

Armònia SGR S.p.A.	POLICY ESG E DI INVESTIMENTO RESPONSABILE - ESTRATTO	Emanata il 29 settembre 2020
--------------------	---	---------------------------------

POLICY ESG E DI INVESTIMENTO RESPONSABILE - ESTRATTO

1. L'IMPEGNO ESG DI ARMÒNIA SGR

Armònia SGR S.p.A. (di seguito anche “**Armònia**” o la “**SGR**”) presta il servizio di gestione collettiva del risparmio attraverso la promozione, istituzione e gestione di Fondi di Investimento Alternativi (i c.d. “**FIA**”) costituiti secondo la forma dei fondi comuni di investimento mobiliare di tipo chiuso.

Armonia crea valore per i propri investitori e per le imprese focalizzandosi sulla medio-piccole imprese attive principalmente nei settori di eccellenza del “Made in Italy”, ponendosi l’obiettivo di medio-lungo periodo di promuovere la crescita e mantenere la competitività del tessuto economico italiano. In tale intento, si sforza di migliorare costantemente il proprio approccio di investimento responsabile attraverso il confronto con la comunità degli investitori e l’inclusione di valutazioni sugli ambiti ESG durante il ciclo di investimento. A questo proposito, Armonia aderisce alla Carta dell’Investimento sostenibile e Responsabile della Finanza Italiana e, dal 2020 è firmataria dei *Principles for Responsible Investments* (c.d. “**PRI**”), i sei principi¹ per l’investimento responsabile promossi dalle Nazioni Unite con lo scopo di contribuire a sviluppare un sistema finanziario più sostenibile attraverso l’integrazione di fattori o criteri ambientali, sociali e di *governance* (fattori “**ESG**”) nelle pratiche di investimento.

L’impegno di Armònia nei confronti dei temi ambientali, sociali e di *governance* viene declinato sia nell’ambito del processo di investimento, attraverso l’inclusione dei fattori ESG nel ciclo di vita dell’investimento, sia all’interno dell’organizzazione stessa della SGR, al fine di promuovere un ambiente e pratiche di lavoro etiche, rispettose delle persone e socialmente responsabili.

Armònia ritiene che una attenta gestione dei rischi ambientali, sociali e di governo societario accresca infatti il valore di un’azienda per tutti gli *stakeholder* coinvolti.

Di seguito gli impegni di Armònia in ambito ESG:

L’impegno verso l’ambiente

Nell’ambito delle proprie attività, Armònia è impegnata a contribuire allo sviluppo e al benessere delle comunità in cui opera, perseguendo fra gli altri l’obiettivo di ridurre l’impatto ambientale. A testimonianza del proprio impegno, i dipendenti di Armònia, nell’ambito delle proprie mansioni, partecipano al processo di prevenzione dei rischi, di salvaguardia dell’ambiente e di tutela della salute e della sicurezza nei confronti di sé stessi, dei colleghi e dei terzi.

L’impegno verso il personale

Le risorse umane sono elemento indispensabile per l’esistenza della SGR. La loro dedizione e professionalità sono valori e condizioni determinanti per conseguire gli obiettivi di Armònia. Per

¹ I sei *Principles for Responsible Investments* sono:

Principio 1: Integrare le tematiche ESG nell’analisi e nei processi decisionali riguardanti gli investimenti;

- **Principio 2:** Essere azionisti attivi e incorporare le tematiche ESG nelle nostre politiche e nelle nostre pratiche di azionariato attivo;
- **Principio 3:** Chiedere un’adeguata comunicazione relativamente alle tematiche ESG da parte delle società nelle quali investiamo;
- **Principio 4:** Promuovere l’accettazione e l’applicazione dei Principi nel settore finanziario;
- **Principio 5:** Collaborare per migliorare la nostra efficacia nell’applicazione dei Principi;
- **Principio 6:** Comunicare le nostre attività e i progressi compiuti nell’applicazione dei Principi.

Armònia SGR S.p.A.	POLICY ESG E DI INVESTIMENTO RESPONSABILE - ESTRATTO	Emanata il 29 settembre 2020
--------------------	---	---------------------------------

tale motivo Armònia promuove la collaborazione tra tutti i dipendenti, ad ogni livello, e incoraggia un clima di reciproco rispetto della dignità, dell'onore e della reputazione di ciascuno.

