

**INFORMATIVA AI SENSI DEGLI ARTICOLI
3, 4 E 5 DEL REGOLAMENTO (UE)
2019/2088**

PREMESSA

La attenzione alla sostenibilità nella prestazione dei servizi di investimento ha assunto nel corso degli ultimi decenni un'importanza crescente nell'ambito della regolamentazione finanziaria e della disciplina dei mercati e degli intermediari.

In tale contesto, viene in rilievo il programma legislativo europeo, elaborato con l'intento di operare una transizione verso un sistema economico-finanziario più sostenibile e resiliente. Tale intervento legislativo ha condotto, tra gli altri, all'adozione, da parte del Parlamento e del Consiglio Europei del Regolamento (UE) 2019/2088 del 27 novembre 2019, relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Nello specifico, il Regolamento (UE) 2019/2088 sancisce alcuni obblighi di trasparenza verso i clienti dei servizi di investimento (nel caso specifico gestioni collettive e gestioni di portafoglio) per quanto riguarda l'integrazione dei rischi di sostenibilità nei processi decisionali in materia di investimenti e nei processi di *governance* nonché obblighi di trasparenza sugli eventuali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità.

Con la presente informativa, Consultinvest Asset Management SGR S.p.A. (di seguito per semplicità anche la "SGR") intende rappresentare:

- le modalità di integrazione dei rischi di sostenibilità nelle proprie scelte di investimento;
- la scelta di prendere o meno in considerazione i principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità e se del caso l'adozione delle politiche di dovuta diligenza per quanto riguarda tali effetti;
- le informazioni su come le politiche di remunerazione sia state integrate al fine di prendere in considerazione i rischi di sostenibilità.

INFORMATIVA AI SENSI DELL'ARTICOLO 3 DEL REGOLAMENTO (UE) 2019/2088

Ai sensi dell'art. 3 del Regolamento UE 2019/2088 «i partecipanti ai mercati finanziari pubblicano sui loro siti web informazioni circa le rispettive politiche sull'integrazione dei rischi di sostenibilità nei loro processi decisionali relativi agli investimenti.»

Consultinvest Asset Management SGR S.p.A. considera di fondamentale importanza l'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di *governance* (ESG)¹ nel proprio processo di investimento nella convinzione che questi elementi, oltre a favorire uno sviluppo economico e sociale sostenibile, possano contribuire positivamente ai risultati finanziari dei portafogli e dei fondi gestiti riducendone, al contempo, i rischi.

Per «rischio di sostenibilità» si intende «un evento o una condizione di tipo ambientale, sociale o di *governance* che, se si verifica, potrebbe provocare un significativo impatto negativo effettivo o potenziale sul valore dell'investimento.

I rischi di sostenibilità relativi agli investimenti effettuati dalla SGR possono sorgere rispetto alle problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva (i "Fattori di Sostenibilità"). In via esemplificativa, 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, etc.

Al fine di presidiare il rischio, Consultinvest Asset Management SGR S.p.A ha integrato i processi di investimento affiancando alle tradizionali analisi finanziarie, le valutazioni inerenti l'esposizione al rischio di sostenibilità di ciascuna scelta di investimento seguendo strategie di investimento c.d. "sostenibili". Tali strategie sono costruite sui seguenti principi:

1. definizione dell'universo investibile privilegiando emittenti virtuosi rispetto al tema della sostenibilità a discapito di quelli coinvolti in attività che possano comportare rischi ambientali e sociali significativi, quali: i) violazione dei diritti umani e dei lavoratori; ii) produzione di armi non convenzionali; iii) gioco d'azzardo; iv) sfruttamento delle risorse naturali che non tenga nel dovuto conto i relativi impatti ambientali; v) utilizzo sistematico della corruzione nella gestione del business.

Con riferimento agli investimenti in quote di organismi di investimento collettivo (O.I.C.R.), **per i fondi con un obiettivo di sostenibilità**, la SGR verifica preventivamente l'adozione di principi di sostenibilità dalla società di gestione dell'O.I.C.R. oltre che le caratteristiche di sostenibilità dello specifico prodotto in cui si voglia investire. In particolare prima di procedere ad una scelta di investimento, il gestore verificherà che le singole società di gestione abbiano:

- in prima istanza integrato il rischio di sostenibilità nel proprio processo di investimento adottando una specifica policy ESG e/o siano firmatari dei Principi per l'Investimento Responsabile (di seguito "PRI") emanati dalla Nazioni Unite.

¹ ESG: Environmental, Social, Governance

- adottato dei principi di sostenibilità coerenti con quelli definiti da Consultinvest Asset Management SGR S.p.A
2. In alternativa o in aggiunta al sopracitato punto 1, la SGR integra le decisioni di investimento con la **valutazione del rischio di sostenibilità**. A tal proposito la SGR potrebbe avvalersi di specifici indicatori (i.e. *rating* o *scoring* ESG) messi a disposizione da info provider esterni specializzati nella valutazione del rischio ESG. La SGR di conseguenza eviterà di sottoscrivere anche indirettamente titoli di società con *rating / scoring* inferiore ad una determinata soglia e che inquadri di conseguenza l'investimento, come potenzialmente ad alto rischio di impatto ESG;
 3. Le strategie di sostenibilità sono integrate in via continuativa nelle politiche e nei processi in uso presso la SGR.

