

Dichiarazione relativa al Regolamento sull'informativa finanziaria sostenibile (SFDR)

Politiche sul rischio di sostenibilità

In Ambienta, l'integrazione dei rischi di sostenibilità nel processo d'investimento informa le decisioni d'investimento e contribuisce alla generazione di interessanti rendimenti corretti per il rischio (*risk-adjusted*) nel medio-lungo termine. I rischi di sostenibilità sono radicati nella Politica sul rischio a livello societario di Ambienta che delinea il nostro quadro di gestione del rischio nelle varie *asset class*, comprese le procedure per garantire l'efficacia e l'adeguatezza dell'integrazione del rischio di sostenibilità.

Principali impatti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità

La politica di investimento responsabile di Ambienta è la pietra angolare di tutte le procedure e le azioni ESG a livello societario e per le specifiche *asset class*. La politica, la cui ultima versione è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione nel 2021, definisce i ruoli e le responsabilità per l'integrazione dei fattori di sostenibilità nelle operazioni e negli investimenti di Ambienta, a partire dal ruolo del *team* Sustainability & Strategy (S&S), responsabile dell'applicazione della metodologia proprietaria di valutazione dell'impatto ambientale e del programma *ESG in Action*, fino ai *team* di investimento che sono pienamente responsabili dell'integrazione e dell'esecuzione del programma in tutte le fasi del processo di investimento.

Ambienta, nell'attuare il proprio approccio agli investimenti sostenibili e nel perseguire i Principi per l'investimento responsabile definiti dalle Nazioni Unite, di cui è firmataria, assicura l'allineamento ai principi fondamentali riconosciuti a livello internazionale in materia di condotta d'impresa e rispetto dei diritti umani.

L'analisi ESG è parte integrante del processo d'investimento e contribuisce all'identificazione e al controllo dei principali impatti negativi (Principal Adverse Impacts, PAI) associati agli investimenti. Ambienta considera i principali impatti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità ritenuti rilevanti per le società in cui investe attraverso una combinazione di analisi proprietarie e ricerche di mercato esterne. I PAI saranno analizzati attraverso un approccio qualitativo e quantitativo che prende in considerazione, ove pertinente e a seconda della classe di attivi, dati settoriali di fornitori terzi.

Quanto sopra avviene attraverso il programma *ESG in Action* di Ambienta (un approccio proprietario per l'integrazione di fattori non finanziari nella gestione dei portafogli) che si articola in due fasi principali:

- prima dell'investimento, diligenza dovuta per analizzare i principali impatti sugli obiettivi ambientali e sociali al fine di garantire la comprensione dei potenziali impatti negativi, la

loro probabilità di occorrenza e la conformità ai principi di salvaguardia minima. In base ai risultati, sarà adottato un approccio di esclusione o di *engagement*.

- durante il periodo di detenzione, Ambienta continuerà a monitorare gli impatti negativi attraverso una combinazione di strumenti proprietari e di analisi esterne, che vengono successivamente presi in considerazione nelle decisioni di investimento e nell'implementazione delle pratiche annuali di engagement e proprietà attiva.

L'analisi ESG intrapresa nella fase di diligenza dovuta e di monitoraggio prenderà in considerazione i principi riconosciuti a livello internazionale, tra cui le Linee guida OCSE per le imprese multinazionali, i Principi Guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, compresi i principi e i diritti stabiliti nelle otto convenzioni fondamentali individuate nella Dichiarazione dell'Organizzazione Internazionale del Lavoro sui principi e i diritti fondamentali sul lavoro e della Carta internazionale dei diritti dell'uomo.

Integrazione dei rischi di sostenibilità nelle politiche di remunerazione

L'approccio di Ambienta alla remunerazione è concepito in modo da essere coerente con l'integrazione dei rischi rilevanti di sostenibilità nelle decisioni di investimento. Insieme alla funzione S&S centralizzata, come previsto dal nostro programma *ESG in Action*, il *team* di investimento è pienamente responsabile dell'integrazione del programma ESG ed è determinante nel guidare l'esecuzione, in tutte le fasi del processo di investimento. Questo viene considerato nell'analisi annuale delle performance e guida la remunerazione sia del *team* S&S sia dei *team* di investimento.

I dettagli su come ciascun prodotto considera il rischio di sostenibilità nei propri processi decisionali di investimento si può trovare nella disclosure dedicata di ciascuna asset class.