

POLITICA DI
INVESTIMENTO
RESPONSABILE

2024

Approvata dal Consiglio di Amministrazione il 17 dicembre 2024

POLITICA DI INVESTIMENTO RESPONSABILE

CREARE VALORE

Innovazione

Competitività

Sostenibilità

VISION

Italmobiliare Investment Holding intende essere ispirazione, esempio e riferimento per tutti coloro che vogliono identificare, accelerare e valorizzare in modo duraturo il proprio potenziale di trasformazione e contribuire attivamente alle sfide globali, creando business sostenibili, innovativi e per questo più competitivi e resilienti.

MISSION

Italmobiliare Investment Holding svolge un ruolo attivo e continuo nel processo di crescita e valorizzazione del portafoglio coniugando lo sviluppo, l'internazionalizzazione e l'innovazione con un efficace modello di governance e gestione del rischio e la piena integrazione ESG in tutte le fasi dell'investimento.

Indice

Principi guida	4
Investimenti responsabili: ESG roadmap	6
Pre-investimento	8
Gestione attiva - Anno 1	9
Gestione attiva - Anno 2+	10
Disinvestimento (o nuovo ciclo)	10
Criteri settoriali	11

Principi guida

Il **Codice Etico** definisce l'insieme dei principi e delle regole di condotta fondamentali. Basate su Vision, Mission e Valori, costituiscono un solido riferimento per il successo sostenibile attraverso la creazione di valore condiviso nel lungo periodo. Ulteriore orientamento è fornito dall'insieme delle Policy adottate e periodicamente aggiornate, in particolare le Politiche di Sostenibilità.

Le **Politiche di Sostenibilità** estendono e integrano il Codice Etico. I Principi Guida ne sono il cardine, ulteriormente dettagliati in sei politiche dedicate: Salute e sicurezza, Diversità e inclusione, Ambiente e risorse, Energia e clima, Diritti e società, Qualità e responsabilità.

ESG (Environment, Social e Governance) definisce l'insieme dei temi utilizzati nel settore finanziario per valutare la sostenibilità degli investimenti e i profili di rischio e rendimento dei portafogli sulle prestazioni economiche, di governance, ambientali e sociali.

Ispirata da Vision, Mission e Valori, e adottando i principi e le regole di condotta definite dal Codice Etico e gli ulteriori orientamenti forniti dalle Politiche di Sostenibilità, Italmobiliare Investment Holding gestisce il flusso di investimenti e disinvestimenti al fine di garantire il successo sostenibile del Gruppo attraverso la creazione di valore condiviso nel lungo periodo.

Le diverse componenti che contribuiscono al Net Asset Value (NAV) di Italmobiliare richiedono un'attenta valutazione delle controparti di mercato con le quali sottoscrivere investimenti, partnership e rapporti contrattuali. Ogni componente, gestita secondo specifiche procedure interne, è funzionale al raggiungimento degli obiettivi di rendimento, diversificazione del rischio e creazione di valore:

- portfolio companies
- partecipazioni in aziende quotate e non quotate
- investimenti in fondi di private equity
- attività finanziarie di trading e liquidità

Tra gli elementi di valutazione, hanno un peso significativo le prospettive di miglioramento del posizionamento ESG e l'allineamento alla strategia sostenibile di Italmobiliare. A tal fine, Italmobiliare si astiene da qualunque investimento o coinvolgimento anche indiretto con entità connesse a produzione, *marketing*, utilizzo o commercio di prodotti o attività illegali. Portano all'esclusione anche altre pratiche accertate, dirette o indirette, quali casi di corruzione, riciclaggio di denaro, violazioni dei diritti umani, attività in zone di conflitto, violazioni dei principi fondamentali del lavoro, produzione di beni lesivi della salute, dell'ambiente e della moralità, ostacolo alla sostenibilità in genere.

