

# Politica ESG e di Responsabilità Sociale e Linee Guida

2021

# INDICE



- 03** Politica di ESG e Responsabilità Sociale di InvestIRE SGR
- 08** Linee guida per l'integrazione di Fattori ESG nella gestione del patrimonio immobiliare
- 12** Linee guida per l'integrazione di Fattori ESG nelle attività di sviluppo immobiliare



# Politica ESG e di Responsabilità Sociale



# Politica ESG e Responsabilità Sociale

## Scopi e Premessa

La presente politica ESG ("La Politica") si pone lo scopo di rappresentare il percorso di evoluzione e innovazione in ambito ESG da parte della InvestiRE SGR, quale soggetto qualificato per la gestione di prodotti *real estate* che potranno caratterizzarsi da un forte orientamento alla sostenibilità e alla responsabilità sociale e ambientale.

A questo proposito la Politica esplicita gli indirizzi di InvestiRE SGR intende perseguire in materia ambientale, sociale e di *governance*, ad integrazione di quelli già previsti dal Codice Etico; ne declina l'applicazione in tutti i processi di gestione, anche con l'ausilio di linee guida elaborate ai sensi delle normative vigenti (*in primis* il Regolamento UE 2088/2019), ispirandosi ai principi di investimento responsabile ("PRI") e agli obiettivi di sviluppo sostenibile ("SDGs") promossi dalle Nazioni Unite, oltre che alle *best practice* del settore.

La Politica impegna InvestiRE SGR a valutare i Rischi di sostenibilità, in ottica di creazione di un solido e crescente valore economico futuro nell'interesse dei propri investitori e degli *stakeholders*, considerando l'impatto negativo che si avrebbe sul valore dell'investimento al verificarsi di un evento o una condizione di tipo ambientale, sociale o di *governance*.

Con l'applicazione della Politica, InvestiRE SGR intende in particolare rafforzare la propria *leadership* negli investimenti sostenibili ad impatto sociale, settore in cui i fondi riservati ad investitori istituzionali e dedicati a *social housing*, *senior living*, residenze sanitarie assistite e *student housing*, rappresentano già oggi una quota significativa e strategica del patrimonio in gestione.

In particolare, InvestIRE SGR si è posta come obiettivo la misurazione degli effetti negativi dei propri investimenti sulla sostenibilità, ovvero le destinazioni d'uso controverse, l'efficienza energetica degli immobili e l'utilizzo di risorse naturali connesse allo sviluppo e gestione degli immobili di proprietà dei fondi: la comprensione e misurazione di tali aspetti, attraverso l'implementazione del *fund risk model* con l'inserimento del Rischio di sostenibilità, rappresenterà quindi per InvestIRE SGR un obiettivo primario nella gestione dei propri fondi immobiliari.

## Definizioni

- Fattori ESG o elementi di sostenibilità: tutte le questioni legate alla gestione degli aspetti di carattere ambientale, di rilevanza sociale, di buona *governance* e rispetto dei diritti umani che possono orientare gli investimenti e condizionarne il valore o possono influire, più in generale, sui processi aziendali.
- Investimento sostenibile: investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale, misurato, ad esempio, mediante indicatori chiave di efficienza delle risorse concernenti l'impiego di energia, l'impiego di energie rinnovabili, l'utilizzo di materie prime e di risorse idriche e l'uso del suolo, la produzione di rifiuti, le emissioni di gas a effetto serra, nonché l'impatto sulla biodiversità e l'economia circolare o un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo sociale, in particolare un investimento che contribuisce alla lotta contro la disuguaglianza, o che promuove la coesione sociale, l'integrazione sociale e le relazioni industriali, o un investimento in capitale umano o in comunità economicamente o socialmente svantaggiate a condizione che tali investimenti non arrechino un danno significativo a nessuno di tali obiettivi e che le imprese che beneficiano di tali investimenti rispettino prassi di buona *governance*, soprattutto per quanto riguarda strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.
- Rischio di sostenibilità: un evento o una condizione di tipo ambientale, sociale o di *governance* che, se si verifica, potrebbe provocare un significativo impatto negativo effettivo o potenziale sul valore dell'investimento.

## Ambiti di impegno ESG

Con le premesse di cui sopra, InvestIRE SGR opera affinché nei processi di gestione aziendale e nelle decisioni di investimento, gestione e sviluppo dei portafogli immobiliari di determinati fondi, siano perseguiti obiettivi sostenibili quali:

- promozione del benessere delle persone e delle comunità, garantendo inclusività e pari opportunità, aspetti fondamentali per contribuire alla prosperità del sistema economico e sociale, coinvolgendo tutti gli *stakeholder*;
- rigenerazione urbana attraverso una sempre maggiore integrazione degli asset con il contesto circostante, tenendo conto delle caratteristiche e della destinazione d'uso, cercando di promuovere ricadute positive a livello di vivibilità ambientale, interazione sociale, crescita del tessuto economico;
- efficienza energetica, attraverso la valutazione delle potenzialità di miglioramento degli asset in portafoglio e una continua implementazione di tecnologie e metodi volti a contenere e misurare analiticamente i consumi energetici;
- contenimento dell'impronta carbonica in relazione alle emissioni dirette ed indirette di gas effetto serra connesse alle attività aziendali e agli asset in portafoglio;
- efficienza nell'utilizzo delle risorse naturali, in primo luogo della risorsa idrica;
- applicazione dei principi di circolarità dei materiali in tutte le fasi di sviluppo e gestione degli immobili, con particolare riferimento alla riduzione, riciclo e riutilizzo degli stessi.

