

## Informativa sulla sostenibilità

### Fondo Italiano Private Equity Co-investimenti – FIPEC

#### 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 Private Equity Co-investimenti - FIPEC” (il “Fondo”) promuove caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'art. 8 del Regolamento UE 2019/2088 (o “Regolamento SFDR”), ma non ha come obiettivo investimenti sostenibili.

In particolare, il Fondo promuove caratteristiche ambientali e sociali prediligendo l'investimento in imprese che seguano pratiche di buona *governance* e che rispettino il capitale umano. Le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo sono: riduzione di emissioni di inquinanti atmosferici quali ad esempio CO<sub>2</sub>, SO<sub>2</sub>, NO<sub>x</sub> o GHG, lotta alla corruzione attiva e passiva e tutela del lavoro. A tal fine, 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
- co-investimenti in imprese che perseguono gli obiettivi di sviluppo sostenibile prescelti dal Fondo o che sono altresì presenti, per ciascun investimento, nella politica d'investimento del gestore con cui il Fondo co-investe.

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. In particolare, per il presente Fondo si prevede di utilizzare principalmente i seguenti indicatori:

- riduzione di emissioni di inquinanti atmosferici: emissioni generate (scopo 1 e 2) in tonnellate di CO<sub>2</sub> equivalente.
- lotta alla corruzione attiva e passiva: presenza di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva; casi in cui le azioni adottate contro le violazioni delle norme di lotta alla corruzione attiva e passiva sono state insufficienti; numero di condanne e importo delle ammende inflitte per violazioni delle leggi contro la corruzione attiva e passiva.
- tutela del lavoro: presenza di politiche di prevenzione degli infortuni sul lavoro; tasso di infortuni; numero di giornate perse a causa di ferite, infortuni, incidenti mortali o malattie; presenza di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce per le problematiche concernenti il personale.

Ai fini del monitoraggio, il Fondo richiede al *lead investor* e/o direttamente alle società in portafoglio, su base periodica e regolare, i dati necessari rispetto alle *performance* relative agli indicatori di sostenibilità, accertandosi che 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 e/o con i *lead-investor* al fine di conseguire il rispetto delle caratteristiche sociali e ambientali promosse dal prodotto finanziario.

In particolare, il Fondo esamina le attività di *due diligence* ESG promosse dal *lead-investor* anche sulla base delle analisi svolte da professionisti esterni specializzati al fine di identificare eventuali aree di rischio e criticità.

### **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 riduzione di emissioni di inquinanti atmosferici, quali ad esempio CO<sub>2</sub>, SO<sub>2</sub>, NO<sub>x</sub> o GHG, la lotta alla corruzione attiva e passiva, 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 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) commercio o produzione di armi da fuoco, armamenti, forniture di tipo militare o munizioni, ovvero sistemi militari in genere, restando inteso che tale restrizione non si applica fintanto che tali attività sono parte di, o accessorie a, politiche dell'Unione Europea;
  - b) tabacco;
  - c) immobiliare;
  - d) gioco d'azzardo o prodotti ad esso connessi;
  - e) produzione o distribuzione di materiale pornografico;
  - f) produzione o commercializzazione di soluzioni elettroniche o programmi che siano specificamente congegnati per permettere illegalmente: i) l'accesso a *network* elettronici, e/o ii) lo scarico di dati in formato elettronico;
  - g) clonazione umana;
  - h) "compro oro" e *trading* di metalli preziosi;
  - i) imprese che non diano garanzia nell'esercizio della propria attività del pieno rispetto dei diritti umani;
  - j) attività illecite secondo le disposizioni legislative o regolamentari applicabili, ovvero comunque che violino gli UN PRI ovvero i principi ispiratori dei cd. Investimenti socialmente responsabili (i.e.: trasparenza, integrità ed adeguatezza) secondo le linee guida delle associazioni internazionali degli operatori di settore.
  
- **Selezione positiva:** il Fondo effettua co-investimenti in imprese che perseguono gli obiettivi di sviluppo sostenibile prescelti dal Fondo o che sono altresì presenti, per ciascun investimento, nella politica d'investimento del gestore con cui il Fondo co-investe.

