

# STRATEGIE DI GESTIONE E INDICATORI DI RENDICONTAZIONE DI **RESPONSABILITÀ SOCIALE**

DAI VALORI ALLE AZIONI



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



# SOMMARIO

## PREMESSA

4

## GOVERNANCE DELL'IMPRESA

7

Struttura e composizione degli organi di governo,  
struttura di CSR

7

Ruolo degli organi di governo nella  
determinazione di valori e strategie e nella  
valutazione delle performance ambientali,  
sociali ed economiche

7

Competenze e valutazione delle performance  
dell'organo di governo

8

Ruolo degli organi di governo nel processo  
di reportistica di sostenibilità

8

Remunerazioni ed incentivi

8

## AMBITO ECONOMICO

10

Performance economica

12

Pratiche di approvvigionamento

13

Presenza geografica

14

Impatti economici indiretti

14

>> segue sommario

## **AMBITO AMBIENTALE**

Attenzione complessiva all'ambiente	15
Materiali	17
Energia	18
Trasporti	19
Emissioni	20
Rifiuti e scarichi	21
Assessment ambientali dei fornitori	22
Meccanismi di reclamo su temi ambientali	23
Acqua	24
Biodiversità	25
Prodotti e servizi	26
Compliance ambientale	27

## **AMBITO SOCIALE - PRATICHE LAVORATIVE E DIGNITÀ DEL LAVORO**

Impiego	28
Relazioni industriali	30
Formazione e cultura	32
Pari opportunità	33
Equa remunerazione tra generi	34
Salute e sicurezza sul luogo di lavoro	35
Assessment dei fornitori sulle pratiche lavorative	36
Meccanismi di reclamo sulle pratiche lavorative	37

## **AMBITO SOCIALE - DIRITTI UMANI**

Non discriminazione	38
Assessment dei fornitori sui diritti umani	39
Investimenti	43

Libertà di associazione e contrattazione collettiva	44
Lavoro minorile	45
Lavoro forzato	46
Misure di sicurezza	47
Diritti dei popoli nativi	48
Meccanismi di reclamo sui diritti umani	48

#### **AMBITO SOCIALE - SOCIETÀ** 49

Compliance	51
Anti corruzione	53
Politiche pubbliche	55
Comunità locali	56
Assessment dei fornitori in ambito sociale	57
Comportamenti anti-competitivi	57
Meccanismi di reclamo in ambito sociale	58
Trasparenza sulle politiche fiscali	58

#### **AMBITO SOCIALE - RESPONSABILITÀ DI PRODOTTO** 59

Etichettatura e informativa prodotti	61
Comunicazioni di marketing	62
Privacy dei clienti	63
Compliance	64
Portafoglio prodotti	65
Audit	67
Azionariato attivo	68
Salute e sicurezza clienti	69

# PREMESSA

Il presente documento è allegato alla Politica di responsabilità sociale di Etica Sgr e la integra dandone attuazione concreta. Raccoglie l'insieme delle strategie di gestione che la Sgr su base volontaria adotta in relazione agli ambiti di attività ritenuti materiali seguendo l'impostazione fornita dalle linee guida del GRI.

GRI - G4

18

## Materialità

Come già anticipato nella citata Politica di responsabilità sociale, ciascuna delle categorie di sostenibilità in cui viene suddivisa l'attività di un'impresa è stata analizzata con la collaborazione dei principali gruppi di stakeholder (dipendenti, collocatori, clienti, imprese) secondo il criterio della materialità, sia per quanto riguarda gli impatti diretti, attuali e potenziali, della Società sia in riferimento all'attività indiretta di dialogo e azionariato attivo portata avanti con le imprese.

**Con materialità si intende la rilevanza di ogni singolo aspetto, analizzato in base all'impatto economico, sociale e ambientale generato e alla possibilità di influenzare le decisioni degli stakeholder e, pertanto, sufficientemente importante da divenire oggetto di rendicontazione.**

Gli ambiti analizzati sono stati i seguenti:

- Ambiente
- Gestione economica
- Pratiche lavorative e dignità del lavoro
- Società
- Diritti umani
- Responsabilità di prodotto

A questi si aggiunge la governance aziendale, non oggetto di riflessione perché ritenuta necessariamente materiale in quanto essere trasparenti su struttura e composizione dell'organizzazione è un aspetto basilare per la filosofia della Società oltre che indispensabile per garantire una rendicontazione di qualità. Questa analisi ha permesso così di identificare il perimetro e il contesto di sostenibilità di Etica Sgr, entro il quale focalizzare la propria strategia di azione e di conseguenza le iniziative di stakeholder engagement e la relativa reportistica. Per ciascun aspetto è stata definita una doppia materialità: quella diretta, riferita all'attività e agli impatti diretti di Etica Sgr, e quella indiretta, in riferimento alle relazioni con le imprese nelle quali la Sgr investe o con le quali fa attività di azionariato attivo.

Nel prosieguo del documento viene quindi riportata la matrice di materialità per ogni ambito analizzato e, a seconda del livello di materialità attribuito, viene riportata:

## DEFINIZIONE

Si tratta della definizione data dal GRI a ciascun particolare ambito oggetto di descrizione.

## MATERIALITÀ

La tabella riepiloga il livello di rilevanza, su una scala da 1 a 4, attribuito sia dal management di Etica sia dai propri stakeholder in relazione alla prospettiva diretta e indiretta. L'aspetto in oggetto è ritenuto materiale se la media dei giudizi espressi dalla Società e dai portatori di interesse supera la soglia di 2,5.

## STRATEGIA DIRETTA

Riportata solo per gli aspetti ritenuti materiali direttamente e rappresenta quello che il GRI definisce *Management Approach*. Si tratta delle modalità che la Sgr intende utilizzare per gestire l'aspetto in questione, delle modalità di monitoraggio e mitigazione degli impatti e dei rischi correlati, al di là degli obblighi legislativi. In particolare, per alcuni aspetti ambientali la Sgr ha deciso, nonostante non siano ritenuti materiali in ragione del limitato impatto ambientale, di definire ugualmente una strategia e degli indicatori, considerando l'importanza della tematica e di una sensibilizzazione dei propri dipendenti in materia.

## INDICATORI DI PERFORMANCE

Per gli aspetti ritenuti materiali direttamente, sono identificati KPIs (Key Performance Indicators), scelti tra gli indicatori suggeriti dallo standard del GRI oppure definiti ad hoc sull'attività specifica della Sgr, in merito ai quali la Sgr si impegna a effettuare una rendicontazione periodica, ad esempio nel proprio Bilancio Integrato o sul proprio sito internet. Tali indicatori sono volti a consentire ai portatori di interesse di valutare l'effettivo rispetto da parte di Etica Sgr di quanto previsto nella strategia relativa.

## STRATEGIA INDIRETTA

Viene riportata solo per gli aspetti valutati come materiali indirettamente e rappresenta le modalità con le quali Etica Sgr gestisce e considera la tematica sia nel dialogo con le imprese sia nelle analisi delle stesse ai fini dell'inserimento nei propri investimenti. La strategia può declinarsi in diversi ambiti d'azione, in particolare:

1. criteri utilizzati per la selezione delle imprese da inserire nell'universo investibile<sup>1</sup> del Sistema Valori Responsabili relativi alla tematica in oggetto;
2. engagement, realizzato tramite il dialogo con le imprese e l'adesione a campagne specifiche;
3. azionariato attivo, realizzato tramite la partecipazione alle assemblee degli azionisti, coerentemente alle indicazioni presenti nelle Linee Guida sull'engagement e sull'azionariato attivo (di seguito anche solo Linee Guida) della Sgr.

La rendicontazione di quanto effettivamente fatto in tema di strategia indiretta è a disposizione dei portatori di interesse tramite il Bilancio Integrato, il sito internet della Società, pubblicazioni ad hoc, la Relazione Annuale sull'attuazione dei "Principi Italiani di Stewardship per l'esercizio dei diritti amministrativi e di voto nelle società quotate" e la documentazione periodica degli OICR istituiti.

Accanto a ogni aspetto analizzato, laddove c'è corrispondenza, vi è il logo di uno o più dei 17 *Sustainable Development Goals*, ovvero gli obiettivi sottoscritti dai 193 Paesi membri dell'ONU nel settembre 2015 per raggiungere entro il 2030 tre importanti traguardi: porre fine alla povertà estrema, combattere la disuguaglianza e l'ingiustizia e porre rimedio al cambiamento climatico. Etica Sgr, membro dei *Principles for Responsible Investing* delle Nazioni Unite e attiva da tempo su queste tematiche attraverso la selezione degli investimenti, le attività di dialogo e l'adesione alle campagne internazionali, vuole ulteriormente impegnarsi e presidiare la coerenza delle proprie azioni con gli obiettivi globali di sviluppo sostenibile.



<sup>1</sup> Per universo investibile si intende l'insieme dei titoli appartenenti a imprese quotate e Stati, selezionati secondo doppio screening: l'applicazione di criteri negativi di esclusione di determinati settori o attività e l'applicazione di criteri positivi di valutazione basati sui temi della governance, del sociale, dell'ambiente e dei diritti umani. Per maggiori informazioni si rimanda al sito [www.eticasgr.it](http://www.eticasgr.it).

# GOVERNANCE DELL'IMPRESA



GRI - G4

DMA

Una buona gestione dell'impresa parte da una governance efficace. È pertanto cruciale che la struttura di governo dell'impresa sia tale da consentire una buona gestione, garantendo chiara definizione e separatezza di ruoli, evitando conflitti di interesse, offrendo efficacia ed efficienza d'azione.

Il Comitato Etico della Sgr è composto da membri scelti tra personalità di alto profilo morale e di riconosciuta esperienza nel campo del sociale, dell'ambiente, dell'impegno civile, del mondo religioso, dell'università, che non abbiano situazioni di conflitto di interesse rispetto al ruolo ricoperto.

Per quanto attiene alla strutturazione diretta della CSR, la stessa è inserita all'interno dell'unità organizzativa che si occupa di Amministrazione, Controllo e Sostenibilità, e che risponde direttamente alla Direzione Generale.

GRI - G4

36

GRI - G4

34

## STRUTTURA E COMPOSIZIONE DEGLI ORGANI DI GOVERNO, STRUTTURA DI CSR

### STRATEGIA DIRETTA

Etica Sgr aderisce al *Protocollo di Autonomia per la gestione dei conflitti di interesse* promosso da Assogestioni, le cui indicazioni sono state recepite nella policy per la gestione dei conflitti di interesse della Sgr, ad eccezione delle disposizioni relative al cumulo di incarichi.

Gli organi sociali della Sgr sono attualmente nominati tramite un patto parasociale che consente la partecipazione di tutti i Soci alla definizione del Consiglio di Amministrazione, e che prevede tra l'altro che le nomine siano in linea con le *best practice* internazionali in termini di presenza di amministratori indipendenti. Gli amministratori sono tutti non esecutivi e la composizione effettiva di tutti gli organi sociali è pubblicata sul sito internet della Sgr, e riportata nel bilancio integrato con la specifica della composizione di genere e in termini di amministratori indipendenti.

Nell'individuazione dei membri del Consiglio di Amministrazione si presta attenzione a un'adeguata diversificazione dello stesso in termini di professionalità presenti: legali, economiche, finanziarie, di CSR, gestionali, nonché a una conoscenza da parte dei membri del settore di attività della Sgr e del suo ambito di intervento.

### STRATEGIA INDIRETTA

Etica Sgr analizza la composizione del principale organo di governo delle imprese e degli eventuali comitati. In particolare viene valutata la separazione di ruolo tra Presidente e Amministratore Delegato, le competenze degli amministratori e la loro indipendenza, la presenza di un Comitato Nomine, di un Comitato per le remunerazioni, di un Comitato per la Sostenibilità e di un Comitato Controllo e Rischi e la diversificazione di genere del Consiglio di Amministrazione.

Tali elementi sono valutati anche nelle attività di azionariato attivo, come specificato nelle Linee Guida ai punti 1.1, 1.2, 1.3 e 1.4, anche tramite l'appoggio a specifiche liste di candidati.

## RUOLO DEGLI ORGANI DI GOVERNO NELLA DETERMINAZIONE DI VALORI E STRATEGIE E NELLA VALUTAZIONE DELLE PERFORMANCE AMBIENTALI, SOCIALI ED ECONOMICHE

GRI - G4

42

### STRATEGIA DIRETTA

Valori e strategie della Sgr sono determinati direttamente dal Consiglio di Amministrazione. Analogamente, gli obiettivi connessi agli impatti della Sgr sono compresi nel piano strategico della stessa ed esposti nel bilancio integrato, entrambi approvati dal Consiglio di Amministrazione.

GRI - G4

48



GRI - G4

44

Periodicamente, il Consiglio di Amministrazione e la Direzione Generale ricevono una reportistica specifica inerente gli indicatori sociali e ambientali della Sgr, così da poterne monitorare l'andamento e poter porre in essere eventuali interventi correttivi.

#### STRATEGIA INDIRETTA

Etica Sgr valuta positivamente la presenza di una delega ad una specifica unità aziendale, un Comitato o a un amministratore per la definizione, implementazione e rendicontazione delle politiche di responsabilità sociale.

## COMPETENZE E VALUTAZIONE DELLE PERFORMANCE DELL'ORGANO DI GOVERNO

#### STRATEGIA DIRETTA

A partire dal 2012 il Consiglio della Sgr redige annualmente una relazione diretta sul governo societario che comprende anche un'autovalutazione relativa alla capacità di conoscere, esercitare e svolgere in modo effettivo ed efficace i propri poteri e compiti, nonché alla partecipazione dei Consiglieri alle riunioni del Consiglio di Amministrazione.

Non sono formalmente previste competenze specifiche in ambito di responsabilità sociale di impresa nell'ambito del Consiglio di Amministrazione.

#### STRATEGIA INDIRETTA

Etica Sgr considera nelle proprie valutazioni il grado di diversificazione di competenza all'interno del Consiglio di Amministrazione, nonché la presenza di strumenti di valutazione o autovalutazione del Consiglio e la pubblicazione dei risultati di tale valutazione.

Le competenze dei consiglieri sono a loro volta oggetto delle attività di azionariato attivo, come specificato nelle Linee Guida al punto 1.1.

## RUOLO DEGLI ORGANI DI GOVERNO NEL PROCESSO DI REPORTISTICA DI SOSTENIBILITÀ

#### STRATEGIA DIRETTA

La reportistica di sostenibilità è integrata a quella economico-finanziaria nell'ambito del Bilancio Integrato dell'impresa.

#### STRATEGIA INDIRETTA

Etica Sgr valuta positivamente la presenza di una delega ad una specifica unità aziendale, un Comitato o a un amministratore anche per la rendicontazione delle politiche di responsabilità sociale. Inoltre, analizza attentamente il contenuto di tale reportistica che spesso è altresì oggetto di intervento nelle assemblee degli azionisti o di dialogo con le imprese, come illustrato al punto 2.9 delle Linee Guida.

## REMUNERAZIONI ED INCENTIVI

GRI - G4

51

#### STRATEGIA DIRETTA

Le politiche e prassi di remunerazione dell'impresa, ispirate dai medesimi principi che guidano la definizione di quelle della Capogruppo, sono annualmente pubblicate sul sito della Sgr in un apposito documento. Per promuovere l'equità retributiva, viene salvaguardato un rapporto massimo di uno a sei tra la retribuzione più alta e quella più bassa. Inoltre, il limite di incidenza della componente variabile della retribuzione rispetto alla parte fissa è stabilito in misura non superiore al 15%. Per allineare gli obiettivi personali a quelli aziendali anche in termini di



sostenibilità, inoltre, nel calcolo del premio aziendale sono inseriti anche indicatori di tipo extra finanziario, quali ad esempio il consumo pro capite di toner, elettricità e carta.

### STRATEGIA INDIRETTA

Etica Sgr valuta il livello di trasparenza dei piani remunerativi degli amministratori esecutivi e del top management. In particolare, nella Relazione sulla Remunerazione di una Società, Etica Sgr valuta se siano comunicate in modo chiaro le componenti variabili delle remunerazioni ed i fattori che le determinano, l'eventuale presenza di una soglia minima e massima per le remunerazioni variabili di breve periodo, le clausole di *clawback* e le politiche per l'utilizzo di strumenti di incentivazione azionaria. È considerata positivamente la presenza di elementi di responsabilità sociale e ambientale tra gli obiettivi che concorrono alla determinazione della remunerazione variabile.

Il tema è anche tra i principali argomenti oggetto di azionariato attivo, come specificato al punto 1.6 delle relative Linee Guida, con particolare riferimento alla coerenza tra remunerazioni erogate e obiettivi aziendali raggiunti in relazione a target predefiniti e chiaramente comunicati, trasparenza nelle informazioni relative ai piani di remunerazione variabile e la pubblicazione del divario tra la remunerazione media dei dipendenti e quella dell'Amministratore Delegato.

