POLICY ESG

Referente del processo	Presidente / CIO / CFO
Approvata da	Consiglio di Amministrazione
Data	5 luglio 2019
Versione	1/2019

Sommario

1. INTRODUZIONE, SCOPO E PRINCIPALI DEFINIZIONI 2
1.1. Campo di applicazione e soggetti coinvolti 3
1.2. Principali definizioni 3
2. ENVIRONMENT 4
3. SOCIAL 4
4. GOVERNANCE 5
5. MODALITA' DI ATTUAZIONE DELLA POLICY 6

1. INTRODUZIONE, SCOPO E PRINCIPALI DEFINIZIONI

4AIM SICAF S.p.A. è una società di investimento a capitale fisso costituita in data 10 maggio 2016 la cui partecipazione è riservata agli investitori professionali di cui all'articolo 1 comma 1, lett. m – undecies del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, recante il Testo unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria. 4AIM SICAF S.p.A. in data 29 luglio 2016 è stata ammessa alla negoziazione sul mercato alternativo del capitale organizzato da Borsa Italiana S.p.A. (AIM).

In base a quanto stabilito dallo Statuto della SICAF, essa ha come oggetto esclusivo l'investimento collettivo del patrimonio raccolto mediante offerta delle proprie azioni e di altri strumenti finanziari partecipativi. 4AIM SICAF S.p.A. nell'ambito della predetta attività di investimento, può acquisire, detenere e gestire diritti, rappresentati o meno da titoli, sul capitale di altre società e/o imprese e/o strumenti finanziari partecipativi e/o titoli di debito di altre società e/o imprese.

In particolare, l'attività di investimento è orientata verso imprese (PMI) operanti in qualsivoglia settore merceologico con sede nell'Unione Europea ammesse alle negoziazioni o che abbiano presentato una richiesta di ammissione alle negoziazioni su mercati non regolamentati dell'Unione Europea. Restano escluse dalle potenziali Società Target, come stabilito dallo Statuto della SICAF: (i) imprese di investimento, (ii) società di gestione del risparmio, (iii) altri organismi di investimento collettivo del risparmio e (iv) imprese soggette a ristrutturazione o *turnaround* (per tali intendendosi operazioni consistenti nell'acquisizione di partecipazioni in imprese in dissesto finanziario finalizzate al recupero della loro redditività). 4AIM SICAF S.p.A. oltre all'attività di cui sopra, può esercitare attività di consulenza alle imprese in materia di struttura finanziaria e di fonti di finanziamento, di strategia industriale e di questioni connesse, nonché consulenza e servizi nel campo delle acquisizioni, delle fusioni, delle ristrutturazioni e delle concentrazioni di imprese. La SICAF ha inoltre per oggetto lo studio, la ricerca, e l'analisi in materia economica e finanziaria. Tali attività possono essere prestate da parte della SICAF laddove sussista un rapporto di strumentalità e/o connessioni con le attività di cui sopra.

4AIM SICAF (di seguito anche "4AIM", la "SICAF" oppure la "Società"), ritiene che una sana e corretta gestione dei rischi ambientali, sociali e di governo societario (cd. "fattori ESG") da parte di sé stessa e delle società target in cui il suo capitale è investito, possa incrementare il valore della Società medesima e, di conseguenza, del proprio portafoglio.

La Società intende, quindi, incorporare i "fattori ESG" nell'analisi finanziaria e nei processi di selezione riguardanti gli investimenti.

La scelta stessa di operare nel mercato AIM è conforme a tale politica in virtù del fatto che nel mercato vi operano piccole e medie imprese (PMI). Le PMI rappresentano la struttura portante del sistema produttivo italiano. Nel settore dell'industria, infatti, forniscono circa i due terzi del valore aggiunto dell'intero settore e quasi l'80% del totale degli occupati, garantiscono quindi occupazione e spesso condizioni lavorative migliori rispetto alle grandi imprese. La rilevanza del tessuto imprenditoriale delle PMI italiane trova conferma anche quando lo si confronta con quello delle altre economie europee: l'Italia, infatti, ha il più ampio bacino in Europa di società di piccola e media dimensione ed il valore aggiunto da esse creato si posiziona al secondo posto a livello europeo. La vocazione all'export che contraddistingue le società di piccola e media dimensione italiane, le porta spesso a ricoprire posizioni di leadership globale in settori di nicchia.

