

DI CHIA RA ZIO NE

sui principali effetti negativi
delle decisioni di investimento
sui fattori di sostenibilità



etica SGR
Investimenti responsabili

STORIA DELLE MODIFICHE

Versione	Data	Descrizione delle modifiche
01	marzo 2021	Prima emissione
02	settembre 2022	Seconda emissione
03	30 giugno 2023	Terza emissione: dichiarazione riferita al 2022
04	30 giugno 2024	Quarta emissione: dichiarazione riferita al 2023 e rettifica di alcuni refusi su valori 2022 con unità di misura corretta

INDICE

2	Sintesi
5	Descrizione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità
15	Descrizione delle politiche relative all'individuazione e alla prioritizzazione dei principali effetti negativi sulla sostenibilità
20	Politica di impegno
22	Riferimenti a norme e standard internazionali
24	Raffronto storico

SINTESI

Etica Sgr S.p.A. (di seguito anche “Sgr” o “Società”), codice LEI 984500A0FC4Q4FN04749, prende in considerazione i principali effetti negativi delle proprie decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità. La presente dichiarazione (di seguito solo “Dichiarazione”) è la dichiarazione consolidata sui principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità della Società.

La presente dichiarazione sui principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità riguarda il periodo di riferimento dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023.

Etica Sgr S.p.A., società di gestione del risparmio di nazionalità italiana appartenente al Gruppo Banca Popolare Etica, nasce come operatore sostenibile responsabile e, in accordo con quanto dichiarato all'interno del proprio Statuto, *“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”*.

Etica Sgr viene costituita nel 2000 con la convinzione che analizzare gli emittenti anche da un punto di vista ambientale, sociale e di governance (ESG) offra uno sguardo più a lungo termine e un potenziale valore aggiunto in termini di rendimento. Ancora oggi, dopo oltre 20 anni dalla sua fondazione, è l'unica società italiana di gestione del risparmio ad essere concentrata esclusivamente sull'offerta di prodotti finanziari di investimento sostenibili e responsabili.

Il presente documento, redatto in conformità con quanto previsto dal Regolamento (UE) 2019/2088 (Sustainable Finance Disclosure Regulation o “SFDR”) e dal Regolamento Delegato (UE) 2022/1288¹, riporta le informazioni relative alla considerazione, da parte della Sgr, dei principali impatti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità, attuata nell'anno 2023 per tutti i prodotti finanziari istituiti e/o gestiti, anche in delega, dalla Società.

Nel periodo di riferimento, la Sgr ha preso in considerazione i principali impatti negativi delle proprie decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità (di seguito anche *“Principal Adverse Sustainability Impacts”* o “PAI”) richiamati nella Tabella 1 dell'Allegato 1 al Regolamento Delegato (UE) 2022/1288.

Inoltre, nel periodo di riferimento, la Sgr ha preso in considerazione alcuni PAI, richiamati nelle Tabelle 2 e 3 del medesimo Allegato 1, specifici per Linea o per Fondo sulla base della strategia e degli obiettivi propri della Linea e del Fondo, come di seguito riportato:

¹ Regolamento delegato (UE) 2022/1288 della Commissione del 6 aprile 2022 che integra il regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione che specificano i dettagli del contenuto e della presentazione delle informazioni relative al principio “non arrecare un danno significativo”, che specificano il contenuto, le metodologie e la presentazione delle informazioni relative agli indicatori di sostenibilità e agli effetti negativi per la sostenibilità, nonché il contenuto e la presentazione delle informazioni relative alla promozione delle caratteristiche ambientali o sociali e degli obiettivi di investimento sostenibile nei documenti precontrattuali, sui siti web e nelle relazioni periodiche.

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI NELLE IMPRESE BENEFICIARIE DEGLI INVESTIMENTI

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Emissioni	Indicatore n. 4	Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio	Tabella 2 dell'Allegato 1 del Regolamento Delegato (UE) 2022/1288
Acqua, rifiuti ed emissioni materiali	Indicatore n. 7	Investimenti effettuati in imprese che non adottano politiche di gestione idrica	Tabella 2 dell'Allegato 1 del Regolamento Delegato (UE) 2022/1288

INDICATORI IN MATERIA DI PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale	Indicatore n. 4	Assenza di un codice di condotta del fornitore	Tabella 3 dell'Allegato 1 del Regolamento Delegato (UE) 2022/1288
Diritti umani	Indicatore n. 9	Assenza di una politica in materia di diritti umani	Tabella 3 dell'Allegato 1 del Regolamento Delegato (UE) 2022/1288
Lotta alla corruzione attiva e passiva	Indicatore n. 15	Assenza di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva	Tabella 3 dell'Allegato 1 del Regolamento Delegato (UE) 2022/1288

In conformità a quanto previsto dalla disciplina di attuazione del Regolamento SFDR, la Dichiarazione è resa altresì disponibile in lingua inglese nella sezione dedicata del sito: <https://www.eticasgr.com/en/responsible-investment/sustainability-finance-disclosure-regulation>.

SUMMARY

Etica Sgr S.p.A. (hereinafter also “AMC” or “Company”), LEI code 984500A0FC4Q4FN04749, considers the principal adverse impacts of its investment decisions on sustainability factors. This statement is the consolidated statement on the principal adverse impacts on the Company's sustainability factors.

This statement on the principal adverse impacts on sustainability factors concerns the period of reference from 1 January 2023 to 31 December 2023.

Etica Sgr S.p.A., an Italian-registered asset management company, member of the Banca Popolare Etica Group, was created as a sustainable responsible operator. In accordance with its by-laws, “it proposes representing the values of ethical finance on the financial markets, increasing the public's awareness regarding socially responsible investments and corporate social responsibility”.

Etica Sgr was founded in 2000, based on the conviction that analysing issues from an environmental, social and governance (ESG) perspective could provide a more long-term view and potential added value in terms of returns. 20 years after its founding, it is still the only Italian

asset management company to concentrate exclusively on an offering of sustainable and responsible financial investment products.

This document, drafted in accordance with the provisions of Regulation (EU) 2019/2088 (Sustainable Finance Disclosure Regulation or “SFDR”) and Commission Delegated Regulation (EU) 2022/12881, contains information relating to the consideration, by the AMC, of the principal adverse impacts of its investment decisions on sustainability factors, implemented in 2023 for all financial products established and/or managed by the Company, including in delegation.

In the reference period, the Sgr took into consideration the main negative impacts of its investment decisions on sustainability factors (hereinafter also “Principal Adverse Sustainability Impacts” or “PAI”) referred to in Table 1 of Annex 1 to the Delegated Regulation (EU) 2022/1288.

Furthermore, in the reference period, the Sgr took into consideration some PAI, referred to in Tables 2 and 3 of the same Attachment 1, specific for Line or Fund based on the strategy and objectives of the Line and the Fund, as below reported:

INDICATORS APPLICABLE TO INVESTMENTS IN INVESTEE COMPANIES			
CLIMATE AND OTHER ENVIRONMENT-RELATED INDICATORS			
Emissions	Indicator 4	Investments in companies without carbon emission reduction initiatives	Table 2 of Annex 1 of Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1288
Water, waste and material emissions	Indicator 7	Investments in companies without water management policies	Table 2 of Annex 1 of Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1288
INDICATORS FOR SOCIAL AND EMPLOYEE, RESPECT FOR HUMAN RIGHTS, ANTI-CORRUPTION AND ANTI-BRIBERY MATTERS			
Social and employee matters	Indicator 4	Lack of a supplier code of conduct	Table 3 of Annex 1 of Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1288
Human rights	Indicator 9	Lack of a human rights policy	Table 3 of Annex 1 of Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1288
Anti-corruption and anti-bribery	Indicator 15	Lack of anti-corruption and anti-bribery policies	Table 3 of Annex 1 of Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1288

