

# Nota informativa

(depositata presso la COVIP il 28/05/2021)

## Appendice Informativa sulla sostenibilità

*AZIMUT CAPITAL MANAGEMENT SGR SPA (di seguito anche “la SGR” o “la Società”) è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella presente Nota informativa.*

### INFORMAZIONI SULLE CARATTERISTICHE AMBIENTALI O SOCIALI / INVESTIMENTI SOSTENIBILI

Il “rischio di sostenibilità” è inteso come un evento o una condizione di tipo ambientale, sociale o di governance (“ESG”) che, se si verificasse, potrebbe provocare un impatto effettivo o potenziale sul valore degli investimenti e sui rendimenti a lungo termine aggiustati per il rischio per gli investitori. Il rischio di sostenibilità può rappresentare un vero e proprio rischio a sé stante o contribuire ad altri rischi come i rischi operativi, di mercato, di liquidità o di controparte. Possono ricomprendersi tra i rischi ESG i rischi legati al cambiamento climatico, alla perdita di biodiversità, alla violazione dei diritti dei lavoratori ed alla corruzione.

A tal riguardo Azimut Capital Management SGR S.p.A. considera di fondamentale importanza l'integrazione dei fattori ESG nei propri processi di investimento, nella convinzione che questi elementi, oltre a favorire uno sviluppo economico e sociale sostenibile, possano contribuire positivamente ai risultati finanziari dei portafogli dei clienti riducendone, al contempo, i rischi. Si ritiene che gli investimenti orientati su emittenti impegnati ad integrare i criteri ESG all'interno della propria strategia, possano generare profitti sostenibili nel tempo e, conseguentemente, originare una solida prospettiva di creazione di valore per tutti gli stakeholder. Questo permette, altresì, una più efficiente gestione dei rischi, anche ambientali, sociali e reputazionali.

Azimut SGR prevede la misurazione e la valutazione del rischio di sostenibilità nelle scelte attinenti ai processi di investimento e nella definizione delle strategie.

Con particolare riferimento al Fondo Pensione Aperto Azimut Sustainable Future, si specifica che questo prodotto pensionistico promuove caratteristiche ambientali e sociali, ma non ha come obiettivo investimenti sostenibili.

Le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo possono essere raggiunte attraverso l'investimento e il mantenimento dello stesso all'interno dei Comparti “Bilanciato Conservativo”, “Bilanciato” e “Bilanciato Accrescitivo”. Tali Comparti d'investimento investono in strumenti finanziari emessi da soggetti che si distinguono per la loro attenzione agli aspetti ambientali, sociali e di governance. Per maggiori informazioni si rimanda alla “Informativa ex art.8 Reg. UE 2088-19 - Trasparenza della promozione delle caratteristiche ambientali o sociali nell'informativa precontrattuale” adottata dalla SGR, pubblicata e consultabile nella sezione “Documenti” del sito web del Fondo.

### INTEGRAZIONE DEI RISCHI DI SOSTENIBILITÀ

Azimut Capital Management SGR S.p.A. integra le tradizionali analisi finanziarie con la valutazione della sostenibilità nelle proprie scelte di investimento.

A tal proposito, investire in modo sostenibile significa considerare tutti i fattori che hanno un impatto materiale nelle analisi e nelle scelte d'investimento, inclusi i fattori ambientali, sociali e di governance di seguito rappresentati:

- i criteri di sostenibilità ambientale che consentono di valutare come un emittente gestisca i rischi e le opportunità derivanti ad esempio dal cambiamento climatico e dall'utilizzo delle risorse ambientali;
- i fattori di sostenibilità sociale che dimostrano come l'oggetto dell'investimento sia valutato rispetto a temi di natura sociale (quindi ad es. rispetto dei diritti umani, condizioni di lavoro, salute e sicurezza);
- la sostenibilità di governo di un emittente si traduce nella valutazione ad esempio in termini di struttura e diversity, e della definizione dei propri obiettivi (tra cui diritti degli azionisti, prevenzione della corruzione, etc.).

Tali fattori, quando incorporati nelle valutazioni d'investimento per i clienti, possono contribuire a mitigare i rischi di sostenibilità connessi all'investimento che potrebbero avere un effetto negativo sui rendimenti.

Il rischio di sostenibilità è identificato per ciascun emittente oggetto di investimento. Attraverso analisi e rating MSCI, la SGR monitora continuamente, a livello di singola posizione e a livello di portafoglio complessivo, l'esposizione e il livello di rischio ESG di un portafoglio. In genere, maggiori sono i punteggi ESG, maggiori sono gli standard adottati dalla società emittente oggetto d'investimento nella sua attività di business (o da un paese nel suo modo di governare una nazione) e minore è il rischio che un evento avverso possa verificarsi e portare a una diminuzione del valore dell'investimento. L'integrazione dei criteri ESG nel processo investimenti riduce, quindi, i rischi di sostenibilità.

La valutazione del rischio avviene sia identificando settori di investimento che emittenti ad alto rischio di sostenibilità.

Nell'ambito della Policy ESG adottata ai fini dell'integrazione dei rischi di sostenibilità, la SGR ha definito principi e criteri per la valutazione e la classificazione degli emittenti, in funzione di fattori ambientali, sociali e di governance.

Il risultato di tale analisi può determinare un'eventuale esclusione, dall'universo investibile, di alcuni strumenti finanziari di emittenti considerati non in linea con i criteri definiti nella Policy ESG. In particolare, ai fini dell'esclusione, la Policy ESG identifica specifiche soglie relative alla quota di fatturato massima che gli emittenti oggetto di investimento possono derivare da attività in determinati settori ad alto rischio ESG. Sulla base di questo criterio viene redatta una lista delle esclusioni.

Con riferimento al Fondo Pensione Aperto Azimut Sustainable Future (prodotto che promuove caratteristiche ambientali e sociali), si specifica che nell'ambito dei criteri di esclusione sono inoltre previsti limiti di investimento in emittenti o in OICR con una valutazione di rating ESG, al momento dell'investimento, pari a un livello minimo, nonché un limite di rating ESG minimo a livello medio di portafoglio. Per maggiori informazioni si rimanda al "Documento sulla Politica di investimento" disponibile sul sito web [www.azimutprevidenza.it](http://www.azimutprevidenza.it)

## **PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI PER LA SOSTENIBILITÀ DELLE DECISIONI DI INVESTIMENTO**

La SGR ha avviato le attività finalizzate alla definizione delle politiche di dovuta diligenza volte a considerare i principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità. Tali politiche saranno valutate ed eventualmente rese disponibili nel corso dell'anno 2021 tenuto conto dell'impossibilità, al momento, di effettuare una valutazione adeguata in assenza della disponibilità di sufficienti dati di qualità soddisfacente che consentano di valutare adeguatamente il potenziale impatto negativo delle proprie decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità.