

POLITICA DI INVESTIMENTO RESPONSABILE

Ottobre 2021*

**Approvato dal Consiglio di Amministrazione di Atlantia S.p.A.*

INDICE

1. Introduzione	3
2. Principi	4
3. Finalità e obiettivi	4
4. Attuazione della Politica nel processo di investimento	5
4.1 Restrizioni	6
4.2 Identificazione e valutazione di iniziative di investimento	6
4.3 Engagement e stewardship delle controllate	7
5. Monitoraggio dell'implementazione della Politica e revisione	8

1. INTRODUZIONE

A partire dal 2020, Mundys (la “**Società**”) ha avviato un profondo percorso di rinnovamento e trasformazione, fondato sui valori di **Sviluppo e Sostenibilità, Continuità e Innovazione, Valore e Progresso, Diversità e Inclusione, Individualità e Comunità**.

La Società, dopo aver istituito un comitato endoconsiliare dedicato ai temi di sostenibilità, ha definito le linee guida che orienteranno il suo sviluppo futuro e ha scelto di porre la sostenibilità a denominatore comune della propria strategia, comunicando al mercato i propri impegni in questo ambito.

Ispirandosi alle migliori best practice di mercato e tenendo conto delle proprie caratteristiche distintive, ovvero **missione, visione e valori**, Mundys intende orientare in chiave responsabile la propria attività, rendendo trasparenti ai propri stakeholder i criteri fondamentali che connotano il proprio ruolo di holding strategica d’investimento ed ha pertanto approvato la presente Politica di investimento responsabile (“la **Politica**”).

La Politica si inserisce nel quadro in evoluzione della normativa di matrice eurounitaria applicabile alle società quotate, con particolare riferimento: (i) al D. Lgs. 30 dicembre 2016, n. 254 relativo alla dichiarazione di carattere non finanziario – che prevede specifici obblighi informativi in materia di “temi ambientali, sociali, attinenti al personale, al rispetto dei diritti umani, alla lotta contro la corruzione”; (ii) alla Direttiva (UE) 2017/828 del Parlamento europeo e del Consiglio del 17 maggio 2017 (Direttiva SHRD2) inerente il diritto europeo delle società e il governo societario volto ad introdurre una “disciplina giuridica moderna a favore di azionisti più impegnati e società sostenibili”; (iii) al Codice di Corporate Governance di Borsa Italiana S.p.A. aggiornato a gennaio 2020 cui la Società aderisce – che ha introdotto il principio, già recepito nel Regolamento del Consiglio di Amministrazione di Mundys, secondo il quale “L’organo di amministrazione guida la società perseguendone il successo sostenibile” (Principio I).



Nell’elaborazione della Politica, il Consiglio di Amministrazione di Mundys ha tenuto in debito conto la nuova strategia dell’Unione Europea sulla finanza sostenibile, attuata tramite il Regolamento (UE) n. 2020/852 sulla creazione di un framework europeo comune per la promozione degli investimenti sostenibili (c.d. Regolamento Tassonomia) e il Regolamento (UE) n. 2019/2088 sull’informativa sulla finanza sostenibile (c.d. Regolamento SFDR), che intende promuovere l’afflusso di capitali verso attività virtuose dal punto di vista della sostenibilità per favorire la concreta attuazione degli ambiziosi obiettivi dell’Accordo di Parigi sul clima e del Piano d’Azione della Commissione per il finanziamento di una crescita sostenibile.

L’elaborazione della Politica è stata anche ispirata ai nuovi standard di riferimento emessi dalla Commissione Europea per l’emissione di green bond, volti a favorire gli investimenti in progetti che aiuteranno l’Unione europea a raggiungere l’azzeramento delle emissioni nette di carbonio a metà secolo. Tali standard, estremamente rigorosi, che potranno essere adottati su base volontaria, mirano a creare un gold standard per le aziende e i governi che desiderano raccogliere fondi per progetti e programmi rispettosi dell’ambiente. In particolare i fondi raccolti dall’obbligazione dovranno essere interamente assegnati a progetti conformi alla tassonomia green UE ed essere trasparenti nelle modalità di assegnazione dei proventi delle obbligazioni.

2. PRINCIPI

Mundys ritiene che l'integrazione progressiva e sistematica della sostenibilità nella governance societaria dia concreta attuazione agli indirizzi di sviluppo strategico definiti e ai valori fondanti della Società nel perseguire l'obiettivo primario di creazione di valore per tutti gli stakeholder nel lungo termine, contribuendo anche alla realizzazione degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (UN SDGs). Tale impegno si concretizza con il contributo della Società al progresso economico, sociale e ambientale dei territori e delle comunità in cui opera attraverso:

- la **gestione etica e trasparente** delle proprie attività;
- la **promozione di diversità, ugualianza e inclusione** tramite rapporti professionali di qualità che garantiscono pari opportunità, senso di appartenenza, crescita e cura del benessere dell'individuo;
- l'investimento in **innovazione per il progresso tecnologico** al fine di contribuire a rendere la mobilità sempre più efficiente, sicura, sostenibile, accessibile e rispondente alle esigenze di semplificazione del quotidiano;
- la **cura dell'ambiente e delle sue risorse** contribuendo al contrasto al cambiamento climatico.

La Politica è pubblicata sul sito internet della Società all'indirizzo www.mundys.com/governance.

3. FINALITÀ E OBIETTIVI

La Politica è volta a integrare i rischi e le opportunità inerenti i fattori ambientali, sociali e di governance ("ESG") nella selezione e valutazione delle nuove opportunità di business e nell'indirizzo strategico delle aziende partecipate per creare valore sostenibile nel lungo termine.

Attraverso l'adozione della Politica, Mundys intende:

- tradurre il suo impegno di crescita sostenibile in un approccio strutturato che incorpori i **fattori ambientali, sociali e di buona governance** rilevanti per l'impresa **lungo tutte le fasi del processo d'investimento**, dallo *scouting* e selezione di opportunità, alla gestione attiva del portafoglio e fino all'eventuale disinvestimento della partecipata;
- **impegnarsi nei confronti degli stakeholder con attenzione, trasparenza e concretezza** nell'indirizzare olisticamente rischi e opportunità associate ai temi di sostenibilità nelle scelte d'investimento intraprese, favorendo anche l'accesso al mercato dei capitali green;
- **ingaggiare, incoraggiare e responsabilizzare le società partecipate** affinché integrino i fattori ESG nella loro strategia aziendale, supportandola con obiettivi e target definiti e misurabili.

La Politica è in linea con i principi del **PRI-Principles for Responsible Investment**, un'iniziativa lanciata nel 2006 in collaborazione con l'UNEP Finance Initiative e l'UN Global Compact a cui aderiscono oltre 4.000 investitori, in particolare per quanto attiene:

- **Impegno a integrare gli aspetti ESG nelle valutazioni** svolte lungo tutto il processo di investimento, dalla selezione del campo di investimento, all'esame delle opportunità, alla fase di gestione attiva fino al disinvestimento.

- **Impegno a essere gestori attivi nel promuovere l'integrazione dei fattori ESG** nelle politiche e prassi gestionali delle aziende partecipate.
- **Impegno alla trasparenza** favorendo la disclosure sui temi ESG da parte delle aziende partecipate.
- **Impegno a promuovere l'adozione dei principi di investimento responsabile** da parte degli altri *partner*/co-investitori.

La Società promuove l'adozione dei principi, obiettivi e finalità della presente Politica come strumento di creazione di valore per tutti gli *stakeholder* nel lungo termine anche nelle società partecipate e ne favorisce la diffusione attraverso attività di *engagement* e di *stewardship*. Le società partecipate sono, quindi, invitate ad adottare la Politica con gli opportuni adattamenti dovuti alla specificità del business in cui operano secondo il principio del *comply or explain*.

4. ATTUAZIONE DELLA POLITICA NEL PROCESSO DI INVESTIMENTO

Le direttrici individuate da Mundys per la crescita del proprio portafoglio di investimenti vertono su uno sviluppo mirato nei *business* attualmente presidiati nonché su nuovi spazi d'opportunità in settori adiacenti.