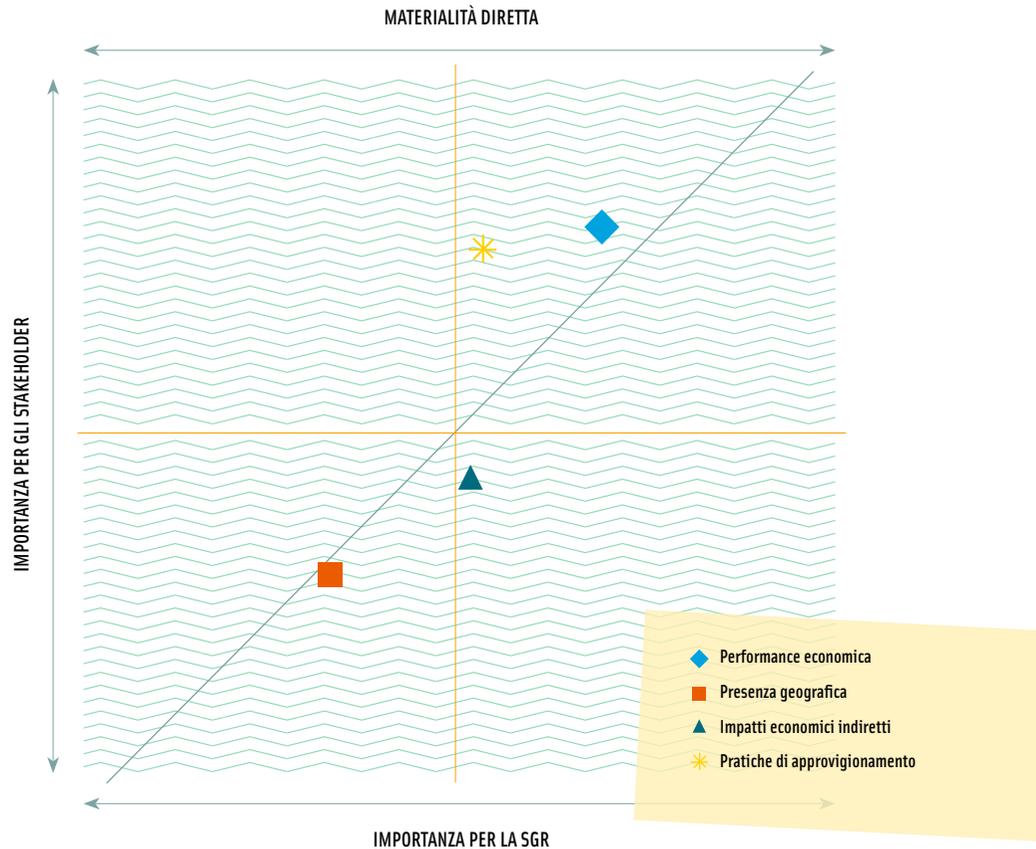


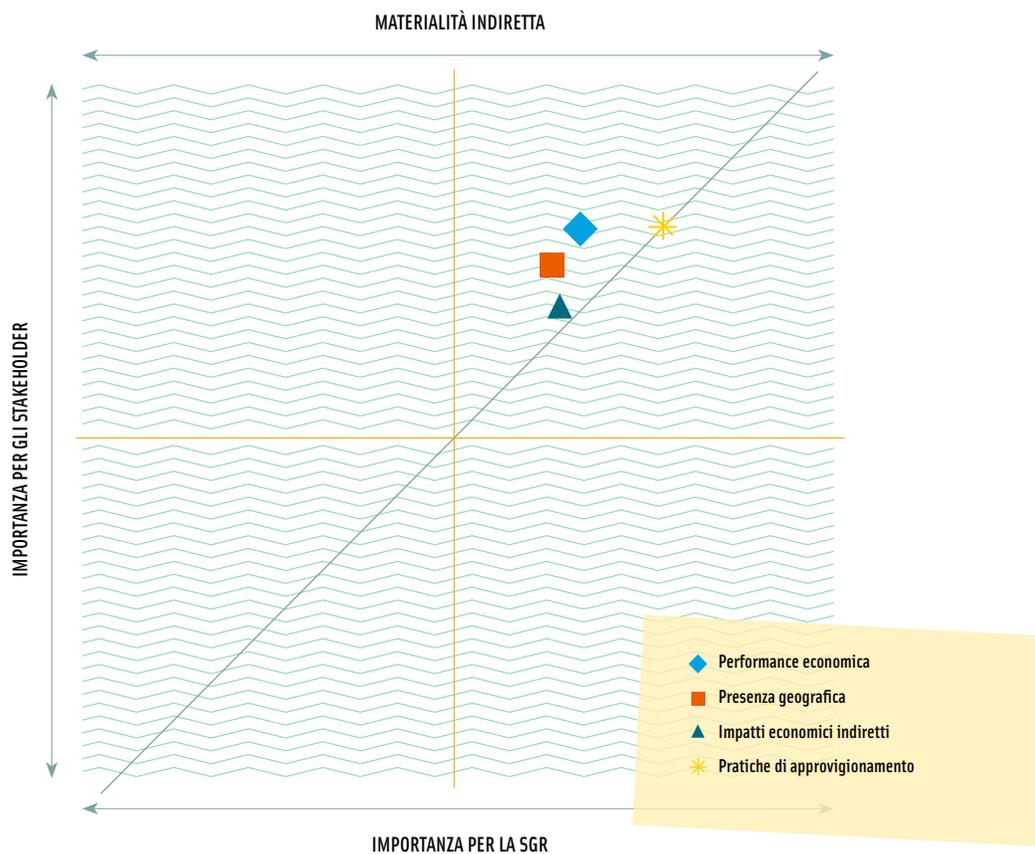
# AMBITO ECONOMICO

Di seguito si riportano le due matrici di materialità degli aspetti compresi in tale ambito.

GRI - G4

19





GRI - G4  
19



## PERFORMANCE ECONOMICA ASPETTO MATERIALE

AMBITO ECONOMICO	Materialità			
	Diretta		Indiretta	
	Etica Sgr	Stakeholder	Etica Sgr	Stakeholder
Performance economica	3,44	4,00	3,33	3,67
Media	3,72		3,50	

### DEFINIZIONE

Capacità dell'impresa di creare valore, politiche a presidio della quantità di valore che l'azienda trattiene e della quantità che viene invece distribuita ai diversi portatori di interesse: dipendenti, fornitori, clienti, azionisti, comunità. Capacità dell'impresa di ottenere finanziamenti e altri fondi da fonti esterne, quali ad esempio la pubblica amministrazione.

### STRATEGIA DIRETTA

Etica Sgr mira a creare valore in modo sostenibile e di lungo periodo, trattenendone la quantità necessaria al finanziamento dei propri investimenti operativi e allo sviluppo della propria attività, distribuendo il resto ai soci e ai portatori di interesse in modo trasparente. Per quanto riguarda le attività di donazioni e sponsorizzazioni la Società si è dotata di un'apposita policy volta a legare i progetti finanziati con i valori della Sgr e a strutturare in modo trasparente il processo erogativo.

### STRATEGIA INDIRETTA

La Sgr analizza con attenzione i principali documenti economico-finanziari messi a disposizione dalle imprese analizzate, come base di partenza di ogni successiva analisi. La performance economica e finanziaria tuttavia non rappresenta un elemento determinante per l'inclusione o l'esclusione delle Società dall'universo investibile dei prodotti della Sgr, al fine di mantenere una separazione

tra le valutazioni di tipo finanziario e quelle di tipo ESG. Con riferimento alla ripartizione del valore creato, viene analizzato l'equilibrio tra la quantità di utile distribuito agli azionisti (*pay-out ratio*) e quello trattenuto in azienda, che può essere oggetto di attività di azionariato attivo e di dialogo (cfr Linee Guida punto 1.7).

Inoltre, la Sgr sostiene eventuali mozioni di azionisti di minoranza volte ad aumentare il livello di trasparenza in merito ai fondi pubblici ricevuti e al loro utilizzo, come specificato al punto 2.5 delle Linee Guida.

### INDICATORI DI PERFORMANCE

G4-EC1: Valore economico direttamente generato e distribuito ai diversi portatori di interesse o trattenuto.

G4-EC3: Modalità di gestione e copertura dei piani pensionistici aziendali a benefici definiti (TFR).

G4-EC4: Finanziamenti pubblici ricevuti.

Indicatore specifico di Etica Sgr: elenco dei soggetti finanziati tramite donazioni.





## PRATICHE DI APPROVVIGIONAMENTO ASPETTO MATERIALE

AMBITO ECONOMICO	Materialità			
	Diretta		Indiretta	
	Etica Sgr	Stakeholder	Etica Sgr	Stakeholder
Pratiche di approvvigionamento	2,67	3,83	3,67	3,67
Media	3,25		3,67	

### DEFINIZIONE

Modalità di gestione degli approvvigionamenti, inclusa la stabilità dei contratti con i fornitori, i tempi di pagamento, i prezzi, eventuali politiche relative all'utilizzo di fornitori locali.

### STRATEGIA DIRETTA

Etica Sgr nella selezione dei propri fornitori esamina con attenzione non solo il rapporto qualità/prezzo ma anche gli impatti dei fornitori, la presenza di certificazioni e così via, inserendo tutte le informazioni in un database specifico utilizzato per le politiche di accreditamento e il monitoraggio delle scadenze. La Società cerca per quanto possibile di avere contratti stabili con i propri fornitori, e di rispettare i termini di pagamento, risultando tra le altre cose iscritta all'Albo dei Pagatori Responsabili promosso da Assolombarda. Non sono in essere politiche per l'utilizzo di fornitori locali, in considerazione della limitata estensione geografica delle attività della Sgr. I dipendenti addetti al processo di acquisto:

- sono tenuti al rispetto dei principi di imparzialità ed indipendenza nell'esercizio dei compiti e delle funzioni affidate;
- devono mantenersi liberi da obblighi personali verso i fornitori; eventuali rapporti personali dei dipendenti coi fornitori devono essere segnalati alla Direzione Generale prima di ogni trattativa;
- devono mantenere i rapporti e condurre le trattative coi fornitori in modo da creare una solida base per

relazioni reciprocamente convenienti e di lunga durata, nell'interesse della Sgr;

- sono tenuti tassativamente a segnalare all'Organismo di Vigilanza qualsiasi tentativo o caso di alterazione dei normali rapporti commerciali;
- non devono offrire beni o servizi, in particolare sotto forma di regali, a personale di altre società e enti per ottenere informazioni riservate o benefici diretti o indiretti rilevanti, per sé o per la Sgr;
- non devono accettare beni o servizi da soggetti esterni o interni a fronte del rilascio di notizie riservate o dell'avvio di azioni o comportamenti volti a favorire tali soggetti, anche nel caso non vi siano ripercussioni dirette per la Sgr.

### STRATEGIA INDIRECTA

Tale aspetto viene considerato nell'analisi complessiva dell'impresa, sebbene non sia oggetto di una valutazione specifica relativamente all'inclusione o esclusione della stessa dall'universo investibile.

### INDICATORI DI PERFORMANCE

G4-EC9: Percentuale del budget speso in fornitori locali. Ripartizione geografica dei fornitori in essere, loro numero e volumi complessivi.





## PRESENZA GEOGRAFICA ASPETTO MATERIALE SOLO IN RIFERIMENTO ALLA MATERIALITÀ INDIRETTA

AMBITO ECONOMICO	Materialità			
	Diretta		Indiretta	
	Etica Sgr	Stakeholder	Etica Sgr	Stakeholder
Presenza geografica	1,67	1,50	3,22	3,50
Media	1,58		3,36	

### DEFINIZIONE

Presenza geografica dell'impresa e politiche retributive a livello locale, quali ad esempio la presenza di politiche e prassi volte a favorire l'impiego locale e contenere le disparità di trattamento fra dipendenti locali e non. Tale aspetto non è considerato materiale direttamente in virtù della struttura della Sgr, che ha un'unica sede a Milano.

### STRATEGIA INDIRETTA

Etica Sgr valuta con attenzione le politiche messe in atto dalle imprese in caso di delocalizzazioni o insediamento in Paesi diversi da quello di origine, al fine di conoscere e valutare le politiche di assunzione di personale locale e i relativi schemi remunerativi.

## IMPATTI ECONOMICI INDIRETTI ASPETTO MATERIALE SOLO IN RIFERIMENTO ALLA MATERIALITÀ INDIRETTA

AMBITO ECONOMICO	Materialità			
	Diretta		Indiretta	
	Etica Sgr	Stakeholder	Etica Sgr	Stakeholder
Impatti economici indiretti	2,56	2,17	3,22	3,29
Media	2,36		3,26	

### DEFINIZIONE

Impatti indiretti a livello economico dell'attività svolta, quali impatti sulle infrastrutture e sui servizi offerti alla comunità di riferimento, sviluppo economico generato nelle aree di riferimento, impatto sui livelli di produttività di imprese o interi settori. Tale aspetto non è considerato materiale direttamente in virtù della dimensione della Sgr.

### STRATEGIA INDIRETTA

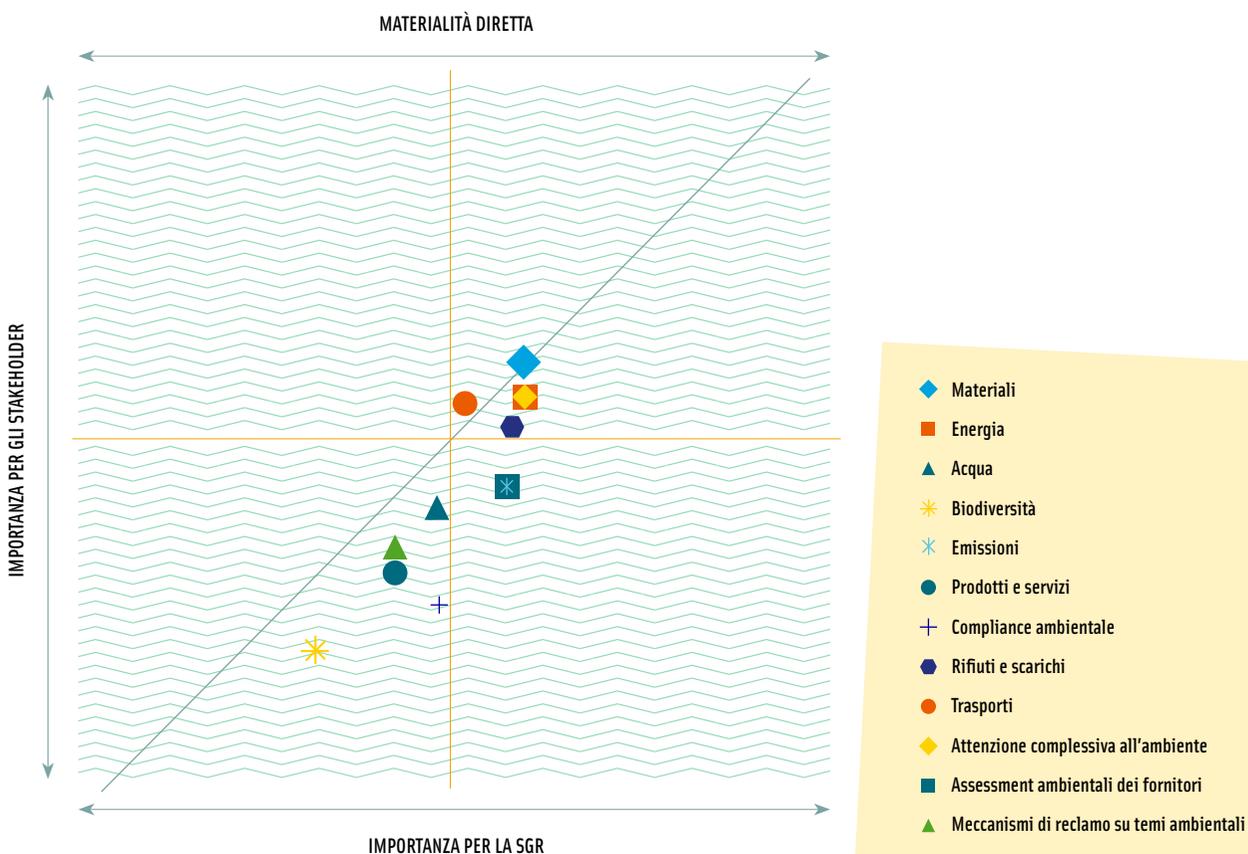
Il comportamento delle imprese in tema di creazione di impatti economici indiretti viene preso in considerazione nell'ambito dell'analisi di responsabilità sociale e ambientale, in particolare quando vengono analizzati i dati di chiusura di ogni esercizio e i piani strategici pluriennali. Assume rilevanza in tal senso anche la presenza di specifici prodotti aventi un impatto sociale o ambientale positivo, sviluppati dall'azienda in *business plan* dedicati.

# AMBITO AMBIENTALE



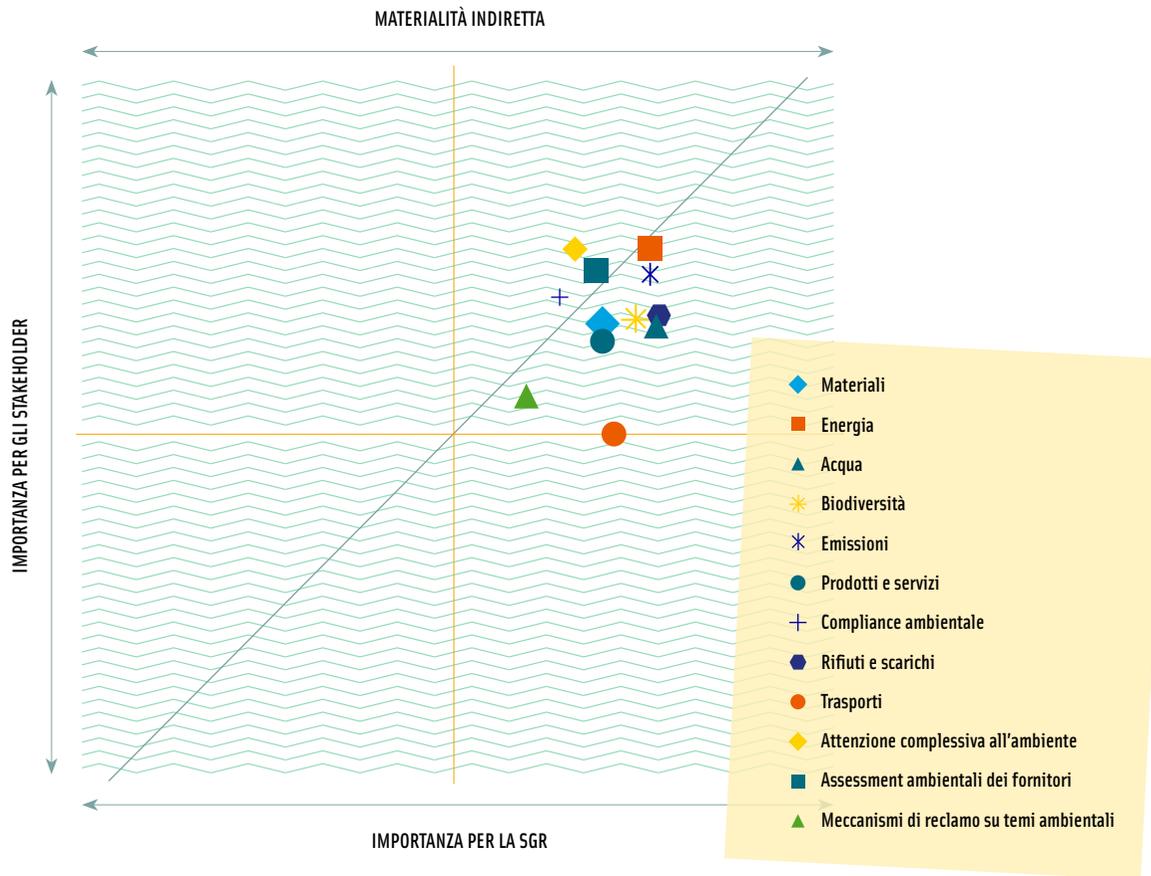
Questo ambito fa riferimento all'impatto dell'impresa sui sistemi naturali, inclusa terra, aria, acqua, ecosistemi. Riguarda sia gli input utilizzati (quali energia ed acqua) sia gli output prodotti (emissioni, versamenti e rifiuti).

Di seguito si riportano le due matrici di materialità degli aspetti compresi in tale ambito.



GRI - G4

19





## ATTENZIONE COMPLESSIVA ALL'AMBIENTE ASPETTO MATERIALE

AMBITO AMBIENTALE	Materialità			
	Diretta		Indiretta	
	Etica Sgr	Stakeholder	Etica Sgr	Stakeholder
Attenzione complessiva all'ambiente	3,00	2,83	3,38	3,83
<b>Media</b>	<b>2,92</b>		<b>3,60</b>	

### DEFINIZIONE

Livello di attenzione alla tematica ambientale, incluso l'investimento e le elargizioni per la protezione ambientale.

### STRATEGIA DIRETTA

Etica Sgr, sebbene non sia una società ad alto impatto ambientale, mantiene una elevata attenzione ai temi ambientali e monitora i propri impatti, in un'ottica di equilibrio tra i costi e i benefici. Non ci sono allo stato attuale policy specifiche in tema di donazioni a organizzazioni ambientaliste, ma la Sgr aderisce a diverse iniziative in materia, tra cui il CDP (già Carbon Disclosure Project).

### STRATEGIA INDIRECTA

Etica Sgr analizza la qualità della politica ambientale adottata dalle imprese, con particolare riferimento al fatto che la stessa politica riguardi o meno tutte le Società del Gruppo e i fornitori e che preveda obiettivi quantitativi da monitorare e rendicontare. Le performance ambientali rilevanti riconosciute da Etica Sgr sono: consumo idrico, inquinamento idrico, risparmio energetico, gestione rifiuti, emissioni di CO<sub>2</sub> e di altri gas climalteranti (emissioni dirette e indirette), approvvigionamento di legname protetto, consumo e sviluppo di energia da fonti rinnovabili, utilizzo di combustibili fossili e inquinamento acustico.

