

**INFORMATIVA EX ART. 10 REGOLAMENTO
(UE) 2019/2088 - TRASPARENZA DELLA PROMOZIONE
DELLE CARATTERISTICHE AMBIENTALI O SOCIALI SUI SITI WEB**

**OICVM DENOMINATO
"ACOMEA RISPARMIO" (IL "FONDO")**

22/12/2022



INDICE

1. Sintesi.....	3
2. Nessun obiettivo di investimento sostenibile.....	5
3. Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario.....	6
4. Strategia di investimento.....	7
5. Quota degli investimenti.....	9
6. Monitoraggio delle caratteristiche ambientali i sociali.....	10
7. Metodologie.....	11
8. Fonti e trattamento dei dati.....	13
9. Limitazioni delle metodologie e dei dati.....	14
10. Dovuta diligenza.....	14
11. Politiche di impegno.....	16
12. Indice di riferimento.....	17

1. SINTESI



Il Fondo è di tipo obbligazionario ed è caratterizzato da una duration finanziaria tendenzialmente non superiore a 12 mesi.

Lo stile di gestione è di tipo value-contrarian e fonda la selezione dei titoli sull'analisi fondamentale

e sulle dinamiche macroeconomiche dell'universo investibile. Il Fondo, istituito e gestito da AcomeA SGR S.p.A. (la "**SGR**"), rientra tra i prodotti di cui all'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (il "**SFDR**"), i.e. tra i prodotti finanziari che promuovono, tra le altre, caratteristiche ambientali o sociali, a condizione che le imprese in cui gli investimenti sono effettuati rispettino prassi di buona governance. Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile.

Gli elementi vincolanti della strategia ESG adottata sono i seguenti:

- esclusione di emittenti che producono armi non convenzionali (mine antiuomo, bombe a grappolo, armi nucleari, chimiche e batteriologiche);
- score ESG minimo per singolo emittente e per portafoglio nel suo complesso;
- almeno il 10% delle attività investito in obbligazioni definite da prospetto come green, social o sustainable.

Il Fondo effettua investimenti, nel rispetto degli elementi vincolanti di cui sopra, che consentano di raggiungere le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo medesimo in misura non inferiore al 70%.

Al fine di misurare il raggiungimento di ciascuna caratteristica ambientale e sociale promossa dal Fondo, la SGR ha individuato internamente una serie di indicatori che saranno utilizzati ai fini della valutazione e del monitoraggio degli investimenti del Fondo per ciascuna caratteristica promossa.

Gli indicatori ambientali e sociali verranno considerati dalla SGR nell'elaborazione di score proprietari ESG che permettono di attribuire un punteggio complessivo nonché per singolo indicatore riferito ad ogni emittente corporate o governativo in cui investe il Fondo.

I dati relativi agli indicatori di sostenibilità sopra indicati verranno raccolti mediante:

- informazioni fornite direttamente dall'infoprovider individuato;
- reportistica sull'indice di corruzione dei singoli governi tramite informazioni pubbliche consultabili sul sito internet della World Bank.

Lo score ESG individuato si basa su informazioni fornite da provider terzi, che prevedono a loro volta una rielaborazione soggettiva. Tale score potrebbe quindi differire rispetto a quello fornito da altri provider rendendo meno precise eventuali comparazioni con altri indicatori di terzi.

Nella valutazione delle opportunità di investimento individuate per il Fondo, la SGR agisce in conformità della propria procedura interna appositamente adottata in materia di *due diligence e selezione degli investimenti*.

L'impegno - tenuto conto dell'*asset class* in cui investe il Fondo - non fa parte della strategia di investimento definita dalla SGR per il Fondo.

L'SGR, qualora lo ritenga opportuno, può comunque partecipare ad azioni collaborative di dialogo su tematiche relative alla sostenibilità con gli emittenti in cui investe.

Non è stato designato un indice di riferimento al fine di misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo.

2. NESSUN OBIETTIVO



Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile.

