

**ENVIRONMENTAL,  
SOCIAL & GOVERNANCE  
Policy**

Ver. marzo 2022

# Indice

1.	Principi generali .....	3
2.	Perimetro di applicazione .....	4
2.1	Tutela dei lavoratori e dei diritti umani .....	4
2.2	Impegni e azioni .....	4
2.2.1	Diversità e inclusione.....	4
2.2.2	Condizioni di lavoro giuste e favorevoli .....	5
2.2.3	Contrasto al lavoro minorile e forzato .....	5
2.2.4	Salute e sicurezza .....	5
2.2.5	Sviluppo del capitale umano .....	5
2.2.6	Retribuzione equa.....	6
3.	Privacy e sicurezza dei dati dei dipendenti .....	6
4.	Tutela dell’ambiente .....	6
4.1	Riduzione degli impatti ambientali diretti .....	7
4.2	Riduzione degli impatti indiretti .....	7
5.	Monitoraggio e reporting .....	7
6.	Marketing responsabile .....	8
6.1	Impegni e azioni .....	8
6.1.1	Comunicazione trasparente .....	8
6.1.2	Privacy e sicurezza dei dati dei clienti.....	8
7.	Investimenti .....	9
7.1	Impegni e azioni.....	9
7.1.1	Strategia di investimento responsabile.....	9
7.1.2	Remuneration .....	10
7.1.3	Conflitti di interessi.....	10
7.1.4	Engagement.....	10
7.1.5	Reporting .....	10
7.1.6	Voting – Esercizio dei Diritti di Voto Inerenti gli Strumenti Finanziari .....	11
8.	Diffusione e aggiornamento .....	11

## 1. Principi generali

La presente Politica è implementata nell'alveo di un "modello di sostenibilità" delineato nelle regole di comportamento di Carthesio SA (d'ora in poi "CTH"), che identificano un insieme di principi ritenuti prioritari, capaci di guidare il modus operandi di CTH e di generare esternalità positive in termini di sviluppo sostenibile.

Tali principi sono:

- **EQUITÀ**, rispondendo in modo adeguato alle aspettative e alle esigenze delle diverse tipologie di clienti, dipendenti e azionisti instaurando un rapporto di fiducia e qualità, atto a garantire una soddisfazione reciproca;
- **TRASPARENZA**, promuovendo uno stile di comunicazione chiaro e trasparente nei confronti di tutti gli stakeholder, al fine di massimizzare la soddisfazione in particolare della clientela;
- **INDIPENDENZA**, offrendo un servizio alla clientela con il solo fine ultimo di soddisfare le proprie esigenze di risparmio ed investimento, con soluzioni adeguate in ogni situazione;
- **LIBERTÀ**, favorendo un ambiente che sia libero da condizionamenti esterni e in cui tutti siano liberi di esprimersi e di operare, anche nel rispetto delle tradizioni culturali delle comunità in cui CTH opera;
- **LEALTÀ**, avendo cura di instaurare rapporti leali e rispettosi degli interessi di tutte le parti coinvolte, al fine di operare in un ambiente di reciproca fiducia che rafforzi la reputazione di CTH e la sostenibilità nel lungo periodo del business;
- **FIDUCIA**, stimolando la creazione e il mantenimento di rapporti di fiducia, sia tra il personale di CTH che nei rapporti che la stessa intrattiene con gli stakeholder esterni;
- **INNOVAZIONE**, favorendo la creazione di un ambiente che stimoli l'innovazione sia nei prodotti offerti che nei processi aziendali rilevanti;
- **SOSTENIBILITÀ**, favorire lo sviluppo sostenibile dell'economia attraverso un approccio di investimento che tenga conto, nel limite del possibile, delle variabili ESG.

## 2. Perimetro di applicazione

Conformemente al Regolamento UE 2019/2088 sull'informativa in materia di sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"), CTH fornisce le informazioni relative all'integrazione dei rischi di sostenibilità nelle decisioni d'investimento e nei processi di consulenza.

La presente Politica di Sostenibilità di CTH è stata redatta secondo i principi definiti dalle regole di comportamento, e da tutte le politiche, procedure e informative definite a livello societario e si applica a tutti gli amministratori, i dipendenti, i collaboratori a vario titolo, i partner commerciali e finanziari, i consulenti, i clienti ed i fornitori.

