



# Carta degli investimenti socialmente responsabili 2024



 **relyens**

GRUPPO MUTUALISTICO EUROPEO  
ASSICURAZIONE E GESTIONE DEI RISCHI

# IL NOSTRO APPROCCIO ALL'INVESTIMENTO SOCIALMENTE RESPONSABILE

Investire per la nostra missione  
Agire a favore della sostenibilità

**01**

## Una politica di investimento impegnata

- Una politica di esclusione al servizio della nostra missione
- Una strategia di intervento specifica
- Una politica di voto conforme ai nostri valori

**02**

## La valutazione extra-finanziaria al centro della nostra politica di gestione

- Monitoraggio degli indicatori ESG e dei criteri climatici per le attività del nostro portafoglio
- Controllo dei nostri investimenti sostenibili

**03**

## Una missione guidata e condivisa

- L'investimento responsabile al centro della nostra politica di governance
- La trasparenza della nostra politica di gestione e della nostra comunicazione è stata premiata

## Investire a sostegno della nostra missione

In quanto azienda mission-driven e investitore impegnato, Relyens è convinta dell'impatto positivo dei fattori ambientali, sociali e di governance (ESG) nelle sue decisioni di investimento. Per questo motivo abbiamo scelto di allineare i nostri interessi economici con la nostra ragion d'essere - Agire e innovare al fianco di chi opera nell'interesse generale, per costruire un mondo di fiducia - garantendo al contempo la performance finanziaria e non finanziaria del nostro portafoglio di investimenti.

Come gruppo mutualistico, abbiamo anche la responsabilità di sostenere tutti i nostri stakeholder, in particolare i nostri clienti, gli operatori sanitari e territoriali in Europa, nella transizione del loro modello ambientale e sociale.

In questo senso, stiamo affermando e valorizzando la nostra strategia di investimento socialmente responsabile per radicare il concetto di «sostenibilità» e «responsabilità» in tutte le nostre classi di attività. Ciò consente al nostro Gruppo di promuovere l'innovazione e la competenza, di incoraggiare lo sviluppo e la condivisione delle migliori pratiche e di partecipare alla creazione di valore nei nostri mercati con i nostri clienti e membri.

Il nostro impegno è rafforzato dall'adesione ai **Principi per l'investimento responsabile (PRI)**: una partecipazione avviata nel 2021 e adesso formalizzata ufficialmente in questo documento. Ciò rappresenta solo l'inizio di un approccio a lungo termine che ci consentirà di migliorare costantemente il nostro impatto sull'ambiente e di incoraggiare pratiche più responsabili all'interno dei nostri ecosistemi.

# Agire per promuovere la sostenibilità

Nel settembre 2015, le Nazioni Unite e i suoi Stati membri hanno adottato **17 Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (OSS)** che mirano ad affrontare le sfide globali sradicando la povertà e la disuguaglianza e consentendo la transizione ecologica entro il 2030. L'impegno di Relyens contribuisce attivamente ai seguenti OSS:



## CONSENTIRE A TUTTI DI VIVERE IN BUONA SALUTE E DI PROMUOVERE IL BENESSERE A TUTTE LE ETÀ

Attraverso le sue attività, Relyens contribuisce a garantire servizi sanitari essenziali e di alta qualità. In un contesto di restrizioni della spesa pubblica, contribuiamo allo sviluppo e al miglioramento delle strutture sanitarie e socio sanitarie e forniamo un sostegno a lungo termine agli operatori del settore pubblico nei loro progetti di trasformazione. Inoltre, il nostro Gruppo investe in aziende innovative del settore medico i cui prodotti vengono sviluppati per soddisfare esigenze mediche non ancora soddisfatte.



## INTERVENTI URGENTI PER COMBATTERE IL CAMBIAMENTO CLIMATICO E LE SUE RIPERCUSSIONI

Relyens è impegnata nella transizione ecologica dei suoi clienti. Sosteniamo le autorità locali nel finanziamento di progetti relativi al cambiamento energetico, alla ristrutturazione e alla costruzione di edifici efficienti, alla gestione dei rifiuti e al trattamento delle acque, ai trasporti puliti e all'adattamento al cambiamento climatico. Inoltre, sensibilizziamo i nostri principali debitori del settore ospedaliero e pubblico sulle questioni ESG (Ambiente, Sociale, Governance). Infine, Relyens destina una quota significativa dei suoi finanziamenti obbligazionari a emissioni con marchio verde e favorisce i fondi infrastrutturali impegnati nella transizione climatica.