## Modalità di applicazione della Politica

Gli impegni assunti con la presente Politica sono perseguiti attraverso specifici indirizzi di gestione integrati nelle procedure e prassi aziendali. Tali indirizzi riguardano in particolare il perimetro e le modalità di valutazione dei rischi ESG, il perseguimento di obiettivi definiti e misurabili attraverso l'applicazione e la condivisione di buone pratiche improntate alla riduzione degli impatti ambientali, nonché alla generazione di valore per soddisfare i bisogni e le aspettative non solo degli investitori, ma di tutti gli *stakeholder*.

Nella promozione e nel raggiungimento degli impegni assunti, InvestIRE SGR, inoltre, promuove il coinvolgimento attivo di tutte le parti interessate: locatari, fornitori e appaltatori, dipendenti e collaboratori della SGR. La Politica si applica a tutti i fondi esistenti e ai fondi di nuova costituzione, con un livello di implementazione commisurato agli obiettivi degli investimenti di ciascun fondo e alle caratteristiche del portafoglio.

InvestIRE SGR si impegna altresì a monitorare dati e informazioni ESG e a comunicare agli *stakeholder* i progressi raggiunti nell'implementazione della Politica, aggiornando periodicamente la reportistica societaria e quella specifica di ciascun fondo, anche in linea con le recenti normative europee in tema di trasparenza degli impatti di sostenibilità e con i principali standard internazionali.





# Linee Guida per l'integrazione di Fattori ESG nella gestione del patrimonio immobiliare



# Linee Guida per l'integrazione di Fattori ESG nella gestione del patrimonio immobiliare

Nell'ambito della pluralità di fondi che la SGR gestisce, aventi strategie di investimento e destinazioni d'uso del patrimonio immobiliare diversificate, i processi di acquisizione, gestione e riqualificazione dovranno tenere conto dei seguenti aspetti/valutazioni:

## Acquisizione di nuovi asset immobiliari

- integrazione degli ambiti di indagine delle *due diligence* tecniche, ambientali e legali con temi ESG, orientandole all'identificazione e valutazione dei rischi connessi, e alla definizione di opportunità di miglioramento e valorizzazione, attraverso specifiche *check-list* di sostenibilità;
- privilegiare l'acquisizione di immobili con *performance* di efficienza energetica elevate e certificabili, o per i quali sia possibile valorizzare tali aspetti in un orizzonte temporale definito, compatibilmente con gli scopi e l'entità dell'investimento;
- esclusione di investimenti su immobili e/o operazioni di sviluppo connesse ad attività economiche considerate controverse o attività produttive *energy intensive* (es. produzione di armamenti e/o attività industriali intensive quali cartiere, concerie, etc.), ad eccezione dei casi in cui sia prevista la successiva riconversione/valorizzazione con obiettivi di raggiungimento di *performance* di efficienza energetica elevate e certificabili in un orizzonte temporale definito;
- nel caso di acquisizione di quote di OICR, integrazione degli ambiti di indagine delle *due diligence* agli aspetti di *governance*, politiche e pratiche ESG del gestore.

## Gestione e riqualificazione degli asset in portafoglio

- prevedere la conduzione periodica *technical assessment* finalizzati ad identificare le potenzialità di valorizzazione dal punto di vista ambientale;
- sulla base degli esiti degli *assessment* e di un'analisi costi-benefici, pianificare specifici interventi di carattere impiantistico, strutturale e gestionale finalizzati:

- al contenimento del consumo e recupero di risorse idriche,
- ad una più efficace ed efficiente gestione dei rifiuti;
- al miglioramento dell'efficienza energetica o all'installazione di impianti di produzione di energia rinnovabile direttamente negli edifici,

anche al fine di valutare il possibile raggiungimento di certificazione del patrimonio immobiliare secondo gli standard internazionali di sostenibilità (es. LEED®, BREEAM®, WELL®);

- valutare l'approvvigionamento di energia elettrica da fonti rinnovabili per tutte le porzioni di immobili gestite direttamente dal fondo;
- predisporre un sistema di monitoraggio dei dati di impatto ambientale che comprenda almeno i consumi di energia, di acqua e la produzione di rifiuti e strutturare i relativi processi di raccolta dati.