L'impegno verso gli investitori

I rapporti con gli investitori e tutte le comunicazioni agli stessi devono essere chiari, semplici, completi e trasparenti oltre che conformi alle normative vigenti. Armònia, nell'ambito della gestione dei rapporti con gli investitori, nel rispetto delle procedure interne e degli impegni assunti, si impegna a favorirne la soddisfazione.

2. POLICY DI INVESTIMENTO RESPONSABILE

La Policy di Investimento Responsabile e sull'Integrazione dei Rischi di Sostenibilità nei processi decisionali relativi agli investimenti (di seguito, la "**Policy**") descrive, l'approccio adottato al fine di includere le considerazioni di sostenibilità durante l'intero ciclo di vita degli investimenti, attraverso l'applicazione dei principi di finanza responsabile. La Policy è stata adottata dalla SGR in linea con le richieste del complesso quadro normativo UE in materia di finanza sostenibile². In particolare, è stata redatta ai sensi dell'articolo 3 del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (di seguito, "**SFDR**") e descrive pertanto il modo in cui Armònia prende in considerazione il rischio di sostenibilità nelle decisioni di investimento e ne valuta i potenziali impatti sui rendimenti durante l'intero ciclo di vita degli investimenti.

Armònia ha dunque definito di considerare e gestire i PAI in accordo con il principio della rilevanza e materialità motivo per cui, attualmente, la SGR non ha integrato sistematicamente la considerazione dei principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità (PAI), ai sensi dall'art. 4, comma 1, del Regolamento (UE) 2019/2088.

Consapevole dell'importanza che una gestione responsabile del business rappresenta al fine di creare valore sostenibile nel breve e medio-lungo periodo per tutti gli stakeholder di riferimento, all'interno del processo di gestione del Fondo "Armonia Italy Fund II", istituito ai sensi dell'articolo 8 SFDR, la SGR identifica e gestisce i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità derivanti

² Quadro normativo di riferimento:

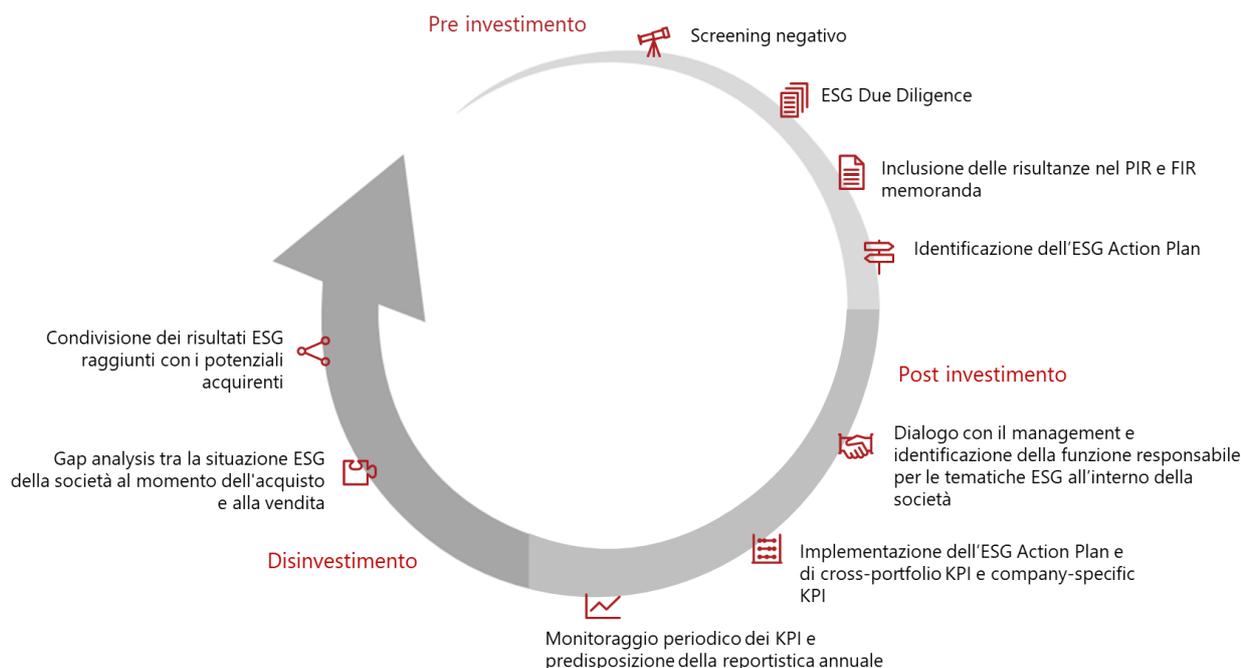
- Regolamento Delegato (UE) 2022/1288 che integra il Regolamento (UE) 2019/2088 rispetto agli standard tecnici di regolamentazione (di seguito, "RTS") in merito alla presentazione delle informazioni riguardanti il principio del "non arrecare un danno significativo" ed al contenuto, alle metodologie e alla presentazione di informazioni sugli indicatori di sostenibilità e sugli impatti avversi sulla sostenibilità, e alla promozione di caratteristiche ambientali e sociali e degli obiettivi di investimento sostenibile nell'informativa precontrattuale, sui siti web e nelle relazioni periodiche;
- Regolamento (UE) 2020/852 relativo all'istituzione di un quadro che favorisce gli investimenti sostenibili (c.d. "**Tassonomia**");
- Comunicazione (2019)640Final della Commissione europea al Parlamento europeo, al Consiglio europeo, al Consiglio, alla Banca centrale europea, al Comitato economico e sociale europeo e al Comitato delle regioni c.d. "**Green Deal**".
- Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (di seguito, lo "**SFDR**");
- "**Accordo di Parigi**" del 2015, pubblicato in Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea del 19 ottobre 2016 n. L. 282/4
- Risoluzione ONU adottata dall'Assemblea Generale il 25 settembre 2015 pubblicata il 21 ottobre 2015 recante l'Agenda 2030 per lo Sviluppo Sostenibile (di seguito, "**Agenda 2030**");
- Comunicazione COM(2018)97Final della Commissione Europea al Parlamento Europeo, al Consiglio Europeo, al Consiglio, alla BCE, al Comitato Economico e Sociale Europeo e al Comitato delle regioni recante il c.d. "**Piano d'Azione**" per finanziare la crescita sostenibile;
- Direttiva 2008/98/CE c.d. "**Direttiva Rifiuti**".

