

Politica in materia di sostenibilità del gruppo Flossbach von Storch



Flossbach von Storch

“La sostenibilità è una caratteristica essenziale per un investitore lungimirante e quindi per una strategia di lungo termine. Per godere di un successo duraturo e per operare in modo sostenibile, un’impresa deve saper servire al meglio la clientela, motivare i collaboratori, intrattenere rapporti corretti con i partner commerciali, investire nella giusta misura, pagare le imposte e non danneggiare l’ambiente. È per questo motivo che non ci concentriamo soltanto sui modelli di business e sui bilanci delle aziende, bensì sulle persone che vi lavorano.”

Dr. Bert Flossbach
Fondatore e presidente di Flossbach von Storch AG

Signatory of:



PREMESSA

La politica in materia di sostenibilità del gruppo Flossbach von Storch (Flossbach von Storch AG, Flossbach von Storch Invest S.A. (FvS Invest S.A.) e relative filiali, congiuntamente „Gruppo FvS“ o „Flossbach von Storch“) descrive le modalità con cui gli aspetti legati a fattori ambientali, sociali e di governance (i cosiddetti fattori ESG, ovvero Environment, Social e Governance) vengono recepiti e pienamente integrati nella politica d’investimento e nella gestione dei fondi d’investimento di FvS Invest S.A. (i „Fondi“) e dei portafogli finanziari affidati a Flossbach von Storch AG.

Il documento dedicato alla politica di sostenibilità è consultabile sui siti Internet di FvS Invest S.A. (www.fvsinvest.lu) e Flossbach von Storch AG (www.flossbachvonstorch.de/en/).



SOMMARIO

PREMESSA	2
1 MISSION AZIENDALE	4
2 STRATEGIA DI SOSTENIBILITÀ DEL GRUPPO Flossbach von Storch	4
2.1 Integrazione degli aspetti di sostenibilità nella strategia di investimento (Integrazione dei fattori ESG).....	4
2.2 Partecipazione attiva	6
2.3 Responsabilità	7
2.4 Politica di esclusione	8
3 Impegno PUBBLICO	8
3.1 Obblighi di informativa.....	8
3.2 Firmatari di iniziative internazionali riconosciute	9
Principles for Responsible Investment (PRI)	9
CDP	9
4 REVISIONE DELLA POLITICA IN MATERIA DI SOSTENIBILITÀ	9



1 MISSION AZIENDALE

La sostenibilità è da sempre caratteristica essenziale e parte integrante della filosofia d'investimento di Flossbach von Storch, che è stata concepita per orizzonti di lungo termine. Per Flossbach von Storch sostenibile significa durevole, resiliente, orientato al futuro, a dimostrazione di una visione complessa della sostenibilità, raggiungibile perseguendo gli interessi di tutti gli stakeholder. Per godere di un successo duraturo e operare in modo sostenibile, infatti, un'impresa deve sapere soddisfare al meglio la sua clientela, motivare i collaboratori, intrattenere rapporti corretti con i partner commerciali, investire in misura sufficiente, pagare le tasse e non causare danni all'ambiente. Le considerazioni a livello ecologico e sociale sono il presupposto per un successo economico duraturo: si integrano e completano a vicenda.

Flossbach von Storch, in qualità di amministratore fiduciario dei patrimoni dei clienti, affronta con rigore e responsabilità gli obblighi che derivano dalla sostenibilità, orientandosi con i principi di un investitore attivo (non attivista), che segnala in modo appropriato eventuali problematiche individuate nelle aziende in cui investe e interviene di conseguenza.

2 STRATEGIA DI SOSTENIBILITÀ DEL GRUPPO FLOSSBACH VON STORCH

Flossbach von Storch integra pienamente i fattori di sostenibilità nel proprio processo di investimento strutturato su più livelli. Tra questi fattori rientrano aspetti legati a interessi ambientali e sociali, al mondo del lavoro, alla tutela dei diritti umani e alla lotta alla corruzione.