Etica Sgr analizza, inoltre, l'eventuale presenza di un efficace sistema che gestisca e definisca le procedure

per tutte le operazioni di gestione ambientale: vengono particolarmente apprezzate l'offerta di formazione ai dipendenti su temi ambientali e l'adozione di procedure correttive in caso di violazioni della politica, oltre alla presenza di certificazioni ambientali riconosciute a livello internazionale.

Etica Sgr guarda anche alla tipologia di monitoraggio sull'implementazione della politica ambientale adottata dalla Società al proprio interno per comprendere effettivamente se il monitoraggio venga svolto da enti esterni indipendenti.

L'adozione di una politica ambientale strutturata ed efficace, nonché l'ottenimento di certificazioni ambientali vengono altresì stimolati tramite l'azionariato attivo, come specificato al punto 3.1 delle relative Linee Guida.

### INDICATORI DI PERFORMANCE

G4-EN31: Spese complessive orientate alla protezione ambientale, inclusi costi di smaltimento rifiuti, costi di prevenzione e riduzione degli impatti, elargizioni legate a temi ambientali.





## MATERIALI ASPETTO MATERIALE

AMBITO AMBIENTALE	Materialità			
	Diretta		Indiretta	
	Etica Sgr	Stakeholder	Etica Sgr	Stakeholder
Materiali	3,00	3,00	3,63	3,29
<b>Media</b>	<b>3,00</b>		<b>3,46</b>	

### DEFINIZIONE

Tipologia e quantità di materiali utilizzati, con indicazione della percentuale riciclabile degli stessi.

### STRATEGIA DIRETTA

I principali materiali utilizzati dalla Sgr, considerato che si tratta di un'impresa di servizi, sono la carta e le apparecchiature tecnologiche, ivi inclusi i consumabili. La Sgr ha l'obiettivo di ricercare sempre un bilanciamento ottimale fra l'utilizzo di materiali riciclati e l'efficienza. Per questo tutta la carta utilizzata direttamente è ecologica e certificata FSC, e laddove possibile anche la carta ad uso esterno. La Sgr è attenta al corretto smaltimento di prodotti tecnologici e toner, in linea con la vigente normativa in materia.

### STRATEGIA INDIRECTA

I materiali di input produttivo vengono presi in considerazione solo per alcune tipologie di produzioni. Ad esempio, sono escluse dall'universo investibile imprese che si approvvigionano di legname proveniente da foreste protette per i propri processi produttivi. Inoltre, Etica Sgr partecipa a campagne di sensibilizzazione

inerenti all'approvvigionamento di olio di palma e all'approvvigionamento di minerali provenienti da zone in conflitto, alla somministrazione di antibiotici agli animali, all'utilizzo di organismi geneticamente modificati e all'utilizzo di combustibili fossili.

Etica Sgr supporta inoltre mozioni di azionisti relative all'approvvigionamento e l'utilizzo di materie prime provenienti da foreste protette, alla tracciabilità degli OGM e alle prassi di allevamento degli animali, come specificato ai punti 3.4, 3.5 e 3.6 delle Linee Guida.

### INDICATORI DI PERFORMANCE

G4-EN1: Materiali utilizzati per peso o volume. Materiali complessivamente utilizzati (carta e toner), direttamente o dagli *outsourcer*, per la realizzazione dei servizi nel periodo di riferimento, suddivisi tra riciclati e non riciclati.





## ENERGIA ASPETTO MATERIALE

AMBITO AMBIENTALE	Materialità			
	Diretta		Indiretta	
	Etica Sgr	Stakeholder	Etica Sgr	Stakeholder
Energia	3,00	2,83	3,88	3,83
Media	2,92		3,85	

### DEFINIZIONE

Consumo di energia attribuibile direttamente ed indirettamente all'impresa, gestione dell'energia e politiche per ridurne l'utilizzo, impiego di energia da fonti rinnovabili.

### STRATEGIA DIRETTA

Etica Sgr ha deciso di orientare i propri consumi interamente verso energia proveniente da fonti rinnovabili. Tutta l'energia elettrica utilizzata proviene, infatti, da una società specializzata nella distribuzione esclusivamente di energia certificata proveniente da fonti rinnovabili. La Società ha in dotazione due auto aziendali, il cui impiego viene monitorato e rendicontato.

### STRATEGIA INDIRETTA

Etica Sgr valuta la performance delle imprese nell'ambito dell'efficiamento energetico, prendendo in considerazione il trend annuale di consumo energetico, le fonti di approvvigionamento dell'energia (anche rinnovabili) e i piani messi in campo per la riduzione del consumo e per la produzione o utilizzo di energia pulita.

### INDICATORI DI PERFORMANCE

G4-EN3: Consumo di energia all'interno dell'organizzazione: consumo totale di energia elettrica utilizzata e di gasolio per il riscaldamento.

G4-EN17: Totale emissioni conseguenti agli spostamenti aziendali.





## TRASPORTI ASPETTO MATERIALE

AMBITO AMBIENTALE	Materialità			
	Diretta		Indiretta	
	Etica Sgr	Stakeholder	Etica Sgr	Stakeholder
Trasporti	2,56	2,69	3,63	2,50
<b>Media</b>	<b>2,62</b>		<b>3,06</b>	

### DEFINIZIONE

Impatti ambientali e gestione dei trasporti di prodotti e beni per le operazioni aziendali, nonché dei viaggi effettuati dal personale.

### STRATEGIA DIRETTA

Etica Sgr è attenta all'impatto ambientale dei sistemi di trasporto utilizzati per lo spostamento delle merci e dei propri dipendenti e collaboratori. In particolare, viene incentivato l'utilizzo dei mezzi pubblici, soprattutto del treno, per le trasferte, e il contratto dei dipendenti prevede il rimborso di parte dell'abbonamento per i mezzi pubblici. Inoltre, per incentivare l'utilizzo della bicicletta, è offerta ai dipendenti interessati la possibilità di sottoscrivere gratuitamente un abbonamento al servizio di *bike sharing* cittadino BikeMI.

Per facilitare l'utilizzo dei mezzi di trasporto pubblici, la sede della Società è posta in un luogo facilmente raggiungibile con treni, metropolitane e altri mezzi pubblici.

### STRATEGIA INDIRETTA

Etica Sgr analizza l'eventuale presenza di programmi di sostenibilità degli spostamenti aziendali, la presenza di un "mobility manager" e le modalità di gestione del trasporto merci.

### INDICATORI DI PERFORMANCE

G4-EN30: Impatti ambientali significativi dell'attività di trasporto delle merci per le attività aziendali, nonché dei lavoratori. Analisi delle emissioni dovute agli spostamenti aziendali.





## EMISSIONI ASPETTO MATERIALE

AMBITO AMBIENTALE	Materialità			
	Diretta		Indiretta	
	Etica Sgr	Stakeholder	Etica Sgr	Stakeholder
Emissioni	2,89	2,17	3,88	3,67
Media	2,53		3,77	

### DEFINIZIONE

Emissioni in atmosfera di CO<sub>2</sub> e altri gas climalteranti, dannosi per l'ozonofera o inquinanti.

### STRATEGIA DIRETTA

La Sgr è attenta ai propri impatti ambientali, considerando il tema importante anche in termini di sensibilizzazione dei propri dipendenti e portatori di interesse. La Società monitora e rendiconta la CO<sub>2</sub> emessa dai propri fabbisogni energetici e consumi di risorse diretti, inclusa quella prodotta per gli spostamenti del personale, valutando l'opportunità di introdurre forme di compensazione.

### STRATEGIA INDIRETTA

Etica Sgr valuta il rapporto tra il valore assoluto di livello di emissioni di CO<sub>2</sub>, di emissioni in atmosfera nocive per l'ozono (in particolare NxOy, SxOy, CO, Polveri Totali) e le Sostanze Organiche Volatili, e il fatturato aziendale. In particolare, si valutano il trend annuale e i piani di riduzione programmati. Le emissioni possono essere dirette, indirette o imputabili anche alla catena di fornitura.

Le emissioni di gas climalteranti sono monitorate anche con riferimento ai fondi di Etica Sgr, rispetto ai quali viene fatto un assessment annuale volto a calcolare la *carbon footprint* degli investimenti azionari, in linea con quanto previsto dal Montreal Carbon Pledge.

La trasparenza in merito all'impatto in termini di emissioni e agli obiettivi pluriennali di efficientamento nonché l'adesione a iniziative relative al *climate change* del CDP sono sollecitati dalla Sgr anche tramite l'azionariato attivo, attività di dialogo o adesioni a campagne internazionali, come specificato al punto 3.3 delle Linee Guida. La rendicontazione da parte delle imprese dei dati di emissioni dirette o indirette è un dato sensibile per la Sgr anche al fine di calcolare la citata *carbon footprint*.

### INDICATORI DI PERFORMANCE

G4-EN15: Emissioni dirette di gas climalteranti. Emissioni di gas climalteranti espresse in tonnellate di CO<sub>2</sub> equivalenti, al netto di eventuali compensazioni, derivanti da riscaldamento.

G4-EN16: Emissioni indirette di gas climalteranti. Emissioni di gas climalteranti espresse in tonnellate di CO<sub>2</sub> equivalenti, al netto di eventuali compensazioni, derivanti da trasporti.





## RIFIUTI E SCARICHI ASPETTO MATERIALE

AMBITO AMBIENTALE	Materialità			
	Diretta		Indiretta	
	Etica Sgr	Stakeholder	Etica Sgr	Stakeholder
Rifiuti e scarichi	2,89	2,52	3,88	3,29
<b>Media</b>	<b>2,70</b>		<b>3,58</b>	

### DEFINIZIONE

Gestione e quantità di acqua, rifiuti, altre sostanze scaricate, eventuale differenziazione. In particolare, carta, toner e prodotti elettronici.

### STRATEGIA DIRETTA

La Sgr si è attrezzata per un corretto smaltimento dei rifiuti prodotti, con particolare riferimento alla carta, che rappresenta il rifiuto più abbondante in considerazione della struttura e dell'attività della Sgr. In ogni ufficio è presente un raccogliatore per la corretta differenziazione della carta e dei rifiuti non differenziabili, mentre il resto della raccolta differenziata avviene nel locale cucina, dove sono stati predisposti appositi raccoglitori.

Gli unici rifiuti pericolosi prodotti sono i toner esausti delle stampanti e fotocopiatrici. Per le stesse, il contratto di *service* sottoscritto con un'impresa specializzata prevede, oltre al noleggio dei macchinari, sia il rifornimento di toner e cartucce sia il ritiro delle consumabili esauste. Il titolare, a seconda degli accordi presi con le diverse imprese che distribuiscono i toner, si reca personalmente presso la ricicleria AMSA di Milano per lo smaltimento dei contenitori in plastica o riconsegna gli stessi al fornitore, che provvede direttamente allo smaltimento. La Società utilizza solamente toner originali in considerazione della migliore resa rispetto ai toner rigenerati.

### STRATEGIA INDIRETTA

Etica Sgr valuta la performance delle società in relazione all'inquinamento generato. In particolare valuta il rapporto tra il valore assoluto in peso dei rifiuti prodotti (pericolosi e non) e il fatturato e considera la percentuale di rifiuti riciclati rispetto alla totalità di quelli prodotti. Un altro indicatore importante preso in considerazione da Etica Sgr riguarda la risorsa idrica, ovvero gli indicatori di consumo, di inquinamento (si valutano i volumi di effluenti direttamente e indirettamente scaricati, rapportati in valore assoluto al fatturato della Società) e la percentuale di acqua riciclata.

### INDICATORI DI PERFORMANCE

G4-EN23: Peso totale dei rifiuti prodotti suddivisi per tipologia e modalità di smaltimento. Non essendo in essere sistemi per pesare i rifiuti avviati alla differenziazione, viene monitorato il consumo di toner, in considerazione della pericolosità di tale rifiuto.





## ASSESSMENT AMBIENTALI DEI FORNITORI ASPETTO MATERIALE

AMBITO AMBIENTALE	Materialità			
	Diretta		Indiretta	
	Etica Sgr	Stakeholder	Etica Sgr	Stakeholder
Assessment ambientale dei fornitori	2,89	2,17	3,50	3,67
<b>Media</b>	<b>2,53</b>		<b>3,58</b>	

### DEFINIZIONE

Presenza di assessment dei fornitori in ambito ambientale, di audit specifici, di impatti ambientali potenzialmente significativi lungo la catena di fornitura.

### STRATEGIA DIRETTA

La Sgr si è dotata di una politica per la gestione dell'accreditamento dei fornitori che prevede anche una verifica della presenza di eventuali certificazioni ambientali tra gli elementi che concorrono alla scelta dei fornitori da utilizzare.

### STRATEGIA INDIRECTA

Etica Sgr valuta se la Società effettui una selezione dei propri fornitori sulla base di criteri ambientali. In particolare, si analizza il fatto che la Società abbia adottato una politica di rispetto ambientale, se tale politica sia stata comunicata ai fornitori e fatta sottoscrivere. Viene inoltre analizzato il tipo di monitoraggio condotto sul rispetto della politica da parte dei fornitori, se lo stesso sia svolto da un

ente esterno o interno e il livello di indipendenza dell'ente. Anche le attività di engagement su temi ambientali svolte dall'impresa con i fornitori sono oggetto di valutazione.

Tale argomento è oggetto di azionariato attivo secondo quanto meglio specificato al punto 2.2 delle Linee Guida, e può costituire, a seconda del settore di appartenenza dell'impresa, un elemento da suggerire per la determinazione dei bonus annuali dei manager aziendali.

### INDICATORI DI PERFORMANCE

G4-EN32: Percentuale di nuovi fornitori che sono stati analizzati utilizzando criteri ambientali. Si fa riferimento ai soli fornitori critici.





## MECCANISMI DI RECLAMO SU TEMI AMBIENTALI ASPETTO MATERIALE SOLO IN RIFERIMENTO ALLA MATERIALITÀ INDIRETTA

AMBITO AMBIENTALE	Materialità			
	Diretta		Indiretta	
	Etica Sgr	Stakeholder	Etica Sgr	Stakeholder
Meccanismi di reclamo su temi ambientali	2,11	1,71	3,00	2,79
<b>Media</b>	<b>1,91</b>		<b>2,90</b>	

### DEFINIZIONE

Meccanismi per la gestione dei reclami in ambito ambientale e reclami ricevuti.

### STRATEGIA INDIRETTA

Tale aspetto viene considerato nell'analisi complessiva dell'impresa, sebbene non sia oggetto di una valutazione specifica relativamente all'inclusione o esclusione della stessa dall'universo investibile.



## ACQUA ASPETTO MATERIALE SOLO IN RIFERIMENTO ALLA MATERIALITÀ INDIRETTA

AMBITO AMBIENTALE	Materialità			
	Diretta		Indiretta	
	Etica Sgr	Stakeholder	Etica Sgr	Stakeholder
Acqua	2,44	2,00	3,88	3,29
<b>Media</b>	<b>2,22</b>		<b>3,58</b>	

### DEFINIZIONE

Utilizzo di acqua come input, riciclo e riutilizzo dell'acqua utilizzata. Questo aspetto non è considerato materiale direttamente in virtù sia dell'attività svolta, essendo una società di servizi e non di produzione, sia delle dimensioni della Sgr, i cui uffici sono limitati a due piani di uno stabile a Milano.

### STRATEGIA INDIRETTA

Etica Sgr valuta le imprese in base alla loro performance ambientale legata all'acqua tramite gli indicatori di consumo e di inquinamento idrico, rapportati al fatturato della Società.

Inoltre, in considerazione del valore sociale dell'acqua come bene comune, Etica Sgr ha sviluppato alcuni criteri

aggiuntivi di analisi, da applicarsi alle imprese operanti nel settore dei servizi idrici integrati, tra i quali si segnalano gli investimenti effettuati per migliorare le infrastrutture di trasporto e distribuzione, l'efficienza distributiva dell'acqua nonché le politiche di tariffazione.

La tutela dell'acqua come bene comune rientra inoltre tra gli argomenti di azionariato attivo e di dialogo, come specificato al punto 3.2 delle relative Linee Guida, in merito sia all'utilizzo dell'acqua come input produttivo sia alla gestione del sistema idrico integrato, e con particolare riferimento alle zone di captazione dell'acqua e ai programmi di sensibilizzazione sull'utilizzo corretto della risorsa. Inoltre, nell'ambito del dialogo con le imprese la Sgr sollecita l'adesione a iniziative relative alla gestione dell'acqua e promosse dal CDP.



## BIODIVERSITÀ ASPETTO MATERIALE SOLO IN RIFERIMENTO ALLA MATERIALITÀ INDIRETTA

AMBITO AMBIENTALE	Materialità			
	Diretta		Indiretta	
	Etica Sgr	Stakeholder	Etica Sgr	Stakeholder
Biodiversità	1,56	1,00	3,75	3,33
<b>Media</b>	<b>1,28</b>		<b>3,54</b>	

### DEFINIZIONE

Rischio che le proprie operazioni abbiano un impatto sulla biodiversità di alcuni ecosistemi, impatti di prodotti e servizi su aree protette ad alta biodiversità. Questo aspetto non è considerato materiale direttamente in virtù del tipo di attività svolta e delle dimensioni della Sgr.

### STRATEGIA INDIRETTA

Etica Sgr esclude dal proprio universo investibile le imprese, loro controllate o loro fornitori, accusati formalmente, da parte di organismi internazionali o ONG accreditate, di aver violato la convenzione internazionale sulla biodiversità e che non hanno risposto alle accuse in modo soddisfacente. Inoltre, in base al settore di attività dell'impresa, Etica analizza la quantità e la dimensione di terreni posseduti, affittati o gestiti in aree ad elevata biodiversità.

## PRODOTTI E SERVIZI ASPETTO MATERIALE SOLO IN RIFERIMENTO ALLA MATERIALITÀ INDIRETTA

AMBITO AMBIENTALE	Materialità			
	Diretta		Indiretta	
	Etica Sgr	Stakeholder	Etica Sgr	Stakeholder
Prodotti e servizi	2,11	1,58	3,63	3,25
<b>Media</b>	<b>1,85</b>		<b>3,44</b>	

### DEFINIZIONE

Impatto ambientale dei prodotti e servizi offerti, nonché del packaging, politiche per la gestione dell'impatto. Questo aspetto non è considerato materiale direttamente in virtù del tipo di attività svolta e delle dimensioni della Sgr.

### STRATEGIA INDIRETTA

Etica Sgr valuta se all'interno della gamma dei prodotti offerti dalle imprese ce ne siano alcuni aventi un impatto

positivo sull'ambiente in termini di riduzione delle emissioni, risparmio energetico o idrico. Si valuta altresì il trend di materiale riciclato utilizzato per la produzione o per il packaging.

L'impatto ambientale dei prodotti e dei servizi può essere inoltre oggetto di attività di azionariato attivo, in particolare con riferimento all'utilizzo di packaging sostenibile come meglio specificato al punto 3.1.1 delle relative Linee Guida.