DESCRIZIONE DEI PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI SUI FATTORI DI SOSTENIBILITÀ

TABELLA 1

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI NELLE IMPRESE BENEFICIARIE DEGLI INVESTIMENTI

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto 2023 ² [anno n]	Effetto 2022 [anno n-1] ³	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
Emissioni di gas a effetto serra	1. Emissioni di GHG ⁴	Emissioni di GHG di ambito 1 delle imprese beneficiarie degli investimenti espresse in tonnellate di CO ₂ eq ⁵	37.394,89	62.227,37	anno 2023: copertura 99,88%; analizzabile 47,42% anno 2022: copertura 93,30%; analizzabile 45,51% Il dato del 2023 differisce da quello del 2022 in conseguenza dell'aggiornamento dell'Universo Investibile, del turn over di portafoglio e dell'utilizzo di dati provenienti da un diverso info provider.	Nel corso del 2023, la Sgr ha monitorato i PAI dei portafogli dei Fondi e complessivamente della Società sulla base dell'aggiornamento dell'Universo Investibile e del turn over di portafoglio. La Società prende in considerazione i PAI obbligatori della Tabella 1 e si impegna a monitorarne l'andamento, anche su base mensile, tramite una specifica reportistica condivisa all'interno del Comitato Investimenti. Allo stesso modo, per alcuni indicatori PAI, definiti rilevanti ai fini della politica di investimento specifica per Linea o Fondo, dei prodotti finanziari istituiti e/o gestiti in delega, la Sgr si impegna a monitorarne l'impatto mensile all'interno del Comitato Investimenti, valutando eventualmente la definizione di target o di ulteriori azioni correttive, anche sulla base dell'affidabilità e della copertura dei dati a disposizione dell'infoprovider e/o forniti dall'emittente stessa.
		Emissioni di GHG di ambito 2 delle imprese beneficiarie degli investimenti espresse in tonnellate di CO ₂ eq	12.308,05	35.095,05	anno 2023: copertura 97,92%; analizzabile 47,42% anno 2022: copertura 93,14%; analizzabile 45,51% Il dato del 2023 differisce da quello del 2022 in conseguenza dell'aggiornamento dell'Universo Investibile, del turn over di portafoglio e dell'utilizzo di dati provenienti da un diverso info provider.	
		Emissioni di GHG di ambito 3 delle imprese beneficiarie degli investimenti espresse in tonnellate di CO ₂ eq	401.697,37	494.963,81	anno 2023: copertura 99,89%; analizzabile 47,42% anno 2022: copertura 80,68%; analizzabile 45,51% Il dato del 2023 differisce da quello del 2022 in conseguenza dell'aggiornamento dell'Universo Investibile, del turn over di portafoglio e dell'utilizzo di dati provenienti da un diverso info provider. Nel 2023 i dati raccolti risultano più affidabili e completi rispetto ai dati raccolti nel 2022, anche a fronte di una maggiore copertura da parte del provider utilizzato.	

² I valori sono espressi come media degli effetti al 31 marzo, al 30 giugno, al 30 settembre e al 31 dicembre 2023.

³ Etica Sgr rende per la seconda volta la presente dichiarazione riferita al 2023 con il raffronto storico dei dati rispetto al 2022, periodo precedente.

⁴ GHG: Green House GAS, gas ad effetto serra quali il biossido di carbonio (CO₂), il metano (CH₄), il protossido di azoto (N₂O), l'esafluoruro di zolfo (SF₆), il trifluoruro di azoto (NF₃), gli idrofluorocarburi (HFCs) e i perfluorocarburi (PFCs).

⁵ CO₂eq (CO₂ equivalente) è la misura che esprime l'impatto sul riscaldamento globale di una certa quantità di gas serra rispetto alla stessa quantità di anidride carbonica.

DESCRIZIONE DEI PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI SUI FATTORI DI SOSTENIBILITÀ

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto 2023 ² [anno n]	Effetto 2022 [anno n-1] ³	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
	Emissioni totali di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti espresse in tonnellate di CO ₂ eq	451.400,31 (Somma Scope 1, 2 e 3)	96.949,87 (Somma Scope 1 e 2)	anno 2023: copertura 99,89%; analizzabile 47,42% anno 2022: copertura 94,55%; analizzabile 45,51% Il dato del 2023 differisce da quello del 2022 in conseguenza dell'aggiornamento dell'Universo Investibile, del turn over di portafoglio e dell'utilizzo di dati provenienti da un diverso info provider. Inoltre, nel 2022 l'emissioni totali di GHG riportavano solo la somma di Scope 1 e 2.	
2. Impronta di carbonio	Impronta di carbonio espressa in tonnellate di CO ₂ eq /M€ rispetto al valore totale degli investimenti	515,92	397,02	anno 2023: copertura 99,89%; analizzabile 47,42% anno 2022: copertura 80,07%; analizzabile 45,51% Il dato del 2023 differisce da quello del 2022 in conseguenza dell'aggiornamento dell'Universo Investibile, del turn over di portafoglio e dell'utilizzo di dati provenienti da un diverso info provider. Nel 2023 i dati raccolti risultano più affidabili e completi rispetto ai dati raccolti nel 2022, anche a fronte di una maggiore copertura da parte del provider utilizzato.	
3. Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG rettificata per i ricavi delle imprese beneficiarie degli investimenti rispetto al valore totale degli investimenti espressa in tonnellate di CO ₂ eq /M€	1.397,89	1.132,38	anno 2023: copertura 99,89%; analizzabile 47,42% anno 2022: copertura 80,16%; analizzabile 45,51% Il dato del 2023 differisce da quello del 2022 in conseguenza dell'aggiornamento dell'Universo Investibile, del turn over di portafoglio e dell'utilizzo di dati provenienti da un diverso info provider. Nel 2023 i dati raccolti risultano più affidabili e completi rispetto ai dati raccolti nel 2022, anche a fronte di una maggiore copertura da parte del provider utilizzato.	

DESCRIZIONE DEI PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI SUI FATTORI DI SOSTENIBILITÀ

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto 2023 ² [anno n]	Effetto 2022 [anno n-1] ³	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
4. Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili espressa in percentuale	7,6%	0% (valore rettificato con unità di misura corretta)	anno 2023: copertura 99,89%; analizzabile 47,42% anno 2022: copertura 99,04%; analizzabile 45,51% PAI prioritario nel 2023 Il dato del 2023 differisce da quello del 2022 in conseguenza dell'aggiornamento dell'Universo Investibile, del turn over di portafoglio e dell'utilizzo di dati provenienti da un diverso info provider utilizzato. La qualità del dato 2023 ha permesso un calcolo più affinato. Per imprese attive nel settore dei combustibili fossili, ai sensi della metodologia utilizzata, si intendono le utilities collegate al settore per una percentuale minima di fatturato e in ogni caso non collegate ad attività estrattive.	In particolare, nel 2024, con il proposito di mitigare e minimizzare, gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità dei propri investimenti nelle imprese, la Sgr si impegna ad attenzionare il seguente PAI AMBIENTALE, come prioritario, di Tabella 1: IMPRESE QUOTATE Emissioni di gas a effetto serra: esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (indicatore n.4).
5. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile, espressa in percentuale rispetto alle fonti di energia rinnovabile	59% (somma della quota di consumo e di produzione)	68% (valore rettificato con unità di misura corretta) (somma di consumo e di produzione)	anno 2023: copertura 99,89%; analizzabile 47,42% anno 2022: copertura 99,04%; analizzabile 45,51% Il dato del 2023 differisce da quello del 2022 in conseguenza dell'aggiornamento dell'Universo Investibile, del turn over di portafoglio e dell'utilizzo di dati provenienti da un diverso info provider. Per effettuare i calcoli a livello di Entity sono stati utilizzati i dati forniti dal gestore delegato per il primo trimestre e i dati forniti da ISS ESG per il secondo, terzo e quarto trimestre.	
6. Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Consumo energetico in GWh per milione di € di fatturato delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico espressa in percentuale	35%	41% (valore rettificato con unità di misura corretta)	anno 2023: copertura 66,86%; analizzabile 47,42% anno 2022: copertura 63,84%; analizzabile 45,51% Il dato del 2023 differisce da quello del 2022 in conseguenza dell'aggiornamento dell'Universo Investibile, del turn over di portafoglio e dell'utilizzo di dati provenienti da un diverso info provider.	

