



Policy ESG

Policy ESG

Approvato dal Consiglio di Amministrazione
in data 13 novembre 2025

È vietata ogni riproduzione del presente documento senza
l'autorizzazione di COPERNICO SIM Spa.

Indice

1. Premessa e obiettivi della politica	4
2. Contesto normativo e standard di riferimento	5
3. L'approccio ESG di Copernico SIM	7
4. Governance e organizzazione	8
5. Trasparenza e comunicazione della politica	10
6. Vigilanza e aggiornamento	10

Sezione 1

Premessa e obiettivi della politica

Copernico SIM, in linea con i propri valori e la propria missione di generare valore economico sostenibile, nel rispetto delle persone, della società e dell'ambiente, riconosce l'integrazione dei fattori Ambientali, Sociali e di Governance (ESG) come una priorità strategica e un elemento imprescindibile della propria identità.

La Società, indipendente da gruppi bancari e assicurativi, opera nell'esclusivo interesse dei clienti e considera l'approccio ESG un pilastro essenziale per:

- favorire la creazione di valore sostenibile nel medio e lungo periodo;
- consolidare la fiducia degli investitori e dei mercati;
- tutelare la reputazione aziendale attraverso pratiche responsabili e trasparenti;
- prevenire fenomeni di greenwashing;
- identificare, gestire e mitigare i rischi connessi ai fattori di sostenibilità (ESG), con particolare attenzione a rischi climatici e ambientali.

DEFINIZIONI

Per la comprensione della Policy si riportano alcune definizioni.

- **Fattori ESG:** problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva;
- **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, in particolare per quanto riguarda strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali;

- **Rischio climatico e ambientale:** un evento collegato a fenomeni di cambiamento climatico e ambientale che, se si verifica, potrebbe generare un effetto negativo su persone, ecosistemi, attività, infrastrutture o patrimoni naturali;
- **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;
- **Rischio di transizione:** un evento collegato a cambiamenti politici, economici, sociali e tecnologici finalizzati a mitigare il cambiamento climatico e ridurre il degrado ambientale che, se si verifica, potrebbe provocare un effetto negativo su un investimento;
- **Rischio fisico:** un evento collegato agli impatti del cambiamento climatico e del degrado ambientale (eventi estremi quali ad esempio uragani, inondazioni e cambiamenti incrementali, quali ad esempio l'innalzamento del livello del mare e la desertificazione) che se si verifica potrebbe generare un effetto negativo su un investimento.

Sezione 2

Contesto normativo e standard di riferimento

Copernico SIM opera all'interno di un quadro normativo comunitario e internazionale in costante evoluzione. La Politica ESG si ispira alla regolamentazione europea, in ambito finanziario, nonché ai più rilevanti standard internazionali sui temi della sostenibilità.

NORMATIVA EUROPEA E REGOLAMENTAZIONE FINANZIARIA

- **SFDR – Sustainable Finance Disclosure Regulation (Reg. UE 2019/2088):** obblighi di trasparenza sugli aspetti ESG per i partecipanti ai mercati finanziari;
- **Regolamento Tassonomia (Reg. UE 2020/852):** sistema di classificazione delle attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale;
- **CSRD – Corporate Sustainability Reporting Directive (Dir. UE 2022/2464):** obbligo di reporting di sostenibilità per le imprese, con riferimento agli ESRS (European Sustainability Reporting Standards);
- **MiFID II – Direttiva 2014/65/UE (e Regolamento Delegato UE 2021/1253):** integrazione delle preferenze di sostenibilità dei clienti nei processi di consulenza e product governance;
- **Benchmark Regulation (Reg. UE 2019/2089):** introduzione di benchmark climatici (EU Climate Transition Benchmark e EU Paris-aligned Benchmark);
- **Regolamento Delegato (UE) 2021/2178 e 2021/2139:** specifiche tecniche di reporting sulla Tassonomia UE.

LINEE GUIDA E ASPETTATIVE DELLE AUTORITÀ DI VIGILANZA

- **ECB – European Central Bank:**
 - *Guide on climate-related and environmental risks* (2020), con aspettative per le banche (valutazione, gestione e disclosure dei rischi climatici e ambientali);
 - Piano di vigilanza ECB su rischi climatici e ambientali (Climate Stress Test 2022).
- **ESMA – European Securities and Markets Authority:**
 - *Sustainable Finance Roadmap 2022–2024*;
 - Linee guida su greenwashing, trasparenza dei fondi ESG e considerazione dei rischi climatici nella vigilanza sui mercati dei capitali.
- **EBA – European Banking Authority:**
 - *EBA Action Plan on Sustainable Finance*;
 - *EBA Report on ESG Risks Management and Supervision* (2021): aspettative su gestione e disclosure dei rischi ESG e climatici per le banche e le imprese di investimento.
- **Banca d'Italia:**
 - *Aspettative di vigilanza sui rischi climatici e ambientali* (2022): integrazione dei rischi ambientali nei processi di governo, gestione e controllo dei rischi delle banche e SIM;
 - Richiamo all'importanza della **doppia materialità** (impatto finanziario dei rischi climatici e impatto dell'attività della banca/impresa sull'ambiente).

