

# POLITICA DI **RESPONSABILITÀ SOCIALE**

## DAI VALORI ALLE AZIONI



I VALORI E LE AZIONI  
**CHE GUIDANO**  
L'ATTIVITÀ  
DELL'IMPRESA



# SOMMARIO

**PREMESSA** 2

**VISIONE** 4

**MISSIONE** 5

**PRODOTTI E SERVIZI** 6

**VALORI DI RIFERIMENTO** 8

**PORTATORI DI INTERESSE** 10

**INFLUENZA E DIPENDENZA  
DEI PORTATORI DI INTERESSE** 12

Il posizionamento dei nostri stakeholder 13

**GLI INTERESSI RECIPROCI** 14

Dipendenti 14

Collocatori 15

Investitori istituzionali 15

Clienti retail 15

Imprese 16

Soci 16

Organi sociali 17

Partner progettuali/Fornitori 17

Autorità di Vigilanza 18

Comunità locali e generazioni future 18

Concorrenti e comunità finanziaria 19

**POLITICHE DI GESTIONE E REPORTISTICA** 20

Materialità diretta 21

Materialità indiretta 22

**DIFFUSIONE DELLA POLITICA** 23

**CONTROLLI SULL'ATTUAZIONE DELLA POLITICA** 23

# PREMESSA

Etica Sgr nasce nel 2000 da un'idea di Banca Popolare Etica con lo scopo di **realizzare fondi comuni d'investimento ed altri prodotti finanziari che investano in emittenti caratterizzati dal rispetto dell'ambiente e dei diritti umani**, favorendo un utilizzo efficiente e responsabile del denaro. Nel tempo l'attività della Sgr si è evoluta e sviluppata, mantenendo sempre una grande attenzione alla coerenza con i propri valori di riferimento.

## Statuto - art. 4

La finalità di promozione della responsabilità sociale da parte di Etica Sgr è sancita anche nello statuto della Società all'art.4:

*«Etica Sgr si propone di rappresentare i valori della finanza etica nei mercati finanziari e di sensibilizzare il pubblico nei confronti degli investimenti socialmente responsabili e della responsabilità sociale d'impresa. L'attività della Società è improntata alla massima trasparenza».*



**«La responsabilità sociale è una modalità di gestione strategica dell'impresa, orientata in senso multi-stakeholder»**

Etica Sgr condivide la definizione di responsabilità sociale d'impresa (Corporate Social Responsibility) elaborata dall'Associazione Bancaria Italiana nell'ambito del proprio gruppo di lavoro sulla CSR:

*«La responsabilità sociale è una modalità di gestione strategica dell'impresa, orientata in senso multi-stakeholder, cioè attenta a generare valore non solo per gli azionisti/soci ma per tutti coloro che con essa intrecciano relazioni quotidiane: ad esempio clienti, dipendenti, fornitori, investitori, comunità locale, istituzioni, generazioni future e ambiente.*

*Ogni impresa ha propri specifici interlocutori che contribuiscono alla realizzazione dei suoi obiettivi e che influenzano e/o vengono influenzati dalle sue scelte ed attività.*

*La gestione delle diverse relazioni può promuovere uno sviluppo positivo in termini di credibilità e reputazione, in un'ottica di reciproco vantaggio. La responsabilità sociale, quale strategia di business e di gestione, non può che rispondere ad una scelta volontaria dell'impresa che si traduce nelle più diverse policy dell'azienda, in funzione dei diversi business e casi aziendali.*



*Ugualmente volontaria è l'adozione di diversi strumenti e metodologie che le imprese possono utilizzare a supporto delle singole strategie di Corporate Social Responsibility: carta valori, codice etico, comitato etico, formazione Corporate Social Responsibility, rendicontazione - bilancio sociale, Corporate Social Responsibility audit, certificazioni.*

*In specifico, l'esperienza conferma come gli strumenti di rendicontazione non siano la responsabilità sociale, né la loro adozione esaurisca in sé la responsabilità sociale: piuttosto, l'utilizzo di indicatori consente alle imprese interessate di rendicontare ai propri interlocutori il miglioramento continuo dei processi di Corporate Social Responsibility in corso».*

La presente politica per la gestione della responsabilità sociale d'impresa vuole identificare i valori che ispirano l'azione della Sgr e le strategie adottate nei diversi ambiti della responsabilità sociale di impresa, nonché gli indicatori utilizzati per verificare il rispetto degli impegni presi. I valori effettivi di ciascun indicatore saranno poi rendicontati nel **Bilancio Integrato** di Etica Sgr, che rappresenta lo strumento per informare i diversi portatori di interesse in merito a quanto effettivamente fatto.



Il presente documento è redatto anche seguendo i principi del Global Reporting Initiative (GRI), un'organizzazione non-profit che promuove la sostenibilità economica e produce uno degli standard più diffusi al mondo per la rendicontazione di sostenibilità (GRI-G4).

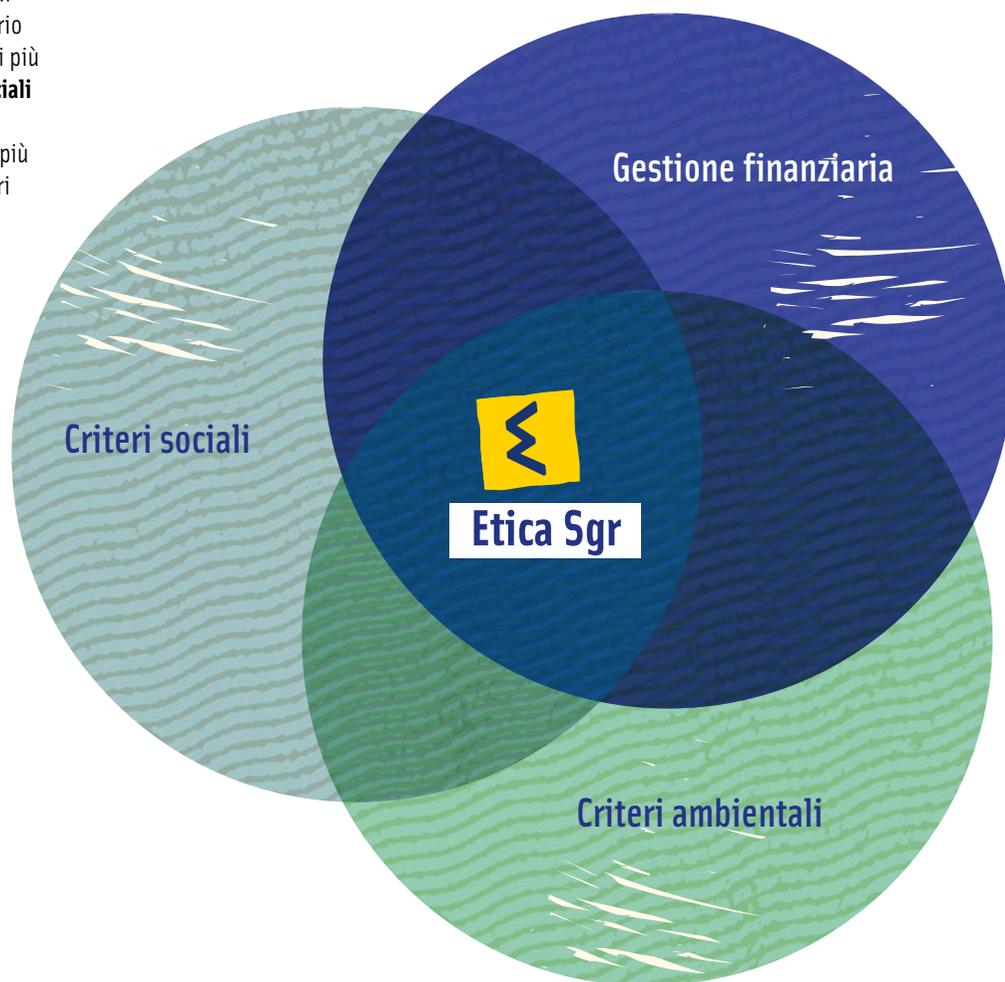
Le tematiche riferite agli indicatori GRI vengono rappresentate nelle pagine che seguono con un'apposita icona:

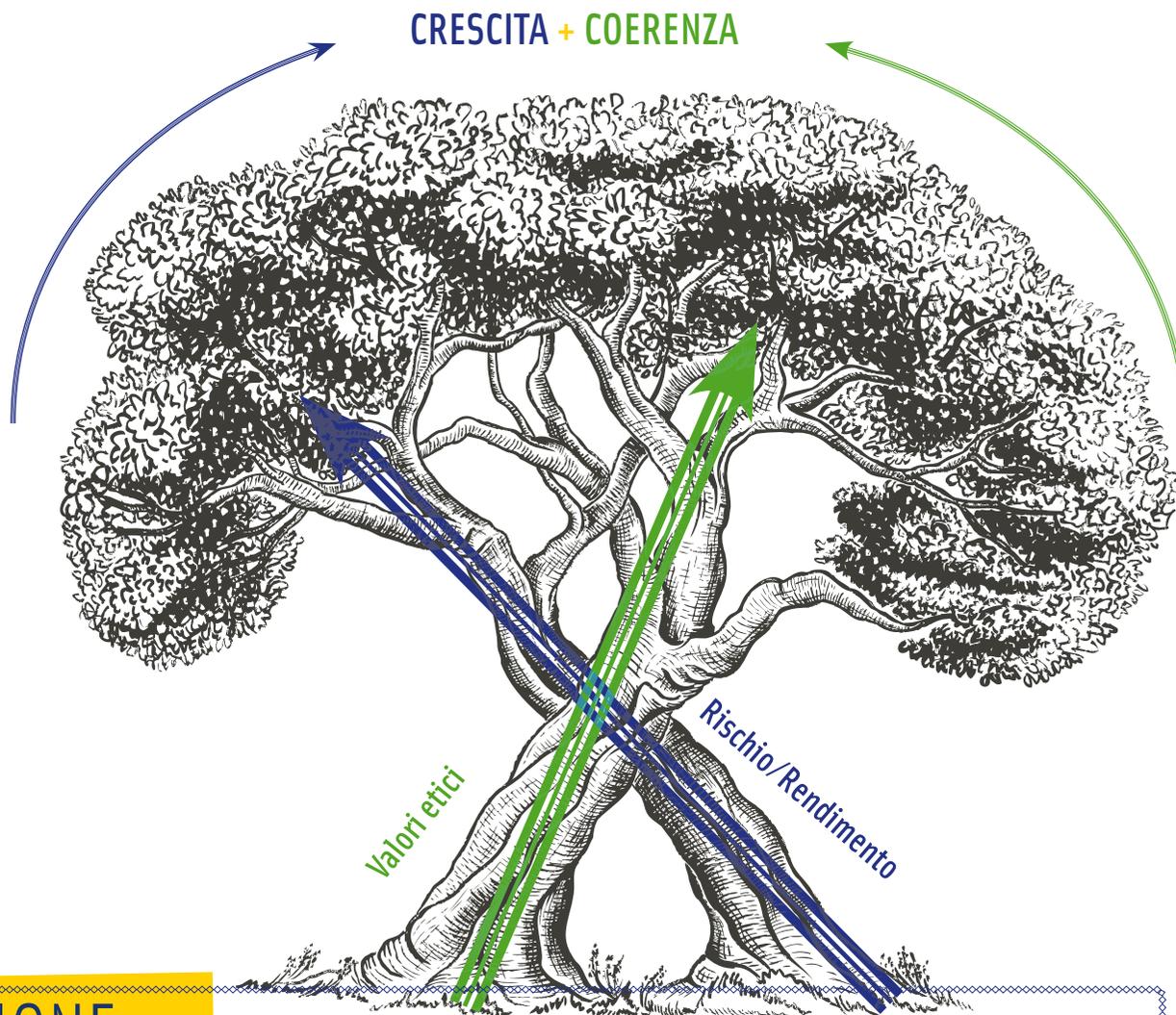
GRI - G4  
NR

# VISIONE

Fin dalla nascita, Etica Sgr ha interpretato l'investimento socialmente responsabile come una valida alternativa agli investimenti finanziari "tradizionali", nella convinzione che analizzare gli emittenti di titoli non solo da un punto di vista economico, ma anche da un punto di vista ambientale, sociale e di governance, possa offrire un valore aggiunto anche dal punto di vista dei rendimenti.

In questo senso, è convinzione di Etica Sgr che il mercato finanziario nel tempo si orienterà sempre di più verso **l'integrazione di criteri sociali e ambientali nella gestione finanziaria**, e verso un esercizio più attivo da parte degli intermediari finanziari del proprio ruolo di azionista.





## MISSIONE

Etica Sgr nasce per offrire ai risparmiatori la possibilità di investire i risparmi coerentemente con i propri valori senza rinunciare ad aspettative di rendimento in linea con il profilo di rischio dei propri investimenti.