## COMPLIANCE AMBIENTALE ASPETTO MATERIALE SOLO IN RIFERIMENTO ALLA MATERIALITÀ INDIRETTA

AMBITO AMBIENTALE	Materialità			
	Diretta		Indiretta	
	Etica Sgr	Stakeholder	Etica Sgr	Stakeholder
Compliance ambientale	2,44	1,29	3,25	3,50
Media	1,87		3,38	

### DEFINIZIONE

Rispetto delle norme ambientali ed eventuali violazioni o sanzioni. Questo aspetto non è considerato materiale direttamente in virtù del tipo di attività svolta e delle dimensioni della Sgr.

### STRATEGIA INDIRETTA

Etica adotta un criterio di valutazione specifico inerente al trend delle multe pagate e delle sanzioni ricevute per violazioni di disposizioni ambientali. Nel caso in cui tali sanzioni fossero conseguenza di una violazione grave delle principali Convenzioni internazionali sull'ambiente (es. biodiversità, inquinamento dell'acqua, del suolo e dell'aria), Etica provvede all'esclusione o al mancato inserimento della società nell'universo investibile.

# AMBITO SOCIALE PRATICHE LAVORATIVE E DIGNITÀ DEL LAVORO



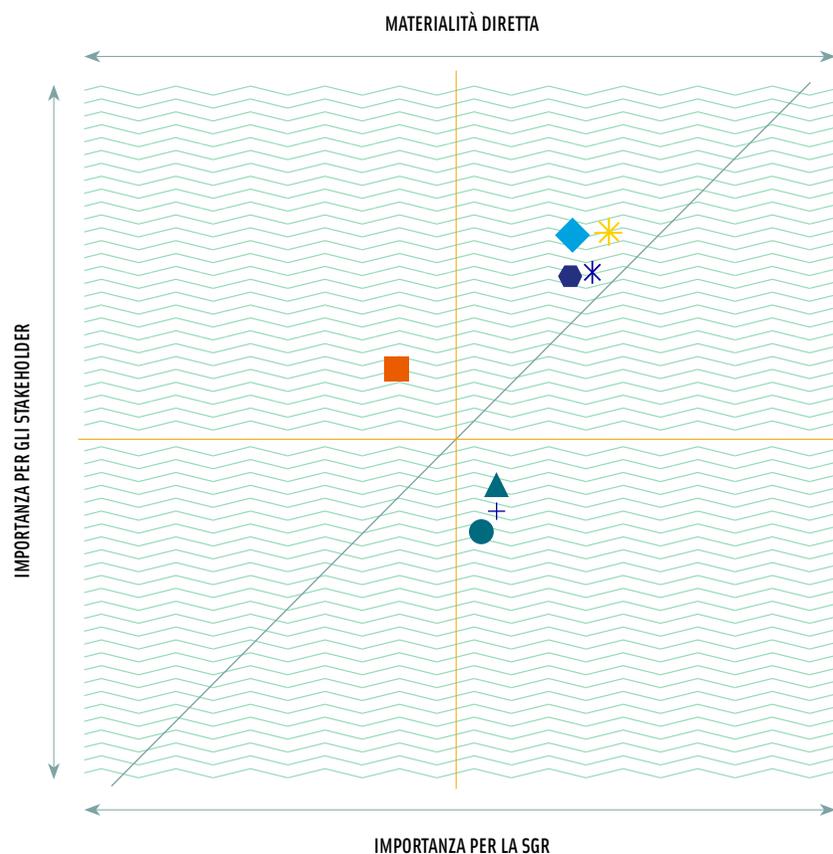
Questo ambito fa riferimento alla qualità del lavoro, coerentemente con gli standard delineati in particolare dall'ILO (International Labour Office).

Di seguito si riportano le due matrici di materialità degli aspetti compresi in tale ambito.

GRI - G4

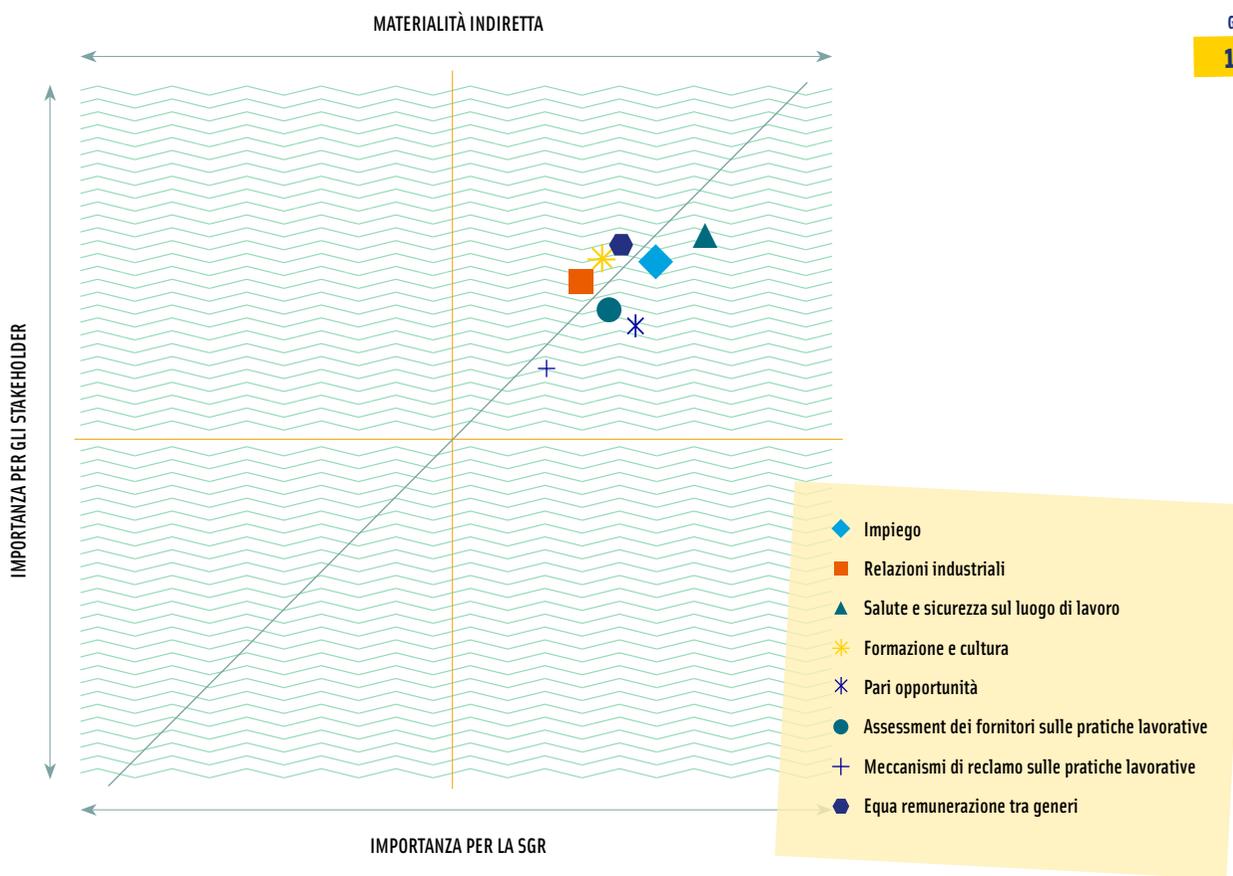
19

- ◆ Impiego
- Relazioni industriali
- ▲ Salute e sicurezza sul luogo di lavoro
- \* Formazione e cultura
- \* Pari opportunità
- Assessment dei fornitori sulle pratiche lavorative
- + Meccanismi di reclamo sulle pratiche lavorative
- Equa remunerazione tra generi





GRI - G4  
19





## IMPIEGO ASPETTO MATERIALE

### AMBITO SOCIALE - PRATICHE LAVORATIVE E DIGNITÀ DEL LAVORO

	Materialità			
	Diretta		Indiretta	
	Etica Sgr	Stakeholder	Etica Sgr	Stakeholder
Impiego	3,33	4,00	3,56	3,54
Media	3,67		3,55	

### DEFINIZIONE

Ha a che fare con il tipo di impiego offerto, le politiche relative, il numero di dipendenti assunti e il turnover, le differenze di trattamento tra impiegati, le politiche in essere per particolari eventi quali la maternità.

### STRATEGIA DIRETTA

Come specificato nella descrizione dello stakeholder dipendenti, Etica Sgr si impegna a offrire condizioni lavorative stabili e che consentano uno sviluppo professionale e umano dei propri collaboratori. In particolare:

### SELEZIONE

Etica Sgr si propone di individuare collaboratori che possano offrire, oltre a una solida professionalità, una forte pulsione ideale, in linea con i valori che guidano l'attività e per questo in grado di offrire stimoli e spunti di riflessione su come affiancare un'operatività efficace ed efficiente a un modello organizzativo innovativo e coerente con gli obiettivi di responsabilità sociale. Per questo nel processo di selezione non vengono presi in considerazione solo aspetti legati strettamente alla professionalità del candidato, ma altresì al suo impegno nel sociale. La Società si propone di essere un datore di lavoro che non fa discriminazioni di genere, razza, religione, orientamenti politici o sessuali. A tal fine organizza momenti di confronto tra tutti i lavoratori, e favorisce un atteggiamento proattivo nei confronti delle modalità lavorative, pur nel rispetto dei ruoli e delle procedure.

### OPERAZIONI PERSONALI

Etica Sgr monitora con attenzione, anche tramite un'apposita procedura, le eventuali operazioni finanziarie poste in essere dai propri dipendenti per assicurarsi che le stesse si svolgano nella massima correttezza e trasparenza.

### REMUNERAZIONE

Etica Sgr si propone di offrire una remunerazione equa e adeguata a uno stile di vita dignitoso e alla costruzione di una famiglia da parte dei propri dipendenti, proponendosi altresì di evitare eccessivi squilibri nei livelli retributivi. Etica Sgr si impegna a definire e adottare procedure trasparenti e oggettive per la determinazione delle retribuzioni dei propri dipendenti. L'eventuale introduzione di forme di incentivazione del management verrà effettuata nella massima trasparenza, assicurandosi che sia basata su criteri non arbitrari e che favorisca una gestione responsabile e in un'ottica di lungo periodo.

### STABILITÀ DEI CONTRATTI DI LAVORO

Etica Sgr promuove per i suoi dipendenti una stabilità dei contratti di lavoro in grado di consentire loro una pianificazione serena della propria vita, riducendo al minimo l'utilizzo di contratti a tempo determinato.



## QUALITÀ DELLA VITA

Etica Sgr si impegna a promuovere la qualità di vita dei propri collaboratori e dipendenti, anche tramite forme di compartecipazione alle spese sanitarie e previdenziali e la promozione della flessibilità lavorativa in tutte le sue forme. Inoltre, la Società pone costante attenzione ai presidi in tema di Salute e Sicurezza dei propri dipendenti.

## STRATEGIA INDIRECTA

Etica Sgr valuta l'attenzione che le imprese pongono verso i dipendenti in relazione ad aspetti quali: la qualità delle coperture assistenziali e previdenziali, la presenza di strumenti volti al supporto del nucleo familiare e alle tematiche di conciliazione vita familiare-vita lavorativa, la qualità e la quantità della formazione erogata, le politiche di promozione delle pari opportunità, le indagini di clima aziendale condotte. Viene inoltre preso in considerazione il tasso di turnover del personale, la composizione della forza lavoro e la tipologia di contratti offerti.

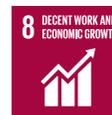
## INDICATORI DI PERFORMANCE

G4-LA1: Numero totale e tasso di nuovi assunti e di turnover per età e genere

G4-LA2: Benefici forniti a dipendenti a tempo pieno che non sono offerti a dipendenti part-time o a tempo determinato

G4-LA3: Ritorno al lavoro e tasso di ritenzione dopo i congedi parentali

Indicatore specifico di Etica Sgr: numero totale di assunti divisi per titolo di studio, inquadramento e tipologia contrattuale.





## RELAZIONI INDUSTRIALI ASPETTO MATERIALE

AMBITO SOCIALE - PRATICHE LAVORATIVE E DIGNITÀ DEL LAVORO	Materialità			
	Diretta		Indiretta	
	Etica Sgr	Stakeholder	Etica Sgr	Stakeholder
Relazioni industriali	2,11	3,02	3,22	3,38
<b>Media</b>	<b>2,57</b>		<b>3,30</b>	

### DEFINIZIONE

Riguarda in particolare la libertà di associazione e le procedure legate a grandi cambiamenti organizzativi quali il periodo minimo di preavviso.

### STRATEGIA DIRETTA

La libertà di associazione è un tema sensibile per la Sgr, che ha sede in Italia dove tale aspetto risulta fortemente regolamentato. In particolare, i tempi di preavviso per ristrutturazioni aziendali sono normati dal CCNL del credito, che Etica Sgr applica. Per queste ragioni non si è ritenuto necessario sviluppare una strategia in merito.

### STRATEGIA INDIRETTA

Etica Sgr esclude dal proprio universo investibile le società accusate di aver violato, direttamente, tramite controllate o fornitori, le Convenzioni ILO relative a libertà sindacale e protezione del diritto sindacale e al diritto di organizzazione e di contrattazione collettiva e di non aver risposto in modo soddisfacente alle accuse.

Viene preso in considerazione il rapporto tra dipendenti iscritti a forme sindacali rispetto al totale della forza lavoro e il trend del tasso di scioperi.

Il tema viene preso altresì in considerazione nell'ambito delle attività di azionariato attivo, come specificato al punto 2.3.3. delle Linee Guida. Infine, la Sgr interviene in merito a questioni legate a ristrutturazioni aziendali, studiandone le cause, le possibili alternative e chiedendo trasparenza in merito ai programmi di trasferimento e riqualificazione dei lavoratori, come meglio descritto al punto 2.3.4. delle Linee Guida.

### INDICATORI DI PERFORMANCE

G4-LA4: Periodo minimo di preavviso per cambiamenti organizzativi



## FORMAZIONE E CULTURA ASPETTO MATERIALE

### AMBITO SOCIALE - PRATICHE LAVORATIVE E DIGNITÀ DEL LAVORO

	Materialità			
	Diretta		Indiretta	
	Etica Sgr	Stakeholder	Etica Sgr	Stakeholder
Formazione e cultura	3,56	4,00	3,33	3,50
<b>Media</b>	<b>3,78</b>		<b>3,42</b>	

### DEFINIZIONE

Programmi per la formazione e lo sviluppo professionale lungo l'arco della carriera, sistemi di valutazione e sviluppo delle risorse umane.

### STRATEGIA DIRETTA

La Sgr punta molto sulla formazione, garantendo a tutti i propri dipendenti un livello di formazione adeguato alla propria crescita personale e professionale. Nel regolamento per il personale è inoltre inserita una norma per favorire attività spontanee di autoformazione dei dipendenti, prevedendo un contributo sia economico sia in termini di permessi retribuiti da parte dell'impresa. Ogni anno tutti i dipendenti effettuano colloqui di valutazione con il proprio Responsabile per la valutazione degli obiettivi definiti per l'anno in corso.

### STRATEGIA INDIRECTA

Tra gli indicatori considerati nelle proprie analisi, Etica Sgr valuta la qualità e la quantità di formazione erogata ai dipendenti da parte della Società, in termini di percentuale del costo del lavoro investita in formazione, di ore di formazione offerta per addetto e di percentuale dei dipendenti che sono stati formati nel corso dell'anno.

La presenza di programmi di formazione su tematiche di responsabilità sociale e ambientale è considerata come un valore aggiunto per l'impresa.

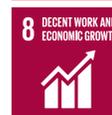
La pubblicazione di tali dati è sollecitata anche tramite l'azionariato attivo, come specificato al punto 2.3.1. delle relative Linee Guida.

### INDICATORI DI PERFORMANCE

G4-LA9: Ore medie di formazione erogata per impiegato suddiviso per genere e inquadramento

G4-LA11: Percentuale di impiegati che ricevono regolarmente incontri di valutazione delle performance e di revisione dello sviluppo di carriera, per età e inquadramento.

Indicatore specifico di Etica Sgr: numero di ore di formazione obbligatorie e finanziate.





## PARI OPPORTUNITÀ ASPETTO MATERIALE

### AMBITO SOCIALE - PRATICHE LAVORATIVE E DIGNITÀ DEL LAVORO

	Materialità			
	Diretta		Indiretta	
	Etica Sgr	Stakeholder	Etica Sgr	Stakeholder
Pari opportunità	3,44	3,71	3,44	3,17
<b>Media</b>	<b>3,58</b>		<b>3,31</b>	

### DEFINIZIONE

Composizione di personale e organi sociali in termini di genere.

### STRATEGIA DIRETTA

Come anticipato nel paragrafo sui valori, Etica Sgr mira ad eliminare ogni discriminazione dalle proprie azioni ed a rispettare le differenze di genere, età, razza, religione, appartenenza politica e sociale, linguistica o culturale, nonché orientamento sessuale.

### STRATEGIA INDIRECTA

Etica Sgr valuta con attenzione l'adozione da parte delle imprese di politiche per le pari opportunità, la loro completezza e diffusione sia internamente sia esternamente. Da un punto di vista di concreta realizzazione di tali politiche vengono analizzate la composizione del Consiglio di Amministrazione e del management dell'impresa in termini di genere.

Il tema delle pari opportunità è trattato anche nell'ambito dell'azionariato attivo, come specificato al punto 2.3.2 delle Linee Guida, che mira alla promozione di politiche a tutela di soggetti diversamente abili e delle minoranze etniche, religiose o sessuali, nonché alla pubblicazione di informazioni su eventuali programmi per facilitarne l'assunzione.

### INDICATORI DI PERFORMANCE

G4-LA12: Composizione degli organi sociali e dello staff per categoria in base a genere, età, appartenenza a minoranze o altri indicatori di diversità.





## EQUA REMUNERAZIONE TRA GENERI ASPETTO MATERIALE

### AMBITO SOCIALE - PRATICHE LAVORATIVE E DIGNITÀ DEL LAVORO

	Materialità			
	Diretta		Indiretta	
	Etica Sgr	Stakeholder	Etica Sgr	Stakeholder
Equa remunerazione tra generi	3,33	3,67	3,33	3,54
<b>Media</b>	<b>3,50</b>		<b>3,44</b>	

### DEFINIZIONE

Differenziali di remunerazione tra generi.

### STRATEGIA DIRETTA

Etica Sgr, in linea con le norme vigenti in Italia, mira ad eliminare ogni discriminazione, incluso il divario di remunerazione tra generi diversi. Per questo i dipendenti di Etica Sgr ricevono trattamento economico omogeneo, a parità di qualifica ed esperienza, a prescindere dal genere di appartenenza.

### STRATEGIA INDIRETTA

Etica Sgr nella valutazione delle imprese analizza il differenziale retributivo tra uomini e donne.

Il tema dell'equa remunerazione è trattato anche nell'ambito dell'azionariato attivo, come specificato al punto 2.3.2 delle relative Linee Guida, che mira alla promozione di studi sul sistema salariale interno delle imprese per assicurare che donne e membri di minoranze etniche e religiose siano remunerati in modo equo agli altri lavoratori.

### INDICATORI DI PERFORMANCE

G4-LA13: Rapporto tra il salario base e la remunerazione complessiva differenziato per genere e inquadramento.