3. CARATTERISTICHE AMBIENTALI E SOCIALI DEL PRODOTTO FINANZIARIO



Il Fondo promuove le seguenti caratteristiche ambientali e sociali:

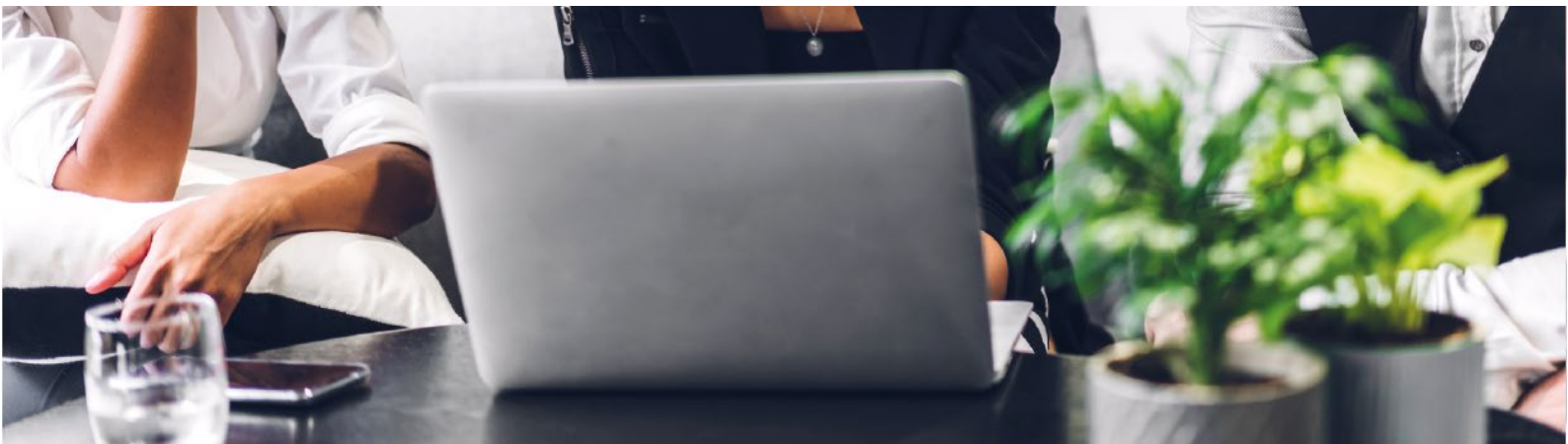
Ambientali:

- Utilizzo virtuoso delle risorse disponibili;
- Innovazione di prodotto al fine di ridurre l'impatto ambientale;
- Riduzione delle emissioni di gas nell'atmosfera;

Sociali:

- Rispetto dei diritti umani;
- Rispetto della responsabilità di prodotto come marketing, qualità e tutela della privacy;
- Rispetto della sicurezza e della diversità della forza lavoro;

4. STRATEGIA DI INVESTIMENTO



AcomeA Risparmio è un fondo obbligazionario caratterizzato da una duration finanziaria tendenzialmente non superiore a 12 mesi.

Lo stile di gestione è di tipo value-contrarian e fonda la selezione dei titoli sull'analisi fondamentale e sulle dinamiche macroeconomiche dell'universo investibile. L'indicatore di rischio prevalentemente utilizzato è quello della massima perdita registrata dal fondo negli ultimi 36 mesi (Max Draw Down).

Gli investimenti sono effettuati almeno per il 70% del totale delle attività in strumenti finanziari di natura monetaria od obbligazionaria di emittenti sovrani o di organismi sovranazionali/agenzie e di emittenti societari appartenenti a qualsiasi settore negoziati nei i) mercati regolamentati, dei Paesi aderenti al Fondo Monetario Internazionale e di Taiwan; ii) sistemi multilaterali di negoziazione (MTF) autorizzati dalla Consob e/o comunitari; iii) mercati OTC. L'investimento in OICR che investono nelle predette categorie è consentito fino al 10% del totale delle attività.