## COSTRUIRE UN'INFRASTRUTTURA RESILIENTE E INCORAGGIARE L'INNOVAZIONE

Relyens sostiene la rivoluzione digitale, lo sviluppo di tecnologie dirompenti e la ricerca medica, contribuendo allo sviluppo e al miglioramento delle strutture sanitarie e socio-sanitarie, in un contesto restrittivo della spesa pubblica. I nostri investimenti ci permettono di rispondere ai rischi tecnologici (in particolare ai rischi informatici), ai rischi clinici e ai rischi legati alle risorse umane, al fine di migliorare la qualità delle cure.



## RAFFORZARE GLI STRUMENTI PER AVVIARE COLLABORAZIONI INCENTRATE SULLO SVILUPPO SOSTENIBILE

Consapevoli che il raggiungimento degli OSS sarà possibile solo attraverso la mobilitazione degli attori della società civile, del settore privato e di quello pubblico, stiamo sviluppando stretti rapporti con diverse organizzazioni professionali in Europa. Le nostre partnership ci permettono di comprendere meglio le sfide che i nostri ecosistemi devono affrontare e ci consentono di agire efficacemente nel lungo periodo. Siamo sempre più impegnati a sostenere la transizione ecologica dei fornitori di servizi sanitari e delle autorità locali, prestando grande attenzione ai criteri ESG delle società e dei progetti che finanziamo. Ci impegniamo a promuovere l'attuazione delle loro politiche ESG e a incoraggiare la trasparenza su questi temi.



## GARANTIRE CHE LE CITTÀ SIANO APERTE A TUTTI, SICURE, RESILIENTI E SOSTENIBILI

Relyens pone l'accento sulla qualità della vita, immaginando un diverso tipo di urbanizzazione, inserendo il benessere al centro delle preoccupazioni immobiliari, ma anche dando priorità ai progetti di rigenerazione e sostenendo le autorità locali. Questo approccio è guidato dalla consapevolezza che la neutralità delle emissioni di carbonio e la responsabilità sociale d'impresa sono diventati imperativi a cui il settore immobiliare deve rispondere immediatamente.

# 01. UNA POLITICA DI INVESTIMENTO IMPEGNATA

## Una politica di esclusione al servizio della nostra missione

La nostra missione di interesse pubblico ci porta a escludere investimenti che potrebbero rivelarsi contrari al suo scopo e alle sue implicazioni. In questo modo, investiamo in settori le cui attività contribuiscono positivamente al bene comune. Sono esclusi i seguenti investimenti:

- Aziende che generano più del 25% delle loro vendite nei seguenti settori:
  - **Industria del tabacco,**
  - **Armi,**
  - **Alcool.**
- **Società energetiche o minerarie** con oltre il 25% del fatturato generato dal carbone.
- Fondi le cui attività superano il 25% nell'**industria del tabacco, delle armi, del carbone e dell'alcool.**
- Tutti i debiti e i titoli investiti nella **produzione di mine antiuomo e bombe a grappolo** (con riferimento alla Convenzione di Ottawa).
- **Qualsiasi investimento diretto in materie prime e bitcoin che potrebbe avere impatti ambientali negativi.**

Per quanto riguarda gli investimenti immobiliari, i settori coperti dalle esclusioni settoriali sono identici. Ogni acquisizione o nuovo contratto di locazione viene esaminato caso per caso per valutare la situazione nel modo più accurato possibile.

Relyens presta inoltre attenzione alle caratteristiche del Paese in cui desidera investire, escludendo i titoli di debito e i valori mobiliari di società o fondi la cui sede legale sia situata in un Paese classificato come non «Libero» dall'organizzazione «Freedom House» (l'elenco viene aggiornato annualmente).

Come regola generale, siamo attenti a non investire in società che sono soggette a un livello significativo o grave di controversie, o che operano in settori dubbi da questo punto di vista. Il nostro Gruppo esclude anche qualsiasi acquisto o vendita di attività con un intermediario la cui sede legale non sia situata in un Paese membro dell'OCSE.