## SALUTE E SICUREZZA SUL LUOGO DI LAVORO ASPETTO MATERIALE SOLO IN RIFERIMENTO ALLA MATERIALITÀ INDIRETTA

AMBITO SOCIALE - PRATICHE LAVORATIVE E DIGNITÀ DEL LAVORO	Materialità			
	Diretta		Indiretta	
	Etica Sgr	Stakeholder	Etica Sgr	Stakeholder
Salute e sicurezza sul luogo del lavoro	2,78	2,17	3,89	3,67
<b>Media</b>	<b>2,47</b>		<b>3,78</b>	

### DEFINIZIONE

Politiche sulla salute e sicurezza, comitati per la salute dei lavoratori, incidenti e infortuni sul lavoro, malattie professionali, accordi sindacali specifici per la salute e sicurezza. Tale aspetto è considerato materiale solo indirettamente in virtù della forte regolamentazione su tale tema presente in Italia e del livello di rischio basso delle attività svolte da Etica Sgr, che ha comunque sviluppato una forte sensibilità all'argomento.

### STRATEGIA INDIRETTA

Etica Sgr valuta la presenza di policy interne all'azienda volte a tutelare la salute e sicurezza sul luogo di lavoro, con particolare riferimento alle imprese operanti in Paesi maggiormente a rischio, nonché l'eventuale presenza di certificazioni OHSAS 18001, l'estensione delle stesse a tutti gli stabilimenti dell'impresa e ai fornitori. Viene inoltre valutata la presenza di attività formative volte a promuovere la conoscenza di tali policy.

L'efficacia delle politiche poste in essere viene valutata tramite l'analisi dell'andamento nel tempo degli indici di

frequenza e gravità degli incidenti avvenuti in corso d'anno. Tali indicatori, a seconda del settore di appartenenza dell'impresa, possono altresì costituire oggetto di dialogo con l'impresa in relazione al loro inserimento tra i parametri cui è collegata la remunerazione variabile dei manager.

Accuse di violazione delle convenzioni ILO sulla salute e sicurezza, in capo all'azienda, alle controllate o ai fornitori, possono portare all'esclusione o al mancato ingresso delle imprese nell'universo investibile in caso di insufficiente risposta delle stesse.

Il tema è affrontato anche nell'ambito delle attività di azionariato attivo, come specificato al punto 2.3.1 delle relative Linee Guida, nel quale si chiede trasparenza in merito sia alle policy adottate sia agli indicatori sopra citati che ne permettono il monitoraggio.



## ASSESSMENT DEI FORNITORI SULLE PRATICHE LAVORATIVE ASPETTO MATERIALE SOLO IN RIFERIMENTO ALLA MATERIALITÀ INDIRETTA

AMBITO SOCIALE - PRATICHE LAVORATIVE E DIGNITÀ DEL LAVORO	Materialità			
	Diretta		Indiretta	
	Etica Sgr	Stakeholder	Etica Sgr	Stakeholder
Assessment dei fornitori sulle pratiche lavorative	2,67	1,83	3,33	3,25
Media	2,25		3,29	

### DEFINIZIONE

Presenza di assessment dei fornitori sulle pratiche lavorative, di audit specifici, di impatti potenzialmente significativi lungo la catena di fornitura. Tale aspetto è considerato materiale solo indirettamente in virtù della tipologia di forniture che la Sgr ha in essere.

Ciò nonostante la Sgr si è dotata di una politica per la gestione dell'accreditamento dei fornitori che prevede anche una verifica della presenza di eventuali certificazioni sociali tra gli elementi che concorrono alla scelta dei fornitori da utilizzare.

### STRATEGIA INDIRETTA

Etica Sgr valuta se la Società effettui una selezione dei propri fornitori sulla base delle pratiche lavorative adottate. In particolare, si analizza il fatto che la Società abbia adottato una politica di rispetto degli standard lavorativi, se tale politica sia stata comunicata ai fornitori e fatta sottoscrivere. Viene inoltre analizzato il tipo di monitoraggio condotto sul rispetto della politica da parte dei fornitori, se lo stesso sia svolto da un ente esterno o interno e il livello di indipendenza dell'ente.

Tale argomento può essere oggetto di azionariato attivo secondo quanto meglio specificato al punto 2.2 delle relative Linee Guida.





## MECCANISMI DI RECLAMO SULLE PRATICHE LAVORATIVE ASPETTO MATERIALE SOLO IN RIFERIMENTO ALLA MATERIALITÀ INDIRETTA

AMBITO SOCIALE - PRATICHE LAVORATIVE E DIGNITÀ DEL LAVORO	Materialità			
	Diretta		Indiretta	
	Etica Sgr	Stakeholder	Etica Sgr	Stakeholder
Meccanismi di reclamo sulle pratiche lavorative	2,78	2,00	3,00	2,92
<b>Media</b>	<b>2,39</b>		<b>2,96</b>	

### DEFINIZIONE

Meccanismi per la gestione dei reclami in ambito lavorativo e reclami ricevuti. Al momento non si ritiene questo aspetto materiale direttamente in virtù della struttura e dell'attività della Sgr.

### STRATEGIA INDIRETTA

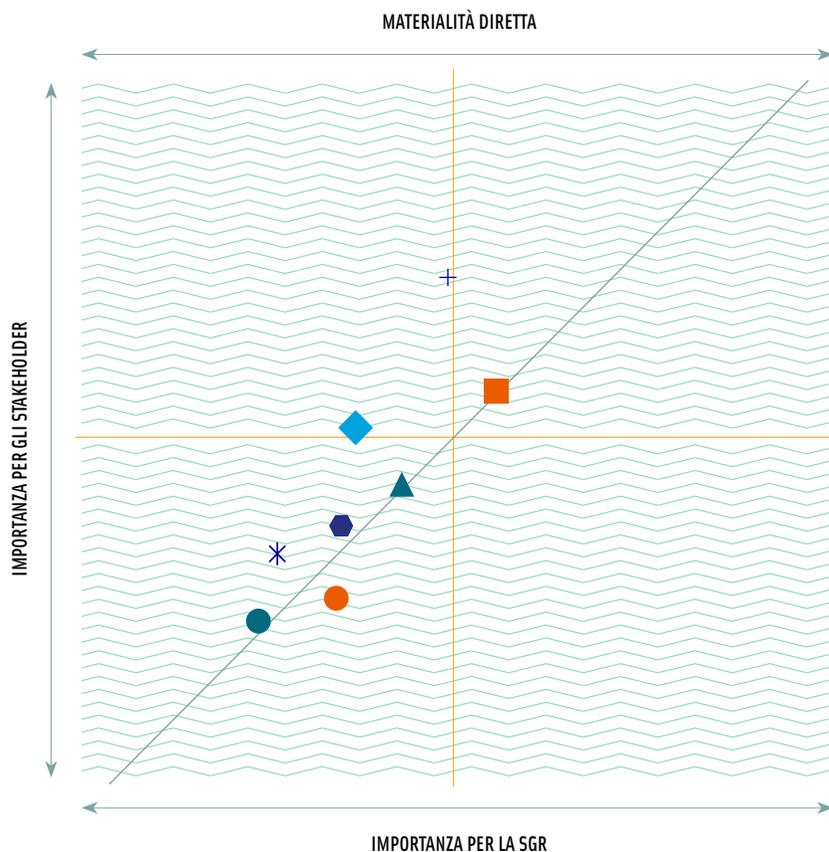
Tra gli indicatori previsti per l'analisi del Codice Etico o di comportamento dell'azienda, Etica valuta la presenza di sanzioni per il non rispetto delle norme contenute, tra cui le pratiche lavorative, e gli strumenti di coinvolgimento, comunicazione e formazione offerte ai dipendenti riguardo ai contenuti dei Codici stessi.

# AMBITO SOCIALE - DIRITTI UMANI



L'ambito dei diritti umani ha a che fare con i processi implementati in tema di non discriminazione, parità di genere, libertà di associazione, contrattazione collettiva, lavoro minorile o forzato, diritti delle popolazioni native.

Di seguito si riportano le due matrici di materialità degli aspetti compresi in tale ambito.



GRI - G4  
19

- ◆ Investimenti
- Non discriminazione
- ▲ Libertà di associazione e contrattazione collettiva
- \* Lavoro minorile
- \* Lavoro forzato
- Diritti dei popoli nativi
- + Assessment dei fornitori sui diritti umani
- ◆ Misure di sicurezza
- Meccanismi di reclamo sui diritti umani



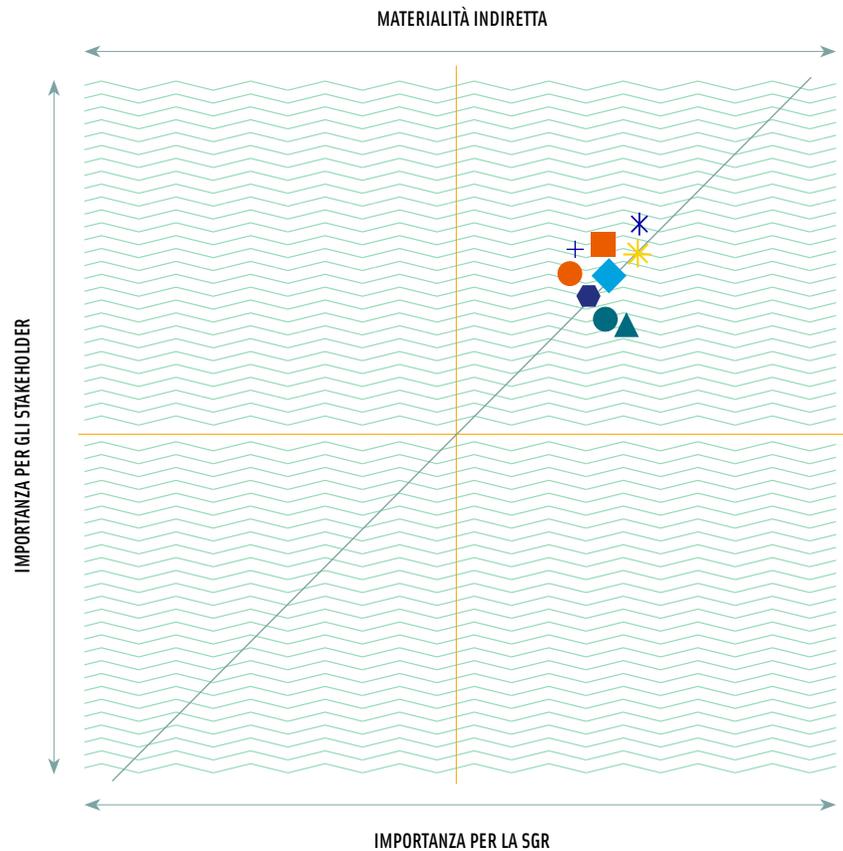
Come si nota dalla matrice, molti indicatori non risultano materiali direttamente per la Sgr, in quanto la stessa opera in un Paese, l'Italia, considerato non a rischio in tema di diritti umani e applica a tutto il personale dipendente il contratto nazionale collettivo del credito, con pieno

riconoscimento dei diritti dei lavoratori. La maggior parte dei fornitori hanno sede e operano in Italia e per quelli considerati critici la selezione avviene anche considerando la presenza di eventuali certificazioni in merito.

GRI - G4

19

- ◆ Investimenti
- Non discriminazione
- ▲ Libertà di associazione e contrattazione collettiva
- ✦ Lavoro minorile
- ✱ Lavoro forzato
- Diritti dei popoli nativi
- + Assessment dei fornitori sui diritti umani
- Misure di sicurezza
- Meccanismi di reclamo sui diritti umani





## NON DISCRIMINAZIONE ASPETTO MATERIALE

AMBITO SOCIALE - DIRITTI UMANI	Materialità			
	Diretta		Indiretta	
	Etica Sgr	Stakeholder	Etica Sgr	Stakeholder
Non discriminazione	2,78	2,83	3,56	3,83
<b>Media</b>	<b>2,81</b>		<b>3,69</b>	

### DEFINIZIONE

Impegno e politiche contro le discriminazioni, eventuali episodi di discriminazione e azioni correttive intraprese.

### STRATEGIA DIRETTA

Come anticipato nel paragrafo sui valori, Etica Sgr mira ad eliminare ogni discriminazione dalle proprie azioni ed a rispettare le differenze di genere, età, razza, religione, appartenenza politica e sociale, linguistica o culturale.

### STRATEGIA INDIRECTA

Etica Sgr valuta l'adozione da parte delle imprese di politiche sui diritti umani e la presenza nelle stesse del tema della non discriminazione sul luogo di lavoro. L'estensione della policy a tutti gli stabilimenti del Gruppo, la formazione in merito ai dipendenti e la presenza di certificazione quali la SA8000 estese a tutti gli stabilimenti vengono visti positivamente. Si analizzano, inoltre, le procedure volte a garantire il rispetto della policy. Infine, si valuta se il monitoraggio sull'implementazione della stessa sia svolto da un ente esterno.

Accuse di violazione delle convenzioni ILO sulla non discriminazione anche lungo la catena di fornitura possono portare all'esclusione o al mancato ingresso delle imprese nell'universo investibile in caso di insufficiente risposta delle stesse.

Il tema è trattato anche nell'ambito dell'azionariato attivo, come specificato al punto 2.1 e 2.3.2 delle relative Linee Guida, che mirano al rispetto dei diritti umani in generale e alla promozione di politiche a tutela di soggetti diversamente abili e delle minoranze etniche, religiose o sessuali, nonché alla pubblicazione di informazioni su eventuali programmi per facilitarne l'assunzione.

### INDICATORI DI PERFORMANCE

G4-HR3: Numero totale di episodi di discriminazione e azioni correttive intraprese.





## ASSESSMENT DEI FORNITORI SUI DIRITTI UMANI ASPETTO MATERIALE

AMBITO SOCIALE - DIRITTI UMANI	Materialità			
	Diretta		Indiretta	
	Etica Sgr	Stakeholder	Etica Sgr	Stakeholder
Assessment fornitori sui diritti umani	2,44	3,67	3,33	3,83
<b>Media</b>	<b>3,06</b>		<b>3,58</b>	

### DEFINIZIONE

Presenza di assessment dei fornitori sui diritti umani, di audit specifici, di impatti potenzialmente significativi lungo la catena di fornitura.

### STRATEGIA DIRETTA

La Sgr si è dotata di una politica per la gestione dell'accreditamento dei fornitori, in particolare se critici, che prevede anche una verifica della presenza di eventuali certificazioni in ambito diritti umani.

### STRATEGIA INDIRETTA

Etica Sgr valuta se la Società effettui una selezione dei propri fornitori sulla base del rispetto dei diritti umani. In particolare, analizza il fatto che la Società abbia adottato una politica di rispetto dei diritti umani, se tale politica sia

stata comunicata ai fornitori e fatta sottoscrivere. Viene inoltre analizzato il tipo di monitoraggio condotto sul rispetto della politica, se lo stesso sia svolto da un ente esterno o interno e il livello di indipendenza dell'ente.

Tale argomento può essere oggetto di azionariato attivo secondo quanto meglio specificato al punto 2.2 delle relative Linee Guida così come può costituire, a seconda della struttura di business dell'impresa, un elemento da suggerire per la determinazione dei bonus annuali dei manager aziendali.

### INDICATORI DI PERFORMANCE

G4-HR10: Percentuale di nuovi fornitori che sono stati analizzati utilizzando criteri inerenti i diritti umani. Si fa riferimento ai soli fornitori critici.





## INVESTIMENTI ASPETTO MATERIALE SOLO IN RIFERIMENTO ALLA MATERIALITÀ INDIRETTA

AMBITO SOCIALE - DIRITTI UMANI	Materialità			
	Diretta		Indiretta	
	Etica Sgr	Stakeholder	Etica Sgr	Stakeholder
Investimenti	1,78	2,54	3,56	3,63
Media	2,16		3,59	

### DEFINIZIONE

Livello di considerazione della tematica dei diritti umani negli accordi di investimento diretto che hanno rilevanza sui diritti umani (ad esempio in quanto in Paesi a rischio diritti umani), formazione del personale in tema di diritti umani. La tematica riguarda gli investimenti diretti, non la selezione ESG di portafogli gestiti. L'aspetto non risulta materiale direttamente in quanto la Sgr non effettua investimenti diretti in Paesi a rischio per quanto riguarda il rispetto dei diritti umani, gestisce la propria liquidità in modo trasparente e rendiconta in merito in sede di bilancio. Gli investimenti avvengono in coerenza con i criteri ESG previsti per i Fondi Valori Responsabili istituiti dalla Sgr e con le linee guida definite dal C.d.A., che monitora i flussi a cadenza periodica, come da apposita procedura.

### STRATEGIA INDIRETTA

Pur non essendo presente un criterio specifico, Etica Sgr analizza gli accordi di investimento attuati dalle imprese in termini di rispetto dei diritti umani nella valutazione dell'approccio generale al tema da parte delle imprese stesse, considerando altresì i rapporti con i fornitori e l'istituzione di joint venture o partnership in particolari Paesi. La presenza di programmi di formazione sul tema dei diritti umani, destinati ai dipendenti, è oggetto di specifica analisi da parte della Sgr.



## LIBERTÀ DI ASSOCIAZIONE E CONTRATTAZIONE COLLETTIVA ASPETTO MATERIALE SOLO IN RIFERIMENTO ALLA MATERIALITÀ INDIRETTA

AMBITO SOCIALE - DIRITTI UMANI	Materialità			
	Diretta		Indiretta	
	Etica Sgr	Stakeholder	Etica Sgr	Stakeholder
Libertà di associazione e contrattazione collettiva	2,11	2,17	3,67	3,29
<b>Media</b>	<b>2,14</b>		<b>3,48</b>	

### DEFINIZIONE

Fasi del processo o fornitori per i quali possa esserci rischio di violazione della libertà di associazione e di contrattazione collettiva.

### STRATEGIA INDIRETTA

Etica Sgr esclude dal proprio universo investibile le società accusate di aver violato, direttamente, tramite

controllate o fornitori, le Convenzioni ILO relative a libertà di associazione e di contrattazione collettiva e di non aver risposto in modo soddisfacente alle accuse.

Inoltre, il tema viene preso in considerazione nell'ambito delle attività di azionariato attivo e di dialogo con le imprese, come specificato al punto 2.3.3 delle relative Linee Guida.



## LAVORO MINORILE ASPETTO MATERIALE SOLO IN RIFERIMENTO ALLA MATERIALITÀ INDIRECTA

AMBITO SOCIALE - DIRITTI UMANI	Materialità			
	Diretta		Indiretta	
	Etica Sgr	Stakeholder	Etica Sgr	Stakeholder
Lavoro minorile	1,22	1,67	3,78	3,81
Media	1,44		3,80	

### DEFINIZIONE

Fasi del processo o fornitori per i quali possa esserci rischio di utilizzo di lavoro minorile.

### STRATEGIA INDIRECTA

Etica Sgr valuta l'adozione da parte delle imprese di politiche sui diritti umani e la presenza nelle stesse del tema del lavoro minorile. Viene valutata positivamente l'estensione della policy a tutti gli stabilimenti del Gruppo, la formazione in merito ai dipendenti e la presenza di certificazioni quali la SA8000 estese a tutti gli stabilimenti vengono visti positivamente. Si analizzano, inoltre, le procedure volte a garantire il rispetto della policy. Infine, si valuta se il monitoraggio sull'implementazione della stessa sia svolto da un ente esterno.

Accuse di violazione delle Convenzioni ILO sul lavoro minorile anche lungo la catena di fornitura possono

portare all'esclusione o al mancato ingresso delle imprese nell'universo investibile in caso di insufficiente risposta delle stesse.

