



Tabella 1

Dichiarazione sui principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità

Partecipante ai mercati finanziari

T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à r.l. LEI: 5493008IO5IY85UQG067 (TRPLUX)

Sintesi

T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à r.l. LEI: 5493008IO5IY85UQG067 (TRPLUX) prende in considerazione i principali effetti negativi delle proprie decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità. La presente dichiarazione è la dichiarazione consolidata sui principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità di TRPLUX¹.

La presente dichiarazione sui principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità riguarda il periodo di riferimento dal 1° gennaio al 31 dicembre 2022

Al 31 dicembre 2022 i fondi ed i portafogli con gestione discrezionale gestiti da TRPLUX ammontavano a oltre EUR 23 miliardi di euro di attività in gestione.

Sintesi dei principali effetti negativi

Nel periodo che va dal 1° gennaio al 31 dicembre 2022, abbiamo fatto affidamento sulla responsabilità di gestione ("stewardship") e sulle liste di esclusioni per mitigare i principali effetti negativi (PAI). La disponibilità e l'affidabilità dei dati sono migliorate rispetto all'anno precedente, ma restano insoddisfacenti per molti degli indicatori PAI.

Nel 2022 abbiamo usato i parametri PAI raccolti fino al 2021 per individuare gli obiettivi di engagement inserendoli nella stewardship aziendale e nel programma di engagement per l'anno successivo. Di conseguenza, le emissioni di gas a effetto serra (GHG) e la diversità di genere nei consigli di amministrazione sono divenuti argomenti di primo piano nell'engagement con emittenti aziendali in questo anno di rendicontazione. Anche i problematiche legate al clima hanno occupato una posizione di punta nei nostri programmi di engagement con emittenti sovrani. La nostra revisione dei dati PAI del 2021 ha contribuito alla nostra decisione di focalizzare nel 2022 le nostre attività di engagement sulle emissioni di GHG e sulla diversità di genere nei consigli di amministrazione, tuttavia il nostro programma di engagement a livello aziendale è stato più ampio, trainato da argomenti specifici relativi agli emittenti e da altri aspetti tematici, alcuni dei quali presentavano elementi in comune con gli indicatori PAI.

Di seguito evidenziamo le informazioni tratte dai dati del 2022 e, ove appropriato, gli interventi adottati:

Clima (indicatori PAI 1 – 6): La disponibilità dei dati² è stata molto solida per gli indicatori PAI sulle emissioni di GHG e l'esposizione ai combustibili fossili. I nostri interventi hanno riguardato l'engagement con le imprese beneficiarie degli investimenti in merito all'informativa sulle emissioni di GHG e altri parametri, nonché sulle loro strategie climatiche. Ove appropriato, abbiamo votato contro le aziende che non si impegnano abbastanza in quest'area. Nelle nostre posizioni TRPLUX, ci siamo astenuti o abbiamo votato contro 40 proposte dei vertici aziendali di nove aziende a causa di una gestione insufficiente del rischio climatico o di gravi controversie irrisolte. Nel 2023, l'informativa sulle emissioni di GHG e la strategia climatica rimarranno punti focali del nostro programma di engagement.

¹ La presente dichiarazione consolida i dati dei seguenti prodotti T. Rowe Price (Luxembourg) Management S.à r.l.: T. Rowe Price Funds Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV), T. Rowe Price Funds Series II SICAV; Select Investment Series III SICAV, T. Rowe Price Funds B SICAV, T. Rowe Price Institutional Fonds Commun du Placement (FCP), T. Rowe Price Kikantoushika-Muke FCP e conti separati che hanno stipulato un contratto con TRPLUX.

² Comprende le emissioni di GHG pubblicate e stimate.

Ambiente (indicatori PAI 7 – 9): La nostra esposizione alle imprese le cui attività arrecano danni alle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (indicatore PAI 7) è stata estremamente bassa. Tuttavia, uno dei programmi di engagement tematico dell'azienda poneva l'enfasi sull'agricoltura sostenibile e molte di queste attività di engagement erano inoltre incentrate su temi quali la biodiversità e la deforestazione.

La disponibilità dei dati sulle emissioni in acqua delle imprese beneficiarie degli investimenti (indicatore PAI 8) e rifiuti pericolosi/radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti (indicatore PAI 9) era troppo limitata per consentirci di trarre conclusioni significative.

Diritti umani, problematiche sociali e concernenti il personale (indicatori PAI 10 – 14) La nostra esposizione a imprese che hanno violato i principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) e le linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economici (OCSE) destinate alle imprese multinazionali era estremamente bassa, pari allo 0,01%. Alcuni di questi emittenti erano inclusi nei fondi Articolo 6³, mentre in altri casi la posizione è stata liquidata.

Alcune delle imprese beneficiarie degli investimenti sono state oggetto di segnalazione a causa della mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE. Nei casi in cui la nostra analisi indicava un rischio elevato, abbiamo deciso di effettuare interventi di engagement presso le rispettive imprese.

Per quanto riguarda la diversità di genere nei consigli d'amministrazione, nel 2022 le donne ricoprivano il 26% delle posizioni nei consigli delle imprese beneficiarie degli investimenti. I nostri interventi sono consistiti, e continueranno a esserlo, nell'engagement con le aziende con bassa o nessuna diversità di genere e, se del caso, nel voto contro i loro consigli di amministrazione. Tuttavia, la disponibilità dei dati sulla disparità di retribuzione tra i sessi non corretta era troppo limitata per consentirci di trarre conclusioni significative.