Italmobiliare assegna le priorità e mobilita le risorse finanziarie in modo mirato e selettivo, contribuendo così alle sfide globali e, allo stesso tempo, proteggendo e rafforzando la performance finanziaria a beneficio degli azionisti e di tutti gli altri stakeholder.

- Alcuni settori hanno impatti diretti o indiretti negativi che anche la capacità trasformativa di Italmobiliare non può superare. Italmobiliare non investe in questi settori.
- Altri settori hanno impatti diretti o indiretti negativi meno marcati. Italmobiliare può impegnarsi con tali entità qualora manifestino la piena disponibilità ad adattare o diversificare le proprie attività, anche con il supporto della capacità trasformativa di Italmobiliare.
- Alcune società operano solo parzialmente in settori critici. Adottando soglie di materialità, Italmobiliare può impegnarsi con tali società qualora manifestino la piena disponibilità a adattare o diversificare le proprie attività, anche con il supporto della capacità trasformativa di Italmobiliare.

Le attività e i settori oggetto di particolare attenzione sono dettagliati nel capitolo "Criteri settoriali".

A supporto dell'adesione al Global Compact delle Nazioni Unite, Italmobiliare adotta i Dieci Principi, relativi a diritti umani, standard lavorativi, tutela dell'ambiente e lotta alla corruzione, e ne promuove l'adozione in tutte le attività e società del Gruppo.

Inoltre, contribuisce attivamente al raggiungimento dei Sustainable Development Goals, con una strategia sostenibile che riguarda almeno i seguenti sei obiettivi, mirati alla creazione di valore condiviso. Le Portfolio Companies aggiungono altri Goals in funzione degli specifici settori di business.

AMBIENTE



Garantire modelli sostenibili di produzione e di consumo, attraverso l'uso responsabile delle risorse, l'implementazione di cicli produttivi rigenerativi, la *product stewardship* e la promozione di stili di vita e consumo orientati alla conservazione.



Adottare misure urgenti per combattere il cambiamento climatico e le sue conseguenze, favorendo la transizione *low-carbon* in linea con l'Accordo di Parigi attraverso obiettivi basati sulla scienza.

SOCIETÀ



Raggiungere l'uguaglianza di genere ed emancipare tutte le donne e le ragazze, per l'efficienza operativa e l'inclusività sociale, promuovendo attivamente l'implementazione dei *Women Empowerment Principles*.



Incentivare una crescita economica duratura, inclusiva e sostenibile, un'occupazione piena e produttiva e un lavoro dignitoso per tutti, attraverso la diversificazione, l'innovazione, ambienti di lavoro sicuri e protetti, crescita sociale e professionale.

GOVERNANCE



Promuovere società pacifiche e più inclusive per uno sviluppo sostenibile; offrire l'accesso alla giustizia per tutti e creare organismi efficaci, responsabili e inclusivi a tutti i livelli, partendo da *governance* sostenibile e *business integrity*.



Rafforzare i mezzi di attuazione e rinnovare il partenariato mondiale per lo sviluppo sostenibile, attraverso investimenti responsabili mirati alla creazione di valore condiviso e portando le sfide globali nell'agenda delle organizzazioni economiche.

UN Global Compact

Promuove la creazione di una economia globale più inclusiva e sostenibile. Italmobiliare vi ha aderito nel maggio 2020, impegnandosi a condividere, sostenere e applicare nella propria sfera di influenza i Dieci Principi, relativi a diritti umani, standard lavorativi, tutela dell'ambiente e lotta alla corruzione e a supportare gli obiettivi delle Nazioni Unite, inclusi i Sustainable Development Goals.

Sustainable Development Goals

Il 25 settembre 2015, l'Assemblea Generale delle Nazioni Unite ha adottato l'Agenda 2030 per lo sviluppo sostenibile, la quale si articola in 17 obiettivi - i Sustainable Development Goals (SDGs) - e 169 sotto-obiettivi (target). Gli SDGs e i relativi target individuano le priorità globali per il 2030, valide anche per il business, e definiscono un piano di azione integrato per le persone, il pianeta, la prosperità e la pace.

