

POLICY ESG

I. CULTURA E VALORI DELLA SGR

AcomeA SGR è un'**azienda italiana** attiva nella gestione degli investimenti, fondata nel 2010 da **soci imprenditori** che da oltre 30 anni gestiscono con successo OICR e mandati di gestione. La SGR è specializzata in uno **stile di gestione attivo**.

La **visione** di AcomeA SGR è di consolidare la propria crescita nell'ambito dell'industria italiana del risparmio gestito come player di riferimento **indipendente, responsabile ed inclusivo**.

La **missione** di AcomeA SGR è di gestire con **senso di responsabilità** i risparmi della comunità, creando valore sostenibile nel tempo secondo i migliori principi di *stewardship*. Attraverso un attento processo di analisi e valutazione delle **opportunità** e del **rischio**, AcomeA SGR dà valore al risparmio affidatogli e collabora attivamente con la comunità finanziaria e la società civile, affinché la gestione, generi un impatto positivo sul portafoglio gestito e sia uno stimolo al miglioramento della governance delle imprese e della loro sostenibilità ambientale e sociale.

Come indica la scelta del nome, tra i valori costitutivi di AcomeA, c'è la **chiarezza** nell'essere ed operare quello che si dice, quale elemento fondante del rapporto con i propri **stakeholder**, siano essi clienti, partner commerciali, dipendenti, fornitori, aziende nelle quali si investe, associazioni di categoria, autorità di vigilanza, comunità locali, ecc.

Gli altri valori fondamentali della cultura di AcomeA SGR sono l'**indipendenza** che esclude conflitti di interesse nell'attività di gestione, nell'offerta dei fondi, nella **trasparenza** nel processo di investimento e nelle modalità di calcolo delle commissioni. Il valore della **trasparenza** nel rapporto con i propri interlocutori consolida quel rapporto di fiducia che è centrale nella gestione del risparmio e rappresenta il collante di un mercato finanziario sano.

II. CORPORATE GOVERNANCE

AcomeA ha un modello di corporate governance tradizionale, caratterizzato dalla presenza di un Consiglio di Amministrazione e di un Collegio Sindacale. Entrambi gli attuali organi resteranno in carica fino all'approvazione del bilancio al 31/12/2021.

Di seguito se ne riporta la composizione:

Consiglio di Amministrazione	Ruolo
Alberto Amilcare Foà	Presidente
Giordano Martinelli	Vice Presidente
Giovanni Brambilla	AD
Giorgio Maria Moroni	Consigliere indipendente

Collegio Sindacale	Ruolo
Vittorio Fabio	Presidente
Carlo Hassan	Sindaco Effettivo
Marco Graziano Piazza	Sindaco Effettivo
Andrea Negri	Sindaco Supplente
Ilaria Invernizzi	Sindaco Supplente

AcomeA SGR si è dotata di 3 Comitati operativi: il Comitato Investimenti, il Comitato Risk Management e il Comitato ESG.

Il **Comitato Investimenti** che si tiene di norma mensilmente è presieduto dal Direttore Investimenti, ed è composto da tutti i membri dell'area gestione investimenti (i gestori e il team di ricerca), dal responsabile delle funzioni Compliance e Risk Management. Il Comitato Investimenti svolge un ruolo di verifica ed indirizzo delle scelte di investimento sia da un punto di vista strategico che tattico.

Il **Comitato Risk Management** che si tiene di norma mensilmente è composto dal Responsabile delle funzioni Compliance e Risk Management, che ne ricopre la carica di Presidente, dall'Amministratore Delegato, dal Direttore Generale, dal Vice Presidente e dal Responsabile del Back Office.

Il **Comitato ESG** che si tiene di norma mensilmente è composto dal Direttore Investimenti, dal gestore del fondo AcomeA PMItalia ESG, dal responsabile della funzione Risk Management e dal responsabile del progetto ESG.