Per tutte queste ragioni, unitamente al fatto che le imprese italiane si sono sempre contraddistinte per una elevata attenzione alle tematiche sociali e soprattutto ambientali, le PMI rappresentano un'ottima opportunità d'investimento soprattutto in un orizzonte temporale di medio/lungo periodo.

E' opinione della SICAF che l'attuazione di scelte di investimento socialmente responsabili possano contribuire alla creazione di valore e risultare altresì in linea con le politiche e gli obiettivi dichiarati,.

4AIM SICAF ritiene, pertanto, importante dotarsi di una "Policy ESG" (di seguito, in breve, anche "la Policy") ed introdurre il principio che gli investimenti debbano conformarsi alle previsioni in essa contenute. . L'approccio a tali tematiche è proporzionato rispetto alle dimensioni della società, alla materialità dei rischi identificati ed alle risorse disponibili.

1.1. Campo di applicazione e soggetti coinvolti

L'ambito di applicazione della presente Policy riguarda 4AIM SICAF stessa e rileva ai fini della scelta delle società target nelle quali investire; infine, l'applicazione dei medesimi principi è considerata come elemento discriminante per le società che intendono avvalersi del servizio di *advisory* svolto dalla stessa.

I soggetti coinvolti sono:

- il Presidente;
- l'Amministratore Delegato/CIO;
- l'Amministratore Delegato/CFO;
- la funzione di Controllo di conformità e di Gestione del rischio;
- la funzione Antiriciclaggio;
- i collaboratori, anche occasionali, della SICAF;
- le società target.

Nello specifico, il presente documento attribuisce agli Amministratori Delegati (CIO e CFO) il compito di attuare la presente Policy e dell'ulteriore set regolamentare che la integra, in quanto figure preposte alla selezione e valutazione degli investimenti nelle società target. Gli Amministratori Delegati hanno, quindi, il compito di porre in atto misure e tecniche organizzative adeguate al fine di garantire la corretta applicazione della Policy.

Alla funzione di Controllo di conformità spetta il compito di verificare, con frequenza almeno annuale, la corretta applicazione della presente policy.

Ai collaboratori, anche occasionali, della SICAF spetta l'obbligo di attenersi al Codice Etico della medesima e di tenere una condotta leale e corretta, in linea con quanto espresso nella presente Policy.

1.2. Principali definizioni

Ai fini della presente Policy e dell'identificazione dei criteri degli ambiti di applicazione si riportano di seguito le principali definizioni adottate. A tale proposito, si precisa che una tassonomia *standard* ed univoca per i "fattori ESG" non è ancora stata rilasciata dalle Autorità competenti né a livello nazionale né internazionale e che, pertanto, nel presente documento vengono utilizzate le definizioni fornite dal sito *Morningstar*[1].

In particolare, si rammenta che, con l'acronimo "ESG", ci si riferisce alle tematiche "*Enviroment", "Social e "Governance* " che racchiudono tre distinti universi di sensibilità sociale, più precisamente:

- **"Environment":** (ambiente), comprende rischi quali ii cambiamenti climatici, le emissioni di CO_2 (biossido di carbonio), l'inquinamento dell'aria e dell'acqua, gli sprechi e la deforestazione;

[1] Fonte dati: http://www.morningstar.it/it/news/148200/cosa-significa-esg.aspx .

- **"Social":** (sociale) include le politiche di genere, i diritti umani, gli *standard* lavorativi e i rapporti con la comunità civile;
- **"Governance":** (governo societario), relativo alle pratiche di governo societarie, comprese le politiche di retribuzione dei *manager*, la composizione del Consiglio di Amministrazione, le procedure di controllo, i comportamenti dei vertici e dell'azienda in termini di rispetto delle leggi e della deontologia.

2. ENVIRONMENT

4AIM SICAF è consapevole che le proprie attività possono avere un impatto sull'ambiente e il suo obbiettivo è quello di limitare il più possibile le esternalità negative prodotte durante lo svolgimento delle stesse.

