



FSI

Informativa in merito alla sostenibilità in FSI SGR S.p.A in conformità al REG. (UE) 2019/2088

Ultimo aggiornamento: Dicembre 2022*

- ▶ Art. 3: Trasparenza delle politiche in materia di rischio di sostenibilità
- ▶ Art. 4: Mancata considerazione degli effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità
- ▶ Art. 5: Trasparenza sulle politiche di remunerazione relativamente all'integrazione dei rischi di sostenibilità

(*) Aggiornamento mediante pubblicazione sul sito web delle disclosure di cui agli artt. 3, 4 e 5. In particolare: (i) Art. 3: modifiche a seguito delle evoluzioni dell'approccio intervenute rispetto alla data di prima pubblicazione della disclosure; (ii) Art. 4: modifiche dovute alla mancata considerazione dei principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità; (iii) Art. 5: modifiche dovute all'avvenuto aggiornamento delle politiche di remunerazione.

Art. 3: Trasparenza sulle politiche di integrazione dei rischi di sostenibilità adottate nelle decisioni di investimento

Per rischio di sostenibilità si intende un evento o una condizione di tipo ambientale, sociale o di governance che, qualora si verificasse, potrebbe provocare un significativo impatto negativo sul valore dell'investimento. FSI SGR S.p.A. (di seguito anche "FSI" o la "SGR") riconosce come cruciale la considerazione di tali elementi e si impegna ad includere le implicazioni e i rischi ESG all'interno della gestione dell'operatività interna alla SGR e dei propri investimenti, ispirandosi a principi di investimento responsabile e delineando i criteri da seguire per concretizzare tale impegno al fine di allineare gli interessi degli investitori ai più ampi obiettivi della società nel suo complesso. Nell'ambito del proprio processo d'investimento, FSI valuta diverse fattispecie di rischio classificabili negli ambiti ambientale, sociale e di buona governance e riconducibili alla non corretta gestione dei seguenti aspetti:



Sfera ambientale

- Consumi energetici e emissioni di GHG;
- Gestione dei rifiuti e dei materiali pericolosi;
- Gestione delle risorse idriche;
- Tutela della biodiversità.



Sfera sociale

- Formazione e sviluppo del capitale umano;
- Tutela della salute e sicurezza dei dipendenti;
- Rispetto dei diritti umani e della diversità.



Sfera di governance

- Etica e integrità nel business, anticorruzione e antiriciclaggio;
- Gestione responsabile della catena di fornitura;
- Rispetto di pratiche di buona governance.

Coerentemente con questa visione di integrazione delle tematiche ESG all'interno della gestione della SGR e del portafoglio investimenti, FSI si è pubblicamente impegnata a rispettare sei principi per l'investimento responsabile con la sottoscrizione degli "United Nations Principles for Responsible Investments" ("UN PRI"). La considerazione dei rischi di sostenibilità all'interno delle decisioni di investimento risulta essere, difatti, coerente col Principio 1: "integrare le tematiche ESG nell'analisi e nei processi decisionali riguardanti gli investimenti".

Una volta individuati i rischi di sostenibilità, FSI li integra all'interno dei propri processi decisionali relativi agli investimenti. Tale integrazione avviene, infatti, sia in una fase di pre-investimento, attraverso la predisposizione di una Due Diligence ESG e la formulazione di un Rating ESG volto a verificare il livello di integrazione ESG dei target di investimento, sia in fase di post-investimento, mediante attività di engagement ESG, di monitoraggio delle performance di sostenibilità e di implementazione di piani d'azione ESG di *remediation* volti a colmare eventuali gap riscontrati durante la fase di pre-investimento. I processi descritti sono funzionali al presidio dei principali rischi e delle opportunità connessi alle tematiche materiali; FSI si riserva di apportare modifiche alla individuazione dei rischi di sostenibilità qualora la matrice di materialità dovesse subire cambiamenti.

FSI esplicita la propria strategia di investimento responsabile all'interno del documento «Linee Guida ESG», pubblicato all'interno della sezione «Sostenibilità» del presente sito web e reperibile al seguente link <https://www.fondofsi.it/linee-guida-esg>; si rimanda alla lettura del citato documento per ulteriori dettagli in merito alle modalità di integrazione dei rischi di sostenibilità nelle decisioni di investimento.

Art. 4: Mancata considerazione degli effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità

FSI inserisce all'interno dei propri framework proprietari di Due Diligence ESG, Rating ESG e monitoraggio gli indicatori relativi ai principali effetti negativi (c.d. "*principal adverse impacts*", o "PAI") delle proprie decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità previsti dall'Allegato 1 al Regolamento Delegato 2022/1288.

Nonostante questo, in considerazione delle informazioni e dati necessari per l'adeguata valutazione e rendicontazione dei PAI secondo le modalità previste dalla normativa, soprattutto per quanto concerne le azioni e gli obiettivi volti alla minimizzazione degli stessi e alla luce delle partecipazioni – tendenzialmente – di minoranza della SGR, alla data di pubblicazione della presente informativa FSI adotta l'approccio "explain" e, pertanto, non considera i PAI ai sensi del quadro normativo complessivo definito dal Regolamento (UE) 2019/2088 ("SFDR") e dal Regolamento Delegato (UE) 2022/1288 della Commissione ("RTS").

La SGR si impegna, nel medio termine, a dotarsi di adeguati processi volti alla gestione dei principali effetti negativi e ad accompagnare gradualmente le società in portafoglio nel monitoraggio puntuale delle performance relative a fattori ambientali, sociali e di governance.

Art. 5: Trasparenza sulle politiche di remunerazione relativamente all'integrazione dei rischi di sostenibilità

FSI promuove la coerenza delle attività condotte dalla SGR e dal portafoglio con gli aspetti di sostenibilità individuati come materiali per la SGR e per il portafoglio. La corretta gestione di tali aspetti consente alla SGR la debita considerazione dei rischi e delle opportunità di sostenibilità.

FSI ritiene che un efficace processo di integrazione dei rischi di sostenibilità possa dipendere, tra gli altri fattori, anche dall'inclusione di obiettivi di sostenibilità all'interno degli schemi di remunerazione. Pertanto, FSI adotta un sistema di incentivazione che lega la remunerazione anche ad obiettivi di sostenibilità. FSI crede che questi ultimi possano influire positivamente sulla realizzazione dei propri obiettivi strategici e per tale ragione ne incentiva il raggiungimento prevedendo all'interno delle proprie politiche di remunerazione dei parametri di sostenibilità cui lega la remunerazione variabile.