# PRODOTTI E SERVIZI

Per perseguire la propria attività, Etica Sgr è attiva in quattro aree:

## FINANZA RESPONSABILE

Etica Sgr promuove solo investimenti finanziari in titoli di imprese e Stati selezionati in base a rigorosi criteri sociali e ambientali. Missione e valori della Sgr trovano concretizzazione nei propri prodotti di investimento socialmente responsabile: il Sistema Valori Responsabili e la linea AequITAS del fondo pensione aperto Pensplan Plurifonds.

## AZIONARIATO ATTIVO

Etica Sgr instaura un dialogo con le imprese nelle quali investe sui temi della responsabilità sociale e ambientale, partecipa attivamente alle assemblee degli azionisti ed esercita i diritti di voto collegati alle azioni.

## MICROFINANZA E CROWDFUNDING

Chi sottoscrive i fondi di Etica Sgr può devolvere un euro ogni mille a favore di un fondo che fa da garanzia a progetti di microfinanza e crowdfunding in Italia.

## CONSULENZA AGLI INVESTIMENTI SOCIALMENTE RESPONSABILI

L'attività è rivolta a fondi pensione, fondazioni, assicurazioni ed altri investitori istituzionali che vogliono utilizzare criteri sociali e ambientali nell'ambito dei propri investimenti.

I prodotti finanziari di Etica Sgr sono coerenti con la definizione di SRI (Sustainable and Responsible Investments) data dal Forum per la Finanza Sostenibile, in base alla quale *"l'Investimento Sostenibile e Responsabile è 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"*.



# VALORI DI RIFERIMENTO

GRI - G4

56



Etica Sgr ispira la propria attività ad alcuni valori fondamentali di riferimento: tali principi discendono sia dall'appartenenza della Sgr al Gruppo Banca Popolare Etica, sia dall'impegno diretto di Etica Sgr nella promozione dell'investimento socialmente responsabile.

I valori fondanti del gruppo Banca Etica sono racchiusi nel "Manifesto" disponibile sul sito internet della Banca, cui anche la nostra azione si ispira. Nell'ambito della sua attività Etica Sgr si propone di diffondere i propri valori di riferimento sia al proprio interno sia nei confronti dei principali portatori di interesse, con particolare riferimento alle imprese nelle quali investe e con le quali dialoga.

Di seguito si elencano i principali valori che ispirano l'attività di Etica Sgr:

## RESPONSABILITÀ

Etica Sgr pone attenzione costante a tutte le conseguenze delle proprie azioni, cioè alle ricadute economiche, sociali ed ambientali dell'intermediazione finanziaria e dell'attività imprenditoriale sui diversi *stakeholder*. Nella visione di Etica Sgr, l'impresa è responsabile delle conseguenze che le proprie azioni hanno sui portatori di interesse, sull'ambiente, sulla società nel suo complesso.

Come tale, ogni impresa è chiamata a controllare e gestire i propri impatti, rendicontando in merito agli aspetti ritenuti rilevanti. Etica Sgr ritiene che la propria sfera di responsabilità non sia limitata all'ambito di azione diretta, ma sia estesa all'area di influenza, che include il comportamento di quei portatori di interesse sui quali la Sgr può avere un'influenza significativa.

## COERENZA

La Società orienta il proprio comportamento alla massima coerenza possibile, e ritiene l'investimento socialmente responsabile un modo efficace di gestione del risparmio, e non semplicemente un'alternativa ad una gestione "tradizionale".

Per questo Etica Sgr gestisce esclusivamente fondi ed altri prodotti che abbiano una caratterizzazione socialmente responsabile, e adotta al proprio interno le politiche di CSR che richiede alle imprese nelle quali investe. A tal fine, è intenzione della Sgr svolgere un'analisi periodica delle proprie prassi di responsabilità sociale utilizzando la medesima metodologia utilizzata per le imprese oggetto di investimento.

## SEMPlicità

Il mercato finanziario è sempre più caratterizzato da prodotti complessi ed elaborati. Per contro, Etica Sgr fa della semplicità dei propri prodotti un valore di riferimento, nella convinzione che un investitore debba essere messo nelle condizioni di capire il prodotto finanziario che sta acquistando e nel quale sta investendo il proprio risparmio.

## CENTRALITÀ E RISPETTO DELLA PERSONA

Etica Sgr riconosce il diritto di ciascun individuo a perseguire il proprio sviluppo umano e professionale e si impegna a creare un ambiente favorevole a tale sviluppo. Tale approccio vale nei confronti di tutti i propri interlocutori, e in particolare dei propri dipendenti e collaboratori, con i quali impronta le proprie relazioni ai seguenti valori:

## **EQUITÀ E PARI OPPORTUNITÀ**

Etica Sgr riconosce la non discriminazione e il rispetto di ogni differenza di genere, età, razza, religione, appartenenza politica e sociale, linguistica o culturale, nonché orientamento sessuale, come diritto fondamentale di ogni essere umano e mira ad orientare coerentemente le proprie azioni alla ricerca di una equilibrata distribuzione della ricchezza e delle risorse, orientata al superamento di eccessivi divari retributivi nel rispetto dei bisogni di ciascuno e riconoscendo il contributo dato da ognuno alla creazione del valore sociale, relazionale ed economico.

## **CONCILIAZIONE VITA-LAVORO**

Etica Sgr è impegnata nello sviluppo di politiche di conciliazione vita-lavoro, alla ricerca di un continuo miglioramento relativamente a tale tematica che viene ritenuta di particolare importanza per il benessere dei propri dipendenti e collaboratori. Il tema riguarda molti aspetti della vita quotidiana: le modalità organizzative e i tempi di lavoro, le responsabilità delle donne e degli uomini nel lavoro per l'azienda e nel lavoro di cura per la famiglia, la partecipazione alla vita della società civile.

Etica Sgr promuove politiche di flessibilità per favorire la conciliazione tra vita lavorativa e privata, ad esempio forme di part-time, congedi parentali, flessibilità oraria, telelavoro, ecc.

## **PREMIO AL MERITO**

Etica Sgr riconosce l'impegno nel raggiungimento dei risultati e l'efficacia nel lavoro come valori da sviluppare e premiare, e si impegna a ricercare le modalità più opportune ed efficaci per favorirne lo sviluppo e la valorizzazione.

## **FAMIGLIA**

Etica Sgr riconosce il valore della famiglia, in qualsiasi forma sia essa costituita e formata, quale nucleo fondamentale del vivere sociale umano.

## **PARTECIPAZIONE AI RISULTATI**

Il modello di impresa, inteso come entità privata di utilità pubblica, deve prevedere una partecipazione

dei risultati da parte di tutti i portatori di interesse (in misura adeguata), e non solo degli azionisti. A tal fine, Etica Sgr si propone di redistribuire in maniera trasparente il valore creato ai vari portatori di interesse, e di studiare forme di parametrizzazione del valore destinato agli stessi in ragione del loro contributo, diretto o indiretto, alla sua creazione.