DESCRIZIONE DEI PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI SUI FATTORI DI SOSTENIBILITÀ

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE						
Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto 2023 ² [anno n]	Effetto 2022 [anno n-1] ³	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
Biodiversità	7. Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti, in cui le attività di tali imprese incidono negativamente su tali aree espressa in percentuale	0%	51% (valore rettificato con unità di misura corretta)	anno 2023: copertura 99,89%; analizzabile 47,42% anno 2022: copertura 98,50%; analizzabile 45,51% Il dato del 2023 differisce da quello del 2022 in conseguenza dell'aggiornamento dell'Universo Investibile, del turn over di portafoglio e dell'utilizzo di dati provenienti da un diverso info provider. Nel 2023 i dati raccolti risultano più affidabili e completi rispetto ai dati raccolti nel 2022, anche a fronte di una maggiore qualità degli stessi forniti dal nuovo provider utilizzato.	
Acqua	8. Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di € investito (valore espresso come media ponderata)	0,01	0,20	anno 2023: copertura 6,05%; analizzabile 47,42% anno 2022: copertura 14,36%; analizzabile 45,51% Il dato del 2023 differisce da quello del 2022 in conseguenza dell'aggiornamento dell'Universo Investibile, del turn over di portafoglio e dell'utilizzo di dati provenienti da un diverso info provider. Le informazioni raccolte, ancora poco affidabili, e la bassa copertura dei dati non permettono una valutazione accurata sul confronto dei risultati.	
Rifiuti	9. Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di € investito (valore espresso come media ponderata)	8,90	104,07	anno 2023: copertura 65,19%; analizzabile 47,42% anno 2022: copertura 60,76%; analizzabile 45,51% Il dato del 2023 differisce da quello del 2022 in conseguenza dell'aggiornamento dell'Universo Investibile, del turn over di portafoglio. Per effettuare i calcoli a livello di Entity i dati, riferiti al 2022 e al 2023, sono stati forniti dal gestore delegato.	

DESCRIZIONE DEI PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI SUI FATTORI DI SOSTENIBILITÀ

INDICATORI IN MATERIA DI PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto 2023 ² [anno n]	Effetto 2022 [anno n-1] ³	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale	10. Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0%	0% anno 2023: copertura 99,89%; analizzabile 47,42% anno 2022: copertura 98,88%; analizzabile 45,51% PAI prioritario nel 2023 Il dato del 2023 è in linea con quello del 2022, a fronte dei criteri di esclusione.	Nel corso del 2023, la Sgr ha monitorato i PAI dei portafogli dei Fondi e complessivamente della Società sulla base dell'aggiornamento dell'Universo Investibile e del turn over di portafoglio. La Società prende in considerazione i PAI obbligatori della Tabella 1 e si impegna a monitorarne l'andamento, anche su base mensile, tramite una specifica reportistica condivisa all'interno del Comitato Investimenti.
	11. Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/ delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali.	13%	15% (valore rettificato con unità di misura corretta) anno 2023: copertura 99,80%; analizzabile 47,42% anno 2022: copertura 98,50%; analizzabile 45,51% Il dato del 2023 è in linea con quello del 2022 a fronte dei criteri di esclusione.	Allo stesso modo, per alcuni indicatori PAI, definiti rilevanti ai fini della politica di investimento specifica per Linea o Fondo, dei prodotti finanziari istituiti e/o gestiti in delega, la Sgr si impegna a monitorarne l'impatto mensile all'interno del Comitato Investimenti, valutando eventualmente la definizione di target o di ulteriori azioni correttive, anche sulla base dell'affidabilità e della copertura dei dati a disposizione dell'infoprovvider e/o forniti dall'emittente stessa.

DESCRIZIONE DEI PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI SUI FATTORI DI SOSTENIBILITÀ

INDICATORI IN MATERIA DI PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto 2023 ² [anno n]	Effetto 2022 [anno n-1] ³	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
12. Divario retributivo di genere non corretto	MEDIA del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti espressa in percentuale	1,15%	4% (valore rettificato con unità di misura corretta)	anno 2023: copertura 7,93%; analizzabile 47,42% anno 2022: copertura 31,85%; analizzabile 45,51% Il dato del 2023 differisce da quello del 2022 in conseguenza dell'aggiornamento dell'Universo Investibile, del turn over di portafoglio e dell'utilizzo di dati provenienti da un diverso info provider. Le informazioni disponibili e la bassa copertura dei dati non permettono una valutazione accurata sul confronto dei risultati.	In particolare, nel 2024, con il proposito di mitigare e minimizzare, gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità dei propri investimenti nelle imprese, la Sgr si impegna ad attenzionare i seguenti PAI SOCIALI, come prioritari, di Tabella 1: IMPRESE QUOTATE - Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale: violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (indicatore n.10). - Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale: esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche – indicatore n.14).
13. Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale rispetto a tutti i membri del consiglio	32%	32% (valore rettificato con unità di misura corretta)	anno 2023: copertura 85,66%; analizzabile 47,42% anno 2022: copertura 98,45%; analizzabile 45,51% Il dato del 2023 è in linea con quello del 2022.	
14. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse espressa in percentuale	0%	0% (valore rettificato con unità di misura corretta)	anno 2023: copertura 99,89%; analizzabile 47,42% anno 2022: copertura 99,63%; analizzabile 45,51% PAI prioritario nel 2023 Il dato del 2023 è in linea con quello del 2022 a fronte dei criteri di esclusione.	

DESCRIZIONE DEI PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI SUI FATTORI DI SOSTENIBILITÀ

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto 2023 ² [anno n]	Effetto 2022 [anno n-1] ³	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
Ambientale	15. Intensità di GHG ⁴	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti espressa in Tonnellate di CO ₂ eq /€ di PIL	188,86	210 (valore rettificato con unità di misura corretta)	anno 2023: copertura 88,28%; analizzabile 42,24% anno 2022: copertura 61,78%; analizzabile 42,88% PAI prioritario nel 2023. Il dato del 2023 differisce da quello del 2022 in conseguenza dell'aggiornamento dell'Universo Investibile, del turn over di portafoglio e dell'utilizzo di dati provenienti da un diverso info provider.	Nel corso del 2023, la Sgr ha monitorato i PAI dei portafogli dei Fondi e complessivamente della Società sulla base dell'aggiornamento dell'Universo Investibile e del turn over di portafoglio. La Società prende in considerazione i PAI obbligatori della Tabella 1 e si impegna a monitorarne l'andamento, anche su base mensile, tramite una specifica reportistica condivisa all'interno del Comitato Investimenti. Allo stesso modo, per alcuni indicatori PAI, definiti rilevanti ai fini della politica di investimento specifica per Linea o Fondo, dei prodotti finanziari istituiti e/o gestiti in delega, la Sgr si impegna a monitorarne l'impatto mensile all'interno del Comitato Investimenti, valutando eventualmente la definizione di target o di ulteriori azioni correttive, anche sulla base dell'affidabilità e della copertura dei dati a disposizione dell'infoprovider e/o forniti dall'emittente stessa. In particolare, nel 2024, con il proposito di mitigare e minimizzare, gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità dei propri investimenti negli emittenti sovrani e organizzazioni internazionali, la Sgr si impegna ad attenzionare i seguenti PAI, come prioritari, di Tabella 1: PAESI SOVRANI - Intensità di GHG (indicatore n.15); - Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali (indicatore n.16).
Sociale	16. Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero dei paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali, ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale. (numero assoluto e relativo diviso per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti)	0 0,00%	0 0,00%	anno 2023: copertura 100%; analizzabile 42,24% anno 2022: copertura 7,27%; analizzabile 42,21% PAI prioritario nel 2023 Il dato del 2023 è in linea con quello del 2022 a fronte dei criteri di esclusione.	

