

## Policy ESG - Estratto

### INDICE

<b>1. Obiettivi della Politica di Finanza Responsabile</b> .....	2
<b>2. I valori che guidano il governo societario</b> .....	3
<b>3. L'impegno verso il personale</b> .....	3
<b>4. L'impegno verso l'ambiente</b> .....	4
<b>5. L'impegno verso gli investitori</b> .....	4
<b>6. La strategia di investimento responsabile</b> .....	4
6.1 Valutazione preliminare.....	5
6.2 Approccio ESG nel post-investimento.....	5
6.3 Esclusione.....	6

## 1. Obiettivi della Politica di Finanza Responsabile

Reversal S.I.M. S.p.A. (di seguito anche "Reversal SIM", o la "SIM", o la "Società") nasce con un approccio manageriale orientato alla soddisfazione della clientela con soluzioni di investimento che siano finalizzate alla generazione di valore sostenibile e di lungo termine.

La Società, interessata al raggiungimento della predetta missione, attribuisce sempre più valore, oltre che al risultato economico, ad aspetti come la qualità, l'indipendenza, l'affidabilità e, più in generale, la reputazione della società in termini di responsabilità ambientale, etica e sociale.

La presente Policy costituisce l'impegno formale della SIM ad applicare principi di finanza responsabile alla propria attività e descrive i criteri seguiti per concretizzare tale impegno, nell'ottica di incrementare il rendimento finanziario di lungo periodo, anche grazie all'utilizzo delle variabili ambientali, sociali e di governance (ESG), sia direttamente sia mediante i target d'investimento. Dare la giusta considerazione agli aspetti ESG permette alla SIM di cogliere rischi ed opportunità, solitamente trascurati, che potrebbero avere un diretto impatto sui rendimenti finanziari dei propri clienti e, pertanto, non andrebbero trascurati.

Le persone all'interno della SIM lavorano con l'obiettivo di creare valore aggiunto di lungo periodo, condiviso con le controparti, gli investitori e gli altri stakeholder, così da stabilire solidi rapporti di fiducia fondati sul riconoscimento dei nostri principi di finanza responsabile.

Attraverso la propria Policy di Finanza Responsabile, la SIM, sia direttamente che per il tramite dei fondi gestiti, intende:

- Comunicare a tutti gli stakeholder – quindi al personale, controparti, clienti– la propria visione di finanza responsabile per la gestione degli impatti diretti, ovvero quelli che mettono in primo piano la Società stessa, i suoi consumi, le sue norme e procedure interne, originati dall'operatività della Società, e degli impatti indiretti, ovvero quelli generati dai soggetti, controparti e prodotti finanziari, con cui la società entra in contatto a diverso titolo.
- Definire i principi che consentano alla SIM di includere considerazioni di aspetti ESG nella gestione dei servizi di investimento, tenendo sempre conto della specificità di ogni singola operazione.
- Aderire a principi e linee guida di finanza responsabile riconosciute a livello nazionale ed internazionale.

La SIM fa propria la definizione di investimento responsabile di UNPRI:

*"Responsible investment is an approach to managing assets that sees investors include environmental, social and governance (ESG) factors in:*

*- their decisions about what to invest in;*

*- the role they play as owners and creditors.*

*It aims to combine better risk management with improved portfolio returns, and to reflect investor and beneficiary values in an investment strategy. It complements traditional financial analysis and portfolio construction techniques."<sup>1</sup>*

---

<sup>1</sup> <https://www.unpri.org/pri/what-is-responsible-investment>

## **2. I valori che guidano il governo societario**

La struttura di *corporate governance* della Società rappresenta una solida garanzia di indipendenza nell'ambito del processo decisionale. La composizione del *team* di investimento e di tutti gli organi sociali assicura, infatti, una dialettica preventiva e l'applicazione di meccanismi decisionali equilibrati, volti a conseguire al meglio gli obiettivi prefissati.

La SIM si è dotata di un Codice Etico ed è richiesto a tutti i manager ed ai componenti degli organi di governo della Società di ispirarsi ai principi del Codice Etico nella definizione dei propri obiettivi e nello svolgimento dei propri compiti, nonché in qualsiasi decisione che possa avere un impatto sulla gestione dell'impresa o dell'*asset* in cui si investe, così come sul profitto degli azionisti, sui dipendenti e sul territorio in cui si opera.

Il sistema di controllo interno della Società rappresenta, inoltre, un solido presidio per la lotta contro quelle forme di corruzione materiale e morale che potrebbero minare l'integrità dei principi alla base del Codice Etico e mettere a rischio la solidità della SIM.

