

Policy di Investimento Sostenibile e Responsabile

La policy è declinata per ciascuna componente del portafoglio finanziario.

a) Portafoglio strategico:

La Fondazione riconosce che l'investimento in ISP costituisce un tassello fondamentale del suo approccio all'investimento responsabile, proponendosi il gruppo come modello di riferimento nel mondo finanziario per responsabilità sociale.

b) Portafoglio gestito:

Premesso che nel lungo periodo l'investimento in business sostenibili - se ben implementato – risulta capace di mitigare i rischi, migliorando quindi il profilo di efficienza finanziaria degli investimenti, la Fondazione nella scelta dei gestori da inserire in portafoglio, in aggiunta al criterio tradizionale di efficienza finanziaria, conferma il principio di selezionare preferibilmente gestori/strategie che integrino i principi di responsabilità e sostenibilità. Considerato che il portafoglio gestito viene investito attraverso fondi aperti o chiusi, e dunque senza assumere direttamente posizioni in titoli specifici, la Fondazione ritiene di non adottare principi di esclusione (screening negativo) su specifiche posizioni in quanto l'inserimento di tali elementi di rigidità a priori risulterebbe subottimale rispetto all'approccio di cui al paragrafo precedente.

La Fondazione, in linea con gli obiettivi assunti dalla comunità internazionale ed in particolare dall'Unione Europea, intende adottare per il proprio portafoglio diversificato una politica di Net Zero (ovvero azzeramento delle emissioni nette entro il 2050 e dimezzamento entro il 2030).

A tal fine, la Fondazione:

1. si impegna a monitorare l'evoluzione delle metriche e dei criteri più accreditati per la misurazione;
2. intraprende fin da subito un percorso di scelta dei propri investimenti orientato alla riduzione progressiva assoluta delle emissioni, verificandone l'efficacia con misurazione annuale;
3. incrementa e monitora l'esposizione ai business orientati alla transizione verso la sostenibilità, in particolare verso una significativa e durevole riduzione dell'intensità carbonica e nei settori che più necessitano di cambiamento (per esempio energia, utilities, acciaio, trasporti etc.);
4. dedica un'allocatione a investimenti in soluzioni che contrastino il cambiamento climatico, creando un portafoglio sperimentale (cosiddetto Portafoglio "Laboratorio") che finanzi iniziative di compensazione ed innovazione.

c) Portafoglio Illiquido Italia:

Con riferimento alle singole esposizioni direttamente assunte dalla Fondazione nel capitale societario o negli strumenti di debito societari, si stabilisce la valutazione ed eventuale esclusione di quegli investimenti in cui le società direttamente presenti nel portafoglio della



Fondazione si rivolgano a settori che possono risultare eticamente inadeguati al profilo dell'Ente o adottino prassi di governance ritenute non allineate ai principi di eticità.

d) **Portafoglio di investimenti di impatto sociale ed ambientale in linea con la missione dell'Ente.**

La Fondazione stabilisce di effettuare investimenti con tali caratteristiche, da selezionarsi sulla base di due diligence a supporto della valutazione del trade off tra efficienza finanziaria e impatto socio/ambientale atteso. A tal scopo, nella scelta degli ambiti di investimento di impatto si intende privilegiare quelli che si rivolgono a tematiche che presentino caratteristiche di misurabilità ex ante ed ex post, che consentono di effettuare valutazioni fondate delle diverse fonti di rendimento.

Il dimensionamento di questo portafoglio sarà rivisto, insieme a quello di tutte le altre componenti del portafoglio finanziario della Fondazione, nell'ambito della periodica revisione dell'asset allocation strategica e del profilo di rischio/rendimento del portafoglio ad esso collegato.