DESCRIZIONE DEI PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI SUI FATTORI DI SOSTENIBILITÀ

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN ATTIVI IMMOBILIARI

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto 2023 ² [anno n]	Effetto 2022 [anno n-1] ³	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
Combustibili fossili	17. Esposizione ai combustibili fossili tramite attivi immobiliari	Quota di investimenti in attivi immobiliari coinvolti nell'estrazione, nello stoccaggio, nel trasporto e nella produzione di combustibili fossili	N/A	N/A	Non sono stati effettuati investimenti in attivi immobiliari	
Efficienza energetica	18. Esposizione ad attivi immobiliari inefficienti dal punto di vista energetico	Quota di investimenti in attivi immobiliari inefficienti dal punto di vista energetico	N/A	N/A	Non sono stati effettuati investimenti in attivi immobiliari	

TABELLA 2

ALTRI INDICATORI CONNESSI AL CLIMA E ALL'AMBIENTE

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI NELLE IMPRESE BENEFICIARIE DEGLI INVESTIMENTI

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto 2023 ² [anno n]	Effetto 2022 [anno n-1] ³	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
Emissioni	4. Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio miranti all'allineamento con l'accordo di Parigi espressa in percentuale	7%	8% (valore rettificato con unità di misura corretta)	anno 2023: copertura 99,89%; analizzabile 47,42% anno 2022: copertura 99,63%; analizzabile 45,51% PAI prioritario nel 2023	Nel corso del 2023, la Sgr ha monitorato i PAI dei portafogli dei Fondi e complessivamente della Società sulla base dell'aggiornamento dell'Universo Investibile e del turn over di portafoglio. La Società prende in considerazione i PAI obbligatori della Tabella 1 e si impegna a monitorarne l'andamento, anche su base mensile, tramite una specifica reportistica condivisa all'interno del Comitato Investimenti. Allo stesso modo, per alcuni indicatori PAI, definiti rilevanti

DESCRIZIONE DEI PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI SUI FATTORI DI SOSTENIBILITÀ

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE						
Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto 2023 ² [anno n]	Effetto 2022 [anno n-1] ³	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
Acqua, rifiuti ed emissioni materiali	7. Investimenti effettuati in imprese che non adottano politiche di gestione idrica	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non adottano politiche di gestione idrica espressa in percentuale	12%	7% (valore rettificato con unità di misura corretta)	anno 2023: copertura 69,35%; analizzabile 47,42%	ai fini della politica di investimento specifica per Linea o Fondo, dei prodotti finanziari istituiti e/o gestiti in delega, la Sgr si impegna a monitorarne l'impatto mensile all'interno del Comitato Investimenti, valutando eventualmente la definizione di target o di ulteriori azioni correttive, anche sulla base dell'affidabilità e della copertura dei dati a disposizione dell'infoprovider e/o forniti dall'emittente stessa.
					anno 2022: copertura 98,50%; analizzabile 45,51%	
					PAI prioritario nel 2023	In particolare, nel 2024, con il proposito di mitigare e minimizzare, gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità dei propri investimenti nelle imprese, la Sgr si impegna ad attenzionare il seguente PAI AMBIENTALE, come prioritario, di Tabella 2:
					Il dato del 2023 differisce da quello del 2022 in conseguenza dell'aggiornamento dell'Universo Investibile, del turnover di portafoglio e dell'utilizzo di dati provenienti da un diverso info provider. Le informazioni disponibili e la bassa copertura dei dati non permettono una valutazione accurata sul confronto dei risultati.	IMPRESE QUOTATE ▪ investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio - indicatore 4.

DESCRIZIONE DEI PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI SUI FATTORI DI SOSTENIBILITÀ

TABELLA 3

INDICATORI SUPPLEMENTARI IN MATERIA DI PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI NELLE IMPRESE BENEFICIARIE DEGLI INVESTIMENTI

INDICATORI IN MATERIA DI PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto 2023 ² [anno n]	Effetto 2022 [anno n-1] ³	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale	4. Assenza di un codice di condotta del fornitore	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non adottano un codice di condotta del fornitore (per combattere condizioni di lavoro insicure, lavoro precario, lavoro minorile e lavoro forzato) espressa in percentuale	10%	1% (valore rettificato con unità di misura corretta)	anno 2023: copertura 69,35%; analizzabile 47,42% anno 2022: copertura 98,50%; analizzabile 45,51% PAI prioritario nel 2023 Il dato del 2023 differisce da quello del 2022 in conseguenza dell'aggiornamento dell'Universo Investibile, del turn over di portafoglio e dell'utilizzo di dati provenienti da un diverso info provider	Nel corso del 2023, la Sgr ha monitorato i PAI dei portafogli dei Fondi e complessivamente della Società sulla base della metodologia proprietaria di analisi della sostenibilità degli investimenti che utilizza criteri di esclusione, criteri di selezione, valutazione delle best in class e dei rischi reputazionali, oltre alle valutazioni finanziarie. La Società prende in considerazione i PAI obbligatori della Tabella 1 e si impegna a monitorarne l'andamento, anche su base mensile, tramite una specifica reportistica condivisa all'interno del Comitato Investimenti.
Diritti umani	9. Assenza di una politica in materia di diritti umani	Quota di investimenti in oggetti che non dispongono di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva coerenti con la convenzione delle Nazioni Unite contro la corruzione espressa in percentuale	0,48%	1% (valore rettificato con unità di misura corretta) (0,009)	anno 2023: copertura 98,39%; analizzabile 47,42% anno 2022: copertura 95,38%; analizzabile 45,51% PAI prioritario nel 2023 Il dato del 2023 è in linea con quello del 2022. Per effettuare il calcolo a livello di Entity, sono stati utilizzati i dati provenienti dal gestore delegato	Allo stesso modo, per alcuni indicatori PAI, definiti rilevanti ai fini della politica di investimento specifica per Linea o Fondo, dei prodotti finanziari istituiti e/o gestiti in delega, la Sgr si impegna a monitorarne l'impatto mensile all'interno del Comitato Investimenti, valutando eventualmente la definizione di target o di ulteriori azioni correttive, anche sulla base dell'affidabilità e della copertura dei dati a disposizione dell'infoprovider e/o forniti dall'emittente stessa.
Lotta alla corruzione attiva e passiva	15. Assenza di una politica in materia di diritti umani	Quota di investimenti in soggetti che non dispongono di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva coerenti con la convenzione delle Nazioni Unite contro la corruzione espressa in percentuale	1%	1% (valore rettificato con unità di misura corretta)	anno 2023: copertura 97,54%; analizzabile 47,42% anno 2022: copertura 98,50%; analizzabile 45,51% PAI prioritario nel 2023 Il dato del 2023 è in linea con quello del 2022.	In particolare, nel 2024, con il proposito di mitigare e minimizzare, gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità dei propri investimenti nelle imprese, la Sgr si impegna ad attenzionare i seguenti PAI SOCIALI, come prioritari, di Tabella 3: IMPRESSE QUOTATE • assenza di un codice di condotta del fornitore – indicatore 4; • assenza di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva – indicatore 15.

DESCRIZIONE DELLE POLITICHE RELATIVE ALL'INDIVIDUAZIONE E ALLA PRIORITIZZAZIONE DEI PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI SULLA SOSTENIBILITÀ

INDIVIDUAZIONE E PRIORITIZZAZIONE DEI PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI SULLA SOSTENIBILITÀ

La Sgr prende in considerazione i principali impatti negativi sui fattori di sostenibilità nelle proprie decisioni di investimento al fine di garantire il rispetto del principio di non arrecare un danno significativo (DNSH Principle) per gli investimenti sostenibili, adottando quindi un approccio strategico che tenga conto anche degli indicatori ambientali, sociali e di governance (ESG) e che sia funzionale ad una corretta valutazione e gestione dei rischi di sostenibilità specifici per Linea e/o Fondo.

Da oltre vent'anni, infatti, la Sgr prende in considerazione nelle decisioni di investimento indicatori ambientali, sociali e di governance, riconducibili in gran parte a metriche affini a quelle descritte nei PAI del Regolamento Delegato (UE) 2022/1288, applicandoli alla metodologia proprietaria di analisi della sostenibilità degli investimenti, rappresentata dal marchio depositato a livello internazionale ESG EticApproach®, e alla misurazione dell'impatto generato.