La SIM non elargisce contributi, diretti o indiretti, a partiti, movimenti, comitati ed organizzazioni politiche e sindacali, a loro esponenti e candidati, tranne quelli dovuti in base a normative specifiche.

## **3. L'impegno verso il personale**

La SIM riconosce la centralità delle risorse umane nella convinzione che il principale fattore di successo di ogni impresa sia costituito dal contributo professionale delle persone che vi operano, in un quadro di lealtà e fiducia reciproca. La SIM si impegna a tutelare e sviluppare il proprio capitale umano e a gestirlo nel rispetto della diversità e in base a principi di pari opportunità, valorizzazione delle competenze e riconoscimento del merito.

Le attività della SIM sono svolte in paesi sviluppati, dotati di un'efficace ed evoluta legislazione in tema di tutela dei diritti umani.

Il rapporto con i dipendenti e collaboratori della SIM è incentrato sui principi di rispetto, integrità e correttezza reciproca. Tali principi cardine devono altresì guidare ogni relazione con gli *stakeholders*, i fornitori ed in generale ogni soggetto terzo con il quale la SIM intrattiene rapporti.

La SIM crede fortemente nel valore delle pari opportunità e profonde il massimo impegno affinché i propri dipendenti e collaboratori siano trattati con correttezza, evitando ogni discriminazione fondata su età, sesso, sessualità, salute, razza o nazionalità, opinioni politiche e credenze religiose.

La SIM si impegna a mantenere un ambiente di lavoro salubre in conformità alla normativa applicabile ed a garantire la tutela e la salvaguardia dei diritti dei propri dipendenti e collaboratori.

La SIM prevede percorsi di formazione per le diverse categorie di dipendenti, volti ad approfondire temi centrali nell'ambito dell'operatività ordinaria.

La SIM ritiene che il capitale umano contribuisca principalmente non solo alla realizzazione delle strategie aziendali, ma che sia anche fonte primaria dell'applicazione dei valori etici adottati mediante questa *Policy*. Per tale motivo, l'obiettivo è quello di sensibilizzare i dipendenti rispetto ai valori della finanza responsabile, organizzando, ove necessario, incontri di formazione dedicati all'apprendimento degli strumenti utilizzati per integrare i criteri ESG nella rispettiva area di lavoro.

#### **4. L'impegno verso l'ambiente**

Nonostante l'impatto ambientale dovuto alle attività della Società sia relativamente limitato in considerazione della natura del *business* svolto e delle dimensioni dell'organizzazione, la Società si impegna a ridurre qualsiasi forma di spreco nel consumo di energia e di risorse in generale.

La SIM diffonde al suo interno una cultura volta alla corretta gestione dei rifiuti prodotti internamente, differenziandone la raccolta e smaltendo correttamente le tipologie classificate come pericolose. La Società implementa, inoltre, iniziative e progetti specifici per minimizzare i consumi di carta e, ove possibile, seleziona tra i fornitori di servizi e materiali di consumo coloro che offrono prodotti a ridotto impatto ambientale.

#### **5. L'impegno verso gli investitori**

Una componente per il successo della propria attività è la fiducia della propria clientela, ai quali la SIM assicura che la propria attività è condotta secondo principi di correttezza, obiettività e tracciabilità, garantendo un servizio professionale caratterizzato da integrità e trasparenza. Analogamente, informazioni relative a soggetti terzi in possesso della Società, prodotte o acquisite grazie alle relazioni d'affari, sono tutelate in modo da garantire il massimo rispetto della *privacy* e della riservatezza.

La SIM ed i suoi dipendenti e collaboratori sono tenuti a rispettare tutte le norme e disposizioni, sia nazionali che internazionali, in tema di antiriciclaggio e di antiterrorismo. La Società considera di particolare importanza il rispetto non soltanto formale della normativa ed ha adottato specifiche misure interne di verifica della provenienza dei flussi finanziari e di acquisizione di un'adeguata conoscenza dei clienti e delle controparti con le quali si debbono effettuare transazioni.

Con l'obiettivo di costruire relazioni solide con gli investitori, la SIM crede nella necessità di intraprendere un percorso che permetta di coniugare la massimizzazione dei ritorni economici con la generazione di benefici in termini socio-economici e ambientali.

Infine, per raggiungere un elevato livello di riconoscibilità in ambito di finanza responsabile, la SIM si impegna a comunicare tempestivamente con i propri clienti, ricercando la massima trasparenza rispetto ai risultati ottenuti e dimostrandosi leader nella promozione di una cultura sostenibile.