In particolare, al fine di supportare il percorso di crescita ed evoluzione del portafoglio coerentemente con gli impegni ESG individuati, Mundys intende adottare un approccio strutturato che guidi l'attività di impiego e gestione del portafoglio coniugando al ritorno sugli investimenti un positivo impatto sociale e ambientale, in linea con una moderna visione di «*stakeholder economy*».

L'attuazione della Politica si esplicita, con la regia dell'Amministratore Delegato, attraverso l'attività sinergica di una pluralità di strutture organizzative, al fine di valorizzare le varie prospettive nella valutazione di rischi e opportunità del processo di investimento.



4.1 Restrizioni

Mundys intende perseguire una logica selettiva nell'individuazione degli ambiti d'attività da includere nel proprio campo d'investimento, in funzione dei principi e valori adottati e degli indirizzi strategici definiti.

Nella definizione del campo di investimento, vengono presi a riferimento una pluralità di fattori quali l'attrattività del settore e la sua resilienza, la contendibilità del mercato, le opportunità presenti ed emergenti, il posizionamento rispetto ai macro-trend innovativi, la sostenibilità economica. Nella definizione del campo di investimento vengono esclusi ambiti eticamente controversi in quanto in violazione, anche potenziale, dei Principi del Global Compact delle Nazioni Unite – a cui Mundys aderisce – o non coerenti con i valori fondanti di Mundys, orientati a favorire il coniugarsi di Sviluppo e Sostenibilità, Continuità e Innovazione, Valore e Progresso, Diversità e Inclusione, Individualità e Comunità.

In particolare vengono valutati ambiti potenzialmente controversi in relazione a:

- **Il rispetto dei diritti umani**, ivi incluse le forme di lavoro forzato e obbligatorio e di lavoro minorile
- **La libertà di associazione dei lavoratori** e il diritto alla contrattazione collettiva
- **L'eliminazione di ogni forma di discriminazione** in materia di impiego e professione
- **L'approccio consapevole e responsabile nei confronti dell'ambiente**, ivi incluso lo sviluppo e la diffusione di tecnologie che rispettino l'ambiente
- **Il contrasto alla corruzione** in ogni sua forma.

Tali criteri di aderenza ai Principi del Global Compact e di coerenza con i valori fondanti di Mundys sono adottati anche nell'individuazione e selezione di co-investitori e partner in singole iniziative di investimento e disinvestimento.

4.2 Identificazione e valutazione di iniziative di investimento

Mundys si impegna a integrare con un criterio di gradualità nello *scouting* e selezione di attività economiche target di investimento, una serie di strumenti atti a **garantire**:

- **lo screening di opportunità** in grado di catturare i macrotrend e di fornire risposte efficaci alle sfide di contesto attuali e future quali il contrasto al cambiamento climatico, l'utilizzo consapevole delle risorse naturali, la parità di genere e il contrasto a ogni forma di discriminazione;
- **l'integrazione nelle valutazioni di allocazione del capitale e nelle scelte imprenditoriali** dei fattori sociali, ambientali e di buona governance con la finalità di generare un impatto positivo per tutti gli *stakeholder* lungo l'intero ciclo di investimento;
- **l'integrazione di fattori ESG** come parte integrante del processo di valutazione delle opportunità, per verificarne la rispondenza ai requisiti definiti (ovvero la capacità della singola opportunità di contribuire positivamente al perseguimento della strategia di crescita sostenibile di Mundys) e per identificare ex-ante possibili rischi ESG e relative azioni di mitigazione che dovranno essere messe in campo in caso di perfezionamento dell'investimento (ovvero subordinare l'investimento alla definizione di un piano di azioni, con relativi costi, investimenti e tempi per allinearli al percorso di crescita sostenibile di Mundys). Con riferimento ai fattori ambientali, particolare attenzione è posta ai sistemi di gestione ambientale, al consumo responsabile delle risorse naturali, all'economia circolare, alle emissioni di gas serra. Con riferimento ai fattori sociali, particolare attenzione è posta alle politiche sociali, alla tutela dei diritti umani, alla diversità e pari opportunità, allo sviluppo del capitale umano, al dialogo sociale ed alla salute

e sicurezza. I fattori valutati nell'ambito della governance vertono principalmente sull'articolazione e funzionamento degli organi di governo e controllo, sulla trasparenza, sulla gestione etica, sulle politiche di risk management, sulla gestione responsabile della catena di fornitura;

