



# **POLITICA DI SOSTENIBILITA'**

documento approvato dal Consiglio di Amministrazione

il 16 luglio 2024

## **CASSA GEOMETRI**

**Cassa Italiana di Previdenza e Assistenza dei  
Geometri liberi professionisti**

SEDE LEGALE: Lungotevere Arnaldo da Brescia, 4 - 00196 Roma RM

## INDICE

|    |                                                             |    |
|----|-------------------------------------------------------------|----|
| 1. | Introduzione .....                                          | 3  |
| 2. | Valori e Obiettivi.....                                     | 3  |
| 3. | Strategia di sostenibilità per la gestione finanziaria..... | 6  |
| 4. | Governance .....                                            | 10 |
| 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 la Cassa Italiana di Previdenza ed Assistenza dei Geometri Liberi Professionisti (di seguito anche solo “Ente” o “Cassa” o “Cassa Geometri”) intende integrare in maniera più compiuta 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 affianca ed integra il Documento sulla Politica di Investimento della Cassa (di seguito anche solo “DPI”).

### **Caratteristiche generali della Cassa e destinatari**

La Cassa è un Ente di diritto privato a base associativa, ai sensi e per gli effetti del D. Lgs. n. 509 del 30 giugno 1994 e della delibera assunta in data 17 novembre 1994 dal Comitato dei Delegati.

Nello specifico, la Cassa è stata istituita con L. n. 990/1955 come ente pubblico e, solo dopo l’entrata in vigore del D. Lgs. n. 509/1994, è stata privatizzata e trasformata in associazione di diritto privato. La Cassa non ha fine di lucro e non usufruisce di finanziamenti pubblici o altri ausili pubblici di carattere finanziario, in conformità con quanto disposto dal D. Lgs. n. 509 del 30 giugno 1994.

La Cassa eroga pensioni (vecchiaia, inabilità/invalidità, reversibilità e indiretta), assicura prestazioni assistenziali (provvidenze straordinarie, indennità di maternità e in caso di stalking) e garantisce inoltre un’ampia offerta di welfare. Si rimanda ai regolamenti tempo per tempo vigenti per maggiori dettagli e per eventuali agevolazioni previste per neoiscritti.

### **Approvazione e revisione della Politica di Sostenibilità**

La presente Politica di Sostenibilità è stata definita ed approvata dal Consiglio di Amministrazione (di seguito anche “CdA”) di Cassa Geometri.

Il presente documento è sottoposto a revisione quando si rende necessario e comunque 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.

## **2.    Valori e Obiettivi**

L’Ente riconosce l’importanza di condurre le proprie attività improntandole a una solida etica organizzativa e gestionale e di agire sulla base di criteri di responsabilità sociale e ambientale nel rispetto dei legittimi interessi dei propri stakeholder.

Pur non essendo assoggettata, in quanto Ente di cui al D. Lgs. n. 509/1994, ad alcuna normativa specifica di settore in relazione alle tematiche di sostenibilità, Cassa Geometri ne riconosce la significatività, anche in considerazione della recente evoluzione della normativa primaria a livello domestico e degli accordi istituzionali ratificati sul piano comunitario e internazionale. A tale proposito, si vedano, a titolo esemplificativo e non esaustivo, le recenti modifiche degli artt. 9 e 41 della Costituzione Italiana, che hanno introdotto il principio della tutela ambientale all'interno della Carta, la Legge n. 220 del 9 dicembre 2021, contenente misure per contrastare il finanziamento delle imprese produttrici di mine antipersona, di munizioni e submunizioni a grappolo. A livello internazionale, si citano l'accordo di Parigi del 2015, l'Action Plan dell'Unione Europea e il Green Deal del 2019, che hanno rafforzato l'impegno e in parte la regolamentazione in riferimento alle tematiche di sostenibilità, anche in ambito finanziario, nonché SFDR (Reg. 2019/2088) e relativi RTS (Reg. 2022/1288 e successivi) che ne sono conseguiti.

Cassa Geometri ritiene che dotarsi di obiettivi di sostenibilità ed integrare nei processi strategici e operativi le tematiche ESG, sia rilevante per dare una più compiuta attuazione alla sua politica di investimento. Tale elemento è strettamente collegato al dovere fiduciario di agire a beneficio dei propri iscritti.

L'Ente considera infatti che integrare gli obiettivi di sostenibilità è un fine da perseguire in parallelo e in equilibrio con il raggiungimento dei rendimenti target, di una diversificazione degli investimenti e di una corretta gestione del rischio degli stessi.

Inoltre, l'Ente indirizza, ove le condizioni finanziarie lo reputino coerente con la strategia di allocazione del patrimonio, gli investimenti delle risorse finanziarie al fine di contribuire al raggiungimento di un impatto positivo sia nell'economia reale che di tipo ambientale o sociale e di supportare lo sviluppo sostenibile.

