

POLITICA DI RESPONSABILITÀ SOCIALE

**I valori e le azioni che guidano
l'attività di Etica Sgr**

Edizione: novembre 2024

Approvato dal Consiglio di Amministrazione del 27 novembre 2024

INDICE

1. Scopo e campo di applicazione	3
2. Definizioni e acronimi	4
3. Riferimenti	5
4. Vision, Mission e Purpose	7
Vision	
Mission	
Purpose	
5. Prodotti e servizi	8
6. Valori di riferimento	9
7. Portatori di interesse	11
Influenza e dipendenza dei portatori di interesse	12
Il posizionamento dei nostri stakeholder	13
Gli interessi reciproci	14
<i>Persone lavoratrici</i>	14
<i>Collocatori</i>	15
<i>Investitori istituzionali</i>	15
<i>Clienti retail</i>	16
<i>Imprese</i>	16
<i>Soci</i>	16
<i>Organî sociali</i>	17
<i>Partner progettuali/Fornitori</i>	17
<i>Autorità di Vigilanza</i>	18
<i>Comunità locali e generazioni future</i>	18
<i>Concorrenti e comunità finanziaria</i>	19
8. La definizione della materialità	20
9. Governance dell'impresa	22
Struttura e composizione degli organi di governo, struttura di CSR	22
Ruolo degli organi di governo nella determinazione di valori e strategie e nella valutazione delle performance ambientali, sociali ed economiche	22
Competenze e valutazione delle performance dell'organo di governo	23
10. Ambito economico	23
Creazione e distribuzione del valore economico generato	23
Trasparenza sulle politiche fiscali	23

11. Ambiente	24
Politiche energetiche, consumi, efficienza e fonti di approvvigionamento	24
12. Gestione delle Risorse Umane	26
Politiche del lavoro e conciliazione vita-lavoro	27
Formazione e sviluppo competenze personali	28
13. Approvvigionamento responsabile	29
14. Attenzione al cliente	29
15. Corrette pratiche di mercato	30
Funzione di controllo di conformità alle norme (Compliance)	30
Funzione Antiriciclaggio	30
16. Promozione della finanza etica	31
17. Ruoli e responsabilità	31
18. Verifica e aggiornamento	33

1. SCOPO E CAMPO DI APPLICAZIONE

Etica Sgr (di seguito anche la “Sgr” o la “Società”) nasce nel 2000 da un’idea di Banca Popolare Etica con lo scopo di realizzare fondi comuni d’investimento che investano in emittenti caratterizzati dal rispetto dell’ambiente e dei diritti umani, favorendo un utilizzo efficiente e responsabile del denaro. Nel tempo l’attività della Sgr si è evoluta e sviluppata, mantenendo sempre una grande attenzione alla coerenza con i propri valori di riferimento.

La finalità di promozione della responsabilità sociale da parte di Etica Sgr è sancita anche nello Statuto (rif. [1]) della Società all’art.4:

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

La Società condivide la definizione di responsabilità sociale d’impresa (Corporate Social Responsibility - CSR) elaborata dall’Associazione Bancaria Italiana nell’ambito del proprio gruppo di lavoro sulla CSR:

«La responsabilità sociale è una modalità di gestione strategica dell’impresa, orientata in senso multi-stakeholder, cioè attenta a generare valore non solo per gli azionisti/soci ma per tutti coloro che con essa intrecciano relazioni quotidiane: ad esempio clienti, dipendenti, fornitori, investitori, comunità locale, istituzioni, generazioni future e ambiente. Ogni impresa ha propri specifici interlocutori che contribuiscono alla realizzazione dei suoi obiettivi e che influenzano e/o vengono influenzati dalle sue scelte ed attività.

La gestione delle diverse relazioni può promuovere uno sviluppo positivo in termini di credibilità e reputazione, in un’ottica di reciproco vantaggio. La responsabilità sociale, quale strategia di business e di gestione, non può che rispondere ad una scelta volontaria dell’impresa che si traduce nelle più diverse policy dell’azienda, in funzione dei diversi business e casi aziendali. Ugualmente volontaria è l’adozione di diversi strumenti e metodologie che le imprese possono utilizzare a supporto delle singole strategie di Corporate Social Responsibility: carta valori, codice etico, comitato etico, formazione Corporate Social Responsibility, rendicontazione - bilancio sociale, Corporate Social Responsibility audit, certificazioni. In specifico, l’esperienza conferma come gli strumenti di rendicontazione non siano la responsabilità sociale, né la loro adozione esaurisca in sé la responsabilità sociale: piuttosto, l’utilizzo di indicatori consente alle imprese interessate di rendicontare ai propri interlocutori il miglioramento continuo dei processi di CSR in corso».

Sin dalla sua fondazione, la Sgr, così come tutto il Gruppo Banca Etica di cui è parte attiva, orienta la propria azione al soddisfacimento dei diversi interessi dei vari stakeholder, ispirando il proprio operato ai valori della mutualità, dell’etica, della reciprocità, associando allo scopo tradizionale del perseguimento degli utili quello identitario della realizzazione di un beneficio comune.

In questa prospettiva, il Gruppo, con approccio olistico, pone costante attenzione alle conseguenze sociali e ambientali degli investimenti, agendo come attore di cambiamento.

La presente politica per la gestione della responsabilità sociale d'impresa (di seguito anche la "Policy") vuole identificare:

- **i valori** che ispirano l'azione della Sgr e le strategie adottate nei diversi ambiti della responsabilità sociale di impresa, al fine di perseguire la creazione di valore condiviso sul lungo periodo attraverso uno sviluppo sostenibile dal punto di vista economico, ambientale e sociale, che coinvolga anche gli attori con i quali esso si interfaccia lungo tutta la catena del valore;
- **i principi** generali seguiti dalla Società nell'implementazione dei fattori ambientali, sociali e di governance ("ESG"), che trovano riflesso nei Piani Strategici della Sgr e del Gruppo Banca Etica sulla base dei temi materiali definiti tramite il dialogo con gli stakeholder.

La determinazione della strategia di sostenibilità avviene tramite l'identificazione di target quantitativi e qualitativi, la definizione delle azioni da intraprendere per un loro credibile raggiungimento, il monitoraggio per mezzo di indicatori di prestazione, quantitativi e qualitativi, selezionati tra le migliori prassi internazionali e la loro rendicontazione all'interno del Report di Sostenibilità della Sgr, nonché in altre informative prodotte a livello di Gruppo, in modo da informare i diversi portatori di interesse in merito a quanto effettivamente fatto, anche nel rispetto delle richieste di disclosure della normativa comunitaria di riferimento e le tendenze di mercato su questi temi.

La Policy viene condivisa con i principali portatori di interesse attraverso canali interni, come la intranet aziendale a disposizione dei dipendenti, ed esterni, quale il sito web aziendale, a cui si rimanda nei contratti con i soggetti più rilevanti.

2. DEFINIZIONI E ACRONIMI

Si riporta di seguito la tabella degli acronimi e delle abbreviazioni utilizzate nella Politica con i rispettivi significati.

Etica o Sgr o Società	Etica Sgr
C.d.A.	Consiglio di Amministrazione
CSR	Corporate Social Responsibility
DG	Direzione Generale
ACS	Area Amministrazione, Controllo e Sostenibilità
ESG	Environmental, Social and Governance
OdV	Organismo di Vigilanza

Inoltre, ai fini del presente documento si intende per:

- **stakeholder:** parola inglese che identifica il portatore di interesse, ovvero un soggetto o un gruppo di soggetti che hanno un interesse nelle attività e nell'andamento di un'azienda, un'istituzione o un ente. Uno stakeholder può avere un certo grado di influenza e potere nei confronti dell'organizzazione e a sua volta essere influenzato dalle decisioni prese da questa;
- **microfinanza:** le attività di sostegno finanziario verso iniziative sia imprenditoriali sia a supporto di soggetti caratterizzati da basso reddito, le quali, per le modalità di realizzazione, non possono essere inquadrate nel perimetro normativo definitivo dall'art. 111 del Testo Unico Bancario;
- **crowdfunding:** la raccolta di contributi a fondo perduto presso il pubblico generico, da parte di sottoscrittori che condividono un medesimo interesse o un progetto comune oppure intendono sostenere un'idea innovativa in forma di gratuità;
- **stewardship:** il termine deriva dall'inglese antico ed è composto dalla parola "stig" ovvero "sala" o "parte di una casa" e "weard" dal proto-germanico "guardia". Letteralmente sarebbe "guardiano della casa" o "governante". L'attività di stewardship (ovvero la "gestione degli affari per conto dei risparmiatori") si pone l'obiettivo di preservare e accrescere il valore dei risparmi che ci vengono affidati, avendo cura di gestire l'impatto ambientale e sociale degli investimenti realizzati con tali risparmi. Il concetto di stewardship è, quindi, più ampio e complesso del termine "engagement", ovvero l'attività di dialogo e azionariato attivo del gestore con un obiettivo specifico e mirato nei confronti delle imprese in cui investono i fondi.
- **rischio ESG:** una metrica di rischio proprietaria di Etica Sgr, elaborata dall'Area Risk Management, che calcola il rischio derivante da fattori riconducibili a problematiche ambientali, sociali e di governance, che abbiano impatto sulle performance dei titoli di un fondo comune d'investimento. La metrica, calcolata a partire dai punteggi di sostenibilità elaborati dall'Area Analisi e Ricerca di Etica Sgr attraverso la metodologia proprietaria ESG EticApproach®, valuta sinteticamente la sostenibilità degli emittenti e, in aggregato, dei portafogli.

