

Version	1
Date of version:	21.02.2024

# REGOLAMENTO RELATIVO ALL'INFORMATIVA SULLA SOSTENIBILITÀ NEL SETTORE DEI SERVIZI FINANZIARI

## 1. CONTESTO GENERALE

Il Regolamento (UE) 2019/2088 (Sustainable Finance Disclosure Regulation o "SFDR") fa parte del Piano d'azione dell'UE sulla finanza sostenibile, che mira a riorientare gli investimenti verso un'economia più sostenibile, imponendo agli operatori dei mercati finanziari, tra cui Mintos, nuovi obblighi di comunicazione e rendicontazione legati alla sostenibilità. In qualità di società di investimento, crediamo nelle pratiche commerciali sostenibili e negli investimenti sostenibili. Abbiamo anche l'obbligo legale di valutare i rischi per la sostenibilità quando forniamo alcuni dei nostri servizi o prodotti ai nostri clienti.

Negli ultimi anni la sostenibilità e l'ESG (*Environment, Social, Governance*) hanno assunto un'importanza crescente e si prevede che rimarranno tali. Ma cosa significano veramente questi termini?

### **Cosa si intende per sostenibilità e ESG e qual è la loro correlazione?**

La sostenibilità e l'ESG sono questioni strettamente correlate e si può considerare l'ESG come un quadro di riferimento per la valutazione e l'implementazione di pratiche sostenibili nelle imprese e negli investimenti. Le pratiche commerciali sostenibili sono quelle che prendono in considerazione:

Considerazioni ambientali: si tratta di pratiche che riducono gli impatti negativi sull'ambiente naturale, come la riduzione delle emissioni di carbonio, la conservazione dell'acqua e la garanzia di risorse sostenibili.

Responsabilità sociale: il trattamento delle persone all'interno e all'esterno dell'organizzazione. Ciò include i diritti e il benessere dei dipendenti, l'impegno nella comunità e la considerazione dell'impatto sociale delle attività aziendali.

Pratiche di governance: governance in termini di gestione di un'azienda, tra cui leadership, retribuzione dei dirigenti, revisioni contabili, controlli interni e diritti degli azionisti. Le buone pratiche di governance garantiscono responsabilità e trasparenza, contribuendo a operazioni aziendali sostenibili.

Non tenendo conto di queste considerazioni quando si investe, ci si potrebbe esporre al rischio di sostenibilità, ad esempio:

**Un evento o una condizione ambientale, sociale o di governance che, se si verifica, potrebbe causare un impatto negativo significativo effettivo o potenziale sul valore dell'investimento.**

Non tenendo conto di questi rischi, si potrebbe subire una perdita sull'investimento effettuato.

Dal punto di vista degli investimenti, ci sono due cose da considerare:

- Minimizzare i rischi di sostenibilità, preservando così il valore dell'investimento.
- Rendere gli investimenti più sostenibili<sup>1</sup>, rendendo il mondo più sostenibile ed esercitando un impatto indiretto sulla riduzione del rischio.

### **L'implementazione della sostenibilità negli investimenti è un processo, non un singolo evento.**

Siamo consapevoli che le prospettive in materia di ESG e sostenibilità dei diversi stakeholder sono in continua evoluzione, così come la legislazione in materia e i dati disponibili. Siamo consapevoli che trovare una soluzione per ridurre i rischi di sostenibilità e aumentare gli investimenti sostenibili è un processo graduale e iterativo piuttosto che il risultato di un singolo evento. Questo approccio comporta continui aggiustamenti delle nostre procedure e strategie nel corso del tempo.

Sebbene i criteri per le pratiche sostenibili continuino a evolversi, riconosciamo che l'attuale disponibilità e qualità delle informazioni e dei dati rappresenta una sfida significativa nell'incorporare la sostenibilità nelle decisioni di investimento. Inoltre, consapevoli del rischio di "greenwashing" (la pratica di presentare falsamente prodotti o pratiche come più sostenibili di quanto non siano), il nostro approccio all'integrazione di questi requisiti è attento e deliberato. In tutto questo processo, ci atteniamo costantemente al principio del "non nuocere", per garantire l'integrità dei nostri sforzi di sostenibilità.

### **Categorizzazione degli investimenti ai fini della sostenibilità**

L'SFDR delinea attualmente vari tipi di investimento nei fondi, ciascuno classificato in base al proprio grado di sostenibilità, fornendo un quadro utile per valutare gli investimenti.

Fondi di cui all'Articolo 6: Questi fondi non integrano in modo significativo la sostenibilità nelle loro decisioni di investimento. Sebbene non siano classificati come investimenti "sostenibili", devono comunque indicare il modo in cui affrontano i rischi di sostenibilità e l'impatto atteso di tali rischi sui rendimenti.

Fondi di cui all'Articolo 8: Spesso definiti "verde chiaro" (light green), questi fondi promuovono caratteristiche ambientali o sociali ma non si concentrano principalmente sugli investimenti sostenibili. I fondi di cui all'articolo 8 integrano in una certa misura i fattori ESG (ambientali, sociali e di governance) nelle loro decisioni di investimento e sono tenuti a comunicare in che modo soddisfano tali caratteristiche.