Science Based Targets initiative (SBTi)

è un'iniziativa globale che promuove l'adozione di obiettivi basati sulla scienza per affrontare il cambiamento climatico. Italmobiliare si è impegnata con SBTi e ha adottato obiettivi di decarbonizzazione a breve e lungo termine verso lo scenario Net-Zero.

Women Empowerment Principles (WEP)

Promossi dal UN Women e dal Global Compact delle Nazioni Unite, impegnano Italmobiliare, che vi ha aderito nel luglio 2020, e tutti gli altri firmatari in favore della parità di genere e dell'empowerment femminile sul luogo di lavoro, nell'economia e nelle comunità.

Investimenti responsabili:

Italmobiliare si astiene da qualunque investimento o coinvolgimento anche indiretto con entità connesse a produzione, commercializzazione, utilizzo o commercio di prodotti o attività illegali. Portano all'esclusione anche altre pratiche accertate, dirette o indirette, quali casi di corruzione, riciclaggio di denaro, violazioni dei diritti umani, attività in zone di conflitto, violazioni dei principi fondamentali del lavoro, produzione di beni lesivi della salute, dell'ambiente e della moralità, ostacolo alla sostenibilità in genere.

PRE-INVESTIMENTO	Screening negativo (criteri settoriali)	Armi Carbone, petrolio e gas <i>Conflict minerals</i> e altri minerali Droghe ricreative Energia Nucleare Gioco d'azzardo	OGM e clonazione Pornografia Settori e attività ad alto impatto idrico Settori e attività ad alto impatto forestale Tabacco	
	Screening positivo	Capacità e disponibilità a contribuire efficacemente agli SDGs Promozione di caratteristiche sociali o ambientali e di buona governance (es. SFDR art. 8 o 9 per i fondi)		
	Due diligence	Approfondimento ESG esteso a tutta la catena del valore, inclusa la valutazione preliminare dell'esposizione ai rischi climatici (TCFD) e dell'allineamento alla tassonomia EU.		
	Investimento	Contratti di investimento, <i>shareholder agreement</i> (patti parasociali) e documenti connessi con clausole ESG		
GESTIONE ATTIVA	ANNO 1 INTEGRAZIONE ESG	Imprinting	Impegni e documenti visibili nella sezione ESG del web	CdA "diverso" e qualificato Adesione a UN Global Compact Sottoscrizione dei Women's Empowerment Principles Commitment alla Science Based Targets initiative Utilizzo di 100% energia elettrica rinnovabile
		Governance		Codice Etico Politiche di Sostenibilità Modello 231 Carta delle Partnership
	ANNO 2+ CREAZIONE DI VALORE	Strategia	Materialità Rating ESG e SDG Gap analysis Piano ESG	
		Ambiente	Decarbonizzazione (Science Based Targets) Materiali rinnovabili o riciclati Imballaggi responsabili No deforestazione Biodiversità	
		Società	Diversità, equità e inclusione Salute, sicurezza e benessere Formazione continua Gestione delle carriere Responsabilità di prodotto/servizio Investimenti per la comunità	
Governance	Approvvigionamenti sostenibili Sistemi di gestione certificati Rating ESG Report di sostenibilità			
DISINVESTIMENTO (O NUOVO CICLO)	Informazioni ESG	Trasparenza sulle performance ESG e sulla trasformazione sostenibile raggiunta		
	Mission lock	Ricerca di un acquirente che possa continuare il processo ESG		