La Sgr si impegna a monitorare costantemente l'impatto negativo sui fattori di sostenibilità delle proprie scelte di investimento sia nell'affiancamento alla suddetta metodologia proprietaria sia nelle attività di asset management del gestore delegato.

L'identificazione e la prioritizzazione dei PAI è stata effettuata tenendo in considerazione le norme internazionali e in coerenza con gli obiettivi di investimento fissati dalla Società in ambito di sostenibilità, adottando procedure di monitoraggio mensile che permettono di valutare nel tempo l'andamento del valore assunto dagli indicatori PAI.

Il rispetto del principio di non arrecare un danno significativo a nessun obiettivo ambientale e sociale è garantito anche prendendo in considerazione i PAI pertinenti, richiamati nella Tabella 1 dell'Allegato 1:

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI NELLE IMPRESE BENEFICIARIE DEGLI INVESTIMENTI

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Emissioni di gas a effetto serra	Indicatore n. 4	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Tabella 1 dell'Allegato 1 del Regolamento Delegato (UE) 2022/1288
----------------------------------	-----------------	---	---

INDICATORI IN MATERIA DI PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale	Indicatore n. 14	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Tabella 1 dell'Allegato 1 del Regolamento Delegato (UE) 2022/1288
---	------------------	--	---

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Ambientale	Indicatore n. 15	Intensità di GHG	Tabella 1 dell'Allegato 1 del Regolamento Delegato (UE) 2022/1288
Sociale	Indicatore n. 16	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Tabella 1 dell'Allegato 1 del Regolamento Delegato (UE) 2022/1288

DESCRIZIONE DELLE POLITICHE RELATIVE ALL'INDIVIDUAZIONE E ALLA PRIORITIZZAZIONE DEI PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI SULLA SOSTENIBILITÀ

Durante il periodo di riferimento, come riportato nella Sintesi, la SGR ha preso in considerazione gli indicatori obbligatori contenuti nella tabella 1 dell'Allegato I e ha selezionato come prioritari alcuni indicatori facoltativi contenuti rispettivamente nelle tabelle 2 e 3 del medesimo Allegato.

Etica Sgr si impegna a mitigare gli effetti negativi dei propri investimenti sui fattori di sostenibilità, in linea con le evoluzioni normative e le best practice a livello nazionale e internazionale, prendendo in considerazione tutti gli indicatori di Tabella 1, oltre ad alcuni indicatori, identificati come prioritari, della Tabella 2 e 3 dell'Allegato 1 al Regolamento Delegato (UE) 2022/1288, come riportato nella colonna denominata: **Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo**.

GOVERNANCE DELL'ANALISI DI SOSTENIBILITÀ DEGLI EMITTENTI

Gli indicatori ESG utilizzati nell'analisi della sostenibilità di imprese quotate e Stati sono elencati all'interno di specifiche Linee Guida, approvate dal Consiglio di Amministrazione in data 20 dicembre 2023, su proposta di un Comitato Etico indipendente ed autonomo rispetto alla Società⁶ e sono sottoposti ad aggiornamento periodico e sono pubblicati sul sito web della Sgr nella loro ultima versione⁷.

In particolare, al fine di garantire la supervisione e la corretta implementazione della "Politica di Investimento sostenibile e responsabile", Etica Sgr ha individuato gli organi e le funzioni coinvolte e sono state attribuite le relative responsabilità come di seguito specificato.

CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

il Consiglio di Amministrazione di Etica SGR approva la Politica di Investimento Sostenibile e Responsabile ed ha la responsabilità di supervisionare la corretta implementazione della strategia in essa descritta. Relativamente alla selezione dei titoli, il Consiglio di Amministrazione è responsabile dell'approvazione degli Universi Investibili degli emittenti e delle strategie generali di investimento che il gestore delegato/sub delegato deve seguire nella gestione degli investimenti. In tale ambito, il Consiglio di Amministrazione, su proposta dell'Area Analisi e Ricerca e sentito il parere del Comitato Etico, approva gli elenchi pubblicamente disponibili delle imprese produttrici di mine antipersona, di munizioni e submunizioni a grappolo. In materia di engagement, il Consiglio di Amministrazione è responsabile di approvare la Politica di Engagement e il Piano di Engagement.

AREA ANALISI E RICERCA

Sulla base di informazioni fornite da provider specializzati nell'analisi ESG di imprese e Stati, l'Area Analisi e Ricerca della Sgr procede ad una prima valutazione degli emittenti in relazione ai criteri di esclusione e, successivamente, gli emittenti non esclusi sono analizzati mediante i criteri di valutazione.

⁶ Per maggiori informazioni: <https://www.eticasgr.com/etica-sgr/governance-e-policy/comitato-etico>

⁷ Per maggiori informazioni

<https://www.eticasgr.com/investimento-responsabile/selezione-dei-titoli/selezione-valori-responsabili> (valido anche per i comparti della Multilabel SICAV) - ultima versione marzo 2023

<https://www.eticasgr.com/investimento-responsabile/selezione-dei-titoli/selezione-futuri-responsabili> - ultima versione dicembre 2022

DESCRIZIONE DELLE POLITICHE RELATIVE ALL'INDIVIDUAZIONE E ALLA PRIORITIZZAZIONE DEI PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI SULLA SOSTENIBILITÀ

All'analisi ESG vengono aggiunti specifici approfondimenti che tengono conto delle contingenze legate all'attualità ed ulteriori informazioni attinenti alle attività di dialogo svolte dalla Sgr con il management degli emittenti stessi.

Inoltre, si tiene conto dei documenti societari pubblicati dalle aziende, di report redatti dai partner internazionali con cui la Sgr collabora, quali, per esempio, UN PRI (Principles for Responsible Investments) e CDP (già Carbon Disclosure Project), e di notizie relative al livello di rischio reputazionale degli emittenti su temi di natura ESG.

Le modalità per la valutazione e la ponderazione di questi fattori sono descritte all'interno di specifiche procedure e relative istruzioni operative, approvate dal Consiglio di Amministrazione della Sgr e aggiornate di volta in volta.

A valle di tale processo di analisi viene definito l'“Universo Investibile” di riferimento, ovvero la lista di emittenti che, in un determinato periodo, rispettano i parametri ESG scelti da Etica Sgr. L'Universo Investibile, aggiornato periodicamente, viene trasmesso al gestore delegato dopo approvazione, su proposta del Comitato Etico, del Consiglio di Amministrazione della Sgr.

FUNZIONE RISK MANAGEMENT

La selezione delle imprese viene altresì integrata da specifiche metriche di rischio legate ai fattori ESG utilizzati nell'analisi e sviluppate, sulla base della metodologia proprietaria, dal Risk Manager di Etica Sgr, al fine di eliminare le imprese che contribuiscono maggiormente (sopra le soglie deliberate dal Consiglio di Amministrazione della Sgr) al Rischio ESG⁸ (R_ESG) di portafoglio, ossia gli emittenti più significativi in termini di ComponentR_ESG: ciò allo scopo di mantenere, ad ogni aggiornamento, i valori di Rischio di Sostenibilità (declinato in termini R_ESG) dei nuovi Universi in linea con quelli correnti. Il R_ESG è definito a partire dal concetto fisico di entropia, quale misura del disordine di un sistema, ed è calcolato sulla distribuzione dei titoli del portafoglio in classi di punteggio ESG, ove la frequenza è data dai loro pesi. Una distribuzione concentrata su classi basse di punteggio è caratterizzata da più rischio, rispetto a quella focalizzata su classi alte. Nel caso del Rischio ESG (R_ESG), la suddivisione in stati o classi di rischio dei titoli presenti nel portafoglio di ciascun comparto è effettuata in base al punteggio ESG che considera contemporaneamente le tre componenti: E - ambiente, S - sociale e G - buon governo applicate a ciascun emittente.

Il raggiungimento degli obiettivi ESG perseguiti dalle attività di selezione degli emittenti condotte da Etica Sgr si esplica nel monitoraggio periodico degli emittenti stessi, ovvero nella costruzione dell'Universo Investibile: durante l'aggiornamento dell'Universo, il processo di analisi, basato su elementi di esclusione, elementi di valutazione, assegnazione di un punteggio ESG e applicazione della strategia “best in class”, viene interamente ripercorso. I dati legati a ciascun emittente, quindi, vengono aggiornati alla luce di miglioramenti o peggioramenti registrati dalle imprese o dagli Stati analizzati che determinano così le entrate e le uscite dall'Universo stesso.