## **COLLABORAZIONE E COOPERAZIONE**

Etica Sgr mira a sviluppare modalità di lavoro tra i dipendenti orientate alla cooperazione e alla collaborazione, basate sulla ricerca del consenso e sul coinvolgimento delle persone rispetto agli obiettivi da raggiungere, piuttosto che sull'imposizione o sull'autorità gerarchica.

## **TRASPARENZA**

La trasparenza caratterizza tutte le relazioni e la comunicazione tra Etica Sgr e i suoi *stakeholder*, e si basa sul riconoscimento del diritto di ogni interlocutore a conoscere tutte le informazioni rilevanti su Etica Sgr per consentire a ciascuno di valutare scelte e comportamenti della stessa e decidere così in modo libero, autonomo e consapevole. A tal fine, Etica Sgr ha aderito volontariamente a protocolli sulla trasparenza quali Eurosif e i PRI, e il sito internet [www.eticasgr.it](http://www.eticasgr.it) riporta in maniera chiara i dati relativi al governo societario, tutti i documenti inerenti l'attività della Società e il portafoglio completo dei fondi Valori Responsabili, aggiornato trimestralmente. Etica Sgr si riserva il diritto di mantenere confidenziali informazioni riservate o che non siano rilevanti per il portatore di interesse coinvolto.

## **UTILIZZO RESPONSABILE DELLE RISORSE**

L'azione di Etica Sgr mira a conseguire un uso ottimale delle risorse, adoperandosi per evitare sprechi ed eccessi, così che il loro impiego, nel perseguimento degli obiettivi dichiarati, dia il massimo beneficio possibile ai diversi portatori di interesse, in un'ottica di sostenibilità di lungo periodo.

Eurosif

 **PRI** Principles for Responsible Investment

# PORTATORI DI INTERESSE

GRI - G4

24

GRI - G4

25

Etica Sgr ritiene che il successo aziendale sia frutto dell'**attenzione verso tutti i portatori di interesse** con cui la Società si interfaccia, direttamente o indirettamente. Per questo sviluppa capacità di dialogo e di ascolto verso le istanze e le necessità degli stakeholder in ottica collaborativa.

Il primo passo per favorire un dialogo proficuo con i portatori di interesse è la loro **identificazione**, ed Etica Sgr ha mappato nelle seguenti categorie i propri principali portatori di interesse.



**PERSONE**

Dipendenti



**COMUNITÀ**

Comunità finanziaria  
Autorità di Vigilanza



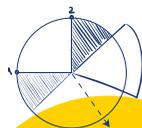
**Etica SGR** S.p.A.

GRUPPO BANCA POPOLARE ETICA



**GOVERNANCE**

Soci  
Organi sociali



**MERCATO**

Clienti retail  
Fornitori e Collocatori  
Investitori istituzionali  
Imprese Concorrenti  
Partner progettuali



**AMBIENTE**

Comunità locali  
e generazioni future

# INFLUENZA E DIPENDENZA DEI PORTATORI DI INTERESSE



AA1000 è una serie di principi elaborati dalla società di consulenza AccountAbility per aiutare le imprese e le organizzazioni a divenire più affidabili, responsabili e sostenibili.

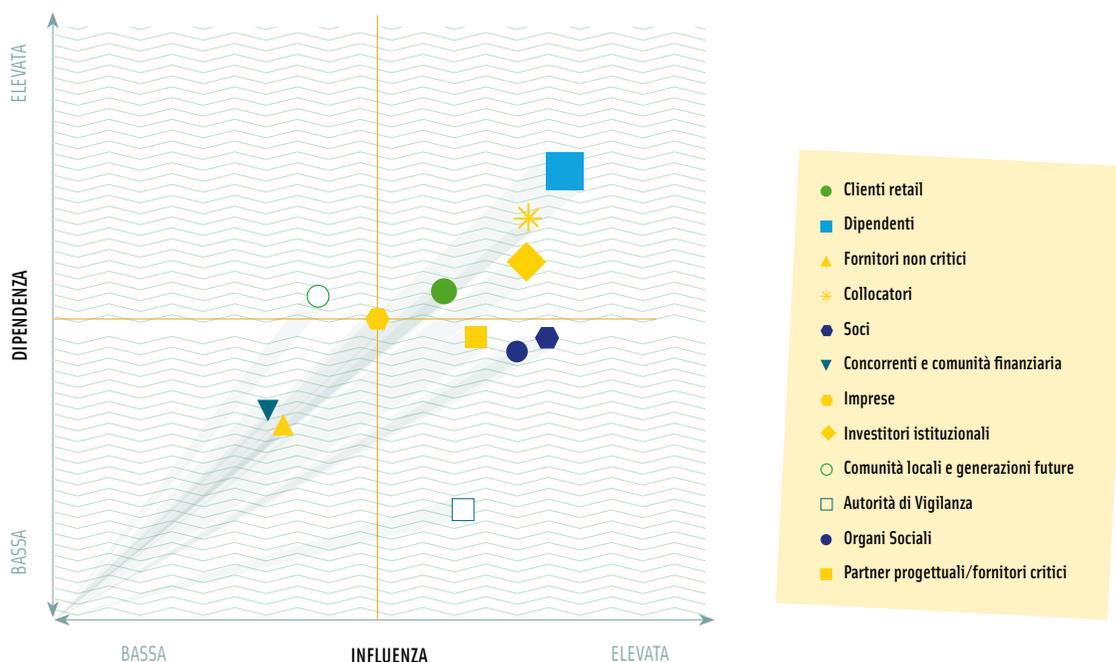
[accountability.org](http://accountability.org)

Per individuare il corretto approccio da adottare nel dialogo e nel coinvolgimento dei diversi portatori di interesse, e in generale nell'ottica di una più corretta identificazione dei comportamenti da seguire, Etica Sgr ha preso a riferimento la matrice di influenza e dipendenza dei portatori di interesse proposta da **AA1000** nel proprio "Manuale del professionista dello *stakeholder engagement*", che si riporta di seguito.



Al fine di posizionare i propri portatori di interesse nell'ambito della matrice, Etica Sgr nel corso del 2014 ha organizzato tre incontri con i propri dipendenti. La sintesi delle valutazioni emerse nei diversi incontri è riportata di seguito nella **matrice relativa agli stakeholder** identificati da Etica Sgr.

## IL POSIZIONAMENTO DEI NOSTRI STAKEHOLDER



Dalla lettura della matrice, i cui risultati sono riepilogati nella tabella a fianco emerge come i portatori di interesse più critici per Etica Sgr, per i quali è stata identificata sia un'alta influenza sia un'alta dipendenza, sono i dipendenti, i collocatori, gli investitori istituzionali e i clienti *retail*.

