



**ENTE NAZIONALE DI PREVIDENZA ED
ASSISTENZA DELLA PROFESSIONE INFERMIERISTICA**

POLITICA DI SOSTENIBILITA'

L'Ente è iscritto nell'albo di cui all'art. 4, comma 1 del D. Lgs.
30 giugno 1994, n. 509 ed al D.M. 2 maggio 1996, n. 337.
SEDE LEGALE: VIA ALESSANDRO FARNESE, 3, 00192 ROMA

Sommario

1. Introduzione	3
2. Valori e Obiettivi	4
3. Strategia di sostenibilità per la gestione finanziaria	5
4. Governance.....	9
5. Rapporti con gli stakeholder e trasparenza.....	10

1. Introduzione

Il presente Documento ha lo scopo di definire **l’approccio con cui l’Ente Nazionale di Previdenza ed Assistenza della Professione Infermieristica - ENPAPI** (di seguito solo “Ente” o “Cassa”) **intende integrare le tematiche ambientali, sociali e di buona governance** (“environmental, social and governance”, di seguito per brevità con l’acronimo ESG) all’interno dei processi decisionali e operativi relativi agli investimenti.

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

Caratteristiche generali della Cassa e destinatari

L’Ente Nazionale di Previdenza e Assistenza della Professione Infermieristica, istituito come Fondazione di diritto privato, è costituito ai sensi dell’art. 3, comma 1, lett. b), del D. Lgs. 10 febbraio 1996, n. 103 ed è disciplinato dalle norme contenute nel suddetto decreto, dal D. Lgs. 30 giugno 1994, n. 509 e dalle norme contenute nel Codice Civile in tema di Fondazioni. La sigla ENPAPI identifica a tutti gli effetti l’Ente, che risulta iscritto nell’albo di cui all’art. 4, comma 1 del D. Lgs. 30 giugno 1994, n. 509 e Decreto del Ministro del Lavoro n. 337 del 2 maggio 1996.

Sono obbligatoriamente iscritti all’Ente, con le modalità previste nel Regolamento di Previdenza, tutti gli Infermieri, gli Infermieri Pediatrici e gli Assistenti Sanitari che, iscritti ai relativi Albi provinciali, esercitano, in via esclusiva, attività libero professionale in forma autonoma, associata o societaria. Sono, altresì, obbligatoriamente iscritti all’Ente, con le modalità previste nel Regolamento di Previdenza, anche tutti i Professionisti iscritti agli Albi che esercitano in una qualsiasi forma diversa da quella subordinata, comunque denominata. L’obbligo di iscrizione sussiste in ogni caso anche laddove l’attività libero – professionale sia svolta contestualmente a quella subordinata, indipendentemente dalla tipologia di rapporto di lavoro instaurato, a tempo parziale, ovvero a tempo pieno. Tale obbligo non sussiste per le attività occasionali di cui all’art. 61, comma 2 del D. Lgs. 10 settembre 2003, n. 276 (art. 4 Statuto).

L’Ente attua la tutela previdenziale obbligatoria in favore degli iscritti, dei loro familiari e superstiti, con le modalità previste dai regolamenti adottati dall’Ente medesimo ed approvati dai Ministeri vigilanti, conformemente alle disposizioni di cui all’art. 3 del D.Lgs. 30 giugno 1994, n. 509.

Approvazione e revisione della politica di sostenibilità

La presente Politica di Sostenibilità è stata predisposta dalla Direzione Generale ed approvata dal Consiglio di Amministrazione di ENPAPI.

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

2. Valori e Obiettivi

ENPAPI opera tenendo conto delle esigenze della comunità nel cui ambito svolge la propria attività e contribuisce al suo sviluppo economico, sociale, culturale e civile.

L'Ente ha strutturato un sistema di processi e presidi ispirati ai principi etici di lealtà, imparzialità, riservatezza, correttezza e trasparenza:

- ha adottato un **Codice Etico**, sottoposto a successiva revisione nel 2019, in cui esprime gli impegni e le responsabilità etiche nella conduzione delle attività istituzionali assunti dai collaboratori, siano essi amministratori o dipendenti in ogni accezione. ENPAPI richiede ai principali fornitori una condotta in linea con i principi generali del Codice;
- ha adottato un **Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ai sensi del D.Lgs. 231/2001**;
- si è dotato di un **Codice di trasparenza** alla cui osservanza sono tenuti tutti i dipendenti dell'ENPAPI, i dirigenti, i componenti degli Organi, nonché eventuali consulenti e collaboratori.¹

Relativamente alla gestione finanziaria orientata agli investimenti, ENPAPI ritiene che integrare le tematiche ESG nei processi strategici e operativi, consenta di migliorare il profilo rischio/rendimento del suo portafoglio e di generare impatti positivi per l'ambiente e le persone nel medio e lungo periodo.