Etica Sgr aderisce attivamente a numerose iniziative internazionali sul tema e, all'interno delle Linee Guida, prevede punti specifici quali il 2.1.2 che disciplina il tema del lavoro minorile e delle sue forme peggiori, richiedendo, tra altro, l'adozione di specifiche politiche che escludano l'utilizzo di minori al di sotto dell'età prevista dalle relative Convenzioni ILO così come stimola la rendicontazione degli strumenti volti a minimizzare il rischio di coinvolgimento del lavoro minorile (per esempio nella catena di fornitura). Anche il tema dei minori legato al turismo sessuale e al traffico di esseri umani rappresenta un punto importante di engagement con le imprese (vedi punto 2.1.3 delle citate Linee Guida).



## LAVORO FORZATO ASPETTO MATERIALE SOLO IN RIFERIMENTO ALLA MATERIALITÀ INDIRETTA

AMBITO SOCIALE - DIRITTI UMANI	Materialità			
	Diretta		Indiretta	
	Etica Sgr	Stakeholder	Etica Sgr	Stakeholder
Lavoro forzato	1,22	1,67	3,78	4,00
Media	1,44		3,89	

### DEFINIZIONE

Fasi del processo o fornitori per i quali possa esserci rischio di utilizzo di lavoro forzato.

### STRATEGIA INDIRETTA

Etica Sgr valuta l'adozione da parte delle imprese di politiche sui diritti umani e la presenza nelle stesse del tema del lavoro forzato. L'estensione della policy a tutti gli stabilimenti del Gruppo, la formazione in merito ai dipendenti e la presenza di certificazioni quali la SA8000 estese a tutti gli stabilimenti vengono visti positivamente. Si analizzano, inoltre, le procedure volte a garantire il rispetto della policy. Inoltre, si valuta se il monitoraggio sull'implementazione della stessa sia svolto da un ente esterno.

Accuse di violazione delle Convenzioni ILO sul lavoro forzato anche lungo la catena di fornitura possono portare

all'esclusione delle imprese o al mancato ingresso delle imprese nell'universo investibile in caso di insufficiente risposta delle stesse.

Etica Sgr aderisce attivamente a numerose iniziative internazionali sul tema e, all'interno delle Linee Guida sull'engagement e sull'azionariato attivo, prevede punti specifici quali il punto 2.1.4 che disciplina il tema del lavoro forzato e delle forme di schiavitù moderna, richiedendo, tra altro, l'adozione di misure efficaci per prevenire l'utilizzo di lavoro forzato e per l'identificazione, il rilascio, la protezione e la riabilitazione di coloro che sono soggetti a tali pratiche lavorative. Stimola altresì la rendicontazione degli strumenti volti a minimizzare il rischio di coinvolgimento del lavoro forzato (per esempio nella catena di fornitura).



## MISURE DI SICUREZZA ASPETTO MATERIALE SOLO IN RIFERIMENTO ALLA MATERIALITÀ INDIRETTA

AMBITO SOCIALE - DIRITTI UMANI	Materialità			
	Diretta		Indiretta	
	Etica Sgr	Stakeholder	Etica Sgr	Stakeholder
Misure di sicurezza	1,67	1,83	3,44	3,48
Media	1,75		3,46	

### DEFINIZIONE

Misure di sicurezza inerenti i diritti umani e formazione del personale addetto alla sicurezza anche in tema di diritti umani.

### STRATEGIA INDIRETTA

Etica Sgr valuta l'adozione da parte delle imprese di politiche sui diritti umani e la presenza nelle stesse del tema della sicurezza sul luogo di lavoro. L'estensione della policy a tutti gli stabilimenti del Gruppo, la formazione in merito ai dipendenti e la presenza di certificazioni quali la SA8000 estese a tutti gli stabilimenti vengono visti positivamente. Si analizzano, inoltre, le procedure volte

a garantire il rispetto della policy. Inoltre, si valuta se il monitoraggio sull'implementazione della stessa sia svolto da un ente esterno.

Accuse di violazione delle Convenzioni ILO sulla salute e sicurezza sul luogo di lavoro anche lungo la catena di fornitura possono portare all'esclusione o al mancato ingresso delle imprese nell'universo investibile in caso di insufficiente risposta delle stesse.

Il tema è altresì trattato nel punto 2.3.1 delle Linee Guida sull'engagement e sull'azionariato attivo della Sgr.



## DIRITTI DEI POPOLI NATIVI ASPETTO MATERIALE SOLO IN RIFERIMENTO ALLA MATERIALITÀ INDIRETTA

AMBITO SOCIALE - DIRITTI UMANI	Materialità			
	Diretta		Indiretta	
	Etica Sgr	Stakeholder	Etica Sgr	Stakeholder
Diritti dei popoli nativi	1,11	1,17	3,56	3,33
<b>Media</b>	<b>1,14</b>		<b>3,44</b>	

### DEFINIZIONE

Potenziali violazioni dei diritti dei popoli nativi, ed azioni intraprese.

### STRATEGIA INDIRETTA

Etica Sgr valuta il comportamento delle imprese in relazione al rispetto delle Convenzioni ILO sui diritti dei popoli nativi, in coerenza con le dichiarazioni ONU e come specificato al

punto 2.1.1 delle Linee Guida sull'engagement e azionariato attivo. In relazione a specifici settori di attività o a progetti di forte impatto sulle comunità locali, Etica Sgr richiede inoltre un coinvolgimento, da parte delle imprese, delle popolazioni native nella definizione delle proprie attività e nella valutazione dei loro impatti, dandone informativa all'esterno.

## MECCANISMI DI RECLAMO SUI DIRITTI UMANI ASPETTO MATERIALE SOLO IN RIFERIMENTO ALLA MATERIALITÀ INDIRETTA

AMBITO SOCIALE - DIRITTI UMANI	Materialità			
	Diretta		Indiretta	
	Etica Sgr	Stakeholder	Etica Sgr	Stakeholder
Meccanismi di reclamo sui diritti umani	1,67	1,33	3,33	3,67
<b>Media</b>	<b>1,50</b>		<b>3,50</b>	

### DEFINIZIONE

Meccanismi per la gestione dei reclami in ambito diritti umani e reclami ricevuti.

### STRATEGIA INDIRETTA

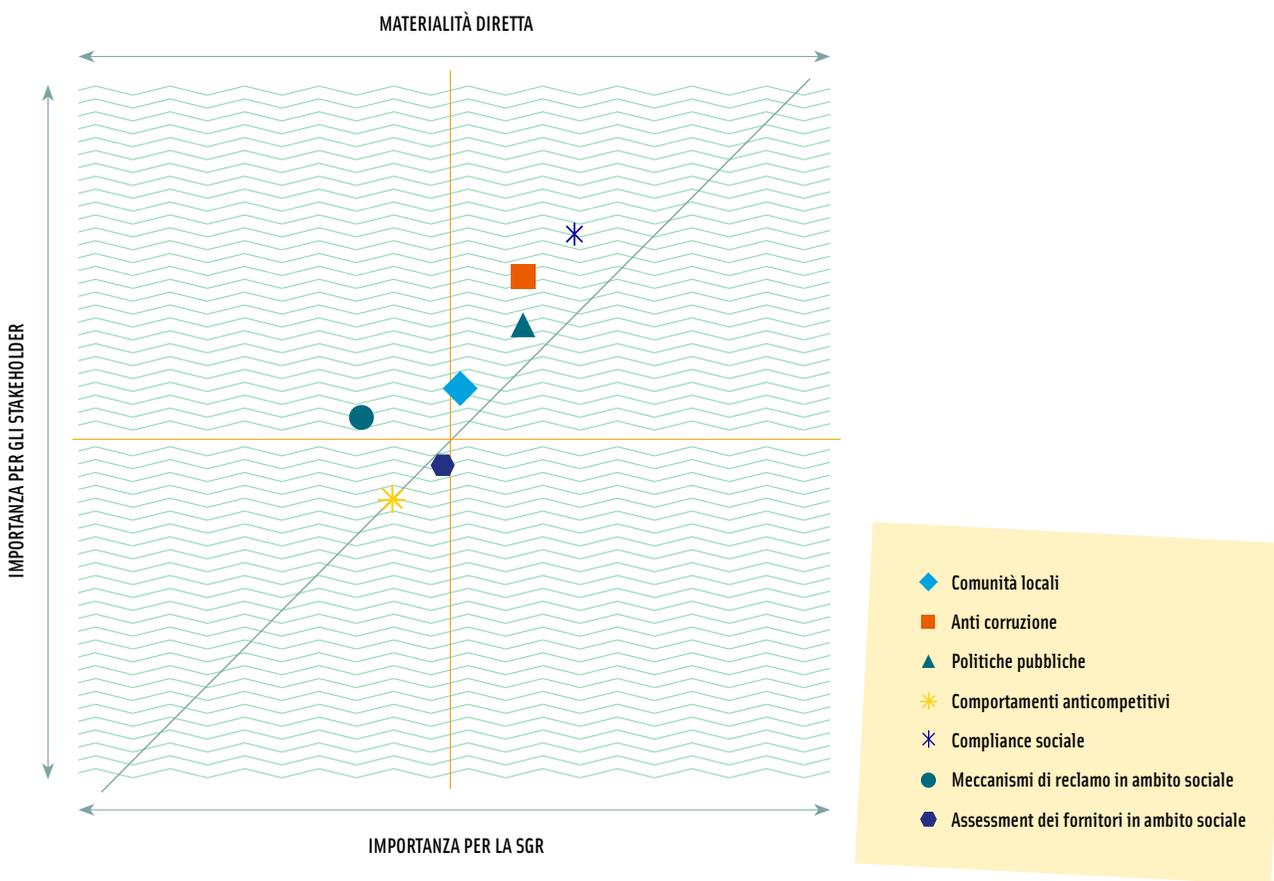
Il tema è trattato nella valutazione e nelle attività di voto e di dialogo con le imprese, in relazione a tutti gli aspetti attinenti ai temi sul rispetto dei diritti umani (lavoro forzato, lavoro minorile, salute e sicurezza, ecc.).

# AMBITO SOCIALE - SOCIETÀ



Tale ambito fa riferimento agli impatti che l'impresa ha sulla società e sulle comunità locali.

Di seguito si riportano le matrici di materialità degli aspetti compresi in tale ambito.



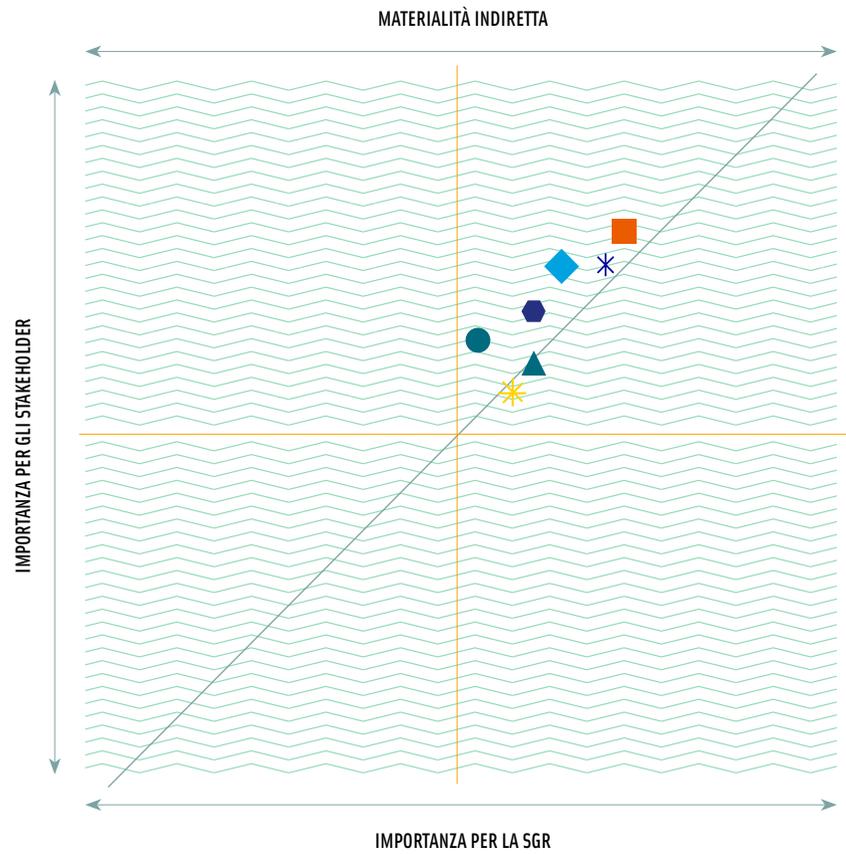
GRI - G4  
19



GRI - G4

19

- ◆ Comunità locali
- Anti corruzione
- ▲ Politiche pubbliche
- \* Comportamenti anticompetitivi
- \* Compliance sociale
- Meccanismi di reclamo in ambito sociale
- Assessment dei fornitori in ambito sociale





## COMPLIANCE ASPETTO MATERIALE

AMBITO SOCIALE - SOCIETÀ	Materialità			
	Diretta		Indiretta	
	Etica Sgr	Stakeholder	Etica Sgr	Stakeholder
Compliance sociale	3,33	4,00	3,56	3,67
<b>Media</b>	<b>3,67</b>		<b>3,61</b>	

### DEFINIZIONE

Rispetto delle norme e leggi, monitoraggio e politiche per la gestione della compliance alle norme, valore monetario di eventuali sanzioni e multe ricevute e eventuali sanzioni non monetarie ricevute.

### STRATEGIA DIRETTA

La Sgr opera in un settore fortemente regolamentato, sia dalla normativa primaria sia da quella secondaria. Le stringenti disposizioni emanate dal governo e dalle autorità di vigilanza, a livello nazionale ed europeo, determinano la necessità di una costante attenzione e un monitoraggio continuo delle normative e delle loro evoluzioni.

La crescita dimensionale della Sgr ha portato a una progressiva opportunità di istituzione delle differenti funzioni di controllo previste dalla normativa di riferimento. In particolare, oggi Etica Sgr, oltre agli organi collegiali (Organismo di Vigilanza e Collegio Sindacale), può fare affidamento sui seguenti presidi di controllo:

#### FUNZIONE DI CONTROLLO DI CONFORMITÀ ALLE NORME (COMPLIANCE)

Funzione presente in Etica Sgr fin dalla previsione della stessa da parte degli organi di vigilanza, istituita nel 2007. Le autorità di vigilanza attribuiscono alla funzione le seguenti responsabilità:

- controllare e valutare regolarmente l'adeguatezza e l'efficacia delle procedure e delle misure adottate per

- rimediare a eventuali carenze nell'adempimento degli obblighi da parte dell'intermediario;
- fornire consulenza e assistenza ai soggetti rilevanti incaricati dei servizi ai fini dell'adempimento degli obblighi posti dalle disposizioni di recepimento della direttiva 2004/39/CE e delle relative misure di esecuzione.

La funzione presta le medesime attività di supporto e verifica anche su materie non direttamente attribuitele dalla normativa vigente, quali a titolo esemplificativo la responsabilità amministrativa degli enti ed il trattamento dei dati personali (Privacy).

La funzione riporta direttamente al Consiglio di Amministrazione.

#### FUNZIONE DI REVISIONE INTERNA (INTERNAL AUDIT)

Tale funzione è stata istituita da Etica Sgr a decorrere dal febbraio 2013. Precedentemente, la responsabilità inerente tale funzione era assunta direttamente dal Consiglio di Amministrazione, che la esercitava anche grazie a un costante flusso informativo che dalle diverse Aree e Funzioni aziendali confluiva allo stesso per il tramite della Direzione Generale.

La normativa attribuisce alla funzione i seguenti compiti:

- adottare, applicare e mantenere un piano di audit per l'esame e la valutazione dell'adeguatezza e



- dell'efficacia dei sistemi, dei processi, delle procedure e dei meccanismi di controllo dell'intermediario;
- b) formulare raccomandazioni basate sui risultati dei lavori realizzati conformemente alla lettera a) e verificarne l'osservanza.

L'istituzione della funzione è avvenuta nell'ambito di una riorganizzazione dei controlli a livello di gruppo, per cui presso la Capogruppo è stata istituita la funzione di Internal Audit di gruppo, alla quale Etica Sgr ha affidato lo svolgimento anche della propria funzione di Revisione Interna.

#### **FUNZIONE ANTIRICICLAGGIO**

Etica Sgr, coerentemente con le richieste degli organi di vigilanza, si è dotata di una Funzione Antiriciclaggio a partire dal 2011. Esternalizzata alla Capogruppo fino a metà 2015, nell'ambito della funzione Antiriciclaggio di Gruppo, a partire dal 1 luglio dello stesso anno è stata internalizzata in virtù dell'incremento sia dimensionale sia di complessità operativa.

La normativa attribuisce alla funzione compiti dettagliati e specifici, in particolare prevede che la funzione verifichi nel continuo che le procedure aziendali siano coerenti con l'obiettivo di prevenire e contrastare la violazione di norme di etero-regolamentazione (leggi e norme regolamentari) e di autoregolamentazione in materia di riciclaggio e di finanziamento del terrorismo. A tal fine, la funzione provvede, tra l'altro a:

- identificare le norme applicabili e valutare il loro impatto sui processi e le procedure interne;
- collaborare all'individuazione del sistema dei controlli interni e delle procedure finalizzato alla prevenzione e al contrasto dei rischi in discorso;
- verificare l'idoneità del sistema dei controlli interni e delle procedure adottati e proporre le modifiche organizzative e procedurali necessarie o opportune al fine di assicurare un adeguato presidio dei rischi;
- prestare consulenza e assistenza agli organi aziendali e all'alta direzione. In caso di offerta di prodotti e

servizi nuovi, la funzione effettua in via preventiva le valutazioni di competenza;

- verificare l'affidabilità del sistema informativo di alimentazione dell'archivio unico informatico aziendale;
- trasmettere mensilmente alla UIF i dati aggregati concernenti le registrazioni nell'archivio unico informatico;
- curare, in raccordo con le altre funzioni aziendali competenti in materia di formazione, la predisposizione di un adeguato piano di formazione, finalizzato a conseguire un aggiornamento su base continuativa del personale dipendente e dei collaboratori;
- predisporre flussi informativi diretti agli organi aziendali e all'alta direzione.

#### **FUNZIONE DI CONTROLLO DEI RISCHI**

La normativa di vigilanza prevede che le Sgr istituiscano una funzione di risk management che:

- a) collabori alla definizione del sistema di gestione del rischio dell'impresa;
- b) presieda al funzionamento del sistema di gestione del rischio dell'impresa e ne verifichi il rispetto da parte dell'intermediario e dei soggetti rilevanti;
- c) verifichi l'adeguatezza e l'efficacia delle misure prese per rimediare alle carenze riscontrate nel sistema di gestione del rischio dell'impresa.

A partire dalla fine del 2014, in conseguenza del passaggio della Sgr da società di sola promozione a società di gestione, è stata istituita una funzione autonoma di gestione dei rischi che riporta direttamente al Consiglio di Amministrazione, a cui è demandato il compito di:

- gestire il rischio finanziario dei fondi di Etica e a produrre la relativa reportistica;
- quantificare il rischio ESG dei fondi di Etica, collaborando a tal fine anche con l'Area Analisi e Ricerca;
- predisporre le analisi e la reportistica per il Comitato Investimenti e il CdA di Etica Sgr;
- monitorare i rischi operativi, nonché a valutare l'adeguatezza dei presidi adottati per la loro mitigazione;
- attivare appositi flussi informativi dalla Sgr delegata, sia





lato Risk Management sia lato gestori dei fondi, al fine dei propri controlli;

- fornire immediata comunicazione, ai diversi soggetti aziendali interessati, con riferimento alle eventuali violazioni dei limiti operativi fissati;
- redigere annualmente il documento di autovalutazione, denominato ICAAP, a livello consolidato dei rischi previsti dalla Banca d'Italia per le banche e i gruppi bancari.

