

CHARME CAPITAL PARTNERS SGR S.p.A.

RESPONSIBLE INVESTMENT POLICY

Contents

MISSION & STRATEGY	3
Introduzione.....	3
Ambito di applicazione.....	3
<i>Mission e vision</i>	3
Investimenti responsabili.....	4
PROCESSI DI INVESTIMENTO RESPONSABILE	4
Pre-Investimento.....	5
Post-investimento.....	6
<i>Exit</i>	6
MONITORAGGIO E REPORTING.....	6
STEWARDSHIP	7
FORMAZIONE	8
GOVERNANCE E ACCOUNTABILITY.....	8

MISSION & STRATEGY

Introduzione

Charme Capital Partners SGR (di seguito "Charme") è una Società di Gestione del Risparmio (SGR) che investe principalmente in Europa, con particolare presenza in Italia, Regno Unito e Spagna. Il focus principale di Charme è costituito da investimenti di maggioranza in società identificate sulla base del potenziale di sviluppo, del posizionamento e dell'eccellenza dei prodotti o servizi offerti, con l'obiettivo di accrescerne il valore in modo etico e responsabile.

La presente Politica di Investimento Responsabile (di seguito "Politica") rappresenta quindi un quadro di riferimento per la definizione dell'approccio di cui Charme si avvale per integrare considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) durante le analisi d'investimento. Questo approccio viene integrato nei processi interni della SGR al fine di promuovere la considerazione di fattori ESG da parte delle società in portafoglio, coerentemente con la *mission*, la *vision* e i valori che la contraddistinguono.

Ambito di applicazione

La Politica delinea l'approccio di investimento responsabile adottato da Charme durante tutto il ciclo di vita dell'investimento, dalla valutazione iniziale alla fase di vendita di ogni singola Società, integrando la considerazione di fattori ESG lungo tutto il processo. In particolare, l'approccio adottato per l'integrazione di tali fattori ESG è determinato in accordo con gli Investment Manager di Charme e comporta che tale integrazione sia concertata con l'attenta valutazione di molteplici componenti, inclusi gli obiettivi della strategia, l'*asset class* e l'orizzonte temporale degli investimenti.

Mission e vision

La *mission* e *vision* di Charme si basano principalmente sui seguenti valori:

- Una stabile base di investitori globali: la base di investitori globale di Charme rappresenta il fattore distintivo della sua attività di investimento volta a garantire il massimo supporto possibile allo sviluppo delle aziende in cui investe. Essa è perfettamente bilanciata tra famiglie imprenditoriali internazionali, gruppi industriali leader mondiali e primari investitori istituzionali;
- Relazioni di lungo periodo: in vent'anni di attività Charme ha costruito un network di credibilità unico con imprenditori, manager e investitori internazionali grazie alla propria reputazione basata su coerenza, pragmatismo ed integrità;
- Sviluppo di investimenti proprietari: essendo fortemente radicati nelle aree geografiche in cui opera, Charme è in grado di sviluppare progetti industriali in contesti proprietari sia in fase di acquisizione iniziale sia in ogni successiva fase di sviluppo;
- Crescita: l'obiettivo di Charme è quello di investire in aziende con un forte potenziale di crescita e di sviluppo internazionale. I risultati finora conseguiti dimostrano l'abilità di Charme nell'accelerare i percorsi di crescita al fianco del management fornendo loro una visione strategica di lungo periodo, supporto operativo e capitale per crescere;
- Responsabilità: il rispetto costante per il patrimonio culturale delle aziende in cui Charme investe e

la continuità nella gestione prima, durante e dopo il suo ingresso nel capitale, rappresentano l'elemento distintivo di ogni progetto d'investimento;

- Cultura d'impresa: la forte cultura imprenditoriale di Charme è sempre alla base di ogni azione ed ha supportato le aziende in cui ha investito nella loro espansione internazionale superando qualsiasi ciclo economico;
- Rendimenti coerenti: l'approccio industriale di lungo periodo agli investimenti di Charme e l'utilizzo appropriato della leva finanziaria ha consentito alle società in portafoglio di crescere in tutte le condizioni economiche assicurando al tempo stesso rendimenti significativi per i propri investitori.