## Gestione delle relazioni con controparti e la comunità

- integrare i contratti di locazione prevedendo clausole specifiche per la comunicazione di dati e informazioni utili alla rendicontazione degli impatti ambientali e degli asset;
- integrare i contratti di *property management* prevedendo l'impegno del fornitore a supportare l'implementazione degli indirizzi ESG della SGR e clausole specifiche per la raccolta di dati ed informazioni utili alla rendicontazione degli impatti ambientali e/o sociali degli immobili;
- prevedere periodicamente indagini per la valutazione della soddisfazione dei conduttori in relazione ad aspetti di qualità del servizio, di salute e benessere;
- elaborare e realizzare azioni e iniziative in risposta a eventuali punti critici o opportunità di miglioramento nella gestione degli immobili, anche attraverso la promozione di nuovi servizi verso gli utilizzatori;
- promuovere l'integrazione degli immobili con il contesto circostante, tenendo conto della loro destinazione d'uso, anche svolgendo in tal senso una funzione di interesse collettivo nel generare ricadute positive dal punto di vista socio-economico.

## Trasparenza e comunicazione degli aspetti ESG

In coerenza con quanto sopra descritto, la SGR, ai fini di una corretta trasparenza e maggiore efficacia nella comunicazione nei confronti dei principali *stakeholder*:

- valuta per i fondi la partecipazione all'*assessment* GRESB (o similare) per gli *asset* in portafoglio e per i progetti di sviluppo, al fine di monitorare periodicamente i progressi raggiunti;
- valuta per i fondi di *housing* sociale la partecipazione al *rating* sociale del Fondo Investimenti per l'Abitare promosso da CDPI SGR;
- prevede l'integrazione degli aspetti ESG all'interno dell'informativa resa nella Relazione di Gestione del fondo, anche in coerenza con il Regolamento UE 2088/2019;
- prevede, a partire dal 2022, la redazione di un apposito bilancio di sostenibilità della SGR.

Inoltre, sotto il profilo della trasparenza, prevede:

- la pubblicazione sul sito internet di InvestIRE SGR delle politiche sull'integrazione dei Rischi di sostenibilità nei processi decisionali relativi agli investimenti;
- la pubblicazione sul sito internet di InvestIRE SGR della *disclosure* sulla trasparenza sui temi di sostenibilità; tale *disclosure* è periodicamente oggetto di revisione e aggiornamento;
- l'integrazione dei Rischi di sostenibilità nella politica di remunerazione;
- l'aggiornamento dei documenti di informativa precontrattuale (*offering memorandum*, KID) per gli investitori dei fondi, mediante l'integrazione dei Rischi di sostenibilità.



# Linee guida per l'integrazione di Fattori ESG nelle attività di sviluppo immobiliare



# Linee guida per l'integrazione di Fattori ESG nelle attività di sviluppo immobiliare<sup>1</sup>

## In fase di pianificazione dell'investimento e di progettazione

- tenere conto delle buone pratiche ambientali e sociali promosse dagli standard internazionali (es, LEED®, BREEAM® e WELL®) e valutare l'ottenimento di certificazioni compatibilmente con gli scopi e l'entità dell'investimento;
- privilegiare nella scelta dei siti l'approccio *brown-field* e l'inserimento dell'intervento in un contesto di riqualificazione urbana, tenendo sempre conto degli impatti ambientali e territoriali connessi alla localizzazione;
- valutare le ricadute dal punto di vista economico e sociale nel rispetto sia del contesto di riferimento sia del valore urbanistico e storico, anche attraverso il coinvolgimento e l'ascolto diretto delle comunità locali;
- rispettare i criteri di efficienza energetica previsti per gli edifici nZEB (*nearly Zero Energy Building*) valutando in particolare l'istallazione di impianti per la produzione di energia da fonti rinnovabili;
- valutare l'ecocompatibilità dei materiali impiegati nella costruzione utilizzando metodologie LCA (*Life Cycle Assessment*) e/o EPD (certificazioni ambientali di prodotto);
- tener conto delle esigenze di futuri conduttori e garantire adeguati standard di sicurezza e benessere, in relazione, ad esempio, ai servizi condivisi, all'accessibilità degli spazi e alla mobilità, in funzione delle destinazioni d'uso allocate.

## Nella selezione dei fornitori e appaltatori

- ampliare l'informativa di carattere ESG richiesta in sede di qualifica per l'inserimento delle imprese nell'albo fornitori;
- includere nell'aggiudicazione degli appalti, che avvengono attraverso il criterio dell'offerta economicamente più vantaggiosa, specifiche premianti di carattere ESG.

## Nella gestione del cantiere

- promuovere *best practice* e definire i requisiti minimi di gestione del cantiere, ad esempio nella gestione dei rifiuti, movimentazione dei materiali, inquinamento rumoroso, sicurezza dei lavoratori;
- prevedere un sistema di controlli periodici interni o esterni sui cantieri per verificare la *compliance* anche ai criteri ESG.



1 Alcuni degli indirizzi possono essere ulteriormente declinati in specifiche di progettazione, sia a livello di progetto preliminare che definitivo, integrando contenuti ed eventualmente definendo dei requisiti minimi.