

POLITICA IN MATERIA DI SOSTENIBILITA' E IMPATTO SOCIALE

Data di Approvazione: 30.05.2022

| VERSIONE E DATA | TITOLO | REDATTO DA: | VERIFICATO DA: | APPROVATO DA |
|----------------------------|---|------------------------|---------------------------|---------------------------------|
| Versione #01 30.05.2022 | Politica di Sostenibilità e Impatto Sociale | Direzione Operativa | Funzione di Compliance | Consiglio di Amministrazione |

SOMMARIO

| | |
|---|---|
| 1. PREMESSA..... | 2 |
| 2. OBIETTIVI STRATEGICI E DI SOSTENIBILITA'..... | 2 |
| 3. STRATEGIA DI INVESTIMENTO | 3 |
| 4. PROCESSO DI VALUTAZIONE INTEGRATA | 4 |
| 5. VALUTAZIONE DEL RISCHIO ESG E MISURAZIONE DEGLI IMPATTI..... | 5 |
| 6. CRITERI DI ESCLUSIONE..... | 7 |
| 7. REPORTING..... | 7 |
| 8. GOVERNANCE DI SOSTENIBILITÀ..... | 7 |
| 9. DISPOSIZIONI FINALI | 8 |

1. PREMESSA

La **Policy di Sostenibilità e Impatto Sociale** sancisce l'impegno di Sefea Impact SGR SPA a *"promuove investimenti in attività imprenditoriali che puntino a generare un impatto benefico e misurabile a livello sociale, ambientale ed economico, e siano gestite in maniera trasparente e responsabile, prendendo in considerazione gli interessi di tutti gli stakeholder coinvolti"*, come riportato dall'art. 4.2 dello **Statuto**.

Sefea Impact SGR nasce con una *Vision* chiara e univoca, che trova origine nei principi della **Finanza Etica** e del **Terzo Settore**; essa infatti è incentrata sulla convinzione che la finanza deve essere uno strumento al servizio del ben-essere dell'individuo e dell'ambiente che lo circonda; in tale ottica essa deve:

- sostenere l'economia reale portatrice di promozione umana, sociale, ambientale ed economica;
- sostenere percorsi di economia inclusiva generatrice di coesione sociale;
- promuovere i beni comuni e la creazione di reti sociali;
- valutare gli impatti multidimensionali generati dai propri investimenti in termini di variazione positiva delle condizioni di vita dei beneficiari
- modelli di transizione verso forme di imprenditorialità sostenibile.

La *Mission* di Sefea Impact è quindi **diffondere una finanza generativa di impatti positivi**, dimostrando come sia possibile legare il mercato degli investimenti – storicamente indirizzato alla massimizzazione del ritorno economico di breve periodo - con quello delle imprese ad impatto - indirizzate alla massimizzazione dell'impatto sociale/ambientale nel lungo periodo.

Garante della mission di Sefea Impact è la propria base sociale, che come previsto dall'art. 7.2 dello Statuto, deve sempre essere costituita da una **maggioranza di Enti No Profit** e diversificata in termini di portatori di interesse (**maggioranza multistakeholder**).

2. OBIETTIVI STRATEGICI E DI SOSTENIBILITA'

L'obiettivo strategico di SEFEA IMPACT SGR SpA, in termini di cambiamento, come definito dalla sua *Theory of Change*, è *"la diffusione di una **finanza di impatto** capace di generare **cambiamenti positivi** nelle condizioni di **benessere delle comunità**, ponendo tra i propri criteri d'investimento, a fianco del giusto ritorno economico, l'espansione delle capacità delle persone, del "capitale sociale" e la sostenibilità ambientale, quali opportunità fondamentali di **creazione di valore**."*

L'**impatto sociale positivo** è infatti per Sefea Impact rappresentato dagli effetti e dai cambiamenti positivi (in termini di conoscenze, condizioni di vita, valori, etc.) generati nel lungo periodo sulla comunità, dalle attività svolte da una organizzazione.

Non solo una valutazione degli eventuali effetti negativi dell'agire imprenditoriale sulla sostenibilità, ma la ricerca di azioni portatrici e promotrici di impatti positivi sull'ecosistema.