- **l'individuazione di potenziali co-investitori e partner** che condividano l'approccio all'investimento responsabile di Mundys e la verifica dei requisiti di "eleggibilità" dei partner coinvolti (ovvero la verifica di non sussistenza di criticità in ambiti controversi come descritto al paragrafo 4.1).

4.3 Engagement e stewardship delle controllate

Mundys intende agire un ruolo attivo di investitore responsabile nelle aziende in cui investe, attraverso una costante attività di *engagement* e *stewardship* nei confronti delle proprie controllate che miri a **favorire**:

- **la comprensione dell'approccio alla crescita sostenibile e la promozione di una cultura organizzativa** che integri la sostenibilità nel processo di creazione di valore d'impresa;
- **la strutturazione di adeguati presidi organizzativi e di governance** atti a garantire la sostenibilità di lungo termine dell'attività d'impresa a beneficio di tutti gli *stakeholder*;
- **l'adozione di politiche e procedure per una gestione etica e trasparente** quali – a titolo esemplificativo e non esaustivo – codice etico, politica anticorruzione, politica per la gestione dei rischi, procedure di whistleblowing, politica per la gestione del dialogo con gli *stakeholder*, politica di remunerazione collegata anche alle performance ESG;
- **la definizione di un'agenda di sostenibilità**, con individuazione di obiettivi, interventi e tempistiche di verifica, anche in risposta ai gap individuati in fase di due diligence dell'attività oggetto di investimento;
- **la definizione di un'agenda di innovazione**, intesa come strumento che favorisca la diffusione di una mobilità sempre più efficiente, sicura, sostenibile, accessibile ed a basso impatto ambientale;
- **il monitoraggio regolare delle performance ambientali, sociali e di governance** conseguite;



- **il reporting e la disclosure trasparente delle ambizioni, obiettivi e progressi conseguiti.**

Inoltre, Altantia intende integrare, con un criterio di gradualità, valutazioni di impatto in occasione di dismissioni di partecipazioni di controllo finalizzate alla:

- **rilevazione delle principali milestone ESG** raggiunte e/o in via di completamento sullo specifico investimento;
- **elaborazione di KPI di impatto esplicativi del valore sostenibile creato**, dei rischi ESG mitigati e delle opportunità sviluppate nel corso dell'investimento;
- **verificapotenzialivariationinelposizionamento del portafoglio rispetto ai temi ESG** rilevanti per Mundys e definizione azioni di mitigazione/ sviluppo.

5. MONITORAGGIO DELL'IMPLEMENTAZIONE DELLA POLITICA E REVISIONE

Il Consiglio di Amministrazione, nel valutare gli investimenti, monitora e valuta l'implementazione della Politica e la sua adeguatezza nel tempo con l'intento di individuare possibili aree di progressivo miglioramento in relazione all'evolversi del contesto di riferimento esterno, alle aspettative emergenti degli stakeholder della Società, alle scelte di posizionamento – quali ad esempio scelte settoriali e geografiche – che verranno effettivamente intraprese. Tali fattori guideranno l'evoluzione e il progressivo aggiornamento della presente Politica.

Il Presidente e l'Amministratore Delegato, disgiuntamente, hanno facoltà di apportare alla Politica le modificazioni rese necessarie da mutamenti che dovessero intervenire nelle disposizioni normative e/o aziendali di riferimento, nonché nell'assetto organizzativo di Mundys. Delle eventuali modifiche sarà data informativa al Consiglio di Amministrazione alla prima riunione utile.

