



## **Politica in materia di Investimenti Responsabili (ESG)**

### **1 Premessa e obiettivi del documento**

Alkimis SGR (di seguito anche “SGR”) ritiene importante integrare i criteri ambientali, sociali e di governance (*Environmental, Social and Governance*, di seguito anche “ESG”) all’interno del proprio processo d’investimento, al fine di tutelare gli interessi dei propri clienti, di rafforzare la reputazione aziendale e di contrastare lo sviluppo di pratiche ed attività ritenute non in linea con i propri principi.

Alkimis SGR ritiene che le tematiche ESG collegate agli emittenti dei titoli rappresentino anche un fattore chiave per la creazione di valore economico-finanziario e possano pertanto influenzare nel tempo la performance e i rischi dei portafogli gestiti.

La considerazione di tali aspetti nelle decisioni di investimento della SGR consente quindi di allineare gli interessi degli investitori agli obiettivi della società.

Per perseguire i suddetti obiettivi, Alkimis SGR adotta un approccio volto ad identificare, valutare, prevenire e ridurre potenziali rischi reputazionali ed operativi derivanti da investimenti in realtà caratterizzate da basso rating ESG e/o coinvolte in gravi eventi, che abbiano comportato o possano comportare impatti negativi nel settore ambientale, dei diritti umani, dei diritti dei lavoratori, di corruzione, di terrorismo e quindi ritenute gravemente rischiose per l’ambiente e/o per la società.

Alkimis SGR, nella valutazione delle società nelle quali investire, prende inoltre in esame gli standard di governance degli emittenti come ad esempio assetto proprietario, politiche di remunerazione e incentivazione del management, scelte di allocazione del capitale, strategie e processi produttivi, governance della sostenibilità.

Alkimis SGR tende quindi a privilegiare le società considerate meritevoli dal punto di vista ESG ed in linea con i propri principi etici. La presente Politica ha l’obiettivo di: promuovere la conoscenza in materia di investimenti ESG e favorire l’applicazione dei principi e processi di investimento responsabili; ridurre i rischi e gli impatti diretti/indiretti legati all’attività della SGR; evitare investimenti non in linea con i principi di etica ed integrità che costituiscono il fondamento del modo di operare di Alkimis SGR.

La Politica si applica alle attività d’investimento effettuate da Alkimis SGR, su strumenti di capitale emessi da società quotate e bond di emittenti sovrani. La società non investe su strumenti di debito di emittenti privati, che sono stati pertanto esclusi dalla presente policy.

## 2. Principi di riferimento

Alkimis si ispira ai seguenti principi internazionali:

- Dichiarazione Universale dei Diritti dell'Uomo (cfr. allegato 1);
- 10 principi Global Compact delle Nazioni Unite riconosciuti a livello globale e applicabili a tutti i settori economici (cfr. allegato 2);
- 17 obiettivi dei UNSustainable Development Goals (SDGs) (cfr. allegato 3).

Alkimis SGR si impegna inoltre a: incorporare i fattori ambientali, sociali e di governance nell'analisi degli investimenti e nel processo decisionale e ad effettuare un monitoraggio che integri anche fattori ambientali, sociali e di governance degli emittenti nelle valutazioni che effettua ai fini della partecipazione alle Assemblee e all'esercizio del diritto di voto nel rispetto di quanto stabilito nella propria voting policy.

## 3 Processo d'investimento responsabile

Al fine di favorire l'implementazione di un processo d'investimento responsabile che consideri i criteri ESG, Alkimis SGR ha definito le attività e i parametri di analisi a supporto delle valutazioni nell'ambito del processo di investimento. L'approccio si basa su una combinazione di (a) **screening negativi** attraverso l'utilizzo di criteri di esclusione per rimuovere società coinvolte in specifiche attività o particolari settori e (b) **screening positivi** per valutare l'investimento anche sulla base di criteri puntuali d'inclusione ESG, con l'obiettivo di coprire una quota prevalente degli attivi investiti, le cui tipologie rientrano nel perimetro di applicazione della presente Politica.

