

Informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari

Documento redatto ex art. 10 del Regolamento (UE) 2019/2088

Sintesi

Il Fondo Programma 103 (di seguito "P103"), Fondo di Investimento Alternativo riservato (FIA), promuove caratteristiche ambientali e sociali in conformità all'articolo 8 del Regolamento SFDR, allineate agli specifici Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (Sustainable Development Goals, o SDG) delle Nazioni Unite. Tali obiettivi si concentrano su uguaglianza di genere, migliori condizioni di lavoro, innovazione e digitalizzazione, inclusione sociale e mitigazione dei cambiamenti climatici.

Nello specifico, le sezioni successive descrivono le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo, la Strategia di Investimento adottata per soddisfare tali caratteristiche e come questa sia monitorata. Inoltre, vengono dettagliate le fonti dati al fine di garantire la promozione delle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo. Si consiglia di consultare tale informativa insieme alle altre documentazioni rilevanti su P103, così da poter prendere decisioni di investimento informate.

Nessun obiettivo di investimento sostenibile

P103 promuove caratteristiche ambientali e sociali nelle società in portafoglio, ma non ha come obiettivi investimenti sostenibili.

Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario

Il Fondo P103 promuove caratteristiche ambientali e sociali in linea con quanto previsto ai sensi dell'art. 8 del Regolamento SFDR e mantenendo al centro della propria strategia i seguenti Obiettivi di Sviluppo Sostenibile:

- SDG 5 - Promozione della diversità, dell'inclusione e dell'uguaglianza di genere: P103 promuove l'eliminazione di ogni forma di discriminazione, la riduzione delle disuguaglianze e la garanzia di pari opportunità (es. accesso alla leadership e a posizioni dirigenziali, pratiche di assunzione e avanzamento di carriera non discriminatorie, etc.).
- SDG 8 - Promozione di migliori condizioni di lavoro per tutti lavoratori: P103 promuove la tutela dei diritti del lavoro e della salute e sicurezza dei lavoratori, sia a livello organizzativo, sia lungo la catena di fornitura.
- SDG 9 - Promozione dell'innovazione e della digitalizzazione: P103 promuove il graduale miglioramento della competitività delle PMI italiane, stimolando le attività di innovazione e digitalizzazione nel panorama imprenditoriale attraverso investimenti nel settore delle tecnologie industriali e digitali.
- SDG 10 - Promozione dell'inclusione sociale, economica e politica di tutti: P103 promuove un percorso verso una società inclusiva ed equa, attraverso la riduzione delle differenze di reddito e di opportunità, riducendo la povertà nelle aree più svantaggiate, incentivando politiche per garantire a tutti pari opportunità e ponendo fine a pratiche discriminatorie.
- SDG 13 - Contribuito alla lotta contro il cambiamento climatico: P103 intende supportare le società in cui investe nel percorso di riduzione delle emissioni di gas a effetto serra, sensibilizzando sui cambiamenti climatici sia il personale delle società, sia le loro catene del valore.

Strategia di investimento

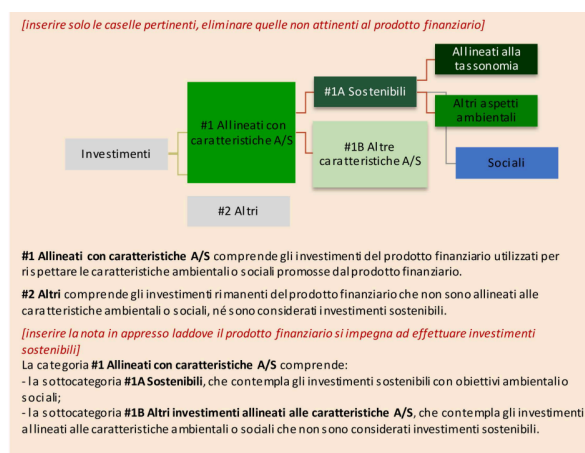
P103 adotta la Politica di Investimento Responsabile di P101 SGR S.p.A. Gestore EuVECA (di seguito “P101”), la quale prevede:

- L’applicazione di specifici criteri di esclusione dall’universo investibile di determinati settori e società.
- La valutazione dell’impatto dei fattori ESG di tutti i potenziali investimenti attraverso attività di Due Diligence ESG finalizzata a valutarne i rischi e le opportunità di sostenibilità.
- Il monitoraggio delle performance ESG e dei rischi climatici e ambientali delle società in portafoglio, al fine di verificarne l’evoluzione nel tempo.
- Il supporto all’evoluzione delle società in portafoglio per minimizzare l’impatto potenziale dei rischi climatici e ambientali e per massimizzarne le performance ESG e il conseguente contributo alla strategia ESG del Fondo.