Emittenti sovrani e sovranazionali (indicatori PAI 15 – 16) Le emissioni di GHG e altre questioni relative al clima sono state oggetto di engagement presso emittenti sovrani. Non avevamo alcuna esposizione a paesi soggetti a violazioni sociali.

Indicatori aggiuntivi: Clima e ambiente (tabella 2, indicatori PAI 8 e 13) Abbiamo selezionato altri due indicatori ambientali, ossia esposizione ad aree ad elevato stress idrico e con alta percentuale di rifiuti non riciclati, in quanto entrambi consentono di valutare efficacemente la performance nell'economia circolare⁴. Sebbene nel 2022 la disponibilità dei dati su entrambi i PAI era troppo limitata per consentirci di trarre conclusioni significative, abbiamo condotto un'analisi qualitativa e svolto attività di engagement presso le imprese beneficiarie degli investimenti che esibivano un'esposizione sostanziale a tali questioni.

Indicatori aggiuntivi: Diritti umani (tabella 3, indicatore PAI 9) Abbiamo selezionato un altro indicatore sociale, assenza di una politica in materia di diritti umani, in quanto può fornire informazioni sulla presenza e sulla qualità di programmi di gestione dei diritti umani. Nel 2022 abbiamo assegnato la priorità all'engagement con società che hanno individuato incidenti relativi ai diritti umani e continueremo a farlo nel 2023.

PAI e politiche di impegno

T. Rowe Price ha istituito una politica atta ad individuare ed assegnare la giusta priorità ai PAI delle decisioni d'investimento sui fattori di sostenibilità. La considerazione dei PAI è compresa nell'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance (ESG) nel nostro processo d'investimento. A livello di entità, valutiamo i dati aggregati per ogni indicatore PAI e teniamo conto di portata, gravità, probabilità di occorrenza e tendenza nel tempo. La nostra valutazione utilizza dati relativi sia all'impresa che al benchmark. Integriamo inoltre la ricerca proprietaria con fonti esterne di dati quali relazioni aziendali, Sustainalytics, e MSCI. Quando i dati non sono disponibili, utilizziamo stime ma consideriamo anche la possibilità di interagire con le imprese le cui informative sono inadeguate.

³ Secondo la classificazione della Sustainable Finance Disclosure Regulation (Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari, SFDR).

⁴ Con economia circolare si intende la separazione dell'attività economica dal consumo di risorse finite. Rappresenta un'alternativa all'economia lineare, in cui le risorse sono prelevate dalla Terra, utilizzate per la produzione di manufatti e infine scartate come rifiuti.

La politica di impegno di T. Rowe Price è integrata nei suoi processi d'investimento. Il nostro approccio di engagement è generalmente specifico per ciascuna società e si concentra su questioni centrali per la tesi d'investimento. Le attività di engagement ESG tendono a rientrare in tre ampie categorie: **dialoghi ESG, engagement focalizzati sulle controversie ed engagement tematici**. Utilizzeremo la nostra valutazione annuale PAI per impostare il processo di engagement e, ove appropriato, interagire con le imprese beneficiarie degli investimenti su parametri PAI specifici.

La supervisione di queste politiche spetta ai comitati d'investimento ESG, mentre l'implementazione è a cura dei nostri team specialistici ESG.

Norme internazionali

T. Rowe Price sostiene gli obiettivi dell'**Accordo di Parigi sul clima** e aderisce ai principi delle seguenti organizzazioni:

- Net Zero Asset Managers Initiative
- Task Force on Climate-Related Financial Disclosures
- United Nations Global Compact
- Sustainability Accounting Standards Board
- International Capital Market Association

Il presente documento è una traduzione della sintesi di questa dichiarazione. È possibile visualizzare e leggere l'intera dichiarazione in inglese [qui](#).

INVEST WITH CONFIDENCE®

La missione di T. Rowe Price è offrire una gestione degli investimenti di prim'ordine, su cui gli investitori possano fare affidamento sia oggi che nel lungo periodo.

Informazioni importanti

Il presente materiale è fornito solo a scopo informativo e non è da intendersi come una consulenza d'investimento o una raccomandazione a intraprendere una determinata azione in materia di investimenti. Le informazioni contenute nel presente documento sono aggiornate al 30 giugno 2023 e sono soggette a modifiche senza preavviso.

Queste informazioni non sono espressione di una raccomandazione attuale o passata, di una consulenza d'investimento di qualsiasi tipo o di una sollecitazione all'acquisto o alla vendita di qualsivoglia titolo o servizio d'investimento. Le opinioni e i commenti forniti non tengono conto degli obiettivi d'investimento e della situazione finanziaria dei singoli investitori o di una particolare classe di investitori. Gli investitori sono tenuti a considerare la propria situazione personale prima di prendere una decisione d'investimento. Le informazioni qui fornite si basano su fonti che riteniamo affidabili; tuttavia, non ne garantiamo l'accuratezza.

© 2023 T. Rowe Price. Tutti i diritti riservati. T. ROWE PRICE, INVEST WITH CONFIDENCE e l'immagine della pecora delle Montagne Rocciose sono, collettivamente e/o separatamente, marchi commerciali di T. Rowe Price Group, Inc.

202306-2954224