### 3.1. Criteri di esclusione

#### – “**screening negativi**”

Il principale impegno di Alkimis è quello di non effettuare consapevolmente investimenti in società direttamente e significativamente collegate alla produzione e/o commercializzazione di armi che violano i fondamentali principi umanitari (quali le bombe a grappolo e a frammentazione, contenenti uranio impoverito, mine terrestri anti-uomo, armi nucleari, chimiche e batteriologiche).

### 3.2. Criteri d'inclusione

#### “**screening positivi**”

L'SGR valuta positivamente società impegnate nel campo della responsabilità socio ambientale, che assicurano la tutela dei diritti dell'uomo, la riduzione di emissioni, la tutela della biodiversità, l'utilizzo di tecnologie pulite, la tutela delle minoranze e che adottino e rispettino politiche di governance aziendale. Ulteriore elemento su cui si pone particolare attenzione è relativo all'assenza di sentenze di condanne definitive che gravano sull'emittente per uno dei reati quali, riciclaggio,

violazione dei diritti umani, detenzione, produzione e/o diffusione di materiale pedopornografico, disastro ambientale.

### **3.3. Valutazione dei parametri ESG**

Se i requisiti obbligatori di esclusione risultano soddisfatti si procede con i criteri d'inclusione, ovvero la valutazione dei parametri di analisi ESG. Alkimis SGR condivide i criteri ESG di MSCI<sup>1</sup> che riguardano i processi utilizzati per l'analisi specifica delle tematiche ambientali, sociali e di governance.

Il rating MSCI valuta gli emittenti in base alla loro esposizione ai rischi ESG ponderati per specifico settore (GICS) e alla capacità di gestire tali rischi rispetto ai competitors. In relazione agli strumenti governativi, il rating MSCI valuta gli emittenti sulla base di fattori quali il tasso di povertà e disuguaglianza tra la popolazione, la gestione delle risorse naturali, la stabilità politica etc.).

Per gli emittenti che non sono stati ancora valutati da MSCI secondo i criteri ESG, i gestori effettuano una valutazione propria in merito al grado di attenzione che viene posto alle tematiche ESG dai suddetti emittenti, sulla base delle informazioni pubblicamente disponibili.

### **3.4. Decisione di investimento**

La Direzione investimenti adegua la propria attività a quanto definito nella presente Politica, evitando di effettuare investimenti in contrasto con la stessa. Nella valutazione delle società da inserire nei portafogli gestiti, oltre alle tradizionali analisi quanti/qualitative, prenderà in considerazione i criteri ESG, sia al fine di avere una visione più completa del valore sia per la valutazione del rischio e del potenziale di rendimento di un investimento. A titolo di esempio, laddove risulti applicabile alla strategia di investimento perseguita, tale modalità gestionale si può concretizzare nel privilegiare gli emittenti che appartengono all'universo delle società che perseguono una politica di adesione ai principi Global Compact delle Nazioni Unite, per valutarne specificamente e in modo approfondito l'inserimento in portafoglio.<sup>2</sup>

La funzione di Risk Management effettuerà poi l'analisi della coerenza dei portafogli gestiti rispetto alla presente policy, considerando tra i fattori di rischio dei portafogli anche i criteri ESG. In particolare, nel consueto risk report settimanale ed in quello mensile, il contributo al rischio atteso di portafoglio (stimato attraverso il VaR ex ante su vari livelli di confidenza e su diversi orizzonti di tempo) verrà anche analizzato sotto il profilo della percentuale attribuibile a emittenti dell'universo ESG, nonché del loro peso sul totale investito.

---

<sup>1</sup> Sul punto si può far riferimento al testo disponibile sul sito

[https://www.msci.com/eqb/methodology/meth\\_docs/MSCI\\_ESG\\_Screened\\_Indexes\\_Methodology.pdf](https://www.msci.com/eqb/methodology/meth_docs/MSCI_ESG_Screened_Indexes_Methodology.pdf)

<sup>2</sup> A tal proposito la SGR potrà anche fare riferimento alla composizione degli ETF che replicano l'indice MSCI World ESG Screened

### **3.5. Comitato ESG e Organismi di controllo**

Il Comitato ESG ha una funzione consultiva. Contribuisce alla definizione della metodologia e dei criteri di natura sociale, ambientale e di governance da adottare nella selezione degli emittenti e monitora il conseguimento degli obiettivi della presente Politica.

