



**Associazione Cassa Nazionale di Previdenza ed Assistenza
a favore dei Ragionieri e Periti Commerciali**

POLITICA DI SOSTENIBILITA'

Ente di Previdenza ed Assistenza a Favore dei Ragionieri e Periti Commerciali,
SEDE LEGALE: Via Pinciana 35, 00198 Roma

Sommario

1. Introduzione	3
2. Valori e Obiettivi	4
3. Strategia di sostenibilità per la gestione finanziaria.....	6
4. Governance	9
5. Rapporti con gli stakeholder e trasparenza	11

1. Introduzione

Il presente Documento ha lo scopo di definire **i criteri e le modalità con cui Cassa Nazionale di Previdenza dei Ragionieri e dei Periti commerciali – CNPR** (di seguito solo "Ente" o "Cassa") **intende integrare le tematiche ambientali, sociali e di buona governance** ("environmental, social and governance", di seguito per brevità con l'acronimo ESG) all'interno dei processi decisionali e operativi relativi agli investimenti.

La Politica di sostenibilità si affianca e integra la Politica di investimento della Cassa.

Caratteristiche generali della Cassa e destinatari

La Cassa Nazionale di Previdenza ed Assistenza a favore dei Ragionieri e Periti Commerciali è un ente di previdenza obbligatoria, privatizzato nel 1995. Essa provvede ai compiti di previdenza e di assistenza previsti dal suo Statuto, ai sensi dell'articolo 38 della Costituzione della Repubblica Italiana. L'Associazione non ha fini di lucro e corrisponde le prestazioni previdenziali previste dal Regolamento della previdenza.

L'Ente, costituito come Associazione, è dotato di personalità giuridica privata e corrisponde le prestazioni previdenziali previste dal Regolamento della previdenza e le altre prestazioni previste dalla legge ai suoi iscritti e ai loro superstiti; eroga inoltre le prestazioni assistenziali previste dal Regolamento per i trattamenti assistenziali e di tutela sanitaria integrativa a favore degli iscritti, dei pensionati e dei loro familiari.

L'iscrizione è rivolta ai ragionieri commercialisti e agli esperti contabili iscritti all'Albo dei dottori commercialisti e degli esperti contabili e che esercitano la libera professione con carattere di continuità.

In quanto Cassa di previdenza privatizzata gode di autonomia gestionale, organizzativa e contabile nel rispetto dei principi e dei limiti fissati nel decreto legislativo n. 509/94, volti a garantire: trasparenza nei rapporti con gli iscritti, esistenza di requisiti di onorabilità e professionalità degli amministratori, continuità nell'erogazione delle prestazioni, equilibrio di bilancio, vigilanza da parte dei Ministeri competenti, della Corte dei Conti e della Covip.

Approvazione e revisione della politica di sostenibilità

La presente Politica di Sostenibilità è stata redatta dalla Direzione ed approvata dal Consiglio di Amministrazione di CNPR.

La gestione del presente documento è affidata alla Direzione della Cassa che provvede alla sua revisione almeno una volta ogni tre anni, al fine di curarne l'adeguamento all'evoluzione dell'operatività e delle condizioni esterne, e in ogni caso ogni qualvolta nuove indicazioni normative e/o di contesto ne

richiedano l'aggiornamento, e portata all'approvazione del Consiglio di Amministrazione.

2. Valori e Obiettivi

L'Associazione riconosce l'importanza della responsabilità etico-sociale nella conduzione delle proprie attività impegnandosi a rispettare i legittimi interessi dei propri stakeholder.

CNPR considera le caratteristiche e i bisogni della comunità in cui opera e contribuisce al suo sviluppo economico, sociale, culturale e civile con la propria attività. CNPR intende mantenere e sviluppare il rapporto di fiducia con i propri stakeholder e perseguire i propri obiettivi ricercando il migliore temperamento degli interessi coinvolti, nel rispetto di tutte le disposizioni di legge e dei principi di onestà, imparzialità, affidabilità, lealtà, correttezza, trasparenza e buona fede.