Considerare gli aspetti ESG, unitamente a quelli economici e finanziari, all'interno dei processi decisionali relativi agli investimenti è infine coerente con l'orizzonte di medio-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. Cassa Geometri 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.

In particolare, Cassa Geometri ritiene opportuno integrare i fattori ESG nella quota di portafoglio dedicata agli strumenti quotati, ambito al quale riconosce una maggiore maturità delle metodologie sviluppate dall'industria. Allo stesso tempo, considera l'estensione anche agli investimenti cosiddetti "privati" o "alternativi" qualora metriche robuste in tal senso siano individuabili e applicabili, consapevole del potenziale impatto positivo che tali investimenti sono in grado di produrre anche a favore degli stessi beneficiari finali di Cassa Geometri. Con particolare riferimento alla componente immobiliare che, considerando l'affinità con la professione del geometra, sarà determinante in termini di riqualificazione energetica degli asset in portafoglio.

**IMPATTI POSITIVI** - Cassa Geometri 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* (anche “Sustainable Development Goals” o “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 dall’Organo di amministrazione sono stati identificati i seguenti quattro Goal rilevanti:

|                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|   | <p>L’<b>Obiettivo 3 “Salute e benessere”</b> 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.</p> |
|  | <p>L’<b>Obiettivo 7 “Energia pulita ed accessibile”</b> mira a garantire l’accesso universale a servizi energetici convenienti, affidabili e moderni, aumentando la quota di energie rinnovabili nel mix globale e migliorando l’efficienza energetica.</p>                                                               |
|  | <p>L’<b>Obiettivo 9 “Imprese, innovazione e infrastrutture”</b> è incentrato sulla costruzione di un’infrastruttura resiliente e sulla promozione dell’innovazione e di una industrializzazione equa, responsabile e sostenibile.</p>                                                                                     |
|  | <p>L’<b>Obiettivo 16 “Pace, giustizia e istituzioni solide”</b> 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>                                              |

**IMPATTI NEGATIVI** – Cassa Geometri intende integrare gli SDGs previsti dalle Nazioni Unite, con il framework europeo messo a disposizione dalla Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). Se gli SDGs offrono uno strumento di valutazione del contributo positivo, la SFDR prevede che i partecipanti ai mercati finanziari prendano in considerazione i principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di

sostenibilità identificando un insieme di indicatori PAI - *Principal Adverse Impacts*.

Cassa Geometri identifica i seguenti PAI come rilevanti alla luce del proprio sistema valoriale, tenendo conto al contempo del diverso grado di copertura assicurato per ciascuno di essi dai flussi informativi disponibili sul mercato.

Per le **imprese** beneficiarie degli investimenti:

- PAI 3, Intensità di GHG (acronimo di “Greenhouse Gases”)
- PAI 5, Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile
- PAI 10, Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell’Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali
- PAI 14, Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)

Per gli **emittenti sovrani e organizzazioni sovranazionali**:

- PAI 15, Intensità di GHG
- PAI 16, Paesi soggetti a violazioni sociali

Per gli **immobili**:

- PAI 18, Attivi immobiliari inefficienti dal punto di vista energetico

I valori e gli obiettivi descritti potranno essere rivisti nel corso del tempo, in linea con il percorso evolutivo intrapreso da Cassa Geometri 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 pensionistiche e di welfare allargato a favore dei propri iscritti. Ritene altresì che il raggiungimento di obiettivi di sostenibilità contribuisca positivamente a una corretta diversificazione degli investimenti e al contenimento del rischio.

Cassa Geometri considera adottabili diverse strategie di investimento sostenibile e responsabile (quali ad esempio esclusioni, norm-based screening, selezione positiva, integrazione ESG, focus tematico ESG, impact investing, azionariato attivo) e si riserva di adottare quelle di volta in volta considerate ottimali a seconda delle differenti asset class, fasi di mercato, offerta di prodotti e future evoluzioni normative.

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.

Nelle gestioni attive Cassa Geometri esclude dall'universo investibile ai fini della gestione finanziaria gli investimenti in imprese coinvolte direttamente o indirettamente nella produzione o distribuzione di mine antipersona, delle munizioni e submunizioni cluster, di qualunque natura o composizione, o di parti di esse, per come indicato dalla L. 220/2021.

### **3.1 Gestione del patrimonio**

La gestione del patrimonio di Cassa Geometri è effettuata attraverso investimenti mobiliari, liquidi e illiquidi, e immobiliari.

