

ESG RESPONSIBLE INVESTMENT POLICY\*<sup>1</sup>

Versione	Data approvazione CdA	Modifiche
V. 03/2021	30 Marzo 2021	

---

<sup>1</sup> In fase di approvazione del Consiglio di Amministrazione

## Indice

<b>Indice</b> .....	2
<b>1. MARZOTTO SIM SPA</b> .....	3
<b>2. VISIONE E OBIETTIVI</b> .....	4
<b>3. AMBITO DI APPLICAZIONE</b> .....	5
<b>4. GOVERNANCE</b> .....	5
<b>5. ATTUAZIONE DELLA POLICY NEL PROCESSO DI INVESTIMENTO E LISTE DI ESCLUSIONE</b> .....	7
<b>6. APPROVAZIONE DELLA POLITICA DI INVESTIMENTO RESPONSABILE</b> .....	9

## 1. MARZOTTO SIM SpA

Marzotto SIM SpA (di seguito la “Compagnia” o “Marzotto”), è una società di diritto italiano approvata e regolamentata da CONSOB e Banca d’Italia, che offre servizi finanziari per clienti istituzionali.

I clienti target di Marzotto sono esclusivamente istituzionali e rientrano essenzialmente in quattro tipologie:

- Banche, soprattutto di dimensione piccola e media
- Management Companies tra cui Asset Manager, Fondi e SICAV
- Intermediari Finanziari
- Corporates

Marzotto gestisce direttamente o in Advisory gli investimenti della clientela con il supporto di professionisti che lavorano con l’obiettivo di massimizzare il ritorno per gli investitori.

L’adozione dei principi responsabili permette un nuovo approccio alla creazione di valore a beneficio di ogni classe di stakeholder e si pone quale impegno primario per Marzotto Financial. La considerazione di elementi ambientali, sociali e di governance (ESG), è dunque pilastro portante in tutti le attività di investimento e di analisi.

Nel febbraio 2021, Marzotto ha formalizzato il suo impegno redigendo una ESG Investment Policy.

L’obiettivo di tale documento approvato dal CEO della società e successivamente del Consiglio di Amministrazione, è di integrare i principi ESG all’interno dell’intero processo decisionale, finalizzato alla gestione e mitigazione del rischio ed avente l’obiettivo di creazione di valore sostenibile nel lungo periodo.

Obiettivo della presente Policy di Investimento Responsabile, è illustrare come Marzotto intende integrare fattori ESG all’interno del suo processo di investimento, garantendo un approccio responsabile e finalizzato ad una crescita sostenibile nel lungo termine.

## 2. VISIONE ED OBIETTIVI

*L'integrazione dei fattori ESG all'interno del processo di investimento permette una migliore conoscenza dei rischi e delle opportunità, ottimizzando, al tempo stesso, la creazione del valore nel lungo periodo.*

Un corretto approccio all'investimento responsabile mira a superare le previsioni della compliance; significa acquisire una profonda consapevolezza dei fattori che potrebbero influire negativamente sul proprio investimento, dei sottostanti rischi e delle opportunità volte a massimizzare il ritorno economico nel lungo periodo.

A seguito della redazione e adozione della presente ESG Investment Policy, Marzotto ha sottoscritto il suo impegno a:

1. integrare le tematiche ESG nell'analisi e nei processi decisionali riguardanti gli investimenti;
2. essere investitori attivi incorporando le tematiche ESG nelle politiche e nelle pratiche di azionariato attivo;
3. chiedere adeguata informativa relativamente alle tematiche ESG da parte delle Società nelle quali investe e in quelle in cui potrebbe investire;
4. promuovere l'accettazione e l'attuazione dei principi responsabili all'interno del settore finanziario;
5. collaborare per migliorare l'efficacia nell'attuazione dei Principi;
6. comunicare su attività e progressi compiuti nell'attuazione dei Principi.

Coerentemente con quanto appena descritto, l'obiettivo di questa Policy è di affermare e chiarire come i tali principi sono integrati nel processo di investimento di Marzotto.

Ulteriormente, attraverso l'integrazione e l'attuazione di tali principi all'interno della Governance e del processo di investimento, Marzotto si pone l'obiettivo di aumentare la creazione di valore per i propri stakeholders attraverso:

- la creazione e la valorizzazione di nuove opportunità di business per attrarre investitori interessati alla corretta gestione delle tematiche e delle opportunità ESG;
- la riduzione dei rischi finanziari e reputazionali, attraverso una conoscenza approfondita di tutte le principali metriche non finanziarie.