ENPAPI considera che tale approccio faccia parte del dovere fiduciario dell'Ente di agire sempre nell'ottica di soddisfazione delle aspettative e a beneficio dei propri iscritti. In particolare, l'Ente intende favorire l'utilizzo delle risorse finanziarie anche come leva per favorire lo sviluppo del bacino degli iscritti o l'avvio di iniziative volte a valorizzare la libera professione infermieristica, in particolar modo con riferimento a quella esercitata in modalità libero professionale. L'integrazione strategica degli aspetti ESG, insieme a quelli economici e finanziari, all'interno dei processi è infine coerente con l'orizzonte di lungo termine in cui l'Ente realizza gli investimenti, con la crescente attenzione alle tematiche di sostenibilità da parte degli operatori economici e dei mercati finanziari e con l'intenzione di generare valore condiviso per tutti gli "stakeholder" di riferimento dell'Ente.

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

ENPAPI ha deciso di impegnarsi in alcune specifiche tematiche, in coerenza con la propria vocazione, i propri valori identitari e le specificità della categoria professionale infermieristica. Gli aspetti sociali, ambientali e di buona governance più rilevanti sono stati individuati utilizzando come quadro di riferimento i **17 Obiettivi di Sviluppo Sostenibile** (Sustainable Development Goals - SDGs) definiti dall'Agenda 2030 per lo sviluppo sostenibile approvata nel 2015 dalle Nazioni Unite.

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

¹ Documenti disponibili pubblicamente alla pagina: https://www.enpapi.it/category/ente/statuto_regolamenti/

Ad esito di una riflessione svolta all'interno dell'organo di amministrazione sulle tematiche prioritarie per l'Ente, tra i 17 obiettivi summenzionati, sono stati identificati i seguenti **quattro Goal rilevanti**:

 <p>3 SALUTE E BENESSERE</p>	 <p>7 ENERGIA PULITA E ACCESSIBILE</p>	 <p>13 LOTTA CONTRO IL CAMBIAMENTO CLIMATICO</p>	 <p>16 PACE, GIUSTIZIA E ISTITUZIONI SOLIDE</p>
<p>L'Obiettivo 3 “Salute e benessere” mira a garantire una vita sana e a promuovere il benessere per tutti e per tutte le età, attraverso il conseguimento di una copertura sanitaria universale e sostenendo la ricerca e lo sviluppo di vaccini e farmaci per le malattie trasmissibili e non trasmissibili.</p>	<p>L'Obiettivo 7 “Energia pulita e accessibile” mira ad assicurare l'accesso all'energia a prezzi accessibili, affidabile, sostenibile e moderno per tutti e ad un notevole aumento della quota di energie rinnovabili nell'ambito delle energie globali.</p>	<p>L'Obiettivo 13 “Lotta contro il cambiamento climatico” è incentrato sulla necessità di rafforzare la capacità di adattamento ai rischi legati al clima e ai disastri naturali e di contrastare il cambiamento climatico e i suoi impatti promuovendo la riduzione delle emissioni di gas serra.</p>	<p>L'Obiettivo 16 “Pace, giustizia e istituzioni solide” intende promuovere società pacifiche e più inclusive per uno sviluppo sostenibile; offrire l'accesso alla giustizia per tutti e creare organismi efficienti, responsabili e inclusivi a tutti i livelli.</p>

Tali obiettivi potranno essere oggetto di modifica nel corso del tempo, in coerenza con l'evoluzione dell'impegno di sostenibilità di ENPAPI e in un'ottica di progressivo miglioramento, sempre nell'interesse degli aderenti e in linea ai propri valori identitari.

3. Strategia di sostenibilità per la gestione finanziaria

L'Ente si pone come obiettivo primario ed esclusivo quello di erogare prestazioni previdenziali e assistenziali, a favore dei propri iscritti, dei loro familiari e superstiti, ai sensi dell'art. 3 dello Statuto, attraverso una struttura di investimenti nella quale la parte prevalente è destinata a massimizzare la probabilità di raggiungimento del target annuale di redditività, coerente con il profilo dei flussi per prestazioni ed i rischi in essi impliciti, mentre la parte residuale ha l'obiettivo di stabilizzare la prima e di incrementare la redditività attesa del portafoglio nel medio/lungo periodo.

Le considerazioni di sostenibilità integrano le valutazioni economico-finanziarie e il raggiungimento degli obiettivi ESG sottende un percorso graduale in equilibrio con il raggiungimento dei rendimenti per gli iscritti e di una corretta diversificazione degli investimenti e contenimento del rischio.