In posizione intermedia tra i quadranti si collocano invece le imprese, con un livello significativo sia di influenza sia di dipendenza, per le quali sono sviluppate strategie ad hoc.

Dipendenza/Influenza	Bassa Influenza	Alta Influenza
<b>Alta dipendenza</b>	Comunità locali Generazioni future	Dipendenti Collocatori Investitori Istituzionali Clienti retail
<b>Bassa dipendenza</b>	Concorrenti Comunità finanziaria Fornitori non critici	Soci Organi Sociali Partner Progettuali Fornitori Critici Autorità di Vigilanza

# GLI INTERESSI RECIPROCI

Per ciascun gruppo di portatori di interesse, si è quindi proceduto a identificare quali siano **gli interessi e le aspettative** che gli stessi hanno nei confronti della Sgr, ed al contempo quali interessi abbia la Sgr nei loro confronti. Di seguito si riporta quanto emerso.

## **DIPENDENTI**

### **INTERESSE DELLO STAKEHOLDER**

I dipendenti hanno interesse a contribuire con il proprio lavoro alla crescita della Società, ottenendo una remunerazione equa e commisurata al proprio impegno e svolgendo la propria attività in un ambiente sano, collaborativo e stimolante, in grado di permettere loro una crescita professionale e umana.

I dipendenti di Etica Sgr hanno interesse a lavorare in una struttura in grado di coniugare soddisfazione professionale e coerenza con i propri valori etici e morali, individuando soluzioni innovative che incidano positivamente sul tessuto economico e sociale nel quale la struttura è inserita. Hanno inoltre interesse ad avere una equa ripartizione fra tempo lavorativo e tempo da dedicare alla vita privata.

### **IMPEGNO DI ETICA SGR**

Etica Sgr riconosce nei dipendenti un portatore d'interesse chiave. Ritiene che offrire un ambiente lavorativo stimolante, favorendo la stabilità del rapporto di lavoro accompagnata da remunerazioni eque e adeguate ad uno stile di vita dignitoso ed alla costruzione di una famiglia, sia la base per la costruzione di un rapporto di lavoro sano e proficuo. Etica Sgr offre ai propri dipendenti la possibilità di lavorare in coerenza con le finalità e gli ideali dell'Investimento Socialmente Responsabile, nell'ambito di un'organizzazione che affianca a finalità economiche obiettivi ideali. Etica Sgr riconosce inoltre

la genitorialità come fase fondamentale per la vita dell'essere umano e si impegna in questo senso a tutelare le scelte dei propri dipendenti in questo senso e a garantirne la possibilità di vivere pienamente questo momento di vita.

Etica Sgr focalizza la propria attenzione sulla formazione, intesa come strumento essenziale per la crescita non solo professionale ma anche umana dei propri dipendenti. Si impegna inoltre a prendere le decisioni strategiche e operative in maniera il più possibile condivisa, nel rispetto della professionalità e dei ruoli di ciascuno, e cercando di valorizzare i contributi di tutti i collaboratori. Etica Sgr è impegnata nello sviluppo di politiche anti-discriminatorie e di conciliazione vita-lavoro: tali politiche riguardano le modalità organizzative, la possibilità per le donne e gli uomini di affiancare al lavoro per l'azienda il lavoro di cura per la famiglia e la partecipazione alla vita della società civile.

Etica Sgr considera i giovani come risorse importanti sulle quali investire e a cui affidare precise mansioni e responsabilità in modo, da una parte, di facilitarne la crescita formativa e professionale e, dall'altra, di consentire lo sviluppo dell'organizzazione.



## COLLOCATORI

### ! INTERESSE DELLO STAKEHOLDER

I collocatori hanno interesse a distribuire prodotti di elevata qualità e semplici da comprendere per i sottoscrittori, nonché ad avere a disposizione documenti chiari ed esaustivi in merito agli stessi. Hanno interesse ad ottenere una remunerazione equa e commisurata a quanto distribuito con riferimento ai prodotti della Sgr.

### ⚡ IMPEGNO DI ETICA SGR

Etica Sgr ha interesse ad interagire con collocatori in grado di offrire un'efficace distribuzione dei propri fondi. Inoltre Etica Sgr rende partecipi i collocatori della propria politica di responsabilità sociale, chiedendo loro un impegno di progressiva applicazione dei principi in essa sanciti, che potrà verificare anche attraverso appositi formulari. Etica Sgr valuta con particolare attenzione l'eventuale coinvolgimento dei collocatori, in essere o potenziali, e di altre società del gruppo cui gli stessi appartengono, in pratiche particolarmente controverse. Qualora un intermediario già collocatore dei Fondi svolga dette pratiche, Etica Sgr si impegna, anche per il tramite della propria Capogruppo, ad instaurare un dialogo con l'intermediario finalizzato a consapevolizzarlo e a portarlo a interrompere quanto prima le proprie attività in questo campo: in caso di rifiuto Etica Sgr si riserva di recedere dall'accordo di collocamento.

La Società si impegna ad offrire ai collocatori tutto il supporto possibile nell'attività di vendita e di gestione della clientela, in termini di informazione, formazione e documentazione. Tutti i collocatori ricevono da parte della Società un trattamento economico omogeneo.



## INVESTITORI ISTITUZIONALI

### ! INTERESSE DELLO STAKEHOLDER

Gli investitori istituzionali hanno interesse ad individuare un intermediario serio e trasparente, in grado di offrire prodotti efficaci ed efficienti da un punto di vista finanziario ma anche rigorosi da un punto di vista di responsabilità sociale e ambientale, che possa porli al riparo da rischi reputazionali e offrire loro stimoli di riflessione in merito alle modalità di investimento dei propri portafogli.

### ⚡ IMPEGNO DI ETICA SGR

Etica Sgr si propone di diffondere presso gli investitori istituzionali la cultura della finanza etica, per stimolare lo sviluppo di prodotti socialmente responsabili. Per questo offre servizi di analisi e ricerca altamente specializzati, sia per la costruzione di portafogli d'investimento socialmente responsabili sia per l'analisi della responsabilità sociale e ambientale di portafogli esistenti.



## CLIENTI RETAIL

### ! INTERESSE DELLO STAKEHOLDER

I clienti hanno interesse a poter disporre di soluzioni d'investimento chiare e trasparenti che tutelino il proprio risparmio, con un rendimento adeguato al rischio connesso e mantenendo una rigorosa coerenza con i propri valori etici e morali. Hanno interesse a disporre di tutte le informazioni possibili in merito all'attività svolta da Etica Sgr ed ai prodotti gestiti, per essere messi in condizione di fare le proprie scelte con la massima consapevolezza.