La SICAF si impegna dunque a garantire che la sua attività sia rispettosa dell'ambiente mediante l'adozione di comportamenti finalizzati a privilegiare:

- la massima efficienza energetica;
- la riduzione dell'uso della plastica;
- la riduzione al minimo le emissioni di CO_2.

La SICAF intende applicare questa politica anche in tutte le decisioni riguardanti la scelta dei fornitori per l'approvvigionamento di tutti servizi necessari allo svolgimento della propria attività.

La scelta di operare nel mercato AIM è in linea con questi principi, in quanto in esso sono presenti esclusivamente piccole e medie imprese da sempre attente alle tematiche ambientali. Le PMI italiane, inoltre, si caratterizzano per la scelta di concentrare le proprie attività in distretti produttivi piuttosto circoscritti, contribuendo, in tal modo, sia alla riduzione delle emissioni di CO_2 sia al contenimento dei rischi ambientali. Inoltre, la Società si ripropone, in sede di analisi e valutazione delle società target, di adottare come requisito preferenziale la redazione di un bilancio o di un report di sostenibilità da parte della società *target* che sia conforme alla Direttiva 2014/95/UE.

La SICAF, inoltre, in sede di analisi e di selezione degli investimenti, intende privilegiare le società target che pongano attenzione:

- al rispetto della normativa vigente;
- alla valutazione e limitazione degli impatti ambientali delle proprie attività attraverso:
    1. l'identificazione e quantificazione dei rischi caratteristici (danneggiamento di biodiversità e *habitat*; emissione di quantità significative di gas serra; grave degrado della qualità di aria e acqua; produzione di ingenti quantità di rifiuti solidi o altri significativi impatti ambientali negativi);
    2. l'adozione delle eventuali misure correttive volte al loro contenimento.

Per le imprese che intendono usufruire dei servizi di *advisory* della SICAF, la Società si riserva la facoltà di verificare che queste, a loro volta, si siano dotate, od intendano dotarsi, di un proprio modello 231/01 e/o di specifiche regolamentazioni interne, sull'argomento.

3. SOCIAL

4AIM SICAF si pone l'obiettivo di garantire le migliori condizioni di lavoro per salvaguardare la salute ed il benessere del proprio personale e dei collaboratori, oltreché di promuovere lo sviluppo sociale nel contesto in cui opera.

La SICAF tutela l'ambiente di lavoro e mantiene i più alti *standard* di integrità con tutti i propri *stakeholder*, incoraggiando una cultura che valorizzi la meritocrazia, l'apertura, la correttezza e la trasparenza.

Per perseguire questo scopo la Società:

- è conforme alle previsioni del D.Lgs. 8 giugno 2001, n. 231 in materia di "Disciplina della responsabilità amministrativa delle persone giuridiche e delle società'" e ha, conseguentemente, adottato un proprio Modello ed istituito l'Organismo di Vigilanza;
- ha adottato il Codice Etico e deliberato l'insieme delle policy e delle procedure aziendali (tra le quali, una specifica procedura in materia di *whistleblowing*) che ne governano l'operatività;
- ha regolarmente istituito le funzioni di controllo previste dalla normativa, le quali operano in maniera autonoma ed indipendente e riportano al Consiglio di Amministrazione.

Questi valori si applicano a tutti i processi di 4AIM SICAF relativi all'occupazione, alla formazione, allo sviluppo professionale, alla gestione delle prestazioni e dei premi. Nello specifico la SICAF:

- si impegna a garantire pari opportunità e diversità oltreché a valorizzare le persone per le loro capacità, esperienza e potenzialità, indipendentemente dal sesso, dall'orientamento sessuale, dall'età, dall'origine etnica, dalla religione o da eventuali disabilità;
- crede nel reclutamento, nello sviluppo e nel mantenimento dei migliori talenti al fine di promuovere un ambiente stimolante, gratificante ed inclusivo, in cui il contributo di tutti è riconosciuto, stimato e rispettato;
- sostiene e rispetta la protezione dei diritti umani proclamati a livello internazionale;
- assicura condizioni di lavoro sane e sicure per tutto il personale e collaboratori della Società.

