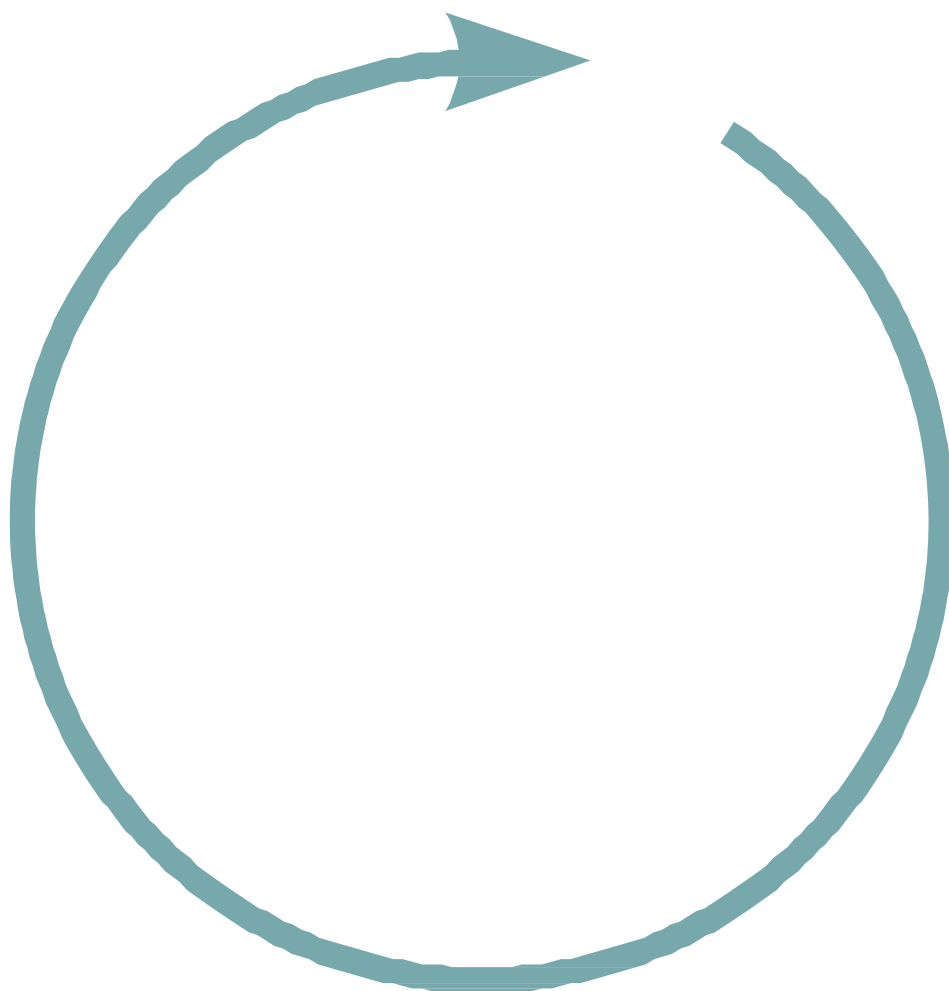


INFORMATIVA SULLA SOSTENIBILITÀ DEL FONDO 21 INVEST ITALY IV



Informativa sulla sostenibilità

Redatta ai sensi degli artt. 23 e ss. del Regolamento delegato (UE) 2022/1288

Data di pubblicazione: febbraio 2023

Indice

A.	Sintesi	4
B.	Nessun obiettivo di investimento sostenibile	4
C.	Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario	4
D.	Strategia di investimento	5
E.	Quota degli investimenti	7
F.	Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali	7
G.	Metodologie	8
H.	Fonti e trattamento dei dati	8
I.	Limitazioni delle metodologie e dei dati	8
J.	Dovuta diligenza	8
K.	Politiche di impegno	9
L.	Indice di riferimento designato	9

Premessa

La presente informativa si basa sulle indicazioni contenute nel Regolamento delegato (UE) 2022/1288 della Commissione europea del 6 aprile 2022 che integra il Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione che specificano i dettagli del contenuto e della presentazione delle informazioni relative al principio «non arrecare un danno significativo», che specificano il

contenuto, le metodologie e la presentazione delle informazioni relative agli indicatori di sostenibilità e agli effetti negativi per la sostenibilità, nonché il contenuto e la presentazione delle informazioni relative alla promozione delle caratteristiche ambientali o sociali e degli obiettivi di investimento sostenibile nei documenti precontrattuali, sui siti web e nelle relazioni periodiche.

A. Sintesi

Il fondo 21 Invest Italy IV (di seguito, il **"Fondo"**), gestito da 21 Invest SGR S.p.A. (di seguito, la **"SGR"**), in linea con quanto previsto dall'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 (di seguito, il **"Regolamento SFDR"**), promuove specifiche caratteristiche ambientali ("A") e sociali ("S"), o una combinazione di tali caratteristiche ("A&S") (di seguito, le **"Caratteristiche"**) anche al fine di contribuire, attraverso la propria attività di investimento, al raggiungimento degli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite (SDG).

A tal fine, il Fondo monitora i rischi di sostenibilità, le esternalità negative, le Caratteristiche promosse e il valore ESG generato, adottando la dovuta diligenza in tutte le fasi dell'attività di investimento. La SGR promuove altresì il miglioramento delle *performance* ESG delle società in portafoglio attraverso specifiche politiche di impegno, e misura in che modo sono state soddisfatte le Caratteristiche.

La SGR si è dotata pertanto di specifici indicatori per misurare il rispetto di ciascuna delle Caratteristiche promosse. Ciò avviene attraverso la raccolta di dati tramite questionari e interviste periodiche ai *manager* delle società, nonché da fonti pubbliche.

Al fine di promuovere le Caratteristiche e favorire la creazione di valore ESG attraverso l'attività di investimento del Fondo, durante l'intero *holding period* l'Investment Team lavora a fianco del *management* delle società in portafoglio per migliorare le *performance* ESG.

Summary

21 Invest Italy IV fund (hereinafter, the "Fund"), managed by 21 Invest SGR S.p.A. (hereafter, the "SGR"), in line with the provisions of Article 8 of Regulation (EU) 2019/2088 (hereafter, the "SFDR Regulation"), promotes specific environmental ("E") and social ("S") characteristics, or a combination thereof ("E&S") (hereafter, the "Characteristics") in order to contribute, through its investment activity, to the achievement of the United Nations Sustainable Development Goals (SDGs).

To this end, the Fund monitors sustainability risks, negative externalities, the Characteristics promoted and the ESG value generated, carrying out due diligence at all stages of its investment activities. The SGR also promotes the improvement of ESG performances in portfolio companies through specific engagement policies, and measures how the Characteristics have been met.

Therefore, the SGR adopted specific indicators to measure how each of the promoted Characteristics is being met by collecting data through questionnaires and periodic interviews with company managers, as well as from public sources.

In order to promote the Characteristics and foster ESG value creation through the Fund's investment activity, during the entire holding period the Investment Team works alongside the management of portfolio companies to improve ESG performances.

B. Nessun obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario promuove Caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile.

C. Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario

Il Fondo promuove le seguenti Caratteristiche:

Caratteristiche "A"

1. Conoscenza e consapevolezza di problemi causati dai cambiamenti climatici in atto e del loro impatto sull'azienda
2. Utilizzo e/o diffusione dell'uso di energia da fonti rinnovabili
3. Valorizzazione degli scarti di produzione, riciclaggio proattivo delle materie prime utilizzate e riduzione dei rifiuti

4. Uso e gestione responsabile e sostenibile dell'acqua
5. Riduzione delle emissioni di GHG
6. Ricerca e realizzazione di prodotti a ridotto impatto ambientale
7. Riduzione dell'uso di materiali pericolosi

Caratteristiche “S”

1. Promozione e adozione di politiche per la parità di genere
2. Incremento del tasso di occupazione e/o dell'inclusione lavorativa dei gruppi "svantaggiati"
3. Sicurezza e tutela della salute sul posto di lavoro
4. Promozione del benessere dei dipendenti e delle loro famiglie e mantenimento dell'equilibrio tra lavoro e vita privata
5. Remunerazione giusta ed equa
6. Digitalizzazione per l'interconnessione, l'interazione e il miglioramento delle condizioni di lavoro dei dipendenti
7. Digitalizzazione e strumenti digitali per l'inclusione, lo sviluppo e la prossimità degli *stakeholder* e del territorio
8. Digitalizzazione dei modelli di *business* ed economie di digitalizzazione
9. Promozione di iniziative per il miglioramento del benessere del territorio e delle sue comunità
10. Sviluppo socio-economico del territorio attraverso la *supply chain*
11. Promozione di iniziative per fornire un'istruzione di qualità equa e inclusiva, e opportunità di apprendimento