Definisce inoltre i criteri di riferimento per le analisi ESG condotte internamente dalla Direzione Investimenti e ne monitora il rispetto.

Il Comitato è composto da:

- Responsabile del Risk Management;
- Responsabile degli Investimenti;
- Chief Operating Officer

Si riunisce normalmente con cadenza trimestrale e comunque ogniqualvolta uno dei componenti il Comitato Stesso o il Consiglio di Amministrazione lo ritenga opportuno in funzione degli argomenti da sottoporre al suo parere.

Una sintesi degli argomenti delle riunioni del Comitato ESG viene verbalizzata e annualmente, o ogni qualvolta i membri del CdA ne facciano richiesta, il Comitato riferisce in merito alle attività svolte al Consiglio di Amministrazione.

Le Funzioni di Controllo, ognuna per le proprie competenze, verificano la corretta applicazione dei principi e dei criteri definiti.

## **4 Engagement**

Alkimis SGR, convinta del fatto che il rispetto dei criteri ESG possa generare migliori performance a lungo termine per gli investitori, ad ogni occasione utile d'incontro e/o contatto si impegna ad incoraggiare le società nelle quali ha investito (e nelle quali ha intenzione di investire) ad adottare un dialogo aperto sul proprio approccio responsabile e su come i fattori ESG influiscano sulla loro attività, in modo particolare sull'adozione di "best practice" in materia di governance aziendale.

## **5 Corporate Responsibility**

Alkimis SGR, società di gestione indipendente, promuove le pratiche ESG nelle sue attività, anche tramite una condotta corretta, trasparente e responsabile che incrementi e protegga nel tempo la sua reputazione, la credibilità ed il consenso, presupposti necessari per uno sviluppo sostenibile del business.

La Politica di Sostenibilità di Alkimis SGR, nel rispetto di quanto tra l'altro previsto dal proprio Modello di Organizzazione Aziendale, ha tra i suoi principali obiettivi la lotta alla corruzione e alla concussione, la valorizzazione delle persone, il rispetto della diversità e delle pari opportunità, la tutela dell'ambiente e la sensibilità al contesto sociale.

La società ha inoltre adottato un Codice Etico che detta i valori di etica, correttezza, trasparenza, integrità, lealtà e rispetto delle persone nei confronti di tutti i soggetti e gli Enti con i quali Alkimis SGR entra in contatto nello svolgimento della propria attività, nonché a sensibilizzare i propri dipendenti a tali valori condivisi.

## **Allegato 1 - Dichiarazione Universale dei Diritti dell'Uomo**

Articolo 1 - Tutti gli esseri umani nascono liberi ed eguali in dignità e diritti. Essi sono dotati di ragione e di coscienza e devono agire gli uni verso gli altri in spirito di fratellanza.

Articolo 2 - Ad ogni individuo spettano tutti i diritti e tutte le libertà enunciate nella presente Dichiarazione, senza distinzione alcuna, per ragioni di razza, di colore, di sesso, di lingua, di religione, di opinione politica o di altro genere, di origine nazionale o sociale, di ricchezza, di nascita o di altra condizione. Nessuna distinzione sarà inoltre stabilita sulla base dello statuto politico, giuridico o internazionale del Paese o del territorio cui una persona appartiene, sia indipendente, o sottoposto ad amministrazione fiduciaria o non autonomo, o soggetto a qualsiasi limitazione di sovranità.

Articolo 3 - Ogni individuo ha diritto alla vita, alla libertà ed alla sicurezza della propria persona.

Articolo 4 - Nessun individuo potrà essere tenuto in stato di schiavitù o di servitù; la schiavitù e la tratta degli schiavi saranno proibite sotto qualsiasi forma.

Articolo 5 - Nessun individuo potrà essere sottoposto a tortura o a trattamento o a punizione crudeli, inumani o degradanti.

Articolo 6 - Ogni individuo ha diritto, in ogni luogo, al riconoscimento della sua personalità giuridica.