L'Ente ha strutturato un sistema di processi e documenti ispirati a tali principi e valori:

- ha adottato un **Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ai sensi del D.Lgs. 231/2001**;
- ha adottato un **Codice Etico** per esplicitare i valori a cui tutti gli amministratori, delegati, dipendenti, collaboratori e consulenti a vario titolo devono adeguarsi, accettando responsabilità, assetti, ruoli e regole della cui violazione essi assumono la personale responsabilità verso l'interno e verso l'esterno della Cassa;
- si è dotato di un **Codice per trasparenza** che applica ai dipendenti, ai dirigenti, ai componenti degli Organi, nonché ai consulenti e ai collaboratori. Le aree degli investimenti e della gestione del patrimonio, nei rapporti con terzi fornitori o collaboratori esterni, prevedono l'applicazione del codice e una specifica clausola risolutiva espressa o decadenza dal rapporto ove si denunci la violazione del Codice.
- Redige periodicamente un **Bilancio sociale**, documento essenziale che presenta e rendiconta agli stakeholder della missione e della strategia dell'ente, delle attività realizzate e dei risultati che queste hanno prodotto¹.

Relativamente alla gestione del patrimonio, CNPR ritiene che integrare nei processi strategici e operativi le tematiche ESG e dotarsi di obiettivi di sostenibilità, sia rilevante per l'attuazione di una politica di investimento responsabile e per il miglioramento dei sistemi di gestione dei rischi.

CNPR considera che ciò sia elemento strettamente collegato al dovere fiduciario di agire esclusivamente a beneficio dei propri iscritti e consenta di migliorare il profilo rischio/rendimento del suo portafoglio. Inoltre, l'Ente indirizza, ove le condizioni finanziarie lo reputino coerente con gli indirizzi

¹ Documenti disponibili pubblicamente alla pagina: <https://www.cassaragionieri.it/>

strategici di allocazione del patrimonio, gli investimenti delle risorse finanziarie al fine di contribuire allo sviluppo delle imprese del sistema paese Italia.

Considerare gli aspetti ESG, insieme a quelli economici e finanziari, all'interno dei processi decisionali relativi agli investimenti è infine coerente con l'orizzonte di lungo termine in cui l'Ente attua gli investimenti, con la crescente attenzione alla sostenibilità da parte dei professionisti, delle imprese e dei mercati finanziari e con l'intenzione di generare e distribuire valore per tutti gli stakeholder.

CNPR ritiene che tali considerazioni debbano applicarsi, ove tecnicamente possibile, all'intero universo degli investimenti effettuati, pur con le specificità tipiche delle singole tipologie di strumenti finanziari.

CNPR ha deciso di focalizzare il proprio impegno su alcune specifiche tematiche, in coerenza con i propri principi e valori e con le peculiarità delle categorie professionali che rappresenta. Gli aspetti ESG più rilevanti sono stati individuati utilizzando come quadro di riferimento i **17 Obiettivi di Sviluppo Sostenibile** (Sustainable Development Goals - SDGs) delle Nazioni Unite condivisi dai 193 Paesi membri. Il 25 settembre 2015, le Nazioni Unite hanno approvato l'Agenda 2030 per lo sviluppo sostenibile, ovvero un piano di azione, condiviso da tutti i membri, che fissa il 2030 come termine entro il quale raggiungere i 17 obiettivi. Il piano, al quale aderisce anche l'Italia, è la road map per garantire un futuro migliore al pianeta e alle persone che lo abitano.

Gli SDGs fissano le direttive e le priorità dello sviluppo sostenibile relativi a povertà, fame, salute, educazione, uguaglianza, sviluppo inclusivo, transizione energetica, biodiversità, pace e giustizia e sono fonte di ispirazione per i programmi e le politiche pubbliche di tutti i Paesi e un punto di riferimento per gli investitori.