Infine, per quanto riguarda le attività quotate in borsa, nel nostro report annuale ESG e climatici teniamo conto delle informazioni sul livello di controversia degli attori facenti parte del portafoglio. I livelli di controversia ritenuti significativi o gravi vengono così evidenziati e costituiranno uno strumento di gestione per il nostro Gruppo.

## Una strategia di coinvolgimento specifica

In quanto firmataria del PRI, Relyens si impegna a rispettare il principio n. 2, che richiede ai firmatari di essere investitori attivi che tengono conto delle questioni ESG nelle loro politiche e pratiche.

Il nostro impegno nei confronti dei nostri stakeholder assume diverse forme:

- Esercitare i diritti degli azionisti votando alle Assemblee generali (maggiori informazioni sulla politica di voto nel prossimo paragrafo),
- Una politica di due diligence finanziaria ed extra-finanziaria,
- Dialogo costruttivo con le società facenti parte del portafoglio.

In sintesi, il nostro approccio di impegno mira a coinvolgere tutti gli attori finanziati dalla nostra politica di investimento, che appartengano o meno al nostro ecosistema (settore sanitario o legato ad attori locali). In definitiva, questo approccio ci permette di migliorare le pratiche delle aziende sulle questioni ESG, in linea con la missione di interesse pubblico che ci siamo prefissati.

## Una politica di voto in linea con i nostri valori

Sviluppata in linea con i nostri valori, con il supporto di *Proxinvest*, società di consulenza specializzata in engagement, la nostra politica di voto si applica principalmente alle attività quotate nei mercati finanziari.

Attività quotate: il nostro Gruppo esercita i diritti di voto sull'intero portafoglio di azioni quotate (zona euro) utilizzando la piattaforma di voto «ProxyExchange» fornita dal nostro partner ISS.

**Attività non quotate:** adattiamo la nostra politica di voto in base alla natura dei nostri investimenti.

- **Partecipazioni tramite le nostre controllate di investimento:** ci impegniamo a partecipare alle assemblee generali e a esercitare i nostri diritti di voto.
- **Fondi in cui Relyens è un investitore:** chiediamo alle società di gestione di predisporre una griglia di analisi per le controparti, che riguardi l'utilizzo o meno di una politica di impegno e di voto e il suo contenuto, nonché le loro pratiche di voto (tasso di partecipazione, tasso di opposizione, ecc.).

- Per quanto riguarda **il debito privato**, ci impegniamo a:
  - votare per le consultazioni, in particolare in caso di richiesta di rinuncia scritta da parte dei creditori a un evento di inadempimento previsto dal contratto di prestito o dal contratto obbligazionario;
  - esercitare il nostro diritto di voto nelle consultazioni presentate dalle nostre aziende nell'ambito della gestione delegata al nostro partner *Eiffel Investment Group*, pioniere negli investimenti a impatto positivo, in particolare quando viene richiesto un ritiro a seguito di una violazione dei patti.



# 02. LA VALUTAZIONE EXTRA-FINANZIARIA AL CENTRO DEL NOSTRO APPROCCIO GESTIONALE

## Monitoraggio degli indicatori ESG e Climatici per il nostro portafoglio

Nell'ambito della gestione di attività quotate (obbligazioni e azioni) e non quotate, Relyens si avvale del supporto di un fornitore esterno di servizi - *Ethifinance* - il cui lavoro si basa sui dati di diversi fornitori specializzati in ambito extra-finanziario. Pertanto, al fine di tenere conto dei criteri ESG e climatici nelle decisioni di gestione, beneficiamo di informazioni ESG e climatiche specifiche per il nostro portafoglio, trasmesse ai team tramite i seguenti documenti:

- **Rapporto ESG** che fornisce una visione a 360° del portafoglio in termini di considerazione delle questioni ambientali, sociali e di governance nelle linee detenute.
- **Rapporto sul clima** che include i seguenti indicatori:
  - **Tassonomia:** identificare la percentuale di attività sostenibili secondo la tassonomia europea,
  - **Temperatura:** analisi dell'esposizione alle principali problematiche ambientali e calcolo della traiettoria di allineamento con gli scenari climatici,
  - **Biodiversità:** misurare l'impatto delle attività di portafoglio Relyens sulle diverse attività del capitale naturale,
  - **Intensità dell'attività del portafoglio legata al carbonio del portafoglio:** per valutare le emissioni di gas a effetto serra

(GHG) derivanti dalle tre categorie principali, Ambito 1, 2 e 3, che comprendono tutte le attività di Relyens. La valutazione dell'intensità dell'attività complessiva del portafoglio legata al carbonio, inoltre, denota il posizionamento del Gruppo nell'impegno di decarbonizzazione dello stesso portafoglio.

