

POLICY IN MATERIA DI INVESTIMENTI RESPONSABILI (ESG)

1. Premessa e obiettivi del documento

4TIMING SIM (di seguito “SIM”) segue attentamente il processo di sensibilizzazione della comunità internazionale e del settore finanziario nei confronti degli aspetti Ambientali, Sociali e di Governance che caratterizzano le attività di chi fa impresa o ricopre un ruolo istituzionale. Per questo motivo la SIM ritiene importante adeguare il proprio processo d’investimento ai criteri *Environmental, Social and Governance* (di seguito anche “ESG”), al fine di tutelare gli interessi dei propri clienti, rafforzare la reputazione aziendale e contrastare lo sviluppo di pratiche ed attività ritenute non in linea con i propri principi.

4TIMING SIM ritiene che le tematiche ESG collegate agli strumenti finanziari utilizzati nei propri servizi di gestione e consulenza, rappresentino anche un fattore chiave nella creazione di valore economico-finanziario e possano, pertanto, influenzare la *performance* e i rischi dei portafogli gestiti.

La considerazione di tali aspetti, all’interno dei propri processi di investimento, consente alla SIM di allineare i propri obiettivi con gli interessi degli investitori e il miglioramento della società.

Per perseguire tali obiettivi, 4TIMING SIM adotta un approccio volto ad identificare, valutare, prevenire e ridurre potenziali rischi, reputazionali e operativi, che possono derivare da investimenti in realtà caratterizzate da una valutazione ESG di basso livello e/o coinvolte in gravi eventi, che abbiano comportato o possano comportare impatti negativi nel settore ambientale, dei diritti umani, dei diritti dei lavoratori, di corruzione, di terrorismo e quindi ritenute gravemente rischiose per l’ambiente e/o per la società.

A tale scopo, nei propri processi di selezione ed investimento, 4TIMING SIM privilegia strumenti finanziari meritevoli dal punto di vista ESG ed in linea con i principi di riferimento cui la SIM si ispira.

La presente *policy* si pone l’obiettivo di:

- promuovere la conoscenza in materia di investimenti ESG
- favorire l’applicazione di tali principi in processi di investimento responsabili
- ridurre i rischi e gli impatti diretti/indiretti legati all’attività della SIM
- evitare investimenti non in linea con i principi di 4TIMING SIM.

2. Principi di riferimento

Nella definizione della propria politica in materia di investimenti responsabili, 4TIMING SIM si ispira ai seguenti principi internazionali:

- Dichiarazione Universale dei Diritti dell’Uomo (cfr. allegato 1);
- 10 principi Global Compact delle Nazioni Unite, riconosciuti a livello globale e applicabili a tutti i settori economici (cfr. allegato 2);
- 17 obiettivi dei UN Sustainable Development Goals (SDGs) (cfr. allegato 3).

3. Processo d'investimento responsabile

Per favorire l'implementazione di un processo d'investimento responsabile, 4TIMING SIM ha definito attività e parametri di analisi che tengano conto anche dei criteri di valutazione ESG, da utilizzare a supporto delle valutazioni nell'ambito del processo di investimento.

Il processo di selezione degli strumenti finanziari, oltre a vari parametri di valutazione quantitativi e qualitativi già utilizzati, si basa anche su uno **Screening negativo**: Vengono applicati criteri di **esclusione** degli strumenti finanziari, per rimuovere dalla selezione eventuali società coinvolte in specifiche attività o particolari settori.

3.1. Criteri di esclusione

Nel processo di selezione degli strumenti d'investimento, 4TIMING SIM si impegna a non effettuare consapevolmente investimenti diretti in società collegate, direttamente e significativamente, alla produzione e/o commercializzazione di armi che violano i fondamentali principi umanitari (quali le bombe a grappolo e a frammentazione, contenenti uranio impoverito, mine terrestri antiuomo, armi nucleari, chimiche e batteriologiche).

3.2. Valutazione dei parametri ESG

4TIMING SIM utilizza un modello proprietario di classificazione ai fini ESG (*Rating ESG 4Timing*).