⁸ Per maggiori informazioni si veda <https://www.eticasgr.com/investimento-responsabile/rischio-esg>.

DESCRIZIONE DELLE POLITICHE RELATIVE ALL'INDIVIDUAZIONE E ALLA PRIORITIZZAZIONE DEI PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI SULLA SOSTENIBILITÀ

Le attività di investimento dei prodotti istituiti e/o gestiti, anche in delega, da Etica Sgr sono permesse esclusivamente in relazione agli emittenti che compongono gli Universi Investibili approvati: ogni altro investimento non è consentito e, pertanto, il gestore delegato è tenuto ad attenersi in tempi ragionevoli, ovvero nell'esclusivo interesse dei sottoscrittori dei prodotti, alle modifiche degli Universi Investibili, ovvero a vendere i titoli degli emittenti non più presenti e a sceglierne altri all'interno dei nuovi panieri.

COMITATO INVESTIMENTI

Il Comitato Investimenti: secondo quanto previsto all'interno del relativo Regolamento, fornisce supporto al Consiglio di Amministrazione, formulando proposte sulle strategie generali d'investimento presentate dal gestore delegato e valutando mensilmente, attraverso il supporto del Risk Manager, l'esposizione al rischio ESG.

COMITATO ETICO

il Comitato Etico, soggetto indipendente e autonomo, composto da membri con riconosciuta esperienza nei confronti dei temi della finanza sostenibile e della responsabilità sociale di impresa ovvero in campo sociale, ambientale o accademico, ha una funzione consultiva e propositiva nei confronti del Consiglio di Amministrazione. In particolare, il Comitato Etico ha il compito di formulare valutazioni circa l'eticità degli investimenti e di suggerire ulteriori criteri per la valutazione delle imprese e degli stati. . Relativamente all'engagement, il Comitato Etico esprime valutazioni circa il Piano di Engagement, le votazioni e gli interventi da effettuare nelle assemblee delle società partecipate e i risultati delle attività di engagement.

Il processo di "dovuta diligenza" (Due Diligence), si basa:

- sull'applicazione di criteri di idoneità (criteri di screening negativi e positivi) per la selezione dell'Universo Investibile e sulla valutazione del Rischio ESG, al fine di creare Universi Investibili con rischi di sostenibilità complessivi ritenuti adeguati;
- sulla valutazione degli impatti negativi sui diritti umani e sull'ambiente ritenuti rilevanti durante le attività di selezione dalle imprese beneficiarie degli investimenti;
- sulla prevenzione, la minimizzazione e il monitoraggio di tali impatti negativi sui diritti umani e sull'ambiente;
- sulla rendicontazione degli impatti complessivamente generati attraverso documenti quali il "Report d'impatto" e il "Report sul cambiamento climatico";
- sull'attività di "engagement" per sensibilizzare il management delle imprese in cui si investe verso un impegno costante e duraturo nel miglioramento delle pratiche di buon governo e di buona condotta socio-ambientale.

FONTI DEI DATI RELATIVI AI PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI SULLA SOSTENIBILITÀ

I dati riconducibili ai PAI attinenti ai fondi comuni di investimento istituiti e/o gestiti anche in delega da Etica Sgr sono forniti da fonti terze mentre il calcolo dei PAI a livello Entity viene svolto secondo una metodologia interna alla Sgr.

Le analisi sottostanti agli investimenti sostenibili si basano su informazioni fornite da differenti data provider, accompagnate da approfondimenti che tengono conto anche delle contingenze specifiche dell'attualità.

DESCRIZIONE DELLE POLITICHE RELATIVE ALL'INDIVIDUAZIONE E ALLA PRIORITIZZAZIONE DEI PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI SULLA SOSTENIBILITÀ

Fonti di dati utilizzate per il calcolo dei PAI:

- ISS ESG;
- Moody's ESG Solutions solo per il PAI 15 della Tabella 3 dell'Allegato 1;
- Anima Sgr S.p.A. (gestore delegato) per i seguenti PAI: PAI 5 (primo trimestre) e PAI 9 della Tabella 1, PAI 4 della Tabella 2 e PAI 9 della Tabella 3 dell'Allegato 1.

Inoltre, la Sgr consulta alcuni database specializzati (come Moodys' ESG, ISS ESG, RepRisk e Bloomberg) in grado di fornire indicatori affidabili e puntuali, informazioni fornite da partner affiliati quali per esempio ICCR (Interfaith Center on Corporate Responsibility), PRI (Principles for Responsible Investments), CDP (ex Carbon Disclosure Project) e SfC (Shareholders for Change), oltre alle ricerche pubblicate sulla stampa specializzata e i documenti societari pubblicati dalle aziende (bilanci, report di sostenibilità, ecc.) e valuta le informazioni derivanti dal dialogo diretto con le imprese partecipate.

MISURE ADOTTATE PER GARANTIRE LA QUALITÀ DEI DATI

Etica Sgr si è dotata di un sistema proprietario dei dati di sostenibilità che utilizza tecnologie di controllo della qualità dei dati quantitativi sia in fase di implementazione degli algoritmi (con metodologie di tipo Unit test) sia in fase di output con controlli automatici e, in ultima istanza, manuali.

MODALITÀ DI TRATTAMENTO DEI DATI

Il sistema proprietario è composto da diversi componenti come Data Ingestion, Data Preparation, ETL (extract transform and load) e moduli di calcolo. Il cuore è rappresentato da un motore di calcolo flessibile e parametrico, che permette di implementare gli algoritmi e i criteri del processo di selezione definiti da Etica Sgr e di utilizzare le diverse fonti dati.

QUOTA DEI DATI STIMATI

La metodologia della gestione dei dati di sostenibilità di Etica Sgr prevede l'utilizzo esclusivo di dati presenti nelle fonti selezionate, senza l'utilizzo di stime dei dati mancanti.

EVENTUALI MARGINI DI ERRORE ASSOCIATI ALLE METODOLOGIE

Le eventuali limitazioni delle metodologie e delle fonti di dati riguardano, nello specifico, alcune tipologie di asset class non coperte dal perimetro dei dati a disposizione dell'info provider e non influiscono sul raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile.

Eventuali margini di errore associati alle metodologie di calcolo dei PAI potrebbero dipendere dai dati provenienti dagli info provider (carenza di dati, scarsa qualità dei dati) e dalla ricezione degli stessi. A questo scopo, la Sgr dialoga attivamente con gli info provider proponendo soluzioni di miglioramento oppure ricerca altri fonti più attendibili.

POLITICA DI IMPEGNO

L'engagement è parte integrante dell'approccio di Etica Sgr alla finanza sostenibile e responsabile. 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.

A questo proposito, Etica Sgr si è dotata di una Politica (c.d. "Politica di engagement" o "Politica di impegno"), approvata, nella sua ultima versione, dal Consiglio di Amministrazione del 30 novembre 2021, pubblicata sul sito web della Sgr⁹ e redatta coerentemente con quanto previsto:

- dalla Direttiva 2017/828 c.d. "Shareholders Rights II" del Parlamento e Consiglio Europeo che modifica la Direttiva 2007/36/CE per quanto riguarda l'incoraggiamento dell'impegno a lungo termine degli azionisti;
- dal Capo II del Titolo III della Parte IV, sezione I-ter "Trasparenza degli investitori istituzionali, dei gestori di attivi" del TUF e dal Capo III-ter del Titolo IV della Parte III rubricato "Trasparenza dei gestori di attivi e dei consulenti in materia di voto" del Regolamento Emittenti adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche;
- dall'articolo 35-decies comma 1, lettera e) del TUF e s.m.i., con particolare riguardo all'esercizio dei diritti di intervento e di voto.

La Politica 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.