ESG roadmap

PORTFOLIO COMPANIES		PRIVATE EQUITY E ALTRI FONDI		ALTRI INVESTIMENTI	
Controllate	Partecipate	Fondi Clessidra	Altri fondi	Quotate	Non quotate
✓	✓		✓	✓	✓
✓	✓		✓	✓	✓
✓	✓	Il Gruppo Clessidra, controllato attraverso la detenzione del 100% delle quote di Clessidra Holding, non è soggetto all'attività di direzione e coordinamento di Italmobiliare.		✓	=
✓	✓			=	=
✓	✓	In ogni caso, il Gruppo Clessidra condivide i principi fondanti della strategia ESG di Italmobiliare, trasferendoli e armonizzandoli alla specificità delle attività e dei portafogli gestiti.			=
Elementi inseriti come clausole esplicite nei contratti di investimento, ove esistano soci di minoranza, e implementati in tutte le companies attraverso Piani ESG annuali/pluriennali con il pieno supporto e coordinamento della Direzione Gestione Partecipazioni e della Direzione Sostenibilità.	Elementi inseriti come clausole esplicite negli <i>shareholder agreement</i> (patti parasociali) o nei documenti connessi. La Direzione Gestione Partecipazioni e la Direzione Sostenibilità offrono la piena disponibilità a supportare le società nell'implementazione ESG.	Pertanto, le Società del Gruppo Clessidra ed in particolare le SGR che gestiscono fondi, ovvero Clessidra Private Equity e Clessidra Capital Credit, gestiscono l'approccio ESG dei rispettivi portafogli seguendo i propri documenti di governance e procedure di investimento, gestione e disinvestimento.	Elementi valutati come preferenziali e monitorati.	✓	=
L'attività di accompagnamento include:	L'attività di accompagnamento include:	L'implementazione delle attività ESG presso le società in portafoglio avviene con il pieno supporto e coordinamento del Team di Investimento e della funzione Sostenibilità.		Science Based Targets richiesti come prerequisito.	=
<ul style="list-style-type: none"> Coaching continuo, formazione e supporto manageriale a tutte le società in portafoglio Monitoraggio dell'avanzamento dei Piani ESG e dei <i>leading KPIs</i> attraverso <i>dashboard</i> operative e meeting su base mensile. Aggiornamento ESG come primo punto dell'agenda di tutti di CdA di holding e portfolio companies Monitoraggio, raccolta dati e reporting in linea con le migliori pratiche del Gruppo e i requisiti legali (CSRD, Tassonomia, SFDR) 	<ul style="list-style-type: none"> Coaching continuo, formazione e supporto manageriale a tutte le società in portafoglio Monitoraggio periodico in corso d'anno dell'avanzamento dei Piani ESG e dei <i>leading KPIs</i> attraverso meeting operativi. Aggiornamento ESG come primo punto dell'agenda di tutti di CdA di holding e portfolio companies Monitoraggio, raccolta dati e reporting in linea con le migliori pratiche del Gruppo e i requisiti legali (CSRD, Tassonomia, SFDR) 	La profondità dell'azione dipende dall'asset class (<i>private equity</i> , <i>private debt</i> , altro), dalla classificazione SFDR (art. 6, 8, 9) e dalle quote di partecipazione.		Altri elementi valutati come preferenziali e monitorati.	=
		In allineamento con gli obiettivi di decarbonizzazione di Italmobiliare, l'adozione di Science Based Targets è richiesta per tutti gli investimenti in:			=
		<ul style="list-style-type: none"> società quotate società non quotate con <i>equity > 25%</i> e <i>board seats</i>. 		Carbon footprint	Carbon footprint se <i>equity > 25%</i>
✓	✓		=	=	=
✓	✓		=	=	=

Italmobiliare si astiene da qualunque investimento o coinvolgimento anche indiretto con entità connesse a produzione, commercializzazione, utilizzo o commercio di prodotti o attività illegali. Portano all'esclusione anche altre pratiche accertate, dirette o indirette, quali casi di corruzione, riciclaggio di denaro, violazioni dei diritti umani, attività in zone di conflitto, violazioni dei principi fondamentali del lavoro, produzione di beni lesivi della salute, dell'ambiente e della moralità, ostacolo alla sostenibilità in genere

PRE-INVESTIMENTO

Screening negativo (criteri settoriali)

Le esclusioni sono descritte nel capitolo "Criteri settoriali". Ulteriori elementi possono essere definiti nei contratti di investimento, negli Shareholder Agreement (Patti Parasociali) o altri documenti connessi.

Screening positivo

Potenzialità di contribuire a uno o più SDGs o comunque di creare di benefici sociali o ambientali attraverso processi, prodotti, o servizi.

Promozione di caratteristiche ambientali o sociali e di buone pratiche di governance. Impatto ambientale o sociale.

Due Diligence

Attività di investigazione e di approfondimento di dati e di informazioni finalizzata a identificare e valutare rischi e opportunità, sia per negoziare termini e condizioni del contratto, sia per predisporre adeguati strumenti di garanzia, di indennizzo o di risarcimento.

Italmobiliare integra la propria strategia ESG nel processo di pre-investimento. Le specifiche esclusioni settoriali (**screening negativo**) dall'attività di investimento sono in linea con quanto riportato nel capitolo "Criteri settoriali". Ulteriori elementi potranno essere definiti nei contratti di investimento, negli *shareholder agreement* (patti parasociali) o altri documenti connessi. Il processo di investimento include anche uno **screening positivo**, che valuta l'allineamento agli obiettivi sostenibili di Italmobiliare.

Una volta verificato che il target non operi in uno dei settori presenti nella lista delle attività escluse, il Team di Investimento, composto dalle funzioni corporate preposte (Direzione Gestione Partecipazioni, Direzione Sviluppo e Acquisizioni, Direzione Finanza) e dalla Direzione Sostenibilità, procede a identificare i potenziali aspetti materiali che saranno successivamente analizzati nel corso delle attività di due diligence.

Le opportunità per le quali è approvato lo studio preliminare sono sottoposte a un processo di **due diligence**, che include anche la valutazione della maturità rispetto ai principi e alle performance ESG, sia in valore assoluto che con riferimento ai benchmark settoriali. Si utilizzano i dati forniti dal target, i pareri e gli studi condotti dagli esperti eventualmente consultati e i dati e le informazioni pubblicamente disponibili. Il profilo ESG della società target permette di identificare gli eventuali rischi e le opportunità di creazione di valore che possono essere promosse e sbloccate durante il ciclo di vita dell'investimento. L'approccio copre tutte le considerazioni etiche, di governance, sociali e ambientali considerando l'intera catena del valore. Le informazioni raccolte e la valutazione del profilo ESG sono incluse nei promemoria di investimento. La profondità dell'analisi dipende dal tipo di investimento (es. partecipazione di controllo, minoranza qualificata, minoranza semplice, investimento o coinvestimento in fondi, investimenti finanziari quotati o non quotati).

Gli esiti della due diligence sono valutati dal Team di Investimento nell'ambito delle **procedure operative** previste. Nel caso di esito positivo, le linee guida dell'operazione sono sottoposte al vaglio del Consiglio di Amministrazione prima di procedere con la fase di negoziazione. A conclusione dell'attività di negoziazione, l'operazione, previa approvazione del Consigliere Delegato, viene sottoposta al Consiglio di Amministrazione per approvazione finale e avvio della fase di *execution*.

Ove necessario, (partecipazioni di controllo, minoranza qualificata o minoranza semplice), i contratti, lo *shareholder agreement* (patti parasociali) o i documenti connessi descrivono i termini dell'accordo di investimento e le modalità di gestione, delineando anche diritti e obblighi degli azionisti stessi, incluse le implementazioni ESG descritte nel paragrafo che segue.

GESTIONE ATTIVA - Anno 1

Nell'anno di *onboarding* (Anno 1) si costruiscono le fondamenta della gestione sostenibile dell'investimento, formalizzando gli impegni, strutturando la governance e orientando la strategia.

Imprinting

Le portfolio companies esprimono in modo visibile il proprio **impegno alla sostenibilità**, comunicato attraverso la sezione sostenibilità del **website**:

- dotandosi di un Consiglio di Amministrazione "diverso" e qualificato;
- aderendo a UN Global Compact;
- sottoscrivendo i Women's Empowerment Principles;
- formalizzando il commitment alla decarbonizzazione con la *Science Based Targets initiative*;
- garantendo l'utilizzo del 100% di energia rinnovabile.

Governance

Le portfolio companies si dotano di una governance sostenibile attraverso **documenti di corporate identity** armonizzati con quelli di Italmobiliare, espressione di un set di Vision, Mission e Valori orientato alla sostenibilità e resi disponibili al pubblico attraverso la sezione sostenibilità del **website**.

- Codice Etico
- Politiche di Sostenibilità.
- Modello 231
- Carta delle Partnership

La struttura organizzativa delle portfolio companies è allineata alle necessità di migliore gestione dell'approccio ESG, attraverso l'individuazione di un focal point ESG, la definizione progressiva dei manager funzionali per le aree tematiche materiali, l'erogazione a tutto il management di un'opportuna *induction* e il successivo mantenimento della formazione ESG, costantemente aggiornata agli obiettivi del Gruppo.

Strategia

Italmobiliare mette la propria capacità trasformativa al servizio delle società controllate o partecipate per l'implementazione del percorso di maturazione ESG. In questo percorso, i Sustainable Development Goals (SDGs) delle Nazioni Unite costituiscono un riferimento completo per analizzare e orientare l'evoluzione sostenibile delle portfolio companies nel ciclo di investimento.

Strumenti di valutazione e pianificazione dedicati supportano i passaggi di prima definizione della strategia:

- analisi di **materialità**, ovvero l'individuazione e la valutazione di impatti, rischi e opportunità, incrociando l'interesse delle società e le aspettative degli stakeholder;
- valutazione della **maturità ESG** attraverso B Impact Assessment e SDG Action Manager;
- gap analysis e definizione del **piano ESG** per l'Anno 2, ovvero il primo programma di azioni migliorative delle performance integrate economiche, sociali e ambientali.

Gestione Partecipazioni - Portfolio Companies

La procedura interna GP.010 regola la gestione attiva delle partecipazioni di controllo, controllo congiunto o collegamento o di eventuali altre partecipazioni ritenute strategiche.

B Impact Assessment (BIA)

Sviluppato da B Lab, è uno strumento di *assessment* delle performance sostenibili, come autovalutazione dinamica, benchmarking e miglioramento continuo. Consente di fissare obiettivi di crescita nelle aree più strategiche in cui resta elevato il potenziale di sviluppo.

SDG Action Manager

Sviluppato da Global Compact insieme a B Lab, integra BIA come strumento di *assessment* del contributo ai Sustainable Development Goals delle Nazioni Unite.

GESTIONE ATTIVA - Anno 2+

Completato l'anno di *onboarding* (Anno 1), le portfolio companies sono chiamate ad attivare solide iniziative strategiche in materia ambientale, sociale e di governance. Le iniziative, inserite progressivamente nei piani ESG annuali della singole portfolio companies, soddisfano sia gli obiettivi di Gruppo che le specificità identificate per ciascuna attraverso l'analisi di materialità. Di seguito le iniziative più significative adottate.

Ambiente

- Strategia di decarbonizzazione secondo la Science Based Targets initiative;
- Promozione dell'uso di materiali rinnovabili o da riciclo
- Imballaggi responsabili e riduzione del consumo di materia plastica
- Impegno alla non deforestazione
- Protezione di aree di interesse per la biodiversità

Società

- Salute, sicurezza e benessere
- Diversità, equità e inclusione
- Sviluppo del capitale umano attraverso formazione continua e gestione delle carriere;
- Iniziative sociali e investimento per la comunità;
- Responsabilità di prodotto / servizio

Governance

- Sistemi di gestione certificati come supporto operativo dei documenti di corporate identity;
- Approvvigionamenti sostenibili;
- Trasparenza sulle performance integrate attraverso la rendicontazione sulla sostenibilità;
- Rating ESG.

