



Report di Sostenibilità

2022

BLUE SGR
Alternative Asset Management

• Lettera agli Stakeholders	4
• Highlights 2022	5
• BLUE SGR	6
• Percorso ESG e Sostenibilità	10
• Policy di Sostenibilità, Piano di Sostenibilità, Normativa SFDR, Rischio di Sostenibilità, GRESB	
• Responsabilità Ambientale	19
• Progetto campione, Certificazioni di sostenibilità, Misurazione e Rendicontazione, Verifica dei requisiti ESG dei fornitori, Acquisti green e best practices, Rendicontazione degli obiettivi e definizione di nuovi	
• Responsabilità Sociale	30
• Social Housing, Residenze Assistenziali Sanitarie (RSA)	
• Capitale Umano	34
• Risorse umane e parità di genere, Welfare e Wellbeing, Istruzione di qualità e formazione, Engagement Survey, Diritti umani, Partecipazioni a convegni, Rendicontazione degli obiettivi e definizione di nuovi	
• Modello di Governance	43
• Consiglio di Amministrazione, Collegio Sindacale, Organismo di Vigilanza, Comitato ESG, Modello 231/2001, Codice Etico, Rendicontazione degli obiettivi e definizione di nuovi	
• Nota Metodologica	51
• Allegati	52

Signori Azionisti,

siamo lieti di presentare la nuova edizione del Report di Sostenibilità di BLUE SGR, il documento che riassume strategie, attività e risultati della Società nei confronti dei suoi stakeholder. Alla sua seconda edizione, il presente Report si inserisce all'interno di un percorso di sostenibilità che mira alla progressiva integrazione delle tematiche declinate nelle sue componenti E, S e G della Società.

Il 2022 è stato caratterizzato dalla prosecuzione della pandemia, sebbene contrastata dal progresso nelle campagne vaccinali, e da un forte aumento del tasso di inflazione e dei prezzi delle materie prime e dell'energia. Uno scenario reso ancor più complesso dall'evolversi dei drammatici eventi legati all'invasione dell'Ucraina e da fenomeni climatici estremi sempre più frequenti.

Tuttavia, il modo in cui la Società sta affrontando questo momento difficile fanno ben sperare circa il raggiungimento degli obiettivi di sviluppo che ci siamo prefissati.

In parallelo, abbiamo redatto il primo Piano di Sostenibilità 2023-2025, un documento strategico su base triennale che segna ambiziosi obiettivi da raggiungere. Il Piano afferma l'impegno della Società nei temi ESG, promuovendo la piena integrazione della sostenibilità nelle nostre attività di business. Rientra nella nostra strategia anche la gestione dei rischi collegati alla sostenibilità. Nel 2022 abbiamo integrato il rischio di sostenibilità nel modello di gestione del rischio dei nostri prodotti, con l'obiettivo di affinare l'analisi, il monitoraggio e la rendicontazione anno dopo anno.

Guardando al futuro, continueremo ad amministrare la nostra Società con rigore e gestiremo attivamente i nostri immobili con l'obiettivo principale di creare valore per i nostri investitori rispetto ad una strategia condivisa.



**Carlo Alessandro
Puri Negri -
Presidente**



**Paolo Rella -
CEO e
Direttore Generale**



€2,2_{mld} AuM



#19 Fondi Immobiliari



#380 Assets



1.500_{k mq} GLA



€700_{mln} Acquisizioni



€80_{mln} Vendite

Nota: dati al 31 dicembre 2022 (arrotondati)



Environmental

Progetto pilota con l'applicazione di un processo ESG integrato

#2 FIA iscritti al GRESB (Fondo Flaminia Core e Fondo Cives)

Rischio di Sostenibilità integrato nel modello di gestione del rischio

#13 immobili certificati/in corso di certificazione (di cui #1 LEED GOLD e #12 BREEAM In-Use)



Social

96% dei dipendenti a tempo indeterminato

50% presenze femminili tra i dipendenti

#2 FIA Healthcare per il sostegno alle persone non autosufficienti

#1 FIA Social Housing per il sostegno alle famiglie in disagio economico



Governance

Piano di Sostenibilità su base triennale (2023-2025)

Aggiornamento delle disclosure di I° e II° livello in ambito SFDR

Formazione strutturata in ambito ESG per tutti i dipendenti

Aggiornamento della Policy di Sostenibilità e delle procedure correlate per integrare i principi ESG

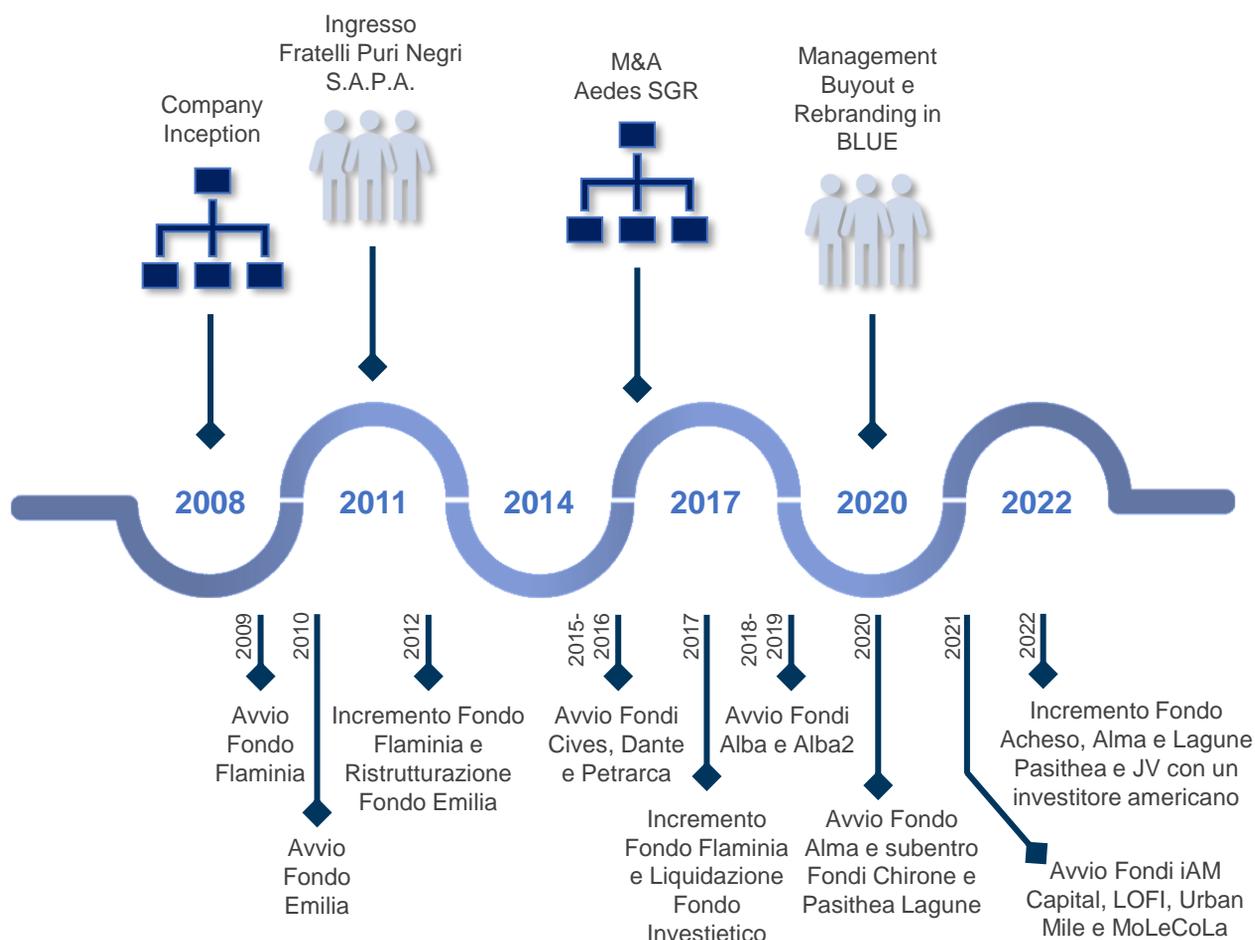


- BLUE SGR -

BLUE SGR S.p.A. è un **Alternative Asset Manager indipendente**, controllata dal management, specializzata nella strutturazione e nella gestione di fondi comuni d'investimento alternativi, mirati a sviluppare prodotti con rendimenti obiettivo in linea con le esigenze dei diversi tipi di investitori.

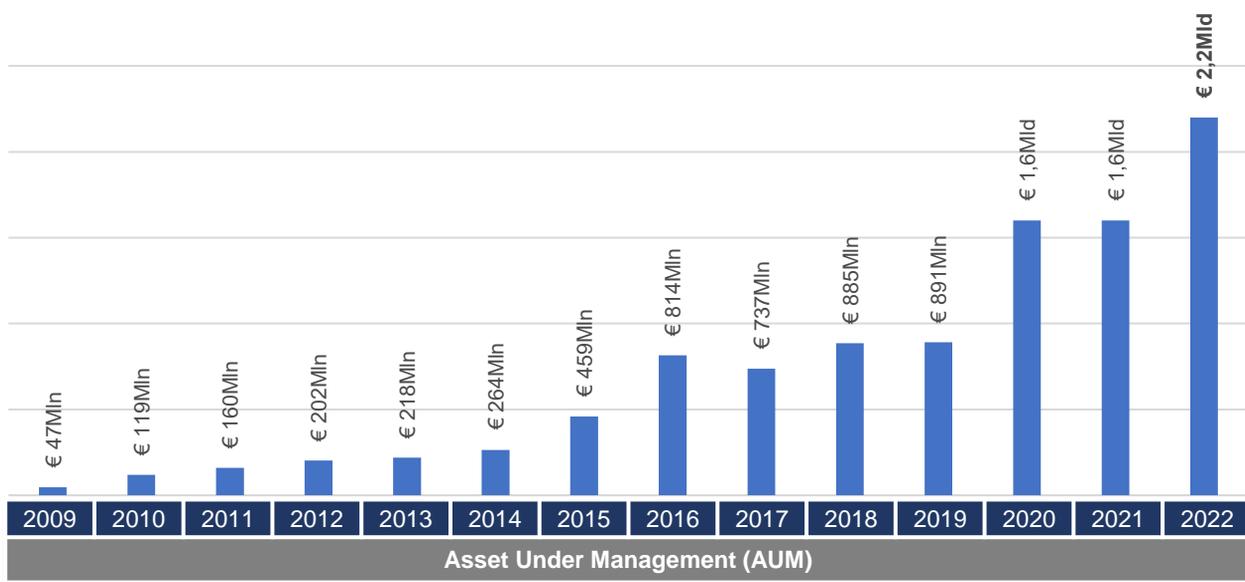
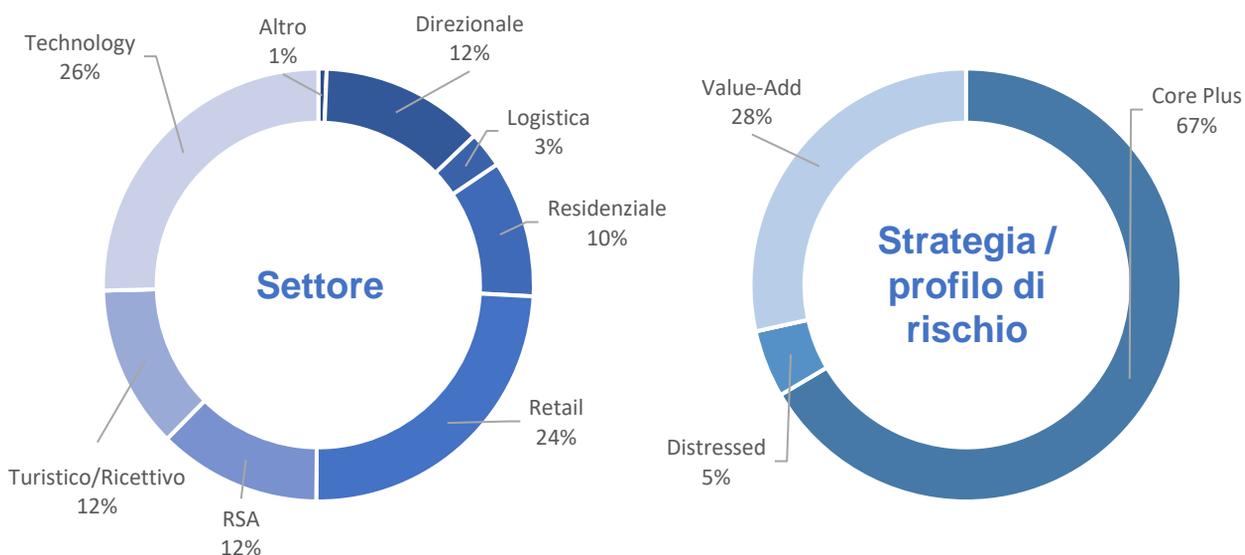
Nasce a luglio 2020 da un'**operazione di management buyout** di Sator Immobiliare SGR S.p.A., finalizzata, da un lato, a garantire la continuità del management e, dall'altro, a includere nella propria compagine societaria azionisti industriali di minoranza che contribuiscono a dare ulteriore impulso all'attività della Società.