I **gestori finanziari**, qualora presenti, operano in coerenza con quanto stabilito nelle relative convenzioni, tenendo progressivamente conto di quanto descritto nella presente Politica di Sostenibilità. Forniscono alla Cassa una rendicontazione periodica relativa alle scelte di investimento effettuate, comprensiva di un'analisi sulla sostenibilità.

#### *3.1.A Portafoglio mobiliare*

L'architettura del patrimonio mobiliare dell'Ente è, alla data di approvazione del presente documento, strutturata facendo ricorso all'utilizzo di una piattaforma di investimento dedicata (di seguito anche "comparto mobiliare dedicato"), rivolta alla gestione della componente liquida di portafoglio, alla quale si affianca una componente gestita in via diretta, investita sia in titoli che in strumenti gestiti.

Cassa Geometri applica le considerazioni di sostenibilità e la strategia di investimento responsabile a tutto il patrimonio e lungo le diverse fasi del processo di investimento, con particolare riferimento alla selezione degli investimenti e al loro monitoraggio.

#### *Comparto mobiliare dedicato di un Fondo*

Il modello di governance e gestione del comparto vede la presenza, tra i vari attori coinvolti, di:

- una *Management Company* (di seguito anche "ManCo"), la quale gestisce il comparto, secondo le modalità descritte nel Prospetto del Fondo del comparto;
- un *Comitato Investimenti* istituito dalla ManCo con funzione consultiva composto da rappresentanti dei quotisti e della Management Company e che esprime pareri vincolanti su talune materie come riportato nel Documento sulla Politica di Investimento.

Cassa Geometri nella selezione della Management Company considera come requisiti preferenziali i seguenti aspetti legati alla sostenibilità:

- competenze in ambito di investimenti ESG (prodotti, mandati dedicati);
- presenza di team ESG dedicato;
- qualità, profondità, frequenza, personalizzazione del reporting ESG;
- policy e strategie di azionariato attivo;
- adesione a protocolli / network nazionali e internazionali.

L'Ente verifica inoltre che la Management Company nel processo di valutazione e selezione degli investimenti da effettuare, anche per il tramite di pools come definiti nel Prospetto, integri i fattori di sostenibilità nelle scelte di investimento e si impegni a tenere in considerazione la Politica di Sostenibilità di Cassa Geometri tempo per tempo vigente.

Cassa Geometri per il tramite della ManCo:

- valuta la presenza di una politica 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 protocolli / 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 dedicata, anche in riferimento agli investimenti sottostanti.

#### *Portafoglio in gestione diretta*

Nella selezione degli strumenti di investimento liquidi e illiquidi (strumenti finanziari e FIA) acquistati e detenuti in via diretta, l'Ente considera in via preferenziale prodotti con robuste caratteristiche ESG per gli investimenti liquidi e strategie di impact investing per la componente illiquida. L'Ente predilige specificatamente strumenti di risparmio gestito che promuovono una combinazione di caratteristiche ambientali e sociali e/o che hanno come obiettivo gli investimenti sostenibili, anche 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 e più in generale dall'evoluzione del quadro di riferimento con specifico riguardo alle Guidelines ESMA del Maggio 2024 sugli OICR che utilizzano nei loro nomi termini quali ESG o sostenibilità.

Per la componente illiquida del portafoglio, Cassa Geometri si impegna ad investire in particolare con un focus su iniziative connesse alla mission istituzionale dell'Ente, a sostegno dell'economia reale e caratterizzati da un forte indirizzo verso le tematiche ESG. A tale proposito l'Ente inserisce nel proprio portafoglio di investimenti una quota di investimenti cosiddetti "Mission Related", ovvero strettamente connessi con la mission istituzionale della Cassa. Tali investimenti permettono a Cassa Geometri di allocare parte del patrimonio in attività che consentono di ottenere un duplice beneficio: incrementare la redditività dell'attivo contribuendo al tempo stesso al supporto di progetti in aree/settori/attività coerenti con la propria missione, quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, infrastrutture sostenibili o housing sociale.

### *3.1.B Patrimonio immobiliare*

La gestione immobiliare di Cassa Geometri è effettuata sia in via diretta che in via indiretta, delegando a fondi immobiliari di tipo chiuso la gestione e la valorizzazione del patrimonio.

Nella selezione dei fondi immobiliari Cassa Geometri 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 qualità e la solidità del processo di investimento ESG e del team dedicato; l'esperienza nelle gestioni sostenibili; 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 dall'Ente e l'impegno a rispettare la Politica di Sostenibilità dello stesso, anche mediante reportistica ESG specifica.
- Processo di selezione degli strumenti (FIA). La Cassa potrà effettuare investimenti tematici collegati agli Obiettivi di sostenibilità e valuterà, in fase di due diligence, la coerenza del processo di investimento del FIA con le caratteristiche e gli Obiettivi della presente Politica di Sostenibilità. Cassa Geometri, come per gli investimenti mobiliari, valuterà con favore, in fase di selezione, investimenti in linea con l'obiettivo di sostenere la libera professione del geometra e la disponibilità del gestore a fornire metriche di misurazione del beneficio generato dall'attività professionale della categoria.