I rapporti riguardanti i criteri ESG e climatici sono presentati annualmente da Ethifinance e sono utilizzati per preparare il rapporto ex articolo 29, che viene presentato al Comitato di Gestione Finanziaria (CGF), l'organo di governo esecutivo per la gestione finanziaria. Mentre fino al 2022 Relyens analizzava solo il suo portafoglio quotato, da allora il Gruppo ha aumentato la copertura del suo portafoglio lavorando con Ethifinance per tutte le classi di attività.

Ci impegniamo a valutare le pratiche ESG e climatiche delle nostre controparti (intermediari, broker, banche e società di gestione patrimoniale), con l'obiettivo di creare nel tempo uno strumento di monitoraggio e di attribuzione di punteggi e di sensibilizzare alle migliori pratiche. Alla fine di ciò, i criteri ESG e climatici potrebbero essere integrati nel processo decisionale per l'attribuzione di nuovi mandati o potrebbero condurre a procedure arbitrali sugli investimenti esistenti.

## Monitoraggio dei nostri investimenti sostenibili

Relyens si impegna a dedicare una parte significativa dei suoi investimenti a uno dei 5 Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (OSS) precedentemente elencati.

A livello interno, i nostri comitati di governance controllano l'esposizione delle nostre attività al segmento degli «investimenti sostenibili», in linea con la definizione del regolamento SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation).

Si distingue quindi tra attività con impatto ambientale e attività con una dimensione sociale, per le quali gli impegni sono diversi.

### Investimenti che contribuiscono al miglioramento dell'ambiente:

- Investimenti con marchio verde,
- Fondi di cui all'articolo 8 o 9, con una maggioranza di investimenti che favoriscono un obiettivo ambientale,
- Edifici ad alte prestazioni ambientali, in particolare quelli riconosciuti con certificazioni o con un sistema di etichettatura specifico (BREEAM, BBC, ecc.).

### Investimenti che contribuiscono alle questioni sociali:

- Obbligazioni e prestiti ospedalieri,
- Obbligazioni sostenibili o sociali,
- Fondi che finanziano gli enti locali,
- Fondi di cui all'articolo 8 o 9 con una maggioranza di investimenti che favoriscono un obiettivo sociale, in particolare il miglioramento dell'accesso alle cure e della qualità di tali servizi,
- Edifici la cui finalità, situazione locativa o modalità di funzionamento promuovono l'interesse generale, il benessere collettivo o la qualità della vita (residenze gestite con servizi, EHPAD, alberghi per pazienti, smembramento sociale, SSE, ecc.).

# 03. UN APPROCCIO GESTITO E CONDIVISO

## L'investimento responsabile al centro della nostra governance

La politica di investimento socialmente responsabile di Relyens fa parte della sua governance aziendale:

• **Governance non esecutiva:** Comitato Finanziario del Consiglio di Amministrazione e Consiglio di Amministrazione.

Il Consiglio di Amministrazione e il Comitato Finanziario sono responsabili dell'approvazione della politica di investimento socialmente responsabile e del controllo della sua attuazione. Il Comitato Finanziario del Consiglio di Amministrazione è composto da almeno tre amministratori e da persone qualificate, se il Consiglio di Amministrazione lo ritiene necessario.

• **Governance esecutiva:** Comitato di Gestione Finanziaria, Direttori Esecutivi e Dipartimento Investimenti.

Il Comitato di Gestione Finanziaria (CGF) è l'organo operativo per la politica di investimento socialmente responsabile del Gruppo. Nell'ambito della governance esecutiva, è composto dall'Amministratore Delegato, dal Vice Amministratore Delegato del Gruppo, dal Vice Amministratore Delegato per le Assicurazioni e la Performance e dalla funzione attuariale chiave. Se necessario, e se i problemi lo richiedono, la funzione chiave di Gestione dei Rischi partecipa al Comitato di Gestione Finanziaria. Anche il Direttore degli Investimenti e il Direttore Finanziario del Gruppo sono membri del CGF. Il ruolo di questo comitato interno specializzato è quello di indagare e consentire l'adozione di decisioni significative in modo informato e secondo il principio dei quattro occhi.