Armònia SGR S.p.A.	POLICY ESG E DI INVESTIMENTO RESPONSABILE - ESTRATTO	Emanata il 29 settembre 2020
--------------------	---	---------------------------------

dalle scelte di investimento. Per la scelta degli indicatori e il relativo monitoraggio, Armonia fa diretto riferimento alle tematiche materiali delle società in cui il Fondo investe.

Approccio ESG nelle attività di investimento e disinvestimento

Per tutti i fondi della SGR, l'applicazione dei criteri ESG avviene all'interno delle diverse fasi del processo di investimento e disinvestimento, come di seguito specificato:



- **Fase di Pre-investimento**

L'integrazione dei fattori ESG nella fase di pre-investimento si articola nei seguenti approcci:

- **Negative screening:** Armònia esclude dall'attività di investimento le società coinvolte in attività criminose o illegali o coinvolte in gravi e sistematiche violazioni dei diritti umani, in gravi danni all'ambiente o in casi di manifesta corruzione, nonché in attività o settori considerati controversi come esplicitato all'interno dei regolamenti dei fondi di volta in volta gestiti;
- **ESG due diligence:** Armònia analizza i rischi e le opportunità correlate a tematiche ESG rilevanti per la singola società *target* che abbia superato il *negative screening* e il settore di appartenenza, in considerazione dei *trend* attuali e futuri in ambito di sostenibilità, insieme a un'attenta e approfondita valutazione dell'etica e della reputazione del *management* aziendale (con particolare riguardo a quello che si ritiene permarrà nell'azienda anche successivamente all'ingresso dei FIA).

I risultati emersi dalla fase di pre-investimento sono inclusi nel *Preliminary Investment Memorandum* e nel *Final Investment Memorandum* predisposti dal *Deal Team*, in modo da riflettere i rischi e le opportunità relativi alla società *target* che ne possono anche modificare la *valuation* finanziaria.

La SGR, sia nella fase di pre-investimento, sia nel continuo, analizza, ove disponibili, i bilanci di sostenibilità delle singole società e incontra periodicamente il management del *business* in cui

Armònia SGR S.p.A.	POLICY ESG E DI INVESTIMENTO RESPONSABILE - ESTRATTO	Emanata il 29 settembre 2020
--------------------	---	---------------------------------

investe.