2.1 Integrazione degli aspetti di sostenibilità nella strategia di investimento (Integrazione dei fattori ESG)

Con un processo di analisi specifica, vengono verificate le opportunità e i rischi dei fattori ESG e si procede a valutare se le attività delle imprese si contraddistinguono in negativo o in positivo a livello ambientale e sociale. Ciascuno dei fattori viene considerato dal punto di vista di un investitore di lungo termine, per garantire che non vi siano aspetti in grado di danneggiare il successo dell'investimento nel lungo termine.

I risultati dell'analisi ESG confluiscono nel processo CORE (utilizzato per il calcolo del profilo di rischio/rendimento delle azioni) e nel processo RATES (utilizzato per il calcolo del profilo di rischio/rendimento delle obbligazioni). Soltanto in assenza di elementi problematici per la sostenibilità che possano pregiudicare il potenziale dell'azienda o dell'emittente, l'idea iniziale viene inclusa nella cosiddetta "focus list" (per le azioni) o nella "lista di garanzia" (per le obbligazioni) e si trasforma in un possibile investimento. In linea di principio, i gestori di portafoglio possono investire soltanto in titoli presenti in tali elenchi. Questo approccio assicura che ogni titolo oggetto di investimento sia stato sottoposto al processo di analisi aziendale e corrisponda quindi ai requisiti di qualità interni.

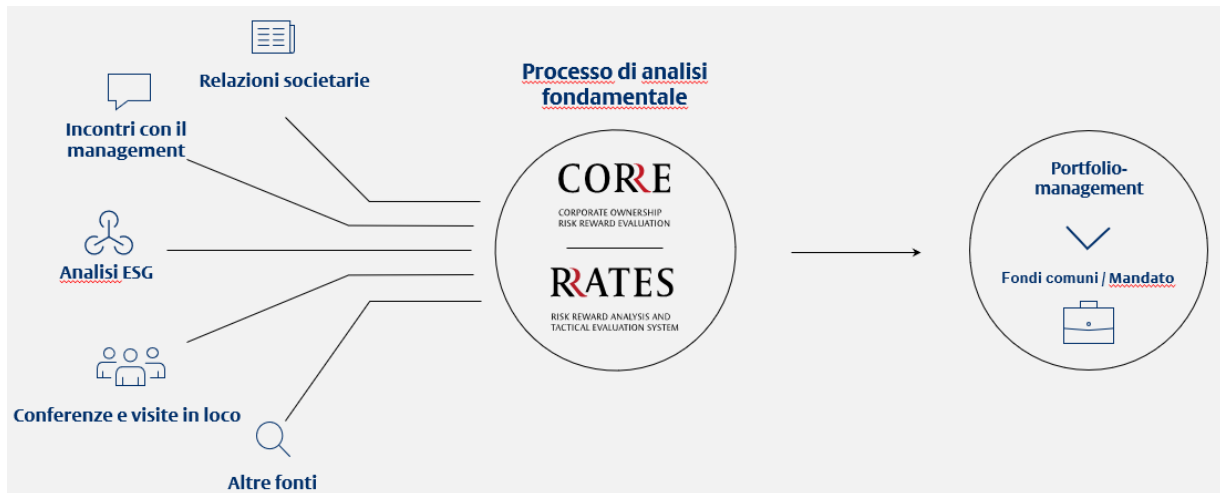
Nell'ambito dell'analisi a più livelli, particolare attenzione è riservata alla bontà della governance aziendale, imprescindibile per lo sviluppo sostenibile di un'azienda. Questo approccio aumenta le prospettive di successo a lungo termine dell'impresa e non può prescindere dai fattori ambientali e



sociali. Pertanto, si investe in aziende che applichino procedure in grado di garantire una corporate governance efficace.

Il team di analisti ricorre anche a fonti di dati esterne, tra cui reportistica aziendale, risultati di ricerche ESG di terze parti (MSCI e Bloomberg) e numerose altre risorse. Tali fonti possono fornire informazioni utili per la valutazione dei fattori ESG, senza comunque mai sostituire la nostra analisi interna.