Ai fini del rispetto delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo, la strategia di investimento del Fondo prevede la selezione di imprese che non operino in settori e attività controversi, non abbiano subito condanne per violazione delle leggi sulle emissioni atmosferiche in relazione a violazioni a fronte delle quali non sia stato approvato un piano di rimedio, non abbiano subito condanne per violazioni delle leggi per la lotta alla corruzione ed adottino o intendano adottare almeno uno degli strumenti di tutela contrattuale dei lavoratori addizionali rispetto a quelle previste dalla normativa (es. contratto aziendale concordato con le rappresentanze sindacali, piani di *welfare* aziendali e assicurazioni addizionali a favore dei lavoratori). Il mancato rispetto di una delle suddette caratteristiche comporta l'automatica esclusione della società *target* dall'investimento. In linea con la strategia di promozione delle caratteristiche ambientali/sociali prescelti dal Fondo, la selezione positiva delle opportunità di investimento avviene individuando quelle imprese che abbiano elaborato prima dell'investimento da parte del Fondo o si impegnino a elaborare in tempo congruo a seguito dell'investimento, un piano di sviluppo e miglioramento delle caratteristiche ambientali/sociali prescelti dal Fondo. Tale piano può prevedere a seconda dei casi, il rimedio di *deficit* riscontrati nella *due diligence* ESG ovvero il miglioramento delle *performance* nelle aree individuate. Sono escluse dall'investimento da parte del Fondo quelle imprese che risultano affette da *deficit* non rimediabili negli ambientali/sociali prescelti dal Fondo. Eventuali gravi carenze riscontrate nel processo d'investimento che possono inficiare il rispetto delle caratteristiche sociali individuate comportano la definizione di piani d'azione che vengono concordati con il *management* e/o con i *lead investors* delle imprese *target* al fine di conseguire il rispetto delle caratteristiche 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, considerata marginale, 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 *target* e mutuati dai principali *standard* internazionali disponibili in materia pubblicati da enti e istituzioni riconosciute sul mercato. In particolare, per il presente Fondo si prevede di utilizzare principalmente i seguenti indicatori:

- riduzione di emissioni di inquinanti atmosferici: emissioni generate (scopo 1 e 2) in tonnellate di CO<sub>2</sub> equivalente;
- lotta alla corruzione attiva e passiva: presenza di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva; casi in cui le azioni adottate contro le violazioni delle norme di lotta alla corruzione attiva e passiva sono state insufficienti; numero di condanne e importo delle ammende inflitte per violazioni delle leggi contro la corruzione attiva e passiva;
- tutela del lavoro: presenza di politiche di prevenzione degli infortuni sul lavoro; tasso di infortuni; numero di giornate perse a causa di ferite, infortuni, incidenti mortali o malattie; presenza di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce per le problematiche concernenti il personale.

Ai fini del monitoraggio, il Fondo monitora richiedendo direttamente al *lead-investor* e/o alle società in portafoglio, su base periodica e regolare, i dati necessari rispetto alle *performance* relative agli indicatori di sostenibilità: eventuali gravi carenze riscontrate nel processo d'investimento che possano inficiare il rispetto di tali caratteristiche comportano la definizione di piani d'azione che vengono concordati con il *lead-investor* e/o il *management* delle imprese al fine di conseguire il rispetto delle caratteristiche sociali e ambientali promosse dal prodotto finanziario. 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 accertandosi che tutte le società in portafoglio siano in grado di fornire tutti i dati necessari e secondo le tempistiche richieste. 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 e/o con i *lead investors* 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, anche attraverso i *lead-investor*, 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, 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 di alcuni degli indicatori di sostenibilità 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 in accordo con i *lead investor* 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 esaminata l'attività di *due diligence* promossa dal *lead-investor* anche sulla base delle analisi svolte da professionisti esterni specializzati che, parallelamente ai criteri finanziari, include anche l'analisi di aspetti ESG, funzionale, tra l'altro, 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 e/o con i *lead investors* instaurando un dialogo finalizzato alla promozione di un approccio sostenibile.