### 3. AMBITO DI APPLICAZIONE

*Pieno impegno ESG nella attività di Asset Management e Advisory, attraverso un approccio su misura per garantire un'azione efficiente ed efficace.*

Marzotto si impegna ad integrare i criteri ESG in tutte le sue attività di investimento, adattando il suo approccio in base a ciascuna area di investimento, al fine di garantire un'azione al contempo efficiente ed efficace.

In particolare, l'ambito di applicazione di questa Politica di Investimento Responsabile riguarda:

- (i) Servizi di Asset Management;
- (ii) Servizi di Advisory.

La presente Politica di Investimento Responsabile regola i principi e le procedure applicabili nelle diverse fasi del processo di investimento; quindi nelle fasi di: analisi, acquisizione, gestione e monitoraggio, disinvestimento, di una singola e specifica security.

Analogamente, l'intero portafoglio e' costruito tenendo conto delle liste di esclusione e di una metodologia che include fattori di sostenibilità di una specifica security (ad esempio il livello di circolarità degli input nel proprio business) e il suo rating, laddove presente.

## 4. GOVERNANCE

*La governance ESG richiede una chiara attribuzione di responsabilità in tutta l'organizzazione.*

La governance delle responsabilità ESG all'interno di Marzotto è condivisa tra i seguenti soggetti:

- **Consiglio di Amministrazione**

Approva la ESG Policy e le strategie ESG di Marzotto. Definisce il grado di rilevanza dei fattori ESG che possono avere un impatto sull'attività di Marzotto, sui suoi investimenti e sui suoi stakeholders, tenendo conto dei report prodotti dal ESG Manager

- **ESG Manager**

Riferisce al Consiglio di Amministrazione di Marzotto almeno annualmente e periodicamente all'Amministratore Delegato ed è responsabile di garantire, supervisionare e migliorare l'attuazione della politica ESG di Marzotto all'interno dell'organizzazione. E'uno dei componenti del Comitato Investimenti

- **Comitato Investimenti**

Decide la politica e le strategie di investimento. La presente ESG Policy integra politiche ESG nel processo di selezione e di investimento sia per le attività di Asset Management che per i servizi in Advisory. L'ESG Manager è uno dei componenti del Comitato Investimenti di Marzotto Financial

## 5. ATTUAZIONE DELLA POLICY NEL PROCESSO DI INVESTIMENTO E LISTE DI ESCLUSIONE

*Un'attuazione efficace dei principi enucleati nel presente documento richiede un approccio differenziato, tenendo conto delle caratteristiche degli investimenti coinvolti.*

L'analisi dei fattori ESG è integrata durante l'intero processo di investimento.

Tale analisi ESG è pianificata e posta in essere tenendo conto della rilevanza dell'investimento e delle caratteristiche dello stesso, sia in termini di obiettivi sia in termini della natura degli asset interessati.

### **Analisi e valutazione:**

Tutti i potenziali investimenti sono soggetti ad un processo di selezione basato anche su fattori ESG, al fine di escludere gli investimenti non compatibili con i criteri di ammissibilità stabiliti da Marzotto.

Gli investimenti compatibili vengono poi valutati nell'ambito di un processo di selezione al fine di verificare l'esistenza e la rilevanza di eventuali criticità in ambito ESG sulle seguenti aree:

- Temi Ambientali: Marzotto verificherà l'esistenza di politiche ambientali a presidio dei rischi ambientali. L'attenzione è concentrata soprattutto sul processo produttivo, le materie prime utilizzate e l'eventuale utilizzo di energie rinnovabili.
- Temi Sociali: Marzotto verificherà la sussistenza di pratiche sostenibili nella gestione del capitale umano e nel rispetto dei diritti umani. Un elevato numero di Policies e la presenza della Legge 231 (o equivalenti) sono elementi preferenziali
- Temi di Governance: Marzotto verificherà la presenza di un efficace e bilanciato sistema di governance societario. La percentuale di amministratori indipendenti nel Board e l'ancoraggio di una parte del salario complessivo della C-Suite, sono elementi preferenziali.

In particolare:

- per l'attività di Asset Management e di Advisory:

Il processo di investimento consiste nella costruzione di portafogli per tema, specifiche strategie (il nostro approccio QUANTAMENTAL), industrie.

Per ogni portafoglio si individua un universo di securities coerenti da cui attingere. La costruzione dell'universo investibile è quindi alla base di ogni singolo portafoglio. L'analisi della componente ESG è successiva all'analisi fondamentale, che inizialmente si basa su un approccio quantitativo o QUANTAMENTAL.