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

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

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

La Cassa, pur adottando un approccio sostenibile unitario, si riserva la possibilità di implementare strategie di sostenibilità differenziate in relazione alle componenti dirette/indirette e/o liquide/illiquide del portafoglio allo scopo di perseguire la migliore efficienza nella gestione del portafoglio.

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

Gestione del patrimonio mobiliare

La gestione del patrimonio mobiliare di ENPAPI è effettuata prevalentemente in forma indiretta, mediante l'affidamento di mandati di gestione ad intermediari autorizzati; ad essa si affianca la gestione in via diretta, attraverso in particolare la selezione di strumenti di risparmio gestito.

La strategia di investimento sostenibile e responsabile negli investimenti mobiliari è realizzata lungo le diverse fasi del processo come segue:

- Processo di selezione dei gestori per i mandati. ENPAPI per ciascun gestore:
 - valuta la presenza di una politica SRI/ESG attiva, di una politica di impegno/engagement, di un codice etico e di una policy sui conflitti di interesse;
 - valuta il livello di integrazione dei fattori di sostenibilità nelle scelte di investimento: la qualità e la solidità del processo di investimento ESG e del team dedicato; l'esperienza nelle gestioni sostenibili; l'adesione a network ESG internazionali (in particolare l'adesione ai Principi per l'Investimento Responsabile (PRI); l'attività e le modalità di engagement;

- richiede la disponibilità al monitoraggio degli Obiettivi di sostenibilità individuati dall'Ente e l'impegno a rispettare la Politica di Sostenibilità dello stesso, anche mediante reportistica ESG specifica.
- Scelte di investimento dei gestori: i gestori delegati, nell'ambito del processo di valutazione e selezione degli investimenti da effettuare per l'Ente ai sensi dei mandati di gestione, integrano fattori di sostenibilità nelle scelte di investimento, e si impegnano a tenere in considerazione nello svolgimento della propria attività la Politica di Sostenibilità di ENPAPI tempo per tempo vigente. ENPAPI incorpora dunque i principi di investimento sostenibile all'interno delle linee di indirizzo fornite ai gestori delegati che svolgono in autonomia le scelte di investimento coerentemente con tali linee e in un'ottica di sana e prudente gestione.
- Selezione dei prodotti. ENPAPI integra criteri ESG nella fase di selezione degli strumenti di tipo liquido (fondi/ETF UCITS) e illiquido (FIA) acquistati e detenuti in via diretta. La Cassa considera in via preferenziale prodotti che perseguono una strategia ESG e che promuovono una combinazione di caratteristiche ambientali e sociali e/o che hanno come obiettivo investimenti sostenibili, in linea con quanto previsto rispettivamente dagli art.8 e 9 del Regolamento UE 2019/2088 ("SFDR") relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari. La Cassa potrà effettuare investimenti tematici collegati agli obiettivi di sostenibilità (SDGs): in particolare valuterà con favore, in fase di selezione, investimenti in linea con l'obiettivo di sostenere la libera professione infermieristica e la disponibilità del gestore a fornire metriche di misurazione del beneficio assistenziale generato dall'attività professionale della categoria.

Gestione del patrimonio immobiliare

La gestione immobiliare di ENPAPI è, per la maggior parte, effettuata in via indiretta, delegando a fondi immobiliari di tipo chiuso la gestione e la valorizzazione del patrimonio.

Nella selezione dei fondi immobiliari ENPAPI applica criteri ESG come segue:

- Processo di selezione di Gestori di FIA (GEFIA). Per ciascun gestore:
 - valuta la presenza di una politica SRI/ESG attiva, di una politica di impegno/engagement, di un codice etico e di una policy sui conflitti di interesse;
 - valuta il livello di integrazione dei fattori di sostenibilità nelle scelte di investimento: la qualità e la solidità del processo di investimento ESG e del team dedicato; l'esperienza nelle gestioni sostenibili; l'adesione a network ESG internazionali (in particolare l'adesione ai Principi per l'Investimento Responsabile (PRI); l'attività e le modalità di engagement;
 - richiede la disponibilità al monitoraggio degli Obiettivi di sostenibilità individuati dall'Ente e l'impegno a rispettare la Politica di Sostenibilità dello stesso, anche mediante reportistica ESG specifica.

- Processo di selezione degli strumenti (FIA). La Cassa potrà effettuare investimenti tematici collegati agli Obiettivi di sostenibilità e valuterà, in fase di due diligence, la coerenza del processo di investimento del FIA con le caratteristiche e gli Obiettivi della presente Politica di Sostenibilità. ENPAPI, come per gli investimenti mobiliari, valuterà con favore, in fase di selezione, investimenti in linea con l'obiettivo di sostenere la libera professione infermieristica e la disponibilità del gestore a fornire metriche di misurazione del beneficio assistenziale generato dall'attività professionale della categoria.