## IMPEGNO DI ETICA SGR

Etica Sgr mira ad offrire strumenti semplici, trasparenti e di elevata qualità, così da permettere ai sottoscrittori di investire il proprio risparmio in maniera ottimale e socialmente responsabile. Mantiene un elevato livello di attenzione alle istanze, sia attuali sia emergenti, dei clienti (in essere e potenziali) così da poter soddisfare in maniera completa i loro bisogni d'investimento, fidelizzando al contempo i sottoscrittori e offrendo loro tutta l'assistenza possibile, direttamente o per il tramite dei collocatori. Monitora inoltre con grande attenzione la clientela, per evitare che i fondi Valori Responsabili possano essere utilizzati con finalità di copertura di operazioni di riciclaggio di denaro proveniente da attività illecite: per questo svolge una costante attività di sensibilizzazione dei collocatori.

Infine, i dipendenti di Etica Sgr assumono le proprie decisioni in piena autonomia, respingendo eventuali pressioni indebite, evitando di creare o di fruire di situazioni di privilegio e ispirandosi a criteri di trasparenza e correttezza. I dipendenti sono tenuti ad operare con assoluta neutralità e ad evitare trattamenti di favore.



## IMPRESA

### ! INTERESSE DELLO STAKEHOLDER

Le imprese nei cui titoli investono i Fondi Valori Responsabili sono un interlocutore fondamentale per Etica Sgr ed hanno interesse ad essere oggetto di un investimento di lungo periodo, non speculativo, in grado di fornire loro i mezzi necessari alla creazione di valore nel tempo, ricevendo nel contempo indicazioni su come migliorare le proprie performance socio-ambientali.

## IMPEGNO DI ETICA SGR

Etica Sgr si propone di identificare aziende eccellenti in campo sociale, ambientale e di *governance*, nelle quali investire e con le quali instaurare un dialogo duraturo in grado di contribuire a migliorare ulteriormente le loro performance nei vari ambiti della *Corporate Social Responsibility*. Etica Sgr si impegna a gestire il rapporto con le imprese con la massima indipendenza e responsabilità, in un'ottica di dialettica costruttiva, nella convinzione che comportamenti virtuosi portino nel lungo periodo un maggior valore per gli azionisti rispetto a condotte opportunistiche di breve periodo.



## SOCI

### ! INTERESSE DELLO STAKEHOLDER

I Soci hanno interesse ad ottenere una corretta remunerazione del capitale investito promuovendo lo svolgimento di attività che servano da stimolo per la comunità finanziaria e il mondo economico.

I Soci di Etica Sgr sono stati individuati tra realtà bancarie con una tradizione di forte legame con il territorio ed impegno per la promozione sociale; per questo anche l'eventuale ingresso di nuovi soggetti nella compagine sociale viene esaminato attentamente per valutare il valore aggiunto non solo in termini economici, ma anche sociali, ambientali e di *governance*, che questi possono apportare.

## IMPEGNO DI ETICA SGR

Etica Sgr si impegna a garantire parità di trattamento a tutti gli azionisti ed a perseguire il proprio oggetto sociale con la massima efficienza nell'utilizzo delle risorse a sua disposizione e nel pieno rispetto dei valori sanciti nello statuto.

Coinvolge i soci nell'ambito delle proprie attività, considerandoli una risorsa preziosa in termini di sinergie ed idee per lo sviluppo organico della propria azione. Rendiconta i propri Soci in merito ai propri progressi economici e di Corporate Social Responsibility tramite il bilancio integrato, e stimola gli stessi in merito all'applicazione dei principi di responsabilità sociale al proprio interno.



## ORGANI SOCIALI

### ! INTERESSE DELLO STAKEHOLDER

Gli Amministratori e i Sindaci della Società hanno interesse ad interagire con un'organizzazione efficiente ed efficace, che metta a disposizione in maniera trasparente tutte le informazioni necessarie sia alla formazione di decisioni corrette, sia allo svolgimento dei relativi processi di controllo.

### Σ IMPEGNO DI ETICA SGR

Etica Sgr ha interesse ad essere governata da Amministratori attenti ad implementare le strategie più opportune per il perseguimento del fine sociale. Per questo adotta un modello di *governance* ispirato alle *best practice* internazionali in termini di buon governo societario. Etica Sgr pone la massima attenzione alla trasparenza nel modello gestionale e nell'operatività. Si propone inoltre di incentivare le pari opportunità anche all'interno dei propri organi sociali, adoperandosi affinché in essi entrambi i generi siano sufficientemente rappresentati.



## PARTNER PROGETTUALI/FORNITORI

### ! INTERESSE DELLO STAKEHOLDER

I fornitori hanno interesse ad interagire con una realtà che conduca la propria attività con correttezza e professionalità. In particolare, i fornitori critici sono quei fornitori per i quali la rilevanza è tale in termini di volumi o di impatto sulla clientela da richiedere un approccio di partnership più che di semplice fornitura.

I partner progettuali sono organizzazioni, nazionali e internazionali, con cui Etica Sgr instaura logiche di network per il perseguimento di finalità comuni coerenti con la *mission* e con i valori. Tali organizzazioni necessitano della collaborazione onesta e attiva di Etica Sgr in logica di partnership, una equa remunerazione per i servizi offerti e un dialogo aperto e costante.

### Σ IMPEGNO DI ETICA SGR

Ogni acquisto in favore di Etica Sgr deve essere condotto secondo lealtà, integrità, riservatezza, diligenza, professionalità e obiettività di giudizio, da personale qualificato che si assume la responsabilità delle proprie valutazioni e dei propri giudizi, assicurando l'osservanza di tutti gli aspetti legali dell'attività di acquisto. Etica Sgr nella selezione dei fornitori considera sia aspetti legati a costo e qualità del prodotto o servizio offerto, sia gli impatti sociali e ambientali dei propri fornitori, nonché aspetti legati alla loro organizzazione. Etica Sgr ha inoltre interesse ad individuare, in particolare per i fornitori critici, soggetti che si distinguano per le loro politiche di responsabilità sociale e ambientale, e a costruire con gli stessi relazioni durature e di interscambio. Per questo informa i fornitori critici in merito alla propria politica di responsabilità sociale e chiede agli stessi un impegno di progressiva applicazione dei principi in essa sanciti, attraverso appositi formulari.