### STRATEGIA INDIRECTA

Tale aspetto viene considerato nell'analisi complessiva dell'impresa, soprattutto in ambito ambientale e in relazione

a determinati settori di attività, sebbene non sia oggetto di una valutazione specifica relativamente all'inclusione o esclusione della stessa dall'universo investibile.

### INDICATORI DI PERFORMANCE

G4-508: Valore monetario delle multe significative e numero totale di sanzioni non monetarie per non conformità alle norme e regolamenti.



## ANTI CORRUZIONE ASPETTO MATERIALE

AMBITO SOCIALE - SOCIETÀ	Materialità			
	Diretta		Indiretta	
	Etica Sgr	Stakeholder	Etica Sgr	Stakeholder
Anti corruzione	3,00	3,67	3,67	3,83
Media	3,33		3,75	

### DEFINIZIONE

Identificazione e gestione dei rischi di corruzione, comunicazione e formazione in tema di corruzione, episodi di corruzione accaduti e contromisure prese.

### STRATEGIA DIRETTA

Sebbene l'esposizione della Sgr al rischio di corruzione non sia elevata, la Società mantiene un elevato livello di vigilanza su tale aspetto, che è in particolare trattato nell'ambito del proprio modello organizzativo ai sensi del D. Lgs. 231/01. Come previsto dalla normativa di riferimento, la Società fornisce annualmente a tutti i dipendenti un momento formativo su queste tematiche, tra cui la normativa antiriciclaggio, alla luce dei continui aggiornamenti che si susseguono.

La Società nel 2006 ha istituito, ai sensi del D. Lgs. 231/01, un Organismo di Vigilanza collegiale costituito da componenti scelti tra Amministratori, componenti il Collegio Sindacale e della funzione di Compliance, che sono quindi in possesso dei requisiti previsti dall'art. 13 del Testo Unico della Finanza (TUF).

L'Organismo opera sulla base di un Regolamento che ne disciplina le attribuzioni e il funzionamento. In particolare, l'Organismo si riunisce almeno semestralmente e riferisce periodicamente al Consiglio di Amministrazione circa l'attività svolta. Produce annualmente una relazione per il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale nella quale riferisce in merito alle attività svolte e definisce un programma di attività da svolgersi nel periodo successivo.



All'Organismo in particolare spetta il compito di vigilare sull'osservanza delle prescrizioni del Codice Etico e del Modello Organizzativo, nonché sull'aggiornamento del Modello Organizzativo, laddove si riscontrino esigenze di adeguamento in relazione alle mutate condizioni aziendali.

### STRATEGIA INDIRETTA

Etica Sgr valuta con attenzione le politiche poste in essere dalle imprese per la gestione dei seguenti rischi: strategico, operativo, finanziario, di prodotto, di mercato, reputazionale, sociale e ambientale. Viene inoltre valutata l'adozione di documentazioni che disciplinano l'argomento (per esempio il Codice Etico o il Codice di Comportamento) così come di un modello organizzativo specifico contro il rischio di corruzione (in Italia, il modello organizzativo previsto dal D. Lgs. 231/01), nonché la qualità ed efficacia dello stesso.

Accuse di violazione delle Convenzioni ILO sulla corruzione, in capo all'azienda, alle controllate o ai fornitori, possono portare all'esclusione o al mancato ingresso delle imprese nell'universo investibile in caso di insufficiente risposta delle stesse.

Tali argomenti sono altresì oggetto particolare attenzione da parte di Etica Sgr in relazione alle attività di dialogo instaurate con le imprese.

### INDICATORI DI PERFORMANCE

G4-S04: Comunicazione e formazione in tema di politiche e procedure anti corruzione

G4-S05: Episodi confermati di corruzione ed azioni intraprese.





## POLITICHE PUBBLICHE ASPETTO MATERIALE

AMBITO SOCIALE - SOCIETÀ	Materialità			
	Diretta		Indiretta	
	Etica Sgr	Stakeholder	Etica Sgr	Stakeholder
Politiche pubbliche	3,00	3,33	3,00	3,00
<b>Media</b>	<b>3,17</b>		<b>3,00</b>	

### DEFINIZIONE

Ruolo dell'impresa nello sviluppo di politiche pubbliche, attività di lobbying e advocacy svolte e donazioni a partiti politici.

### STRATEGIA DIRETTA

Etica Sgr svolge la propria attività in numerose sedi sia nazionali sia internazionali con l'obiettivo di promuovere la conoscenza e la diffusione dell'investimento socialmente responsabile.

L'attività si svolge sia presso le associazioni di categoria (quali Assogestioni, ABI, Forum per la Finanza Sostenibile, Eurosif) sia attraverso network operanti sui temi dell'investimento responsabile o della responsabilità sociale di impresa (quali PRI, GRI, ICCR, Febea, CSR Manager Network).

Etica Sgr collabora anche, ove se ne presenti la necessità o l'opportunità, con i legislatori, attraverso la partecipazione ai gruppi di lavoro con le associazioni di categoria e network di cui fa parte, per i temi legati all'investimento responsabile, ma non effettua donazioni a partiti politici.

### STRATEGIA INDIRETTA

Etica Sgr valuta con attenzione se il Codice Etico o Codice di Comportamento dell'impresa tratti i temi legati alle donazioni a partiti e/o candidati politici e se vi sia trasparenza nella comunicazione di tali legami agli stakeholder.

L'argomento è anche oggetto di attività di azionariato attivo: in particolar modo, come specificato al punto 1.9 delle relative Linee Guida, Etica Sgr sostiene le mozioni volte a evitare donazioni a partiti politici o a dare trasparenza in merito alle stesse e alle attività di advocacy o lobbying condotte. Viene altresì preso in considerazione il tema della ricezione di fondi pubblici, come illustrato al punto 2.5 delle citate Linee Guida.

### INDICATORI DI PERFORMANCE

G4-S06: Valore totale di contributi erogati a partiti politici per Paese e per beneficiario





## COMUNITÀ LOCALI ASPETTO MATERIALE

### AMBITO SOCIALE - SOCIETÀ

	Materialità			
	Diretta		Indiretta	
	Etica Sgr	Stakeholder	Etica Sgr	Stakeholder
Comunità locali	2,56	2,88	3,33	3,67
<b>Media</b>	<b>2,72</b>		<b>3,50</b>	

### DEFINIZIONE

Operazioni che hanno impatti significativi sulle comunità locali, attività di coinvolgimento delle comunità locali, analisi di impatto, programmi di sviluppo.

### STRATEGIA DIRETTA

Chi sottoscrive i fondi di Etica Sgr può devolvere su base volontaria lo 0,1% del proprio investimento a un fondo di garanzia per progetti di microfinanza e crowdfunding. I primi sono piccoli prestiti erogati da Banca Etica o nell'ambito di speciali convezioni in essere tra la Banca ed alcuni enti locali o realtà operanti sul territorio: i destinatari sono persone in situazioni di grave disagio sociale ed economico, persone che vogliono avviare attività imprenditoriali o cooperative sociali che intendono ricapitalizzarsi. In riferimento ai secondi, il fondo finanzia iniziative ad alto impatto sociale e ambientale promosse dalla rete di Banca Etica.

### STRATEGIA INDIRECTA

Il supporto alle comunità locali da parte delle imprese costituisce un elemento importante di analisi adottato da Etica Sgr. Si valutano, infatti, il livello di coinvolgimento attivo della Società (erogazioni filantropiche a soggetti non-profit, sviluppo di progetti sociali in cooperazione con

altre istituzioni) e il rapporto tra l'investimento effettuato per sviluppare o supportare progetti sociali e l'utile netto generato dal Gruppo.

Etica Sgr affronta il tema anche nell'ambito delle attività di dialogo con le imprese, come specificato al punto 2.6 delle Linee Guida, dedicato al supporto del settore non profit, di progetti di microcredito e di attività sociali in generale.

### INDICATORI DI PERFORMANCE

Indicatore specifico di Etica Sgr: consistenza del Fondo di garanzia per la Microfinanza.

Indicatore specifico di Etica Sgr: numero di microfinanziamenti erogati.

Indicatore specifico di Etica Sgr: numero di progetti di crowdfunding finanziati.

Indicatore specifico di Etica Sgr: elenco delle iniziative di supporto a favore delle comunità locali.





## ASSESSMENT DEI FORNITORI IN AMBITO SOCIALE ASPETTO MATERIALE SOLO IN RIFERIMENTO ALLA MATERIALITÀ INDIRETTA

AMBITO SOCIALE - SOCIETÀ	Materialità			
	Diretta		Indiretta	
	Etica Sgr	Stakeholder	Etica Sgr	Stakeholder
Assessment dei fornitori in ambito sociale	2,44	2,33	3,00	3,38
<b>Media</b>	<b>2,39</b>		<b>3,19</b>	

### DEFINIZIONE

Presenza di assessment dei fornitori su aspetti che hanno impatti sociali, di audit specifici, di impatti potenzialmente significativi lungo la catena di fornitura.

### STRATEGIA INDIRETTA

Il tema è trattato da Etica Sgr in relazione alla valutazione del comportamento dei fornitori di un'impresa e alle politiche di selezione e monitoraggio degli stessi, soprattutto in termini di rispetto dei diritti dei lavoratori e di argomenti attinenti alla salute e sicurezza sul luogo di lavoro.

## COMPORAMENTI ANTI-COMPETITIVI ASPETTO MATERIALE SOLO IN RIFERIMENTO ALLA MATERIALITÀ INDIRETTA

AMBITO SOCIALE - SOCIETÀ	Materialità			
	Diretta		Indiretta	
	Etica Sgr	Stakeholder	Etica Sgr	Stakeholder
Comportamenti anti competitivi	2,11	2,08	2,89	2,83
<b>Media</b>	<b>2,10</b>		<b>2,86</b>	

### DEFINIZIONE

Rischio che l'attività dell'impresa determini comportamenti anti-competitivi, gestione di tale rischio. Accuse o condanne ricevute per violazioni di comportamento anti-competitivo. In considerazione delle ridotte dimensioni della Sgr, si considera al momento tale aspetto come non materiale direttamente.

### STRATEGIA INDIRETTA

Tale aspetto viene considerato nell'analisi complessiva dell'impresa, sebbene non sia oggetto di una valutazione specifica relativamente all'inclusione o esclusione della stessa dall'universo investibile.



## MECCANISMI DI RECLAMO IN AMBITO SOCIALE ASPETTO MATERIALE SOLO IN RIFERIMENTO ALLA MATERIALITÀ INDIRETTA

AMBITO SOCIALE - SOCIETÀ	Materialità			
	Diretta		Indiretta	
	Etica Sgr	Stakeholder	Etica Sgr	Stakeholder
Meccanismi di reclamo in ambito sociale	1,89	2,67	2,67	3,17
<b>Media</b>	<b>2,28</b>		<b>2,92</b>	

### DEFINIZIONE

Meccanismi per la gestione dei reclami in ambito sociale e reclami ricevuti. Al momento non si ritiene questo aspetto materiale direttamente in virtù della struttura e dell'attività della Sgr.

### STRATEGIA INDIRETTA

Tale aspetto viene considerato nell'analisi complessiva dell'impresa, sebbene non sia oggetto di una valutazione specifica relativamente all'inclusione o esclusione della stessa dall'universo investibile.

## TRASPARENZA SULLE POLITICHE FISCALI ASPETTO MATERIALE SOLO IN RIFERIMENTO ALLA MATERIALITÀ INDIRETTA

AMBITO SOCIALE - SOCIETÀ	Materialità			
	Diretta		Indiretta	
	Etica Sgr	Stakeholder	Etica Sgr	Stakeholder
Trasparenza sulle politiche fiscali	1,57		3,71	
<b>Media</b>	<b>1,57</b>		<b>3,71</b>	

### DEFINIZIONE

Il C.d.A. di Etica Sgr ha deciso di aggiungere questo ulteriore aspetto all'interno dell'ambito Società rispetto a quelli previsti dallo standard del GRI, ritenendolo un importante parametro di valutazione della condotta delle imprese oggetto di investimento.

### STRATEGIA INDIRETTA

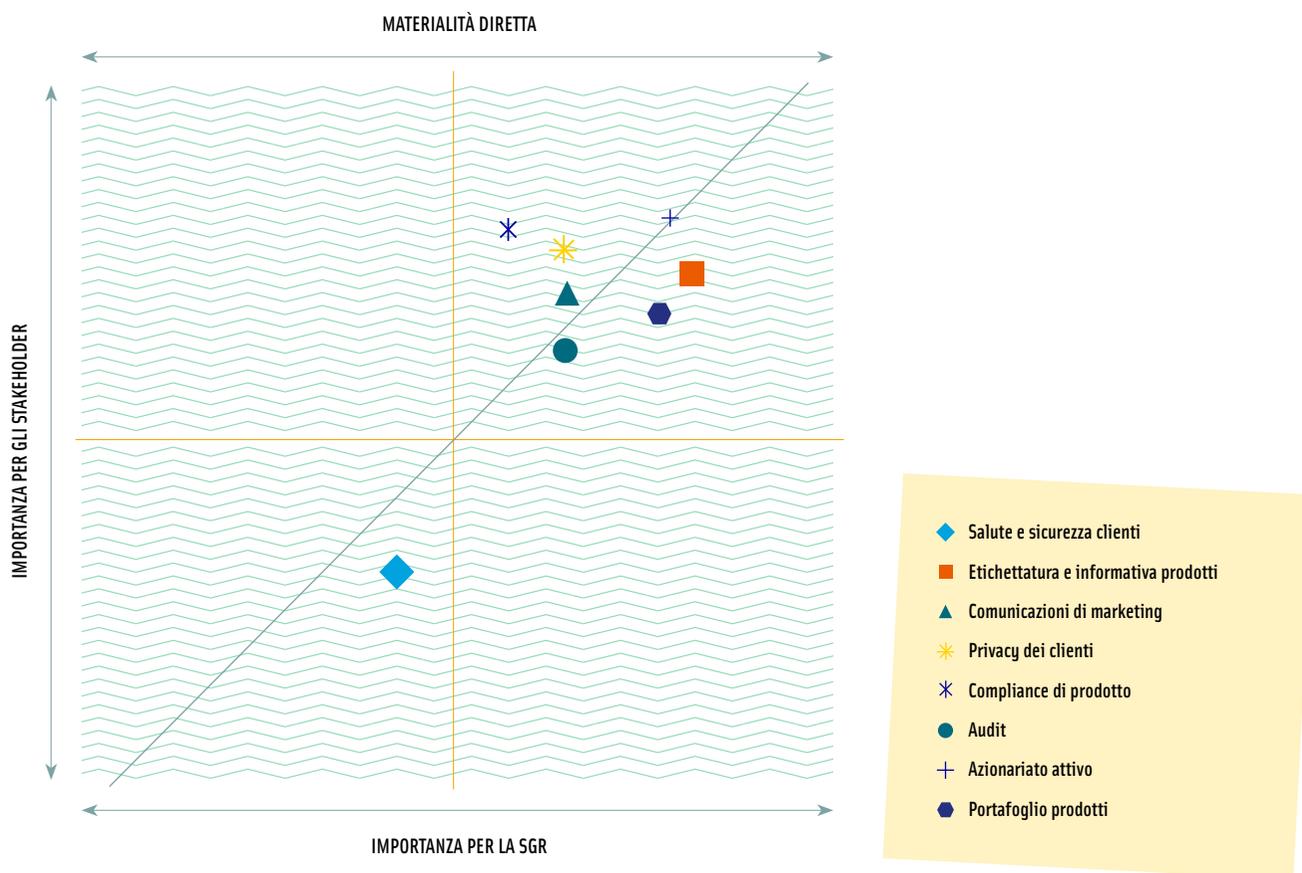
Tale aspetto viene considerato nell'analisi complessiva dell'impresa, sebbene non sia oggetto di una valutazione specifica relativamente all'inclusione o esclusione della stessa dall'universo investibile. La trasparenza sulle politiche fiscali è altresì un argomento importante di dialogo con le imprese nonché oggetto di campagne o iniziative internazionali.

# AMBITO SOCIALE RESPONSABILITÀ DI PRODOTTO



I prodotti e servizi offerti hanno un impatto diretto su clienti e altri portatori di interesse. Questo ambito riguarda la responsabilità che l'impresa si assume con riferimento a tali impatti.

Di seguito si riportano le due matrici di materialità, con la rilevanza di ciascuno degli aspetti compresi in tale ambito.



GRI - G4

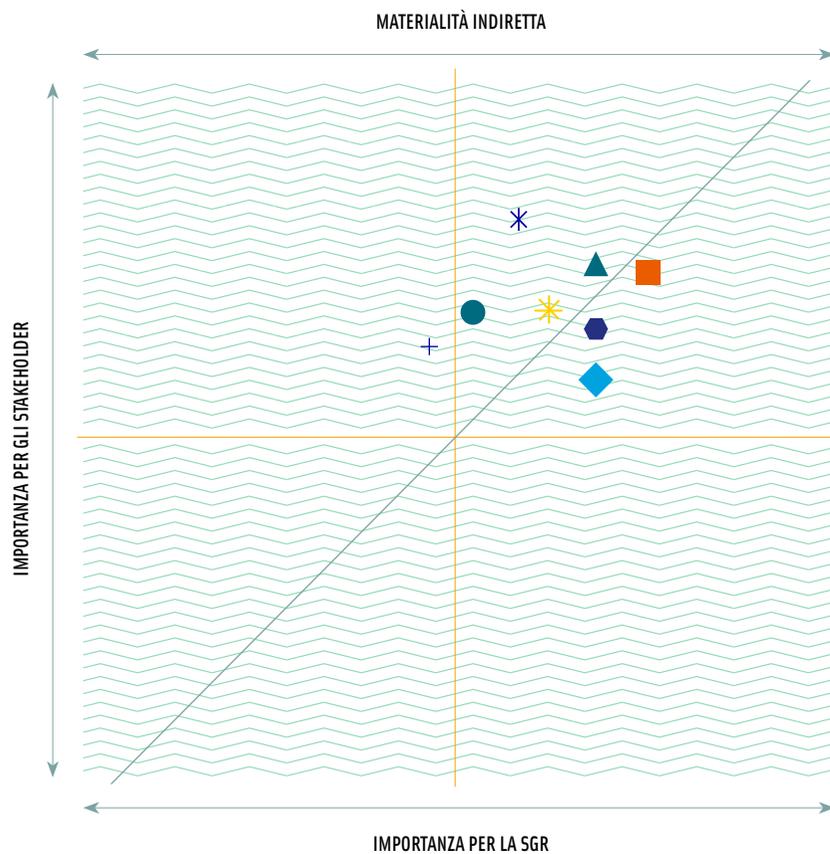
19



GRI - G4

19

- ◆ Salute e sicurezza clienti
- Etichettatura e informativa prodotti
- ▲ Comunicazioni di marketing
- ✱ Privacy dei clienti
- ✱ Compliance di prodotto
- Audit
- + Azionariato attivo
- Portafoglio prodotti





## ETICHETTATURA E INFORMATIVA PRODOTTI ASPETTO MATERIALE

AMBITO SOCIALE - RESPONSABILITÀ DI PRODOTTO	Materialità			
	Diretta		Indiretta	
	Etica Sgr	Stakeholder	Etica Sgr	Stakeholder
Etichettatura e informativa prodotti	4,00	3,67	3,78	3,67
<b>Media</b>	<b>3,83</b>		<b>3,72</b>	

### DEFINIZIONE

Pratiche utilizzate per garantire una corretta informativa alla clientela, pratiche per verificare e mantenere la soddisfazione della clientela. Politiche e prassi per la trasparenza ed equità dei prodotti finanziari, iniziative di promozione della cultura finanziaria.