Una volta costruito l'universo a seguito dell'applicazione dei nostri algoritmi di selezione, il ranking ottenuto si deve integrare con l'analisi ESG.

Si procede perciò con:

- analisi della compatibilità tra i diversi componenti del portafoglio e le liste di esclusione
- la costruzione di un ranking all'interno dell'universo selezionato derivante dallo score delle principali società di ESG Rating
- l'identificazione di elementi ESG rilevanti come la circolarità dei fattori produttivi

**Acquisizione:** Il Comitato Investimenti sceglie gli investimenti tenendo conto anche dell’impatto dei criteri ESG sull’universo di securities costruito per ogni singolo portafoglio.

**Gestione:** Il monitoraggio degli investimenti in portafoglio è svolto anche monitorando l’evoluzione dei Rating ESG delle partecipazioni e soprattutto il newsflow ESG delle principali tematiche ESG.

**Monitoraggio:** Il monitoraggio delle notizie ESG e del cambiamento di score da parte delle Rating Agencies avviene costantemente, su base settimanale se non giornaliera.

**Disinvestimento:** la cessione di una security normalmente avviene perché è stato raggiunto il target o per un eventuale peggioramento del newsflow. Il newsflow legato all’ESG, viene ritenuto particolarmente importante all’interno del processo decisionale.

### Liste di esclusione

Marzotto ritiene necessaria la redazione di precisi criteri di esclusione sia per le azioni che per il reddito fisso.

In particolare, l’ESG framework di Marzotto prevede criteri di esclusione totale per attività che violano i Diritti Umani e, invece, criteri di esclusione solo parziale per alcuni settori controversi, ovvero in percentuale sul portafoglio.

#### Esclusione totale:

- Tutti i produttori e utilizzatori di armi controverse bandite dalle Convenzioni ONU che sono contrarie ai principi umanitari fondamentali. Tra queste le mine anti-uomo, bombe a grappolo, armi chimiche e biologiche, uranio impoverito, laser accecanti fosforo bianco.
- Pornografia.

#### Esclusione parziale e settori controversi:

- Investimenti nel gioco d’azzardo non potranno superare il 5% del portafoglio
- Investimenti nel tabacco non potranno superare il 10% del portafoglio
- Investimenti nella produzione di carbone o in società che lo utilizzano all’interno del processo produttivo non potranno superare il 15% del portafoglio



## 6. APPROVAZIONE DELLA POLITICA DI INVESTIMENTO RESPONSABILE

Il Consiglio di Amministrazione di Marzotto Financial ha approvato questa Politica di Investimento Responsabile in data 30 marzo 2021

L'impegno di Marzotto sui temi ambientali, sociali e di Corporate Governance è considerato dallo stesso di importanza rilevante e sostanziale.

In considerazione della complessità e delle continue evoluzioni del contesto di mercato, Marzotto supervisionerà le attività implementate in ambito ESG, provvedendo a evidenziarne ai propri clienti gli aggiornamenti rilevanti nell'ambito di un processo di costante miglioramento delle proprie pratiche ESG.

In tale contesto si inquadra quindi l'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione di Marzotto, in data 30 marzo 2021, della presente Policy di Investimento Responsabile.

I principali termini della Politica di Investimento Responsabile sono riportati di seguito:

- Marzotto comunicherà periodicamente i risultati raggiunti nell'applicazione della presente Politica di Investimento Responsabile.
- L'ESG Manager informerà, con cadenza almeno annuale, il Consiglio di Amministrazione di Marzotto riguardo lo stato di applicazione della presente Politica di Investimento Responsabile ed eventuali proposte di miglioramento della stessa.
- Marzotto monitorerà le pratiche del mercato di riferimento. Laddove necessario, il Consiglio di Amministrazione di Marzotto provvederà ad eventuali aggiornamenti o modifiche della presente Politica di Investimento Responsabile.

Da ultimo, Marzotto si impegna a supportare il processo di miglioramento e diffusione dei principi inclusi nella presente Politica di Investimento Responsabile anche attraverso la partecipazione ad eventi ed attività di promozione dell'integrazione dei fattori ESG nelle scelte finanziarie; l'attività di ricerca e miglioramento delle pratiche in tale ambito (anche avvalendosi di consulenti esterni); la promozione di una cultura interna attraverso una continua attività di formazione e coinvolgimento del proprio personale.