Alla fine del 2009 la Società ha avviato la propria operatività con il primo FIA immobiliare riservato a investitori professionali. Negli anni successivi la SGR lancia tre nuovi fondi fino ad arrivare, a fine 2016, all'operazione di **fusione per incorporazione di Aedes Real Estate SGR S.p.A.**

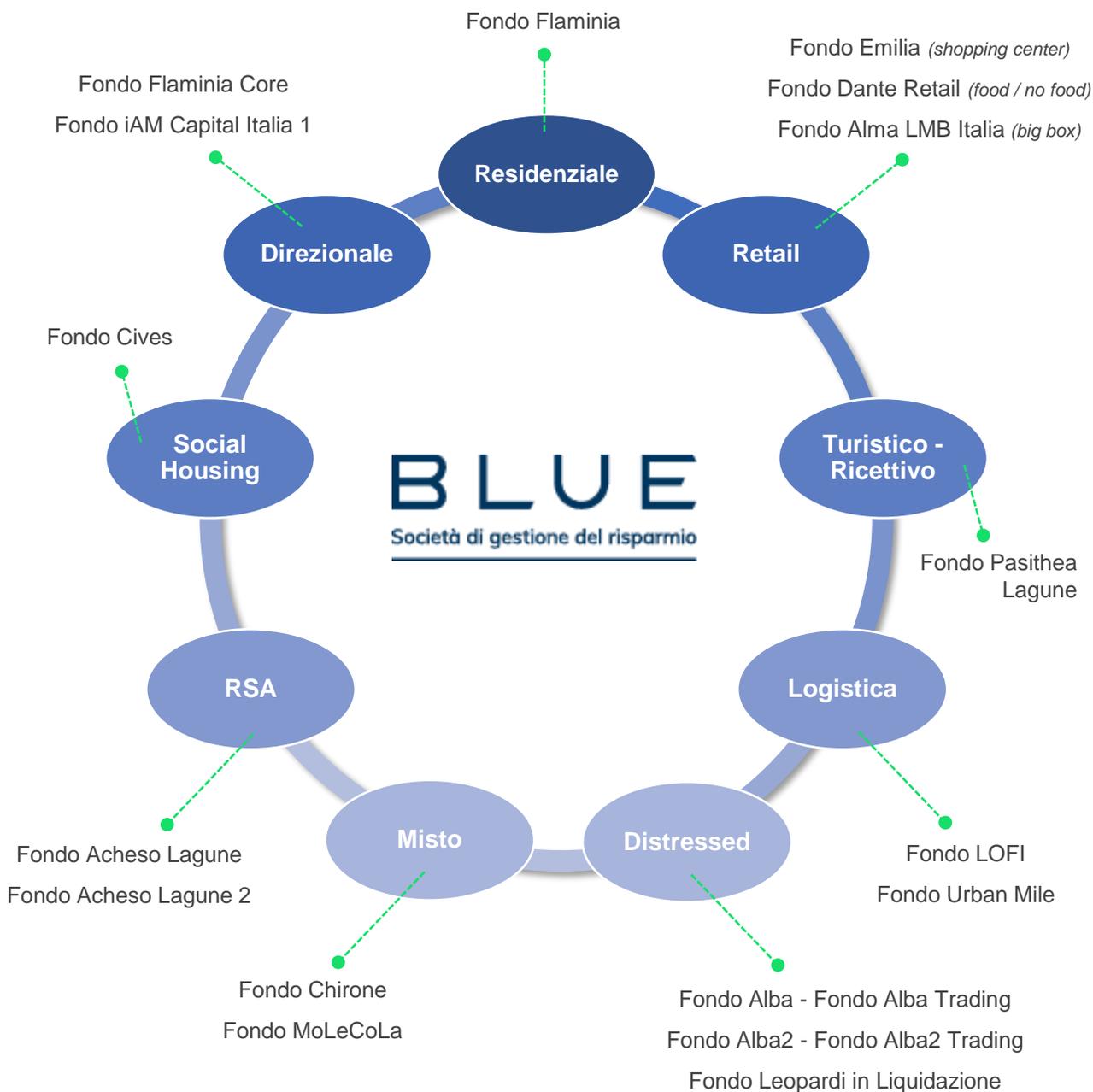


Ad oggi la Società ha in gestione **19 Fondi di Investimento Alternativi (FIA)** per un valore complessivo di circa **2,2 Miliardi d'Euro**, con un portafoglio immobiliare diversificato per settore, strategia, profilo di rischio e localizzato prevalentemente in Lombardia e Lazio. Tali masse sono ripartite per circa Euro 1,7 miliardi sui singoli fondi in gestione, a cui si sommano oltre Euro 500 milioni in forza di un contratto di Asset Management.

Nota: % calcolate sulla base del portafoglio immobiliare in gestione al 31/12/2022



Attualmente BLUE SGR è costituita da un **team specializzato di 28 professionisti guidati da un senior management team, con una profonda esperienza nel settore real estate ed una approfondita conoscenza del mercato immobiliare a livello nazionale ed internazionale secondo le principali asset class.**





- Percorso ESG e Sostenibilità -

L'attenzione ai temi sociali, ambientali e di buona governance si è rafforzata negli ultimi anni sulla spinta della crescente sensibilità degli investitori istituzionali verso tali tematiche e dell'interesse globale verso una crescita sostenibile.

Pertanto la Società ha recentemente avviato un percorso finalizzato all'inclusione dei principi di sostenibilità negli obiettivi e nelle strategie imprenditoriali, ben consapevole di quanto una gestione attenta ai criteri di rispetto dell'ambiente e di efficientamento energetico degli immobili e la cura degli aspetti sociali negli investimenti e nella gestione del personale contribuiscono ad **accrescere il valore dei prodotti offerti e a generare benefici per la collettività**.

Ad oggi sono state completate le seguenti attività:

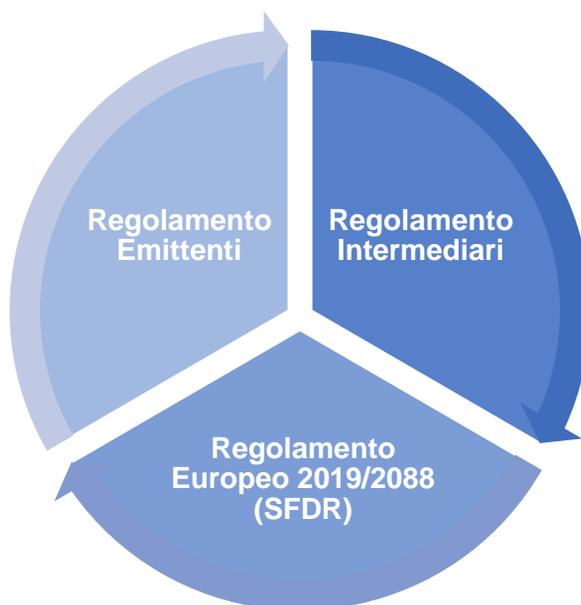


– Policy di Sostenibilità –

Lo strumento per l'introduzione dei principi ESG nelle strategie aziendali è la Policy di Sostenibilità che si applica trasversalmente a tutte le procedure già esistenti. BLUE SGR è dotata di una Policy di Sostenibilità approvata con delibera del CdA in data 14 dicembre 2021 e aggiornata con delibera del CdA in data 31 gennaio 2023.

Nel 2022 la Policy è stata rivista e le principali modifiche sono relative a: (i) maggior dettaglio nella definizione della governance; (ii) rappresentazione delle tematiche afferenti alla gestione dei rischi e all'implementazione dei relativi presidi; (iii) definizione degli adempimenti previsti (disclosure) nel rispetto del Regolamento Europeo 2019/2088; (iv) introduzione di un codice di condotta per l'approvvigionamento sostenibile ed etico e definizione di un sistema di monitoraggio dei requisiti ESG dei fornitori.

Tenuto conto delle novità normative e delle variazioni di carattere operativo ed organizzativo intercorse, la SGR ha inoltre ultimato l'attività di revisione ed aggiornamento del corpo procedurale interno al fine di garantire la conformità alla normativa vigente ed ai processi aziendali. Le Procedure relative ai processi aziendali direttamente impattati dalla normativa ESG sono state integrate al fine di tenere in considerazione le novità normative sotto riportate.



Molti degli obiettivi contenuti nell'Agenda 2030 per lo Sviluppo Sostenibile risultano adattabili al real estate e sono integrati nelle strategie aziendali ai fini di accrescere il valore dei prodotti offerti, di generare benefici per la collettività e di preservare l'ambiente.

Di seguito sono evidenziati i **9 Sustainable Development Goals (SDGs)** che BLUE SGR ha selezionato ed intende integrare nella propria strategia a lungo termine.



Nel 2022 sono stati compiuti i primi passi e poste in essere le prime azioni con lo scopo di avviare il percorso di raggiungimento degli obiettivi di sostenibilità di BLUE SGR.

Alla fine dell'anno 2022 è stato, infatti, redatto il **Piano di Sostenibilità** della SGR su base triennale (2023-2025), approvato dal Comitato ESG e dal CdA alla fine del mese di gennaio 2023.