Grafico raffigurante il processo di analisi interno:



Considerazione dei rischi di sostenibilità

I rischi di sostenibilità sono una componente importante del nostro processo di analisi. Il termine si riferisce a eventi o condizioni ambientali, sociali o di governance in grado di esercitare un potenziale o effettivo impatto negativo sostanziale sul valore di un investimento. I rischi di sostenibilità possono influenzare in maniera significativa anche altri tipi di rischi (ad es. il rischio di quotazione in generale, il rischio operativo, il rischio di liquidità, il rischio valutario) e accentuarne il rispettivo impatto.

Per ulteriori informazioni sui rischi di sostenibilità si rimanda ai siti Internet www.fvsinvest.lu (e/o ai siti Flossbach von Storch dei vari paesi in cui è presente il Gruppo) e www.flossbachvonstorch.de/en/

Considerazione degli impatti negativi più significativi sulla sostenibilità

Gli indicatori di sostenibilità danno informazioni sul tipo di effetti negativi che le attività di un'azienda possono avere sull'ambiente, sul contesto sociale e sui lavoratori; riassumono in che misura le aziende rispettano i diritti umani e combattono la corruzione.

Per individuare tempestivamente eventuali effetti negativi, verifichiamo e valutiamo l'impronta ecologica e sociale delle imprese in cui investiamo, considerando nel nostro processo di analisi interna i cosiddetti indicatori ecologici e sociali obbligatori, nonché un ulteriore indicatore in materia di clima e due altri parametri sociali di cui al Regolamento UE 2019/2088.



Ulteriori informazioni sulla gestione dei principali effetti negativi per la sostenibilità sono reperibili sui siti Internet www.fvsinvest.lu (e/o sui siti Flossbach von Storch dei vari paesi in cui è presente il Gruppo) e www.flossbachvonstorch.de/en/.

Attraverso l'approccio fondamentale dell'integrazione ESG e la considerazione dei rischi di sostenibilità, Flossbach von Storch AG adempie al meglio i suoi obblighi di amministratore fiduciario così da classificare in modo adeguato i potenziali rischi (e le opportunità) delle proprie decisioni d'investimento.

Per il Gruppo FvS è importante che la politica retributiva tenga conto anche dell'interesse di lungo termine degli investitori e sia coerente con l'integrazione dei rischi di sostenibilità nel processo decisionale d'investimento.

2.2 Partecipazione attiva

Il ruolo di amministratore fiduciario non si esaurisce con la scelta dell'investimento giusto. Come investitore di lungo termine, Flossbach von Storch si assume l'obbligo di rappresentare attivamente gli interessi dei suoi clienti presso le aziende che detiene in portafoglio (praticando il cosiddetto "azionariato attivo").

Engagement

Gli interessi degli azionisti vengono considerati nell'ambito di un processo di ownership attiva e perseguono una politica di collaborazione in virtù della quale gli sviluppi degli investimenti in portafoglio vengono monitorati e analizzati in maniera continua. Nel caso insorgano criticità tali da influenzare durevolmente l'andamento di un'azienda, le stesse vengono discusse con la dirigenza.

Flossbach von Storch si pone come "*sparring partner*" costruttivo (ove possibile) o correttivo (se necessario), avanzando proposte utili e affiancando la direzione nella relativa implementazione. Gli analisti si concentrano su un numero limitato di imprese in modo da avere la possibilità e il tempo necessari per sincerarsi dei progressi e del rispetto degli obiettivi pattuiti insieme.

