

POLITICA DI
INVESTIMENTO
RESPONSABILE DI
BANCOPOSTA FONDI
S.p.A. SGR

Premessa

BancoPosta Fondi S.p.A. SGR (di seguito “BPF SGR”) è consapevole che attraverso l’attuazione di efficaci processi di investimento, il settore del risparmio gestito può aiutare a proteggere la società, promuovere l’innovazione e sostenere la crescita economica, dando un contributo importante per lo sviluppo sostenibile del Paese.

Come investitore istituzionale, BPF SGR ha il dovere di agire per la creazione di valore di lungo termine e nell’interesse dei clienti. Per questo, BPF SGR adotta la presente politica di investimento responsabile (di seguito “la Politica”) che descrive l’approccio seguito nella gestione dei rischi e delle opportunità connessi a fattori ambientali, sociali e di governance (*Environmental, Social e Governance* o “ESG”) all’interno dei tradizionali processi di investimento. Tale scelta deriva dalla convinzione che valutare rischi e opportunità ESG consente di influenzare positivamente la gestione dei portafogli di investimento e dare, allo stesso tempo, una risposta concreta ai bisogni sociali e ambientali espressi dalla società.

L’adozione della Politica è coerente con il Piano di Sostenibilità del Gruppo Poste Italiane e ne rafforza l’impegno a integrare le tematiche ESG nella propria strategia con specifico riferimento al settore finanziario.

Obiettivi

Attraverso la Politica, BPF SGR intende:

- definire principi che consentano a BPF SGR di includere considerazioni di aspetti ESG nella gestione delle proprie attività d’investimento, tenendo sempre conto della relative specificità;
- contribuire positivamente agli impatti economici, sociali e ambientali degli emittenti degli asset presenti nei propri portafogli finanziari (sia quelli gestiti direttamente che quelli delegati) e dei relativi gestori, sempre nell’ottica di soddisfazione delle aspettative degli investitori;
- comunicare a tutti gli *stakeholder*, tra cui il personale, le imprese, la comunità finanziaria e le istituzioni, la propria visione di responsabilità sociale verso la gestione degli impatti economici, sociali e ambientali generati dalle imprese e dagli istituti finanziari con cui BPF SGR entra in rapporto come investitore;
- aderire concretamente ai principi e alle linee guida riconosciute a livello nazionale ed internazionale per l’integrazione di criteri di sostenibilità nei tradizionali processi d’investimento.

Principi generali

BPF SGR ritiene indispensabile aderire a principi e standard condivisi a livello internazionale che possano fungere da linee guida per la definizione del proprio approccio di investitore responsabile. Tali adesioni permettono a BPF SGR di partecipare a iniziative di rilievo sul tema dell’integrazione di criteri ESG nei processi d’investimento, offrendo un’importante opportunità per il dialogo e la condivisione delle migliori pratiche diffuse tra i principali attori del settore finanziario e del risparmio gestito.

In particolare, la Politica si fonda sui *Principles for Responsible Investment* (“PRI”), i sei principi definiti su iniziativa delle Nazioni Unite, che indicano le principali azioni da svolgere per l’investitore e offrono strumenti specifici finalizzati all’integrazione di fattori ESG all’interno delle tradizionali politiche di investimento.

Il processo di investimento responsabile di BPF SGR e la presente Politica si applicano a tutte le gestioni attive (sia a benchmark sia flessibili), mentre sono esclusi gli investimenti in ETF, Fondi Passivi/Indicizzati, Fondi di terzi (i.e. non delegati) ed i cosiddetti “wrapper” (quali, a titolo esemplificativo, fondi di fondi, gestioni di portafogli retail, ecc.) od eventuali mandati caratterizzati dalla presenza di specifiche indicazioni all’interno delle rispettive politiche di investimento.

Per le gestioni delegate a terzi ai sensi dell’art. 33 del TUF, BPF SGR si impegna a trasmettere la Politica ai gestori terzi affinché questi considerino gli stessi principi o li utilizzino come punto di partenza per svilupparne di propri.

Valutazione ESG

Il processo di investimento responsabile di BPF SGR si fonda su un’attività di valutazione delle operazioni d’investimento che tiene conto anche del profilo ambientale, sociale e di governance degli emittenti degli *asset* presenti nei propri portafogli. In particolare:

- per gli emittenti “societari”, il profilo di sostenibilità viene definito analizzando le modalità di gestione e le performance in ambiti collegati ad ambiente, clienti, fornitori, diritti umani, risorse umane, comunità locali e corporate governance;
- per gli emittenti “governativi”, il profilo di sostenibilità viene definito analizzando impegni e risultati in materia di tutela dell’ambiente, società civile e solidarietà, governance delle istituzioni.