Inoltre, tutti gli intermediari finanziari non bancari sono stati invitati da Banca d'Italia a presentare entro il 31 marzo 2023 un **Piano di Azione** finalizzato all'integrazione dei rischi climatici e ambientali nei sistemi di governo e controllo, nel modello di business e nella strategia aziendale, nel sistema organizzativo e nei processi operativi, nel sistema di gestione dei rischi e nell'informativa al mercato.

– Piano di Sostenibilità –

Nel Piano sono contenute tutte le azioni che BLUE SGR intende realizzare nel medio periodo al fine di integrare gli obiettivi di sostenibilità all'interno della strategia aziendale. Il Piano di Sostenibilità 2023-2025 è il risultato di un lungo processo di analisi durante il quale la Società ha esaminato tutti gli elementi che compongono la propria strategia e il proprio modello di business e il grado con cui essi influenzano aspetti legati alla sostenibilità come i diritti umani, la salvaguardia dell'ambiente ed il cambiamento climatico. La strategia di sostenibilità contenuta nel presente Piano di Sostenibilità si prefigge lo scopo di misurare, gestire e comunicare all'esterno la sostenibilità, considerando continuamente gli obiettivi prestabiliti e ponderando la distanza da tali obiettivi e la coerenza delle proprie azioni, nell'ottica del miglioramento continuo.



Obiettivi a livello Entity

- ✓ Formazione dei dipendenti;
- ✓ Analisi e rendicontazione dei consumi;
- ✓ Riduzione della carbon footprint;
- ✓ Soddisfazione e benessere del personale;
- ✓ Inclusion & diversity;
- ✓ Comunicazione con gli stakeholder;
- ✓ Benessere della comunità.

Obiettivi a livello prodotto

- ✓ Analisi e rendicontazione dei consumi;
- ✓ Interventi di miglioramento energetico degli immobili;
- ✓ Certificazioni di sostenibilità;
- ✓ Analisi energetiche;
- ✓ Soddisfazione e benessere dei conduttori;
- ✓ Approvvigionamento da fonti rinnovabili;
- ✓ Analisi e gestione dei rischi di sostenibilità.

Nelle successive sezioni del presente documento sono riportate le azioni contenute nel Piano di Sostenibilità per ciascuno dei fattori ESG (*Environmental, Social, Governance*).

– Regolamento UE 2019/2088 (SFDR) –

Il Regolamento Europeo 2019/2088 (cd. *Sustainable Finance Disclosure Regulation*) stabilisce norme armonizzate sulla trasparenza per i partecipanti ai mercati finanziari e i consulenti finanziari per quanto riguarda l'integrazione dei rischi di sostenibilità e la considerazione degli effetti negativi per la sostenibilità nei loro processi e nella comunicazione delle informazioni connesse alla sostenibilità dei prodotti finanziari.

La SGR si è adeguata a tali obblighi normativi pubblicando sulla pagina web della Società le informazioni in merito al profilo di sostenibilità adottato (adempimenti di 1° livello) ed integrando l'informativa pre-contrattuale nel Documento d'offerta e l'informativa periodica nella Relazione di Gestione per ciascun prodotto (adempimenti di 2° livello).

1 Rendicontazione al livello di entità

Art. 3 - Trasparenza delle politiche in materia di rischio di sostenibilità
Art. 4 - Trasparenza degli effetti negativi per la sostenibilità a livello di soggetto
Art. 5 - Trasparenza delle politiche di remunerazione e incentivazione relativamente all'integrazione dei rischi di sostenibilità

Sito web 

2 Rendicontazione al livello di prodotto

Art. 6 - Integrazione dei rischi di sostenibilità
Art. 7 - Trasparenza degli effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità

Informativa precontrattuale 



Avuto riguardo alla considerazione degli impatti degli effetti negativi delle politiche di investimento sui fattori di sostenibilità, la Società conferma di adottare cautelativamente un approccio *explain* e classifica tutti i prodotti gestiti come art. 6 - Integrazione dei rischi di sostenibilità.

Nei prossimi anni la SGR si impegnerà nell'attività di consolidamento del proprio framework ESG con l'obiettivo di recepire gli orientamenti del mercato e gli standard richiesti dalle Autorità di Vigilanza. In tale ambito, particolare attenzione sarà posta nel rafforzamento del sistema di gestione dei rischi di sostenibilità e della classificazione di possibili nuovi prodotti come artt. 8 e 9 in ambito SFDR.

– Rischio di Sostenibilità –

BLUE SGR, ben consapevole di come il settore immobiliare sia responsabile di circa il 38% delle emissioni globali prodotte di gas serra (GHG), ha avviato una politica mirata a recepire le *best practices* internazionali ed i protocolli di sostenibilità all'interno delle proprie strategie di gestione degli immobili.

In virtù dell'aggiornamento della direttiva AIFM datata aprile 2021 con efficacia a partire da agosto 2022, la Società ha integrato il rischio di sostenibilità nei modelli di gestione del rischio dei fondi a far data dalla rilevazione del 31 dicembre 2022. Il nuovo fattore di rischio è stato declinato nelle sue tre componenti E, S e G, analizzato e monitorato attraverso specifici *Key Risk Indicators* (a titolo di esempio: la classe energetica degli asset, il livello di emissioni, l'impatto sociale dei propri asset e la presenza di procedure aziendali centrate su criteri di sostenibilità per la selezione di appaltatori o conduttori).



A partire dal 30 giugno 2023, l'analisi sarà arricchita dall'introduzione – all'interno del rischio di sostenibilità – di metriche di rischio climatico (rischio fisico e di transizione) fornite da un provider specializzato per alcuni dei fondi gestiti, secondo il principio di proporzionalità, per allineamento alle aspettative dell'Autorità di Vigilanza. Tali metriche saranno integrate all'interno del framework di risk management in adozione.

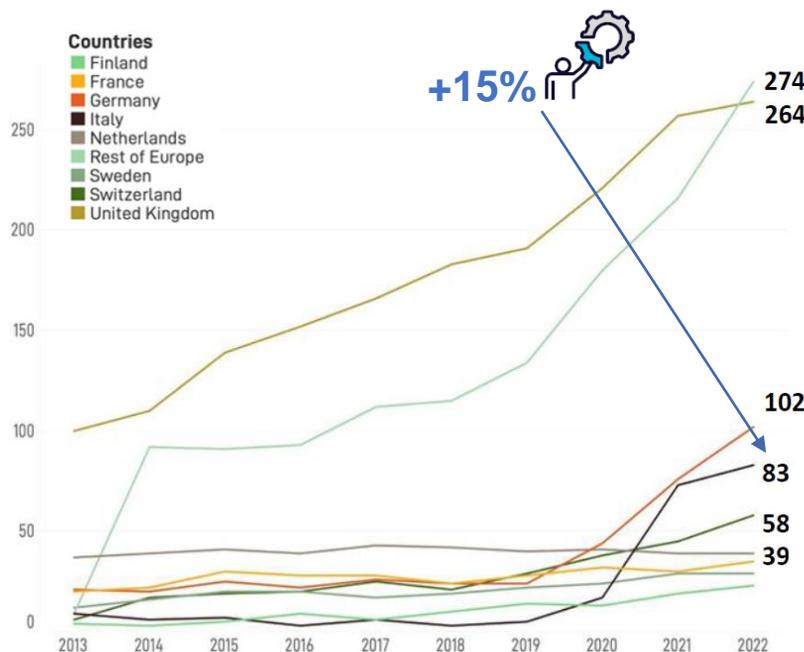
– Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB) –

Anche nel 2022, BLUE SGR ha voluto misurarsi nell’ambito del benchmark GRESB (*Global Real Estate Sustainability Benchmark*) sottoponendo all’assessment annuale due portafogli immobiliari, il Comparto Flaminia Core ed il Fondo Cives.

Il GRESB è uno dei principali strumenti riconosciuti a livello globale per la valutazione degli aspetti ESG nel settore Real Estate. L’assessment annuale del GRESB ha il duplice scopo di valutare l’impatto dei portafogli in termini di sostenibilità e di considerare l’adesione della SGR a standard sociali e di gestione per fornire agli investitori una maggiore trasparenza nel processo decisionale di investimento.

Nel 2022 il GRESB ha registrato una crescita dei partecipanti, raggiungendo 1.820 fondi provenienti da tutto il mondo, per un totale di \$6,9 trilioni di GAV gestito. Una crescita significativa si è concentrata nelle Americhe (30%), nell’APAC (21%) e in Europa (16%).

Relativamente al panorama europeo, nel 2022 i fondi italiani hanno raggiunto la quarta posizione nel ranking (#83 fondi iscritti), con una crescita delle adesioni pari al 15% rispetto all’anno precedente.



BLUE SGR ha intrapreso il proprio percorso verso la considerazione e l'integrazione dei fattori di sostenibilità nel 2021, sottoponendo per la prima volta alla valutazione del GRESB il Comparto Flaminia Core ed il Fondo Cives, su impulso dei propri investitori, rispettivamente la Cassa Nazionale del Notariato e CdP.

Lo studio del modello proposto dal *benchmark*, i risultati raggiunti e l'analisi delle *best practices* internazionali sulla considerazione dei fattori di sostenibilità, hanno spinto la SGR ad elaborare un modello di business mirato all'integrazione dei principi ESG nelle proprie strategie e nelle modalità di gestione dei propri Fondi, basato sul concetto del miglioramento continuo



	GRESB SCORE	MANAGEMENT SCORE	PERFORMANCE SCORE
Fondo Flaminia Core	+22 PUNTI ovvero +73% rispetto all'assessment 2021	+15 PUNTI ovvero +214% rispetto all'assessment 2021	+7 PUNTI ovvero +30% rispetto all'assessment 2021
Fondo Cives	+13 PUNTI ovvero +50% rispetto all'assessment 2021	+14 PUNTI ovvero +175% rispetto all'assessment 2021	-1 PUNTI ovvero -6%* rispetto all'assessment 2021

* con riferimento al Performance Score, quest'ultimo risulta lievemente inferiore rispetto a quello dell'anno precedente (-6%) in quanto una quota del punteggio relativo ai consumi di energia e acqua è influenzato dalla copertura dei dati. Non è stato infatti possibile nel 2021 reperire i dati da parte di alcuni conduttori che invece li avevano forniti nel 2020.

La SGR ha avviato una campagna di sensibilizzazione dei propri investitori con lo scopo di aumentare il numero dei Fondi da iscrivere al GRESB nei prossimi esercizi.

A photograph of a modern building's courtyard. The courtyard is a narrow, rectangular space with a green roof. The roof is covered in lush green grass and features several circular, white, recessed light fixtures. The surrounding building is a multi-story structure with a light-colored facade and numerous windows. A large, glass-enclosed atrium is visible in the center of the courtyard, reflecting the sky and the surrounding buildings. The text '- Responsabilità Ambientale -' is overlaid in the center of the image.

- Responsabilità Ambientale -

Il Real Estate rappresenta un settore cruciale per il raggiungimento di molti degli obiettivi contenuti nell'Agenda 2030 per lo Sviluppo Sostenibile.