La convinzione di Sefea Impact è che gli investimenti che promuovono una **crescita sociale**:

- **dell'individuo**, ovvero delle sue capacità, intese come libertà di fare delle scelte sulle proprie dimensioni di vita quali l'abitare, il lavoro, la partecipazione, etc., soprattutto per le persone

- più fragili intrappolate in contesti ostili e limitanti);
- **delle comunità**, in termini di “capitale sociale”, cioè stabilità e ricchezza di relazioni tra gli individui, fiducia e coesione sociale;
- **del contesto ambientale**, in termini di lotta al cambiamento climatico e tutela della biodiversità,

possono garantire uno sviluppo organico dell’economia reale, e di conseguenza una maggiore stabilità anche dei risultati economici nel medio-lungo termine.

La SGR vuole quindi farsi promotrice del proprio approccio presso il mondo degli investitori istituzionali, sensibilizzandoli alla tematica e dimostrando l’efficacia *dell’impact investing*, quale strategia d’investimento di lungo termine che permette di generare impatti sociali, ambientali ed economici.

Per Sefea Impact, l’impact Investing è *investire in imprese sostenibili capaci di produrre effetti positivi sul ben-essere delle persone e dell’ambiente*, ovvero in imprese che guardano in modo integrato alla Sostenibilità sia essa intesa quale valore economico, sociale ed ambientale, e fissano obiettivi di cambiamento positivo a lungo termine.

Sefea Impact vuole quindi tendere al proprio cambiamento, raggiungendo **obiettivi di risultato**, *outcomes*, quali:

- Miglioramento delle condizioni di vita delle comunità e raggiungimento della giusta remunerazione per gli investitori.
- Crescente adesione da parte degli investitori dei Fondi della SGR ai principi *dell’Impact Investing*
- Rafforzamento e diffusione di forme di imprenditorialità sociale sostenibili nel lungo termine

In termini di **obiettivi di sostenibilità**, i Fondi gestiti da Sefea Impact possono avere quindi obiettivi principali di tipo sociale e/o di tipo ambientale, ritenendo fondamentale il principio di “non arrecare danno” di un obiettivo rispetto all’altro, e questo in virtù della considerazione che non vi è sostenibilità se non un’ottica di integrazione di tutti i fattori.

Trasversale a tutti gli obiettivi principali, vi è l’obiettivo di governance che mira a favorire ibridazioni di modelli di governance aziendale incentrati su Responsabilità sociale dell’impresa e/o Transizione a modelli di impresa sostenibili.

3. STRATEGIA DI INVESTIMENTO

Per “**Investimento Sostenibile e Responsabile**” s’intende una strategia di investimento orientata al medio-lungo periodo che, nella valutazione delle attività imprenditoriali, integra l’analisi finanziaria con quella ambientale, sociale e di buon governo, (c.d. Criteri ESG) al fine di creare valore per l’investitore e per la società nel suo complesso. Un Investimento Sostenibile e Responsabile si può realizzare secondo diverse strategie.

Tra le diverse strategie, Sefea Impact SGR, per raggiungere il proprio obiettivo strategico, ha deciso di gestire i propri Fondi ESCLUSIVAMENTE con una strategia di *impact investing*, ovvero promuovendo, come detto, “investimenti in attività economiche, con l’intenzione di generare un

impatto a livello sociale e ambientale, quantificabile e misurabile, oltre che rendimenti finanziari”.

Per **investimenti ad impatto sociale** (*impact investing*) si intende quindi un’ampia gamma di prodotti finanziari basati sull’assunto che i capitali privati possano intenzionalmente contribuire a creare impatti sociali positivi e, al tempo stesso, rendimenti economici.

Quattro sono le componenti distintive di un investimento ad impatto:

- l'**intenzionalità** dell’investitore di produrre un effetto positivo dal punto di vista sociale e ambientale;
- la **misurabilità** e **rendicontazione** dell’impatto sociale e ambientale generato, attraverso strumenti e metodi specifici, e una reportistica dedicata;
- l'**addizionalità** dell’investimento in quanto interviene in aree sottocapitalizzate, ovvero spesso escluse da qualsiasi altro investitore;
- l’attesa di un **rendimento finanziario**, che può variare in funzione degli obiettivi dell’investitore.