I "*Rating ESG 4Timing*" misurano l'esposizione di un'azienda (conseguentemente di un'azione, obbligazione e del portafoglio di un Organismo di Investimento Collettivo del Risparmio) ai rischi di carattere Ambientale, Sociale e di Governance (*Environmental, Social and Governance*), e l'efficienza con cui l'azienda gestisce tali rischi.

La SIM, tramite il proprio modello, rielabora le informazioni degli *information provider* di cui dispone, giungendo ad una valutazione sintetica del rischio ESG che combina i concetti di gestione ed esposizione ai rischi stessi.

Sono state identificate tre categorie di gravità del rischio ESG che potrebbero incidere sul valore aziendale dell'impresa: RISCHIO BASSO, RISCHIO MEDIO e RISCHIO ALTO.

RATING ESG 4T		
RISCHIO BASSO	RISCHIO MEDIO	RISCHIO ALTO
L'azienda risulta essere poco esposta ai rischi ESG e/o la gestione dei rischi stessi appare ottimale	L'azienda risulta essere mediamente esposta ai rischi ESG e/o la gestione dei rischi ha margini di miglioramento	L'azienda risulta significativamente esposta ai rischi ESG; la gestione dei rischi non viene affrontata in maniera né efficiente né efficace

Per gli OICR che non sono stati ancora valutati dal *Rating ESG 4Timing*, la SIM si riserva di selezionare determinati strumenti finanziari a patto che i criteri di esclusione siano rispettati, sulla base delle informazioni pubblicamente disponibili.

Per alcune specifiche linee d'investimento, oltre al rating interno, 4Timing SIM prende in considerazione gli artt. 8 e 9.

3.3. *Decisione di investimento*

4Timing SIM adegua la propria attività a quanto definito nella presente *policy*, evitando di effettuare investimenti in contrasto con la stessa. Nella valutazione degli strumenti finanziari da inserire nei portafogli gestiti, oltre alle tradizionali analisi quanti/qualitative, prenderà in considerazione i criteri ESG, sia al fine di avere una visione più completa del valore sia per la valutazione del rischio e del potenziale di rendimento di un investimento. A titolo di esempio, laddove risulti applicabile alla strategia di investimento perseguita, tale modalità gestionale si può concretizzare nel privilegiare gli emittenti che appartengono all'universo delle società che perseguono una politica di adesione ai principi Global Compact delle Nazioni Unite, per valutarne specificamente e in modo approfondito l'inserimento in portafoglio.

La funzione di Risk Management effettuerà poi l'analisi della coerenza dei portafogli gestiti rispetto alla presente *policy*, considerando tra i fattori di rischio dei portafogli anche i criteri ESG. Nel risk-report periodico, il contributo al rischio atteso di portafoglio verrà analizzato anche sotto il profilo della percentuale attribuibile a emittenti dell'universo ESG, nonché del loro peso sul totale investito.

4. **L'offerta al pubblico di 4Timing SIM**

Nella propria offerta al pubblico, 4TIMING SIM ha realizzato una specifica distinzione tra:

- Linee d'investimento "*sostenibili*": facilmente identificabili nell'offerta multilinea grazie all'inclusione del termine "Sostenibile" nel nome della singola linea di investimento. Queste linee si caratterizzano per la selezione e l'utilizzo di strumenti finanziari che rispettano i criteri di esclusione e che, in riferimento agli strumenti di gestione collettiva del risparmio, investiranno in OICR, articolo 8 e 9 del Regolamento UE 2088 SFDR, per almeno l'80% del patrimonio complessivo. L'investimento diretto in titoli azionari rispetterà i criteri di esclusione previsti dalla policy della SIM. Linee d'investimento "*standard*": identificabili nell'offerta multilinea perché non riportano il termine "Sostenibile" nel nome della singola linea d'investimento.
- Queste linee si caratterizzano per la selezione e l'utilizzo prevalente di strumenti finanziari che rispettano i criteri di esclusione e che, ove censiti, presentino un punteggio ESG "medio" per almeno il 30% del portafoglio complessivo. Il punteggio ESG verrà quantificato attraverso un algoritmo interno di valutazione dei fattori ESG.