3. RIFERIMENTI

1. Statuto di Etica Sgr
2. Manifesto di Banca Etica
3. Codice Etico di Etica Sgr
4. Politica di Investimento Sostenibile e Responsabile di Etica Sgr
5. Principal Adverse Impact (PAI) Statement
6. Politica di Engagement di Etica Sgr
7. Policy di gestione dei conflitti di interesse e relativa Procedura
8. Regolamento del Comitato Etico di Etica Sgr
9. Procedura per la gestione delle donazioni e sponsorizzazioni di Etica Sgr
10. Policy delle Risorse Umane del Gruppo Banca Etica

11. Procedura monitoraggio operazioni personali e abusi di mercato
12. Politiche e Prassi di Remunerazione di Etica Sgr
13. Regolamento Whistleblowing di Etica Sgr
14. Procedura di Approvvigionamento di Etica Sgr
15. Modello di Organizzazione e Gestione (MOG) ai sensi del D.Lgs 231/2001 di Etica Sgr
16. Policy delle Operazioni con Soggetti Collegati del Gruppo Banca Etica
17. Linee Guida Data Protection di Etica Sgr

La Policy si applica in modo trasversale a tutti gli ambiti di operatività della Sgr in aderenza, in particolare, a ulteriore documentazione e normativa interna, tra cui:

- Manifesto della Finanza Etica di Banca Etica
- Policy in materia di prevenzione del riciclaggio e del finanziamento al terrorismo
- Politica di Gestione del Rischio di Etica Sgr
- Policy Esternalizzazioni del Gruppo Banca Etica e relativo Regolamento, sempre di Gruppo
- Procedura di Approvvigionamento di Etica Sgr
- Regolamento del Consiglio di Amministrazione e dei Comitati consiliari di Gruppo
- Regolamento dell'Organismo di Vigilanza
- Protocollo di Intesa microfinanza e crowdfunding tra Etica Sgr e Banca Etica

La Policy è allineata ai principi portanti della finanza sostenibile, delineati a livello comunitario e nazionale da normative e linee guida, tra cui:

- D.Lgs 231/2001 (Responsabilità Amministrativa degli Enti) e successive modifiche;
- D.Lgs. 81/2008 (Testo unico in materia di tutela della salute e della sicurezza nei luoghi di lavoro) e successive modifiche;
- D.Lgs 254/2016, in attuazione alla direttiva 2014/95/EU del Parlamento Europeo e del Consiglio riguardante la comunicazione di informazioni di carattere non finanziario di talune imprese di grandi dimensioni e di interesse pubblico;
- D.Lgs 179/2017 (Disposizioni per la tutela degli autori di segnalazioni di reati o irregolarità di cui siano venuti a conoscenza nell'ambito di un rapporto di lavoro pubblico o privato, cosiddetto "whistleblowing") e successive modifiche;
- Regolamento (UE) 2088/2019 in tema di trasparenza sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR");
- Regolamento (UE) 852/2020 relativo all'istituzione di un quadro che favorisce gli investimenti sostenibili e recante modifica del Regolamento (UE) 2019/2088 (c.d. Tassonomia);
- Direttiva (UE) 2022/2464 del Parlamento europeo e del Consiglio del 14 dicembre 2022 per quanto riguarda la rendicontazione societaria di sostenibilità (c.d. CSRD), recepita nell'ordinamento italiano dal D.Lgs. 125/2024.

4. VISION, MISSION E PURPOSE

Mercato finanziario più responsabile e risparmiatori più attenti agli impatti ESG delle scelte di investimento.



VISION

Come sarà il mondo quando avremo realizzato la nostra missione

Fin dalla nascita, Etica Sgr ha interpretato l'investimento socialmente responsabile come una valida alternativa agli investimenti finanziari "tradizionali", nella convinzione che analizzare gli emittenti di titoli non solo da un punto di vista economico, ma anche da un punto di vista ambientale, sociale e di governance, possa offrire un valore aggiunto anche dal punto di vista dei rendimenti. In questo senso, Etica Sgr è fiduciosa che il mercato finanziario nel tempo si orienterà sempre di più verso una reale integrazione di criteri sociali e ambientali nella gestione finanziaria, e verso un impegno più attivo da parte degli intermediari finanziari nel proprio ruolo di azionisti responsabili. In prospettiva, anche le persone avranno un approccio sempre più orientato alla sostenibilità, e saranno portate, quindi, a prendere decisioni più consapevoli per migliorare l'impatto ambientale e sociale delle proprie scelte e attività.

MISSION

Come intendiamo agire in base alla nostra ragione d'essere

Etica Sgr nasce per offrire ai risparmiatori la possibilità di investire i risparmi coerentemente con i propri valori, nel rispetto dell'ambiente e dei diritti umani, senza rinunciare ad aspettative di rendimento in linea con il profilo di rischio dei propri investimenti. La Società, inoltre, attraverso i mezzi e le risorse a disposizione e in sinergia con le altre realtà del Gruppo Banca Etica, si impegna nel promuovere la cultura della finanza etica e dello sviluppo sostenibile, attraverso ricerche e gruppi di lavoro che coinvolgono gli operatori del mercato, partecipando a incontri ed eventi pubblici a favore della collettività e intervenendo in iniziative di istruzione e formazione a beneficio delle giovani generazioni. La finanza ha un ruolo fondamentale nel contribuire a rendere il mondo più equo e sostenibile: la selezione di titoli, le attività di stewardship, la generazione di impatto ambientale e sociale sono tra le principali azioni che la Società mette in campo a supporto delle proprie convinzioni e in coerenza con i propri obiettivi di sostenibilità.

PURPOSE

La nostra ragione d'essere

Etica Sgr mira a promuovere una maggiore consapevolezza e informazione tra i propri interlocutori, con particolare attenzione ai clienti. L'azienda crede fermamente che individui e risparmiatori, dotati di una conoscenza finanziaria adeguata e consapevoli degli impatti ambientali e sociali degli investimenti, possano sviluppare una comprensione più profonda dei prodotti finanziari e fare scelte consapevoli e responsabili, in linea con i propri valori. Etica Sgr si pone, quindi, come un partner di riferimento per i clienti che desiderano raggiungere i propri obiettivi finanziari e di vita attraverso un uso responsabile del denaro, per generare valore economico, sociale e ambientale.

5. PRODOTTI E SERVIZI

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

Finanza Responsabile: Etica Sgr promuove solo investimenti finanziari in titoli di emittenti selezionati in base a rigorosi criteri sociali, ambientali e di governance. Missione e valori della Sgr trovano concretizzazione nei propri prodotti di investimento socialmente responsabile:

- il Sistema Etica, composto da sette fondi comuni di investimento mobiliare aperti di diritto italiano;
- i tre comparti di diritto lussemburghese lanciati per il collocamento internazionale con il nome di Etica Funds.

Stewardship: per sostenere l'integrazione della sostenibilità socio-ambientale nella strategia degli emittenti in cui investe, Etica Sgr adotta i seguenti strumenti:

- dialogo (anche insieme a network di investitori sostenibili): comunicazione propositiva con le aziende attraverso incontri, call, workshop e scambi di corrispondenza che riguardano i temi ESG prioritari;
- esercizio attivo dei diritti di voto: partecipazione alle assemblee degli azionisti delle società in cui investono i fondi, votando ai punti all'ordine del giorno e presentando o supportando mozioni sui temi ESG rilevanti;
- advocacy: dialogo con governi, regolatori e standard setter per promuovere l'integrazione di temi ESG in politiche sociali, economiche e legislative e diffondere le ragioni sottostanti alle richieste degli investitori sostenibili;

Microfinanza e crowdfunding: chi sottoscrive i fondi di Etica Sgr può devolvere un euro ogni mille a favore di un conto corrente indisponibile che fa da garanzia a progetti di microfinanza, promossi da soggetti italiani sia in Italia sia all'estero, e sostiene campagne di crowdfunding.

Consulenza agli investimenti socialmente responsabili: date le competenze specifiche acquisite nella selezione degli emittenti, la Sgr fornisce consulenza per la definizione dei profili di responsabilità sociale e ambientale dei patrimoni di due fondi pensione distribuiti dalla Capogruppo Banca Popolare Etica:

- il fondo pensione aperto PensPlan Profi promosso da Euregio Plus Sgr S.p.A;
- la linea etica Aequitas del fondo pensione aperto Plurifonds promosso da Itas Vita S.p.A..

I prodotti finanziari istituiti e/o gestiti (anche in delega) da Etica Sgr sono classificati come fondi sostenibili ai sensi dell'art. 9 del Regolamento UE 2019/2088 (SFDR) oppure come fondi che perseguono caratteristiche ambientali e/o sociale ai sensi dell'art. 8 del medesimo Regolamento.

Inoltre, tutti i fondi della Sgr sono coerenti con la definizione di SRI data dal Forum per la Finanza Sostenibile, in base alla quale "L'Investimento Sostenibile e Responsabile è una strategia di investimento orientata al medio-lungo periodo che, nella valutazione di imprese e istituzioni, integra l'analisi finanziaria con quella ambientale, sociale e di buon governo, al fine di creare valore per l'investitore e per la società nel suo complesso".

6. VALORI DI RIFERIMENTO

Etica Sgr ispira la propria attività ad alcuni valori fondamentali di riferimento: tali principi discendono sia dall'appartenenza della Sgr al Gruppo Banca Popolare Etica, sia dall'impegno diretto di Etica Sgr nella promozione dell'investimento socialmente responsabile. I valori fondanti del Gruppo Banca Etica sono racchiusi nel "[Manifesto](#)" (rif. [2]) disponibile sul sito internet della Banca, cui anche la nostra azione si ispira.