4. PROCESSO DI VALUTAZIONE INTEGRATA

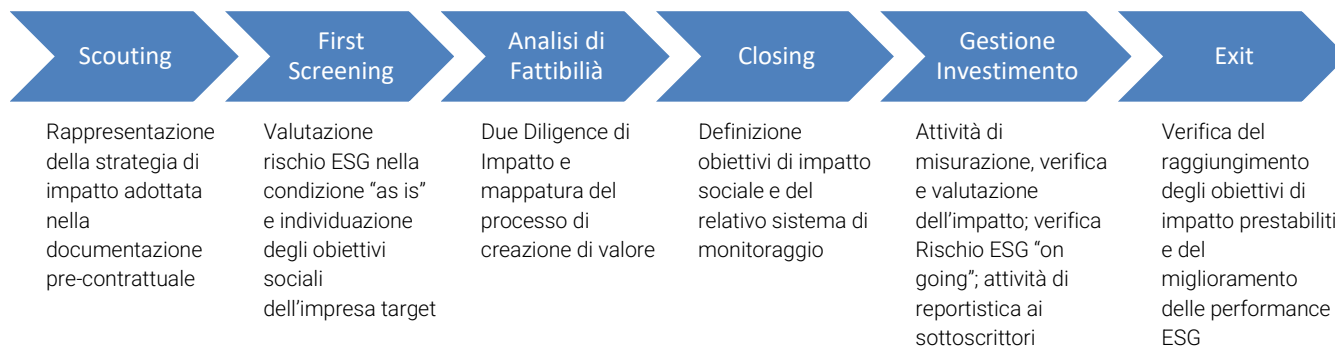
Essendo nata come società di gestione di fondi di investimento ad impatto, Sefea Impact incorpora nel proprio processo di valutazione degli investimenti, considerazioni di carattere extra-finanziario che mirano a generare un valore aggiunto sociale e ambientale attraverso i principi dell’integrazione dei rischi e dei fattori di sostenibilità nella valutazione e selezione delle opportunità d’investimento.

Sefea Impact si è infatti dotata di un **processo proprietario di gestione e misurazione degli impatti sociali** (Impact Management and Measurement – IMM) che, per ogni singolo investimento, partendo da una valutazione del Rischio ESG, definisce ambiti di impatto, KPI di Output e Outcome, e ne monitora le performance.

Valutazione del Rischio ESG, e quindi la valutazione dei potenziali effetti negativi dell’investimento sui fattori di sostenibilità, è l’analisi iniziale del processo di investimento di Sefea Impact e non si basa sull’applicazione solamente di criteri negativi di esclusione, ma sull’applicazione di criteri positivi di valutazione basati sui temi della sostenibilità, al fine di rilevare il potenziale di miglioramento dei fattori ESG.

Successivamente allo screening ESG, necessario anche per rilevare il possibile impatto dei rischi di sostenibilità sulla performance economica dell’investimento, il processo prevede l’accompagnamento della società target, destinataria di investimento, verso la costruzione del proprio modello di definizione, misurazione e valutazione degli impatti sociali e ambientali.

Il processo di gestione degli impatti non è quindi indipendente e separato rispetto a quello d’investimento adottato dalla SGR, ma vi è invece piena integrazione. Ogni fase d’investimento, dallo scouting iniziale all’exit finale, prevede infatti una fase di gestione degli impatti e una valutazione del Rischio ESG “on going”, al fine di rilevarne le performance.



5. VALUTAZIONE DEL RISCHIO ESG E MISURAZIONE DEGLI IMPATTI

La valutazione del Rischio ESG parte dall'analisi di variabili ESG positivi e negativi attraverso la quale Sefea Impact valuta, per ogni potenziale target, eventuali elementi che potrebbero includerla o escluderla dal processo di investimento o richiedere, in quest'ultimo caso quanto meno, ulteriori e più approfondite verifiche.