Alla luce di tali principi, per i prodotti che promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali, il processo ordinario di investimento è integrato con le seguenti attività di verifica declinate in funzione delle specifiche caratteristiche della singola gestione collettiva e / o gestione di portafoglio:

- verifica che la selezione degli investimenti sia svolta tenendo conto di criteri di ambientali, sociali e di *governance* (quali fattori ESG o altri criteri tempo per tempo definiti e di generale accettazione internazionale) e quindi sia stata effettuata una analisi tesa a verificare che gli emittenti posseggano elevati standard di responsabilità sociale, ambientale e *governance* (ESG);
- verifica che gli obiettivi di investimento perseguiti siano coerenti con i temi della crescita sostenibile (quali ad esempio acqua, risparmio energetico, fonti energetiche alternative);
- verifica, tramite un apposito processo di *due diligence*, che le case terze ed i loro prodotti oggetto di investimento abbiano adottato strategie di sostenibilità coerenti con i principi SRI e le politiche ESG della SGR.

INFORMATIVA AI SENSI DELL'ARTICOLO 4 DEL REGOLAMENTO (UE) 2019/2088

Ai sensi dell'art. 4 del Regolamento UE 2019/2088 *“I partecipanti ai mercati finanziari pubblicano e aggiornano sui propri siti web:*

a) ove prendano in considerazione i principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità, una dichiarazione concernente le politiche di dovuta diligenza per quanto riguarda tali effetti, tenendo debitamente conto delle loro dimensioni, della natura e dell'ampiezza delle loro attività e della tipologia dei prodotti finanziari che rendono disponibili; oppure

b) ove non prendano in considerazione gli effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità, una chiara motivazione di tale mancata considerazione comprese, se del caso, informazioni concernenti se e quando intendono prendere in considerazione tali effetti negativi”.

La SGR al momento non tiene in considerazione gli effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità.

Si tiene a precisare che gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità potranno essere tenuti in considerazione solo nel momento in cui saranno disponibili tutte le informazioni necessarie per misurare e monitorare gli indicatori specifici previsti dalla normativa. In aggiunta, il contesto di riferimento normativo non risulta essere del tutto consolidato in via definitiva (gli standard tecnici che declinano puntualmente le modalità di calcolo degli effetti negativi risultano ancora in versione *DRAFT*).

L'SGR intende comunque monitorare l'evoluzione delle disposizioni normative al fine di valutare non appena il quadro sarà più delineato anche in termini di disponibilità di dati e delle informazioni, le modalità con cui determinare gli impatti negativi e la data a partire dalla quale terrà in considerazione tali effetti nelle politiche di investimento.

INFORMATIVA AI SENSI DELL'ARTICOLO 5 DEL REGOLAMENTO (UE) 2019/2088

Ai sensi dell'art. 5 del regolamento UE 2019/2088 «*I partecipanti ai mercati finanziari e i consulenti finanziari includono nelle loro politiche di remunerazione informazioni su come tali politiche siano coerenti con l'integrazione dei rischi di sostenibilità e pubblicano tali informazioni sui loro siti web*».

Le politiche di remunerazione adottate da Consultinvest Asset Management SGR S.p.A, nella versione approvata dall'Assemblea dei Soci del 29 marzo 2021, indirizzano l'integrazione dei rischi di sostenibilità in varie modalità:

- **Individuazione degli obiettivi:** la definizione di indicatori/ condizioni chiave di *performance* costituisce la base per i target finanziari e operativi relativi alla retribuzione variabile a livello di Società. Tali target includono anche, ove appropriati, indicatori di performance connessi a temi ESG e sono concepiti in modo da evitare di assumere rischi ESG eccessivi;
- **Remunerazione variabile:** l'elargizione della componente variabile al personale è valutata sulla base delle seguenti condizioni:
 - *Sostenibilità patrimoniale e finanziaria:* l'ammontare complessivo della componente variabile viene corrisposto solo se è sostenibile rispetto alla situazione patrimoniale e finanziaria della SGR, non limitando la sua capacità di mantenere o raggiungere un livello di patrimonializzazione adeguato ai rischi assunti;
 - *Redditività della SGR:* conseguimento di determinati obiettivi progressivi di rendimento del patrimonio netto;
 - *Conformità normativa:* il rispetto della normativa interna, tra cui il Codice di Comportamento, ed esterna.

Laddove le condizioni sopra elencate non dovessero manifestarsi a fine anno, la SGR si astiene dal riconoscere una componente variabile al proprio personale ovvero, un importo parziale della componente variabile definita dal CdA, a seconda della soglia/obiettivi di redditività conseguita dalla SGR.

- **Principi di differimento della componente variabile:** l'erogazione della componente variabile per il Personale più Rilevante avviene in due quote, una pagata up-front e l'altra in via differita. La parte variabile dei compensi, sia per le componenti erogate up-front che per le componenti differite, verrà ridotta o non potrà essere erogata (c.d. meccanismo di Malus) o sarà **soggetta a meccanismi di clawback (restituzione premi già corrisposti) nel caso dovessero verificarsi alcune condizioni quali, in via esemplificativa e non esaustiva:**
 - *Mancato raggiungimento di soglie od obiettivi prefissati in sede di determinazione dei criteri;*
 - *Il Patrimonio di vigilanza risulta inadeguato ai volumi di operatività aziendale;*
 - *Comportamenti personali da cui sia derivata una perdita significativa per la SGR;*
 - *Instaurazione di un contenzioso ove la Società sia parte convenuta per fatti o omissioni, i quali, a seguito di indagine interna, appaiano imputabili alla risorsa interessata;*

- *Report delle funzioni di controllo da cui emergano fatti/eventi negativi riconducibili alla risorsa interessata.*

- **Retribuzione dei gestori:** la remunerazione del delegato alla gestione, in caso di gestione esternalizzata, e le relative politiche di remunerazione adottate da quest'ultimo sono valutate dalla SGR al fine di verificare l'idoneità a non incoraggiare un'assunzione di rischi non coerente con il profilo di rischio della SGR.