DISINVESTIMENTO (O NUOVO CICLO)

Prima dell'exit, Italmobiliare si impegna a divulgare al potenziale acquirente le **informazioni ESG** rilevanti sulle società in portafoglio, in particolare evidenziando e oggettivando la trasformazione sostenibile realizzata.

Per quanto percorribile, la ricerca e definizione dell'acquirente considera anche le opportunità di proseguimento del percorso ESG (**mission lock**).

Criteri settoriali

Fatte salve le attività di screening e due diligence descritte nei precedenti capitoli, si riporta la descrizione delle principali settori e attività oggetto di particolare attenzione. La lista, da considerare in ogni caso non esaustiva, è aggiornata o integrata periodicamente. L'ordine è alfabetico.

ARMI

Italmobiliare adotta il principio del "non nuocere" applicato all'industria della difesa e riconosce i rischi per la sostenibilità posti in generale dall'industria delle armi. Pertanto, non investe in società coinvolte nella produzione, nella vendita, nello stoccaggio e nei servizi relativi a mine antiuomo, bombe a grappolo, armi nucleari, biologiche, chimiche, all'uranio impoverito, laser accecanti, munizioni a frammenti, armi incendiarie, armi convenzionali che possano essere considerate eccessivamente dannose o aventi effetti indiscriminati, armi di piccolo calibro, armi leggere e merci che non hanno alcun uso pratico se non a scopo di "pena capitale, tortura o altro trattamento o pene crudeli, inumane o degradanti".

Italmobiliare riconosce che alcune apparecchiature, servizi e software possono essere destinati anche all'autodifesa o usi civili. Le società coinvolte sono ammesse all'investimento purché tali attività non superino il 20% dei ricavi.

CARBONE, PETROLIO E GAS

La lotta ai cambiamenti climatici è tra gli obiettivi di Italmobiliare.

Le società che traggono ricavi da esplorazione, estrazione, distribuzione (inclusi trasporto, stoccaggio e commercio) o raffinazione di carbon fossile, lignite, petrolio non convenzionale (es. *shale oil, tar sand*) e gas non convenzionale (es. *shale gas*) sono ammesse all'investimento solo per attività minori di trading e avendo come target esclusivamente società che dimostrino formalmente e attraverso fonti accessibili pubblicamente di avere in corso significative iniziative per la decarbonizzazione, la mitigazione, la compensazione o il sequestro delle emissioni di gas a effetto serra, ovvero contribuiscano in modo determinante all'adattamento ai cambiamenti climatici. Particolare attenzione viene data alle attività di estrazione in ambiente artico. Lo stesso criterio si applica alle società ad alta intensità energetica che traggono più del 20% del loro fabbisogno energetico da carbone o derivati del petrolio.

Le società che forniscono servizi ai settori sopra citati sono ammesse agli investimenti a condizione che l'attività specifica non superi il 20% dei ricavi.

In linea con la tassonomia europea, Italmobiliare riconosce gas naturale convenzionale e GPL (gas di petrolio liquefatto) come energie fossili in grado di contribuire agli obiettivi generali dell'Accordo di Parigi come fonti energetiche di transizione. Le società attive nel settore sono ammesse all'investimento.

CONFLICT MINERALS E ALTRI MINERALI

Italmobiliare non investe in società coinvolte direttamente o indirettamente, con i cosiddetti *conflict minerals*. Inoltre, non desidera essere coinvolta in attività, pur legali, connesse direttamente o indirettamente nell'estrazione, lavorazione e commercializzazione di altri minerali che abbiano origine da aree con alta vulnerabilità sociale, politica o economica o siano considerati problematici per aspetti di governance, sociali o ambientali.