P103 applica una propria Strategia di Investimento Responsabile, che prevede la selezione e l’analisi dei potenziali investimenti secondo indicatori (Key Performance Indicator, di seguito KPI) di sostenibilità specificatamente identificati, in base agli SDG di riferimento, per misurare e dimostrare il contributo alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali oggetto della strategia del Fondo. Inoltre, al fine di integrare i dati forniti dalle singole società target, i potenziali investimenti sono soggetti a una specifica analisi delle controversie ESG. Infine, le società in portafoglio si impegnano a rispettare quattro principi chiave:

- **Accountability:** le società in portafoglio, in quanto responsabili degli impatti sociali e ambientali che esse stesse generano, sono tenute a valutare periodicamente i propri impatti.
- **Transparency:** le società in portafoglio sono tenute a comunicare in maniera trasparente ai propri stakeholder i propri impatti ambientali e sociali e gli obiettivi e gli strumenti adottati nel perseguimento di un miglioramento degli impatti.
- **Materiality:** le società in portafoglio sono tenute a focalizzare i propri impegni su tematiche ambientali e sociali significative per il proprio settore di appartenenza in considerazione del rispettivo modello di business, della propria vocazione e dei propri valori.
- **Evolution:** le società in portafoglio sono tenute a migliorare gradualmente le proprie performance ambientali e sociali nel tempo coerentemente con il principio di materialità.

Quota degli investimenti



Il Fondo, in linea con la Strategia di Investimento Responsabile, investe solamente in società che ricadono nella "categoria 1"¹, in grado quindi di rispettare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo. Le società in portafoglio operano principalmente nei settori Edutech, Fintech&Insuretech, Digital Health, Software as a Service (SaaS), Mobility & Travel of the Future e si distinguono tanto per il loro alto potenziale di crescita, quanto per il loro potenziale contributo al raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo stesso.

Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali


Il monitoraggio delle performance di sostenibilità delle società in portafoglio viene effettuato sia durante la fase di selezione dell'investimento, sia durante la gestione ordinaria, attraverso la valutazione periodica (su base semestrale) dei KPI identificati, al fine di verificare l'evoluzione dei criteri e dei profili di sostenibilità analizzati e al fine di analizzare il contributo delle società in portafoglio alle caratteristiche ambientali e sociali promosse del Fondo. Il Management Team di P103, direttamente o tramite soggetti appositamente incaricati, aggiorna su base periodica l'andamento dei KPI di sostenibilità e le pratiche di buona governance e, inoltre, monitora su base mensile le controversie ESG per tutte le società in portafoglio.

A tal proposito, e con il fine di rendere certi gli impegni delle società in cui investe, P103 inserisce apposite clausole nei contratti di investimento, in modo da garantire la ricezione periodica delle informazioni sull'andamento degli indicatori.

Metodologie relative alle caratteristiche ambientali o sociali

Al fine di misurare il progresso della promozione delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo, sono stati identificati degli ambiti di sostenibilità, riportati nelle tabelle di seguito, connessi agli SDG promossi dal Fondo la cui performance delle società in portafoglio viene monitorata mediante indicatori su base periodica.

KPI per la promozione delle caratteristiche ambientali:

	<ul style="list-style-type: none"> ● Presenza di impegni e obiettivi pubblici di neutralità climatica e/o un piano di decarbonizzazione allineati all'Accordo di Parigi ● Quantitativo di emissioni GHG Scopo 1 e 2 con esplicita metodologia di calcolo e assunzioni/stime prese in considerazione ● Quantitativo di emissioni GHG Scopo 3 con esplicita metodologia di calcolo e le assunzioni/stime prese in considerazione ● Indice di intensità di carbonio calcolato per le emissioni GHG Scopo 1 e 2 (considerando eventuali compensazioni certificate) ● Percentuale di approvvigionamento di energia da fonti rinnovabili a basso impatto ● Numero di attività di ingaggio su temi relativi al cambiamento climatico ● Numero di iniziative, progetti e servizi relativi alla lotta al cambiamento climatico sviluppati ● Presenza di certificazioni quali ISO 14064, ISO 14001, ISO 50001
---	---

¹ Tale categoria è definita dal Modello di Informativa Precontrattuale per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

KPI per la promozione delle caratteristiche sociali:

 <p>5 GENDER EQUALITY</p>  <p>10 REDUCED INEQUALITIES</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● Percentuale di donne tra i membri del Consiglio di Amministrazione ● Percentuale di donne in posizioni manageriali ● Percentuale di donne sul totale dell'organico ● Percentuale di dipendenti sotto i 30 anni e sopra i 50 anni sul totale dell'organico ● Percentuale di individui sottorappresentati o con barriere croniche all'occupazione sul totale dell'organico ● Presenza di politiche e procedure attive in favore dell'inclusione, della diversità e delle pari opportunità ● Assegnazione esplicita delle responsabilità di Diversity Management ad una o più figure interne alla società ● Divario retributivo di genere ● Numero di episodi di discriminazione registrati nel corso dell'anno ● Certificazione UNI 125:2022 Parità di Genere o simili ● Formazione sui temi di D&I ● Presenza di politiche o pratiche con attenzione di genere o di sostegno alla genitorialità
 <p>8 DECENT WORK AND ECONOMIC GROWTH</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● Numero di assunzioni, licenziamenti e dimissioni, per tipo di impiego e sesso ● Turnover di entrata e turnover di uscita per tipo di impiego e sesso ● Ore medie di formazione all'anno per lavoratore dipendente ● Numero di prodotti e servizi innovativi sviluppati durante l'anno ● Numero di brevetti registrati durante l'anno ● Percentuale di investimenti R&D sul totale del fatturato ● Numero di giorni lavorativi persi a causa di infortuni, incidenti o malattie
 <p>9 INDUSTRY, INNOVATION AND INFRASTRUCTURE</p>	<ul style="list-style-type: none"> ● Presenza di certificazioni quali ISO 45001 e/o OHSAS 18001 ● Numero di reclami ricevuti in merito a violazioni dei diritti del lavoro ● Presenza di una politica sulle pratiche di lavoro che coinvolge anche i fornitori ● Percentuale di fornitori (su base fatturato) locali ● Percentuale di persone assunte provenienti da comunità locali ● Numero di partnership attive con ONG, Università, settore pubblico e altre imprese per lo sviluppo economico locale

Fonti e trattamento dei dati

I dati utilizzati per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali vengono raccolti durante le fasi di selezione e di gestione degli investimenti. Tale raccolta avviene sia direttamente sia tramite soggetti incaricati, utilizzando sistemi interni o esterni e fonti pubbliche. Le informazioni relative alle caratteristiche ambientali promosse dal Fondo vengono raccolte e archiviate nei sistemi digitali interni del Fondo, il quale, ove possibile, esegue revisioni periodiche per monitorare la qualità dei dati ottenuti.

Limitazioni delle metodologie e dei dati

P103 investe in società (i) di sperimentazione (seed financing e tech-transfer), (ii) di costituzione (start-up financing), (iii) di avvio dell'attività (early-stage financing) o (iv) di sviluppo del prodotto (expansion, late stage o scale up financing). Pertanto, una limitazione delle fonti dei dati, ai fini della promozione delle caratteristiche ambientali e sociali, potrebbe derivare dall'assenza di monitoraggio da parte delle società in portafoglio nelle prime fasi della loro attività (fase i, ii, iii) e, in taluni casi, in considerazione del modello di business delle società stesse, caratterizzato da impatti negativi sociali e ambientali limitati. In virtù di tale restrizione, P103 si impegna a sostenere le società in portafoglio nella raccolta di dati, in modo da aumentare progressivamente la quantità e la qualità dei dati richiesti.

Dovuta diligenza

P103 svolge l'attività di Due Diligence ESG per valutare i rischi e le opportunità di sostenibilità legati alle società target. La valutazione esamina gli aspetti ambientali, sociali e di governance delle società, al fine di determinarne l'allineamento alle caratteristiche ambientali e sociali che il Fondo intende promuovere. Nell'ambito del processo di Due Diligence ESG, il Fondo applica le esclusioni previste dalla Politica di Investimento Responsabile della SGR e dalla Strategia di Investimento Responsabile, seguite da un'analisi di ogni potenziale rischio ambientale o sociale, fisico e di transizione, delle società target, tali da arrecare danni reputazionali o materiali. Viene anche valutato l'allineamento delle società target rispetto alle pratiche ESG dei peer di settore. Al termine della Due Diligence viene identificato un Profilo di Sostenibilità per ogni società target, che rappresenta la performance di questa in relazione agli SDG obiettivo del Fondo. Inoltre, in questa fase, vengono già individuate delle linee di azione che consentono alla società target di migliorare le proprie performance di sostenibilità, grazie a una Roadmap ESG specificatamente costruita sulla base delle caratteristiche della target.

Le attività di Due Diligence ESG sono condotte da un provider esterno munito delle necessarie competenze per condurre un'analisi tesa non solo a valutare le performance attuali della società target, ma anche le possibili linee di evoluzione nella direzione di un migliore contributo della stessa alle caratteristiche sociali e ambientali promosse dal Fondo.

Politiche di impegno

P103 porta avanti una serie di iniziative di engagement verso i propri stakeholder, quali l'interazione regolare con le società in portafoglio e il supporto al management delle stesse in relazione alla gestione degli aspetti ambientali, sociali e di governance e sugli impatti scaturenti dagli stessi. L'attività di coinvolgimento degli investitori, invece, è espressa attraverso la reportistica periodica e i momenti di investor meeting, nei quali sono inclusi elementi derivanti dalle attività del Fondo in materia di promozione della sostenibilità.

Indice di riferimento designato

Il Fondo non ha ad oggi individuato un indice di riferimento col fine di misurare la realizzazione delle caratteristiche sociali e ambientali che promuove. Tuttavia, ogni società in portafoglio è dotata fin dalla fase di Due Diligence di un profilo e un relativo punteggio complessivo che ne evidenzia il contributo agli obiettivi sociali e ambientali promossi dal Fondo e il potenziale miglioramento.