Ad esito di approfondimenti sulle tematiche più materiali compiuti all'interno dell'organo di amministrazione sono stati identificati i seguenti **sei Goal rilevanti**:

	L'Obiettivo 3 "Salute e benessere" mira a garantire una vita sana e a promuovere il benessere per tutti e per tutte le età, attraverso il conseguimento di una copertura sanitaria universale e sostenendo la ricerca e lo sviluppo di vaccini e farmaci per le malattie trasmissibili e non trasmissibili.
	L'obiettivo 5 "Parità di genere" mira a raggiungere la parità di genere ed emancipare tutte le donne e le ragazze, garantendo loro pari opportunità di accesso all'educazione, a un lavoro dignitoso, alla sanità e alla rappresentanza nei processi decisionali economici e politici

	<p>L'Obiettivo 7 "Energia pulita e accessibile" mira ad assicurare l'accesso all'energia a prezzi accessibili, affidabile, sostenibile e moderno per tutti e ad un notevole aumento della quota di energie rinnovabili nell'ambito delle energie globali.</p>
	<p>L'obiettivo 12 "Consumo e produzione responsabili" vuole garantire modelli sostenibili di produzione e di consumo attraverso la gestione sostenibile e l'uso efficiente delle risorse naturali, la riduzione sostanziale di rifiuti attraverso la prevenzione, la riduzione, il riciclaggio e il riutilizzo e promuovere l'economia circolare.</p>
	<p>L'Obiettivo 13 "Lotta contro il cambiamento climatico" è incentrato sulla necessità di rafforzare la capacità di adattamento ai rischi legati al clima e ai disastri naturali e di contrastare il cambiamento climatico e i suoi impatti promuovendo la riduzione delle emissioni di gas serra.</p>
	<p>L'Obiettivo 16 "Pace, giustizia e istituzioni solide" intende promuovere società pacifiche e più inclusive per uno sviluppo sostenibile; offrire l'accesso alla giustizia per tutti e creare organismi efficienti, responsabili e inclusivi a tutti i livelli.</p>

Tali obiettivi potranno essere evidentemente rivisti e ampliati nel corso del tempo, in linea con il percorso evolutivo intrapreso da CNPR e in un'ottica di progressivo miglioramento, sempre nell'interesse degli iscritti e in coerenza con principi e valori dell'Ente.

3. Strategia di sostenibilità per la gestione finanziaria

L'Ente ha come obiettivo primario quello di erogare prestazioni previdenziali e assistenziali, a favore dei propri iscritti ritenendo altresì che il raggiungimento di obiettivi di sostenibilità contribuisca positivamente al conseguimento dei rendimenti necessari per gli iscritti e ad una corretta diversificazione degli investimenti e contenimento del rischio.

CNPR considera adottabili le seguenti strategie di investimento sostenibile e responsabile SRI:

- Esclusioni: esclusione esplicita di singoli emittenti o settori o Paesi dall'universo investibile, sulla base di determinati principi e valori;

- Norms-Based Screening: selezione degli investimenti basata sul rispetto di norme e standard internazionali;
- Selezione positiva: selezione che mira ad investire in società/emittenti che ottengono risultati migliori rispetto ai concorrenti su una o più metriche di performance ESG, privilegiando i migliori all'interno di un universo, una categoria o una classe di attivo;
- Integrazione ESG: considerazione esplicita dei fattori ESG rilevanti per il rischio/rendimento dell'investimento, insieme ai fattori finanziari tradizionali, nelle decisioni di investimento;
- Focus Tematico ESG: investimento in settori, industrie o società che dovrebbero trarre vantaggio dalle tendenze macro o strutturali di lungo termine legate ai fattori ESG;
- Impact Investing: investimenti in società, organizzazioni e fondi realizzati con l'intenzione di generare un impatto socio-ambientale positivo e misurabile, assieme a un ritorno finanziario.