STANDARD INTERNAZIONALI E BEST PRACTICE

- **Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD):** raccomandazioni per disclosure finanziaria dei rischi e opportunità climatiche, articolate su governance, strategia, risk management e metriche;
- **Taskforce on Nature-related Financial Disclosures (TNFD):** framework in via di adozione per la rendicontazione dei rischi e opportunità legati al capitale naturale e alla biodiversità;
- **Principles for Responsible Investment (UN PRI):** principi ONU per l'integrazione dei criteri ESG nei processi di investimento;
- **UN Global Compact:** principi universali su diritti umani, lavoro, ambiente e lotta alla corruzione;
- **OECD Guidelines for Multinational Enterprises:** standard di condotta responsabile d'impresa;
- **ISO 14064:** standard internazionale per la misurazione e rendicontazione delle emissioni di gas serra;
- **ISO 14001:** standard internazionale per la gestione ambientale;
- **ISO 26000:** standard internazionale per responsabilità sociale d'impresa;

- **ICMA Green Bond Principles / Social Bond Principles / Sustainability Bond Guidelines:** standard volontari per l'emissione di strumenti finanziari sostenibili;
- **Net Zero Investment Framework (NZIF)** – sviluppato dall'Institutional Investors Group on Climate Change (IIGCC) per l'allineamento degli investimenti agli obiettivi net zero;
- **Science Based Targets initiative (SBTi):** metodologia per definire target di decarbonizzazione allineati all'Accordo di Parigi.

QUADRI E INIZIATIVE GLOBALI SU CLIMA E AMBIENTE

- **Accordo di Parigi (2015):** contenimento del riscaldamento globale ben al di sotto dei 2°C e sforzo per 1,5°C;
- **Agenda 2030 ONU e SDGs:** obiettivi di sviluppo sostenibile, in particolare SDG 7 (energia pulita), SDG 12 (consumo responsabile), SDG 13 (lotta al cambiamento climatico), SDG 14 (vita sott'acqua), SDG 15 (vita sulla terra);
- **Convenzione sulla Biodiversità (CBD):** tutela della diversità biologica;
- **Convenzione ILO:** diritti fondamentali sul lavoro (collegati all'impatto sociale delle politiche ambientali).

Sezione 3

L'approccio ESG di Copernico SIM

Copernico SIM adotta un approccio strutturato e sistematico all'integrazione dei criteri ESG all'interno dei propri processi operativi, considerandoli non solo come un principio etico, ma come un processo operativo concreto volto a garantire la trasparenza e l'accuratezza delle informazioni fornite all'interno del processo di investimento.

PRINCIPI CHE STANNO ALLA BASE DELLE DECISIONI

La sostenibilità, per **Copernico SIM**, si traduce principalmente nella capacità di:

- identificare e misurare i rischi di sostenibilità, climatici e ambientali associati agli emittenti e agli strumenti finanziari;
- promuovere, laddove questo trovi un collegamento con le preferenze espresse dagli investitori, soluzioni di investimento che contribuiscano a mitigare gli impatti negativi sul clima e sull'ambiente.

PROCESSO DI INTEGRAZIONE DEL RISCHIO DI SOSTENIBILITÀ

Il processo ESG della SIM si articola nelle seguenti fasi:

- a) *identificazione dei rischi di sostenibilità, climatici e ambientali (entity level)*

L'identificazione dei rischi di sostenibilità, climatici e ambientali avviene attraverso le seguenti fasi:

- analisi dei rischi fisici (eventi meteorologici estremi, innalzamento del livello del mare, incendi, siccità) che possono incidere sull'attività della SIM;
- analisi dei rischi di transizione (nuove normative ambientali, tassazione sul carbonio, obsolescenza tecnologica, cambiamenti nelle preferenze dei consumatori) che possono incidere sull'attività della SIM;
- monitoraggio del rischio di sostenibilità all'interno del processo di investimento, attraverso la collaborazione con banche dati che possono garantire un presidio costante dei dati e delle informazioni degli emittenti.

b) Profilazione MiFID e valutazione di adeguatezza (product level)

Copernico SIM integra le preferenze ESG espresse dai clienti nella fase di profilazione, recependo:

- l'interesse verso gli investimenti sostenibili;
- le scelte relative a strumenti ecosostenibili, sostenibili e con considerazione dei principali impatti negativi (PAI);
- eventuali priorità tematiche (ambientali, sociali o di governance).

Le preferenze dichiarate vengono incorporate nella costruzione e gestione dei portafogli, al fine di garantire **adeguatezza e coerenza** tra obiettivi del cliente e strumenti selezionati.

c) Monitoraggio continuo e aggiornamento

Per garantire un monitoraggio e un aggiornamento costante della Policy, **Copernico SIM** effettua:

- una revisione periodica dell'esposizione ai rischi climatici e ambientali della SIM;
- un'attività di monitoraggio costante dell'evoluzione del portafoglio di prodotti sostenibili, attraverso l'utilizzo di dati e informazioni forniti da fornitori specializzati sulla misurazione del rischio di sostenibilità e dei rischi climatici e ambientali.

