	<input type="checkbox"/> Struttura Compliance e Antiriciclaggio
Soggetto Approvatore	<input type="checkbox"/> CdA
Emanazione	<input type="checkbox"/> Comunicazione di Servizio n. 6 del 15 novembre 2019
Modalità di pubblicazione	<input type="checkbox"/> Intranet Aziendale

AGGIORNAMENTI E REVISIONI

Revisione n°	Principali modifiche introdotte	Data
0	<input type="checkbox"/> Documento di nuova emanazione	01/12/2017
1	<input type="checkbox"/> Aggiornamento a seguito delle modifiche all'operatività aziendale	14/06/2019
2	<input type="checkbox"/> Introduzione delle previsioni relative al Comitato ESG ed al Questionario ESG	15/11/2019

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.

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.

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.

Ruoli e responsabilità

Il Team Investimento è responsabile per l'inclusione delle Tematiche ESG nell'ambito delle analisi dei nuovi investimenti e per la loro implementazione nelle partecipate dai FIA. In fase di investimento, la *due diligence* ESG è obbligatoria e viene affidata a consulenti indipendenti e di comprovata *expertise*. Tale attività di *due diligence* dovrà tenere in considerazione il contenuto delle "Guidelines ESG" di FSI (cfr. Allegato 1).

L'Area Monitoraggio Partecipazioni e i Team d'investimento collaborano nella definizione di specifiche azioni legate a Tematiche ESG delle società partecipate dai FIA gestiti dalla SGR.

La Struttura Gestione Rischio e la Struttura Compliance e Antiriciclaggio collaborano con i Team d'investimento e l'Area Monitoraggio Partecipazioni nell'attuazione delle presenti Linee Guida.

L'Area International, Investor Relation and PR cura, con il supporto della Struttura Gestione Rischio e della Struttura Compliance e Antiriciclaggio, (i) l'implementazione delle presenti Linee Guida nella SGR, (ii) la rendicontazione annuale e (iii) gli adempimenti dovuti per legge e/o a seguito dell'assoggettamento volontario da parte di FSI a forme di autodisciplina in materia ESG.

Il Comitato ESG è deputato a fornire supporto consultivo al CdA e all'AD in ambito ESG attraverso:

- la promozione di iniziative nell'ambito ESG, assicurando una sempre maggiore consapevolezza sul tema da parte delle società partecipate dai FIA gestiti e dalla SGR;
- l'analisi, su base semestrale, dell'andamento dell'implementazione (i) delle presenti Linee Guida nonché (ii) delle Tematiche ESG da parte delle società partecipate dai FIA gestiti e dalla SGR;
- il rilascio di un parere in merito al contenuto della rendicontazione annuale rilevante (es. "RI Report UNPRI", "Corporate overview and sustainability report", ecc.).

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.

1.2 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 ed 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 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.

1.3 Reporting

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

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.

ALLEGATO 1 – Guidelines di due diligence ESG

SEZIONE GENERALE
La società aderisce ad un organismo specializzato in tematiche ESG (i.e., UN PRI Un Global Compact)?
La società ha implementato una policy ESG? E' attivamente impegnata nella sua implementazione con le società appartenenti al proprio gruppo societario?
Descrivere ogni iniziativa significativa che è stata intrapresa nell'ultimo anno dalla società per migliorare gli standard ESG (anche a livello delle società appartenenti al proprio gruppo).
La società fornisce una reportistica ESG ai propri stakeholder? (in caso di risposta affermativa specificare con quale scadenza)
All'interno dell'organizzazione della società esistono risorse dedicate all'implementazione della policy ESG?
Viene fatta formazione sulle tematiche ESG? Con quale frequenza? Fornire la % dello staff che è stato formato nell'ultimo anno.
SEZIONE ENVIRONMENTAL
Come la società misura, controlla e rendiconta i propri stakeholder circa i principali KPI ambientali (i.e., emissioni di carbonio, consumo d'acqua, consumo di energia, smaltimento dei rifiuti, ecc.)?
SEZIONE SOCIAL
La società ha implementato una policy che supporta il valore della <u>diversity&inclusion</u> e le pari opportunità?
La società ha implementato un processo di misurazione del livello di soddisfazione dei propri dipendenti?
La società ha implementato policy e presidi per la tutela della sicurezza sul posto di lavoro? La società controlla e rendiconto gli incidenti sul posto di lavoro?
SEZIONE GOVERNANCE
Descrivere in principi con i quali viene determinata la composizione del consiglio di amministrazione della società e delle eventuali società del gruppo.
Con quale frequenza il Consiglio di Amministrazione della società discute eventuali tematiche ESG e definisce gli obiettivi in ambito ESG?
La società ha implementato un sistema normativo aziendale in linea con i principi ESG? In particolare, la società ha adottato: (i) Codice Etico, (ii) Policy volte a prevenire fenomeni di corruzione, (iii) Policy di risk management e (iv) Modello 231.