Nell'ambito della sua attività Etica Sgr si propone di diffondere i propri valori di riferimento sia al proprio interno sia nei confronti dei principali portatori di interesse.

Di seguito si elencano i principali valori che ispirano l'attività della Società, richiamati anche all'interno del proprio Codice Etico (rif. [3]):

Responsabilità: Etica Sgr pone attenzione costante a tutte le conseguenze delle proprie azioni, cioè alle ricadute economiche, sociali ed ambientali dell'intermediazione finanziaria e dell'attività imprenditoriale sui diversi stakeholder. Nella visione di Etica Sgr, l'impresa è responsabile delle conseguenze che le proprie azioni hanno sui portatori di interesse, sull'ambiente, sulla società nel suo complesso. Come tale, ogni impresa è chiamata a controllare e gestire i propri impatti, rendicontando in merito agli aspetti ritenuti rilevanti. Etica Sgr ritiene che la propria sfera di responsabilità non sia limitata all'ambito di azione diretta, ma sia estesa all'area di influenza, che include il comportamento di quei portatori di interesse sui quali la Sgr può avere un'influenza significativa, lungo tutta la catena del valore.

Coerenza: la Società orienta il proprio comportamento alla massima coerenza possibile, e ritiene l'investimento socialmente responsabile un modo efficace di gestione del risparmio, e non semplicemente un'alternativa ad una gestione "tradizionale". Per questo Etica Sgr gestisce esclusivamente fondi ed altri prodotti che abbiano una caratterizzazione socialmente responsabile, e adotta al proprio interno le politiche di CSR che richiede alle imprese nelle quali investe.

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

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

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

- **Conciliazione vita-lavoro:** Etica Sgr è impegnata nello sviluppo di politiche di conciliazione vita-lavoro, alla ricerca di un continuo miglioramento relativamente a tale tematica che viene ritenuta di particolare importanza per il benessere delle persone lavoratrici. Il tema riguarda molti aspetti della vita quotidiana: le modalità organizzative e i tempi di lavoro, le responsabilità delle donne e degli uomini nel lavoro per l'azienda e nel lavoro di cura per la famiglia, la partecipazione alla vita della società civile. Etica Sgr promuove politiche di flessibilità per favorire la conciliazione tra vita lavorativa e privata, ad esempio forme di part-time, congedi parentali, flessibilità oraria, lavoro agile, ecc.
- **Riconoscimenti:** Etica Sgr riconosce l'impegno nel raggiungimento dei risultati e l'efficacia nel lavoro come valori da sviluppare e premiare, e si impegna a ricercare le modalità più opportune ed efficaci per favorirne lo sviluppo e la valorizzazione.
- **Famiglia:** Etica Sgr riconosce il valore della famiglia, in qualsiasi forma sia essa costituita e formata, quale nucleo fondamentale del vivere sociale umano.
- **Partecipazione ai risultati:** il modello di impresa, inteso come entità privata di utilità pubblica, deve prevedere una partecipazione dei risultati da parte di tutti i portatori di interesse (in misura adeguata), e non solo degli azionisti. A tal fine, Etica Sgr si propone di redistribuire in maniera trasparente il valore creato ai vari portatori di interesse, e di studiare forme di parametrizzazione del valore destinato agli stessi in ragione del loro contributo, diretto o indiretto, alla sua creazione.
- **Cooperazione e collaborazione:** la Sgr mira a sviluppare modalità di lavoro tra le persone lavoratrici orientate alla cooperazione e alla collaborazione, basate sulla ricerca del consenso e sul coinvolgimento delle persone rispetto agli obiettivi da raggiungere, piuttosto che sull'imposizione o sull'autorità gerarchica.

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

Utilizzo responsabile delle risorse: l'azione di Etica Sgr mira a conseguire un uso ottimale delle risorse, adoperandosi per evitare sprechi ed eccessi, così che il loro impiego, nel perseguimento degli obiettivi dichiarati, dia il massimo beneficio possibile ai diversi portatori di interesse, in un'ottica di sostenibilità di lungo periodo, in modo da contribuire a contenere e contrastare gli effetti dei cambiamenti climatici.

7. PORTATORI DI INTERESSE

Etica Sgr ritiene che il successo aziendale sia frutto dell’attenzione verso tutti i portatori di interesse con cui la Società si interfaccia, direttamente o indirettamente. Per chi orienta la propria gestione verso criteri di responsabilità sociale, l’attività di coinvolgimento dei portatori di interesse è un aspetto fondamentale: Etica Sgr da anni ha avviato un processo di engagement con i propri interlocutori, con i quali dialoga sia per le attività attinenti al proprio core business sia per capire quali siano gli interessi che effettivamente essi hanno nell’attività della Società, permettendo così di allineare la performance sociale, ambientale ed economica alla strategia.

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



INFLUENZA E DIPENDENZA DEI PORTATORI DI INTERESSE

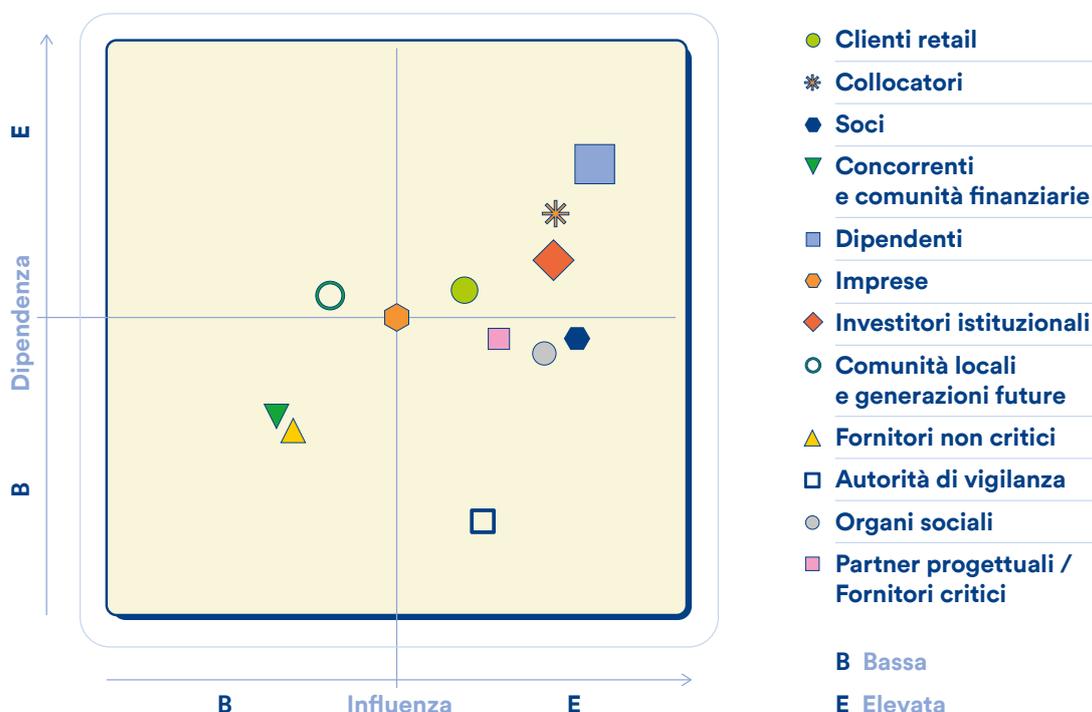
Per individuare il corretto approccio da adottare nel dialogo e nel coinvolgimento dei diversi portatori di interesse, e in generale nell'ottica di una più corretta identificazione dei comportamenti da seguire, Etica Sgr ha preso a riferimento la matrice di influenza e dipendenza dei portatori di interesse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



- **B** Bassa
- **E** Elevata

IL POSIZIONAMENTO DEI NOSTRI STAKEHOLDER

Al fine di posizionare i propri portatori di interesse nell'ambito della matrice, la Società ha organizzato alcuni incontri con le persone lavoratrici. La sintesi delle valutazioni emerse nei diversi incontri è riportata di seguito nella matrice relativa agli stakeholder identificati dalla Sgr.



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

Dipendenza / Influenza	Bassa Influenza	Alta Influenza
Alta dipendenza	Comunità locali Generazioni future	Dipendenti Collocatori Investitori istituzionali Clienti retail
Bassa dipendenza	Concorrenti Comunità finanziaria Fornitori non critici	Soci Organi sciolti Partner Progettuali Fornitori critici Autorità di Vigilanza

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

GLI INTERESSI RECIPROCI

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

PERSONE LAVORATRICI

Interesse dello stakeholder: le persone che lavorano in Etica Sgr aspirano a contribuire con il proprio impegno alla crescita della Società, in un contesto che riconosca il loro valore attraverso un compenso adeguato all'impegno e ai risultati raggiunti e che offra un ambiente sano, inclusivo, collaborativo e stimolante, capace di favorire la loro crescita professionale e personale; cercano un contesto che unisca soddisfazione professionale e coerenza con i propri valori etici e morali, promuovendo soluzioni innovative che incidano positivamente sul tessuto economico e sociale in cui la Società opera. È, inoltre, importante avere pari opportunità nell'accesso a ruoli e responsabilità, a prescindere dal genere, e un giusto equilibrio tra tempo lavorativo e vita privata.