### 2.1 Tutela dei lavoratori e dei diritti umani

CTH considera le risorse umane come un elemento indispensabile per l'esistenza della società ed un fattore critico per competere con successo sul mercato. CTH da sempre si impegna ad offrire condizioni di lavoro rispettose della dignità personale, dei diritti umani, delle pari opportunità e un ambiente di lavoro professionalizzante, partecipativo e sicuro, tutelando i rapporti che si basano sui valori di equità, trasparenza, libertà, lealtà e fiducia. CTH promuove la diffusione di tali cinque pratiche anche nell'operare quotidiano tra gli stakeholder con cui si interfaccia nello svolgimento delle proprie attività.

4

### 2.2 Impegni e azioni

CTH promuove una cultura aziendale inclusiva che condanni qualsiasi forma di discriminazione e favorisca la valorizzazione delle diversità e delle caratteristiche personali. Assicurare il rispetto dei diritti dei lavoratori e dei diritti umani, sia nello svolgimento delle proprie operazioni che nei rapporti con la clientela, diventa quindi un elemento imprescindibile della gestione aziendale. Nell'esercizio delle proprie attività, la società si impegna a promuovere tali principi anche nei confronti di collaboratori, partner commerciali e fornitori. L'approccio di CTH si sostanzia attraverso i seguenti ambiti di intervento:

#### 2.2.1 Diversità e inclusione

CTH non ammette alcuna discriminazione basata su etnia, identità di genere, orientamento sessuale, religione, età, aspetto fisico, salute, disabilità, attività sindacale, orientamento politico, stato familiare e civile, cittadinanza, estrazione sociale, o qualunque altra forma di discriminazione contraria alla legge. In aggiunta, nelle relazioni di lavoro con colleghi e con soggetti esterni, CTH rifiuta qualsiasi atteggiamento che possa dare luogo a molestie fisiche, sessuali, psicologiche, verbali o violenze di qualsiasi altro tipo.

Inoltre, il Gruppo garantisce le pari opportunità in tutti i processi aziendali, ivi compresi la gestione del personale, la selezione, la formazione, lo sviluppo professionale e la definizione dei sistemi di remunerazione. In quest'ottica, l'approccio di CTH si basa sul riconoscimento dei meriti e delle pari opportunità;

### **2.2.2 Condizioni di lavoro giuste e favorevoli**

CTH si impegna a strutturare il lavoro delle proprie persone in modo da evitare carichi eccessivi e assicurare il giusto equilibrio tra vita privata e vita lavorativa. Gli orari di lavoro vengono gestiti in linea con quanto previsto dalla legge, assicurando ai dipendenti i legittimi periodi di riposo settimanali, ferie e festività, così come congedi per maternità/paternità, permessi per malattia e qualsiasi altro permesso nella misura consentita dalla legge. La società inoltre riconosce la modalità di lavoro in smart working. CTH non ammette in alcun modo e si impegna a contrastare atteggiamenti riconducibili a pratiche di mobbing quali, ad esempio, la creazione di un ambiente ostile ed intimidatorio nei confronti di terzi e il boicottaggio del lavoro altrui;

### **2.2.3 Contrasto al lavoro minorile e forzato**

CTH non tollera alcuna forma di lavoro minorile e, per tale ragione, si impegna a non coinvolgere individui di età inferiore agli standard minimi indicati dagli standard internazionali e dalle normative locali. CTH contrasta in maniera proattiva ogni forma di lavoro forzato o obbligatorio, intendendosi come tale qualsiasi lavoro o servizio estorto a una persona sotto minaccia di una punizione o per il quale detta persona non si sia offerta spontaneamente;

5

### **2.2.4 Salute e sicurezza**

CTH adempie agli obblighi di legge in materia di salute e sicurezza previsti e si impegna a creare un ambiente di lavoro adeguato dal punto di vista della sicurezza e della salute psico-fisica dei propri dipendenti e collaboratori, promuovendo l'adozione delle opportune azioni preventive all'interno dei locali aziendali. Ogni lavoratore deve porre la massima attenzione nello svolgimento della propria attività, osservando strettamente tutte le misure di sicurezza e di prevenzione stabilite, per evitare ogni possibile rischio per sé, per i propri colleghi e per la collettività;

### **2.2.5 Sviluppo del capitale umano**

CTH si impegna a promuovere lo sviluppo del capitale umano attraverso l'attuazione di specifiche iniziative di formazione finalizzate alla crescita professionale e della cultura ESG dei propri dipendenti e dei soggetti coinvolti nelle attività di CTH. I dipendenti e i collaboratori, ove possibile, sono infatti destinatari di specifici piani formativi che vengono affinati con l'obiettivo di assicurare ad ognuno di essi una crescita continua;

### 2.2.6 Retribuzione equa

CTH si impegna nel garantire il diritto per tutti i lavoratori ad una retribuzione equa, assicurando che non ci siano differenze ingiustificate nella retribuzione tra dipendenti con le stesse caratteristiche professionali. CTH si è dotata di politiche di remunerazione coerenti con le normative vigenti.