Il processo di selezione degli emittenti degli strumenti finanziari oggetto di investimento prevede una politica di esclusione settoriale. In particolare, il Fondo non potrà investire in emittenti che producono armi non convenzionali (mine antiuomo, bombe a grappolo, armi nucleari, chimiche e batteriologiche) ivi incluse le imprese di cui alla Legge n.220/21 del 9 dicembre 2021 (come descritto nella policy ESG pubblicata sul sito della Società). Il monitoraggio degli emittenti da escludere viene effettuato sui dati forniti dal provider esterno di cui si avvale la SGR (Refinitiv).

Il Fondo prevede l'applicazione dello Score ESG minimo di cui sopra per emittenti corporate e per emittenti governativi.

Il Comitato ESG monitora periodicamente questo valore sollecitando adeguati interventi in caso di violazione.

Inoltre, quale ulteriore punto della strategia, il Fondo deve essere sempre investito in misura superiore al 10% in obbligazioni definite da prospetto come Green, Social o Sustainable.

Gli elementi vincolanti della strategia ESG adottata sono i seguenti:

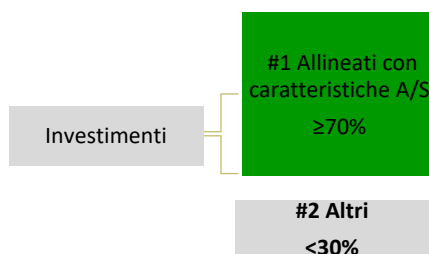
- esclusione di emittenti che producono armi non convenzionali (mine antiuomo, bombe a grappolo, armi nucleari, chimiche e batteriologiche);
- score ESG minimo per singolo emittente e per portafoglio nel suo complesso;
- almeno il 10% delle attività investito in obbligazioni definite da prospetto come green, social o sustainable.

Tramite lo Score ESG sopra individuato, la SGR, come descritto nella Policy ESG, valuterà anche le pratiche di buona governance di ciascun emittente e investirà esclusivamente negli emittenti che abbiano conseguito lo score minimo sopra individuato.

Lo score ESG, infatti, per la parte della governance, prende in considerazione i seguenti fattori:

- Composizione dell'azionariato: presenza di eventuali limitazioni ai diritti degli azionisti, come ad esempio la presenza di classi di azioni senza diritto di voto o con molteplici diritti;
- Politica dei dividendi: stabilità di lungo periodo e crescita dell'impresa sostenibile;
- Composizione del Consiglio di Amministrazione: impegno ed efficacia nel seguire i principi di *best practices* di governo d'impresa ed in particolare, per quanto riguarda le competenze e l'indipendenza nonché la diversità di genere dei relativi membri.
- Policy di remunerazione: bilanciamento della politica di remunerazione del CDA con quella dei dipendenti di impresa e incentivi allineati a quelli di tutti i portatori di interesse;
- Cultura della sostenibilità di impresa: valutazione della politica e strategia di CSR (Corporate social responsibility) dell'emittente e presenza di eventuali controversie gravi persistenti.

5. QUOTA DEGLI INVESTIMENTI



#1 Allineati con caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario in misura non inferiore al 70%

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili. Sono obbligazioni statali e corporate che non rispettano lo score ESG minimo per emittente ma che non pregiudicano lo score complessivo del portafoglio.

Il Fondo investe in obbligazioni statali e corporate ed effettua investimenti, nel rispetto degli elementi vincolanti di cui sopra, che consentano di raggiungere le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo medesimo in misura non inferiore al 70%.