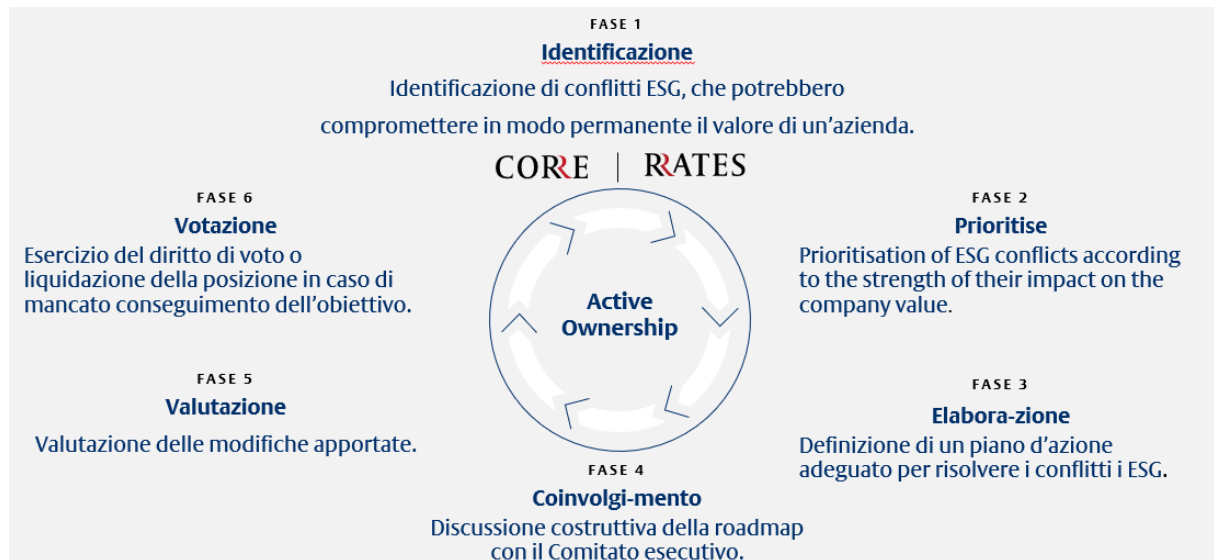
Se la direzione aziendale non intraprende sforzi sufficienti per raggiungere un modello di business sostenibile, seguono inevitabilmente provvedimenti come: far valere il proprio diritto di voto o ridurre e/o liquidare la partecipazione nell'azienda in questione.

Esercizio del diritto di voto da parte dei fondi di investimento Flossbach von Storch

Flossbach von Storch prende molto sul serio la responsabilità del diritto di voto per conto dei propri investitori e lo esercita in base a criteri prestabiliti. In qualità di investitore di lungo termine, Flossbach von Storch sostiene sostanzialmente tutte le misure che possono incrementare durevolmente il valore di un'azienda, votando o facendo votare contro le iniziative che non rispondono a tale finalità.



Processo ciclico di azionariato attivo come componente fissa del processo d'investimento:



In relazione all'azionariato attivo si rimanda alle Linee guida del gruppo FvS per l'esercizio del diritto di voto e la collaborazione, consultabili sui siti Internet www.fvsinvest.lu (e/o sui siti Flossbach von Storch dei vari paesi in cui è presente il Gruppo) e www.flossbachvonstorch.de/en/.

2.3 Responsabilità

Flossbach von Storch non ricorre a rigidi filtri ESG, privilegiando la valutazione caso per caso sulla scorta del processo di analisi interno allo scopo di capire se un'azienda spicchi in negativo o meno in ragione delle attività ESG. La base per le decisioni viene stabilita con riunioni interne, documentata per iscritto e continuamente verificata per garantire che il complesso delle motivazioni resti stringente, completo e corretto. Questo approccio basato su un lavoro in team e ancorato ai 5 principi del Pentagramma di Flossbach von Storch trova fondamento in una visione condivisa della qualità degli investimenti.

L'integrazione dei fattori ESG è fortemente ancorata al processo d'investimento e viene monitorata dal Chief Investment Officer (CIO) e dal responsabile dell'Equity Research di Flossbach von Storch AG. L'integrazione dei fattori ESG, il confronto con le imprese e l'esercizio del diritto di voto per i fondi di investimento proprietari competono in maniera centralizzata ai gestori di portafoglio e agli analisti. Il team di analisti annovera specialisti che si concentrano sul tema della sostenibilità e forniscono un contributo importante per la valutazione della qualità di un investimento.