Valutazione ESG del portafoglio

ENPAPI, in linea con gli Obiettivi di sostenibilità adottati, si impegna ad analizzare almeno una volta l'anno, a livello di portafoglio, il profilo di sostenibilità dei propri investimenti, la solidità ESG degli asset manager e la qualità ESG dei prodotti. La Cassa a tale scopo richiede ai gestori delegati opportuna reportistica periodica e asseverazione del rispetto della presente Politica di Sostenibilità anche mediante indicatori specifici collegati agli SDGs rilevanti.

Azionariato Attivo

ENPAPI intende gradualmente introdurre un approccio di "azionariato attivo" nella gestione del proprio portafoglio, adottando modalità di verifica e di confronto costruttivi con i gestori delegati dei comparti dedicati, valutandone congiuntamente aspetti finanziari e di sostenibilità.

L'Ente potrà valutare lo sviluppo di tali attività in via autonoma o mediante modalità di tipo collettivo, che tengano conto delle linee guida e delle migliori pratiche diffuse tra gli investitori istituzionali italiani e internazionali.

4. Governance

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

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

Il Consiglio di Amministrazione (di seguito anche "CdA") di ENPAPI approva la Politica di Sostenibilità ed è responsabile della sua supervisione, aggiornamento e attuazione anche in relazione allo sviluppo della normativa e del percorso evolutivo tempo per tempo deliberato.

Il **Direttore Generale** verifica che le strategie relative alla sostenibilità siano messe in atto nell'interesse della categoria infermieristica, nel rispetto della normativa vigente e delle disposizioni dello Statuto, della Politica di investimento e della Politica di sostenibilità. A tal scopo verifica che i parametri di sostenibilità definiti dalla Politica di sostenibilità siano rispettati, valutando assieme al **Comitato Investimenti** la messa in atto della Politica di Sostenibilità e l'operato dei soggetti incaricati della gestione

La **Direzione Finanza** collabora con tutti i soggetti coinvolti nel processo di investimento per l'attuazione della Politica di sostenibilità; con il supporto di un consulente esterno, supporta la Cassa nel processo di analisi ESG degli investimenti e dei rischi collegati, nonché nell'implementazione dei principi ESG nella politica di gestione finanziaria coerentemente alla Politica di Sostenibilità dello stesso.

I gestori finanziari di mandati/comparti dedicati:

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

5. Rapporti con gli stakeholder e trasparenza

ENPAPI è consapevole del proprio ruolo di investitore istituzionale, caratterizzato dal legame con gli iscritti appartenenti alla professione infermieristica.

L'Ente considera sotto tale aspetto essenziale la relazione con i propri stakeholder affinché il raggiungimento degli obiettivi sia in linea con gli interessi più ampi della comunità in cui opera e l'attività generi valore nel lungo periodo non solo per gli iscritti ma per la Società nel suo complesso.

ENPAPI ha individuato come stakeholder principali: i professionisti iscritti agli Ordini delle professioni infermieristiche, i dipendenti, gli organi statutari, gli organismi di vigilanza, le pubbliche amministrazioni, i consulenti, i collaboratori, i fornitori, i mass media, la comunità degli investitori italiani e il più ampio settore della finanza sostenibile.

L'Ente considera l'ascolto e il dialogo come leve di miglioramento continuo nelle relazioni con tutti i suoi interlocutori. In particolare, ENPAPI:

- può promuovere iniziative di educazione finanziaria e formazione destinate agli iscritti (attuali e potenziali) relativamente alla gestione previdenziale e finanziaria;
- al proprio interno, sensibilizza tutti i dipendenti e collaboratori sulle tematiche di controllo dei consumi e di uso responsabile delle risorse anche con meccanismi di incentivazione e premialità;
- incoraggia la crescita professionale dei dipendenti e collaboratori organizzando sessioni formative e di coinvolgimento sulle tematiche di governance, sostenibilità e finanziarie;
- aderisce all'Associazione degli Enti Previdenziali Privati (AdePP) e partecipa alle attività promosse da essa in ambito di sostenibilità;
- intende aderire al Forum per la Finanza Sostenibile, associazione non profit nata nel 2001 - con ampia partecipazione di operatori finanziari, economici e sociali - la cui missione è promuovere la conoscenza e la pratica dell'investimento sostenibile, con l'obiettivo di diffondere l'integrazione dei criteri ESG nei prodotti e nei processi finanziari.

In ottica di trasparenza nei confronti degli stakeholder ENPAPI, attua le modalità di monitoraggio innanzi descritte ed effettua rendicontazione delle tematiche ESG in fase di bilancio consuntivo, nella relazione degli amministratori.

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

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