## **3. Privacy e sicurezza dei dati dei dipendenti**

Nel rispetto della legislazione vigente e in ottemperanza ai principi contenuti nella policy per la protezione dei dati personali adottata, CTH si impegna alla tutela della privacy in merito alle informazioni attinenti la sfera privata e le opinioni dei propri dipendenti. In attuazione di tale policy vengono adottati idonei processi e procedure che disciplinano gli obblighi di adeguata informazione verso gli interessati, la segnalazione dei trattamenti ad alto rischio, la registrazione dei trattamenti in essere, la conservazione dei documenti, i controlli interni, la valutazione e la gestione del rischio, per prevenire e impedire l'insorgere di trattamenti illeciti o impropri. La società adempie agli obblighi previsti ai sensi della LPD e dal Regolamento Europeo 679/16 avendo riguardo alle informazioni acquisite nell'ambito delle proprie attività.

6

## **4. Tutela dell'ambiente**

L'attenzione ai temi della sostenibilità ambientale e al cambiamento climatico è ormai sensibilità comune e viene esercitata sia dai gestori nella selezione dei portafogli di investimento, sia nella gestione degli impatti diretti delle attività quotidiane del business. CTH si impegna a minimizzare e ottimizzare l'impatto che le proprie attività generano sull'ambiente - in modo diretto e indiretto - nel breve e nel lungo periodo, e a monitorare in modo costante i fattori di rischio legati agli aspetti ambientali. CTH si impegna nel promuovere tali pratiche e principi anche con collaboratori, partner commerciali e fornitori. Per quanto riguarda le proprie attività operative CTH vuole contribuire, in modo diretto ed indiretto, a minimizzare il proprio impatto sull'ambiente, impegnandosi nella gestione della tematica nel rispetto della normativa vigente in materia, e con quanto previsto dai principali standard, linee guida e principi emanati da organizzazioni nazionali ed internazionali.

#### **4.1 Riduzione degli impatti ambientali diretti**

CTH riconosce l'importanza di implementare processi e tecnologie finalizzati alla riduzione dei consumi energetici e delle relative emissioni di gas serra, al fine di contribuire alla mitigazione del cambiamento climatico, e si impegna nell'ottimizzazione dei consumi di energia. CTH inoltre sensibilizza i propri dipendenti all'uso responsabile delle risorse e ad un adeguato smaltimento dei rifiuti. CTH incoraggia la digitalizzazione, privilegiando canali comunicativi telematici e digitali, con esclusione della documentazione che deve obbligatoriamente essere messa a disposizione anche in forma cartacea, in un'ottica di progressiva riduzione del consumo di carta. Al fine di migliorare le proprie prestazioni e valutare i propri impatti, CTH monitora i consumi di energia e le relative emissioni e i consumi di carta.

#### **4.2 Riduzione degli impatti indiretti**

CTH, consapevole degli impatti ambientali indiretti generati dalle attività legate alla propria catena di fornitura, riconosce l'importanza di includere valutazioni ESG nei processi di acquisto e in fase di selezione e qualifica dei fornitori, nell'ottica di integrare anche criteri ambientali, sociali e di governance. Inoltre, CTH si impegna ad integrare, nel limite del possibile, criteri ambientali, oltre che sociali e di governance, nella valutazione e selezione dei portafogli di investimento.

7

### **5. Monitoraggio e reporting**

CTH si impegna a comunicare i principi contenuti all'interno della presente politica agli organi sociali e a tutte le persone legate da rapporti di lavoro, nonché a tutti coloro che operano per la società, quale che sia il rapporto che li lega alla medesima, attraverso attività di sensibilizzazione, formazione e informazione. Tutte le attività devono essere svolte nel rispetto della normativa, dei principi definiti dalle regole di comportamento, del ROG e di tutte le altre procedure, politiche e linee guida definite a livello societario. I responsabili delle funzioni aziendali, insieme ai membri del Consiglio di Amministrazione, hanno il compito di assicurare che gli impegni definiti dalla politica siano integrati all'interno delle decisioni e delle operazioni di business. CTH si impegna a rendicontare periodicamente agli stakeholder esterni, tramite documenti dedicati, le attività svolte e i risultati ottenuti dall'implementazione delle politiche adottate.