Solo in Europa, infatti, il settore delle costruzioni, è responsabile del:



38% delle emissioni annuali di Co2



50% dell'estrazione di materie prime



40% del consumo di energia



21% del consumo di acqua potabile

La SGR è pertanto consapevole di poter contribuire alla sfida globale sulla sostenibilità soprattutto avviando un processo di completa trasformazione degli immobili diretto all'incremento delle performance di risparmio energetico ed alla conseguente riduzione dei consumi e delle emissioni prodotte.

Con l'approvazione della Policy di Sostenibilità e del Piano di Sostenibilità, BLUE SGR ha definito una **strategia finalizzata al controllo costante dei consumi, al contenimento delle emissioni di Co2 ed al miglioramento del risparmio energetico** relativamente a:

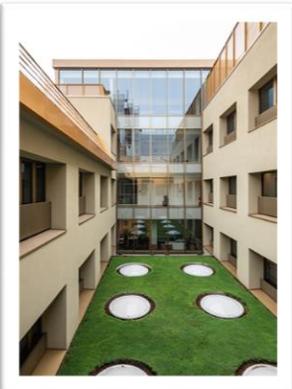
- ✓ gestione degli immobili;
- ✓ attività di sviluppo degli asset gestiti;
- ✓ nuove acquisizioni;
- ✓ sedi della SGR.

Di seguito si riportano i risultati raggiunti alla data del presente documento e gli obiettivi individuati nel medio termine.

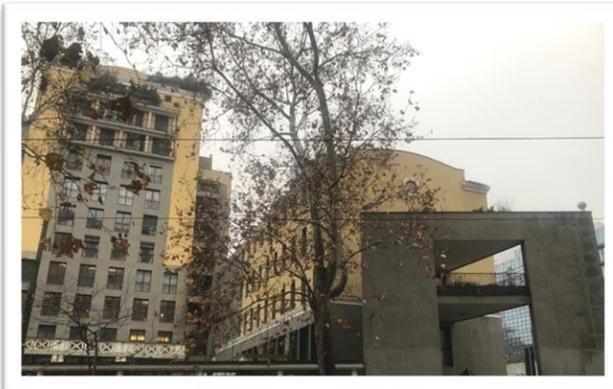
– Il progetto campione –

Il portafoglio del Fondo Flaminia Core è costituito da #6 immobili a vocazione direzionale situati nel centro direzionale delle città di Roma e Milano, #1 immobile commerciale situato a Milano e #1 hotel situato a Cortina D'Ampezzo.

Milano, Via V. Colonna n° 4



Milano, Via G. Galilei n° 7



Milano, Via F. Restelli n°3/1



Cortina D'Ampezzo, Corso Italia n° 207



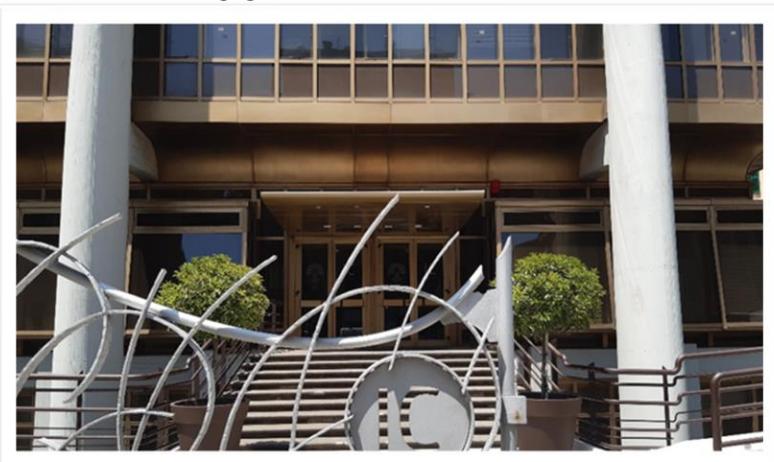
Roma, Via Piemonte n° 62



Milano, Piazzale Loreto n°5



Roma, Via G.B. Morgagni n° 13



Roma, Via Piemonte n 38



Nel corso del 2022, con il parere favorevole della Cassa Nazionale del Notariato, la SGR ha individuato nel **Fondo Flaminia Core** il progetto campione sul quale poter sperimentare ed applicare la completa integrazione degli obiettivi di sostenibilità all'interno della strategia di gestione del Fondo con il triplice scopo di:

- trasformare entro il 2025 il Comparto in un prodotto parzialmente o completamente sostenibile;
- organizzare i processi aziendali in modo da disporre di una struttura preparata alla gestione di eventuali nuovi prodotti sostenibili;
- ampliare il grado di sostenibilità degli altri Fondi gestiti applicando l'esperienza sviluppata con il progetto campione.

Le attività in corso di definizione o già completate sul progetto campione consentiranno di conoscere i consumi e le emissioni prodotte dagli immobili ed avviare un piano di interventi finalizzato all'effettivo miglioramento della performance energetica con la conseguente riduzione dei consumi e delle emissioni prodotte.

Nel corso del mese di ottobre 2022 è stato approvato dal Comitato consultivo del Fondo e dal CdA della SGR il business plan che include una serie di interventi da realizzare sugli immobili entro il 2025 per ottenere importanti risultati in termini di risparmio energetico e di riduzione dei consumi.

L'obiettivo della SGR è l'ottenimento del livello base delle certificazioni di sostenibilità (tipo BREEAM In-Use) entro il 31/12/2023 attraverso l'esecuzione di interventi *quick wins* ed il successivo incremento del livello di certificazione entro il 31/12/2025 attraverso l'esecuzione di interventi su impianti e involucro edilizio.

Di seguito si riportano i risultati ottenuti sul progetto campione alla data del presente documento e gli interventi previsti per il prossimo triennio:

RENDICONTAZIONE DEI RISULTATI OTTENUTI

Nel corso del biennio 2021-2022 sono stati attuati sugli immobili in portafoglio alcuni interventi finalizzati a migliorare il risparmio energetico degli edifici tra cui:

- sostituzione di quota parte del sistema di illuminazione con corpi illuminanti con tecnologia LED (74% GAV);
- dotazione di sistemi automatici per il controllo degli impianti tecnologici (32% GAV);
- posa in opera di pellicole antisolari per il miglioramento del comfort ambientale e la riduzione dei consumi energetici (15% GAV);
- studi di fattibilità per la realizzazione di impianti di recupero delle acque meteoriche, posizionamento di pannelli fotovoltaici, sostituzione degli infissi (45% GAV);
- processo di certificazione con protocollo BREEM In-Use per 5 immobili (83% GAV);
- avvio del processo di diagnosi energetica di tutti gli immobili in portafoglio (100% GAV);
- acquisto di una piattaforma per l'analisi, il monitoraggio e la rendicontazione dei consumi (100% GAV).

DEFINIZIONE DEGLI OBIETTIVI FUTURI

Nel Piano di Sostenibilità e nel business plan del Fondo sono stati definiti importanti interventi sugli impianti e sull'involucro edilizio degli immobili finalizzati a migliorare il risparmio energetico degli edifici e ad innalzare il livello delle certificazioni di sostenibilità:

- sostituzione degli impianti meccanici con dispositivi ad alto risparmio energetico;
- dotazione di sistemi automatici per il controllo degli impianti e rinnovamento degli infissi;
- studio di fattibilità per la realizzazione di impianti di recupero delle acque meteoriche, posizionamento di pannelli fotovoltaici;
- completamento del processo di sostituzione dei corpi illuminanti con apparecchi a tecnologia LED e posizionamento di sensori di presenza;
- rendicontazione del risparmio energetico ottenuto in base agli interventi redatti ed ai risultati delle diagnosi energetiche;
- definizione di un nuovo piano degli interventi per gli immobili recentemente acquisiti;
- innalzamento del livello di certificazione BREEM In-Use entro il 2025.

– Certificazioni di sostenibilità –

BLUE SGR, consapevole della necessità di contribuire ad una transizione ordinata verso un'economia low-carbon dei portafogli d'investimento con l'obiettivo del Net Zero entro il 2050, si avvale dello standard di certificazione BREEAM e LEED per valutare ed attestare il livello di sostenibilità raggiunto dagli immobili in gestione.

Certificazione LEED



LEED (*Leadership in Energy and Environmental Design*) è un programma di certificazione volontaria applicabile a qualsiasi tipo di edificio in tutto il ciclo di vita dello stesso. Promuove un approccio orientato alla sostenibilità, in particolare riconoscendo le prestazioni degli edifici in risparmio energetico ed idrico, la riduzione delle emissioni di CO₂, il miglioramento della qualità ecologica degli interni, i materiali e le risorse impiegati.

1 immobile certificato LEED GOLD

Certificazione BREEAM



BREEAM (*Building Research Establishment Environmental Assessment Method*) è una certificazione volontaria molto rilevante a livello internazionale ideata per monitorare, valutare e certificare la sostenibilità degli edifici. I criteri di valutazione principali includono l'uso dell'energia e dell'acqua, l'ambiente interno (salute e benessere), l'inquinamento, i trasporti, i materiali, i rifiuti, l'ecologia e i processi di gestione.

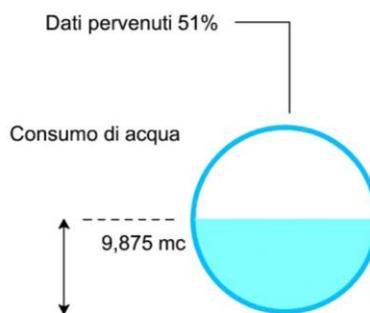
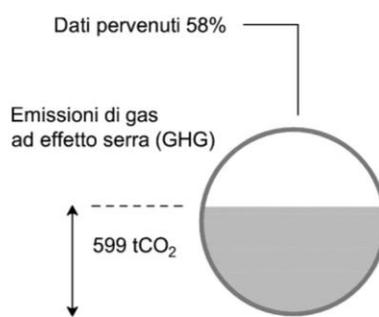
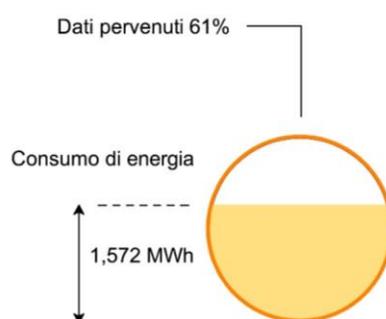
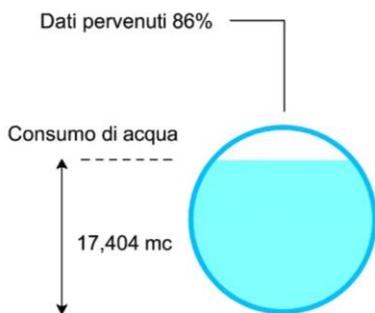
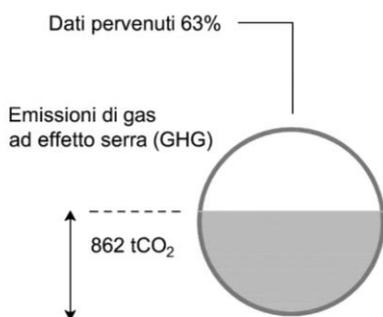
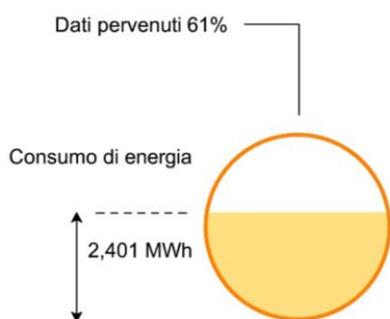
12 immobili certificati BREEAM In-Use
(di cui 7 certificati e 5 in corso di certificazione)

– Misurazione e rendicontazione –

A partire dal 2021 BLUE SGR ha avviato un processo di **misurazione e rendicontazione dei consumi** degli asset del Fondo Flaminia Core e del Fondo Cives riferiti ai **vettori energetici utilizzati, al consumo di acqua e alla gestione dei rifiuti**.