5. Comitato ESG e Organismi di controllo

Il Comitato ESG ha una funzione consultiva. Contribuisce alla definizione della metodologia e dei criteri di natura sociale, ambientale e di governance da adottare nella selezione degli strumenti finanziari e monitora il conseguimento degli obiettivi della presente *policy*. Definisce inoltre i criteri di riferimento per le analisi ESG condotte internamente e ne monitora il rispetto.

Il Comitato ESG è composto da:

- Paolo Straudi
- Riccardo Granero
- Eugenio de Vito
- Luca Mercogliano
- Sara Giugiario
- Dario Brandolini
- Paolo Manara
- Roberto Gallina

Si riunisce normalmente con cadenza mensile e comunque ogniqualvolta uno dei componenti il Comitato Stesso o il Consiglio di Amministrazione lo ritenga opportuno in funzione degli argomenti da sottoporre al suo parere.

Una sintesi degli argomenti delle riunioni del Comitato ESG viene verbalizzata e presentata al primo Consiglio di Amministrazione utile.

Le Funzioni di Controllo, ognuna per le proprie competenze, verificano la corretta applicazione dei principi e dei criteri definiti.

6. Corporate Responsibility

4Timing SIM S.p.A., intermediario finanziario indipendente, promuove le pratiche ESG nelle sue attività, anche tramite una condotta corretta, trasparente e responsabile, che incrementi e protegga nel tempo la sua reputazione, la credibilità ed il consenso, presupposti oggi imprescindibili per uno sviluppo sostenibile e condiviso del *business*.

La politica di sostenibilità di 4Timing SIM ha tra i suoi principali obiettivi la tutela dei diritti dell'uomo, la tutela della biodiversità, l'utilizzo di tecnologie pulite, la tutela dell'ambiente, la sensibilità al contesto sociale, il rispetto della diversità e delle pari opportunità, la lotta alla corruzione e alla concussione, la valorizzazione delle persone.

ALLEGATO 1 - DICHIARAZIONE UNIVERSALE DEI DIRITTI DELL'UOMO

Articolo 1

Tutti gli esseri umani nascono liberi ed eguali in dignità e diritti. Essi sono dotati di ragione e di coscienza e devono agire gli uni verso gli altri in spirito di fratellanza.

Articolo 2

Ad ogni individuo spettano tutti i diritti e tutte le libertà enunciate nella presente Dichiarazione, senza distinzione alcuna, per ragioni di razza, di colore, di sesso, di lingua, di religione, di opinione politica o di altro genere, di origine nazionale o sociale, di ricchezza, di nascita o di altra condizione. Nessuna distinzione sarà inoltre stabilita sulla base dello statuto politico, giuridico o internazionale del Paese o del territorio cui una persona appartiene, sia indipendente, o sottoposto ad amministrazione fiduciaria o non autonomo, o soggetto a qualsiasi limitazione di sovranità.

Articolo 3

Ogni individuo ha diritto alla vita, alla libertà ed alla sicurezza della propria persona.

Articolo 4

Nessun individuo potrà essere tenuto in stato di schiavitù o di servitù; la schiavitù e la tratta degli schiavi saranno proibite sotto qualsiasi forma.

Articolo 5

Nessun individuo potrà essere sottoposto a tortura o a trattamento o a punizione crudeli, inumani o degradanti.

Articolo 6

Ogni individuo ha diritto, in ogni luogo, al riconoscimento della sua personalità giuridica.

Articolo 7

Tutti sono eguali dinanzi alla legge e hanno diritto, senza alcuna discriminazione, ad una eguale tutela da parte della legge. Tutti hanno diritto ad una eguale tutela contro ogni discriminazione che violi la presente Dichiarazione come contro qualsiasi incitamento a tale discriminazione.