La Cassa, pur adottando una politica di investimento unitaria, si riserva la possibilità di implementare approcci differenziati in relazione alle componenti dirette/indirette e/o mobiliari/immobiliari del portafoglio allo scopo di perseguire la migliore efficienza nella gestione del portafoglio.

CNPR esclude dall'universo investibile ai fini della gestione finanziaria gli investimenti in imprese che operano direttamente nella produzione di mine antipersona, delle munizioni e submunizioni cluster, di qualunque natura o composizione, o di parti di esse.

Gestione del patrimonio

La gestione del patrimonio di CNPR è effettuata attraverso investimenti mobiliari (liquidi e illiquidi) e immobiliari.

Portafoglio mobiliare

CNPR applica le considerazioni di sostenibilità e la strategia di investimento responsabile nelle diverse fasi del processo di investimento:

- Selezione degli strumenti di investimento liquidi (fondi/ETF UCITS) e illiquidi (FIA) acquistati e detenuti in via diretta. CNPR considera in via preferenziale prodotti con focus ESG e strategie di impact investing collegate alla mission dell'ente (*mission related*). La Cassa predilige specificatamente strumenti di risparmio gestito che promuovono una combinazione di caratteristiche ambientali e sociali e/o che hanno come obiettivo investimenti sostenibili, in linea con quanto previsto rispettivamente dagli art.8 e 9 del Regolamento UE 2019/2088 ("SFDR") relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei

servizi finanziari. Per la componente illiquida del portafoglio, la Cassa prevede espressamente l'investimento in economia reale attraverso la sottoscrizione di fondi chiusi che investono preferibilmente in piccole e medie imprese italiane operanti in molteplici settori con una attenzione specifica sui temi del clean energy, della sanità, della tecnologia e delle infrastrutture.

- Gestioni Patrimoniali: processo di selezione dei gestori delle gestioni patrimoniali. CNPR per ciascun gestore:
 - valuta la presenza di una politica SRI/ESG attiva, di una politica di impegno/engagement, di un codice etico e di una policy sui conflitti di interesse;
 - valuta il livello di integrazione dei fattori di sostenibilità nelle scelte di investimento: la presenza di un processo di investimento che preveda già l'analisi e la gestione dei parametri quantitativi e di rischio di sostenibilità; la presenza di un team dedicato; l'adesione a network ESG internazionali (in particolare l'adesione ai Principi per l'Investimento Responsabile (PRI); l'attività e le modalità di engagement;
 - richiede la disponibilità al monitoraggio degli Obiettivi di sostenibilità individuati e l'impegno a rispettare la Politica di Sostenibilità dello stesso, anche mediante reportistica ESG specifica.
- Gestioni Patrimoniali: scelte di investimento dei gestori. I gestori delegati, nell'ambito del processo di valutazione e selezione degli investimenti da effettuare ai sensi dei mandati di gestione, integrano fattori di sostenibilità nelle scelte di investimento, e si impegnano a tenere in considerazione la Politica di Sostenibilità di CNPR tempo per tempo vigente. CNPR incorpora i principi di investimento responsabile all'interno delle linee di indirizzo fornite ai gestori delegati che svolgono in autonomia le scelte di investimento coerentemente con tali linee e in un'ottica di sana e prudente gestione.

Patrimonio immobiliare/Immobili

Il patrimonio immobiliare di CNPR è costituito da fondi immobiliari non dedicati, fondi immobiliari dedicati, e da immobili di proprietà in gestione diretta.