La SICAF, in sede di analisi e selezione degli investimenti,, intende privilegiare le società target che:

- operino nel rispetto delle leggi locali e nazionali;
- non sfruttino il lavoro minorile;
- rispettino e garantiscano livelli di retribuzione non solo conformi alla normativa vigente, ma anche in linea con il mercato di riferimento;
- trattino i propri dipendenti in modo equo a prescindere da sesso, etnia, disabilità, opinione politica, orientamento sessuale, età, religione;
- identifichino i rischi legati a salute e sicurezza derivanti dalle attività di lavoro;
- intraprendano azioni appropriate per eliminare o ridurre i rischi (facendo anche riferimento alle *best practice* internazionali);
- siano obbiettive, coerenti e leali con tutti gli stakeholder;
- riconoscano e promuovano l'impatto dello sviluppo sociale;
- tengano in considerazione tutti gli impatti delle loro attività su tutti gli stakeholder e sulla comunità locale identificando:
    - i potenziali impatti negativi;
    - le conseguenti misure correttive.

4. GOVERNANCE

Relativamente alla tematica legata alla *governance*, 4AIM SICAF:

- ha adottato uno Statuto che, in linea con le previsioni normative, ne disciplina e circoscrive l'operatività, con specifico riguardo alla politica di investimento ed ai connessi limiti;
- è conforme alle previsioni del D.Lgs. 8 giugno 2001, n. 231 in materia di "Disciplina della

responsabilità amministrativa delle persone giuridiche, delle società" e ha, conseguentemente, adottato un proprio Modello ed istituito l'Organismo di Vigilanza;

- ha adottato il Codice Etico e deliberato l'insieme delle policy e delle procedure aziendali che ne governano l'operatività;
- ha regolarmente istituito le funzioni di controllo previste dalla normativa, le quali operano in maniera autonoma ed indipendente e riportano al Consiglio di Amministrazione.

La Società, inoltre, per quanto attiene le scelte di investimento, si impegna a:

- verificare che, nel tempo, il comportamento delle società *target* nelle trattative e nelle operazioni commerciali risulti in linea con i principi di onestà, integrità, correttezza e diligenza;
- promuovere le *best practice* internazionali in materia di *corporate governance* nelle società *target.*

Per le società nelle quali la SICAF intende investire o che si rivolgono alla stessa per usufruire dei servizi di *advisory* tecnico la Società, di volta in volta, si riserva la possibilità di valutare:

- il rispetto di tutte le leggi vigenti e promuove le *best practice* internazionale allo scopo di
- prevenire l'estorsione, la corruzione e la criminalità finanziaria;
- l'onestà, l'integrità ed il rispetto in tutti i rapporti di affari;
- il rapporto con i regolatori e con le Autorità di Vigilanza verificandone la chiarezza trasparenza ed il grado di collaborazione;
- i potenziali conflitti di interesse e che le procedure per evitarli e comunicarli siano conformi a quanto indicato nella normativa e nei regolamenti interni;
- la rispondenza alle aspettative degli *stakeholder*, facilitando il loro acceso alle informazioni e fornendo loro informazioni chiare e trasparenti basate su rapporti regolari ed a valore aggiunto.

5. MODALITA' DI ATTUAZIONE DELLA POLICY

La presente Policy, nell'indicare i principi ai quali 4AIM SICAF intende conformare il proprio modello di business e nel declinare gli obiettivi che, in tal senso, la Società si pone, costituisce parte integrante dell'insieme delle policy e delle procedure aziendali adottate dalla Società le cui previsioni e specifica disciplina, contribuiscono, ciascun documento per l'ambito di competenza, alla concreta attuazione di quanto qui enunciato.

Ciò premesso, vista la natura specifica della presente Policy, la stessa è completata e si intende attuata dalle specifiche, ulteriori, procedure interne adottate dalla SICAF e tempo per tempo vigenti, volte a disciplinarne l'effettiva operatività nei due ambiti di riferimento di interesse (investimento ed *advisory*), nell'ottica di garantirne la conformità alle presenti linee guida, consentirne il monitoraggio e rendere possibile lo svolgimento delle attività di verifica e di controllo.