Alla luce della missione statutaria di Etica Sgr e delle modalità con cui la stessa presta il servizio di gestione collettiva del risparmio, le attività di monitoraggio, dialogo e voto, disciplinate nella Politica, hanno prevalentemente ad oggetto l'integrazione, da parte degli emittenti in cui investono gli OICR, di aspetti sociali, ambientali e di *corporate governance* nella loro strategia di business.

La Politica riporta i principali temi ESG oggetto di engagement da parte di Etica Sgr, collegandoli agli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals "UN SDG's").

Il Consiglio di Amministrazione della Sgr definisce le tematiche rilevanti in termini di *engagement* con gli emittenti, riconducibili ai temi ESG riportati nella Politica, mediante approvazione di un apposito documento (Piano di *engagement*) redatto annualmente dalle Aree aziendali preposte e condiviso con il Comitato Etico.

I risultati di tali attività vengono monitorati dalla Sgr e, nel caso in cui i risultati o le risposte fornite dalle società siano considerate particolarmente negative o preoccupanti, il Consiglio di Amministrazione della Sgr, nell'ottica di una adeguata tutela degli interessi dei partecipanti, può decidere anche per il disinvestimento dai titoli delle stesse.

⁹ <https://www.eticasgr.com/investimento-responsabile/stewardship-engagement>

POLITICA DI IMPEGNO

La Politica è soggetta ad aggiornamenti periodici, sottoposti all'approvazione del Consiglio di Amministrazione della Sgr, sentito il parere del Comitato Etico.

Infine, la Sgr dà notizia dello stato di applicazione della Politica in una Relazione Annuale sull'attuazione dell'art. 124-quinquies, comma 2 del TUF nonché dei "Principi italiani di Stewardship per l'esercizio dei diritti amministrativi e di voto nelle società quotate"¹⁰. Viene altresì fornita notizia nell'ambito del Prospetto, delle Relazioni semestrali e annuali di gestione dei fondi del Sistema Etica così come nel Bilancio Integrato della Sgr.

Infine, 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, Etica Sgr rendiconta periodicamente e pubblicamente attraverso il Report di Impatto¹¹ e il Report di Stewardship¹² sottoposti a valutazione del Consiglio di Amministrazione.

In particolare, all'interno del Report di Impatto, la Società rendiconta i risultati degli indicatori di impatto, calcolati come delta tra la percentuale di soddisfazione di un determinato criterio (espresso alternativamente in termini di numero di società o di ammontare investito) nei portafogli di Etica Sgr (a) e la stessa percentuale per l'indice di riferimento MSCI World ESG Universal Net Total Return (b), ovvero: $\text{delta} = (a-b)/b$ moltiplicato per 100.

Nel 2023, con riferimento all'anno 2022, l'analisi dell'impatto ha mostrato un delta positivo per i fondi del Sistema Etica rispetto al benchmark e un miglioramento di tutti i dati registrati rispetto alla maggior parte degli indicatori di impatto a confronto con l'anno precedente. Etica valuta l'impatto dell'attività di dialogo e i dati sono elaborati in base alle valutazioni quali-quantitative assegnate dalla Società alle risposte fornite dalle società coinvolte nel dialogo condotto durante il periodo di riferimento.

Alla data di pubblicazione del presente documento, il Report d'Impatto 2024 sui dati 2023 non è ancora disponibile.

L'attuale Politica di Impegno non prende esplicitamente in considerazione gli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI), a fronte della numerosità degli stessi, anche se alcuni degli ambiti utilizzati per il dialogo con le società partecipate si possono ricondurre alle aree tematiche individuate per la rendicontazione dei PAI.

Nel corso del 2023, la Società ha iniziato una prima mappatura interna degli indicatori di dialogo a confronto con gli indicatori PAI e l'intento per l'anno 2024 è quello di proseguire in tale attività arrivando ad una completa mappatura.

¹⁰ <https://www.eticasgr.com/investimento-responsabile/stewardship-engagement/principi-italiani-di-stewardship>

¹¹ Documento annuale in cui vengono presentati gli impatti degli Investimenti in ambito sociale, ambientale e di governance risultanti dalle attività di selezione delle imprese rispetto al mercato di riferimento e quelli generati dalle attività di engagement svolte con gli emittenti.

¹² Documento annuale in cui vengono fornite informazioni aggregate dell'attività di Stewardship (voto, dialogo ed advocacy) ed esempi di casi di successo.

RIFERIMENTI A NORME E STANDARD INTERNAZIONALI

Etica Sgr aderisce a principi e standard condivisi a livello internazionale che possano rafforzare il suo approccio di investitore sostenibile e responsabile.

In particolare, si segnala l'adesione a:

- **Principles for Responsible Investment delle Nazioni Unite (UN PRI):** iniziativa nata per promuovere l'integrazione di principi ESG nella gestione tradizionale dei patrimoni e nelle decisioni di investimento. L'adesione, avvenuta nel 2009, prevede la compilazione annuale del *Responsible Investment Transparency Report*, pubblicato sul sito web della Società e inerente alle azioni compiute dalla Sgr in relazione ad ogni principio di investimento sostenibile e responsabile promosso dall'associazione;
- **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, i Principi disciplinano le strategie e gli strumenti di monitoraggio, di dialogo e di esercizio dei diritti di intervento e di voto adottati da Etica Sgr in relazione agli emittenti italiani ed esteri. In virtù dell'adesione, avvenuta mediante delibere dell'organo amministrativo della Sgr nel 2013 e nel 2015, Etica Sgr ogni anno rendiconta l'attuazione di tali Principi attraverso una Relazione pubblicata sul sito web¹³.

Con specifico riferimento ai *Principal Adverse Sustainability Impacts* **attinenti al clima e all'ambiente** e presi in considerazione da Etica Sgr nelle scelte di investimento, si evidenzia quanto segue:

- **Montreal Carbon Pledge:** iniziativa promossa dai *Principles for Responsible Investment delle Nazioni Unite (UN PRI)*, lanciata in occasione della Conferenza delle Nazioni Unite sui cambiamenti climatici (COP21) di Parigi 2015 e rivolta agli investitori istituzionali di tutto il mondo. L'adesione al Pledge da parte di Etica Sgr, avvenuta nel 2015, prevede il calcolo e la rendicontazione dell'impronta di carbonio dei propri investimenti. Dal 2023 UN PRI ha deciso di chiudere il Pledge in quanto considerato un trampolino di lancio per nuove iniziative dedicate ad asset manager ed asset owner sull'impronta di carbonio e Net Zero. Nonostante ciò, Etica Sgr continua a calcolare e rendicontare ai propri *stakeholder* le metriche inerenti alla gestione dei rischi e delle opportunità legate al cambiamento climatico nei propri investimenti, seguendo le raccomandazioni della *TCFD - Task Force On Climate-Related Financial Disclosures*¹⁴ e pubblicando annualmente il Report sul cambiamento climatico¹⁵;
- **Finance for Biodiversity Pledge**¹⁶: documento nato da un gruppo di istituzioni finanziarie europee che hanno lavorato attivamente come membri della Finance and Biodiversity Community dell'Unione Europea (F@B Community). Nel Pledge, lanciato nel corso di Nature for Life Hub a margine della 75a Assemblea Generale delle Nazioni Unite, le istituzioni finanziarie invitano i leader mondiali a invertire la tendenza dell'ultimo decennio per quanto riguarda lo sfruttamento ambientale e si impegnano a collaborare, attivarsi e calcolare il proprio impatto sulla biodiversità, fissando degli obiettivi specifici in materia entro il 2024 e rendicontandoli in maniera appropriata. Etica Sgr ha aderito al Pledge nel 2020 impegnandosi a perseguire i

¹³ <https://www.eticasgr.com/investimento-responsabile/stewardship-engagement/principi-italiani-di-stewardship>

¹⁴ <https://www.fsb-tcfd.org/>

¹⁵ <https://www.eticasgr.com/investimento-responsabile/il-nostro-impatto/carbon-footprint>

¹⁶ <https://www.financeforbiodiversity.org/>

RIFERIMENTI A NORME E STANDARD INTERNAZIONALI

cinque obiettivi legati a “Collaborazione e condivisione delle conoscenze”, “Engagement con le società”, “Valutazione dell’impatto”, “Definizione di target” e “Reportistica pubblica”¹⁷.