In conformità con le principali convenzioni nazionali ed internazionali, le variabili considerate nello *screening analysis* sono:

E (Environment)

- Coinvolgimento nei settori dell'energia nucleare, petrolifero e minerario;
- Produzione di prodotti dannosi per la salute o OGM;
- Causa di rilevanti impatti ambientali negativi o un utilizzo eccessivo di risorse;
- Presenza di accuse o sanzioni economiche o amministrative, incorse per danni ambientali o inquinamento o prodotti dannosi;
- Adozione di sistemi di riduzione delle proprie emissioni, sistemi di riduzione/recupero/riutilizzo dei rifiuti, sistemi di efficientamento energetico e/o utilizzo di energia da fonti rinnovabili;
- Adozione di pratiche di selezione dei fornitori in base alla sostenibilità ambientale;
- Utilizzo di prodotti con impatti positivi sulla salute e/o all'ambiente;
- Adozione di sistemi di monitoraggio ambientale;
- Presenza di certificazioni ambientali;

S (Social)

- Coinvolgimento in settori delle armi convenzionali e non (es. mine antiuomo), del gioco d'azzardo, del tabacco e della pornografia;
- Presenza di incidenti sul lavoro mortali o gravi;
- Presenza di test sugli animali;
- Presenza di accuse o sanzioni economiche o amministrative da parte dei fornitori;
- Presenza di accuse o sanzioni economiche o amministrative incorse per violazioni dei diritti umani (lavoro forzato, lavoro minorile, etc.) e dei lavoratori (discriminazione, etc.);
- Adozione di pratiche per il rispetto dei diritti dei lavoratori e contro ogni discriminazione (conciliazione, sicurezza, inclusione di giovani e di soggetti svantaggiati);
- Adozione pratiche per il miglioramento dell'ambiente e del benessere lavorativo (welfare aziendale, politiche retributive, monitoraggio soddisfazione..);
- Presenza di percorsi di formazione su salute e sicurezza, crescita professionale,

- responsabilità sociale, buone pratiche;
- Adozione di processi di verifica che i clienti non operino in settori a impatto negativo (ESG) e/o abbiano pratiche scorrette;
- Adozione di sistemi di controllo/certificazione della qualità e sicurezza dei prodotti, gestione dei reclami, soddisfazione percepita, rapporti con le associazioni dei consumatori;
- Adozione di sistemi per la gestione dei reclami, la rilevazione della soddisfazione dei clienti;
- Adozione di processi di verifica che i fornitori non operino in settori a impatto negativo (ESG) e/o abbiano pratiche scorrette;
- Adozione di pratiche di selezione dei fornitori in base alla sostenibilità sociale;
- Adozione di sistemi di integrazione degli interessi di tutti gli stakeholder dell'azienda, sviluppo iniziative a favore della Comunità;

G (Governance)

- Adozione di procedure per garantire la trasparenza dei propri processi decisionali;
- Adozione di sistemi di controllo e gestione;
- Presenza di certificazioni/rating di legalità;
- Presenza di accuse o sanzioni economiche o amministrative incorse per corruzione e frode;
- Adozione di politiche di gestione relative al controllo interno, gestione dei rischi, trasparenza fiscale, politiche anti-corruzione;
- Presenza di un presidio organizzativo con responsabilità di CSR, produce reportistica non finanziaria accessibile.

L'analisi della valutazione ESG permette a Sefea Impact di valutare:

- il **Rischio ESG Negativo**, ovvero una valutazione percentuale dell'eventuale impatto negativo dell'investimento sui fattori ESG, da cui si valuta l'eventuale esclusione dell'investimento e da cui è possibile valutare il possibile impatto sul rendimento dell'investimento;
- il **Rischio ESG Positivo**, ovvero un valore percentuale che esprime la potenzialità di miglioramento e crescita dell'impresa oggetto di investimento in termini ESG da cui possono emergere anche possibili ambiti di impatto da rilevare.

Passo successivo è la strutturazione di un **Processo Aziendale per la Gestione e Misurazione degli Impatti**, per ogni Impresa Target, che permetta di portare degli importanti benefici all'impresa stessa, anche a livello gestionale e di performance economica, in quanto, anche attraverso l'integrazione dei criteri ESG nel processo stesso:

- permette di avere un'analisi più precisa dei propri clienti e dei rispettivi bisogni, favorendo una migliore targetizzazione del prodotto/servizio offerto e un rafforzamento sul mercato;
- permette di guadagnarsi una migliore reputazione sul mercato, una maggiore fiducia da parte dei clienti, e quindi un migliore posizionamento;
- facilita l'individuazione di eventuali carenze gestionali e organizzative, su cui intervenire per migliorare l'efficienza;
- permette una gestione più efficace delle relazioni con tutti i diversi stakeholder (enti pubblici, comunità locale, dipendenti, etc.);
- garantisce l'allineamento delle attività con la mission e le strategie imprenditoriali e quindi l'efficacia della società.