6. MONITORAGGIO DELLE CARATTERISTICHE AMBIENTALI E SOCIALI

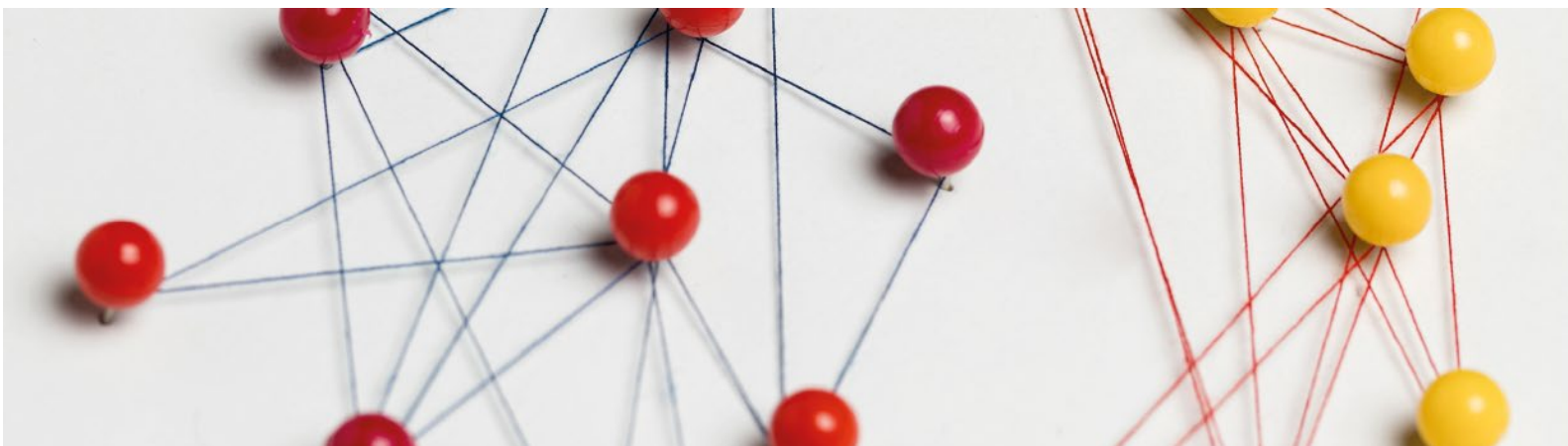


Al fine di misurare il raggiungimento di ciascuna caratteristica ambientale e sociale promossa dal Fondo, la SGR utilizza uno score ESG nella valutazione e del monitoraggio degli investimenti del Fondo.

Tale score ESG (descritto di seguito) consiste in un sistema di calcolo proprietario che assegna un rating ESG agli strumenti oggetto di investimento.

Lo score attribuito a ciascun emittente costituirà il punto di partenza al fine di misurare, su base continuativa, e dunque monitorare il miglioramento delle caratteristiche ambientali e sociali perseguite dal Fondo.

7. METODOLOGIE



Per misurare in che modo il Fondo soddisfa le caratteristiche ambientali o sociali promosse dallo stesso, la SGR utilizza uno score ESG nella valutazione e del monitoraggio degli investimenti del Fondo.

Lo score è basato sulle informazioni fornite da un primario data provider esterno (Refinitiv) che valuta il rischio di sostenibilità degli emittenti corporate da un punto di vista dell'esposizione ai rischi ambientali (E-Environmental), sociali (S-Social) e di governo d'impresa (G), assegnando un rating per ogni singolo emittente. Nella valutazione di tali rischi, lo score esamina ed assegna un punteggio a ciascuna caratteristica ambientale e sociale promossa dal Fondo.

Il rating finale, in forma aggregata, in ottica prudenziale, tiene conto anche delle controversie che gravano sulle singole società in portafoglio.

Lo Score ESG (reso disponibile dall'info-provider Refinitiv) concernente gli investimenti in titoli governativi valuta l'allineamento del singolo investimento a ciascuno dei 17 Obiettivi di Sviluppo Sostenibile approvati nel 2015 al UN Sustainable Development Summit che ricomprendono le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo.

Il Fondo potrà investire esclusivamente in emittenti governativi e corporate che abbiano ottenuto uno score ESG minimo come segue:

- **Score ESG degli emittenti Governativi:**

Il Fondo potrà investire in emittenti che abbiano conseguito uno score ESG minimo almeno pari a 6,5 (0 rischio alto, 10 rischio basso).

Il Fondo potrà investire anche in emittenti che abbiano conseguito uno score ESG minimo inferiore a 6,5, purché lo score ESG complessivo aggregato del Fondo sia almeno pari a 6,5,

ed in tal caso, la SGR effettuerà un focus rafforzato in sede di Comitato ESG. Al contrario, qualora invece lo score ESG aggregato del Fondo sia inferiore a 6,5, la SGR è obbligata ad intervenire per sanare la posizione.