2.4 Politica di esclusione

Sono escluse le partecipazioni in società che generano

- > 0% del loro fatturato da armi bandite e/o controverse
- > 10 % del loro fatturato da produzione e/o distribuzione di armamenti
- > 5 % del loro fatturato da produzione di tabacco
- > 30 % del loro fatturato da estrazione e/o distribuzione di carbone

Sono escluse anche le società accusate di gravi violazioni (senza prospettive positive) dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (vedi elaborazione sotto) e gli emittenti statali considerati "non liberi" secondo l'indice di Freedom House.

La politica di esclusione di Flossbach von Storch e le particolarità e applicazioni dei fondi comuni di investimento interni, dei fondi di investimento specifici e dei mandati e fondi speciali gestiti da Flossbach von Storch sono consultabili alla pagina [FvS-Gruppe_Ausschlusspolitik_ITA.pdf \(fvsinvest.lu\)](#).

3 IMPEGNO PUBBLICO

Flossbach von Storch sostiene e promuove la crescente importanza che i fattori di sostenibilità vanno assumendo nel settore finanziario. Per sottolineare la centralità del tema, Flossbach von Storch osserva con approccio critico-costruttivo i vari sviluppi in atto e intrattiene un intenso confronto non soltanto con i clienti, ma anche con interlocutori politici, impegnandosi con iniziative, comunicati stampa, interviste e pubblicazioni proprie. La trasparenza è infatti ritenuta una pietra fondante per trovare una risposta comune alla domanda chiave: cosa può essere considerato un investimento sostenibile?

3.1 Obblighi di informativa

Nell'ambito del proprio impegno costruttivo, Flossbach von Storch pubblica con cadenza annuale una relazione sulla partecipazione attiva (Active Ownership Report) contenente un rendiconto sull'esercizio del diritto di voto e sulle attività di engagement svolte nel periodo considerato. Il documento più recente è consultabile sui siti Internet www.fvsinvest.lu (e/o sui siti dei vari paesi in cui è presente il Gruppo Flossbach von Storch) e www.flossbachvonstorch.de/en/.

Il Gruppo Flossbach von Storch adempie agli obblighi di informativa pervisti dal Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità dei servizi finanziari ("SFDR"). Le informazioni pubblicate ai sensi del Regolamento SFDR sono consultabili pubblicate sui siti Internet www.fvsinvest.lu (e/o sui siti dei vari paesi in cui è presente il Gruppo Flossbach von Storch) e www.flossbachvonstorch.de/en/.



3.2 Firmatari di iniziative internazionali riconosciute

Principles for Responsible Investment (PRI)

Nel gennaio 2019, Flossbach von Storch ha sottoscritto i „Principi per gli investimenti responsabili” promossi dalle Nazioni Unite (UN-PRI – United Nations-supported Principles for Responsible Investment). Di conseguenza, il Gruppo Flossbach von Storch si è impegnato a integrare i fattori ESG nel processo decisionale relativo agli investimenti, a partecipare attivamente come azionista e ad esercitare i propri diritti di voto.

CDP

Flossbach von Storch è entrata a far parte del CDP (ex Carbon Disclosure Project) nel luglio 2023.

L'organizzazione internazionale senza scopo di lucro promuove il sistema di divulgazione per le aziende, le città e i Paesi in materia di emissioni di gas serra, acqua e rischi forestali. Ogni anno, le attività di coinvolgimento lavorano per migliorare la trasparenza dei dati nelle aziende.

4 REVISIONE DELLA POLITICA IN MATERIA DI SOSTENIBILITÀ

La presente politica in materia di sostenibilità è soggetta a revisione periodica e viene aggiornata in funzione dell'andamento dell'attività commerciale e, se necessario, delle modifiche alle strategie di implementazione dei criteri e dei rischi di sostenibilità. La versione aggiornata della politica in materia di sostenibilità sarà disponibile sul sito Internet di FvS Invest S.A. www.fvsinvest.lu (e/o sui siti dei vari paesi in cui è presente il Gruppo Flossbach von Storch) e di Flossbach von Storch AG www.flossbachvonstorch.de/en/.

