



POLITICA DI INVESTIMENTO RESPONSABILE

del comparto VALUE FIRST 1

Approvata dal Consiglio di Amministrazione di First SICAF S.p.A. del 30 luglio 2024

FIRST SICAF S.P.A.

Viale Luigi Majno, 17/A - 20122 Milano
R.E.A. MI-2105398 - C.F./P.IVA 09656380962
Tel. 02 00249170 - PEC: firstSICAF@legalmail.it

Con il presente documento, First SICAF S.p.A. intende definire la politica di investimento responsabile per il suo comparto Value First 1, integrando i criteri ambientali, sociali e di governance all'interno dei processi decisionali di investimento con l'obiettivo di generare valore per tutti gli stakeholders coinvolti.

Redazione	Investment Team, CFO, consulenti legali
Verifica	Funzione di Internal Audit
Approvazione	Consiglio di Amministrazione
Data di approvazione ed emissione ultima versione	30 luglio 2024

Il presente documento è sistematicamente aggiornato in relazione alle modifiche normative, regolamentari ed interne. Pertanto, si indicano di seguito le date di approvazione e di emissione delle sue revisioni:

INDICE

1. PREMESSA.....	4
2. OBIETTIVI DI INVESTIMENTO SOSTENIBILE	4
3. STRATEGIA DI INVESTIMENTO	6
4. METODOLOGIE DISTINTIVE.....	6

1. PREMESSA

First SICAF S.p.A. (la “SICAF” o la “Società”) si impegna a realizzare investimenti responsabili come mezzo per raggiungere il suo obiettivo primario di creazione di valore.

In particolare, First SICAF ritiene che le società che operano sulla base dei principi tipici degli investimenti responsabili abbiano concrete probabilità di raggiungere con successo i propri obiettivi, a vantaggio sia degli investitori che della Società nel suo complesso.

Inoltre, First SICAF ritiene che i fattori ambientali, sociali e di *governance* abbiano un impatto rilevante sui fattori di rendimento e sui corrispondenti profili di rischio degli investimenti, contribuendo al mantenimento di *performance* sostenibili di lungo periodo.

Con questa consapevolezza, First SICAF si impegna ad integrare criteri ambientali, sociali e di *governance* all'interno dei processi decisionali con l'obiettivo di generare valore per tutti gli *stakeholders* coinvolti.

I fattori ESG che First SICAF prende in considerazione nell'assumere una decisione di investimento includono come minimo:

- *Corporate governance*;
- Principi etici;
- Sicurezza e salute sul lavoro;
- Gestione delle risorse umane;
- Rispetto dei diritti dell'uomo e dei diritti dei lavoratori;
- Inquinamento.

Tali fattori costituiscono oggetto di approfondimento nell'ambito del processo decisionale di investimento cui si fa rinvio.

Altri aspetti potrebbero essere presi in considerazione sulla base del livello di rilevanza in relazione al *business model* delle società oggetto di investimento.

Comunque, l'approccio di First SICAF agli investimenti responsabili è incentrato sui seguenti pilastri:

- i. Integrare l'analisi ESG all'interno del processo decisionale;
- ii. Promuovere la responsabilità sui temi ESG all'interno del team di investimento;
- iii. Incoraggiare le aziende target ad adottare un approccio proattivo in ambito ESG.

La presente Politica di Investimento Responsabile di First SICAF è uno strumento flessibile e come tale sarà soggetta a modifiche ed integrazioni con il fine di migliorarla ed adattarla alle esigenze delle aziende oggetto di investimento.

2. OBIETTIVI DI INVESTIMENTO SOSTENIBILE

La SICAF si impegna a gestire i Comparti affinché effettuino investimenti in imprese che sviluppino, tra le altre, condizioni di salvaguardia dell'ambiente nello svolgimento dei processi produttivi e non arrechino nessun danno significativo agli obiettivi ambientali e/o sociali, adattando tecniche produttive ai cambiamenti climatici, facendo, ad esempio, uso sostenibile delle acque, minimizzando l'inquinamento, favorendo il rispetto dei diritti umani, la progressiva riduzione del *gender pay gap* e il rispetto degli obblighi fiscali e tributari.

Le imprese target sono valutate dal punto di vista ambientale tenendo in considerazione il rispetto ai seguenti indicatori:

- Esposizione nel settore dei combustibili fossili (ove esistente);
- Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile;
- Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi (ove applicabile);
- Eventi che incidono nella salute e sicurezza sul luogo di lavoro.

L'obiettivo di First SICAF è quello di supportare la crescita del Paese e di contribuire a salvaguardare l'ambiente in cui realizza le proprie attività, mediante l'adozione di uno sviluppo sano e sostenibile, nonché orientato nel lungo periodo. La Società intende realizzare questi ambiziosi obiettivi mediante la riduzione al minimo del consumo di risorse e di emissioni inquinanti, e impegnandosi simultaneamente nella promozione dell'utilizzo di tutte quelle risorse che abbiano il più ridotto impatto ambientale possibile.