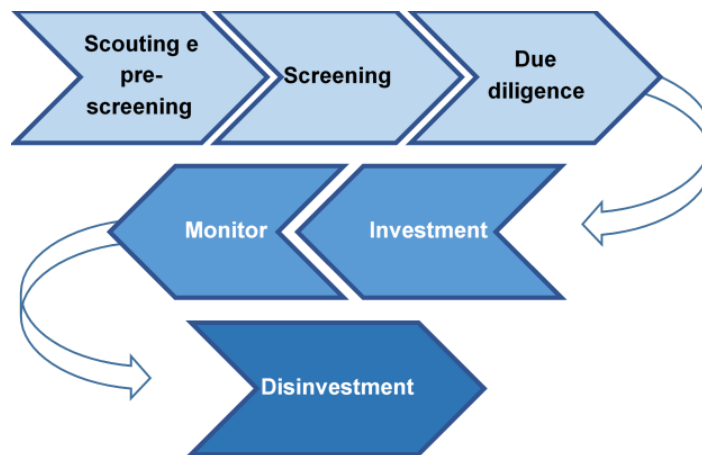
Caratteristiche “A&S”

1. Promozione di modelli di business responsabili
2. Adozione dei principi ESG da parte degli attori della catena del valore
3. Misurazione, valutazione e rendicontazione delle *performance* di sostenibilità e/o dell'impatto sociale e/o ambientale
4. Adozione di certificazioni di sostenibilità e/o appartenenza a reti di imprese sostenibili

D. Strategia di investimento

La SGR si è dotata di una strategia ESG volta a creare le migliori condizioni per (a) soddisfare le Caratteristiche con riferimento all'intero portafoglio del Fondo, e (b) integrare nel processo di investimento i rischi di sostenibilità, inclusi quindi gli aspetti non collegati alle Caratteristiche. Questa strategia copre l'intero processo di investimento. Essa comprende, come meglio illustrato in seguito, da un lato, misure e strumenti di accertamento e verifica che attengono alle fasi di analisi delle opportunità di investimento e di monitoraggio delle attività delle società partecipate (durante il possesso delle relative partecipazioni) e, dall'altro, criteri di valutazione che attengono alla formazione delle decisioni di investimento e di quelle, successive, che riguardano la gestione delle partecipazioni, inclusa la fase di exit (disinvestimento). Gli elementi essenziali della strategia in questione sono i seguenti:

1) Pre investimento



Negative screening: esclusione degli investimenti nei settori descritti dal par. 4.9.6 del Regolamento di gestione del Fondo in quanto settori che possono avere un alto impatto ambientale e sociale negativo.

Positive screening: analisi preliminare della adeguatezza della società *target* in relazione a:

- esistenza di prassi di buona *governance*, come richiesto dal Regolamento SFDR;
- grado di allineamento della società *target* alle Caratteristiche.

Due diligence: attività di *due diligence* ESG diretta alla valutazione di:

- rischi di sostenibilità legati all'operazione di investimento, analizzati dall'investment Team e dalla funzione di *risk management*;
- idoneità astratta della società *target* a concorrere al soddisfacimento delle Caratteristiche, anche in considerazione del livello di consapevolezza ed impegno della stessa al riguardo;
- *carbon footprint* della società *target* attraverso un'analisi di "*life cycle assessment*", ove ritenuto opportuno.

Nel caso in cui dalle attività di *due diligence* ESG emergano questioni relative ai profili di sostenibilità che, a giudizio della SGR, potrebbero potenzialmente avere un impatto sulla valutazione della società *target*, è previsto che vengano effettuati ulteriori approfondimenti e verifiche per chiarire meglio i profili in questione.

2) Decisione di investimento

Qualora l'opportunità di investimento venga presentata al Consiglio di Amministrazione, è prevista la predisposizione di un "*Final Investment Memorandum*" che riporta, tra l'altro, anche una sintesi degli esiti emersi dalle attività di *due diligence* svolte, comprese indicazioni relative alle Caratteristiche e alla mappatura dei rischi di sostenibilità. Il Consiglio di Amministrazione valuta, nel suo insieme, tutte le considerazioni relative all'opportunità di investimento riportate nel *Final Investment Memorandum*, comprese quelle attinenti ai profili anzidetti (avuto riguardo anche ai valori soglia sub 4).

3) Holding period

Investimenti: se ritenuto opportuno, la SGR, per conto del Fondo, può prevedere un insieme di azioni (*action plan*) per promuovere specifiche Caratteristiche.

Monitoraggio: verifica periodica di:

- rischi di sostenibilità del Fondo che sono incorporati nei rischi complessivi esaminati per ciascun investimento e concorrono a formare l'indicatore di rischio del Fondo.

Con riferimento alle partecipazioni attualmente in portafoglio, la SGR stima che l'impatto dei rischi di sostenibilità sul rendimento del Fondo si attesti in un ambito "Basso – Medio Basso";

- *performance* ESG delle società partecipate, in particolare con riferimento alle Caratteristiche promosse e alle prassi di buona *governance*, attraverso la raccolta di dati tramite questionari e interviste periodiche ai *manager* delle società, nonché da fonti pubbliche.

Ogni anno viene fornita una valutazione di ciascuna società partecipata e i risultati vengono resi noti nell'informativa periodica di cui all'articolo 11 del Regolamento SFDR.

4) Valori soglia

Ai fini del soddisfacimento delle Caratteristiche, la SGR si è inoltre dotata di appositi "valori soglia" - di seguito riportati - che, pur privi di valore vincolante, rappresentano un *framework* indicativo per valutare l'aderenza delle società *target* e delle società in portafoglio alle Caratteristiche.

- Primo livello: comporta la potenziale esclusione, durante la fase di pre investimento, delle società *target* che non soddisfano almeno una delle Caratteristiche.
- Secondo livello: identifica gli investimenti che soddisfano, durante l'*holding period*, almeno 2 Caratteristiche. L'obiettivo è promuovere almeno 7 Caratteristiche.
- Terzo livello: identifica gli investimenti che soddisfano, durante l'*holding period*, più di 7 Caratteristiche.

5) Exit

Ai fini della dismissione dell'investimento, la SGR effettua una valutazione complessiva della società in portafoglio che tiene conto del grado di completamento del percorso di creazione di valore considerato al momento della decisione di investimento (come eventualmente aggiornato in fase successiva). Pur in assenza di vincoli specifici, possono rilevare al riguardo, oltre alle valutazioni di carattere economico/finanziario, anche i profili di sostenibilità dell'investimento.

Nello specifico, con riferimento alle prassi di buona *governance*, la valutazione richiesta dall'articolo 8 del Regolamento SFDR viene effettuata, durante la fase di pre investimento, attraverso un apposito questionario che mira a indagare il posizionamento della società *target* rispetto alle quattro aree previste dalla legge (ovvero "strutture di gestione solide", "relazioni con il personale", "remunerazione del personale" e "rispetto degli obblighi fiscali"). La verifica del rispetto delle prassi di buona *governance* viene effettuata anche durante l'*holding period* in quanto il risultato positivo di tali valutazioni costituisce una condizione all'investimento.

E. Quota degli investimenti

Il Fondo ha un'*asset allocation* in società che promuovono le Caratteristiche in linea con il Regolamento SFDR, pari al 100%. Il Fondo effettua esclusivamente investimenti diretti e non ha come obiettivo alcun investimento sostenibile, come definito dal Regolamento SFDR.



F. Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

La SGR, per conto del Fondo, ha adottato specifici indicatori di sostenibilità per misurare il rispetto di ciascuna delle Caratteristiche promosse. Ciò avviene attraverso la raccolta di dati tramite questionari e interviste periodiche ai *manager* delle società, nonché da fonti pubbliche. Ogni anno viene fornita una valutazione di ciascuna società partecipata; la relazione annuale illustra come la società partecipata abbia contribuito alle Caratteristiche promosse dal Fondo, e come la creazione di valore ESG possa essere perpetuata nel tempo, evidenziando la scalabilità e la

replicabilità delle Caratteristiche specifiche dell'investimento. Per investimenti particolarmente rilevanti e significativi, un ulteriore approfondimento può essere effettuato per meglio comprendere il valore degli impatti positivi generati dalla promozione delle Caratteristiche verso gli *stakeholder* e le comunità di riferimento. Oltre all'analisi sulle singole partecipate, viene fornita una relazione a livello di Fondo che dia evidenza del contributo complessivo per ciascuna delle Caratteristiche promosse. Tutti i risultati vengono resi noti nell'informativa periodica di cui all'articolo 11 del Regolamento SFDR.

G. Metodologie

Il Fondo verifica l'adeguatezza di ogni investimento e la conseguente aderenza alle Caratteristiche attraverso specifici indicatori di sostenibilità. Il presupposto metodologico per la selezione degli indicatori garantisce l'aderenza a standard internazionali (IRIS+, SDGs Impact Standard, GRI, etc.), ma con l'obiettivo di cogliere in maniera sartoriale il contributo del portafoglio del Fondo alle Caratteristiche promosse.