Inoltre, ogni emittente viene valutato sulla base dell'indice di corruzione del paese rilevato dai dataset pubblicati dalla World Bank, che fornisce un punteggio complessivo che l'SGR raggruppa in quartili, che comporta una penalizzazione rispettivamente di:

- 1 punto nel penultimo quartile;
- 2 punti nell'ultimo quartile;

- **Score ESG degli emittenti Corporate:**

Il Fondo potrà investire in emittenti che abbiano conseguito uno score ESG minimo almeno pari 60 (0alto rischio, 100 basso rischio).

Il Fondo potrà investire anche in emittenti che abbiano conseguito uno score ESG minimo inferiore a 60, purché lo score ESG complessivo aggregato del Fondo sia almeno pari a 60, ed in tal caso, la SGR effettuerà un focus rafforzato in sede di Comitato ESG. Al contrario, qualora pregiudicasse invece lo score ESG aggregato del Fondo sia inferiore a 60, la SGR è obbligata ad intervenire per sanare la posizione.

Lo score attribuito a ciascun emittente costituirà il punto di partenza al fine di misurare, su base continuativa, e dunque monitorare il miglioramento delle caratteristiche ambientali e sociali perseguite dal Fondo.

8. FONTI E TRATTAMENTO DEI DATI



I dati relativi allo score ESG sopra indicato verranno raccolti mediante:

- informazioni fornite direttamente dall'infoprovider individuato;
- reportistica sull'indice di corruzione dei singoli governi tramite informazioni pubbliche consultabili sul sito internet della World Bank.

La qualità ed il trattamento dei dati è garantita dalla SGR tramite l'applicazione delle relative policy e procedure interne in materia di trattamento dei dati in linea con quanto previsto dalla normativa in materia di trattamento dei dati personali vigente.

I dati stimati sono tendenzialmente inferiori al 10% del totale.

9. LIMITAZIONI DELLE METODOLOGIE E DEI DATI



Lo score ESG individuato si basa su informazioni fornite da provider terzi, che prevedono a loro volta una rielaborazione soggettiva, data la complessità di misurazione di emittenti come governi o entità sovranazionali in cui il Fondo investe.

Tale score potrebbe quindi differire rispetto a quello fornito da altri provider rendendo meno precise eventuali comparazioni con altri indicatori di terzi.

Tale limitazione non influisce sul modo in cui sono valutate le caratteristiche ambientali e sociali perseguite dal Fondo

10. DOVUTA DILIGENZA



Nella valutazione delle opportunità di investimento individuate per il Fondo, la SGR agisce in conformità della propria procedura interna appositamente adottata in materia di *due diligence* e selezione degli investimenti. In particolare, la SGR cura l'individuazione e l'implementazione delle scelte di investimento (bond picking), operando sul portafoglio del Fondo in coerenza con gli indirizzi e la politica di investimento deliberati dal Consiglio di Amministrazione e con le indicazioni condivise nel Comitato Investimenti.

Quest'ultimo svolge l'attività di monitoraggio e controllo continuativo nel tempo sulle strategie di investimento messe in atto.

Inoltre è presente il Comitato ESG che supervisiona il rispetto di tutte le strategie di sostenibilità di cui sopra del Fondo.

Oltre alla supervisione periodica dei due comitati sopra indicati, la SGR quotidianamente evidenzia le situazioni da monitorare (sulla base di un report generato dal depositario) sia nel caso in cui sia stata rilevata una violazione dei limiti di investimento sia nel caso in cui non siano state rilevate ulteriori anomalie o sforamenti.

11. POLITICHE DI IMPEGNO



L'impegno non fa parte della strategia di investimento definita dalla Società di Gestione per il Fondo.

L'SGR, qualora lo ritenga opportuno, può partecipare ad azioni collaborative di dialogo su tematiche relative alla sostenibilità con gli emittenti in cui investe.

12. INDICE DI RIFERIMENTO



Non è stato designato un indice di riferimento al fine di misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo.



Acome**A**

SOCIETÀ DI GESTIONE DEL RISPARMIO

www.acomea.it

AcomeA SGR S.p.A. Largo Donegani 2 - 20121 Milano

Numero verde: 800.893.989

info@acomea.it