Al di là di quanto sopra riportato, la SIM si impegna verso i propri clienti e, più in generale, verso l'insieme dei suoi *stakeholder*, ad attuare una politica di Investimento Responsabile, così come di seguito descritta.

#### **6. La strategia di investimento responsabile**

La SIM ritiene che l'introduzione di criteri ESG all'interno dell'intero ciclo di vita di un investimento sia un fattore essenziale per la creazione di valore duraturo e condiviso tra tutti gli *stakeholder*. In particolare, la SIM mira ad integrare, in modo equilibrato e graduale, i criteri ESG in tutti i segmenti delle strategie d'investimento, avendo cura di definire, in base alle caratteristiche della singola operazione, la miglior modalità per realizzare tale integrazione.

## **E - Environment:**

La SIM, consapevole dell'effetto negativo che può avere la propria attività sull'ambiente circostante, si pone l'obiettivo di operare in modo da ridurre quanto più possibile tale impatto. Infatti, durante la gestione dell'intero ciclo di vita dell'investimento viene effettuata la valutazione di aspetti ambientali così da sensibilizzare ciascuna controparte circa l'importanza di proteggere l'ambiente.

## **S - Social:**

La Società incoraggia in prima persona l'approccio per una gestione delle risorse volta a salvaguardarne le capacità e le competenze, perseguendo una cultura del lavoro fondata sulle pari opportunità, su criteri di merito e ripudiando qualsiasi forma di discriminazione.

## **G - Governance:**

La gestione della *corporate governance* rappresenta uno dei principi cardine alla base del processo di Investimento Responsabile della SIM. A tal proposito, la Società, assicurando la massima qualità del management e dei membri dei diversi organi di governo, promuove il raggiungimento di elevati standard etici nella conduzione del business.

L'applicazione dei principi ESG avviene all'interno delle diverse fasi del processo d'investimento. I *team* di investimento dei fondi gestiti dalla SIM dovranno uniformarsi ai principi di cui alla presente *Policy* nella valutazione degli investimenti e disinvestimenti che la SIM intenderà effettuare per conto dei medesimi fondi e nella definizione delle strategie di investimento e della *asset allocation* dei Fondi gestiti.

L'applicazione dei principi ESG varia secondo la tipologia di *asset* in cui investono i Fondi gestiti.

### **6.1 Valutazione preliminare**

In attuazione delle strategie di investimento e di *asset allocation* definite dal Consiglio di Amministrazione, nel processo di selezione e valutazione delle opportunità di investimento verrà attentamente applicato il principio di esclusione, che permette di individuare un insieme di settori le cui caratteristiche sono considerate controverse da un punto di vista etico o secondo i principi ESG e in cui, di conseguenza, la SIM si preclude la possibilità di investire.

In particolare, è a monte di questa fase che vengono svolte analisi specifiche, necessarie per valutare se investire in *due diligence* ambientali e reputazionali.

### **6.2 Approccio ESG nel post-investimento**

Durante il periodo di gestione dei propri investimenti, la SIM mira ad assicurare che una corretta salvaguardia del patrimonio venga combinata con una crescente consapevolezza sull'importanza di condurre la propria attività adottando un approccio sostenibile e di Investimento Responsabile.

Infine, nel corso della fase di disinvestimento, la SIM si pone l'obiettivo di stimare l'impatto socio-economico delle singole operazioni proposte alla clientela, confrontando la situazione *ex-ante* con quella *ex-post*. Tali analisi saranno parte integrante di specifici report relativi alle performance raggiunte dalla SIM in ambito di finanza responsabile.

### **6.3 Esclusione**

Reversal S.I.M. S.p.A. esclude dal proprio universo investibile:

- Imprese la cui attività economica consista in attività economiche illegali (intendendosi per tali la produzione, il commercio o altra attività illegale ai sensi della legge o della normativa applicabile);
- imprese che non diano garanzie del rispetto dei diritti umani nell'esercizio della propria attività;
- imprese la cui attività economica comprenda:
  - la produzione e commercializzazione di tabacco e bevande alcoliche distillate e prodotti correlati;
  - il finanziamento della produzione e commercializzazione di armi e munizioni;
  - i casinò e attività equivalenti;
  - la pornografia;
  - l'attività di ricerca finalizzata alla clonazione umana.

\*\*\*

La presente Policy verrà rivista ogni due anni e la sua attuazione è demandata a tutto il personale sotto la responsabilità dell'Amministratore Delegato.