



INFORMATIVA SOSTENIBILITA' "SFDR"

Con la presente informativa, Camperio SIM ("SIM") assolve ai nuovi obblighi di trasparenza derivanti a carico dei partecipanti ai mercati finanziari dal Regolamento UE 2019/2088 del 27 novembre 2019 ("Regolamento SFDR"), in tema di integrazione dei rischi di sostenibilità nei processi decisionali relativi agli investimenti e nelle politiche di remunerazione (articoli 4 e 5 Regolamento SFDR), intendendosi per "rischio di sostenibilità" un evento o una condizione di tipo ambientale, sociale o di governance di un'impresa che, qualora si verifichi, potrebbe provocare un impatto negativo effettivo o potenziale sul valore di un investimento.

Per una migliore comprensione della presente informativa, si precisa che i "fattori di sostenibilità" sono relativi alle problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, al rispetto dei diritti umani e alle questioni relative alla lotta alla corruzione, mentre i "principali impatti negativi" fanno riferimento agli impatti delle decisioni di investimento che potrebbero provocare effetti negativi sostanziali nell'ambito di uno qualsiasi dei fattori di sostenibilità.

La SIM ha sviluppato linee guida in materia di investimenti responsabili per definire un approccio di investimento sostenibile e responsabile sulle diverse asset class considerate nella prestazione dei servizi di investimento (es: gestione di portafogli e consulenza): strumenti finanziari azionari, strumenti finanziari obbligazionari, strumenti finanziari alternativi, strumenti di liquidità. L'approccio verrà implementato in maniera differenziata sulle diverse asset class di dettaglio (come individuate nella regolamentazione interna), anche in base alle informazioni rese disponibili dai data provider, così da garantire una migliore efficienza nella prestazione dei servizi di gestione di portafogli e consulenza.

L'analisi sui criteri di sostenibilità degli investimenti è effettuata seguendo un approccio unitario. L'integrazione dei fattori di sostenibilità ambientale, sociale e di governance delle imprese (sintetizzati dall'acronimo ESG) nei meccanismi di decision making relativi agli investimenti è guidata dalla consapevolezza che tali fattori costituiscano un ottimo strumento di risk management a supporto della sostenibilità di medio-lungo termine. In coerenza con tale approccio, la SIM ha pianificato di aderire ai Principi per l'Investimento Responsabile elaborati nel 2006 dalle Nazioni Unite, per incorporare i criteri ESG nelle decisioni di investimento.

Allo scopo di integrare i fattori ESG nelle proprie scelte di investimento ed esercitare un'influenza positiva sul comportamento degli emittenti, la SIM, con il supporto delle Funzioni di controllo interno e servendosi di provider esterni, ha identificato alcune categorie di ambiti d'azione:

1. **Screening:** consente di monitorare l'universo investibile, identificando e valutando gli investimenti diretti in emittenti societari con una maggiore esposizione alle tematiche ESG.
2. **Monitoraggio Rating/Score ESG:** viene applicato ad alcune asset class di dettaglio (es: Azioni ed ETF azionari quotati, Obbligazioni Governativi/Sovranazionali Euro, Obbligazioni Corporate Euro, Obbligazioni Governativi/Corporate Emerging Markets, Obbligazioni Governativi/Corporate altre valute). L'insieme di tali investimenti presenti nei portafogli in gestione e in consulenza viene esaminato sulla



base di uno score scomposto nei tre pilastri - ambiente, pratiche sociali e di buon governo societario – e analizzato a livello settoriale nel caso di emittenti corporate. Lo score ESG è convertito in un rating ESG complessivo, in base a specifiche fasce di conversione, dalla classe di rating AAA (migliore) alla CCC (peggiore).

3. Approccio attivo alla selezione: la SIM, nella definizione delle strategie generali di investimento, promuove investimenti volti a migliorare la sostenibilità, mediante la selezione di emittenti e prodotti che identificano macro-trend destinati a guidare i futuri sviluppi socioeconomici. Tale approccio è trasversale alle diverse asset class considerate nella prestazione dei servizi di investimento; in particolare vengono selezionati investimenti di natura obbligazionaria e fondi che promuovono caratteristiche o perseguono obiettivi di sostenibilità.
4. Protezione ambientale: la SIM considera rilevante il tema della protezione dell'ambiente e prevede di inserire i gravi danni ambientali tra i criteri di esclusione.

Governance

Le linee guida in materia di investimenti responsabili devono essere riviste almeno con frequenza annuale per riflettere gli sviluppi della normativa. Ogni aggiornamento viene rilasciato in modo tempestivo, specie nel caso di variazioni necessarie. La SIM prevede di identificare una funzione incaricata del monitoraggio periodico del rispetto dei criteri contenuti nelle linee guida. L'esito di tale attività, con riferimento ai rischi e alle performance ESG, viene condiviso con le altre funzioni coinvolte nella gestione e nel controllo degli investimenti, a cui vengono comunicati, altresì, eventi rilevanti che potrebbero dare origine a controversie severe sulle tematiche ESG.

Integrazione dei rischi di sostenibilità nelle politiche di remunerazione

I sistemi incentivanti di natura variabile della SIM sono sempre più orientati a tener in considerazione, oltre agli aspetti legati alle strategie di business e ai risultati attesi dal Piano Industriale, anche le tematiche relative alla sostenibilità che diventano un elemento fondamentale nell'ambito del perseguimento degli obiettivi strategici della nuova pianificazione industriale. Continua pertanto il percorso iniziato per affiancare, in maniera progressiva e graduale, agli obiettivi di tipo industriale anche alcuni indicatori legati alle tematiche ambientali o a temi sociali e di human resources, al fine di integrare i rischi di sostenibilità.