6. CRITERI DI ESCLUSIONE

Sefea Impact SGR esclude dal proprio universo investibili:

- imprese che, in virtù della loro attività economica arrecano danno sulla comunità e l'ambiente, producendo un impatto negativo;
- imprese le cui attività non abbiano come scopo quello di raggiungere un chiaro e misurabile obiettivo sociale e/o ambientale;
- imprese che operano in attività controverse, quali test sugli animali per scopi non medici, armamenti, gioco d'azzardo, OGM, sostanze illecite, energia nucleare, pesticidi, tabacco, pellicce.

7. REPORTING

Al fine di valorizzare e rendicontare gli impatti delle attività di investimento sostenibile, la SGR rendiconta agli stakeholder esterni, tramite pubblicazione sul proprio sito web, le attività di investimento svolte e degli ambiti di impatto in cui si opera.

La SGR si impegna inoltre a rendicontare gli impatti realizzati dalle attività di investimento sostenibile, ai propri Sottoscrittori dei Fondi in occasione di ogni Report di Gestione periodici dei Fondi.

8. GOVERNANCE DI SOSTENIBILITÀ

Sefea Impact SGR si è dotato di un Modello di Governance di Sostenibilità così ripartito:

Consiglio di Amministrazione:

E' l'organo principale nella gestione delle Policy di Sostenibilità ed è composto da membri che, come previsto dallo Statuto stesso della SGR e dal Regolamento del CdA, devono possedere "una conoscenza in materia di investimenti socialmente responsabili".

Nel determinare le politiche aziendali, il Consiglio determina le politiche di sostenibilità e di misurazione d'impatto della SGR, in termini sia di obiettivi sociali che ambientali; approva per ogni singola operazione di investimento gli ambiti e gli obiettivi di impatto; verifica periodicamente la corretta attuazione delle strategie di *impact investing*; organizza le risorse interne al fine di presidiare gli obiettivi di impatto; definisce modelli di gestione del rischio integrato con i fattori di sostenibilità.

Area Misurazione di Impatto e Policy ESG

Si occupa del coordinamento e dell'implementazione dei processi ESG e di misurazione di impatto per tutto il ciclo di vita degli investimenti; si occupa della rilevazione dei dati e dell'analisi degli stessi; si occupa di diffondere all'interno della SGR gli obiettivi di sostenibilità definiti dal Consiglio di Amministrazione e mantiene sempre aggiornato il modello proprietario di misurazione degli impatti.

Area Investimenti

Collabora con l'Area Misurazione di Impatto e Policy ESG per analizzare ogni operazione di investimento secondo un processo di valutazione integrata. È in prima linea della fase di scouting delle operazioni di investimento e nella divulgazione al mercato degli obiettivi di sostenibilità e impatto.

Comitato Tecnico di Investimento

Verifica per ogni operazione di investimento la corrispondenza dell'operazione con la strategia di investimento dei Fondi, anche per quanto riguarda i criteri di sostenibilità e di impatto.

Funzione di Gestione del Rischio

Attraverso il controllo del sistema di gestione dei rischi e di controllo interno della SGR, presidia tutti i rischi sia finanziari sia non finanziari, compresi il rischio di sostenibilità; integra nelle proprie valutazioni di rischio degli investimenti, le valutazioni dei fattori ESG in termini di rischio climatico, ambientale e sociale.

9. DISPOSIZIONI FINALI

La presente Politica è comunicata a tutto il personale della SGR ed è resa disponibile a tutti gli stakeholders sul suo sito internet.

In apposita procedura organizzativa sono disciplinati i processi e le attività di dettaglio, inclusi i criteri e le modalità di monitoraggio delle tematiche ESG.