Impegno di Etica Sgr: Etica Sgr considera le proprie persone una risorsa essenziale per il successo dell'organizzazione. Crede che offrire un ambiente di lavoro stimolante, promuovere rapporti stabili e garantire retribuzioni adeguate a sostenere un buon equilibrio tra vita professionale e personale sia fondamentale per costruire una relazione lavorativa solida e proficua. La Sgr permette a chi vi lavora di operare in coerenza con i principi e gli ideali dell'Investimento Socialmente Responsabile, all'interno di un'organizzazione che unisce obiettivi economici a finalità etiche. Inoltre, riconosce la genitorialità come una fase importante della vita e si impegna a tutelare le scelte personali di ciascuna persona, garantendo la possibilità di vivere appieno questo momento significativo.

Etica Sgr pone grande attenzione alla formazione, considerandola uno strumento essenziale per la crescita non solo professionale, ma anche personale per chi vi lavora. Si impegna inoltre a prendere le decisioni strategiche e operative in modo il più possibile condiviso, nel rispetto della professionalità e dei ruoli di ciascuna persona, valorizzando i contributi di tutti. Etica Sgr è impegnata nello sviluppo di politiche anti-discriminatorie che garantiscano pari opportunità e favoriscano la conciliazione tra vita privata e lavoro. Tali politiche abbracciano sia le modalità organizzative sia il sostegno necessario affinché ogni persona possa coniugare l'impegno professionale con le responsabilità di cura familiare e con una partecipazione piena e attiva alla vita della società civile.

Etica Sgr considera i giovani una risorsa importante su cui investire, affidando loro responsabilità e compiti concreti per supportarne la crescita formativa e professionale e, al contempo, favorire lo sviluppo dell'organizzazione.

COLLOCATORI

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

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

La Società si impegna ad offrire ai collocatori tutto il supporto possibile nell'attività di vendita e di gestione della clientela, in termini di informazione, formazione e documentazione.

INVESTITORI ISTITUZIONALI

Interesse dello stakeholder: gli investitori istituzionali hanno interesse ad individuare un gestore serio e trasparente, in grado di offrire prodotti efficaci ed efficienti da un punto di vista finanziario ma anche rigorosi da un punto di vista di responsabilità sociale e ambientale, che possano offrire loro stimoli di riflessione in merito alle modalità di investimento dei propri portafogli, riducendone i possibili rischi reputazionali e creando valore prestando attenzione all'impatto che l'investimento avrà, non solo nel breve ma anche nel medio-lungo periodo, sulla società e sull'ambiente.

Impegno di Etica Sgr: Etica Sgr si propone di diffondere anche presso gli investitori istituzionali, italiani ed esteri, la cultura della finanza etica, in merito alle modalità di investimento dei propri portafogli. Con i fondi di Etica Sgr i clienti istituzionali hanno la possibilità di investire in prodotti che presentano titoli di imprese e Stati che si impegnano nel rispetto dell'ambiente e dei diritti umani: uno strumento utile per diversificare gli investimenti e per promuovere un futuro più sostenibile, senza rinunciare alle opportunità di rendimento, anche grazie all'applicazione della metrica di rischio proprietaria del Rischio ESG, ideata per ridurre la rischiosità finanziaria dell'investimento e migliorare il profilo rischio-rendimento.

CLIENTI RETAIL

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

Impegno di Etica Sgr: Etica Sgr mira ad offrire strumenti finanziari di elevata qualità, trasparenti e attivamente gestiti, così da permettere ai sottoscrittori di investire il proprio risparmio in prodotti diversificati e attenti alla sostenibilità ambientale e sociale. La Società mantiene un dialogo continuo con i clienti, attuali e potenziali, per comprendere e rispondere pienamente ai loro bisogni di investimento, offrendo assistenza sia direttamente sia attraverso i collocatori. Le persone lavoratrici di Etica Sgr operano in modo autonomo e trasparente, ispirandosi a principi di correttezza e neutralità, rifiutando qualsiasi pressione indebita o trattamento di favore.

IMPRESE

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

Impegno di Etica Sgr: la Società si propone di identificare le aziende più virtuose in campo sociale, ambientale e di governance, nelle quali investire e con le quali instaurare un dialogo duraturo in grado di contribuire a migliorare ulteriormente le loro performance nei vari ambiti della CSR. Etica Sgr si impegna a gestire il rapporto con le imprese con un approccio di lungo periodo, positivo e propositivo, al fine di accrescere il valore dell'investimento dei sottoscrittori dei fondi, ovvero nell'esclusivo interesse degli stessi.

SOCI

Interesse dello stakeholder: i Soci hanno interesse ad ottenere una corretta remunerazione del capitale investito promuovendo lo svolgimento di attività che servano da stimolo per la comunità finanziaria e il mondo economico, al riparo da rischi economici e reputazionali. I Soci di Etica Sgr sono stati individuati tra realtà bancarie con una tradizione di forte legame con il territorio ed impegno per la promozione sociale; per questo anche l'eventuale ingresso di nuovi soggetti nella compagine sociale viene esaminato attentamente per valutare il valore aggiunto non solo in termini economici, ma anche sociali, ambientali e di governance, che questi possono apportare.

Inoltre, i Soci, che operano anche come collocatori, hanno interesse a partecipare all'istituzione e distribuzione di prodotti finanziari di elevata qualità, con costi equi e semplici nel migliore interesse di tutti i sottoscrittori, nonché ad avere a disposizione documenti chiari ed esaustivi in merito agli stessi. Hanno

interesse ad ottenere una remunerazione equa e commisurata a quanto distribuito con riferimento ai prodotti della Sgr.

Impegno di Etica Sgr: Etica Sgr si impegna a garantire parità di trattamento a tutti gli azionisti ed a perseguire il proprio oggetto sociale con la massima efficienza nell'utilizzo delle risorse a sua disposizione e nel pieno rispetto dei valori sanciti nello Statuto. Coinvolge i Soci nell'ambito delle proprie attività, considerandoli una risorsa preziosa in termini di sinergie ed idee per lo sviluppo organico della propria azione. Rendiconta i propri Soci in merito ai propri progressi economici e di sostenibilità, sia aziendali sia dei Fondi di investimento, tramite diversi report e stimola gli stessi in merito all'applicazione dei principi di responsabilità sociale al proprio interno.

ORGANI SOCIALI

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

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

PARTNER PROGETTUALI/FORNITORI

Interesse dello stakeholder: i fornitori hanno interesse ad interagire con una realtà che conduca la propria attività con correttezza e professionalità. In particolare, i fornitori critici sono quei fornitori per i quali la rilevanza è tale in termini o di volumi o di impatto sulla clientela da richiedere un approccio di partnership più che di semplice fornitura. I partner progettuali sono organizzazioni, nazionali e internazionali, con cui Etica Sgr instaura logiche di network per il perseguimento di finalità comuni coerenti con la mission e con i valori. Tali organizzazioni necessitano della collaborazione onesta e attiva di Etica Sgr in logica di partnership, una equa remunerazione per i servizi offerti e un dialogo aperto e costante.

Impegno di Etica Sgr: ogni acquisto in favore di Etica Sgr deve essere condotto secondo lealtà, integrità, riservatezza, diligenza, professionalità e obiettività di giudizio, da personale qualificato che si assume la responsabilità delle proprie valutazioni e dei propri giudizi, assicurando l'osservanza di tutti gli aspetti legali dell'attività di acquisto. Etica Sgr nella selezione dei fornitori considera sia aspetti legati a costo e qualità del prodotto o servizio offerto, ricercando un elevato standard qualitativo a un prezzo corretto, sia gli impatti sociali e ambientali dei propri fornitori, nonché aspetti legati alla loro organizzazione. La Società mira ad individuare, in particolare per i partner strategici e i fornitori critici e rilevanti, soggetti che si distinguano per le loro politiche di responsabilità sociale e ambientale, e a costruire con gli stessi

relazioni durature e di interscambio. Per questo li informa in merito alla propria politica di responsabilità sociale e chiede agli stessi un impegno di progressiva applicazione dei principi in essa sanciti, attraverso appositi formulari.

Etica Sgr si impegna a dare il proprio supporto con il massimo standard qualitativo possibile e nel rispetto dei tempi concordati allo scopo di raggiungere obiettivi comuni. Lavora per coinvolgere il maggior numero di organizzazioni che abbiano fini coerenti con la propria mission allo scopo di diffondere maggiormente i principi della finanza etica nei mercati.

AUTORITÀ DI VIGILANZA

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

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

COMUNITÀ LOCALI E GENERAZIONI FUTURE

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

Impegno di Etica Sgr: come attore della società in cui vive, la Sgr si impegna direttamente a svolgere la propria attività alla continua ricerca di modalità e attività che abbiano un impatto positivo su ambiente e società. Etica Sgr adotta modalità di lavoro che abbiano un basso impatto ambientale. In quest'ottica, viene incentivato l'utilizzo dei mezzi pubblici per gli spostamenti da parte del personale, anche attraverso forme di compartecipazione al costo d'acquisto degli abbonamenti. Laddove possibile, si preferisce l'utilizzo di conferenze video/audio per la partecipazione ad incontri e riunioni, in sostituzione dello spostamento fisico. La Società ricerca forme di risparmio energetico, ed è attenta alla raccolta differenziata dei rifiuti. Cerca inoltre, ove possibile, di ridurre il consumo di carta nelle comunicazioni all'interno e all'esterno della Società.

Etica Sgr si impegna a diffondere presso la collettività, attraverso incontri pubblici, eventi formativi e interviste, i principi di rispetto ambientale e sociale, di modo da avere un impatto positivo sulle comunità e le generazioni future.

Etica Sgr si impegna a redistribuire parte del valore creato sotto forma sia di elargizioni in denaro verso realtà e associazioni che promuovono attività in linea con i principi valoriali della Sgr sia di attività pro-bono dei propri dipendenti, che possono scegliere tra diverse iniziative di campi di volontariato.