Nella selezione dei fondi immobiliari non dedicati CNPR applica criteri ESG come segue:

- Processo di selezione di Gestori di FIA (GEFIA). Per ciascun gestore:
 - valuta la presenza di una politica SRI/ESG attiva, di una politica di impegno/engagement, di un codice etico e di una policy sui conflitti di interesse;

- valuta il livello di integrazione dei fattori di sostenibilità nelle scelte di investimento: la presenza di un processo di investimento che preveda già l'analisi e la gestione dei parametri quantitativi e di rischio di sostenibilità; la presenza di un team dedicato; l'adesione a network ESG internazionali (in particolare l'adesione ai Principi per l'Investimento Responsabile (PRI); l'attività e le modalità di engagement;
 - valuta la disponibilità a fornire parametri quantitativi e di rischio di sostenibilità.
- Processo di selezione dei fondi immobiliari. CNPR valuta, in fase di due diligence, la coerenza del processo di investimento con le caratteristiche e gli Obiettivi della presente Politica di Sostenibilità. CNPR, come per gli investimenti mobiliari, valuterà con favore strategie di impact investing collegate alla mission dell'ente (*mission related*) e investimenti in linea con l'obiettivo di sostenere il sistema paese Italia.

Con riferimento agli immobili detenuti direttamente, nell'ambito della strategia di investimento e gestione degli asset la Cassa integrerà, ove economicamente opportuno, anche i fattori di sostenibilità.

Valutazione ESG del portafoglio

CNPR, in linea con gli Obiettivi di sostenibilità adottati, si impegna ad analizzare periodicamente, il profilo di sostenibilità dei propri investimenti, la solidità ESG degli asset manager e la qualità ESG dei prodotti. La Cassa a tale scopo richiede ai gestori delegati opportuna reportistica periodica al fine di verificare il rispetto della presente Politica di Sostenibilità anche mediante indicatori specifici collegati agli SDGs rilevanti.

Azionariato Attivo

CNPR intende perseguire gradualmente un approccio di "azionariato attivo" nella gestione del proprio portafoglio, adottando modalità di verifica e confronto costruttivi in particolare con i gestori delegati delle gestioni patrimoniali, valutandone congiuntamente aspetti finanziari e di sostenibilità.

L'Ente potrà valutare anche la partecipazione ad attività di tipo collettivo, che tengano conto delle linee guida e delle migliori pratiche diffuse tra gli investitori istituzionali italiani e internazionali.

4. Governance

In questa sezione si definiscono i ruoli e le competenze dei soggetti coinvolti nell'attuazione e nel controllo della Politica di Sostenibilità.

Il Documento è approvato dal Consiglio di Amministrazione; la gestione e revisione periodica (almeno ogni tre anni) è affidata alla Direzione generale della Cassa che provvede a curarne l'adeguamento all'evoluzione normativa, ai processi operativi interni e alle esigenze della Cassa e dei suoi stakeholder.

Il Consiglio di Amministrazione (di seguito anche "CdA") di CNPR approva la Politica di Sostenibilità ed è responsabile della sua supervisione, aggiornamento e attuazione anche in relazione allo sviluppo della normativa e delle evoluzioni nell'impegno della Cassa tempo per tempo deliberate. È coadiuvato dalla Commissione Previdenza e dalla Commissione Pari Opportunità negli approfondimenti relativi alla sostenibilità. Le suddette commissioni esercitano ruolo consultivo e propositivo per l'adozione da parte dell'ente di politiche e pratiche attente agli aspetti ambientali, sociali e di governance.

La Direzione generale verifica che le strategie relative alla sostenibilità siano messe in atto nell'esclusivo interesse degli iscritti, nel rispetto della normativa vigente e delle disposizioni dello Statuto, della Politica di investimento e della Politica di sostenibilità.

L'Ufficio Finanza:

- verifica periodicamente che i parametri di sostenibilità definiti dalla Politica di sostenibilità siano rispettati;
- collabora con tutti i soggetti coinvolti nel processo di investimento per l'attuazione della Politica di sostenibilità;
- verifica la messa in atto della Politica di Sostenibilità e valuta periodicamente l'operato dei soggetti incaricati della gestione;
- si occupa, con il supporto di un advisor, del processo di analisi ESG degli investimenti e dei rischi collegati, nonché dell'implementazione dei principi ESG nella politica di gestione finanziaria coerentemente alla Politica di Sostenibilità dell'Ente.