### STRATEGIA DIRETTA

L'informativa sui prodotti di Etica Sgr è legata principalmente alla documentazione d'offerta. In tale ambito, fortemente regolamentato, l'obiettivo della Sgr è mantenere la massima chiarezza informativa, per fornire in modo accessibile tutte le informazioni rilevanti per il cliente.

D'altro canto, la Sgr svolge attività pro bono indirizzate alla collettività per promuovere la cultura finanziaria nel suo complesso e in particolare la conoscenza dell'investimento socialmente responsabile.

Periodicamente vengono svolte indagini sul livello di soddisfazione della clientela.

### STRATEGIA INDIRECTA

Indicatori quali *customer satisfaction*, trend dei reclami sui prodotti ricevuti, programmi di educazione al consumo responsabile dell'acqua (quest'ultimo nel caso delle utilities) rientrano nel processo di valutazione delle imprese adottato da Etica Sgr.

Inoltre, il tema della sicurezza dei prodotti nonché della trasparenza della comunicazione nelle etichette, in relazione soprattutto a specifici settori, rappresenta un punto importante delle attività di dialogo svolte da Etica Sgr con le imprese, anche congiuntamente ad altri investitori o tramite campagne internazionali. I punti 2.8 e 3.2 delle Linee Guida disciplinano, infatti, i temi della composizione, sicurezza e comunicazione dei prodotti e l'utilizzo responsabile della risorsa idrica nei processi produttivi.

### INDICATORI DI PERFORMANCE

G4-PR4: Numero totale di episodi di non conformità alle norme di legge o di autoregolamentazione relative alle informazioni sui prodotti offerti, per tipologia di conseguenza.

G4-PR5: Risultati di indagini volte a misurare la soddisfazione della clientela.

Indicatore specifico di Etica Sgr: numero di incontri e ore di formazione presso università e indirizzati alla collettività.

Indicatore specifico di Etica Sgr: tasso di soddisfazione della clientela.





## COMUNICAZIONI DI MARKETING ASPETTO MATERIALE

AMBITO SOCIALE - RESPONSABILITÀ DI PRODOTTO	Materialità			
	Diretta		Indiretta	
	Etica Sgr	Stakeholder	Etica Sgr	Stakeholder
Comunicazioni di marketing	3,33	3,50	3,44	3,67
<b>Media</b>	<b>3,42</b>		<b>3,56</b>	

### DEFINIZIONE

Tipo di politiche utilizzate nella promozione dei prodotti e servizi, eventuali violazioni di codici di disciplina e autodisciplina.

### STRATEGIA DIRETTA

Anche le comunicazioni di marketing, come la documentazione di offerta, sono fortemente regolamentate in Italia per quanto riguarda i prodotti finanziari. Etica Sgr mantiene la stessa filosofia di base, volta alla diffusione di informazioni chiare e facilmente accessibili che consentano ai clienti la formazione di decisioni informate.

### STRATEGIA INDIRECTA

Etica Sgr esclude dal proprio universo investibile le imprese accusate di aver violato il Codice sul Marketing dei sostituti del latte materno o il codice IFPMA sulla promozione dei farmaci nei Paesi in via di sviluppo.

Le Linee Guida prevedono punti specifici (2.4.1 e 2.4.2) relativi al comportamento delle case farmaceutiche in relazione alla vendita di farmaci nei Paesi in via di sviluppo e a soggetti svantaggi così come agli incentivi alla vendita per medici e rivenditori.

Notizie di comportamento scorretto adottato nella promozione dei prodotti e servizi vengono altresì prese in considerazione nel processo di analisi delle imprese.

### INDICATORI DI PERFORMANCE

G4-PR7: Numero totale di episodi di non conformità con norme o codici di autoregolamentazione con riferimento alle comunicazioni di marketing, inclusi pubblicità, attività promozionali e sponsorizzazioni, suddivise per tipologia di conseguenze.





## PRIVACY DEI CLIENTI ASPETTO MATERIALE

AMBITO SOCIALE - RESPONSABILITÀ DI PRODOTTO	Materialità			
	Diretta		Indiretta	
	Etica Sgr	Stakeholder	Etica Sgr	Stakeholder
Privacy dei clienti	3,33	3,67	3,22	3,42
<b>Media</b>	<b>3,50</b>		<b>3,32</b>	

### DEFINIZIONE

Politiche e prassi per la protezione dei dati personali dei clienti, eventuali episodi di perdita o sottrazione di dati, reclami ricevuti in tema di dati personali.

### STRATEGIA DIRETTA

Per la natura della propria attività, Etica Sgr gestisce dati sensibili della propria clientela. Il tema della tutela della riservatezza è fortemente regolamentato in Italia ed Etica Sgr è attenta al rispetto delle norme in essere e dei presidi a tutela della privacy.

### STRATEGIA INDIRETTA

Per taluni settori di attività, tale aspetto viene considerato nell'analisi complessiva dell'impresa (sebbene non sia oggetto di una valutazione specifica relativamente all'inclusione o esclusione della stessa dall'universo investibile) e nelle attività di dialogo con le imprese, condotte altresì congiuntamente ad altri investitori internazionali.

### INDICATORI DI PERFORMANCE

G4-PR8: Numero totale di reclami circostanziati relativi a infrazioni della riservatezza della clientela o a perdita dei dati dei clienti.





## COMPLIANCE ASPETTO MATERIALE

AMBITO SOCIALE - RESPONSABILITÀ DI PRODOTTO	Materialità			
	Diretta		Indiretta	
	Etica Sgr	Stakeholder	Etica Sgr	Stakeholder
Compliance	3,00	3,83	3,00	4,00
<b>Media</b>	<b>3,42</b>		<b>3,50</b>	

### DEFINIZIONE

Politiche e prassi per la conformità alle norme dei prodotti, eventuali sanzioni per non conformità.

### STRATEGIA DIRETTA

Si richiama qui quanto già illustrato in materia di conformità alle norme nel paragrafo relativo alla Società.

### STRATEGIA INDIRETTA

Tale aspetto viene considerato nell'analisi complessiva dell'impresa, sebbene non sia oggetto di una valutazione specifica relativamente all'inclusione o esclusione della stessa dall'universo investibile. Per le imprese operanti

nel Servizio Idrico Integrato è stato attivato un criterio ad hoc relativo al numero di sanzioni in cui la Società è incorsa in seguito ad episodi di non conformità alle norme o agli accordi di settore.

### INDICATORI DI PERFORMANCE

G4-PR9: Valore monetario di multe significative ricevute per non conformità a norme e regolamentazioni relative ai propri servizi.





## PORTAFOGLIO PRODOTTI ASPETTO MATERIALE

AMBITO SOCIALE - RESPONSABILITÀ DI PRODOTTO	Materialità			
	Diretta		Indiretta	
	Etica Sgr	Stakeholder	Etica Sgr	Stakeholder
Portafoglio prodotti	3,89	3,50	3,44	3,33
Media	3,69		3,39	

### DEFINIZIONE

Aspetto specifico del settore finanziario. Tipologia e caratteristiche dei prodotti offerti, presenza di selezione ESG, gestione e assessment delle linee guida ESG nella gestione dei prodotti.

### STRATEGIA DIRETTA

Etica Sgr si impegna ad investire i patrimoni degli investitori in strumenti finanziari di emittenti che si caratterizzino per un elevato profilo di responsabilità sociale e ambientale.

I fondi del Sistema Valori Responsabili investono infatti esclusivamente in titoli di emittenti (imprese e Stati) selezionati secondo criteri sociali, ambientali e di governance, sulla base di informazioni messe a disposizione da società specializzate e a specifiche ricerche condotte internamente.

La metodologia di analisi degli emittenti prevede innanzitutto l'adozione di criteri negativi (o di esclusione) e, successivamente, l'applicazione di criteri positivi (o di valutazione).

L'impegno di Etica Sgr a selezionare gli investimenti secondo criteri ESG (*Environmental, Social & Governance*) è stabilito nel regolamento del Sistema Valori Responsabili, disponibile sul sito internet della Società.

La Sgr valuta con attenzione il grado di coinvolgimento delle imprese in una serie di settori o pratiche controversi, quali ad esempio: test sugli animali per prodotti cosmetici, armamenti, gioco d'azzardo, organismi geneticamente modificati, energia nucleare, pesticidi, tabacco.

I processi di analisi e selezione degli emittenti sono certificati secondo i requisiti della norma ISO 9001:2015 in relazione al Sistema di Gestione della Qualità e coinvolgono i seguenti soggetti:

### CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI ETICA SGR

Approva l'universo investibile delle imprese e l'universo investibile degli Stati e delle agency su proposta del Comitato Etico.

### COMITATO ETICO DI ETICA SGR

Supporta l'Area Analisi e Ricerca di Etica Sgr nella definizione dei criteri ESG da adottare nell'analisi, nella valutazione di ogni singolo emittente che potrebbe entrare nell'universo investibile e nell'analisi di specifiche tematiche.

### AREA ANALISI E RICERCA DI ETICA SGR

L'Area Analisi e Ricerca della Società applica i criteri ESG alle banche dati utilizzate, effettua analisi e approfondimenti in merito alle singole imprese e ai singoli Stati e provvede all'aggiornamento dell'universo investibile su base almeno semestrale per le imprese e su base annuale per gli Stati e agency.



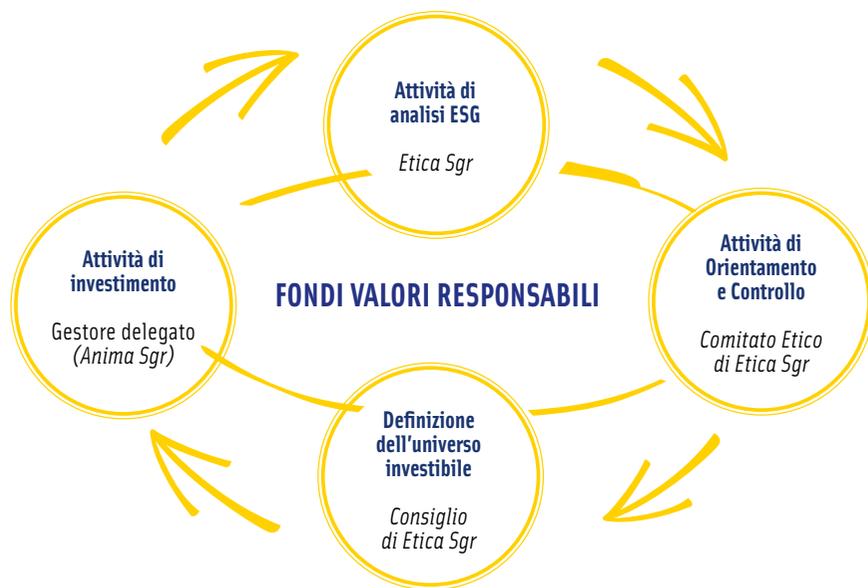
### ANIMA SGR

È la Società cui è delegata la gestione dei fondi del Sistema Valori Responsabili. Riceve da Etica Sgr gli universi investibili e i relativi aggiornamenti. Su tali universi Anima Sgr svolge l'analisi finanziaria e provvede alla compravendita dei titoli inclusi negli universi investibili.

Mensilmente si relaziona con Etica Sgr in merito ai processi decisionali e di investimento dei fondi Valori Responsabili.

### STRATEGIA INDIRETTA

Etica Sgr ha attualmente sospeso dai propri investimenti l'intero settore finanziario, cui fa riferimento il presente aspetto. Nonostante ciò, è in corso una riflessione volta a individuare criteri di analisi specifici per tale settore, tra i quali potrebbero rientrare anche le valutazioni legate al presente tema. In attesa della definizione puntuale di tali criteri, la Sgr si riserva di prendere in considerazione specifici emittenti del settore finanziario che si caratterizzano per un elevato profilo ESG.



### INDICATORI DI PERFORMANCE

G4-F57: Valore monetario dei prodotti e servizi progettati per offrire un beneficio sociale specifico

G4-F58: Valore monetario dei prodotti e servizi progettati per offrire un beneficio ambientale specifico





## AUDIT ASPETTO MATERIALE

AMBITO SOCIALE - RESPONSABILITÀ DI PRODOTTO	Materialità			
	Diretta		Indiretta	
	Etica Sgr	Stakeholder	Etica Sgr	Stakeholder
Audit	3,22	3,17	2,56	3,33
Media	3,19		2,94	

### DEFINIZIONE

Aspetto specifico del settore finanziario. Frequenza e copertura degli audit relativi all'implementazione nei portafogli delle politiche sociali e ambientali e del controllo dei rischi connessi.

### STRATEGIA DIRETTA

Mensilmente l'Area Risk Management verifica l'allineamento dei portafogli gestiti secondo criteri ESG definiti da Etica Sgr agli universi investibili comunicati ai gestori. In caso contrario, comunica l'anomalia al gestore delegato, oltre agli altri soggetti coinvolti, chiedendo la motivazione e il disinvestimento nei termini stabiliti. La funzione Compliance verifica annualmente i contenuti della relazione sull'attuazione dei "Principi italiani di Stewardship per l'esercizio dei diritti amministrativi e di voto nelle società quotate" promossi da Assogestioni e la conformità delle determinazioni di voto alla "Politica di engagement e di esercizio dei diritti di voto inerenti agli strumenti finanziari degli OICR gestiti - Linee guida sull'engagement e sull'azionariato attivo di Etica Sgr".

### STRATEGIA INDIRETTA

Etica Sgr ha attualmente sospeso dai propri investimenti l'intero settore finanziario, cui fa riferimento il presente aspetto. Nonostante ciò, è in corso una riflessione volta a individuare criteri di analisi specifici per tale settore, tra i quali potrebbero rientrare anche le valutazioni legate al presente tema. In attesa della definizione puntuale di tali criteri, la Sgr si riserva di prendere in considerazione specifici emittenti del settore finanziario che si caratterizzano per un elevato profilo ESG.

### INDICATORI DI PERFORMANCE

Indicatore specifico di Etica Sgr: numero aggiornamenti degli universi investibili.

Indicatore specifico di Etica Sgr: numero di audit condotti da parte delle funzioni di controllo di secondo livello sulla composizione dei portafogli o sull'azionariato attivo.



## AZIONARIATO ATTIVO ASPETTO MATERIALE

AMBITO SOCIALE - RESPONSABILITÀ DI PRODOTTO	Materialità			
	Diretta		Indiretta	
	Etica Sgr	Stakeholder	Etica Sgr	Stakeholder
Azionariato attivo	4,00	4,00	2,33	3,17
<b>Media</b>	<b>4,00</b>		<b>2,75</b>	

### DEFINIZIONE

Aspetto specifico del settore finanziario. Attività svolta in tema di azionariato attivo, politiche e prassi in essere e risultati ottenuti.

### STRATEGIA DIRETTA

L'azionariato attivo della Sgr si realizza attraverso la partecipazione alle assemblee e la votazione di mozioni, nell'ambito delle attività più generali di dialogo con le imprese; il suo esercizio si propone come uno stimolo ad indirizzare le Società verso pratiche più attente alla sostenibilità.

L'impegno verso l'azionariato attivo è previsto, oltre che nel regolamento del Sistema Valori Responsabili, già a livello statutario, e l'art. 4 prevede che:

*Etica Sgr si propone di partecipare attivamente, anche delegando altri soggetti, alle assemblee dei soci delle imprese nelle quali investe e ad esercitare i diritti di voto collegati ai titoli in portafoglio.*

Inoltre, Etica Sgr ha aderito ai "Principi Italiani di Stewardship per l'esercizio dei diritti amministrativi e di voto nelle società quotate" promossi dal Comitato per la Corporate Governance di Assogestioni, che si pongono

come fonte di autoregolamentazione condivisa tra gli Associati e hanno l'obiettivo di stimolare il confronto e la collaborazione tra società di gestione ed emittenti italiani, con la finalità di creare valore aggiunto per gli investitori su alcuni temi di particolare rilievo quali: le strategie e performance delle società partecipate, la corporate governance, l'approccio alla responsabilità sociale d'impresa e la gestione dei rischi. Le modalità di esercizio dei diritti di voto sono raccolte in apposite Linee Guida, pubblicate sul sito internet della Società.

I processi di *engagement* e di esercizio dei diritti di intervento e di voto svolti da Etica Sgr sono certificati secondo i requisiti della norma ISO 9001:2015 in relazione al Sistema di Gestione della Qualità.

### STRATEGIA INDIRETTA

Etica Sgr ha attualmente sospeso dai propri investimenti l'intero settore finanziario, cui fa riferimento il presente aspetto. Nonostante ciò, è in corso una riflessione volta a individuare criteri di analisi specifici per tale settore, tra i quali potrebbero rientrare anche le valutazioni legate al presente tema. In attesa della definizione puntuale di tali criteri, la Sgr si riserva di prendere in considerazione specifici emittenti del settore finanziario che si caratterizzano per un elevato profilo ESG.



## INDICATORI DI PERFORMANCE

G4-F510: Percentuale e numero di imprese in portafoglio con cui la Sgr ha interagito su temi ambientali o sociali.

G4-F511: Percentuale di portafogli soggetti a selezione sociale o ambientale positiva e negativa.



## SALUTE E SICUREZZA CLIENTI ASPETTO MATERIALE SOLO IN RIFERIMENTO ALLA MATERIALITÀ INDIRETTA

AMBITO SOCIALE - RESPONSABILITÀ DI PRODOTTO	Materialità			
	Diretta		Indiretta	
	Etica Sgr	Stakeholder	Etica Sgr	Stakeholder
Salute e sicurezza dei clienti	2,11	1,67	3,44	2,96
<b>Media</b>	<b>1,89</b>		<b>3,20</b>	

### DEFINIZIONE

Valutazione e gestione dei rischi per la salute e sicurezza dei propri clienti nelle varie fasi di vita del prodotto e servizio. Eventuali danni riscontrati dai clienti. Non si considera tale aspetto materiale direttamente in quanto i servizi di Etica Sgr non presentano profili di rischio per la salute e sicurezza dei clienti.

### STRATEGIA INDIRETTA

Il tema è trattato nell'ambito delle attività di azionariato attivo, in particolare al punto 2.8 delle relative Linee Guida, in base al quale la Sgr sostiene mozioni volte ad aumentare il livello di trasparenza in merito ad eventuali accuse di utilizzo di prodotti che possano arrecare danni alla salute del consumatore, allo sviluppo di un sistema di tracciabilità delle materie prime e alla sostituzione di eventuali prodotti nocivi. Per quanto riguarda l'utilizzo di Organismi Geneticamente Modificati, Etica Sgr sostiene proposte volte ad una maggior trasparenza in merito al loro utilizzo nei prodotti commercializzati dalle imprese.





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