Sulla base delle risultanze dell'analisi ESG, la SGR identifica i rischi ESG maggiormente rilevanti e le aree di miglioramento per la società *target*; tali risultanze saranno integrate nel dialogo con il *management* della società, ed eventualmente anche nell'*investment agreement*, sotto forma di un piano d'azione correttivo (*ESG Action Plan*) declinato in specifici obiettivi di miglioramento.

- **Post investimento**

A seguito dell'acquisizione della società *target*, viene identificata una funzione e/o referente responsabile della supervisione delle tematiche ESG all'interno della società stessa, al fine di stimolare e promuovere l'attività di gestione di tali tematiche.

Inoltre, Armònia avvia il processo di implementazione e monitoraggio dell'*ESG Action Plan* in collaborazione e dialogo con la società in portafoglio.

A tal proposito, vengono definiti, sulla base di standard internazionali di rendicontazione non finanziaria (ad esempio, i GRI Standards), i *Key Performance Indicators* (KPI) comuni a tutte le società in portafoglio ("*cross portfolio KPI*") ed eventuali KPI specifici per singola società ("*company-specific KPI*").

I KPI diventano quindi oggetto di monitoraggio da parte della società in portafoglio, attraverso la predisposizione di una reportistica annuale che verrà trasmessa anche alla SGR, atta a monitorare lo stato di avanzamento dell'*ESG Action Plan*, a identificare aree di miglioramento e a ridurre i rischi identificati.

I progressi di ogni società in portafoglio in relazione ai KPI sono, inoltre, presentati in ed esaminati periodicamente dal Consiglio di Amministrazione della SGR, nell'ambito della relazione annuale ESG redatta dall'Area Operations e Amministrazione con il supporto del consulente esterno incaricato.

Le informazioni relative alle principali tematiche ESG a livello di FIA e di società in portafoglio sono quindi trasmesse agli investitori attraverso l'ordinaria reportistica annuale, ove sono incluse anche eventuali criticità rilevanti e relative azioni correttive implementate o da implementare.

Al fine di assicurare un'adeguata gestione dei temi ESG, l'attuazione concreta della presente Policy e il rispetto nonché il completamento dell'*ESG Action Plan*, Armònia promuove svolgimento di sessioni di *training* del personale delle società in portafoglio, anche con l'obiettivo di diffondere all'interno delle stesse la cultura della sostenibilità.

- **Disinvestimento**

Nella fase di disinvestimento, Armònia effettua una *gap analysis* tra la situazione ESG della società in portafoglio al momento della sua dismissione da parte del FIA e la situazione della stessa al momento dell'acquisizione, evidenziando l'eventuale valore aggiunto generato grazie allo sviluppo di un approccio di investimento responsabile.

Armònia condivide i risultati ESG raggiunti dalla società in portafoglio con i potenziali acquirenti al momento della *vendor due diligence* affinché la società possa proseguire il percorso di crescita anche successivamente al disinvestimento da parte del FIA.

Armònia SGR S.p.A.	POLICY ESG E DI INVESTIMENTO RESPONSABILE - ESTRATTO	Emanata il 29 settembre 2020
--------------------	---	---------------------------------

Approccio ESG per i prodotti che promuovono caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'art. 8 (ex. SFDR)

Secondo quanto previsto dal Regolamento SFDR in merito a prodotti finanziari di cui all'art. 8, la SGR ha istituito il fondo Armonia Italy Fund II (il "**Fondo II**") che promuove, tra le altre, caratteristiche ambientali e sociali, e che effettua investimenti in imprese che rispettano prassi di buona governance.

Gli elementi vincolanti della strategia del fondo che costituiscono le principali modalità di integrazione di fattori ESG ai fini della promozione delle caratteristiche ambientali e sociali adottate dal Fondo II sono:

- a. il perseguimento, in un'ottica di medio periodo, di uno *score* ESG medio minimo sia a livello di singola società partecipata dal Fondo II che a livello di portafoglio complessivo del Fondo II, calcolato sulla base di un'apposita metodologia interna;
- b. l'identificazione, monitoraggio e gestione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità derivanti dagli investimenti, monitorati attraverso apposito questionario;
- c. la strutturazione di specifici piani di azione di *remediation* vincolanti in merito alle tematiche ESG (*ESG action plan*), definiti sulla base della valutazione periodica delle prassi ambientali, sociali e di governance delle Società in Portafoglio del Fondo II.

Il Fondo II promuove caratteristiche ambientali e sociali anche attraverso l'individuazione, il monitoraggio e la gestione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI) derivanti dagli investimenti del prodotto finanziario stesso.