Articolo 8

Ogni individuo ha diritto ad un'effettiva possibilità di ricorso a competenti tribunali contro atti che violino i diritti fondamentali a lui riconosciuti dalla costituzione o dalla legge.

Articolo 9

Nessun individuo potrà essere arbitrariamente arrestato, detenuto o esiliato.

Articolo 10

Ogni individuo ha diritto, in posizione di piena uguaglianza, ad una equa e pubblica udienza davanti ad un tribunale indipendente e imparziale, al fine della determinazione dei suoi diritti e dei suoi doveri, nonché della fondatezza di ogni accusa penale che gli venga rivolta.

Articolo 11

1. Ogni individuo accusato di un reato è presunto innocente sino a che la sua colpevolezza non sia stata provata legalmente in un pubblico processo nel quale egli abbia avuto tutte le garanzie necessarie per la sua difesa.
2. Nessun individuo sarà condannato per un comportamento commissivo od omissivo che, al momento in cui sia stato perpetrato, non costituisca reato secondo il diritto interno o secondo il diritto internazionale. Non potrà del pari essere inflitta alcuna pena superiore a quella applicabile al momento in cui il reato sia stato commesso.

Articolo 12

Nessun individuo potrà essere sottoposto ad interferenze arbitrarie nella sua vita privata, nella sua famiglia, nella sua casa, nella sua corrispondenza, né a lesione del suo onore e della sua reputazione. Ogni individuo ha diritto ad essere tutelato dalla legge contro tali interferenze o lesioni.⁹

Articolo 13

1. Ogni individuo ha diritto alla libertà di movimento e di residenza entro i confini di ogni Stato.
2. Ogni individuo ha diritto di lasciare qualsiasi Paese, incluso il proprio, e di ritornare nel proprio Paese.

Articolo 14

1. Ogni individuo ha il diritto di cercare e di godere in altri Paesi asilo dalle persecuzioni.
2. Questo diritto non potrà essere invocato qualora l'individuo sia realmente ricercato per reati non politici o per azioni contrarie ai fini e ai principi delle Nazioni Unite.

Articolo 15

1. Ogni individuo ha diritto ad una cittadinanza.
2. Nessun individuo potrà essere arbitrariamente privato della sua cittadinanza, né del diritto di mutare cittadinanza.

Articolo 16

1. Uomini e donne in età adatta hanno il diritto di sposarsi e di fondare una famiglia, senza alcuna limitazione di razza, cittadinanza o religione. Essi hanno eguali diritti riguardo al matrimonio, durante il matrimonio e all'atto del suo scioglimento.
2. Il matrimonio potrà essere concluso soltanto con il libero e pieno consenso dei futuri coniugi.
3. La famiglia è il nucleo naturale e fondamentale della società e ha diritto ad essere protetta dalla società e dallo Stato.

Articolo 17

1. Ogni individuo ha il diritto ad avere una proprietà sua personale o in comune con altri.
2. Nessun individuo potrà essere arbitrariamente privato della sua proprietà.

Articolo 18

Ogni individuo ha diritto alla libertà di pensiero, di coscienza e di religione; tale diritto include la libertà di cambiare di religione o di credo, e la libertà di manifestare, isolatamente o in comune, e sia in pubblico che in privato, la propria religione o il proprio credo nell'insegnamento, nelle pratiche, nel culto e nell'osservanza dei riti.

Articolo 19

Ogni individuo ha diritto alla libertà di opinione e di espressione incluso il diritto di non essere molestato per la propria opinione e quello di cercare, ricevere e diffondere informazioni e idee attraverso ogni mezzo e senza riguardo a frontiere.

Articolo 20

1. Ogni individuo ha diritto alla libertà di riunione e di associazione pacifica.
2. Nessuno può essere costretto a far parte di un'associazione.

Articolo 21

1. Ogni individuo ha diritto di partecipare al governo del proprio Paese, sia direttamente, sia attraverso rappresentanti liberamente scelti.
2. Ogni individuo ha diritto di accedere in condizioni di eguaglianza ai pubblici impieghi del proprio Paese.
3. La volontà popolare è il fondamento dell'autorità del governo; tale volontà deve essere espressa attraverso periodiche e veritiere elezioni, effettuate a suffragio universale ed eguale, ed a voto segreto, o secondo una procedura equivalente di libera votazione.