Etica Sgr si impegna a dare il proprio supporto ai partner progettuali con il massimo standard qualitativo possibile e nel rispetto dei tempi concordati allo scopo di raggiungere obiettivi comuni. Etica Sgr lavora per coinvolgere il maggior numero di organizzazioni che abbiano fini coerenti con la propria mission allo scopo di diffondere maggiormente i principi della finanza etica nei mercati. Etica Sgr ha interesse ad ottenere da parte dei fornitori critici un elevato standard qualitativo a un prezzo corretto.



## AUTORITÀ DI VIGILANZA

### ! INTERESSE DELLO *STAKEHOLDER*

Le Autorità di Vigilanza hanno interesse a svolgere la propria attività di supervisione nei confronti di un intermediario organizzato, trasparente ed efficiente, che rispetti la normativa con la massima diligenza.

### Σ IMPEGNO DI ETICA SGR

Etica Sgr si propone come interlocutore qualificato nei confronti delle Autorità di Vigilanza, ad esempio promuovendo nel mondo finanziario e bancario la cultura della finanza socialmente responsabile.



## COMUNITÀ LOCALI E GENERAZIONI FUTURE

### ! INTERESSE DELLO *STAKEHOLDER*

Hanno interesse ad interagire con un operatore economico che svolga la propria attività limitando il più possibile gli impatti negativi della stessa, sfruttando le risorse disponibili senza pregiudicare la possibilità di utilizzo delle stesse da parte delle generazioni future. Oltre ciò, hanno interesse a che i principi della finanza etica siano sempre maggiormente diffusi, così da migliorare impatti sociali e ambientali.

### Σ IMPEGNO DI ETICA SGR

Come attore della società in cui vive, Etica Sgr si impegna direttamente a svolgere la propria attività alla continua ricerca di modalità e attività che abbiano un impatto positivo su ambiente e società. Etica Sgr promuove inoltre la conoscenza delle tematiche ambientali adottando modalità di lavoro che abbiano un basso impatto ambientale. In quest'ottica, viene incentivato l'utilizzo dei mezzi pubblici per gli spostamenti da parte del personale, anche attraverso forme di compartecipazione al costo d'acquisto degli abbonamenti. Laddove possibile, si preferisce l'utilizzo di conferenze video/audio per la partecipazione ad incontri e riunioni, in

sostituzione dello spostamento fisico. La Società ricerca forme di riduzione dell'utilizzo di acqua e di risparmio energetico, ed è attenta alla raccolta differenziata dei rifiuti. Cerca inoltre, ove possibile, di ridurre il consumo di carta nelle comunicazioni all'interno e all'esterno della Società.

Indirettamente, invece, Etica Sgr si impegna a diffondere tra le imprese i principi di rispetto ambientale e sociale, di modo da avere un impatto positivo sulle comunità e le generazioni future.

Etica Sgr si impegna a redistribuire parte del valore creato sotto forma sia di elargizioni in denaro sia di attività pro-bono dei propri dipendenti. A tal fine ha definito un apposito documento per le modalità di tale redistribuzione.



## CONCORRENTI E COMUNITÀ FINANZIARIA

### ! INTERESSE DELLO *STAKEHOLDER*

I concorrenti di Etica Sgr e la comunità finanziaria nel suo complesso hanno interesse ad interagire sul mercato con una Società che persegue il proprio business con modalità corrette ed affidabili, con la quale poter dialogare nel rispetto reciproco e con cui trovare sinergie per lo sviluppo dell'industria del risparmio gestito socialmente responsabile.

### Σ IMPEGNO DI ETICA SGR

È interesse di Etica Sgr interagire con i concorrenti e con la comunità finanziaria nel suo complesso, in un'ottica di contaminazione del sistema finanziario tradizionale, così da stimolare una progressiva crescita della consapevolezza dello stesso verso l'investimento socialmente responsabile.

Etica Sgr punta a diventare un esempio di best practice sui temi dell'investimento socialmente responsabile e vuole essere riconosciuta come soggetto promotore di prodotti e servizi di elevata qualità finanziaria.

# POLITICHE DI GESTIONE E REPORTISTICA

GRI - G4

18

Al fine di definire quali siano gli ambiti e gli aspetti rilevanti per l'azione di Etica Sgr, rispetto ai quali da un lato definire una strategia di gestione e dall'altro lato identificare indicatori di rendicontazione e misurazione della performance, sono state prese in considerazione le tematiche identificate dal GRI (Global Reporting Initiative) nelle proprie linee guida G4.

In particolare, il GRI identifica sette ambiti di attività: Governance, Economico, Ambientale, Diritti Umani, Pratiche lavorative e dignità del lavoro, Responsabilità di Prodotto, Società. Ciascun ambito è poi suddiviso in singoli aspetti oggetto di analisi.

GRI - G4

20

GRI - G4

21

Per ciascun ambito, ad eccezione della Governance, considerata materiale in sé, Etica Sgr ha definito **la materialità, ossia il livello di importanza, declinandola secondo due dimensioni: quella diretta, che fa riferimento agli impatti diretti della Società, e quella indiretta che riguarda le attività di dialogo con le imprese oggetto di investimento.**

Di seguito si riportano le due matrici di riepilogo, ottenute incrociando i giudizi dati a ciascun aspetto sia per quanto riguarda l'importanza per la Sgr (valutata dal Consiglio di Amministrazione e dalla struttura operativa e riportata nell'asse delle ascisse), sia per quanto riguarda l'importanza per gli stakeholder esterni (valutata tramite la consultazione di dipendenti, fornitori, clienti, collocatori e imprese e riportata nell'asse delle ordinate).

Le matrici di dettaglio, con i livelli di materialità per ciascun aspetto, sono riportati nel documento Strategie di Gestione e Indicatori di Rendicontazione di Responsabilità Sociale.

## Materialità diretta

Questa dimensione si riferisce a tutti gli impatti direttamente riconducibili all'attività di Etica, ossia a tutti quegli aspetti rispetto ai quali la Società ha leve dirette per poter intervenire ed eventualmente modificare impatti e comportamenti. Nella matrice sottostante si riporta la sintesi della materialità per ciascun ambito.



Come si evince dalla matrice, e per maggior dettaglio dalla tabella sottostante che riporta i dieci aspetti ritenuti maggiormente materiali, gli ambiti più rilevanti, secondo i portatori di interesse interni e gli stakeholder esterni, ai fini dello sviluppo e delle politiche di gestione, sono la **Responsabilità di prodotto e le Pratiche lavorative e dignità del lavoro**. Nello specifico, al primo posto risulta l'attività di azionariato attivo, in quanto aspetto fondamentale dell'azione di Etica Sgr come motore di cambiamento.

Seguono l'etichettatura e informativa prodotti, legata alla trasparenza dei documenti d'offerta, e la formazione offerta ai dipendenti.

