

Fondo Italiano Agri & Food - FIAF

Informativa ai sensi dell'art. 10 del Regolamento UE 2019/2088

Sintesi

Il Fondo di Investimento Alternativo mobiliare italiano di tipo chiuso riservato denominato "Fondo Italiano Agri & Food - FIAF" (il "Fondo") promuove, tra le altre, caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'art. 8 del Regolamento UE 2019/2088 (o "Regolamento SFDR"), ma non ha come obiettivo investimenti sostenibili. Il Fondo, infatti, promuove la tutela e la conservazione dell'ambiente naturale e la tutela del lavoro, prediligendo l'investimento in imprese del settore agro-alimentare che, rispettando gli elementi vincolanti della strategia di investimento e i requisiti di prassi di buona governance, consentono di promuovere le suddette caratteristiche ambientali e sociali. In particolare, la strategia di investimento prevede:

- l'esclusione dall'universo investibile di imprese coinvolte (o che controllino, direttamente o indirettamente, altre imprese coinvolte) in settori e attività controversi dal punto di vista sociale o ambientale
- l'investimento in società che rispettino requisiti ESG e/o le quali abbiano un significativo potenziale ESG e, in particolare, in imprese del settore agro-alimentare che, applicando innovazioni tecnologiche, possono abilitare una transizione del medesimo settore verso un modello più sostenibile rispetto a quello tradizionale.

Il rispetto delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal presente prodotto finanziario viene misurato attraverso indicatori definiti in base alle specifiche caratteristiche di ogni società target e mutuati dai principali standard internazionali disponibili in materia pubblicati da enti e istituzioni riconosciute sul mercato (ad esempio United Nations, Global Reporting Initiative – GRI, SASB). In particolare, per il presente Fondo si prevede di utilizzare principalmente i seguenti indicatori:

- tutela e conservazione dell'ambiente naturale: emissioni di gas a effetto serra (c.d. GHG); consumo di energia non rinnovabile; impatti sulle aree ad elevata biodiversità e sul suolo; ricavi realizzati da attività svolte nel settore dei combustibili fossili e dagli altri settori esclusi;
- tutela del lavoro: sanzioni ricevute per violazione di normative giuslavoristiche; adozione di forme di previdenza complementare a favore dei dipendenti.

Ai fini del monitoraggio, il Fondo richiede direttamente alle società in portafoglio, attraverso specifici tool e su base periodica e regolare, i dati necessari rispetto alle performance relative agli indicatori di sostenibilità: tali dati vengono sottoposti ad analisi ed elaborazioni, anche tramite il supporto di terze parti specializzate, al fine di valutare la necessità di approfondimenti in merito con le singole società e, in ultima istanza, il rispetto delle caratteristiche ambientali e sociali promosse. A tal fine, il Fondo si impegna a verificare che tutte le società in portafoglio siano in grado di fornire tutti i dati necessari e secondo le tempistiche richieste.

Eventuali gravi carenze riscontrate nel processo d'investimento che possono inficiare il rispetto di tali caratteristiche comportano la definizione di piani d'azione che vengono concordati con il management delle imprese al fine di allineare i loro modelli di business alle caratteristiche sociali e ambientali promosse dal prodotto finanziario.

In particolare, il Fondo svolge attività di due diligence sui target di investimento utilizzando un framework sviluppato internamente per gli investimenti diretti che consente di approfondire aspetti ESG trasversali per tutti i target e specifici considerando le caratteristiche promosse dalla strategia del Fondo e gli aspetti ESG materiali in base al singolo target di investimento. Inoltre, il Fondo prevede lo svolgimento di attività di

engagement con le partecipate in portafoglio instaurando un dialogo diretto con le società al fine di promuovere un approccio sostenibile ed influenzarne positivamente la gestione.

Nessun obiettivo di investimento sostenibile

Il presente prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali o sociali ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile.

Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario

Le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo sono la tutela e la conservazione dell'ambiente naturale e la tutela del lavoro.

Strategia di investimento

La promozione delle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo avviene tramite l'implementazione di una strategia di investimento che prevede:

- Selezione negativa. Il Fondo prevede l'esclusione dall'universo investibile di settori e attività controversi dal punto di vista sociale o ambientale. In particolare, il Fondo non potrà investire in imprese che siano coinvolte (o che controllino, direttamente o indirettamente, altre imprese coinvolte) in uno o più dei seguenti settori (c.d. "settori esclusi"):
 - a) società o entità implicate nella produzione, commercio, stoccaggio vendita, cessione, importazione, esportazione o ogni altra attività o servizio associato (ivi inclusa la ricerca tecnologica) con le "Armi Controverse" o di componenti chiave (componente costruttivo, servizio di supporto, etc.) di uno dei sistemi delle predette armi. Per "Armi Controverse" si intendono le seguenti categorie di armi: armi nucleari, armi chimiche, armi biologiche, armi all'uranio impoverito, mine anti-persona, mine anti-carro, munizioni e submunizioni cluster / bombe o (munizioni) a grappolo;
 - b) coltivazione, lavorazione, distribuzione di tabacco e suoi derivati (es. sigarette, sigari, tabacco da pipa);
 - c) produzione o distribuzione attraverso qualsiasi canale di materiale pornografico;
 - d) attività e servizi che favoriscono la prostituzione e la sua pubblicità;
 - e) esplorazione, estrazione, lavorazione/trasformazione, deposito, distribuzione e commercio di carbone termico. Produzione di energia da carbone;
 - f) esplorazione, estrazione, lavorazione/trasformazione, deposito, raffinazione, distribuzione, stoccaggio e commercio di olio combustibile. Produzione di energia da olio combustibile;
 - g) aziende la cui attività è finalizzata direttamente o indirettamente (es. servizi di supporto) a produrre beni/erogare servizi connessi al gioco d'azzardo (es. slot machine, casinò, ecc.);
 - h) produzione o commercio di amianto o suoi derivati.
- Selezione positiva. Il Fondo prevede l'investimento in società che rispettino requisiti ESG e/o le quali abbiano un significativo potenziale ESG e, in particolare, in imprese del settore agro-alimentare che, applicando innovazioni tecnologiche, possono abilitare una transizione del medesimo settore verso un modello più sostenibile rispetto a quello tradizionale. A titolo esemplificativo (e comunque non esaustivo) sono consentiti gli investimenti realizzati, in misura prevalente, nei seguenti ambiti:
 - 1) prodotti (inclusi ad es. sementi e quelli derivanti da chimica verde), servizi e macchinari a contenuto tecnologico strumentali ad attuare in particolare pratiche di smart farming;
 - 2) società attive nelle attività di produzione primarie e nei relativi processi di prima trasformazione;
 - 3) macchinari e impianti per la lavorazione, trasformazione, conservazione e commercializzazione di prodotti alimentari e bevande;

- 4) produttori di componenti e tecnologie applicate in impianti di bio-energy di natura agricola;
- 5) produzione, conservazione e commercializzazione di prodotti alimentari e bevande, inclusivi di società di ingredientistica e integratori alimentari;
- 6) società operanti nei settori della distribuzione (inclusive di market places B2B e B2C) e nella logistica specializzata.

Inoltre, il Fondo incentiva il raggiungimento di specifici ESG Target KPIs da parte di ciascuna Società in Portafoglio al fine di monitorare il rispetto degli stessi e i progressi realizzati dalle Società in Portafoglio.

Al fine di assicurare il rispetto delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo, la strategia di investimento del Fondo prevede la selezione di imprese che non operano in settori e attività controversi (si veda la sezione precedente), non hanno significativi impatti negativi sulle aree ad elevata biodiversità e sul suolo (degrado del suolo, desertificazione o impermeabilizzazione) e adottano meccanismi di monitoraggio dei reclami/delle segnalazioni per eventuali problematiche concernenti i lavoratori. Il coinvolgimento in una delle suddette attività comporta l'automatica esclusione della società target dall'investimento. Eventuali gravi carenze riscontrate nel processo d'investimento che possono inficiare il rispetto delle caratteristiche ambientali e sociali comportano la definizione di piani d'azione che vengono concordati con il management delle imprese al fine di allineare i loro modelli di business alle caratteristiche sociali e ambientali promosse dal prodotto finanziario.

Le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti sono oggetto di valutazione attraverso appositi questionari al fine di valutare la solidità delle strutture di gestione, le relazioni con il personale, la remunerazione del personale e il rispetto degli obblighi fiscali.

Quota degli investimenti

Ad eccezione della parte del patrimonio del Fondo che la Società di Gestione potrà detenere in disponibilità liquide per esigenze di tesoreria e/o nell'interesse degli Investitori ed in relazione all'andamento congiunturale dei mercati, il Fondo effettua operazioni di investimento diretto e realizzate esclusivamente per costruire un portafoglio che concorre alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali promosse, senza obiettivo di investimento sostenibile, nel rispetto degli elementi vincolanti e della strategia prospettata.

Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

Il rispetto delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal presente prodotto finanziario viene misurato attraverso indicatori definiti in base alle specifiche caratteristiche di ogni società oggetto di investimento e mutuati dai principali standard internazionali disponibili in materia pubblicati da enti e istituzioni riconosciute sul mercato (ad esempio United Nations, Global Reporting Initiative – GRI, SASB).