Il comitato ESG, costituito con l'adozione della presente policy, ha le seguenti funzioni:

- Supervisione e controllo del processo di integrazione dei criteri ESG nella selezione degli investimenti
- Monitoraggio delle opportunità e dei rischi ESG presenti in portafoglio
- Supervisione e monitoraggio delle attività di azionariato attivo
- Informazione ed aggiornamento al CdA sulle attività di integrazione dei criteri ESG e di azionariato attivo nel fondo AcomeA PMItalia ESG
- Supporto al gestore del fondo AcomeA PMItalia ESG in merito all'aggiornamento dei criteri ESG, ad emergenti nuove tematiche di sostenibilità sociale, ambientale e governance e a nuove iniziative di azionariato attivo
- Supervisione dei report di rendicontazione annuale dell'integrazione dei criteri ESG nell'attività di investimento e dell'attività di azionariato attivo
- Presidio dell'aggiornamento della presente Policy ESG

Di seguito si riporta l'organigramma dell'azienda:

Organigramma

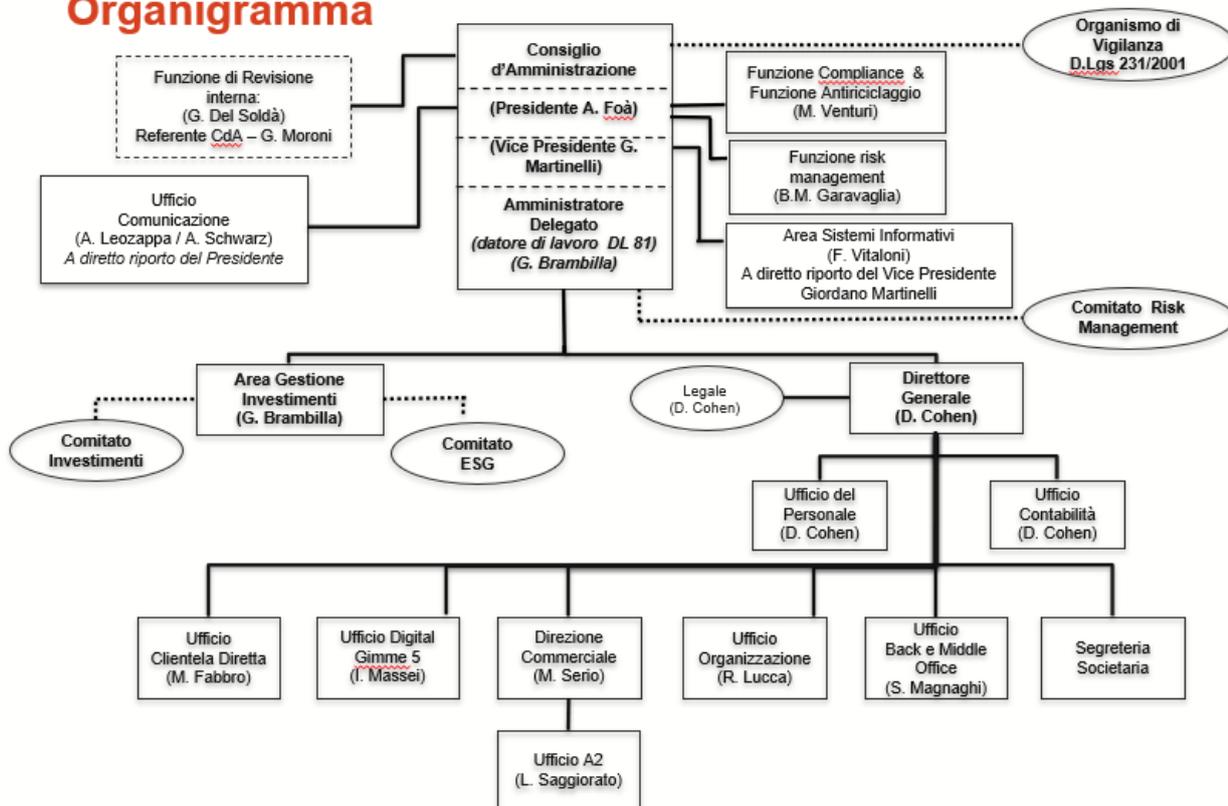


Fig. 1

Il modello imprenditoriale di AcomeA porta avanti anche in termini di governance i valori dell'**indipendenza** e dell'**assenza di conflitti di interesse**. Infatti, AcomeA SGR è una società controllata da soci imprenditori e ha una partecipazione inferiore al 10% da parte di una società assicurativa.