Di seguito si riportano i risultati, elaborati nel 2022, con riferimento ai consumi del 2020 e del 2021 per tutti gli immobili dei due Fondi.

FONDO FLAMINIA CORE



FONDO CIVES

– Verifica dei requisiti ESG dei fornitori –

Con le recenti integrazioni della Policy di sostenibilità la SGR ha introdotto il **Codice di condotta per l'approvvigionamento sostenibile ed etico** e definito un processo per valutare e considerare i requisiti ESG dei fornitori con l'obiettivo di applicare i principi di sostenibilità alla propria catena di fornitura ed in particolare al processo di selezione e gestione degli outsourcers e di approvvigionamento di materiali

A titolo esemplificativo si riportano alcuni dei requisiti considerati rilevanti ai fini del processo di selezione dei fornitori::

- ✓ **CARATTERISTICHE DEI PRODOTTI/SERVIZI FORNITI** (Ad es. possesso del marchio di qualità ecologica dell'Unione Europea Ecolabel UE);
- ✓ **SISTEMA DI GESTIONE AMBIENTALE** (Ad es. Certificazione UNI EN ISO 14001 etc);
- ✓ **CONFORMITÀ A CRITERI ETICI** (Ad es. Standard SA 8000 etc);
- ✓ **CERTIFICAZIONI IN MATERIA SOCIALE E CONFORMITÀ A LINEE GUIDA INTERNAZIONALI** (Ad es. UNI ISO 26001 etc);
- ✓ **ADESIONE E CONFORMITÀ A LINEE GUIDA INTERNAZIONALI** (Ad es. PRI - *Principles for Responsible Investment* etc).

Tali requisiti saranno considerati rilevanti dalla SGR relativamente al processo di selezione dei fornitori del Fondo Campione, di tutti i Fondi per appalti superiori alla soglia di 500.000 Euro ed ogni qualvolta la Società reputerà necessario valutare le caratteristiche di sostenibilità dei fornitori.

– Acquisti green e best practices –

Negli ultimi tre anni la SGR ha avviato il suo percorso di attenzione ai principi di sostenibilità completando le seguenti azioni e dando inizio ad alcuni processi:

- ✓ acquisto di auto aziendali a basse emissioni (#3 auto ibride nel 2021 ed #2 auto elettrica nel 2022-2023, su un totale di #7 vetture);
- ✓ donazione alla Fondazione Sylva per adesione ad un progetto di rimboscamento;
- ✓ dotazione di sistemi frangisole nella sede della SGR a Roma ai fini di migliorare il comfort ambientale e di ridurre i consumi di raffrescamento;
- ✓ avvio di uno studio di fattibilità per incrementare il comfort ambientale e ridurre i consumi all'interno della sede della SGR a Milano;
- ✓ avvio del processo di de-plastificazione della SGR ed acquisto di erogatori a boccione per l'acqua per minimizzare il consumo delle bottigliette in plastica;
- ✓ avvio del processo di rendicontazione dei materiali consumabili in plastica utilizzati al fine di ridurre il consumo e di incentivarne la sostituzione con elementi bio-compatibili;
- ✓ avvio del processo di raccolta differenziata negli uffici di Roma e Milano.



– Rendicontazione degli obiettivi raggiunti nel 2022 –

Di seguito si riportano le principali azioni intraprese per raggiungere gli obiettivi di sostenibilità con riferimento ad aspetti ambientali (*Environmental*) così come individuati nel Piano di Azione 2021. Gli obiettivi ricorrenti sono stati replicati nel Piano di Sostenibilità 2023-2025.

OBIETTIVO	AZIONE
MIGLIORAMENTO DEL PUNTEGGIO GRESB PER IL FONDO FLAMINA CORE E IL FONDO CIVES	Applicazione delle iniziative definite nel Piano di Azione 2021 che hanno portato ad un incremento complessivo del punteggio del 73% per il Fondo Flaminia Core e del 50% per il Fondo Cives
INTEGRAZIONE DEL RISCHIO DI SOSTENIBILITA' NEL MODELLO DI GESTIONE DEL RISCHIO DEI FONDI *	A far data dal 31/12/2022, il modello di gestione del rischio dei fondi è stato integrato con il rischio di sostenibilità, declinato nelle sue tre componenti E, S e G attraverso specifici KRI
MIGLIORAMENTO DEL RISPARMIO ENERGETICO DEGLI ASSET DEL FONDO FLAMINA CORE	E' stato avviato un piano di interventi <i>quick wins</i> per migliorare la performance energetica degli immobili. Gli interventi definiti sono terminati/in corso di ultimazione
ANALISI E MONITORAGGIO DEI CONSUMI DEL FONDO FLAMINA CORE E DEL FONDO CIVES	Rilevata una non completa mappatura dei dati pertanto è stato predisposto un sistema di raccolta dati (acquisto di una piattaforma e definizione di un modello ad hoc) e sono state incrementate le clausole green nei contratti di locazione
CERTIFICAZIONE DI ALCUNI ASSET SECONDO PROTOCOLLI DI SOSTENIBILITA'	Nel 2022 sono stati conclusi i processi di certificazione secondo il protocollo BREEAM IN USE di #7 asset del Fondo Alma LMB Italia mentre ulteriori #5 asset sono in corso di certificazione

* con riferimento al rischio di sostenibilità, è stata effettuata una valutazione volta ad integrare la componente di rischio climatico all'interno del rischio di sostenibilità pertanto, a far data dal 30/06/2023, verranno introdotte – nel rischio di sostenibilità – metriche di rischio fisico e di transizione fornite da un provider specializzato per alcuni dei fondi gestiti (> 35% AUM), con l'obiettivo di incrementare il numero di fondi analizzati negli esercizi successivi

– Definizione degli obiettivi: il Piano di Sostenibilità 2023-2025 –

Di seguito si riportano i principali obiettivi e le azioni contenute nel Piano di Sostenibilità 2023-2025 in ordine all'integrazione degli aspetti ambientali:

E1

DEFINIZIONE DEL FONDO FLAMINIA CORE COME PROGETTO CAMPIONE SUL QUALE POTER SPERIMENTARE ED APPLICARE LA COMPLETA INTEGRAZIONE DEGLI OBIETTIVI DI SOSTENIBILITÀ ALL'INTERNO DELLA STRATEGIA DI GESTIONE DEL FONDO.

E2

ESTENSIONE DELLA STRATEGIA DI SOSTENIBILITÀ AD ALTRI FONDI COINVOLGENDO GLI INVESTITORI PER SENSIBILIZZARLI SULL'IMPORTANZA DELL'ANALISI E DEL MIGLIORAMENTO DELLE PERFORMANCE ENERGETICHE DEGLI ASSET.

E3

APPLICAZIONE DI UN PROCESSO DI ANALISI E MONITORAGGIO DEI CONSUMI TRAMITE L'ACQUISTO DI PIATTAFORME DEDICATE E/O LA PREDISPOSIZIONE DI MODELLI DI CALCOLO AD HOC.

E4

AVVIAMENTO DEL CONTROLLO E MONITORAGGIO DELLE CARATTERISTICHE ESG DELLA CATENA DI FORNITURA DELLA SGR E DEI FONDI SECONDO IL PRINCIPIO DI PROPORZIONALITÀ.

E5

DEFINIZIONE DELLE LINEE GUIDA ESG DA CONSEGNARE AI TENANTS PER GUIDARLI NELL'ESECUZIONE DELLE ATTIVITÀ DI MANUTENZIONE DEGLI ASSET A LORO CARICO.

E6

SVILUPPO DI UN PROGRAMMA DI FORMAZIONE PER I TENANTS SU TEMATICHE DI RESPONSABILITÀ AMBIENTALE.

E7

INCLUSIONE DELLA VALUTAZIONE DEL RISCHIO DI SOSTENIBILITÀ NEI RISK REPORT DI TUTTI I FONDI E DEL RISCHIO FISICO E DI TRANSIZIONE SECONDO IL PRINCIPIO DI PROPORZIONALITÀ.



Responsabilità Sociale

POLO GERIATRICO RIABILITATIVO

Fondo Acheso Lagune e 2
portafoglio immobiliare

BLUE SGR gestisce fondi finalizzati a contribuire ad un processo di trasformazione sociale percepibile nell'intera comunità. Nella realizzazione dei suoi progetti, la SGR contribuisce ad **accrescere il benessere delle comunità locali, in un'ottica di sviluppo sostenibile, perseguendo l'obiettivo di migliorare le condizioni sociali ed economiche del territorio in cui opera** e, quindi, dei singoli individui che lo vivono.

– Social Housing –

La SGR gestisce un fondo dedicato al **Social Housing**, il cui principale quotista è CDP Immobiliare SGR (Gruppo Cassa Depositi e Prestiti). Il Fondo ha come obiettivo di (i) incrementare la dotazione di alloggi sociali come definiti dal D.M. 22 aprile 2008, ovvero unità immobiliari destinate a ridurre il disagio abitativo di individui e nuclei familiari svantaggiati che non sono in grado di accedere alla locazione di alloggi nel libero mercato; (ii) realizzare politiche di investimento di natura etica nell'“abitare sociale”, configurando a tal scopo l'alloggio sociale come elemento essenziale del sistema di edilizia residenziale sociale, a sua volta costituito dall'insieme dei servizi abitativi finalizzati al soddisfacimento delle esigenze primarie.



Progettazione

I progetti nascono e si sviluppano in rapporto diretto con la comunità, così da rispondere alle esigenze dei singoli abitanti.



Sostenibilità

Le unità sono offerte ad un prezzo calmierato, per consentire risparmio e possibilità di accesso a più soggetti.



Supporto

Aiuto del gestore sociale – un ente di supporto per ogni evenienza, garanzia dell'affidabilità e della qualità del servizio.



Comunità

L'obiettivo della città inclusiva conferisce una dimensione collettiva che rispetta e amplifica l'autonomia dei singoli abitanti.