Gli indicatori vengono valutati al tempo zero (T0) nel momento in cui un soggetto investito entra in portafoglio; viene poi effettuata una raccolta dati annuale.

H. Fonti e trattamento dei dati

I dati utilizzati per la valutazione del contributo alle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo provengono principalmente dalle società in portafoglio, le quali forniscono annualmente i dati alla SGR attraverso *survey*; può essere previsto un coordinamento delle attività di raccolta da parte di un *advisor* esterno.

Le modalità di raccolta dati sono le seguenti:

1. interazione con il soggetto investito per la comunicazione degli indicatori che il Fondo applica per valutare l'aderenza alle Caratteristiche;
2. definizione con ogni soggetto investito della *timeline* di condivisione dei dati sugli indicatori forniti;
3. interazione con il soggetto investito per la raccolta dati - almeno annualmente -;
4. predisposizione dei dati sotto forma di informativa periodica agli investitori.

La SGR provvede al trattamento delle informazioni ricevute nel rispetto della normativa in materia di trattamento dei dati applicabile, nonché conformemente alle proprie *policy* interne in materia.

I. Limitazioni delle metodologie e dei dati

Nel caso in cui il soggetto investito non sia in possesso di alcuni dati o qualora non sia nelle condizioni di condividerli per questioni di riservatezza, si agisce per capire se il dato manca di fattibilità in ragione delle caratteristiche fisiologiche del soggetto investito. In questi casi, qualora il dato sia assente o impossibile da fornire, è possibile che il Fondo proponga di rivisitare la forma e le modalità della misurazione senza compromettere l'aderenza con il *framework* di Caratteristiche e indicatori a cui i dati devono rispondere.

J. Dovuta diligenza

La SGR esercita sugli attivi sottostanti del Fondo un elevato grado di diligenza con riferimento sia al presidio dei rischi di sostenibilità e delle esternalità negative, che alla promozione delle Caratteristiche e al rispetto delle prassi di buona *governance*, attraverso le modalità descritte nella sezione "D".

Inoltre, la SGR ha definito organi, ruoli e responsabilità specifici per l'attuazione della strategia di sostenibilità del Fondo. In particolare:

- i componenti dell'Investment Team nominati come amministratori partecipano alle assemblee e ai consigli di amministrazione delle società in portafoglio;
- il Sustainability Team, in collaborazione con l'Investment Team, promuove la gestione e il monitoraggio delle

tematiche ambientali, sociali e di *governance*, nonché delle questioni etiche;

- il Responsabile della Sostenibilità coordina le attività dell'Investment Team e del Sustainability Team assicurando che i processi di investimento e monitoraggio delle società in portafoglio includano l'esame dei profili di sostenibilità;
- la funzione di gestione del rischio esamina annualmente il rischio complessivo del portafoglio, incluso il rischio di sostenibilità, e i risultati vengono sottoposti alla discussione del Consiglio di Amministrazione;
- il Comitato di Coordinamento delle Politiche di Sostenibilità svolge un ruolo di verifica, valutazione e impulso, nonché di coordinamento tra il Responsabile della Sostenibilità, il Consiglio di Amministrazione e le altre funzioni interessate alle questioni ESG.

K. Politiche di impegno

Al fine di promuovere la creazione di valore ESG attraverso l'attività di investimento del Fondo, durante l'intero *holding period* l'Investment Team lavora a fianco del *management* delle società in portafoglio per migliorare le rispettive *performance* ESG. All'inizio di ogni anno viene inviato un *ESG report* che stabilisce - per l'anno in corso - gli obiettivi di miglioramento e le attività necessarie per il loro raggiungimento; all'interno del *report* vengono altresì valutati gli obiettivi prefissati e le attività intraprese nei 12 mesi precedenti. Con particolare riferimento alle Caratteristiche promosse dal Fondo, poi, la SGR valuta l'eventuale definizione di un apposito *action plan* al fine di raggiungere i "valori soglia" descritti nella sezione "D".

Infine, la SGR ha definito ruoli e responsabilità atti a porre la SGR nella condizione di svolgere un ruolo attivo di indirizzo e di governo relativamente ai profili di sostenibilità delle società in portafoglio, come descritto nella sezione "J".

L. Indice di riferimento designato

Il Fondo non ha designato un indice di riferimento al fine di verificare se le Caratteristiche sono state soddisfatte.