Articolo 7 - Tutti sono eguali dinanzi alla legge e hanno diritto, senza alcuna discriminazione, ad una eguale tutela da parte della legge. Tutti hanno diritto ad una eguale tutela contro ogni discriminazione che violi la presente Dichiarazione come contro qualsiasi incitamento a tale discriminazione.

Articolo 8 - Ogni individuo ha diritto ad un'effettiva possibilità di ricorso a competenti tribunali contro atti che violino i diritti fondamentali a lui riconosciuti dalla costituzione o dalla legge.

Articolo 9 - Nessun individuo potrà essere arbitrariamente arrestato, detenuto o esiliato.

Articolo 10 - Ogni individuo ha diritto, in posizione di piena uguaglianza, ad una equa e pubblica udienza davanti ad un tribunale indipendente e imparziale, al fine della determinazione dei suoi diritti e dei suoi doveri, nonché della fondatezza di ogni accusa penale che gli venga rivolta.

Articolo 11 – 1. Ogni individuo accusato di un reato è presunto innocente sino a che la sua colpevolezza non sia stata provata legalmente in un pubblico processo nel quale egli abbia avuto tutte le garanzie necessarie per la sua difesa. - 2. Nessun individuo sarà condannato per un comportamento commissivo od omissivo che, al momento in cui sia stato perpetuato, non costituisca reato secondo il diritto interno o secondo il diritto internazionale. Non potrà del pari essere inflitta alcuna pena superiore a quella applicabile al momento in cui il reato sia stato commesso.

Articolo 12 - Nessun individuo potrà essere sottoposto ad interferenze arbitrarie nella sua vita privata, nella sua famiglia, nella sua casa, nella sua corrispondenza, né a lesione del suo onore e della sua reputazione. Ogni individuo ha diritto ad essere tutelato dalla legge contro tali interferenze o lesioni.<sup>9</sup>

Articolo 13 1.- Ogni individuo ha diritto alla libertà di movimento e di residenza entro i confini di ogni Stato. 2. Ogni individuo ha diritto di lasciare qualsiasi Paese, incluso il proprio, e di ritornare nel proprio Paese.

Articolo 14 1. Ogni individuo ha il diritto di cercare e di godere in altri Paesi asilo dalle persecuzioni. 2. Questo diritto non potrà essere invocato qualora l'individuo sia realmente ricercato per reati non politici o per azioni contrarie ai fini e ai principi delle Nazioni Unite.

Articolo 15 1. Ogni individuo ha diritto ad una cittadinanza. 2. Nessun individuo potrà essere arbitrariamente privato della sua cittadinanza, né del diritto di mutare cittadinanza.

Articolo 16 1. Uomini e donne in età adatta hanno il diritto di sposarsi e di fondare una famiglia, senza alcuna limitazione di razza, cittadinanza o religione. Essi hanno eguali diritti riguardo al matrimonio, durante il matrimonio e all'atto del suo scioglimento. 2. Il matrimonio potrà essere concluso soltanto con il libero e pieno consenso dei futuri coniugi. 3. La famiglia è il nucleo naturale e fondamentale della società e ha diritto ad essere protetta dalla società e dallo Stato.

Articolo 17 1. Ogni individuo ha il diritto ad avere una proprietà sua personale o in comune con altri. 2. Nessun individuo potrà essere arbitrariamente privato della sua proprietà.

Articolo 18 -Ogni individuo ha diritto alla libertà di pensiero, di coscienza e di religione; tale diritto include la libertà di cambiare di religione o di credo, e la libertà di manifestare, isolatamente o in comune, e sia in pubblico che in privato, la propria religione o il proprio credo nell'insegnamento, nelle pratiche, nel culto e nell'osservanza dei riti.

Articolo 19 -Ogni individuo ha diritto alla libertà di opinione e di espressione incluso il diritto di non essere molestato per la propria opinione e quello di cercare, ricevere e diffondere informazioni e idee attraverso ogni mezzo e senza riguardo a frontiere.

Articolo 20 1. Ogni individuo ha diritto alla libertà di riunione e di associazione pacifica. 2. Nessuno può essere costretto a far parte di un'associazione.