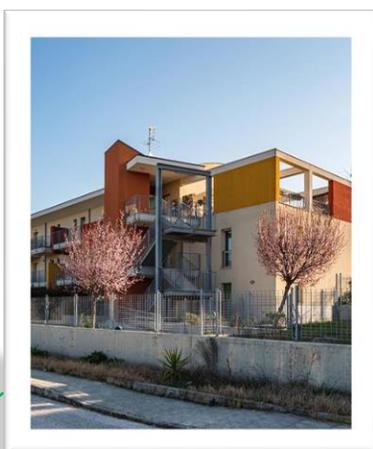
Di seguito una visione di insieme dei principali interventi già realizzati e/o in fase di realizzazione gestiti da BLUE SGR:



Pesaro (PU)
n.29 alloggi
(ultimato 2021)



Fano (PU)
n.66 alloggi
(in fase di ultimazione)



Ancona (AN)
n.40 alloggi
(acquisito già edificato)



Jesi (AN)
n.61 alloggi
(in fase di realizzazione)



Folignano (AP)
n.35 alloggi
(ultimato 2019)



– Residenze Assistenziali Sanitarie (RSA) –

La SGR gestisce due fondi dedicati ad immobili a **destinazione sanitaria e socio-assistenziale (RSA)**, il cui quotista è Vestastone Co 1. I Fondi, di tipologia core/core plus, hanno come principale obiettivo l'investimento in immobili aventi destinazione sanitaria e socio-assistenziale accreditati con il sistema sanitario nazionale, ivi inclusi centri di riabilitazione e ospedali privati, localizzati nel Nord Italia.



1 **Monza (MB)**
n.170 pl

2 **Bollate (MI)**
n.150 pl

3 **Milano (MI)**
n.276 pl



4 **Milano (MI)**
n.150 pl

5 **Milano (MI)**
n.204 pl

6 **Padova (PD)**
n.184 pl



7 **Beinasco (TO)**
n.90 pl

8 **Novara (NO)**
n.120 pl



Principali conduttori

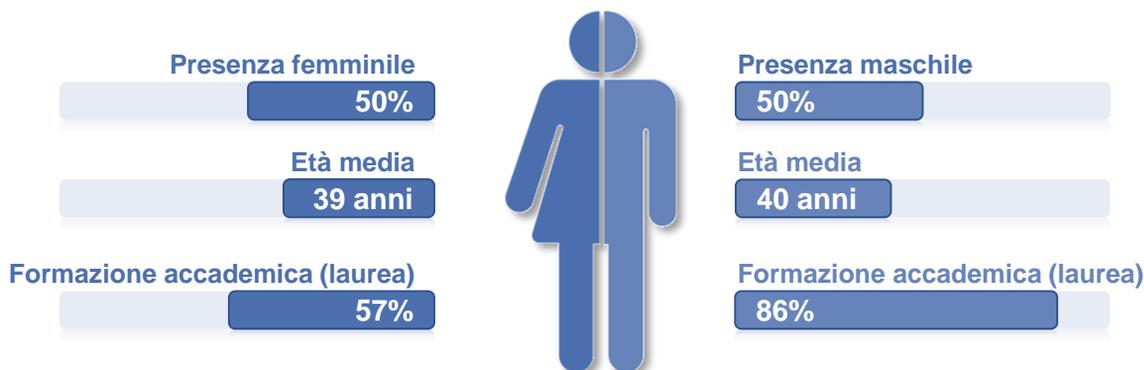


- Capitale umano -

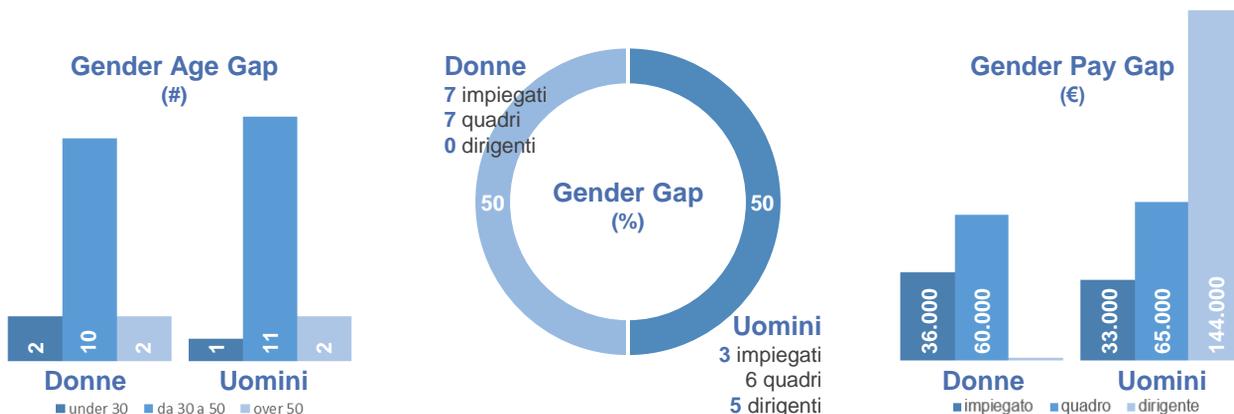


– Risorse umane e parità di genere –

BLUE SGR è consapevole che **uno dei fattori cardine per garantire una crescita inclusiva e sostenibile della società è l'affermazione del valore delle persone** che ne fanno parte. La Società si impegna a promuovere il benessere delle persone e garantire un ambiente di lavoro stimolante e sicuro, in cui vengano favorite opportunità di sviluppo professionale ed umano. Questo obiettivo viene perseguito anche garantendo ai propri dipendenti e collaboratori un ambiente di lavoro inclusivo, sostenibile e attento alle esigenze delle persone, nel rispetto della parità di genere, dell'uguaglianza, della sostenibilità e del benessere.



La Società è composta da n.28 dipendenti, di cui n.27 assunti a tempo indeterminato, suddivisi prevalentemente tra la categoria professionale degli impiegati e dei quadri. Rispetto alla composizione per genere, il rapporto uomo - donna risulta bilanciato mentre la fascia di età media è 30 - 50 anni (con un totale di circa 82% dipendenti under 50).



– Welfare e Wellbeing –

La SGR ha sviluppato e implementato un **piano welfare** che consiste nella possibilità di fruire di una vasta gamma di servizi principalmente rivolti alla famiglia, l'assistenza ai genitori anziani, le iniziative educative e ricreative e la contribuzione a fondi pensione. Promuove la salute e il benessere dei propri dipendenti attraverso la sottoscrizione di **polizze sanitarie e di long term care** e si impegna ad organizzare le proprie risorse interne in modo da consentire un ricorso costante e continuativo allo **smart working**, nel rispetto delle esigenze personali dei dipendenti e delle priorità delle attività aziendali.



BLUE SGR ha integrato le proprie **politiche di remunerazione** e incentivazione del personale alle normative in materia di finanza sostenibile e alle best practices del mercato finanziario, introducendo per le figure direttamente coinvolte obiettivi individuali sui temi della sostenibilità coerenti con la strategia adottata dalla SGR su tali tematiche.

– Istruzione di qualità e formazione –

BLUE SGR crede fermamente che uno sviluppo sostenibile della Società sia fortemente influenzato dagli investimenti operati per il benessere e la crescita professionale dei propri dipendenti. Pertanto, ai fini di ampliare le competenze del personale operativo e dirigenziale e di fidelizzare i migliori talenti, la Società garantisce un **piano di formazione** continuo.



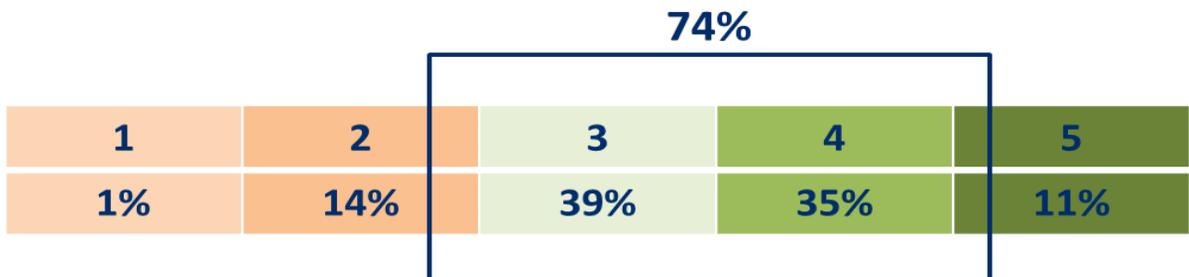
In particolare, nel corso del 2022 sono stati raggiunti i seguenti obiettivi relativamente all'impegno della Società nei confronti dei propri dipendenti:

- ✓ Formazione annuale di tutti i dipendenti in materia ESG, anti-riciclaggio, gestione dei conflitti di interesse, sicurezza sui luoghi di lavoro, SICAF e fondi di credito;
- ✓ Formazione in materia ESG per le risorse direttamente implicate nel processo di integrazione dei principi di sostenibilità nelle procedure aziendali (partecipazione a seminari, corsi ed iniziative dedicate);
- ✓ Corso di alta formazione manageriale presso SDA Bocconi School of Management «*Sustainability, strategy and governance: integrare i fattori ESG in azienda*» riservato ad una risorsa interna della SGR;
- ✓ Corso di alta formazione manageriale presso SDA Bocconi School of Management «*EPFIRE - Executive Program in Finanza e Real Estate*» riservato ad una risorsa interna della SGR;
- ✓ Corso di approfondimento in lingua inglese riservato a 4 risorse interne della SGR.

– Engagement Survey –

Ai fini di assicurare un ambiente di lavoro sostenibile, inclusivo, stimolante e nell’ottica del miglioramento continuo, ogni anno la società invita i propri dipendenti a rispondere ad un **questionario di soddisfazione relativo a tematiche di carattere operativo, gestionale e suggerimenti finalizzati al miglioramento dell’ambiente di lavoro.**

Nel corso del secondo semestre del 2022 è stato trasmesso ai dipendenti un questionario di soddisfazione finalizzato a valutare il sentiment del personale, il livello di engagement ed a ricevere proposte di miglioramento.



Complessivamente la maggior parte dei punteggi (74%) si è attestato su valutazioni medio-alte. Sulla base degli esiti del questionario, è stato elaborato un piano di azione approvato dalla SGR alla fine dell’anno relativo ai seguenti contenuti:

- ✓ Programma di incontri one-to-one con il responsabile diretto;
- ✓ Possibilità di usufruire dello smart working per tutti i dipendenti per due giornate lavorative a settimana in accordo con il responsabile diretto;
- ✓ Rinnovo e miglioramento del piano welfare per tutti i dipendenti a partire dall’esercizio 2023;
- ✓ Studio di fattibilità per migliorare il layout degli uffici della sede di Milano, raggruppando i team della stessa area/funzione e riconfigurando gli spazi comuni (es. ampliamento area break, aumento di sale riunioni);
- ✓ Studio di fattibilità per rispondere ad esigenze emerse nel questionario (es. aumento dei buoni pasto, aumento del plafond e dei servizi del piano welfare, possibilità di destinare parte del bonus annuale al piano welfare).

– Diritti umani ed partecipazioni a convegni –

La SGR vuole rendersi parte attiva in progetti di sviluppo e crescita di una comunità globale etica, inclusiva e sostenibile, incoraggiando e supportando **azioni mirate al riconoscimento dei diritti umani e al rispetto dell'ambiente**, attraverso la donazione ad enti/fondazioni no profit e la partecipazione a convegni/seminari di settore.