---

<sup>1</sup>Secondo le normative dell'UE, un "investimento sostenibile" è definito come un investimento in un'attività economica che contribuisce in modo sostanziale a un obiettivo ambientale. Questo contributo può essere misurato attraverso indicatori come l'efficienza nell'uso dell'energia, delle energie rinnovabili, delle materie prime, dell'acqua e del suolo, la produzione di rifiuti, le emissioni di gas serra, gli impatti sulla biodiversità e la promozione dell'economia circolare. In alternativa, può trattarsi di un investimento che contribuisce a un obiettivo sociale, in particolare quelli che mirano ad affrontare le disuguaglianze, migliorare la coesione e l'integrazione sociale, migliorare le relazioni sindacali o investire nel capitale umano o nelle comunità economicamente o socialmente svantaggiate. Fondamentalmente, tali investimenti non devono pregiudicare in modo significativo nessuno di questi obiettivi e dovrebbero garantire che le società in cui si investe aderiscano a buone pratiche di governance. Ciò include solide strutture di gestione, relazioni sane con i dipendenti, un'equa retribuzione del personale e il rispetto delle normative fiscali.

Fondi di cui all'Articolo 9: noti come fondi "verde scuro", hanno come obiettivo principale gli investimenti sostenibili. Questi fondi sono dedicati al raggiungimento di impatti ambientali o sociali positivi e devono rispettare requisiti di divulgazione più rigorosi sui loro obiettivi di sostenibilità e sui metodi per raggiungerli.

## **2. INFORMATIVE SFDR**

### **a. Informativa ai sensi dell'articolo 3 della SFDR**

Attualmente, Mintos non dispone di una propria informativa sull'integrazione dei rischi di sostenibilità nel proprio processo decisionale di investimento.

### **b. Informativa ai sensi dell'articolo 4 della SFDR**

Attualmente, Mintos non ha una informativa dettagliata per ciascuno strumento che consideri gli impatti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità.

Per gli investimenti in portafogli ETF, investiamo in fondi di gestori che sono obbligati a fornire informazioni dettagliate su tali questioni, aderendo al regolamento (UE) 2022/1288. Attualmente stiamo analizzando queste informative e la loro integrazione nel nostro processo decisionale.

In merito ai portafogli composti da Note, condurremo un'analisi per valutare eventuali impatti negativi sulla sostenibilità di questi investimenti.

### **c. Informativa ai sensi dell'articolo 5 della SFDR**

L'Informativa sulla remunerazione di Mintos promuove una sana ed efficace gestione del rischio riguardo ai rischi di sostenibilità, assicurando che la struttura della remunerazione non incoraggi l'assunzione di rischi eccessivi rispetto ai rischi di sostenibilità.

### **d. Informativa ai sensi dell'Articolo 6 della SFDR**

Per i prodotti del portafoglio ETF attualmente integriamo i rischi di sostenibilità nelle decisioni di investimento nel modo seguente:

Quando decidiamo di creare un portafoglio ETF, esaminiamo innanzitutto il gestore del fondo. Un fattore chiave nella nostra valutazione è l'impegno nei confronti dei Principi per l'Investimento Responsabile (PRI) delle Nazioni Unite, l'iniziativa ESG globale più estesa nel settore della gestione patrimoniale. Preferiamo gli ETF emessi da gestori che sostengono questi principi.

In secondo luogo, esaminiamo gli ETF sottostanti, esaminando le loro valutazioni ESG condotte da terze parti indipendenti. Tuttavia, la nostra analisi è attualmente limitata dalla disponibilità di informazioni sul mercato. Sebbene la qualità e la quantità di questi dati stiano migliorando, non sono ancora all'altezza della valutazione completa richiesta dai regolamenti dell'UE sugli investimenti sostenibili. In ogni caso, nella scelta tra fondi simili, diamo la preferenza a quelli compatibili con gli articoli 8 o 9 della DFSD.

Per i nostri prodotti del portafoglio prestiti, attualmente non incorporiamo i rischi di sostenibilità nelle decisioni di investimento. Per quanto riguarda i portafogli costituiti da Note offerti attraverso i nostri servizi di gestione del portafoglio, non sono stati ancora valutati specificamente per i rischi di sostenibilità, data la natura relativamente nuova di questa tipologia di attività. Tuttavia, ci impegniamo a sviluppare e implementare una metodologia per facilitare tali valutazioni in futuro

Mintos riconosce che l'integrazione dei fattori ESG e la considerazione dei rischi di sostenibilità nelle decisioni di investimento dovrebbero, in teoria, produrre migliori rendimenti corretti per il rischio nel lungo periodo. Tuttavia, i dati e gli studi attuali su questo argomento non sono definitivi, soprattutto perché l'ESG è una considerazione relativamente recente. Inoltre, gli shock globali verificatisi negli ultimi anni hanno talvolta portato a un miglioramento dei rendimenti degli investimenti tradizionalmente non considerati sostenibili. Sebbene questi studi comprendano una gamma di prodotti diversi da quelli offerti su Mintos, non abbiamo motivo di credere che i risultati sarebbero significativamente diversi nel nostro contesto.

Dato questo scenario, abbiamo optato per un approccio più cauto fino a quando non saranno disponibili dati più completi. Di conseguenza, in questo momento non promuoviamo attivamente gli investimenti sostenibili o le loro caratteristiche specifiche. Ciononostante, valutiamo continuamente come i servizi di gestione del portafoglio che offriamo possano allinearsi maggiormente con le attività di promozione della sostenibilità definite dai regolamenti dell'UE.