Le attività vengono realizzate in ossequio almeno ai seguenti principi:

1. Ambiente e risorse;
2. Qualità e responsabilità;
3. Diritti e società;
4. Salute e sicurezza.

Ispirandosi ai seguenti obiettivi per lo sviluppo sostenibile:



La SICAF si impegna, pertanto a promuovere una più ampia diffusione dei principi *Environmental, Social & Governance* ("ESG"), che diventano, insieme ai principi generali di comportamento del Codice Etico - quali lealtà, trasparenza, serietà e correttezza - un valore determinante per il successo della stessa e per la promozione del proprio patrimonio.

Inoltre, la SICAF non investe, garantisce o fornisce in altro modo sostegno finanziario o di altro tipo, a società o altre entità che si concentrano sostanzialmente su:

- a. Produzione e commercio di tabacco;
- b. Casinò e imprese equivalenti;
- c. Clonazione umana;
- d. Gioco d'azzardo;
- e. Pornografia;
- f. Ricerca, sviluppo o applicazioni tecniche relative a programmi o soluzioni di dati elettronici che mirano specificamente a sostenere una qualsiasi delle attività di cui sopra, il gioco d'azzardo su Internet e i casinò online o la pornografia (o sono destinati a consentire di entrare illegalmente in reti di dati elettronici o di scaricare dati in formato elettronico).

3. STRATEGIA DI INVESTIMENTO

La strategia che guida le decisioni di investimento è quella di investire in imprese target quotate o quotande.

Per quanto attiene agli aspetti relativi alla sostenibilità, la selezione delle imprese target viene effettuata dalla SICAF innanzitutto in base al criterio di esclusione (*screening* ESG negativo): la SICAF non investe o fornisce in altro modo sostegno finanziario o di altro tipo, a società la cui attività consiste in attività economiche non eleggibili (vedi capitolo precedente).

In secondo luogo, viene svolta un'analisi ESG delle imprese target attraverso un questionario che prevede l'acquisizione delle risposte e la loro valutazione con riguardo alle condizioni di salvaguardia dell'ambiente nello svolgimento dei processi produttivi e al rispetto del principio di non arrecare nessun danno significativo agli obiettivi ambientali e/o sociali. A titolo esemplificativo, per quanto concerne il fattore *Environmental* (E), il posizionamento geografico dell'impresa target (rischio fisico), la gestione e lo smaltimento dei rifiuti civili e industriali, l'utilizzo di fornitori *green*. Con riguardo ai fattori *Social* (S) sono tenuti in alta considerazione i temi delle pari opportunità/diversità, della sicurezza dei dipendenti e degli standard di lavoro. Il tema della *Governance* (G) è rappresentativo dell'identità della Società, riguarda le strategie e le scelte decisionali in termini di etica retributiva, di rispetto delle regole di meritocrazia, di rispetto delle regole nella composizione dei CdA e di contrasto a qualsiasi forma di corruzione.

4. METODOLOGIE DISTINTIVE

Nella fase di selezione la SICAF esamina il livello di *compliance* rispetto ai fattori ESG e il profilo d'impatto potenziale dell'impresa target rispetto alle proprie aree prioritarie e altre aree che possono essere più specifiche.

Pertanto, si procede a verificare, con la somministrazione di un questionario, la presenza di presidi nell'impresa target rispetto a politiche, processi, pratiche e attività di monitoraggio interne degli ESG.

Per la valutazione delle prassi di buona *governance* delle imprese beneficiarie degli investimenti, la SICAF tiene conto principalmente:

- Della composizione e del corretto funzionamento del Consiglio di Amministrazione e della presenza dell'organo di controllo;
- Della trasparenza nella remunerazione dei Manager;
- Delle politiche, delle misure e dei processi legati al trattamento dei dipendenti in ambiti quali, ad esempio, la salute e sicurezza, la non discriminazione, la carriera lavorativa.

L'analisi complessiva di *compliance* ESG, che viene articolata in una sezione speciale dell'Investment Memorandum predisposto dall'Investment Team, viene presentata al Consiglio di Amministrazione.

Infine, la SICAF si impegna a svolgere un monitoraggio annuale nei confronti delle imprese. L'attività di monitoraggio ha per oggetto l'andamento dei dati economico-finanziari, delle tematiche di governo societario, degli assetti organizzativi e del personale e viene effettuata principalmente mediante l'analisi della documentazione messa a disposizione dalle società in portafoglio. Le risultanze del monitoraggio verranno condivise all'interno dell'Organo Amministrativo almeno una volta all'anno.