Articolo 22

Ogni individuo, in quanto membro della società, ha diritto alla sicurezza sociale, nonché alla realizzazione attraverso lo sforzo nazionale e la cooperazione internazionale ed in rapporto con l'organizzazione e le risorse di ogni Stato, dei diritti economici, sociali e culturali indispensabili alla sua dignità ed al libero sviluppo della sua personalità.

Articolo 23

1. Ogni individuo ha diritto al lavoro, alla libera scelta dell'impiego, a giuste e soddisfacenti condizioni di lavoro ed alla protezione contro la disoccupazione.
2. Ogni individuo, senza discriminazione, ha diritto ad eguale retribuzione per eguale lavoro.
3. Ogni individuo che lavora ha diritto ad una remunerazione equa e soddisfacente che assicuri a lui stesso e alla sua famiglia una esistenza conforme alla dignità umana ed integrata, se necessario, da altri mezzi di protezione sociale.
4. Ogni individuo ha diritto di fondare dei sindacati e di aderirvi per la difesa dei propri interessi.

Articolo 24

Ogni individuo ha diritto al riposo ed allo svago, comprendendo in ciò una ragionevole limitazione delle ore di lavoro e ferie periodiche retribuite.

Articolo 25

1. Ogni individuo ha diritto ad un tenore di vita sufficiente a garantire la salute e il benessere proprio e della sua famiglia, con particolare riguardo all'alimentazione, al vestiario, all'abitazione, e alle cure mediche e ai servizi sociali necessari; ed ha diritto alla sicurezza in caso di disoccupazione, malattia, invalidità, vedovanza, vecchiaia o in altro caso di perdita di mezzi di sussistenza per circostanze indipendenti dalla sua volontà.

2. La maternità e l'infanzia hanno diritto a speciali cure ed assistenza. Tutti i bambini, nati nel matrimonio o fuori di esso, devono godere della stessa protezione sociale.

Articolo 26

1. Ogni individuo ha diritto all'istruzione. L'istruzione deve essere gratuita almeno per quanto riguarda le classi elementari e fondamentali. L'istruzione elementare deve essere obbligatoria. L'istruzione tecnica e professionale deve essere messa alla portata di tutti e l'istruzione superiore deve essere egualmente accessibile a tutti sulla base del merito.

2. L'istruzione deve essere indirizzata al pieno sviluppo della personalità umana ed al rafforzamento del rispetto dei diritti umani e delle libertà fondamentali. Essa deve promuovere la comprensione, la tolleranza, l'amicizia fra tutte le Nazioni, i gruppi razziali e religiosi, e deve favorire l'opera delle Nazioni Unite per il mantenimento della pace.

3. I genitori hanno diritto di priorità nella scelta del genere di istruzione da impartire ai loro figli.

Articolo 27

1. Ogni individuo ha diritto di prendere parte liberamente alla vita culturale della comunità, di godere delle arti e di partecipare al progresso scientifico ed ai suoi benefici.

2. Ogni individuo ha diritto alla protezione degli interessi morali e materiali derivanti da ogni produzione scientifica, letteraria e artistica di cui egli sia autore.

Articolo 28

Ogni individuo ha diritto ad un ordine sociale e internazionale nel quale i diritti e le libertà enunciati in questa Dichiarazione possano essere pienamente realizzati.

Articolo 29

1. Ogni individuo ha dei doveri verso la comunità, nella quale soltanto è possibile il libero e pieno sviluppo della sua personalità.

2. Nell'esercizio dei suoi diritti e delle sue libertà, ognuno deve essere sottoposto soltanto a quelle limitazioni che sono stabilite dalla legge per assicurare il riconoscimento e il rispetto dei diritti e delle libertà degli altri e per soddisfare le giuste esigenze della morale, dell'ordine pubblico e del benessere generale in una società democratica.