Articolo 21 1. Ogni individuo ha diritto di partecipare al governo del proprio Paese, sia direttamente, sia attraverso rappresentanti liberamente scelti. 2. Ogni individuo ha diritto di accedere in condizioni di eguaglianza ai pubblici impieghi del proprio Paese. 3. La volontà popolare è il fondamento dell'autorità del governo; tale volontà deve essere espressa attraverso periodiche e veritiere elezioni, effettuate a suffragio universale ed eguale, ed a voto segreto, o secondo una procedura equivalente di libera votazione.

Articolo 22 -Ogni individuo, in quanto membro della società, ha diritto alla sicurezza sociale, nonché alla realizzazione attraverso lo sforzo nazionale e la cooperazione internazionale ed in rapporto con l'organizzazione e le risorse di ogni Stato, dei diritti economici, sociali e culturali indispensabili alla sua dignità ed al libero sviluppo della sua personalità.

Articolo 23 1. Ogni individuo ha diritto al lavoro, alla libera scelta dell'impiego, a giuste e soddisfacenti condizioni di lavoro ed alla protezione contro la disoccupazione. 2. Ogni individuo, senza discriminazione, ha diritto ad eguale retribuzione per eguale lavoro. 3. Ogni individuo che lavora ha diritto ad una remunerazione equa e soddisfacente che assicuri a lui stesso e alla sua

famiglia una esistenza conforme alla dignità umana ed integrata, se necessario, da altri mezzi di protezione sociale. 4. Ogni individuo ha diritto di fondare dei sindacati e di aderirvi per la difesa dei propri interessi.

Articolo 24 -Ogni individuo ha diritto al riposo ed allo svago, comprendendo in ciò una ragionevole limitazione delle ore di lavoro e ferie periodiche retribuite.

Articolo 25 1. Ogni individuo ha diritto ad un tenore di vita sufficiente a garantire la salute e il benessere proprio e della sua famiglia, con particolare riguardo all'alimentazione, al vestiario, all'abitazione, e alle cure mediche e ai servizi sociali necessari; ed ha diritto alla sicurezza in caso di disoccupazione, malattia, invalidità, vedovanza, vecchiaia o in altro caso di perdita di mezzi di sussistenza per circostanze indipendenti dalla sua volontà. 2. La maternità e l'infanzia hanno diritto a speciali cure ed assistenza. Tutti i bambini, nati nel matrimonio o fuori di esso, devono godere della stessa protezione sociale.

Articolo 26 1. Ogni individuo ha diritto all'istruzione. L'istruzione deve essere gratuita almeno per quanto riguarda le classi elementari e fondamentali. L'istruzione elementare deve essere obbligatoria. L'istruzione tecnica e professionale deve essere messa alla portata di tutti e l'istruzione superiore deve essere egualmente accessibile a tutti sulla base del merito. 2. L'istruzione deve essere indirizzata al pieno sviluppo della personalità umana ed al rafforzamento del rispetto dei diritti umani e delle libertà fondamentali. Essa deve promuovere la comprensione, la tolleranza, l'amicizia fra tutte le Nazioni, i gruppi razziali e religiosi, e deve favorire l'opera delle Nazioni Unite per il mantenimento della pace. 3. I genitori hanno diritto di priorità nella scelta del genere di istruzione da impartire ai loro figli.

Articolo 27 1. Ogni individuo ha diritto di prendere parte liberamente alla vita culturale della comunità, di godere delle arti e di partecipare al progresso scientifico ed ai suoi benefici. 2. Ogni individuo ha diritto alla protezione degli interessi morali e materiali derivanti da ogni produzione scientifica, letteraria e artistica di cui egli sia autore.

Articolo 28 - Ogni individuo ha diritto ad un ordine sociale e internazionale nel quale i diritti e le libertà enunciati in questa Dichiarazione possano essere pienamente realizzati.

Articolo 29 1. Ogni individuo ha dei doveri verso la comunità, nella quale soltanto è possibile il libero e pieno sviluppo della sua personalità. 2. Nell'esercizio dei suoi diritti e delle sue libertà, ognuno deve essere sottoposto soltanto a quelle limitazioni che sono stabilite dalla legge per assicurare il riconoscimento e il rispetto dei diritti e delle libertà degli altri e per soddisfare le giuste esigenze della morale, dell'ordine pubblico e del benessere generale in una società democratica. 3. Questi diritti e queste libertà non possono in nessun caso essere esercitati in contrasto con i fini e principi delle Nazioni Unite.