Con specifico riferimento ai *Principal Adverse Sustainability Impacts* **attinenti alle armi controverse** e presi in considerazione da Etica Sgr nelle scelte di investimento, si evidenzia quanto segue:

- Legge 9 dicembre 2021 n. 220 “Misure per contrastare il finanziamento delle imprese produttrici di mine antipersona, di munizioni e submunizioni a grappolo”: la Sgr si è dotata di opportuni presidi atti ad evitare l’investimento in società produttrici di armi controverse e loro parti strategiche, andando a rafforzare la fase di screening negativo facente già parte del processo di definizione degli Universi Investibili di imprese quotate; Attività di advocacy sul disarmo nucleare: dal 2021, anno di entrata in vigore del Trattato sulla Proibizione delle Armi Nucleari (TPNW)¹⁸: la Sgr ha avviato una campagna internazionale per promuovere il disinvestimento dalle armi nucleari insieme ad ICAN, un’ONG insignita nel 2017 del Premio Nobel per la Pace¹⁹.

I dati necessari per valutare l’osservanza e l’allineamento a tali Standard internazionali sono ottenuti da diversi info provider, tra cui CDP e ISS ESG.

In particolare, l’osservanza e l’allineamento è valutata mediante il calcolo e il monitoraggio dei valori degli indicatori PAI ritenuti rilevanti e sull’adozione di specifiche azioni di mitigazione degli effetti negativi secondo le metodologie descritte in precedenza.

Al momento, Etica SGR non prevede lo specifico utilizzo di uno scenario climatico lungimirante.

Alla data di redazione del presente documento, sono ancora in corso le valutazioni sulle modalità di realizzazione di tale scenario. Eventuali indicazioni più accurate ed esaustive saranno inserite all’interno delle prossime dichiarazioni sui principali effetti negativi dell’attività di investimento sui fattori di sostenibilità.

¹⁸ <https://retepasedisarmo.org/disarmo-nucleare/trattato-tpnw-strada-maestra-contro-minaccia-armi-nucleari/>

¹⁹ <https://www.eticasgr.com/storie/campagne-internazionali/dire-fare-disarmare-etica-sgr-ican>

RAFFRONTO STORICO

La presente dichiarazione mostra il confronto storico dei dati relativi al 2023, periodo di riferimento, rispetto al 2022, periodo precedente.

I risultati ottenuti nel 2023 si confermano in linea con quelli ottenuti nel 2022. Come descritto in precedenza, le differenze, sia in positivo sia in negativo, sono da ricondursi all'aggiornamento dell'Universo Investibile, al turn over di portafoglio e all'utilizzo di dati provenienti da diversi info provider rispetto alla rilevazione precedente. La serie storica su due anni non offre ancora evidenze di rilievo da segnalare.

Le seguenti tabelle confrontano in sintesi i dati quantitativi ottenuti.

TABELLA 1

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI NELLE IMPRESE BENEFICIARIE DEGLI INVESTIMENTI

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto 2022	Effetto 2023
Emissioni di gas a effetto serra	1. Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1 delle imprese beneficiarie degli investimenti espresse in tonnellate di CO ₂ eq ²⁰	62.227,37	37.394,89
		Emissioni di GHG di ambito 2 delle imprese beneficiarie degli investimenti espresse in tonnellate di CO ₂ eq	35.095,05	12.308,05
		Emissioni di GHG di ambito 3 delle imprese beneficiarie degli investimenti espresse in tonnellate di CO ₂ eq	494.963,81	401.697,37
		Emissioni totali di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti espresse in tonnellate di CO ₂ eq	96.949,87 (Somma Scope 1 e 2)	451.400,31 (Somma Scope 1, 2 e 3)
	2. Impronta di carbonio	Impronta di carbonio espressa in tonnellate di CO ₂ eq/M€ rispetto al valore totale degli investimenti	397,02	515,91
	3. Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG rettificata per i ricavi delle imprese beneficiarie degli investimenti rispetto al valore totale degli investimenti espressa in tonnellate di CO ₂ eq /M€	1.132,38	1.397,89
	4. Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili espressa in percentuale	0% (valore rettificato con unità di misura corretta)	7,60%
	5. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile, espressa in percentuale rispetto alle fonti di energia rinnovabile	68% (valore rettificato con unità di misura corretta) (somma di consumo e di produzione)	59% (somma della quota di consumo e di produzione)
	6. Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Consumo energetico in GWh per milione di € di fatturato delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico espressa in percentuale	41% (valore rettificato con unità di misura corretta)	35%

²⁰ CO₂eq (CO₂ equivalente) è la misura che esprime l'impatto sul riscaldamento globale di una certa quantità di gas serra rispetto alla stessa quantità di anidride carbonica.

RAFFRONTO STORICO

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto 2022	Effetto 2023
Biodiversità	7. Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti, in cui le attività di tali imprese incidono negativamente su tali aree espressa in percentuale	51% (valore rettificato con unità di misura corretta)	0%
Acqua	8. Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di € investito (valore espresso come media ponderata)	0,20	0,01
Rifiuti	9. Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di € investito (valore espresso come media ponderata)	104,07	8,90

INDICATORI IN MATERIA DI PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto 2022	Effetto 2023
Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale	10. Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0%	0%
	11. Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali.	15% (valore rettificato con unità di misura corretta)	13%
	12. Divario retributivo di genere non corretto	MEDIA del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti espressa in percentuale	4% (valore rettificato con unità di misura corretta)	1,15%
	13. Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale rispetto a tutti i membri del consiglio	32% (valore rettificato con unità di misura corretta)	32%
	14. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse espressa in percentuale	0% (valore rettificato con unità di misura corretta)	0%

RAFFRONTO STORICO

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI				
Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto 2022	Effetto 2023
Ambientale	15. Intensità di GHG	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti espressa in Tonnellate di CO2 eq /€ di PIL	210 (valore rettificato con unità di misura corretta)	188,86
Sociale	16. Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero dei paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali, ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale. (numero assoluto e relativo diviso per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti)	0 0,00%	0 0,00%

TABELLA 2

ALTRI INDICATORI CONNESSI AL CLIMA E ALL'AMBIENTE

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI NELLE IMPRESE BENEFICIARIE DEGLI INVESTIMENTI				
CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE				
Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto 2022	Effetto 2023
Emissioni	4. Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio	8% (valore rettificato con unità di misura corretta) 7%	8% (valore rettificato con unità di misura corretta)	7%
Acqua, rifiuti ed emissioni materiali	7. Investimenti effettuati in imprese che non adottano politiche di gestione idrica	7% (valore rettificato con unità di misura corretta)	7% (valore rettificato con unità di misura corretta)	12%

RAFFRONTO STORICO

TABELLA 3

ALTRI INDICATORI CONNESSI AL CLIMA E ALL'AMBIENTE

INDICATORI IN MATERIA DI PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI NELLE IMPRESE BENEFICIARIE DEGLI INVESTIMENTI

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto 2022	Effetto 2023
Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale	4. Assenza di un codice di condotta del fornitore	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non adottano un codice di condotta del fornitore (per combattere condizioni di lavoro insicure, lavoro precario, lavoro minorile e lavoro forzato) espressa in percentuale	1% (valore rettificato con unità di misura corretta)	10%
Diritti umani	7. Assenza di una politica in materia di diritti umani	Quota di investimenti in soggetti che non adottano una politica in materia di diritti umani espressa in percentuale	1% (valore rettificato con unità di misura corretta)	0,48%
Lotta alla corruzione attiva e passiva	15. Assenza di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva	Quota di investimenti in soggetti che non dispongono di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva coerenti con la convenzione delle Nazioni Unite contro la corruzione espressa in percentuale	1% (valore rettificato con unità di misura corretta)	1%

PER SAPERNE DI PIÙ:

www.eticasgr.com

Etica Sgr

Via Napo Torriani, 29 - 20124 Milano

Tel. 02.67 071 422

posta@eticasgr.it



etica SGR
Investimenti responsabili

www.eticasgr.com