Di seguito le principali iniziative e partecipazioni a convegni degli ultimi anni:

- ✓ **#help4Ukraine** -> profondamente scossa dalle vicende geopolitiche che hanno portato all'invasione dell'Ucraina e prodotto scenari di guerra ai quali mai la comunità internazionale avrebbe voluto assistere, la Società ha donato circa il 4% degli utili alla Fondazione UNICEF per la popolazione Ucraina; [unicef](#)
- ✓ **#progettoSylva** -> al fine di mitigare gli impatti del cambiamento climatico e di contribuire al rispetto per l'ambiente, la Società ha donato 500 alberi per il rimboscamento della flora locale di un terreno in Puglia.



– Conduttori –

BLUE SGR ritiene fondamentale il legame e la fidelizzazione con i conduttori ed i fruitori degli immobili. La società pertanto si impegna ad implementare e tutelare il benessere, il comfort, la salute e la sicurezza degli utenti negli edifici.

Pertanto, ogni anno la Società invita i propri conduttori a rispondere ad un **questionario di soddisfazione relativo al grado di manutenzione degli immobili, alle modalità degli interventi programmati, all'appagamento o meno di alcune esigenze ritenute fondamentali o gradite dai conduttori stessi ed alla possibilità di suggerimenti finalizzati al miglioramento degli asset e delle modalità di gestione.**



Per far fronte all'esigenza del monitoraggio continuo dei consumi energetici, la SGR ha inserito nei **nuovi contratti di locazione del Fondo Flaminia Core** clausole green finalizzate alla condivisione e rendicontazione su base trimestrale dei consumi energetici ed idrici e delle modalità di gestione dei rifiuti.



– Rendicontazione degli obiettivi raggiunti nel 2022 –

Di seguito si riportano le principali azioni intraprese per raggiungere gli obiettivi di sostenibilità con riferimento ad aspetti sociali (*Social*) così come individuati nel Piano di Azione 2021. Gli obiettivi ricorrenti sono stati replicati nel Piano di Sostenibilità 2023-2025.

OBIETTIVO	AZIONE
MIGLIORAMENTO DEL LIVELLO DI ENGAGEMENT DEI DIPENDENTI	Tutti i dipendenti hanno risposto ad un questionario di soddisfazione per valutare il livello di engagement e formulare proposte di miglioramento. Complessivamente la maggior parte dei punteggi (74%) si è attestato su valutazioni medio alte, in aumento rispetto al risultato ottenuto nel 2021 (70%).
BENESSERE DEI DIPENDENTI	Nel corso dell'anno 2022 sono stati conseguiti gli obiettivi di miglioramento del benessere dei dipendenti, dando seguito alle proposte ricevute nel questionario di soddisfazione 2021 (aumento dei buoni pasto, contrattualizzazione dello smart working, istituzione di un piano di welfare, etc)
FORMAZIONE E CRESCITA PROFESSIONALE	Sono stati organizzati incontri one-to-one tra i dipendenti ed i propri responsabili allo scopo di condividere un piano individuale di crescita professionale per ogni dipendente, di conoscere le aspirazioni del personale e di studiare un piano di formazione ad hoc per ognuno
MONITORAGGIO DELLA COMPOSIZIONE DEL PERSONALE	La Funzione HR ha monitorato con cadenza semestrale la composizione della popolazione aziendale con riferimento a età, genere, inquadramento, livello retributivo al fine di valutare eventuali azioni migliorative da intraprendere

– Definizione degli obiettivi: il Piano di Sostenibilità 2023-2025 –

Di seguito si riportano i principali obiettivi e le azioni contenute nel Piano di Sostenibilità 2023-2025 in ordine all'integrazione degli aspetti sociali:

S1

INCLUSION & DIVERSITY: INCONTRI ONE TO ONE CON I DIPENDENTI PER DETERMINARE UN PIANO DI ESIGENZE; REDAZIONE DI OBIETTIVI DI MIGLIORAMENTO PER SUPERARE GENDER GAP ED IL SENSO DI INCLUSIONE ED APPARTENENZA.

S2

FORMAZIONE DEI DIPENDENTI: DEFINIZIONE DI UN PIANO DI FORMAZIONE SU ARGOMENTI SPECIFICI.

S3

BENESSERE DEI DIPENDENTI: ATTUAZIONE DI UN PROGETTO DI RICONFIGURAZIONE DEGLI SPAZI DELLA SEDE DI MILANO PER RISPONDERE ALLE ESIGENZE DEL PERSONALE.

S4

BENESSERE DEI DIPENDENTI: PIANO DI AZIONE RELATIVO AI RISULTATI EMERSI DAL QUESTIONARIO DI SODDISFAZIONE DEI DIPENDENTI 2022 (AUMENTO DEI TICKET, MIGLIORAMENTO DEL PIANO WELFARE).

S5

QUESTIONARI DI SODDISFAZIONE: REDAZIONE ANNUALE DI QUESTIONARI DI SODDISFAZIONE DA SOTTOPORRE AI DIPENDENTI DELLA SGR ED AI CONDUTTORI DEL FONDO FLAMINIA CORE.

S6

COMMUNITY: VALUTAZIONE DI AZIONI SOCIAL PER IL BENESSERE DELLA SOCIETA' (COLLABORAZIONI CON ONG, ASSOCIAZIONI ED UNIVERSITA' PER CREARE NUOVE SINERGIE).

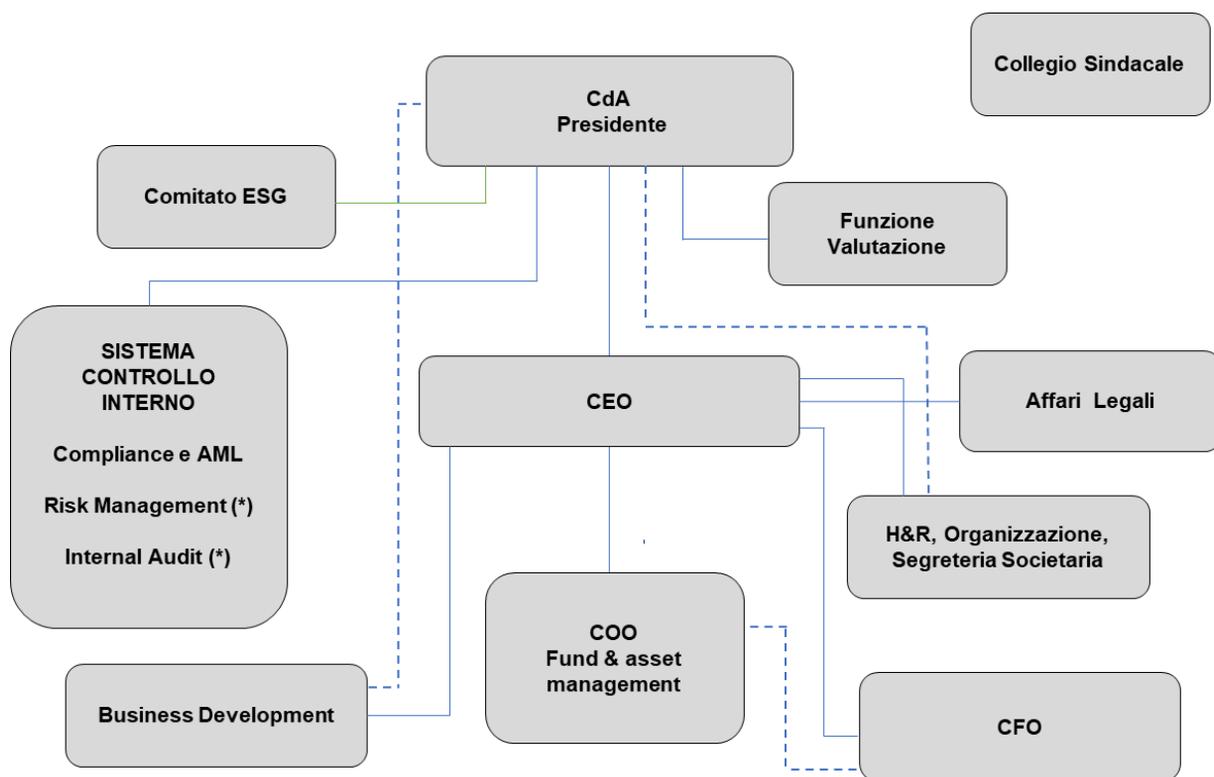
A photograph of a grand, ornate interior hallway. The space is characterized by high ceilings with intricate decorative patterns, large arches, and classical columns. A central archway leads to a bright outdoor area with a balcony and a large arched doorway. A decorative metal railing with a dark rope runs across the foreground, partially obscuring the view of the doorway. A large, ornate chandelier hangs from the ceiling, casting a warm glow. The overall atmosphere is one of historical grandeur and architectural detail.

- Modello di Governance -

BLUE SGR si impegna ad agire nel rispetto delle leggi e delle norme, cogenti e/o volontarie, delle procedure interne all'azienda e richiede che i propri collaboratori si allineino agli stessi. **I rapporti con gli stakeholders devono essere fondati sull'onestà, sulla correttezza, sulla trasparenza, sul reciproco rispetto e sulla collaborazione.**

Ai fini di assicurare una corretta applicazione della politica di sostenibilità e l'integrazione dei fattori ESG all'interno delle strategie aziendali, BLUE SGR ha adottato un sistema di governance dedicato.

Di seguito si riporta l'Organigramma aziendale e le informazioni di composizione ed attribuzioni per ognuno degli organi di governance identificati.



Reporting Gerarchico ———
Reporting Funzionale - - - - -
* funzione esternalizzata

– Consiglio di Amministrazione (CdA) –

Il Consiglio di Amministrazione svolge i compiti e poteri, previsti dalla legge, dallo Statuto, dalla normativa regolamentare e di vigilanza nonché dalle procedure adottate dalla Società ed esercita la funzione di supervisione strategica in modo collegiale, con il coinvolgimento di tutti i suoi componenti.

Carlo Alessandro Puri Negri	Presidente
Paolo Rella	Amministratore Delegato e DG
Emanuela Da Rin	Consigliere Indipendente
Aldo Marco Maggi	Consigliere
Matteo Marengli Vaselli	Consigliere
Lucia Morselli	Consigliere
Enrico Mugnai	Consigliere Indipendente
Claudio Recchi	Consigliere
Fabio Tavarelli	Consigliere



– Collegio Sindacale (CS) –

Il Collegio Sindacale rappresenta l'organo statutario deputato al controllo della Società ed è composto da 3 sindaci effettivi e 2 sindaci supplenti. La nomina del Collegio Sindacale spetta all'Assemblea se non diversamente previsto dalla normativa.

Paolo Salvaderi	Presidente
Paola La Manna	Sindaco Effettivo
Roberto Mazzei	Sindaco Effettivo
Guido Pavan	Sindaco Supplente
Carola Maria Iole Radaelli	Sindaco Supplente



– Organismo di Vigilanza (OdV) –

L'Organismo di Vigilanza è nominato dal CdA e composto da 3 membri in possesso di requisiti di autonomia, indipendenza e professionalità. L'OdV ha il compito di vigilare sull'osservanza delle prescrizioni del Modello 231 nonché di curarne l'aggiornamento.