Investimenti responsabili

Charme si impegna a implementare, all'interno dei processi di investimento, pratiche ESG ispirate a principi etici, responsabili e sostenibili, in linea con le *best practice* nazionali ed internazionali, al fine di creare valore condiviso nel medio – lungo termine. In particolare, tale impegno è stato formalizzato con la sottoscrizione, nel 2019, dei *Principles for Responsible Investment (PRI)* promossi dalle Nazioni Unite con lo scopo di contribuire a sviluppare un sistema finanziario più trasparente e sostenibile. Con tale adesione Charme si impegna, promuove e rispetta i sei principi fondamentali:

- 1) incorporare parametri ambientali, sociali e di governance nell'analisi finanziaria e nei processi di decisione riguardanti gli investimenti;
- 2) essere azionisti attivi e incorporare parametri ESG nelle politiche e pratiche di azionariato;
- 3) esigere una rendicontazione su parametri ESG da parte delle Aziende oggetto di investimento;
- 4) promuovere la diffusione e implementazione dei Principi- UN PRI nel settore finanziario;
- 5) collaborare per migliorare l'applicazione dei Principi;
- 6) rendicontare periodicamente sulle attività e progressi compiuti nell'applicazione dei Principi UN PRI.

Annualmente, Charme compila il Transparency Report del PRI, consultabile pubblicamente sul sito web dell'iniziativa. La SGR promuove altresì l'accettazione e l'applicazione dei Principi di Investimento Responsabile nel settore finanziario attraverso la partecipazione attiva ad associazioni di categoria e altre piattaforme di networking, sostenendo lo sviluppo di politiche, linee guida e normative che favoriscano l'implementazione efficace dei Principi sottoscritti. Charme Capital SGR si impegna, con regolarità, ad esaminare la coerenza e l'efficacia degli interventi e delle azioni intraprese, cercando continuamente di perfezionarne il contenuto. Questo impegno riflette la consapevolezza che l'aderenza agli UN PRI può contribuire ad allineare in modo ottimale le attività di investimento con gli interessi complessivi della SGR e dei suoi investitori.

PROCESSI DI INVESTIMENTO RESPONSABILE

Le previsioni della presente Politica si estendono a tutte le fasi del processo di investimento, aprendo nuovi canali di dialogo tra Charme e le società in portafoglio, focalizzando gli sforzi sulla gestione dinamica della sostenibilità e dei fattori ESG. Per tale ragione Charme Capital è impegnata nell'integrare e tener conto degli aspetti ESG nel proprio processo di investimento. Tale integrazione si concretizza nella valutazione e presa

in considerazione da parte della SGR degli aspetti legati al cambiamento climatico, alla promozione della diversità e inclusione, alla salute e sicurezza sul lavoro, alla gestione diretta dei conflitti di interesse all'interno del più ampio obiettivo di incentivazione delle prassi di buona governance. Infine, in linea con la strategia di investimento responsabile e sostenibile, Charme Capital tiene conto nelle proprie scelte delle Linee Guida OCSE, del Global Compact delle Nazioni Unite e della Dichiarazione Universale dei Diritti Umani.

Pre-Investimento

La valutazione dei fattori ESG nella fase di pre-investimento si sostanzia nei seguenti tre approcci:

- 1) Negative screening: consiste nell'astensione dall'investimento in società coinvolte in attività o settori considerati controversi e ad elevate emissioni da Charme o che sono coinvolte in gravi casi di violazione dei diritti umani, casi di corruzione o che hanno causato danni ambientali. Nello specifico le esclusioni settoriali legate a settori ad alto impatto ambientale riguardano industry quali quelle di estrazione e raffinazione di carbone, gas e petrolio¹. Inoltre, sono escluse le Società, di volta in volta, non allineate ai valori o principi di Charme in merito a particolari regioni o paesi. Infine, potrebbero essere prese in considerazione ulteriori esclusioni in risposta a richieste specifiche provenienti dagli investitori dei Fondi o definite nel regolamento specifico dei singoli fondi gestiti.
- 2) ESG due diligence: consiste nell'analisi dei rischi e delle opportunità correlate a tematiche ESG rilevanti, con particolare attenzione in riferimento ai rischi climatici e ambientali fisici e di transizione, per la singola società target. Inoltre, Charme effettua un'attenta e approfondita valutazione dell'etica, e della reputazione del management aziendale della società target e dei potenziali conflitti di interesse legati all'investimento;
- 3) Analisi di scenario: consiste nell'analisi dell'impatto finanziario dei macro-trend correlati a tematiche ESG rilevanti per la società target, con focus sugli impatti connessi al cambiamento climatico.