Di seguito si riporta il dettaglio dell'attuale azionariato:

Azionista	Nr. Azioni	% del Capitale Sociale
Alberto Amilcare Foà (Presidente)	45.500	25,19%
Giordano Martinelli (Vice Presidente)	45.500	25,19%
Giovanni Brambilla (Amministratore Delegato)	45.500	25,19%
UnipolAssicurazione Spa	80.000	8,66%
Daniele Rolando Cohen (Direttore Generale)	9.100	6,77%
Matteo Serio (Direttore Commerciale)	7.300	4,73%
Altri dipendenti di AcomeA	2.800	3,95%
Azioni proprie	1.800	0,31%
Totale	177.500	100,00%

I soci imprenditori sono gestori e loro stessi co-investitori nei fondi che gestiscono, con totale **allineamento degli incentivi** rispetto ai loro stakeholder, in particolare i partner commerciali ed i risparmiatori, ai quali garantiscono completa trasparenza sui **costi** dei prodotti offerti e sulla composizione dei portafogli.

Inoltre, le **politiche retributive** incentivano la partecipazione dei dipendenti ai risultati aziendali tramite la possibilità di sottoscrivere piani di warrant azionari. La Policy di Remunerazione adottata dall'azienda segue, tra gli altri, il principio della Sostenibilità in base al quale l'azienda deve garantire l'allineamento degli obiettivi individuali a quelli degli azionisti e degli investitori, il *pay mix* è bilanciato in maniera tale da evitare disequilibri rispetto alla performance sostenibile ed ai profili di rischio. Inoltre, la liquidazione della quota differita di remunerazione variabile prevede l'applicazione di un meccanismo di correzione *ex post* e l'eventuale attivazione di meccanismi di *claw-back*, ovvero di restituzione dei bonus già corrisposti qualora i risultati ottenuti siano significativamente inferiori alle attese.

AcomeA SGR valuta il team di gestione del fondo AcomeA PMItalia ESG anche in relazione alla implementazione della Policy ESG e della Policy di Voto ed Engagement.

AcomeA SGR ha un capitale sociale pari a Euro 4.600.000 composto da 577.500 azioni prive di valore nominale. La società è controllata per circa il 91% dai propri consiglieri e dipendenti.

III. PERIMETRO DI APPLICAZIONE E OBIETTIVI DELLA POLICY ESG

La presente Policy ESG si applica al fondo **AcomeA PMItalia ESG** ed ha l'obiettivo di definire le linee guida che sottostanno all'integrazione dei criteri ESG nel processo di investimento del fondo.

IV. IL FONDO E LO STILE DI INVESTIMENTO

Il fondo **AcomeA PMItalia ESG** è un fondo PIR compliant di tipo azionario che investe principalmente in azioni di piccole e medie imprese italiane. Il Benchmark è 100% Thomson Reuters ITALY Total Return Local Currency Index. Lo stile di gestione è di tipo *value-contrarian* e predilige la selezione di società ritenute a forte sconto sul valore intrinseco, desunto da ratios finanziari e analisi sulla qualità, la crescita, la posizione competitiva nel settore e l'efficacia del management. L'indicatore di rischio prevalentemente utilizzato è quello della massima perdita registrata dal fondo negli ultimi 36 mesi (*Max Draw Down*).

V. PRINCIPI DELLA POLICY ESG

La Policy ESG del fondo AcomeA PMItalia ESG rispetta i **Principi Generali** esplicitati nelle seguenti convenzioni ed accordi internazionali che sono stati ratificati dal Governo italiano:

- Dichiarazione Universale dei Diritti Umani,

- Dichiarazione dell'Organizzazione Internazionale del Lavoro (ILO) sui principi e i diritti fondamentali del lavoro
- Dichiarazione di Rio sull'Ambiente e lo Sviluppo
- Convenzione delle Nazioni Unite contro la corruzione
- Agenda 2030 delle Nazioni Unite, incentrata sugli obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG)
- Accordo di Parigi del 2015 che promuove la transizione verso una economia a basse emissioni di carbonio.

Con l'obiettivo di avere un impatto positivo sulla sostenibilità delle aziende nelle quali il fondo AcomeA PMItalia ESG investe, l'attività di gestione prende in considerazione le **linee guida** delle seguenti iniziative:

- Global Compact delle Nazioni Unite,
- Global Reporting Initiative (GRI)
- Sustainability Accounting Standard Board (SASB)
- Standard di certificazione sociale ISO 26000
- Task Force on Climate-Related Financial Disclosures.

VI. INTEGRAZIONE DEI CRITERI ESG

Per l'analisi e la valutazione degli emittenti in cui investe il fondo AcomeA PMItalia ESG, **non vengono adottati criteri di esclusione o di screening negativo**. I criteri ESG vengono integrati nel processo di selezione ed investimento dei titoli, attraverso una **valutazione d'impatto** in termini di **rischi e opportunità di sostenibilità** per il business delle aziende in cui il fondo investe.