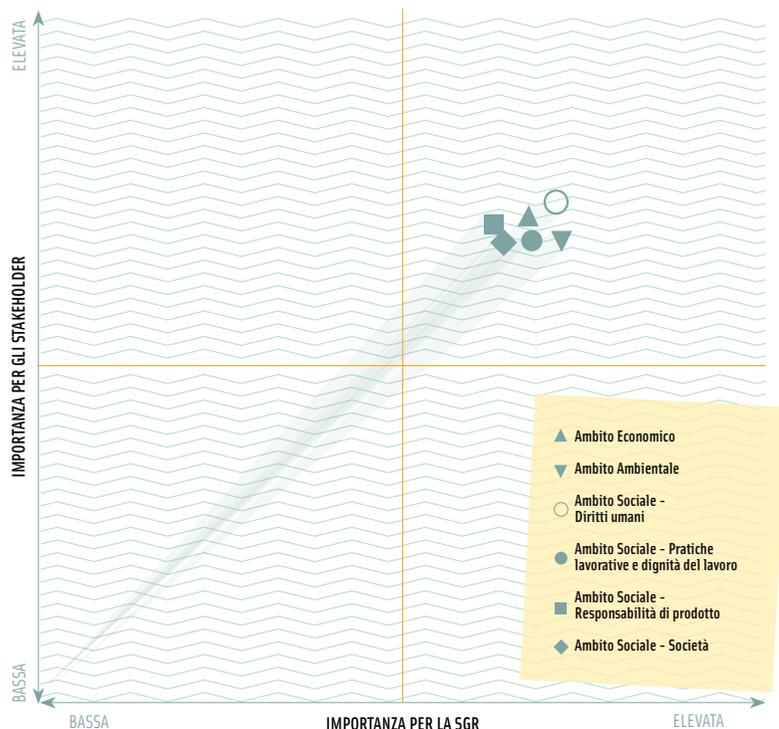
Ambito	Aspetto	Materialità
Ambito Sociale - Responsabilità di prodotto	Azionariato attivo	4,00
Ambito Sociale - Responsabilità di prodotto	Etichettatura e informativa prodotti	3,83
Ambito Sociale - Pratiche lavorative e dignità del lavoro	Formazione e cultura	3,78
Ambito Economico	Performance economica	3,72
Ambito Sociale - Responsabilità di prodotto	Portafoglio prodotti	3,69
Ambito Sociale - Pratiche lavorative e dignità del lavoro	Impiego	3,67
Ambito Sociale - Società	Compliance sociale	3,67
Ambito Sociale - Pratiche lavorative e dignità del lavoro	Pari opportunità	3,58
Ambito Sociale - Pratiche lavorative e dignità del lavoro	Equa remunerazione tra generi	3,50
Ambito Sociale - Responsabilità di prodotto	Privacy dei clienti	3,50

GRI - G4

19

## Materialità indiretta

Questa dimensione coglie tutti gli impatti indirettamente riconducibili alla Sgr tramite i propri fondi. Rispetto a tali aspetti Etica Sgr non ha leve dirette per poter intervenire ed eventualmente modificare impatti e comportamenti, tuttavia agisce tramite la selezione degli investimenti e l'azionariato attivo per promuovere l'attenzione delle imprese verso una sempre maggiore responsabilizzazione.



Tutti gli ambiti risultano aver un elevato livello di materialità, con lieve prevalenza dei temi sociali legati ai **diritti umani e all'ambito ambientale**. Ai primi posti, risultano il lavoro forzato e minorile, i consumi energetici, la salute sul luogo di lavoro e le emissioni: tutte istanze che Etica Sgr presidia con attenzione nella selezione delle imprese, aderendo a campagne internazionali o votando nelle Assemblee delle imprese nelle quali investe.

Il Consiglio di Amministrazione, durante il proprio focus group, ha deciso di introdurre un nuovo aspetto, nell'ambito sociale, legato alla trasparenza delle politiche fiscali. Tale aspetto, ritenuto dal Consiglio come non materiale dal punto di vista diretto, ha ottenuto un punteggio significativo per quanto riguarda la materialità indiretta (3,71), e pertanto sarà sottoposto anche agli stakeholder esterni nelle prossime iniziative di engagement.

Per quanto riguarda gli standard di rendicontazione, la Sgr ha deciso di utilizzare le linee guida del Global Reporting Initiative, come base per la predisposizione del proprio Bilancio Integrato, che intende tuttavia tener conto delle linee guida dettate dall'International Integrated Reporting Council. Annualmente, pertanto, gli indicatori identificati per gli aspetti materiali vengono rendicontati tramite il bilancio integrato o il sito internet della Società.



GRI - G4  
19

Ambito	Aspetto	Materialità
Ambito Sociale - Diritti umani	Lavoro forzato	3,89
Ambito Ambientale	Energia	3,85
Ambito Sociale - Diritti umani	Lavoro minorile	3,80
Ambito Sociale - Pratiche lavorative e dignità del lavoro	Salute e sicurezza sul luogo di lavoro	3,78
Ambito Ambientale	Emissioni	3,77
Ambito Sociale - Società	Anti corruzione	3,75
Ambito Sociale - Responsabilità di prodotto	Etichettatura e informativa prodotti	3,72
Ambito Sociale - Diritti umani	Non discriminazione	3,69
Ambito Economico	Pratiche di approvvigionamento	3,67
Ambito Sociale - Società	Compliance sociale	3,61

## DIFFUSIONE DELLA POLITICA

Il presente documento viene approvato dal Consiglio di Amministrazione e diffuso per il tramite del sito internet della Società e della intranet aziendale a tutti i dipendenti, collaboratori e membri di organi della Sgr.

Viene inoltre trasmesso ai fornitori critici, alle imprese oggetto di dialogo, ai collocatori e ai Soci.

## CONTROLLI SULL'ATTUAZIONE DELLA POLITICA

La verifica dell'attuazione della politica di responsabilità sociale è affidata all'Organismo di Vigilanza con il supporto dell'Area Amministrativa e Responsabilità Sociale d'Impresa.

È inoltre istituita la casella di posta elettronica *odv@eticasgr.it*, alla quale qualunque stakeholder può inviare, anche in forma anonima, segnalazioni di infrazione di quanto qui stabilito.

✉ **odv@eticasgr.it**

Concept, Graphic design e Realizzazione:



MERCURIO<sub>GP</sub>  
[www.mercuriogp.eu](http://www.mercuriogp.eu)





**Etica** SGR S.p.A.

GRUPPO BANCA POPOLARE ETICA

[www.eticasgr.it](http://www.eticasgr.it)