CONCORRENTI E COMUNITÀ FINANZIARIA

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

Impegno di Etica Sgr: è interesse della Sgr interagire con i concorrenti e con la comunità finanziaria nel suo complesso, in un'ottica di contaminazione del sistema finanziario tradizionale, così da stimolare una progressiva crescita della consapevolezza dello stesso verso l'investimento socialmente responsabile. La Società punta a diventare un esempio di best practice sui temi dell'investimento socialmente responsabile e della finanza etica e vuole essere riconosciuta come soggetto promotore di prodotti e servizi di elevata qualità finanziaria.

8. LA DEFINIZIONE DELLA MATERIALITÀ

Al fine di definire quali siano gli ambiti e gli aspetti rilevanti per l'azione di Etica Sgr, rispetto ai quali da un lato definire una strategia di gestione e dall'altro lato identificare indicatori di rendicontazione e misurazione della performance, sono state prese in considerazione un elenco di 17 tematiche inerenti alle principali istanze della sostenibilità aziendale, anche aiutandosi con quelle definite dai principali standard setter, come il GRI, il SASB o l'EFRAG, suddividendole in quattro ambiti principali: gestione economica, ambiente, sociale e sostenibilità complessiva.

Ciascun ambito è poi stato suddiviso in singoli aspetti oggetto di analisi da parte degli stakeholder e per ciascuno di essi, ad eccezione della Governance e di altri di aspetti peculiari della Società, quali la selezione e monitoraggio delle performance ESG dei prodotti e l'azionariato attivo, considerati già rilevanti in sé, è stata definita la materialità, ovvero il livello di significatività, considerando, per ogni tematica sia gli effetti finanziari che può provocare sull'organizzazione sia gli impatti, positivi e negativi, a cui può dare luogo su ambiente e persone.

Da questo punto di vista, Etica Sgr ha sempre tenuto distinti i propri impatti diretti, riconducibili all'organizzazione (materialità diretta), da quelli indiretti, riferiti ai prodotti, tramite l'analisi e il rischio ESG degli emittenti e l'attività di stewardship, ovvero il voto, il dialogo e l'advocacy (materialità indiretta). La presente politica fa riferimento alla sola materialità diretta, della quale si forniscono i temi ritenuti più rilevanti e le modalità di gestione.

Per quanto riguarda gli aspetti della materialità indiretta, la strategia della Sgr si realizza attraverso l'applicazione di quanto descritto nei documenti pubblicati sul sito internet nella sezione dedicata all'informativa sulla sostenibilità, tra cui:

- **la Politica di Investimento Sostenibile e Responsabile (rif. [4]):** vengono definiti i principi e i processi alla base delle attività di investimento della Sgr, in ottica di massima trasparenza al mercato, attraverso un approccio caratterizzato da cinque direttrici: selezione ESG, engagement e monitoraggio degli emittenti, valutazione del rischio di sostenibilità e misurazione dell'impatto generato;
- **il Principal Adverse Impact (PAI) Statement (rif. [5]):** redatto in conformità con quanto previsto dal Regolamento UE 2019/2088, il documento riassume le informazioni relative alla considerazione dei principali impatti negativi (PAI) nelle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità, attuata di anno in anno per tutti i prodotti finanziari istituiti e/o gestiti, anche in delega, dalla Società. All'interno del report vengono esplicitate la lista, le metriche utilizzate per la valutazione, e relativa rendicontazione, e le azioni adottate e programmate per la riduzione degli effetti.

A questo si aggiunge la **Politica di Engagement (rif. [6]):** che definisce e regola le strategie di monitoraggio, di dialogo (anche collettivo) e di esercizio dei diritti di intervento e voto adottate da Etica Sgr relativamente agli strumenti finanziari detenuti dai fondi comuni di investimento istituiti e/o gestiti anche in delega da Etica Sgr (anche "OICR"), al fine di assicurare che tali attività vengano svolte nell'esclusivo interesse dei sottoscrittori dei fondi stessi ovvero con l'obiettivo di incrementare nel tempo il valore degli investimenti tramite una politica ispirata a principi di responsabilità socio-ambientale. La Sgr

adotta infatti un approccio costruttivo e lungimirante all'engagement, nella convinzione che l'attività svolta possa stimolare la sostenibilità economica di lungo periodo degli emittenti, generando effetti positivi per tutti i portatori di interesse. La Sgr ritiene necessario avere delle informazioni anche circa l'impatto generato attraverso la propria attività di engagement su temi ESG, sia come elemento di monitoraggio per valutare eventuali situazioni di criticità, sia per trasparenza nei confronti degli investitori e degli stakeholder interessati. A tal proposito, infatti, Etica Sgr rendiconta periodicamente e pubblicamente l'impatto ESG degli investimenti e delle attività di engagement attraverso il Report di Impatto e il Report di Stewardship.

Sulla base della valutazione interna effettuata sugli impatti e i giudizi dei portatori di interesse, di seguito si elencano i temi diretti individuati come materiali che contraddistinguono Etica Sgr:

Temi materiali
Attenzione al cliente
Selezione degli emittenti e rischio ESG dei prodotti e relativo monitoraggio
Azionariato attivo
Promozione della finanza etica
Valori e cultura aziendali
Qualità del lavoro
Pari opportunità, diversità e non discriminazione
Approvvigionamento responsabile
Creazione e distribuzione del valore
Corrette pratiche di mercato
Lotta ai cambiamenti climatici

Etica Sgr deve proseguire l'impegno sancito dal proprio Statuto di contaminare mercati e operatori finanziari con i principi della finanza etica, sia selezionando i profili più virtuosi in ambito ESG per i propri Fondi sia con attività di stewardship con imprese, Stati e legislatori. Il continuo miglioramento di metodologie e analisi è fondamentale per identificarsi e distinguersi sul mercato come società di gestione che istituisce unicamente prodotti finanziari sostenibili, realizzando un modello di business trasparente ed efficiente che mette al centro il risparmiatore e le sue esigenze. La Società, inoltre, in linea con il paradigma di attenzione alle tematiche sociali e ambientali, deve presidiare il rispetto dei propri valori di riferimento e i principi di una cultura aziendale inclusiva, attenta alle necessità delle persone lavoratrici, di realizzazione professionale e di bilanciamento con la vita privata.

Si rimanda ai capitoli successivi per la gestione dei principali temi materiali all'interno dell'operatività di Etica Sgr.

9. GOVERNANCE DELL'IMPRESA

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.

STRUTTURA E COMPOSIZIONE DEGLI ORGANI DI GOVERNO, STRUTTURA DI CSR

Etica Sgr aderisce al Protocollo di Autonomia per la gestione dei conflitti di interesse promosso da Assogestioni¹, le cui indicazioni sono state recepite nella Politica per la gestione dei conflitti di interesse della Sgr (rif. [7]), disponibile sul sito internet nella sezione dedicata alle Policy. Inoltre, come previsto dal Protocollo stesso, la Sgr redige la Relazione annuale sull'adesione a tali principi sanciti, rivalutando, di anno in anno, il perimetro entro il quale tali principi siano rispettati sulla base delle eventuali modifiche intervenute nella composizione degli organi sociali.

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 report di sostenibilità con la specifica composizione di genere e in termini di amministratori indipendenti.

Nell'individuare le persone componenti il Consiglio di Amministrazione si presta attenzione, oltre ai requisiti previsti dalla normativa, a un'adeguata diversificazione e rappresentazione all'interno dello stesso in termini di professionalità presenti: legali, economiche, finanziarie, di CSR, gestionali, nonché a una conoscenza specifica sulla finanza etica e sul settore del risparmio gestito.

Il Comitato Etico della Sgr (rif. [8]) è composto da componenti scelti tra personalità aventi una forte sensibilità e una comprovata esperienza nei confronti dei temi della finanza etica e della responsabilità sociale di impresa ovvero in campo sociale, ambientale o accademico, 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 DG.

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

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

¹ La Società non aderisce integralmente alla raccomandazione contenuta all'art. 8.3 del Protocollo di Autonomia di Assogestioni, relativa ai limiti al cumulo di funzioni nei confronti delle società del Gruppo poiché, con l'attuale composizione del Consiglio di Amministrazione, nessuna persona Consigliera ricopre cariche nelle società del Gruppo, del depositario e delle società emittenti i cui strumenti finanziari siano presenti nei patrimoni in gestione, salvo un componente dell'organo con funzione di supervisione strategica in qualità di consigliere non indipendente che ricopre la medesima carica anche nel Consiglio di Amministrazione della Capogruppo Banca Popolare Etica.

Periodicamente, il C.d.A. e la DG ricevono una reportistica specifica inerente agli indicatori sociali e ambientali della Sgr, così da poterne monitorare l'andamento e poter porre in essere eventuali interventi correttivi.

COMPETENZE E VALUTAZIONE DELLE PERFORMANCE DELL'ORGANO DI GOVERNO

Il Consiglio di Amministrazione della Sgr si sottopone annualmente ad un processo di un'autovalutazione sulla propria dimensione e composizione (anche con riferimento ai Comitati endo consiliari di Gruppo), oltre che sul proprio funzionamento e sull'idoneità dei propri componenti allo svolgimento dell'incarico.

10. AMBITO ECONOMICO

CREAZIONE E DISTRIBUZIONE DEL VALORE ECONOMICO GENERATO

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 e dandone informativa nel report di sostenibilità. Per quanto riguarda le attività di donazioni e sponsorizzazioni la Società si è dotata di un'apposita procedura (rif. [9]) volta a legare i progetti finanziati con i valori della Sgr e a strutturare in modo trasparente il processo erogativo.