DROGHE RICREATIVE

Italmobiliare non desidera essere coinvolta in attività, pur legali, che possono comportare effetti negativi dimostrati sulla salute fisica e mentale delle persone e capacità di creare dipendenza. Pertanto, non investe in società il cui focus sia la produzione, il commercio, l'approvvigionamento, la produzione, lo stoccaggio o il trasporto di stupefacenti e sostanze psicotrope.

La legalità di alcune sostanze può variare da un paese all'altro, come nel caso della cannabis. In ogni caso, Italmobiliare non investe in società impegnate con la cannabis a meno che non venga utilizzata per scopo esclusivamente terapeutico.

ENERGIA NUCLEARE

L'approvvigionamento di combustibile e la produzione di energia nucleare comportano esternalità negative che non possono essere superate dalla capacità trasformativa e gestionale di Italmobiliare. Pertanto, Italmobiliare non investe nell'energia nucleare né in società, anche diversificate, che forniscano servizi anche alle centrali nucleari.

GIOCO D'AZZARDO

Italmobiliare non desidera essere coinvolta in attività, pur legali, che possono comportare effetti negativi dimostrati sulla salute mentale delle persone e capacità di creare dipendenza. Italmobiliare non investe nell'attività di gioco d'azzardo, sia online che offline, né in società diversificate che ricomprendano attività assimilabili.

OGM E CLONAZIONE

Italmobiliare adotta il principio del "non nuocere" e non desidera essere coinvolta in attività che potrebbero avere effetti negativi sia sulla salute delle persone che sulla biodiversità. Pur riconoscendo che le scienze della vita e le biotecnologie hanno un potenziale significativo per l'innovazione e il benessere, in base al principio di precauzione Italmobiliare non investe in società che traggono più del 20% dei ricavi dalla produzione, commercio e produzione di componenti associati agli OGM.

Pratiche mirate alla clonazione umana o all'eugenetica sono strettamente escluse.

PORNOGRAFIA

Italmobiliare non desidera essere coinvolta in attività, pur legali, connesse all'intrattenimento per adulti. Pertanto, Italmobiliare non investe in nessun ambito dell'industria della pornografia.

SETTORI O ATTIVITÀ AD ALTO IMPATTO IDRICO

Italmobiliare non desidera essere coinvolta in attività, pur legali, che possono comportare effetti negativi sulla sicurezza idrica.

Pertanto, Italmobiliare non investe in attività che contribuiscono all'inquinamento o all'esaurimento delle acque o che hanno un impatto negativo sulle acque.

Rilevante, gli investimenti sono in linea con i piani globali per la transizione verso un mondo con sicurezza idrica o riguardano attività che contribuiscono alla sicurezza idrica, inclusi servizi idrici e igienico-sanitari, gestione delle risorse idriche e l'uso responsabile delle acque in agricoltura.

SETTORI O ATTIVITÀ AD ALTO IMPATTO FORESTALE

Italmobiliare non desidera essere coinvolta in attività, pur legali, che possono comportare effetti negativi sullo stato delle foreste.

Pertanto, Italmobiliare non investe in produzioni non sostenibili di beni che contribuiscono alla deforestazione o altre attività che hanno un impatto negativo sulle foreste.

Quando rilevante, gli investimenti promossi sono in linea con i piani globali per la transizione verso un mondo senza deforestazione e conversione di foreste o riguardano la produzione di beni secondo modalità che supportino lo sviluppo economico sostenibile e la transizione globale verso una produzione sostenibile.

TABACCO

Italmobiliare non desidera essere coinvolta in attività, pur legali, che possono comportare effetti negativi dimostrati sulla salute fisica e mentale delle persone e capacità di creare dipendenza.

Pertanto, Italmobiliare non investe nel settore delle sigarette, in particolare produttori e commercianti all'ingrosso di sigarette, tabacco, sigarette elettroniche e prodotti da fumo associati.

Italmobiliare non investe in società di coltivazione di foglie di tabacco a meno che la produzione sia destinata esclusivamente a scopi medici.

ITALMOBILIARE
INVESTMENT HOLDING

www.italmobiliare.it