Il Comitato di Gestione Finanziaria è responsabile di:  
- sviluppare e implementare la carta di gestione finanziaria,

- sviluppare e implementare l'assegnazione strategica delle attività,
- guidare e monitorare l'integrazione dei rischi di sostenibilità finanziaria,
- avviare progetti e studi di investimento,
- supervisionare la gestione operativa degli investimenti da parte del Dipartimento Investimenti,
- prendere le decisioni di cui è responsabile nell'ambito dell'organizzazione delle deleghe all'interno di Relyens Mutual Insurance e Relyens Life Insurance,
- garantire la conformità con la carta di assegnazione delle attività,
- fare riferimento al Comitato Finanziario del Consiglio di Amministrazione.

Inoltre, dal 2021, Relyens ha istituito il Comitato ImpACT2025 per guidare l'attuazione del suo progetto strategico e, in quanto tale, monitorare il suo approccio RSI (incentrato sugli impegni sociali). Il Direttore del dipartimento Identity & Commitment, responsabile della gestione RSI, è membro dei Comitati del Gruppo e ImpACT2025. A livello interno, sono state avviate diverse iniziative per affrontare le sfide future, attraverso la sensibilizzazione, la formazione e la comunicazione mirata a fare conoscere l'approccio mission-driven dell'azienda, e ottenere l'approvazione a livello dirigenziale e favorire il coinvolgimento dei dipendenti. L'obiettivo è quello di proseguire e consolidare questo slancio.

Relyens si impegna a migliorare continuamente in termini di sensibilizzazione ai criteri ESG e climatici. Gli obiettivi di miglioramento fanno parte del piano ImpACT2025 del Gruppo, in linea con il nostro status di azienda mission-driven.

## Trasparenza nella gestione e comunicazione premiata



Les **C**ouronnes  
L'AGEFI

Nel 2023, Relyens ha ottenuto l'importante Riconoscimento di trasparenza da Agefi, organo di Investitori Istituzionali. Questo riconoscimento sottolinea la trasparenza della gestione e della comunicazione finanziaria del nostro Gruppo e richiama l'attenzione sulla sua professionalità e sulle sue recenti iniziative di investimento.

Nell'ottica di una sempre maggiore trasparenza delle nostre informazioni non finanziarie, pubblichiamo il nostro rapporto annuale ESG in conformità con l'articolo 29 della legge francese sull'energia e il cambiamento climatico. Questo rapporto è pubblicato sul sito web ufficiale del Gruppo ed è disponibile.



Allo stesso tempo, viene inviato a tutti i nostri contributori (società di gestione, controparti, ecc.) insieme ai punteggi relativi ai criteri ESG e climatici personalizzati, per dare loro l'opportunità di migliorare le loro performance future.

**Sede legale**  
18, rue Édouard Rochet  
69372 Lyon Cedex 08 - France  
Tél : +33 (0)4 72 75 50 25

**relyens.eu**  
in 



Relyens, Gruppo mutualistico europeo di riferimento nel campo dell'assicurazione e della gestione dei rischi, lavora ogni giorno al fianco di enti sanitari e locali per rendere sicura la loro attività e garantire la continuità e la qualità della loro missione di interesse generale, a beneficio di pazienti e cittadini. Da circa 100 anni, creiamo e tessiamo il legame che ci unisce ai nostri dipendenti per avanzare, insieme, in un mondo in cui la fiducia si nutre, si condivide e si trasmette.

**Relyens Mutual Insurance**

Sede centrale: 18 rue Edouard Rochet - 69372 LYON Cedex 08 - FRANCIA  
Tel: +33 (0)4 72 75 50 25 - [www.relyens.eu](http://www.relyens.eu). Società di mutua assicurazione con contributi fissi. Società gestita  
779 860 881 RCS Lyon. Ente di formazione professionale registrato con il n. 82690051369 presso il Prefetto di regione.  
Partita IVA intracomunitaria: FR 79779860881.



GRUPPO MUTUALISTICO EUROPEO  
ASSICURAZIONE E GESTIONE DEI RISCHI