TRASPARENZA SULLE POLITICHE FISCALI

Etica Sgr, che ispira la propria attività di gestione del risparmio ai valori della responsabilità, coerenza e trasparenza, anche per effetto della propria appartenenza al Gruppo Banca Etica, da sempre in prima linea nella lotta per la legalità, adotta una gestione fiscale trasparente e in linea con la normativa vigente italiana, Paese dove ha la propria sede legale e dove vengono gestite tutte le principali attività. Non fa ricorso alla leva fiscale come sviluppo del proprio business, né a pratiche di ottimizzazione fiscale, cercando di essere sostenibile nel pieno rispetto del perimetro di azione concesso dall'amministrazione finanziaria, nella convinta consapevolezza che il gettito derivante dai tributi rappresenta il giusto contributo allo sviluppo economico e sociale del territorio. Per queste ragioni, la Società ha deciso di perseguire un approccio fiscale prudentiale, teso alla minimizzazione dei rischi fiscali, ovvero presidiare il rischio di non conformità alle norme, il quale è inteso come il rischio di incorrere in sanzioni giudiziarie o amministrative, perdite finanziarie rilevanti o danni di reputazione in conseguenza di violazioni di norme imperative. Il tema della trasparenza delle politiche fiscali è stato sottoposto al giudizio degli stakeholder ed è risultato un tema importante.

11. AMBIENTE

Etica Sgr è da sempre attenta ai propri impatti e, coerentemente alle proprie dimensioni, orienta le proprie azioni in modo da garantire un efficace equilibrio tra l'operatività aziendale, lungo la catena del valore, e la salvaguardia dell'ambiente.

In relazione agli impatti diretti, la Società promuove un uso efficiente delle risorse e il contenimento delle emissioni di gas serra attraverso modalità di lavoro sostenibili e la promozione delle fonti rinnovabili, individuando specifici indicatori da monitorare e livelli di obiettivi da non superare, con i risultati annualmente raggiunti rendicontati nei report di sostenibilità, a livello aziendale o di Gruppo.

Per la Società, la lotta ai cambiamenti climatici è un tema prioritario, il cui contributo principale passa attraverso l'attenzione posta nelle strategie di investimento alla base dei prodotti finanziari. L'analisi ESG degli emittenti si basa anche su specifici criteri ambientali, negli anni resi sempre più puntuali nella verifica dei comportamenti degli emittenti stessi, e accompagnati dalle valutazioni individuate dalle metriche di rischio ESG, tra cui il Rischio E (la E sta per Environmental), che calcolano il rischio derivante da fattori riconducibili a problematiche ambientali, sociali e di governance, con probabile impatto sulle performance dei titoli inseriti nei portafogli dei fondi di investimento, valutazione che sintetizza l'obiettivo di sostenibilità per ciascun fondo come richiesto dal Regolamento UE 2019/2088.

Per mitigare il rischio climatico dei fondi e gli impatti del cambiamento climatico sull'ambiente, Etica Sgr è da tempo impegnata a misurare e ridurre l'impronta carbonica degli investimenti, adottando le misure raccomandate dalla Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD). I risultati dell'analisi dell'impronta di carbonio sono parte integrante del processo d'investimento, a supporto dell'analisi degli emittenti e dei titoli e delle iniziative di dialogo con le società.

Etica Sgr, insieme alla Capogruppo, studia e valuta sulla base delle principali linee guida a carattere scientifico le migliori strategie per ridurre in tempi ragionevoli le emissioni aziendali (Scope 1, 2 e 3, quindi dirette e indirette), contribuendo ad una transizione concreta verso un'economia attenta alla tutela dell'ambiente e della biodiversità. Nello specifico, in qualità di operatori di finanza etica, il Gruppo Banca Etica opera per promuovere uno sviluppo equilibrato tra ambiente e sociale, perseguendo la direzione della "Transizione Giusta" (Just Transition), un approccio che prevede il ricorso ad azioni per contrastare il cambiamento climatico, in linea con gli Accordi di Parigi, sostenendo il percorso verso un'economia a basse emissioni di carbonio senza dimenticare le implicazioni sociali della transizione, ovvero i diritti sociali e le condizioni di vita dei lavoratori.

POLITICHE ENERGETICHE, CONSUMI, EFFICIENZA E FONTI DI APPROVVIGIONAMENTO

Etica Sgr ha deciso di orientare i propri consumi interamente verso energia proveniente da fonti rinnovabili. Tutta l'energia elettrica utilizzata proviene, infatti, da fonti rinnovabili certificate. Per contenere ulteriormente i consumi, la Società ha scelto di installare nei corridoi e nei bagni della sede appositi sensori temporizzati che accendono le luci solo in presenza di persone e i boccioni di acqua sono stati sostituiti con erogatori collegati direttamente all'impianto idrico comunale.

Etica Sgr è attenta all'impatto ambientale dei sistemi di trasporto utilizzati per lo spostamento delle merci e dei propri dipendenti e collaboratori. Viene incentivato l'utilizzo dei mezzi pubblici, soprattutto del treno, per le trasferte, e il regolamento dei dipendenti come detto prevede il rimborso di parte dell'abbonamento per i mezzi pubblici utilizzati per recarsi al lavoro.

Il servizio di pony express per le consegne di buste nella città di Milano viene realizzato tramite un fornitore che utilizza esclusivamente corrieri in bicicletta, al fine di ridurre ulteriormente l'impatto in termini di emissioni.

Il parco auto, formato da due automobili, è stato cambiato negli anni verso veicoli sempre meno inquinanti, il cui impiego viene monitorato e rendicontato, insieme a tutti gli spostamenti aziendali. Etica Sgr favorisce la mobilità sostenibile dei propri dipendenti, incentivando l'utilizzo dei mezzi pubblici per gli spostamenti casa-lavoro e prediligendo i medesimi per i viaggi di lavoro. Nell'organizzare incontri, in particolar modo con clienti e partner esteri, laddove possibile si privilegia l'utilizzo di mezzi di comunicazione a distanza.

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. Tutti i rifiuti cartacei prodotti internamente sono avviati alla raccolta differenziata, così come le lattine, la plastica, il vetro.

La Società ha l'ambizione di diventare plastic-free e pone in essere continue azioni al fine di eliminare, ove possibile, la plastica dai propri materiali utilizzati. Inoltre, Etica Sgr richiede ai propri fornitori di servizio catering per eventi interni di non utilizzare materiale in plastica, ma solamente compostabile o riciclabile. Tale pratica è consigliata anche per gli eventi esterni organizzati dalla stessa Società.

La Sgr è attenta al corretto smaltimento di prodotti tecnologici e toner, in linea con la vigente normativa in materia. 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 sia il ritiro delle consumabili esauste. Presso la sede del titolare, queste ultime vengono ritirate mensilmente da una cooperativa sociale all'interno del programma di smaltimento messo in piedi dai produttori dei toner.

12. GESTIONE DELLE RISORSE UMANE

Il Gruppo Banca Etica si è dotato di una Policy delle Risorse Umane di Gruppo (rif. [10]) in cui si afferma che “le persone sono la ricchezza più importante di ogni realtà aziendale. Rappresentano la risorsa che maggiormente può influenzare lo sviluppo di una realtà giovane ed assai complessa come il Gruppo Banca Etica. All’interno di un’azienda le decisioni che riguardano il personale sono quelle che hanno maggiore importanza perché incidono sulle capacità e la qualità di performance dell’organizzazione. Lo sviluppo personale e professionale dei singoli attiva uno sfidante processo di miglioramento continuo che rappresenta un rilevante fattore competitivo di successo aziendale e che contribuisce alla creazione di un clima sereno fondato su relazioni interpersonali rispettose e armoniose”².

Il Gruppo Banca Etica considera la centralità della persona come un valore fondamentale, impegnandosi a promuovere una gestione del personale che rifletta e realizzi questo principio in modo coerente e distintivo. Il nostro modello operativo valorizza le competenze tecniche specifiche di ciascun ruolo, la capacità di coltivare relazioni interpersonali autentiche, e la condivisione dei valori etici del Gruppo.

Il Gruppo Banca Etica declina la policy sulle risorse umane con tre specifiche attenzioni:

1. **La valorizzazione delle lavoratrici e dei lavoratori.** Il Gruppo Banca Etica applica una gestione del personale che favorisce percorsi di sviluppo professionale finalizzati alla valorizzazione delle potenzialità delle persone e alla loro crescita con il fine del conseguimento della mission aziendale. Le azioni che il Gruppo intraprende a tale scopo sono improntate su una ragionata ed equilibrata sintesi tra: percorsi formativi; progressiva acquisizione di competenze; scambio di conoscenze, competenze ed informazioni anche attraverso la partecipazione del personale ai processi di definizione delle scelte aziendali, con dinamiche orizzontali;
2. **Lo stile di organizzazione del lavoro pone l’attenzione su:**
 - stile cooperativo e lavoro di squadra
 - conciliazione tempi di vita e di lavoro
 - clima e benessere organizzativo
3. **La partecipazione alle scelte strategiche aziendali.** Il Gruppo Banca Etica assume in sé la sfida di un’organizzazione che sta nel mercato con la volontà di valorizzare il contributo di tutti i portatori di interesse, ricercandolo e favorendolo perché ritenuto un fattore di successo.