Il gestore introduce degli indicatori di valutazione dei criteri ESG nel processo di selezione dei titoli, a integrazione delle metriche finanziarie utilizzate. Il gestore si confronta mensilmente con il Comitato ESG per il monitoraggio delle opportunità e i rischi ESG nei titoli del fondo e trimestralmente sulle attività di azionariato attivo. Annualmente viene condotta una valutazione d'impatto di sostenibilità del fondo e rendicontata all'esterno. Di seguito si riporta il flusso di integrazione dei criteri ESG nel fondo (Fig. 2).



Fig. 2

Per la valutazione ed integrazione dei criteri ESG nel processo di investimento il gestore del fondo si avvale della informativa societaria rilasciata dagli emittenti nelle occasioni di incontro con la comunità finanziaria e pubblicata sul sito con particolare attenzione alla **Relazione di carattere non finanziario** redatta in conformità con la Direttiva Europea 2014/95, recepita ed attuata in Italia dal Decreto Legislativo n. 254 del 30 dicembre 2016. Laddove tale informativa non sia disponibile il gestore del fondo incoraggerà gli emittenti a produrla attraverso l'attivazione di un dialogo con gli stessi emittenti (**engagement**).

Di seguito vengono elencati i **criteri ESG** tenuti in considerazione nella gestione del fondo sulla base delle opportunità di sostenibilità del modello di business e dei rischi ESG da presidiare (Fig. 3).

Modello di business:

- Opportunità di innovazione ambientale (all'interno dell'analisi del ciclo di vita di un prodotto, servizio o processo produttivo)
- Opportunità di innovazione sociale (per rispondere a nuovi bisogni sociali emergenti)
- Economia circolare
- Investimenti in R&S

Environment

- Riduzione dei rifiuti e incremento del riciclo
- Corretto trattamento dei rifiuti pericolosi e riduzione dell'inquinamento (acque reflue, emissioni nell'aria, ecc.)

- Efficienza nell'utilizzo delle risorse energetiche ed idriche
- Efficienza nell'utilizzo delle materie prime
- Impronta di carbonio, transizione verso un modello a bassa impronta di carbonio

Social

- Responsabilità di prodotto
- Clima aziendale e capitale umano (tasso di turnover)
- Salute e sicurezza
- Formazione
- Soddisfazione dei clienti
- Audit ESG dei fornitori

Governance

- Composizione dell'azionariato
- Politica dei dividendi
- Composizione del Consiglio di Amministrazione
- Politiche di remunerazione
- Governance della sostenibilità (livello di incorporazione nella organizzazione e cultura aziendale)



Fig. 3

VII. VOTO E DIALOGO (ENGAGEMENT)

Il fondo AcomeA PMIItalia ESG svolge attività di azionariato attivo ed integra i criteri ESG anche nelle proprie attività di voto in assemblea e di dialogo con selezionate società quotate presenti in portafoglio. A tale fine ha adottato una politica di azionariato attivo (Policy di Voto ed Engagement), secondo i principi di best practice internazionali e quelli indicati nello Stewardship Code di Assogestioni, recependo anche le disposizioni in materia di engagement contenute nel testo della Direttiva II sui Diritti degli Azionisti (c.d. "Shareholder Rights Directive II").

Un estratto della Policy ESG e della Politica di Voto ed Engagement è disponibile sul sito della SGR.

VIII. RENDICONTAZIONE

La SGR fornirà le informazioni di cui all'art.136 del Regolamento Consob n. 20307/2018 e successive modifiche ed integrazioni (il "**Regolamento Intermediari**") nel prospetto informativo del fondo AcomeA PMItalia ESG.

Almeno nell'ultima rendicontazione dell'anno relativa al fondo AcomeA PMItalia ESG, la SGR fornirà con riferimento ai dodici mesi precedenti le informazioni di cui all'articolo 137 del Regolamento Intermediari.

Le informazioni di cui agli artt. 136 e 137 del Regolamento Intermediari saranno rese disponibili, in forma sintetica, nel sito internet della SGR.

IX. ATTUAZIONE DELLA POLICY ESG

La presente Policy ESG è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione di AcomeA SGR in data 17/12/2020 ed entra in vigore il 1/1/2021. Eventuali suoi aggiornamenti ed integrazioni saranno oggetto di previa approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione di AcomeA SGR.