I risultati dell'implementazione dei tre approcci sopra riportati possono condurre all'esclusione di taluni investimenti o a svalutazione/rivalutazione degli *asset* attraverso un'analisi dei rischi quantificabili.

Nel caso in cui Charme ritenga che potenziali rischi ESG emersi nella fase di pre-investimento siano accettabili e/o gestibili, o nel caso in cui valuti le opportunità connesse al potenziale investimento come leve strategiche di creazione di valore, procederà nel processo di investimento, purché esso sia in linea con standard d'investimento predefiniti e attiva quindi, successivamente, un processo di monitoraggio connesso alle aree ESG a rischio della società target, attraverso l'attivazione di specifiche iniziative atte a mitigare e ridurre i rischi ESG identificati.

Tutte le risultanze emerse nella fase di pre-investimento sono riportate nell'*Investment Memorandum* predisposto dal team d'investimento; tale documento è sottoposto a valutazione preliminare da parte del Consiglio di Amministrazione e qualora tale valutazione abbia esito positivo, l'investimento viene approvato.

¹ In linea con quanto previsto dall'UN PRI, Charme ha identificato come settori ad alto impatto ambientale esclusi in fase di negative screening: estrazione e raffinazione di carbone, gas e petrolio

Post-investimento

Dopo l'acquisizione, Charme procede con il processo di monitoraggio ed integrazione dei fattori ESG per le società partecipate. In particolare, il monitoraggio ESG prevede l'individuazione di *Key Performance Indicators (KPI)* comuni a tutte le società in portafoglio ("*cross portfolio KPI*") e in KPI specifici per singola società ("*company-specific KPI*"), quest'ultimi definiti sulla base di una preliminare analisi di materialità. Sulla base dei risultati dell'andamento dei KPIs e delle azioni implementate dalle Società partecipate viene formulato, per ciascuna Società, un ESG Action Plan con un arco temporale di breve-medio termine, istituendo specifiche misure di *accountability* sia interne sia a livello di società in portafoglio.

Nel periodo di investimento alla società in portafoglio, con il supporto di Charme, è pertanto richiesto di redigere una reportistica annuale interna per misurare e monitorare le performance ESG e il relativo stato di avanzamento connesso all'*ESG Action Plan*, ovvero legato ai *cross portfolio KPI* e ai *company-specific KPI*, definendo, laddove appropriato, anche un piano di obiettivi ESG e relativo arco temporale per il loro raggiungimento.

Tali informazioni e le principali relative risultanze sono quindi incluse una volta all'anno in una sezione ad hoc del *report* che Charme predisponde per i propri investitori; tale sezione include anche gli eventuali eventi rilevati che si verificano a livello di singola società in portafoglio e relative azioni correttive implementate in caso di evento negativo.

Charme adotta tutte le misure possibili per assicurare che le società in portafoglio ricevano gli strumenti e la formazione adatta per comprendere al meglio, rendicontare e monitorare annualmente i *KPI* e l'*ESG Action Plan*.

Exit

Charme crede fortemente nel valore generato attraverso l'implementazione di un processo di investimento responsabile e, per tale motivo, si impegna a condividere i risultati ESG raggiunti dalle società in portafoglio con i potenziali acquirenti, al fine di promuovere un percorso di continua crescita della Società anche a seguito della sua uscita dal Fondo.

MONITORAGGIO E REPORTING

Charme si impegna a raccogliere annualmente la reportistica interna predisposta dalle singole società in portafoglio e al contempo, monitora i *cross-portfolio KPI* al fine di valutare la performance complessiva del Fondo. Le informazioni ESG relative ai propri *asset* sono comunicate periodicamente agli investitori. La comunicazione periodica agli investitori assume per Charme una duplice valenza: in primo luogo ha il compito di aumentare il grado di trasparenza sulle tematiche ESG fornito dalla SGR agli investitori, inoltre contribuisce a promuovere la conoscenza e l'implementazione dei Principi PRI.

Al fine di garantire il monitoraggio e la comunicazione tempestiva dei dati e delle informazioni rilevanti in ambito ESG a livello di società in portafoglio, Charme prevede:

- un monitoraggio costante da parte degli investment manager assegnati all'investimento del

monitoraggio in materia di ESG;

- l'impegno da parte dell'investment manager, almeno due volte all'anno, ad organizzare incontri ad hoc tra Charme e i responsabili ESG delle società in portafoglio al fine di monitorare le performance ESG e lo stato di avanzamento del ESG Action Plan.