I gestori finanziari delle gestioni patrimoniali:

- effettuano le scelte di investimento in base alle strategie definite dalla presente Politica di Sostenibilità, in coerenza con quanto stabilito nelle relative convenzioni;
- forniscono alla Cassa una rendicontazione periodica relativa alle scelte di investimento effettuate, comprensiva di un'analisi specifica sulla sostenibilità.

5. Rapporti con gli stakeholder e trasparenza

Il rapporto dell'Ente con i suoi principali interlocutori è caratterizzato da una crescente sensibilità verso i temi della responsabilità sociale. Accanto alla principale finalità dell'Associazione, di tutela del presente e futuro previdenziale dei propri iscritti, acquistano maggiore rilevanza il rendere conto dell'utilizzo delle risorse economiche e sociali, la *customer satisfaction* e il coinvolgimento degli stakeholder.

L'Ente ha identificato e raggruppato i suoi stakeholder in 12 macrocategorie in relazione al tipo di rapporto, ai diversi bisogni e aspettative di ciascuno: associati, pensionati e superstiti, dipendenti, utilizzatori degli immobili, ordini territoriali, associazioni di categoria, organi vigilanti e pubblica amministrazione, fornitori e consulenti, ambiente, istituzioni nel campo dell'istruzione e studenti, media TV e giornali, opinione pubblica/*decision maker*.

L'Ente ha attivato diverse modalità di ascolto e dialogo con i propri interlocutori. In particolare, CNPR:

- è promotore di iniziative di educazione finanziaria e formazione destinate agli iscritti (attuali e potenziali) alla gestione previdenziale e finanziaria;
- partecipa a iniziative di promozione e orientamento degli studenti verso la professione dell'esperto contabile;
- attraverso i "Forum CNPR" settimanali coltiva le relazioni istituzionali con gli Organi di Governo al fine di valorizzare e migliorare l'immagine dell'Ente e della professione nel contesto economico e sociale nazionale e promuovere le tematiche di sostenibilità (engagement con i *policy makers*);
- nella gestione della propria sede adotta criteri di utilizzo sostenibile delle risorse, riduzione degli sprechi e riciclo/riuso (l'ente è *smoke free* e *plastic free*) e sensibilizza tutti i dipendenti e collaboratori su tali aspetti anche con meccanismi di incentivazione e premialità;
- incoraggia la crescita professionale dei dipendenti e collaboratori organizzando sessioni formative e di coinvolgimento sulle tematiche di governance, sostenibilità e finanziarie;
- pubblica la rivista online "Ragionieri & Previdenza" organo d'informazione della Cassa che offre uno spaccato sulle attività dell'Ente e approfondimenti su previdenza, fisco, professioni, economia e lavoro;
- aderisce all'Associazione degli Enti Previdenziali Privati (AdePP) e partecipa alle attività promosse da essa in ambito di sostenibilità;
- intende aderire al Forum per la Finanza Sostenibile, associazione non profit nata nel 2001 - con ampia partecipazione di operatori finanziari, economici e

sociali - la cui missione è promuovere la conoscenza e la pratica dell'investimento sostenibile, con l'obiettivo di diffondere l'integrazione dei criteri ESG nei prodotti e nei processi finanziari.

CNPR definisce le modalità di monitoraggio e il piano di rendicontazione delle tematiche ESG secondo il principio di trasparenza, tempestività e costante aggiornamento degli stakeholder.

Le politiche adottate e le iniziative realizzate in ambito ESG da parte di CNPR sono rese note agli iscritti e ai loro delegati attraverso la newsletter e la pagina web della Cassa.

Le attività di integrazione ESG nella gestione finanziaria sono adeguatamente rappresentate nella comunicazione (bilancio finanziario, bilancio sociale, sito internet) e valorizzate verso l'esterno.