## 6. Marketing responsabile

Per CTH la trasparenza della comunicazione rivolta al pubblico e ai clienti, al di là degli obblighi di legge, viene considerata un elemento decisivo nella costruzione di rapporti stabili e positivi con la clientela., la comunicazione verso l'esterno in merito ai prodotti e ai servizi offerti deve seguire i principi della verità, correttezza, trasparenza e prudenza. Il principio della trasparenza si traduce nella promozione di stili di comunicazione chiari e trasparenti nei confronti di tutti gli stakeholder, con l'obiettivo di massimizzare la soddisfazione della propria clientela. Per raggiungere questo obiettivo CTH si impegna ad attivare adeguati canali di comunicazione capaci di garantire ai clienti una completa e tempestiva comprensione di costi e rischi dei prodotti e dei servizi offerti, e delle relative condizioni contrattuali. CTH, inoltre, opera nel pieno rispetto delle normative e dei regolamenti di settore in materia di comunicazione informativa e promozionale e della tutela dei dati personali, ottemperando alle procedure interne e ispirandosi ai principi di riferimento emanati da organizzazioni nazionali e internazionali.

### 6.1 Impegni e azioni

8

La crescita, la soddisfazione della clientela sono tra gli obiettivi costanti dell'operato di CTH a tutti i livelli. Per raggiungere tali obiettivi l'approccio di CTH si sostanzia attraverso i seguenti ambiti di intervento:

#### 6.1.1 Comunicazione trasparente

CTH si impegna a definire un modello di comunicazione che promuova la trasparenza, volto ad informare in modo chiaro e completo il cliente sui prodotti e i servizi offerti e sulle relative condizioni applicate, facilitandone comprensione e scelte consapevoli, nel rispetto delle normative vigenti.

#### 6.1.2 Privacy e sicurezza dei dati dei clienti

Considerata la delicatezza del business in cui CTH opera, la società ha definito nella Policy per la protezione dei dati personali, le linee guida per la gestione delle informazioni relative ai clienti in un'ottica di rispetto assoluto delle normative vigenti, affinché le attività connesse si svolgano nel rispetto dei diritti e delle libertà fondamentali, nonché della dignità degli interessati, con particolare riferimento alla riservatezza, all'identità personale e al diritto alla protezione dei dati personali.



## 7. Investimenti

CTH riconosce che l'integrazione dei criteri ESG nelle policy di investimento siano un valore necessario in grado di creare un impatto positivo sul mondo. La politica di prodotto di CTH pone particolare enfasi al rispetto dei principi di sostenibilità delle decisioni sottostanti la costruzione dei portafogli di investimento. I principi di investimento sostenibile vengono definiti come investimenti in attività economiche che contribuiscono ad obiettivi ambientali ("Environment") e sociali ("Social") così come investimenti in società che perseguono politiche di adeguato governo ed organizzazione aziendale ("Governance"). La presente politica risulta funzionale all'identificazione, valutazione e gestione dei fattori ESG che possano comportare sia rischi che opportunità per il conseguimento degli obiettivi aziendali.

### 7.1 Impegni e azioni

Carthesio ha definito una strategia di "Investimento Responsabile" al fine di consentire ai fondi di investimento e ai singoli gestori di individuare e gestire all'interno della politica di investimento del singolo comparto i rischi ESG:

#### 7.1.1 Strategia di investimento responsabile

CTH prevede la misurazione, valutazione e integrazione dei rischi di sostenibilità nelle scelte di investimento, avendo come riferimento anche le normative locali applicabili. A questo proposito, CTH favorisce l'integrazione di criteri ESG (Environmental, Social and Governance) nel processo di investimento attraverso le modalità più opportune in funzione del tipo di investimento svolto. In particolare, per l'investimento in titoli, sono utilizzati dati e informazioni forniti da info-provider esterni specializzati in rating ESG. L'applicazione ed il monitoraggio relativo della policy di investimento responsabile è demandata ai criteri stabiliti dai singoli fondi di investimento che, per loro caratteristiche, hanno le seguenti differenziazioni:

- exclusion: selezione negativa basata su regole di investimento predefinite che esclude società le cui attività controverse rappresentano il business principale o società coinvolte in attività o settori che possono comportare significativi rischi ambientali e sociali;
- best in class: selezione positiva per società che hanno leadership nello sviluppo sostenibile;
- ESG integration: integrazione di fattori ESG nella costruzione delle linee con particolare attenzione al raggiungimento di un equilibrio sostenibile per la complessità degli investimenti degli stessi;

- sustainability themed and impact investing: investimenti tematici e ad impatto per cui gli investitori sacrificano una parte della potenziale performance per il supporto ed impatto per il raggiungimento agli obiettivi ESG.