² Documento “POLICY Risorse Umane del Gruppo Banca Etica” approvato dal Consiglio di Amministrazione del 14 ottobre 2014, aggiornato in data 7 febbraio 2023

POLITICHE DEL LAVORO E CONCILIAZIONE VITA-LAVORO

Come specificato nella descrizione dello stakeholder, 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 impegna a individuare persone che possano offrire, oltre a una solida professionalità, una forte spinta ideale in armonia con i valori che ispirano l'attività, capaci di apportare nuovi stimoli e prospettive per integrare un'operatività efficace ed efficiente con un modello organizzativo innovativo e allineato agli obiettivi di responsabilità sociale. Per questo, nel processo di selezione, non vengono prese in considerazione soltanto le competenze professionali, ma anche l'impegno del candidato nel sociale.

OPERAZIONI PERSONALI

Etica Sgr monitora con attenzione, anche tramite un'apposita procedura (rif. [11]), 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 impegna a offrire una retribuzione proporzionata e adeguata, volta a sostenere uno stile di vita stabile e sereno, idoneo alla costruzione di una prospettiva di vita sicura per chi vi lavora, mantenendo al contempo un equilibrio nei livelli retributivi. L'impresa adotta procedure trasparenti e oggettive per la determinazione delle retribuzioni, ispirate agli stessi principi che guidano le politiche della Capogruppo. Tali politiche e prassi retributive sono pubblicate annualmente in un documento consultabile sul sito della Sgr (rif. [12]).

Per promuovere l'equità, Etica Sgr stabilisce un rapporto massimo di uno a sei tra la retribuzione più alta e quella più bassa e limita la componente variabile a un massimo del 15% della parte fissa. Inoltre, per allineare gli obiettivi individuali a quelli aziendali in una prospettiva sostenibile, il calcolo dei premi aziendali tiene conto di indicatori extra-finanziari, come il consumo pro capite di risorse materiali, tra cui toner, elettricità e carta.

L'eventuale introduzione di sistemi premianti per il management sarà realizzata nella massima trasparenza, assicurando che si fondi su criteri chiari e non arbitrari, e che favorisca una gestione responsabile, orientata al lungo periodo.

STABILITÀ DEI CONTRATTI DI LAVORO

Etica Sgr promuove per le persone lavoratrici una stabilità dei contratti di lavoro, riducendo al minimo l'utilizzo di accordi a tempo determinato.

DIVERSITÀ E INCLUSIONE

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 formativi e di confronto tra tutti i lavoratori, e favorisce un atteggiamento proattivo nei confronti delle modalità lavorative, pur nel rispetto dei ruoli e delle procedure.

Accanto ai tradizionali canali di segnalazione a disposizione dei dipendenti (“whistleblowing”) (rif. [13], in ambito discriminazione, il Gruppo Banca Etica ha istituito la figura della “Consigliera di fiducia”, una professionista esterna chiamata a raccogliere e gestire eventuali segnalazioni di episodi di discriminazione, di molestie e di mobbing sui luoghi di lavoro, osservati o subiti e dare supporto, se necessario, alle persone coinvolte.

Per verificare e migliorare l’inclusività di tutti i principali processi aziendali con un particolare focus sui processi di gestione e sviluppo delle risorse umane, il Gruppo Banca Etica è certificato ISO 30415:2021 Diversity e Inclusion Management, Uni/PDR 125:2022 e ISO 53800:2024 parità di genere ed empowerment femminile.

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, con l’introduzione, in particolare, nell’ottica di rafforzare gli strumenti di conciliazione tempi vita-lavoro, della possibilità di svolgere fino a dieci giorni l’attività lavorativa da altra sede rispetto a quella di lavoro. Inoltre, la Società pone costante attenzione ai presidi in tema di salute e sicurezza delle persone lavoratrici.

FORMAZIONE E SVILUPPO COMPETENZE PERSONALI

La Sgr punta molto sulla formazione, garantendo a tutti i propri dipendenti un livello di formazione adeguato alla propria crescita personale e professionale. Nel Contratto Integrativo Aziendale, sottoscritto dalle parti sociali, è inserita la possibilità di richiedere attività di autoformazione, prevedendo un contributo sia economico sia in termini di permessi retribuiti da parte dell’impresa per la partecipazione ad iniziative formative che siano in linea con i valori e le finalità del Gruppo Banca Etica. È previsto, inoltre, il riconoscimento di due giornate lavorative e un contributo spese per il viaggio e l’iscrizione a campi di formazione/volontariato.

Ogni anno tutti i dipendenti effettuano colloqui di valutazione con il proprio Responsabile per la valutazione degli obiettivi definiti per l’anno in corso per l’allineamento tra il dipendente e l’azienda in merito al proprio percorso professionale e alle esigenze di formazione.

13. APPROVVIGIONAMENTO RESPONSABILE

Etica Sgr pone grande attenzione alla propria catena di fornitura per favorire un sistema economico sempre più responsabile e si impegna nel caratterizzare il processo di reperimento di materiali e servizi presso operatori che, oltre a garantire un ottimo bilanciamento tra costi e qualità, condividano gli stessi principi di responsabilità sociale, e con cui instaurare un dialogo proficuo e duraturo. A tal fine si è dotata di una procedura per la gestione dell'accreditamento dei fornitori (rif. [14]), distinguendo questi ultimi in cinque diverse categorie: partner strategici, fornitori critici, fornitori rilevanti, altri fornitori e fornitori occasionali. Per ognuno dei gruppi, in base al servizio offerto, sono state individuate specifiche modalità di ricerca e di accreditamento che vanno ad indagare il profilo ESG dell'azienda e dei legali rappresentanti, la presenza di certificazioni in ambito sociale e ambientale, in modo da evitare ogni possibile violazione di diritti umano o diritti del lavoro, anche tramite autocertificazione del rispetto della legislazione di settore e principi basilari della responsabilità sociale di impresa.

I dipendenti della Sgr coinvolti nella gestione della relazione con i fornitori devono attenersi a quanto stabilito nel Codice Etico (rif. [3]), nel MOG (rif. [15]), nella Policy delle Operazioni con Soggetti Collegati (rif. [16]) e nel relativo Regolamento di Gestione e nella Policy per la gestione dei conflitti di interesse (rif. [7]), con particolare riferimento alla riservatezza, alla diligenza, alla professionalità e obiettività di giudizio, alla gestione di potenziali situazioni di conflitto tra interesse personale e interesse dell'azienda. A tal proposito, eventuali rapporti personali dei dipendenti con i fornitori dovranno essere segnalati preventivamente, in forma scritta, tramite e-mail o per mezzo lettera, al Direttore Generale e, per conoscenza, al Responsabile della Funzione di Compliance, in modo che sia la DG, sentita la Funzione di Compliance, a valutare il singolo caso ed autorizzare o meno l'avvio dei rapporti.

Inoltre, qualsiasi tentativo di alterazione dei normali rapporti commerciali dovrà essere segnalato tramite la piattaforma dedicata al whistleblowing (per maggiori dettagli si rimanda al Regolamento Whistleblowing di Etica Sgr (rif.[13])).

14. ATTENZIONE AL CLIENTE

Etica Sgr pone grande attenzione alla relazione con i propri clienti, instaurando con loro un rapporto basato sulla massima trasparenza e fornendo supporto, diretto o tramite il collocatore, in qualunque momento si dovesse rendere necessario. La Società si impegna per consentire ai risparmiatori di prendere decisioni consapevoli e informate. Le informazioni relative ai prodotti di Etica Sgr, principalmente veicolate attraverso la documentazione d'offerta, sono improntate alla massima chiarezza e accessibilità, in conformità con le normative vigenti, per garantire che ogni cliente disponga di tutte le informazioni rilevanti in modo chiaro e immediato.

Inoltre, sul sito internet di Etica Sgr, in risposta al proprio purpose, i clienti possono accedere a una serie di approfondimenti su tematiche ambientali, sociali e di educazione finanziaria. L'area riservata offre loro la possibilità di consultare i propri investimenti, monitorare i movimenti, accedere alle comunicazioni a

loro rivolte e attivare il servizio “addio cartaceo”, per ricevere la corrispondenza in formato digitale, riducendo notevolmente il consumo di carta.

La Società, inoltre, in ottemperanza alla normativa privacy vigente (tra cui il Regolamento UE 2016/679, cd. GDPR), adotta opportuni presidi volti a garantire che il trattamento dei dati personali dei propri clienti sia effettuato in modo trasparente ed informato, sulla base delle condizioni di liceità previste dal GDPR. Per questo motivo la Sgr si è dotata di Linee Guida Data Protection (rif. [17]) nonché di procedure interne (pubblicate nella intranet aziendale), a cui devono attenersi tutti i dipendenti della Società che sono coinvolti nella relazione con il cliente e ha istituito un indirizzo mail a cui il sottoscrittore può fare riferimento per tutte le tematiche di protezione dei dati personali.

Periodicamente Etica Sgr conduce indagini di “customer satisfaction” per rilevare il grado di soddisfazione della clientela riguardo ai prodotti e servizi offerti, identificare punti di forza e aree di miglioramento, e raccogliere feedback utili per ottimizzare la propria offerta.

15. CORRETTE PRATICHE DI MERCATO

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, il Collegio Sindacale e l’OdV, può fare affidamento sui seguenti presidi di controllo:

FUNZIONE DI CONTROLLO DI CONFORMITÀ ALLE NORME (COMPLIANCE)

La Funzione è presente in Etica Sgr fin dalla previsione della stessa da parte degli organi di vigilanza e alla medesima è attribuita la responsabilità di controllare e valutare l’adeguatezza e l’efficacia delle procedure interne e delle misure adottate per rimediare a eventuali carenze rilevate nell’adempimento degli obblighi da parte dell’intermediario, nonché di fornire consulenza e assistenza alle aree aziendali e agli organi sociali.