OBIETTIVI E RISULTATI ATTESI

Attraverso questo approccio, **Copernico SIM** si impegna a:

- ridurre l'esposizione complessiva ai settori e agli emittenti ad alto impatto climatico;
- promuovere presso i clienti soluzioni di investimento, coerenti con le proprie preferenze di investimento, che abbiano un chiaro contributo alla sostenibilità ambientale e alla responsabilità sociale.

Sezione 4

Governance e organizzazione

Per garantire un'efficace applicazione della Politica ESG, **Copernico SIM** ha definito un modello di governance che integra i rischi climatici e ambientali all'interno dei processi decisionali.

- **Consiglio di Amministrazione:** approva la strategia ESG e vigila sulla sua attuazione; gestisce i flussi informativi relativi ai rischi climatici e ambientali;
- **Funzione Risk Management, Compliance e Internal Audit:** integra i rischi ESG nei controlli interni e ne assicura la coerenza normativa;
- **Supervisore dei fattori ESG (Responsabile ESG):** presidia l'aggiornamento della Politica, coordina l'applicazione dei criteri ESG nei processi aziendali, promuove la cultura della sostenibilità, propone gli aggiornamenti delle Politiche e delle procedure di **Copernico SIM**;
- **Consulenti finanziari e funzioni operative:** applicano concretamente i criteri ESG nelle proposte di investimento e comunicano ai clienti come le loro preferenze ESG vengono integrate nei portafogli.

GLI IMPEGNI DI COPERNICO SIM PER LA SOSTENIBILITÀ

L'approccio di **Copernico SIM** ai rischi di sostenibilità non si limita alla gestione responsabile degli investimenti, ma si fonda anche su un insieme di principi e comportamenti interni che riflettono la volontà della Società di agire coerentemente con i valori di sostenibilità che promuove presso i propri clienti.

Copernico SIM crede che la sostenibilità debba essere anzitutto un impegno quotidiano, radicato nella cultura aziendale, e che la credibilità verso il mercato derivi anche dall'esempio fornito dalle proprie azioni. In quest'ottica, la Società ha sviluppato e continua a promuovere una serie di iniziative orientate al benessere delle persone, all'efficienza energetica e alla riduzione dell'impatto ambientale delle proprie attività.

Sul piano sociale e organizzativo, **Copernico SIM** promuove un ambiente di lavoro inclusivo, flessibile e basato sulla fiducia reciproca. Per fare questo:

- ha introdotto lo strumento dello smart working, che consente un migliore equilibrio tra vita professionale e personale;
- adotta una gestione flessibile di ferie e permessi, basata sulla responsabilizzazione delle risorse e sulla condivisione della pianificazione operativa;
- valorizza il proprio personale attraverso programmi di welfare aziendale e iniziative di supporto al benessere dei dipendenti;
- favorisce un clima di collaborazione e partecipazione, riconoscendo l'importanza delle persone come principale risorsa aziendale.

Per supportare la sostenibilità ambientale, **Copernico SIM** adotta comportamenti concreti per la riduzione del proprio impatto ambientale e l'efficientamento energetico delle sedi:

- valuta costantemente ulteriori interventi di efficientamento energetico sugli impianti di riscaldamento e raffrescamento;
- promuove la raccolta differenziata dei rifiuti e il miglioramento delle pratiche di gestione interne per ridurre la produzione di rifiuti indifferenziati;
- incoraggia comportamenti sostenibili nei luoghi di lavoro, riducendo gli sprechi di energia e materiali e favorendo l'uso consapevole delle risorse.

Infine, sul piano valoriale e relazionale, **Copernico SIM** si impegna a sostenere iniziative di carattere sociale e ambientale, anche attraverso erogazioni liberali e collaborazioni con enti, associazioni e organizzazioni non profit del territorio, in linea con la propria missione di generare valore condiviso.

Queste iniziative contribuiscono a consolidare l'immagine di **Copernico SIM** come una società di investimento responsabile, che integra la sostenibilità non solo nei propri processi finanziari ma anche nel proprio modo di essere e di operare.

Sezione 5

Trasparenza e comunicazione della politica

Copernico SIM garantisce la trasparenza verso i clienti e gli stakeholder attraverso:

- la pubblicazione e l'aggiornamento periodico della Policy ESG;
- la comunicazione chiara su come le preferenze ESG dei clienti siano incorporate nella consulenza e nella costruzione dei portafogli;
- la rendicontazione periodica dei risultati e dell'allineamento dei portafogli ai criteri ESG e agli sviluppi normativi.

Sezione 6

Vigilanza e aggiornamento

La presente Policy ESG è soggetta a monitoraggio continuo e viene aggiornata periodicamente, in funzione dell'evoluzione normativa, delle migliori pratiche di mercato e delle esigenze dei clienti.

La revisione della Politica è proposta da parte del Responsabile ESG al Consiglio di Amministrazione di **Copernico SIM**.



COPERNICO SIM S.p.A.

Via Cavour, 20 - 33100 Udine - Italia

Partita IVA / Cod. Fisc. / Reg. Impr. Udine (IT) 02104510306

Telefono +39 0432 229835 | www.copernicosim.it