### 7.1.2 Remuneration

CTH, attraverso la definizione e l'applicazione delle politiche di remunerazione (policy specifica), intende perseguire ed assicurare in linea con quanto espresso dal modello organizzativo, la creazione di valore per investitori, il personale ed il territorio nel suo complesso sia nel breve che nel lungo periodo per continuare a perseguire la sana e prudente gestione che rappresenta il principio di CTH.

### 7.1.3 Conflitti di interessi

CTH prenderà in considerazione i potenziali tipi di conflitti di interessi che emergano durante le proprie attività di investimento e consulenza in relazione all'integrazione di rischi e fattori di sostenibilità, cercando di evitarli o di trattarli correttamente nel rispetto degli accordi con gli stakeholder anche in ossequio della specifica policy aziendale.

### 7.1.4 Engagement

L'engagement (partecipazione attiva) ha lo scopo di sensibilizzare il management delle aziende in cui si investe rafforzando la loro gestione dei rischi ESG e promuovendo le performance in termini di sostenibilità. Si tratta di una strategia continuativa, che ha lo scopo di migliorare le pratiche di buon governo e di buona condotta socio-ambientale, così da generare impatti positivi di sviluppo sostenibile. CTH presta particolare attenzione alle politiche implementate dagli emittenti in cui investe nella convinzione che sane politiche e pratiche societarie che incorporino questioni ambientali, sociali e di governance siano in grado di creare valore per gli azionisti nel lungo termine. Infine, in linea con quanto previsto, CTH si impegna a garantire la piena trasparenza sull'approccio adottato per l'investimento responsabile e si impegna a promuovere la diffusione dei principi dell'investimento responsabile per tutti i suoi stakeholder: consulenti, investitori e fornitori di servizi.

### 7.1.5 Reporting

CTH si impegna a comunicare, con cadenza almeno annuale, le modalità di attuazione dei principi della propria strategia e a darne pubblicazione anche sul proprio sito web.

### **7.1.6 Voting – Esercizio dei Diritti di Voto Inerenti gli Strumenti Finanziari**

I fondi di investimento gestiti da CTH possono integrare considerazioni ambientali, sociali e di corporate governance (ESG) nelle proprie attività di investimento e nell'esercizio dei doveri di proprietà attiva.

Il voto per delega e l'analisi delle questioni di corporate governance in generale sono elementi importanti della gestione del portafoglio. I principi guida nell'esecuzione del voto per delega sono funzionali a decisioni che (i) favoriscano proposte che, secondo CTH, tendano a massimizzare il valore per gli azionisti dei Fondi, (ii) non siano influenzate da conflitti di interesse e (iii) integrino considerazioni di sostenibilità. L'investimento responsabile può essere definito come "l'integrazione di considerazioni ambientali, sociali e di corporate governance (ESG)" nei processi di gestione degli investimenti e nelle pratiche di proprietà nella convinzione che questi fattori possano avere un impatto positivo sulla performance finanziaria. Sulla base di questi principi guida, l'approccio di CTH è quello di determinare quando è nel migliore interesse degli azionisti esercitare efficacemente il voto. Tale analisi viene effettuata sulla base del rapporto costi/benefici legato all'esercizio del voto per delega e porta all'allocatione dei comparti gestiti da CTH in due distinte categorie:

- comparti di "tipo 1": comparti per i quali è efficiente e nell'interesse superiore degli azionisti partecipare attivamente all'esercizio dei diritti di voto (o quando è previsto nella politica di investimento del comparto);
- comparti di "tipo 2": un numero limitato di comparti (ad esempio con AUM limitate) per i quali, in linea di principio, non è efficiente o nel migliore interesse degli azionisti partecipare attivamente all'esercizio dei diritti di voto.

Di norma, tutti i comparti azionari (di cui all'art. 8) con attività in gestione superiori a € 50 milioni e che detengono almeno il 5% di una determinata attività sono di "tipo 1".

11

## **8. Diffusione e aggiornamento**

La presente Politica è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione di Carthesio. La Politica è portata a conoscenza di tutti i destinatari elencati nel paragrafo precedente e di tutti gli stakeholder esterni, e resa disponibile sul sito internet di Carthesio. In aggiunta, verrà valutata ai fini dell'aggiornamento dal Consiglio di Amministrazione almeno una volta l'anno, alla luce di eventuali evidenze emerse dalle attività di gestione e monitoraggio, di eventuali cambiamenti delle strategie o attività aziendali e dall'evoluzione delle tendenze e normative nazionali e internazionali in materia.