Durante tali incontri saranno di volta in volta analizzate eventuali criticità e verranno decise tutte le misure di intervento. Come già esplicitato sopra, il report annuale di Charme riporta i risultati raggiunti dalle società in portafoglio ed eventuali incidenti o non conformità ESG. Charme Capital fornisce un'informativa completa agli investitori, includendo dettagli sulle attività di stewardship con le Società partecipate e i risultati conseguiti, gli impegni e i risultati relativi alle questioni climatiche e ambientali e al rispetto dei diritti umani, oltre agli impegni assunti con le Associazioni di Categoria di cui Charme Capital è membro: AIFI.

STEWARDSHIP

Charme Capital adotta un approccio attivo relativo all'ownership, impegnandosi a promuovere miglioramenti nelle performance ESG delle società partecipate. Questo impegno si concretizza attraverso sia l'elaborazione di Report annuali di monitoraggio ESG ed *Action Plan* ESG, frutto di uno scambio regolare di dati ed informazioni con le società partecipate, sia mediante la promozione di una efficace cultura di corporate governance ed ESG tramite la partecipazione ad eventi pubblici e tavole rotonde.

Il team di investimento, infatti, supporta attivamente le società in portafoglio nell'integrazione degli obiettivi ESG all'interno delle loro strategie aziendali. Le società partecipate, a loro volta, esplicitano il proprio impegno al fine di raggiungere gli obiettivi di sostenibilità, definiti e valutati insieme a Charme Capital, attraverso la predisposizione degli ESG Action Plan e, conseguentemente, anche di documentazione interna laddove non presente (es. Politiche di sostenibilità, Report di sostenibilità, Codice Etico, ecc.)

Le tematiche cardine sulle quali si articola l'approccio di stewardship di Charme Capital riguardano fattori ambientali, sociali e di governance. In particolare, la SGR definisce e prioritizza specifiche questioni sistematiche di sostenibilità al fine di promuovere la gestione dei rischi e delle opportunità legate al clima, il rispetto dei diritti umani e la strutturazione di una governance che rifletta criteri di competenza e indipendenza. Inoltre, Charme Capital si impegna ad una collaborazione diretta e costante con gli altri azionisti delle società partecipate al fine di individuare possibili attività di engagement da sviluppare per il perseguimento degli obiettivi ESG prefissati.

Le attività di stewardship della SGR sono parte integrante dell'approccio di Charme Capital alla finanza sostenibile ed un impegno concreto per aumentare la consapevolezza dei principali stakeholder rispetto ai principi di Investimento Responsabile.

FORMAZIONE

Charme Capital implementa, con il supporto di un consulente esterno, un piano di formazione interno dedicato alle questioni ESG, con particolare riferimento ai temi relativi agli investimenti sostenibili e rischi climatici e ambientali.

Il programma di formazione interno viene reso accessibile a tutti i membri del personale che potenzialmente potrebbero essere coinvolti nel processo di integrazione dei fattori ESG nelle strategie e nei processi di investimento presso Charme Capital.

Infine, Charme Capital eroga formazione sulla presente Politica a tutto il personale della SGR coinvolto nel processo di investimento responsabile.

GOVERNANCE E ACCOUNTABILITY

Charme Capital SGR, si è dotata di una struttura di governance ad-hoc con compiti di responsabilità e supervisione delle previsioni contenute nella seguente Politica.

La responsabilità dell'approvazione delle modifiche alla Politica di Investimento Responsabile è in capo al Consiglio di Amministrazione. Le modifiche sono formalmente avanzate dal Comitato ESG, il quale è deputato alla valutazione periodica degli aggiornamenti della Politica.

Il Comitato per gli Investimenti è incaricato di valutare l'allineamento dei potenziali investimenti alla presente Politica, considerando l'allineamento ESG e l'impatto a lungo termine sui valori e sugli obiettivi dell'organizzazione, e sovrintende l'implementazione delle linee guida ambientali, sociali e di governance descritte nella Politica stessa. Infine, gli investimenti valutati come idonei vengono portati all'attenzione del Consiglio di Amministrazione che ha il compito di deliberare in merito alle proposte avanzate (attraverso le analisi contenute nell'Investment Memorandum).