Le azioni di *remediation* definite all'interno dell'*ESG action plan*, combinate con attività di engagement ed azionariato attivo sulle tematiche ESG, permettono di promuovere proattivamente le caratteristiche ambientali e sociali dei propri investimenti, di ridurre il rischio complessivo di sostenibilità degli investimenti, nonché di migliorare nel tempo la qualità delle rendicontazioni sulle tematiche relative alla sostenibilità.

3. PROFILI ORGANIZZATIVI E RESPONSABILITÀ

La SGR integra nei processi decisionali di investimento collegati al servizio di gestione collettiva del risparmio il c.d. "rischio di sostenibilità", ossia il rischio che il valore di un investimento possa essere impattato negativamente (in via anche solo potenziale) dal verificarsi di eventi o condizioni di natura ambientale, sociale o di *governance*.

A tal fine, la SGR ha formalizzato apposite procedure operative che definiscono in modo chiaro e documentato il riparto delle funzioni e delle responsabilità tra tutti i vari soggetti coinvolti nell'attività di gestione, evitando sovrapposizioni e favorendo un'efficace e costruttiva dialettica tra gli stessi. A tale fine, la SGR assicura la completa e tempestiva circolazione delle informazioni rilevanti tra tutti i soggetti coinvolti in tali attività, inclusa la tempestiva segnalazione delle eventuali disfunzioni e violazioni riscontrate dal soggetto o organo competente ad attivare le misure correttive.

La responsabilità sull'integrazione dei fattori e dei rischi di sostenibilità nelle decisioni di investimento è del Consiglio di Amministrazione, il quale vi provvede emanando la presente Policy ed i suoi aggiornamenti. Il Consiglio è altresì l'interlocutore finale dell'individuazione e definizione del processo di investimento e delle relative attività di *screening* negativo e positivo, approva le

Armònia SGR S.p.A.	POLICY ESG E DI INVESTIMENTO RESPONSABILE - ESTRATTO	Emanata il 29 settembre 2020
--------------------	---	---------------------------------

misure relative all'integrazione del rischio di sostenibilità nei processi di investimento ed è destinatario della relazione annuale ESG redatta dall'Area Operations e Amministrazione con il supporto del consulente esterno incaricato.

Il Comitato Investimenti supporta, con funzione consultiva, il Consiglio di Amministrazione nell'elaborazione delle politiche di investimento; in particolare, il Comitato:

- contribuisce alla definizione delle metodologie, e dei criteri ESG, da adottare nella selezione delle società *target* e monitora il conseguimento degli obiettivi della presente Policy;
- svolge un ruolo consultivo attivo in relazione alla considerazione dei rischi di sostenibilità nei processi decisionali di investimento, supportando a tal riguardo la Funzione di *Risk Management*;
- effettua le valutazioni connesse allo *screening* negativo.

La Funzione di *Risk Management* è coinvolta nell'identificazione del rischio di sostenibilità in relazione all'attività della SGR e agli investimenti da questa effettuati per conto dei FIA.

Nella valutazione ex-ante degli investimenti, la Funzione di Risk Manager tiene conto delle risultanze delle attività di verifica condotte dalla SGR in materia ambientale, sociale e di governance, con particolare riferimento ai potenziali profili di rischio di natura legale e reputazionale. Nella valutazione ex post degli investimenti, la Funzione di Risk Manager misura e monitora i rischi di natura ambientale, sociale e di governance che derivano prevalentemente dall'attività realizzata dai fondi e dalle loro partecipate o società finanziate.

4. MONITORAGGIO E REPORTISTICA

Armònia definisce le responsabilità e i processi per l'integrazione dei criteri ESG sia a livello di SGR che di società in portafoglio, e assicura la comunicazione periodica verso gli Investitori di informazioni rilevanti in ambito ESG delle società in portafoglio.

Armònia, inoltre, prevede periodici scambi di informazioni con le società in portafoglio sullo stato di avanzamento dei rispettivi *ESG Action Plan*, sulle iniziative intraprese e su nuovi rischi e opportunità identificati. In particolare, prevede il monitoraggio dei KPI su base annuale attraverso reportistica interna, al fine di valutare le performance ESG complessive del fondo.

Le informazioni ESG relative alle società in portafoglio e al fondo nel suo complesso sono pertanto comunicate periodicamente agli investitori nell'ambito della reportistica annuale.