Articolo 30 -Nulla nella presente Dichiarazione può essere interpretato nel senso di implicare un diritto di un qualsiasi Stato, gruppo o persona di esercitare un'attività o di compiere un atto mirante alla distruzione di alcuno dei diritti e delle libertà in essa enunciati.11



## **Allegato 2 - 10 principi Global Compact delle Nazioni Unite**

Principio 1 Le aziende devono sostenere e rispettare le disposizioni internazionali in materia di diritti umani.

Principio 2 Le aziende si devono assicurare di non essere corresponsabili nell'abuso delle norme in materia di diritti umani.

Principio 3 Le aziende devono sostenere la libertà di associazione e il riconoscimento dei diritti di contrattazione collettiva.

Principio 4 Le aziende devono sostenere l'eliminazione di tutte le forme di lavoro forzato e obbligatorio.

Principio 5 Le aziende devono sostenere l'abolizione del lavoro minorile.

Principio 6 Le aziende devono sostenere l'eliminazione delle discriminazioni in materia di lavoro e occupazione.

Principio 7 Le aziende devono sostenere un approccio preventivo alle sfide ambientali.

Principio 8 Le aziende devono intraprendere iniziative per la promozione della responsabilità ambientale.

Principio 9 Le aziende devono incoraggiare lo sviluppo e la diffusione di tecnologie ecocompatibili.

Principio 10 Le aziende devono lottare contro la corruzione in tutte le sue forme, incluse l'estorsione e la concussione.<sup>12</sup>

### **Allegato 3 - UN Sustainable Development Goals (SDGs)**

Obiettivo 1 Porre fine ad ogni forma di povertà nel mondo.

Obiettivo 2 Porre fine alla fame, raggiungere la sicurezza alimentare, migliorare la nutrizione e promuovere un'agricoltura sostenibile.

Obiettivo 3 Assicurare la salute e il benessere per tutti e per tutte le età.

Obiettivo 4 Fornire un'educazione di qualità, equa ed inclusiva, e opportunità di apprendimento per tutti.

Obiettivo 5 Raggiungere l'uguaglianza di genere ed emancipare tutte le donne e le ragazze.

Obiettivo 6 Garantire a tutti la disponibilità e la gestione sostenibile dell'acqua e delle strutture igienico-sanitarie.

Obiettivo 7 Assicurare a tutti l'accesso a sistemi di energia economici, affidabili, sostenibili e moderni.

Obiettivo 8 Incentivare una crescita economica duratura, inclusiva e sostenibile, un'occupazione piena e produttiva ed un lavoro dignitoso per tutti.

Obiettivo 9 Costruire infrastrutture resilienti e promuovere l'innovazione ed una industrializzazione equa, responsabile e sostenibile.

Obiettivo 10 Ridurre l'ineguaglianza all'interno di e fra le nazioni.

Obiettivo 11 Rendere le città e gli insediamenti umani inclusivi, sicuri, duraturi e sostenibili.

Obiettivo 12 Garantire modelli sostenibili di produzione e di consumo.

Obiettivo 13 Promuovere azioni, a tutti i livelli, per combattere il cambiamento climatico.

Obiettivo 14 Conservare e utilizzare in modo sostenibile gli oceani, i mari e le risorse marine per uno sviluppo sostenibile.

Obiettivo 15 Proteggere, ripristinare e favorire un uso sostenibile dell'ecosistema terrestre, gestire sostenibilmente le foreste, contrastare la desertificazione, arrestare e far retrocedere il degrado del terreno e fermare la perdita di diversità biologica.

Obiettivo 16 Promuovere società pacifiche e inclusive per uno sviluppo sostenibile, garantire a tutti l'accesso alla giustizia, e creare istituzioni efficaci, responsabili ed inclusive a tutti i livelli.

Obiettivo 17 Rafforzare gli strumenti di attuazione e rinnovare il partenariato mondiale per lo sviluppo sostenibile.