Il monitoraggio degli investimenti in portafoglio avviene per mezzo di una dashboard che consente di analizzare gli indicatori di sostenibilità relativi alle performance ESG elaborati sulla base di informazioni raccolte dalle società in portafoglio. In particolare, per il presente Fondo si prevede di utilizzare principalmente i seguenti indicatori:

- tutela e conservazione dell'ambiente naturale: emissioni di gas a effetto serra (c.d. GHG); consumo di energia non rinnovabile; impatti sulle aree ad elevata biodiversità e sul suolo; ricavi realizzati da attività svolte nel settore dei combustibili fossili e dagli altri settori esclusi;
- tutela del lavoro: sanzioni ricevute per violazione di normative giuslavoristiche; adozione di forme di previdenza complementare a favore dei dipendenti.

Il Fondo monitora su base regolare e periodica il rispetto della promozione delle caratteristiche promosse tramite gli indicatori di sostenibilità: eventuali gravi carenze riscontrate nel processo d'investimento che possono inficiare il rispetto di tali caratteristiche comportano la definizione di piani d'azione che vengono concordati con il management delle imprese al fine di allineare i loro modelli di business alle caratteristiche sociali e ambientali promosse dal prodotto finanziario. Inoltre, per consentire un monitoraggio completo ed

efficace possono essere previste anche attività di engagement finalizzate ad instaurare un dialogo costruttivo con le società partecipate a tutela della promozione delle caratteristiche ambientali e sociali promosse.

Metodologie

Il processo di monitoraggio delle caratteristiche ambientali e sociali adottato si basa su metodologie coerenti con la politica di Investimento Responsabile adottata dalla SGR per l'integrazione dei rischi di sostenibilità nei processi di investimento. In particolare, il Fondo, attraverso specifici tool adoperati a tal fine, richiede periodicamente alle società in portafoglio i dati necessari per il calcolo degli indicatori di sostenibilità utilizzati per il monitoraggio delle caratteristiche ambientali e sociali promosse.

Fonti e trattamento dei dati

Il monitoraggio delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo e dei relativi indicatori si basa sui dati raccolti direttamente dalle partecipate in portafoglio su base periodica e regolare. Una volta ricevuti, tali dati vengono analizzati, dal team di investimento ed eventualmente anche con il supporto di terze parti specializzate, e verificati al fine di valutare la necessità di approfondimenti con le società in portafoglio in merito alle informazioni fornite, in particolare in caso di omissioni o qualora si individuino incoerenze.

Ai fini dei calcoli degli indicatori di sostenibilità, viene utilizzata una dashboard che permette di monitorare le performance ESG e vengono considerate le indicazioni contenute all'interno del Regolamento UE 2022/1288.

La SGR si impegna ad utilizzare esclusivamente dati relativi al periodo di riferimento raccolti tempestivamente dalle partecipate in portafoglio, riservandosi la possibilità di ricorrere in ultima istanza a dati stimati qualora, a cause di forza maggiore, tali dati non dovessero risultare disponibili, come, ad esempio, in caso di investimenti effettuati a ridosso del periodo di rendicontazione in imprese che non hanno avuto il tempo sufficiente per implementare presidi adeguati per il monitoraggio dei dati richiesti.

Limitazioni delle metodologie e dei dati

Non sono presenti limitazioni alla metodologia e alle fonti di dati utilizzati. Tuttavia, possono sussistere limitazioni contestuali al momento dell'investimento dovute alla mancanza di presidi adeguati nelle società oggetto di investimento per il monitoraggio delle performance ESG o di specifici indicatori relativi ad aspetti ambientali e sociali che, in ogni caso, la SGR si impegna a risolvere richiedendo alle stesse l'adozione di adeguati presidi al fine di implementare e assicurare il corretto monitoraggio degli indicatori di sostenibilità relativi alle caratteristiche ambientali e sociali promosse.

Dovuta diligenza

Il processo d'investimento del Fondo prevede che, in fase di selezione degli investimenti, una volta definito l'universo investibile tramite i criteri di selezione negativa e positiva, venga svolta un'attività di due diligence che, parallelamente ai criteri finanziari, include anche l'analisi di aspetti ESG. In particolare, la SGR ha adottato un framework per lo svolgimento delle attività di due diligence per gli investimenti diretti che permette di approfondire sia aspetti ESG trasversali a tutti i target di investimento, sia aspetti ESG materiali in considerazione delle caratteristiche promosse dalla strategia del Fondo e del settore in cui opera il target oggetto di valutazione. Tale due diligence è utile a verificare che non esistano criticità dal punto di vista ambientale, sociale e di governance e sussistano requisiti coerenti con le caratteristiche ambientali promosse, nonché le prassi di buona governance.



Politiche di impegno

Il Fondo prevede che, qualora vengano riscontrati rilevanti rischi ESG connessi agli investimenti in portafoglio, possano essere avviate attività di engagement con le partecipate in portafoglio instaurando un dialogo diretto con le società al fine di promuovere un approccio sostenibile ed influenzarne positivamente la gestione.