FUNZIONE ANTIRICICLAGGIO

La normativa attribuisce alla Funzione il compito di assicurare l’adeguatezza, la funzionalità e l’affidabilità dei presidi finalizzati alla prevenzione e contrasto al riciclaggio di denaro e finanziamento del terrorismo. La Funzione ha l’ulteriore obbligo di fornire consulenza e assistenza in materia alle aree aziendali e agli organi sociali.

Inoltre, in linea con la governance aziendale basata su fiducia, trasparenza ed integrità, Etica Sgr

incentiva la collaborazione delle persone lavoratrici e di soggetti terzi, ai fini dell'emersione di fenomeni illeciti, fraudolenti o sospetti e di qualsiasi altra irregolarità o condotta non conforme alla legge, alle norme disciplinanti i servizi di investimento, la responsabilità amministrativa degli enti, nonché alle norme previste dal Codice Etico.

A tal fine, come definito dal Modello di Organizzazione e Gestione (MOG) (rif. [14]) ai sensi del Decreto legislativo 231/2001, la Sgr, si è dotata di un sistema interno di segnalazione delle violazioni (c.d. "whistleblowing"). In particolare, come previsto dallo specifico Regolamento (rif. [13]), si è scelto di adottare una piattaforma informatica in grado di ricevere e gestire le segnalazioni, che possono essere effettuate da tutto il personale, anche in materia di corruzione, garantendo, con modalità informatiche e tecniche di cifratura dei dati, l'anonimato del segnalante.

16. PROMOZIONE DELLA FINANZA ETICA

Sulla base di quanto sancito nel proprio Statuto, Etica Sgr è impegnata nella promozione dei principi della CSR e della finanza etica al fine di promuovere la cultura finanziaria e promuovere la conoscenza e la diffusione dell'investimento socialmente responsabile. A tal fine opera in numerose sedi sia nazionali sia internazionali, quali associazioni di categoria, network di investitori e, ove se ne presenti la necessità o l'opportunità, con i legislatori o standard setter, con i quali promuove azioni di sensibilizzazione o aderisce a campagne sui temi prioritari della finanza etica riguardo gli ambiti sociale, ambientale e buon governo.

Diversi sono gli incontri pubblici e gli eventi a cui partecipa il personale della Sgr, a cui si accompagnano interviste presso radio e i diversi mezzi di informazione.

Inoltre, Etica Sgr considera un canale privilegiato il rapporto con le università, non solo per i corsi di formazione e approfondimento rivolti ai propri dipendenti, ma anche per l'attività svolta dalla Sgr in qualità sia di docente sia di supporto ai lavori svolti da tesisti e studenti, vista l'importanza rivestita dalla crescita della cultura dell'investimento socialmente responsabile tra le nuove generazioni.

17. RUOLI E RESPONSABILITÀ

La reportistica di sostenibilità è integrata a quella economico-finanziaria, di cui segue le medesime tempistiche annuali e viene approvata dal Consiglio di Amministrazione. Si compone della parte che contribuisce all'informativa a livello di Gruppo, inserita all'interno del bilancio consolidato della Capogruppo Banca Etica, e di un documento individuale, a cura della Sgr in cui viene data disclosure delle performance ESG dell'azienda sulla base del Piano di Sostenibilità presente all'interno del Piano Strategico pluriennale, sia di Gruppo sia di Etica Sgr.

Di seguito i principali ruoli e responsabilità in tema di sostenibilità all'interno della Sgr, sia in riferimento all'azienda sia in riferimento al profilo di responsabilità degli investimenti.

Organo o Area aziendale	Descrizione ruoli e responsabilità
Consiglio di Amministrazione	<ul style="list-style-type: none"> • definisce e approva il Piano Strategico individuale della Sgr all'interno del Piano Strategico pluriennale di Gruppo • definisce e approva le linee guida e strategiche in ambito ESG in accordo con quelle del Gruppo Banca Etica • approva l'informativa di sostenibilità • monitora trimestralmente l'andamento dei principali KPI di sostenibilità individuati • indirizza e governa l'integrazione dei rischi climatici e ambientali nella cultura e nella strategia aziendale e nei limiti di rischio dei portafogli gestiti • approva le politiche legate agli investimenti ESG e all'attività di stewardship
Organismo di Vigilanza	<ul style="list-style-type: none"> • valutare l'adeguatezza dei modelli di organizzazione, gestione e controllo e del Codice Etico adottati dalla Sgr, nonché di vigilare sul loro funzionamento ed osservanza, al fine di prevenire la commissione dei reati previsti dal d. lgs. 231/01 e sue successive modifiche ed integrazioni • può essere coinvolto dall'ACS nel caso di dubbi circa l'attuazione della Politica di Responsabilità Sociale
Comitato Etico	<ul style="list-style-type: none"> • contribuisce alla definizione della metodologia e dei criteri di natura sociale, ambientale e di governance da adottare nella selezione degli emittenti dei fondi della Società • contribuisce alla definizione delle Linee Guida sul dialogo e sull'esercizio dei diritti di voto inerenti agli strumenti finanziari degli OICR gestiti • risponde ad eventuali quesiti, posti da organi della Società o da altri stakeholder, relativi alle materie inerenti alle sue funzioni di garante etico • può avanzare proposte di modifiche o integrazioni allo Statuto, al Regolamento ed ai Prospetti dei Fondi ed ai Regolamenti societari (Codice di Comportamento Interno, Codice Etico, ecc.)
Amministrazione, Controllo e Sostenibilità	<ul style="list-style-type: none"> • si occupa del recepimento delle linee strategiche di sostenibilità di Gruppo e aziendali nell'attività operativa • aggiorna e verifica il rispetto della Politica di Responsabilità Sociale tramite controlli di primo livello • coordina l'attività di identificazione e coinvolgimento dei portatori di interesse della Sgr • presiede e coordina l'attività di raccolta dati e di reportistica, sulla base anche dei KPI identificati per misurare il raggiungimento degli obiettivi di sostenibilità • presidia la normativa, gli standard e le prassi nazionali e internazionali sui temi di sostenibilità • coordina attività e iniziative, sia interne sia esterne alla Sgr, con l'obiettivo di migliorare l'impatto positivo dell'impresa nei confronti dell'ambiente, della comunità e delle persone • supervisiona, in accordo con la DG, le iniziative di donazioni a supporto di realtà ritenute significative • supervisiona le concessioni di microfinanziamenti e i contributi a progetti di crowdfunding sulla base delle regole di funzionamento del Fondo di garanzia della Sgr
Analisi e Ricerca	<ul style="list-style-type: none"> • definisce gli universi investibili delle imprese, degli Stati, delle agencies e degli emittenti sovranazionali dei fondi istituiti e/o gestiti anche in delega dalla Sgr, sulla base degli indicatori sociali, ambientali e di governance stabiliti nel Regolamento dei Fondi • coordina e svolge l'esercizio attivo dei diritti di voto inerenti ai fondi gestiti dalla Sgr connessi al possesso di titoli azionari (attività di azionariato attivo) • svolge l'attività di dialogo con imprese quotate, enti e istituzioni allo scopo di stimolarli verso una condotta sempre più responsabile • svolge attività di advocacy con governi, regolatori e standard setter

	<ul style="list-style-type: none"> • calcola e monitora i risultati in ambito climatico dei portafogli dei fondi secondo linee guida riconosciute a livello internazionale, valutando, altresì, eventuali integrazioni nella metodologia proprietaria di selezione degli emittenti e nelle attività di dialogo con gli emittenti • collabora con la Funzione Risk Management per quanto concerne le attività legate al rischio ESG degli emittenti e dei portafogli dei Fondi
Risk Management	<ul style="list-style-type: none"> • integra nei rischi di mercato e di liquidità le componenti opportune dei rischi climatici e ambientali, definendo la metrica di Rischio ESG per la valutazione di sostenibilità degli emittenti e, in aggregato, dei portafogli • coordina le tematiche climatiche e ambientali, collaborando con le diverse aree aziendali coinvolte • identifica la lista dei rischi operativi della Sgr, che includono anche quelli ESG aziendali

È in capo alla Capogruppo la possibilità di creare Comitati interni da dedicare alla sostenibilità, a supporto delle Direzioni e dei Consigli di Amministrazione nella valutazione dei fattori di sostenibilità all'interno della strategia di medio-lungo periodo e della loro traduzione in politiche gestionali e azioni concrete nelle varie realtà del Gruppo Banca Etica.

18. VERIFICA E AGGIORNAMENTO

Il documento viene sottoposto a revisione a seguito di cambiamenti significativi del contesto di riferimento (non solo normativo) e della definizione degli obiettivi strategici del Gruppo, in coerenza con i temi materiali emersi dagli assessment interni e dai giudizi degli stakeholder, che vanno ad integrare e aggiornare la gestione dei fattori ESG nei principali processi del business e dell'operatività.

La Policy viene aggiornata dall'ACS con il coinvolgimento delle altre Aree aziendali in base alla tematica di competenza.

La verifica dell'attuazione della politica di responsabilità sociale è affidata all'ACS con il possibile coinvolgimento dell'OdV in caso di dubbi. Eventuali violazioni possono essere segnalate adoperando gli appositi canali di whistleblowing (rif. [13]) istituiti dalla Sgr e il cui funzionamento è illustrato sul sito internet aziendale.

La diffusione della Politica avviene tramite la intranet aziendale e il sito internet della Società a beneficio di tutti gli stakeholder.

Per saperne di più
www.eticasgr.com



Etica Sgr
Via Napo Torriani, 29
20124 Milano
+39 02 67 071 422
posta@eticasgr.it