Le suddette analisi sono svolte valutando il rispetto da parte degli emittenti di norme universalmente riconosciute e standard emessi da organismi internazionali tra cui Nazioni Unite, Organizzazione Internazionale del Lavoro e OCSE. A tale proposito, BPF SGR esclude dall’universo investibile gli emittenti che operano direttamente nella produzione di armi bandite dalle Convenzioni ONU¹ che violano i principi umanitari fondamentali (mine anti-uomo, bombe a grappolo, uranio impoverito, armi biologiche, armi chimiche, armi a frammentazione invisibile, laser accecanti, armi incendiarie, fosforo bianco).

La valutazione dei profili ESG degli Investimenti di BPF SGR è di competenza di un comitato manageriale interno e si basa su dati e informazioni elaborati internamente e forniti da *info-provider* esterni specializzati in questo tipo di analisi. In particolare, il Comitato ha la responsabilità di esaminare e valutare periodicamente i criteri per la definizione dei profili ESG e della lista di emittenti da escludere dall’universo investibile.

Al fine di rendere efficace il processo di valutazione ESG adottato ed assicurare il rispetto dei criteri stabiliti, BPF SGR applica i controlli di secondo e terzo livello formalizzati all’interno delle procedure aziendali.

Monitoraggio ESG

Il Comitato svolge un’attività di monitoraggio al fine di analizzare l’evoluzione del profilo ESG degli emittenti degli *asset* presenti nei portafogli (gestiti direttamente o delegati a terzi ai sensi dell’art. 33 del TUF). L’attività consiste nella verifica dell’aggiornamento periodico dei profili ESG forniti da parte degli

¹Armi biologiche di cui alla Convenzione BWC del 1970; armi chimiche di cui alla Convenzione OPCW del 1993; bombe a grappolo di cui alla Convenzione di Oslo del 2008; mine anti-uomo di cui alla Convenzione di Ottawa del 1997; armi a frammenti non rilevabili, al laser, incendiarie, al fosforo bianco di cui alla relativa Convenzione del 1983; uranio impoverito di cui alla Risoluzione dell’Assemblea Generale delle Nazioni Unite del 2010

info-provider esterni e negli approfondimenti eventualmente necessari che potranno essere condotti tramite ricerche ad hoc, casi-studio e attività di dialogo con gli emittenti (c.d. *engagement*). Le attività di *engagement* possono consistere in incontri con il *management* degli emittenti, comunicazioni per gli organi sociali o in attività di dialogo in *pool* con altri investitori istituzionali.

Per mezzo dell'attuazione dei principi e dei processi adottati, BPF SGR persegue l'obiettivo di avere un profilo ESG globale sui propri investimenti che sia tra i migliori del mercato secondo valutazioni effettuate da *info-provider* esterni riconosciuti a livello internazionale e specializzati in questo tipo di analisi.

Investimenti responsabili

Nell'ambito della strategia di investimento responsabile, la Società è impegnata ad investire in settori che contribuiscono agli obiettivi di sviluppo sostenibile diffusi a livello internazionale, come i *Sustainable Development Goals* ("SDGs") definiti dalle Nazioni Unite. Tra questi, la Società considera importante focalizzarsi su investimenti in bond inquadrabili nelle categorie "*Green*", "*Social*" e "*Sustainable*", in linea con gli standard e i principi definiti dall'*International Capital Market Association* (ICMA).

Reporting

BPF SGR si impegna a comunicare, con cadenza almeno annuale, le modalità di attuazione dei principi contenuti nella presente Politica e a darne pubblicazione anche sul proprio sito web.

Diffusione e Aggiornamento

La Politica è comunicata a tutto il personale di BPF SGR, anche valutando apposite e specifiche sessioni formative in funzione degli ambiti di operatività, dei ruoli e delle responsabilità, ed è resa disponibile sul sito internet aziendale di BPF SGR a tutti gli stakeholder, compreso il mercato, la comunità finanziaria e le istituzioni.

Ai Responsabili delle funzioni aziendali è affidato il compito di integrare gli impegni definiti dalla Politica all'interno di decisioni e operazioni di business.

La presente Politica verrà valutata ai fini dell'aggiornamento almeno una volta l'anno, alla luce di eventuali evidenze emerse e dal monitoraggio delle tendenze nazionali e internazionali in materia di investimento responsabile.

