



Partner di UniCredit

Mancata presa in considerazione degli effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità

Ai fini dell'applicazione del Regolamento Delegato UE 2022/1288 la Compagnia non prende in considerazione i principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità; la Compagnia, infatti, non risulta allo stato in grado di disporre di tutte le informazioni necessarie per la compilazione di un Modello attraverso il quale si specifica in che misura determinate scelte d'investimento effettuate dalla Compagnia possano provocare effetti negativi sulla sostenibilità. Tra l'altro, la compilazione di tale Modello (previsto dall'Allegato I del richiamato Regolamento Delegato UE) non è obbligatoria per la Compagnia in forza delle proprie dimensioni.

Tuttavia, a conferma del forte *commitment* della Compagnia in tema di investimenti sostenibili, si dà atto che la stessa ha comunque avviato un virtuoso processo con l'obiettivo di integrare le informazioni necessarie a calcolare i possibili effetti negativi sulla sostenibilità provocati dagli investimenti effettuati direttamente ed indirettamente con specifico riferimento agli indicatori previsti dalla tabella n. 1 del predetto Modello ed onde disporre di tutte le informazioni propedeutiche alla compilazione dello stesso, del quale si prevede la pubblicazione sul sito web dell'Impresa entro giugno 2024.

Inoltre, la Compagnia tiene in debita considerazione gli impegni assunti in materia di sostenibilità dal Gruppo CNP (firma del *Global Compact* delle Nazioni Unite¹, dei *Principles for Responsible Investment*² (PRI) e della *Net-Zero Asset Owner Alliance*³, per l'adozione di una strategia di investimento responsabile a partire dal 2006; partecipazione all'iniziativa per gli investitori istituzionali "*Climate Action 100*"⁴, con l'obiettivo di ridurre le emissioni di carbonio delle 100 maggiori imprese globali emittenti di gas serra).

La Compagnia adotta inoltre una strategia orientata alla gestione degli aspetti connessi ai fattori di sostenibilità, tramite la realizzazione di una politica di investimento responsabile (che rispetti le politiche di impegno e le norme internazionali in tema di dovuta diligenza), la gestione degli investimenti in ottica di lungo periodo, nonché la delega della gestione degli asset a società di gestione del risparmio con cui condivide i medesimi valori.

La Politica di investimento responsabile della Compagnia viene implementata tramite una strategia basata su diversi aspetti:

- i) integrazione della strategia di investimento con criteri ambientali, sociali e di governance, mirata a garantire in un'ottica di lungo periodo gli impegni assunti nei confronti degli assicurati e dei contraenti oltre ad offrire una performance ottimizzata nel tempo;
- ii) adozione di una politica di esclusione di determinate attività o modi di produzione, laddove siano presenti impatti negativi di entità elevata;
- iii) adozione di un approccio "*best in class*", che rappresenta uno dei framework principali della politica di investimento sostenibile adottata da Amundi SGR, che è il gestore delegato di riferimento della Compagnia ed integrato nelle politiche di investimento ESG della Compagnia.

Nell'ambito dell'approccio "*best in class*" Amundi valuta ogni emittente con un punteggio quantitativo ancorato alla media del suo settore, in modo da distinguere quelle che Amundi ritiene essere le migliori pratiche e quelle

¹ Dal 2003 CNP Assurances aderisce a *UN Global Compact*, l'iniziativa globale delle Nazioni Unite che ha l'obiettivo di incoraggiare le imprese a rendere il proprio business etico e sostenibile attraverso la promozione di dieci principi fondamentali relativi al rispetto dei diritti umani, all'applicazione di eque condizioni di lavoro, alla protezione dell'ambiente e alla lotta alla corruzione.

² CNP Assurances ha firmato i Principi per l'investimento responsabile (*Principles for Responsible Investment*) nel 2011.

³ Aderendo alla *Net Zero Asset Owner Alliance* nel 2019, CNP Assurances si impegna a ridurre a zero le emissioni nette di gas serra dei propri portafogli per evitare un aumento della temperatura globale oltre l'obiettivo dell'Accordo di Parigi di 1,5°C.

⁴ *Climate Action 100+* è un'iniziativa di investitori volta a garantire che i maggiori emittenti di gas serra prendano le misure necessarie contro il cambiamento climatico.





Partner di  UniCredit

peggiori a livello settoriale. La valutazione di Amundi si basa su una combinazione di dati extra-finanziari forniti da parti terze e su un'analisi qualitativa del settore specifico e dei profili di sostenibilità associati. Il punteggio quantitativo viene tradotto in una valutazione espressa in lettere con una scala che va da A per le pratiche più virtuose a G, per quelle peggiori.

Per la gestione degli aspetti connessi agli elementi di sostenibilità la Compagnia applica una strategia differenziata:

- per la gestione degli aspetti connessi ai fattori di sostenibilità molto elevati, si prevede l'applicazione della politica di esclusione sia per i nuovi investimenti che per quelli già presenti in portafoglio;
- per la gestione degli aspetti connessi ai fattori di sostenibilità elevati o poco elevati, si prevede l'applicazione della selezione sulla base di criteri impostati per prendere in considerazione i diversi ambiti quale quello ambientale, sociale e di governance (c.d. E.S.G.) (approccio "best in class") per i nuovi investimenti ed il monitoraggio E.S.G. per quelli già presenti in portafoglio.