Con riferimento agli immobili detenuti direttamente, nell'ambito della strategia di investimento e gestione degli stessi la Cassa affiancherà, laddove opportuno, alle valutazioni tecnico-economiche anche quelle connesse agli aspetti di sostenibilità.

### **3.2 Valutazione ESG del portafoglio**

Cassa Geometri, 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 anche mediante indicatori specifici collegati agli SDGs e a uno o più PAI rilevanti.

L'Ente a tale scopo richiede ai gestori opportuna reportistica periodica al fine di verificare il rispetto della presente Politica di Sostenibilità.

### **3.3 Engagement e azionariato attivo**

Cassa Geometri intende perseguire gradualmente un approccio di engagement e azionariato attivo sui temi di sostenibilità nella gestione del proprio portafoglio, sia aprendo canali di dialogo diretto con le realtà di cui è azionista diretto che adottando modalità di verifica e confronto costruttivi con i propri gestori.

Cassa Geometri valuterà l'opportunità di realizzazione di tale approccio tenendo conto di volta in volta della rilevanza dei temi e delle partecipazioni e identificherà la modalità più efficiente per la realizzazione dello stesso.

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**

Il Documento sulla Politica di Investimento, approvato dal Comitato dei Delegati, per una più compiuta integrazione dei fattori ESG nella politica di investimento, prevede un'apposita policy ad approvazione del CdA e riporta che le competenze dei soggetti coinvolti nel processo di investimento sono descritte nel manuale organizzativo ad approvazione del CdA.

La presente sezione integra i contenuti del manuale organizzativo vigente approvato dal CdA esplicitando i ruoli e le competenze dei soggetti coinvolti nell'attuazione e nel controllo della Politica di Sostenibilità.

Il **Consiglio di Amministrazione** di Cassa Geometri definisce e approva, con il contributo della **Commissione Investimenti** e l'eventuale supporto di soggetti esterni qualificati, la Politica di Sostenibilità ed è responsabile della sua supervisione,

aggiornamento e attuazione anche in relazione allo sviluppo della normativa e del percorso evolutivo tempo per tempo deliberato.

L'**Ambito Finanza e Patrimonio** collabora con tutti i soggetti coinvolti nel processo di investimento per l'attuazione della Politica di Sostenibilità. In particolare, l'Ambito, con l'eventuale ausilio di un consulente esterno, supporta la **Commissione Investimenti** e il **CdA** nel processo di analisi ESG degli investimenti nonché nell'implementazione dei principi ESG nella gestione del patrimonio.

La **Direzione Generale** sovrintende all'implementazione delle attività connesse alla Politica di Sostenibilità nell'interesse della categoria, nel rispetto della normativa vigente e delle disposizioni dello Statuto, del DPI e della Politica di Sostenibilità.

Nel caso in cui Cassa Geometri decida di farsi supportare da un Investment Advisor, l'Ente ne valuta le competenze in ambito di investimenti ESG, l'adesione a protocolli / network ESG internazionali (in particolare l'adesione ai Principi per l'Investimento Responsabile – PRI), l'integrazione dei fattori ESG nel processo di consulenza.

Inoltre, Cassa Geometri si impegna a formare le figure apicali e i componenti del CdA su quelle che sono le tematiche di sostenibilità, la relativa normativa e rispettivi aggiornamenti nel tempo, gli ambiti di applicazione dei criteri ESG.

## **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 della Cassa, di assistenza previdenziale e di welfare allargato dei propri iscritti, acquistano maggiore rilevanza il rendere conto dell'utilizzo responsabile delle risorse economiche, il grado di soddisfazione degli assistiti e il coinvolgimento degli stakeholder.

L'Ente si impegna ad attuare diverse modalità di ascolto e dialogo con i propri stakeholder. A questo proposito, valuta l'adesione ad associazioni o standard nazionali o internazionali, linee guida, reporting framework o iniziative promosse da associazioni o organizzazioni professionali che riguardano le pratiche di investimento responsabile.

Cassa Geometri 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 della Cassa sono rese note agli iscritti attraverso i canali istituzionali della Cassa. Cassa Geometri si impegna inoltre, con attività dedicate, che accrescano la cultura finanziaria e di sostenibilità.

Le attività di integrazione ESG nella gestione finanziaria sono adeguatamente rappresentate nella comunicazione istituzionale e valorizzate verso l'esterno.