Paolo Salvaderi	Presidente
Paola La Manna	Membro Effettivo
Roberto Mazzei	Membro Effettivo



– Comitato ESG –

Fanno parte del Comitato ESG il Presidente del CdA, il CEO, due membri del CdA, il Responsabile dell'Area Fondi, il Responsabile ESG e il CFO. La partecipazione al Comitato ESG è a titolo gratuito. Il Comitato si riunisce periodicamente e, in via straordinaria, ogni qual volta l'applicazione della Policy di Sostenibilità lo richieda. Di seguito le principali attribuzioni:

- ✓ supporta il CdA nella revisione e monitora l'applicazione della Policy di Sostenibilità;
- ✓ monitora l'integrazione dei fattori ESG nelle strategie aziendali e riferisce al CdA;
- ✓ propone l'integrazione/l'esclusione dei FIA gestiti rispetto alla Policy di Sostenibilità;
- ✓ valuta progetti ed operazioni straordinarie sui FIA gestiti in accordo con la Policy di Sostenibilità e li sottopone all'approvazione del CdA;
- ✓ monitora la classificazione dei prodotti rispetto ai rischi di sostenibilità;
- ✓ monitora l'impatto sui fattori di sostenibilità determinato dalle operazioni di investimento sui singoli prodotti e dalle attività di gestione;
- ✓ monitora l'evoluzione della normativa ESG;
- ✓ supervisiona le linee guida fornite ai conduttori per l'applicazione dei parametri ESG all'interno dei progetti di ristrutturazione degli immobili.

COO

E' identificato come il *senior decision maker* nella struttura.

Le sue principali attribuzioni:

(i) coordina le attività del Responsabile/Team ESG; (ii) riferisce al comitato ESG i rischi e gli impatti delle operazioni di investimento sui fattori ESG; (iii) approva le operazioni straordinarie in riferimento alla Policy entro i limiti di spesa.

Responsabile ESG

E' identificato come il resp. operativo nella struttura. Le sue principali attribuzioni:

(i) coordina ed implementa i processi ESG nel rispetto della Policy; (ii) redige il Report annuale di Sostenibilità; (iii) cura l'aggiornamento del sito web per gli adempimenti SFDR; (iv) coordina la formazione ESG del personale.

Team ESG

Fanno parte i Fund Manager e/o gli Asset Manager dei FIA interessati dall'applicazione della Policy di Sostenibilità.

Le sue principali attribuzioni sono il supporto del Responsabile ESG nell'espletamento di tutte le sue funzioni.

– Modello 231/2001 –

BLUE SGR è dotata di un modello di organizzazione e gestione ai sensi degli artt. 6 e 7 del Decreto Legislativo 8 giugno 2001, n. 231 (D.Lgs. 231/2001). Il Modello è stato approvato e deliberato dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 27 ottobre 2010 e periodicamente aggiornato con ultima delibera dell'organo amministrativo in data 30 novembre 2022. Il Modello contiene l'insieme delle regole organizzative ed operative adottate dalla SGR, in funzione delle specifiche attività svolte, idonee a prevenire il rischio connesso al potenziale compimento di reati rilevanti ai sensi del decreto.

– Codice Etico –

BLUE SGR è dotata di un Codice Etico che esprime l'insieme dei valori che la SGR riconosce, accetta e condivide ed indica le linee di comportamento che consentono di attuare tali valori nell'espletamento delle attività tipiche della Società, nonché nelle relazioni con soggetti interni ed esterni alla compagine sociale.

I principi generali contenuti nel Codice integrano le regole di comportamento che i diversi soggetti interessati sono tenuti ad osservare in conformità alla normativa vigente, ai contratti di lavoro, alle procedure interne e ai codici di comportamento cui la Società ha aderito e che sono stati adottati.

– Rendicontazione degli obiettivi raggiunti nel 2022 –

Di seguito si riportano le principali azioni intraprese per raggiungere gli obiettivi di sostenibilità con riferimento ad aspetti di *Governance* così come individuati nel Piano di Azione 2021. Gli obiettivi ricorrenti sono stati replicati nel Piano di Sostenibilità 2023-2025.

OBIETTIVO	AZIONE
FORMAZIONE SPECIFICA IN MATERIA ESG PER IL CDA ED IL PERSONALE RILEVANTE	Tutti i dipendenti, i consiglieri ed i membri del collegio sindacale sono stati inviati a partecipare a corsi di formazione in materia ESG per un totale di 8 ore con adesione del 100%
REDAZIONE ED APPROVAZIONE DEL REPORT DI SOSTENIBILITA'	Nel corso di mese di marzo 2022, è stato redatto il primo Report di Sostenibilità della SGR in allegato al bilancio di esercizio della società. Il documento è consultabile sulla pagina web della Società
REDAZIONE ED APPROVAZIONE DEL PIANO DI SOSTENIBILITA'	A fine 2022 è stato redatto il Piano di Sostenibilità 2023-2025, approvato dal Comitato ESG e dal CdA a gennaio 2023. Il documento è lo strumento attuativo della Policy di Sostenibilità e contiene gli obiettivi individuati dalla Società per l'integrazione dei fattori ESG nella strategia aziendale.

– Definizione degli obiettivi: il Piano di Sostenibilità 2023-2025 –

Di seguito si riportano i principali obiettivi e le azioni contenute nel Piano di Sostenibilità 2023-2025 in ordine all'integrazione del modello di Governance:

-  **FORMAZIONE:** PREDISPOSIZIONE DI UN PIANO FORMATIVO SU TEMATICHE ESG PER TUTTI I DIPENDENTI, IL PERSONALE RILEVANTE, I CONSIGLIERI ED I MEMBRI DEL COLLEGGIO SINDACALE.

-  **ASSESSMENT:** ANALISI DI MATERIALITÀ SUL CONTESTO AZIENDALE ORIENTATA ALLA DEFINIZIONE DEI RISCHI DI SOSTENIBILITÀ ED ALLA VALUTAZIONE DEGLI IMPATTI DEL BUSINESS SU TALI RISCHI + ANALISI DI POSIZIONAMENTO DELLA SGR SECONDO FRAMEWORK CHE TENGANO CONTO DEGLI SDGS E BEST PRACTICES.

-  **DEFINIZIONE DEI KPIs:** DEFINIZIONE SULLA BASE DELLE ANALISI EFFETTUATE DI OBIETTIVI CHE TENGANO CONTO DI INDICATORI MISURABILI (KPIs).

-  **REPORT DI SOSTENIBILITÀ:** REDAZIONE DEL REPORT SECONDO LA DEFINIZIONE DEI KPI DETERMINATI.

-  **PUBLIC COMMITMENT:** REDAZIONE STUDIO DI FATTIBILITÀ PER VALUTARE L'ADESIONE A FORME DI ATTIVISMO (CLIMATE ACTION 100+; GLOBAL INVESTOR COALITION ON CLIMATE CHANGE; SCIENCE BASED TARGETS INITIATIVE etc).

-  **POLICY DI REMUNERAZIONE:** DEFINIRE GLI OBIETTIVI SULLA BASE DI KPIs QUANTITATIVI ED AUMENTARE LE UNITÀ DI PERSONALE CON OBIETTIVI ESG.



BLUE SGR –
sede in Vicolo Santa Maria alla Porta n.1 (MI)

Il presente documento, approvato dal Comitato ESG con seduta del 20 marzo 2023, rappresenta il secondo Report di Sostenibilità di BLUE SGR e ha l'obiettivo di comunicare in modo trasparente le strategie di sostenibilità della Società relativamente alle tematiche in ambito di sostenibilità ambientale, sociale e di governance, con riferimento all'esercizio 2022 (1 gennaio 2022 - 31 dicembre 2022).

Il Report di Sostenibilità, avente periodicità annuale, è stato redatto ispirandosi alle *best practices* e gli standard internazionali. In appendice al documento sono presenti gli Allegati, con il dettaglio degli indicatori relativi alla composizione del personale.

Il perimetro dei dati e delle informazioni economiche risulta essere il medesimo del Bilancio d'esercizio di BLUE SGR al 2022. Per quanto riguarda i dati relativi a salute e sicurezza e al personale fanno riferimento esclusivamente ai dipendenti di BLUE SGR.

Il Consiglio di Amministrazione di BLUE SGR ha approvato il presente Report di Sostenibilità 2022 con seduta in data 21 marzo 2023, in concomitanza con l'approvazione del Bilancio d'esercizio 2022.

Composizione del personale	2022			2021		
	Uomini	Donne	Totale	Uomini	Donne	Totale
TIPOLOGIA CONTRATTUALE						
A tempo indeterminato	14	13	27	13	12	25
A tempo determinato	-	1	1	-	-	-
Apprendistato	-	-	-	-	-	-
Stage	-	-	-	-	-	-
Altri collaboratori	-	-	-	-	-	-
Totale (n.)	14	14	28	13	12	25
CATEGORIA PROFESSIONALE						
Impiegato	3	7	10	2	7	9
Quadro	6	7	13	6	5	11
Dirigente	5	-	5	5	-	5
Totale (n.)	14	14	28	13	12	25
RAPPORTO DI LAVORO						
Full-time	14	14	28	13	12	25
Part-time	-	-	-	-	-	-
Totale (n.)	14	14	28	13	12	25
FASCIA DI ETA'						
Under 30	1	2	3	1	2	3
Da 30 a 50	11	10	21	10	8	18
Over 50	2	2	4	2	2	4
Totale (anni)	14	14	28	13	12	25
ASSUNZIONI						
Under 30	-	1	1	-	2	2
Da 30 a 50	1	1	2	2	4	6
Over 50	-	-	-	-	-	-
Totale (n.)	1	2	3	2	6	8

Composizione del personale	2022			2021		
	Uomini	Donne	Totale	Uomini	Donne	Totale
DIMISSIONI						
Under 30	-	-	-	-	-	-
Da 30 a 50	1	-	1	4	4	8
Over 50	-	-	-	2	1	3
Totale (n.)	1	-	1	6	5	11
DIPENDENTI SOTTOPOSTI A VALUTAZIONE PERIODICA DELLE PERFORMANCE						
Impiegato	100	100	-	100	100	-
Quadro	100	100	-	100	100	-
Dirigente	100	100	-	100	100	-
Totale (%)	100	100	-	100	100	-
DIPENDENTI APPARTENENTI A CATEGORIE PROTETTE *						
Impiegato	-	-	-	-	-	-
Quadro	-	-	-	-	-	-
Dirigente	-	-	-	-	-	-
Totale (n.)	-	-	-	-	-	-
INFORTUNI SUL LAVORO						
Decessi causa infortuni sul lavoro	-	-	-	-	-	-
Infortuni con gravi conseguenze	-	-	-	-	-	-
Infortuni sul lavoro	1	-	1	-	-	-
Totale (n.)	1	-	1	-	-	-

* nel 2022 è stata inserita una risorsa appartenente alle «categorie protette» con un contratto di somministrazione a tempo determinato. Tale risorsa non rientra nel conteggio della composizione del personale di cui sopra.

BLUE SGR
Alternative Asset Management

Vicolo Santa Maria alla Porta, n.1
20123 Milano
Tel. +39 02 6272 7 202
www.bluesgr.com