3. Questi diritti e queste libertà non possono in nessun caso essere esercitati in contrasto con i fini e principi delle Nazioni Unite.

Articolo 30

Nulla nella presente Dichiarazione può essere interpretato nel senso di implicare un diritto di un qualsiasi Stato, gruppo o persona di esercitare un'attività o di compiere un atto mirante alla distruzione di alcuno dei diritti e delle libertà in essa enunciati.

ALLEGATO 2 - 10 PRINCIPI GLOBAL COMPACT DELLE NAZIONI UNITE

Principio 1

Le aziende devono sostenere e rispettare le disposizioni internazionali in materia di diritti umani.

Principio 2

Le aziende si devono assicurare di non essere corresponsabili nell'abuso delle norme in materia di diritti umani.

Principio 3

Le aziende devono sostenere la libertà di associazione e il riconoscimento dei diritti di contrattazione collettiva.

Principio 4

Le aziende devono sostenere l'eliminazione di tutte le forme di lavoro forzato e obbligatorio.

Principio 5

Le aziende devono sostenere l'abolizione del lavoro minorile.

Principio 6

Le aziende devono sostenere l'eliminazione delle discriminazioni in materia di lavoro e occupazione.

Principio 7

Le aziende devono sostenere un approccio preventivo alle sfide ambientali.

Principio 8

Le aziende devono intraprendere iniziative per la promozione della responsabilità ambientale.

Principio 9

Le aziende devono incoraggiare lo sviluppo e la diffusione di tecnologie ecocompatibili.

Principio 10

Le aziende devono lottare contro la corruzione in tutte le sue forme, incluse l'estorsione e la concussione.

ALLEGATO 3 - UN SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS (SDGs)

Obiettivo 1

Porre fine ad ogni forma di povertà nel mondo.

Obiettivo 2

Porre fine alla fame, raggiungere la sicurezza alimentare, migliorare la nutrizione e promuovere un'agricoltura sostenibile.

Obiettivo 3

Assicurare la salute e il benessere per tutti e per tutte le età.

Obiettivo 4

Fornire un'educazione di qualità, equa ed inclusiva, e opportunità di apprendimento per tutti.

Obiettivo 5

Raggiungere l'uguaglianza di genere ed emancipare tutte le donne e le ragazze.

Obiettivo 6

Garantire a tutti la disponibilità e la gestione sostenibile dell'acqua e delle strutture igienico-sanitarie.

Obiettivo 7

Assicurare a tutti l'accesso a sistemi di energia economici, affidabili, sostenibili e moderni.

Obiettivo 8

Incentivare una crescita economica duratura, inclusiva e sostenibile, un'occupazione piena e produttiva ed un lavoro dignitoso per tutti.

Obiettivo 9

Costruire infrastrutture resilienti e promuovere l'innovazione ed una industrializzazione equa, responsabile e sostenibile.

Obiettivo 10

Ridurre l'ineguaglianza all'interno di e fra le nazioni.

Obiettivo 11

Rendere le città e gli insediamenti umani inclusivi, sicuri, duraturi e sostenibili.

Obiettivo 12

Garantire modelli sostenibili di produzione e di consumo.

Obiettivo 13

Promuovere azioni, a tutti i livelli, per combattere il cambiamento climatico.

Obiettivo 14

Conservare e utilizzare in modo sostenibile gli oceani, i mari e le risorse marine per uno sviluppo sostenibile.

Obiettivo 15

Proteggere, ripristinare e favorire un uso sostenibile dell'ecosistema terrestre, gestire sostenibilmente le foreste, contrastare la desertificazione, arrestare e far retrocedere il degrado del terreno e fermare la perdita di diversità biologica.

Obiettivo 16

Promuovere società pacifiche e inclusive per uno sviluppo sostenibile, garantire a tutti l'accesso alla giustizia, e creare istituzioni efficaci, responsabili ed inclusive a tutti i livelli.

Obiettivo 17

Rafforzare gli strumenti di attuazione e rinnovare il partenariato mondiale per lo sviluppo sostenibile