



# Informativa sulla sostenibilità

## Documento redatto ai sensi dell'articolo 10 del Regolamento (UE) 2019/2088

Data di pubblicazione: 21/12/2023

Data 1° aggiornamento: 30/12/2024



## Indice

|                                                                               |           |
|-------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <b>A. Sintesi .....</b>                                                       | <b>3</b>  |
| <b>B. Nessun obiettivo di investimento sostenibile .....</b>                  | <b>5</b>  |
| <b>C. Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario .....</b> | <b>6</b>  |
| <b>D. Strategia di investimento .....</b>                                     | <b>7</b>  |
| PRE INVESTIMENTO.....                                                         | 7         |
| HOLDING PERIOD.....                                                           | 7         |
| DISINVESTIMENTO.....                                                          | 7         |
| <b>E. Quota degli investimenti.....</b>                                       | <b>9</b>  |
| <b>F. Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali.....</b>        | <b>10</b> |
| <b>G. Metodologie .....</b>                                                   | <b>11</b> |
| <b>H. Fonti e trattamento dei dati .....</b>                                  | <b>12</b> |
| <b>I. Limitazioni delle metodologie e dei dati.....</b>                       | <b>13</b> |
| <b>J. Dovuta diligenza .....</b>                                              | <b>14</b> |
| <b>K. Politiche di impegno.....</b>                                           | <b>15</b> |
| <b>L. Indice di riferimento designato .....</b>                               | <b>16</b> |



## A. Sintesi

Programma 103 (di seguito, “**P103**” o “**Fondo**”), è un Fondo di Investimento Alternativo riservato (FIA) costituito da P101 SGR S.p.A. Gestore EuVECA (di seguito, “**P101**”) che promuove, tra le proprie società in portafoglio (di seguito, “**SP**”), caratteristiche ambientali e sociali (di seguito, “**Caratteristiche**”) in conformità all'articolo 8 del Regolamento UE 2019/2088 (di seguito, “**Regolamento SFDR**”).

Le Caratteristiche promosse dal Fondo prendono come riferimento gli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (di seguito, “**SDG**”) delle Nazioni Unite e, in particolare, si concentrano sull'uguaglianza di genere (SDG 5), sulle condizioni di lavoro (SDG 8), su innovazione e digitalizzazione (SDG 9), sull'inclusione sociale (SDG 10) e sulla lotta al cambiamento climatico (SDG 13).

P103 investe esclusivamente in SP in grado di contribuire alle Caratteristiche promosse dal Fondo. A tal fine, P101 ha adottato una strategia di investimento che prevede la verifica della sussistenza dei requisiti previsti dall'articolo 8 del Regolamento SFDR sia in fase di pre-investimento (*negative screening* e *positive screening*) che durante l'*holding period* (monitoraggio periodico e rendicontazione annuale).

La promozione delle Caratteristiche da parte delle SP è misurata attraverso appositi indicatori (“**KPI**”) che sono stati definiti a partire dai *target* associati ai cinque SDG che P103 ha preso come riferimento per l'identificazione delle Caratteristiche, e dagli indicatori del B Impact Assessment quale *framework* di misurazione d'impatto internazionalmente riconosciuto. I relativi dati sono raccolti dalle SP o, qualora non disponibili, direttamente dalla SGR tramite fonti pubbliche o dati di stima. In ogni caso, P103 si impegna a sostenere le SP nella raccolta di dati, in modo da aumentare progressivamente la quantità e la qualità degli stessi.

P101 esercita sugli attivi sottostanti al Fondo un elevato grado di diligenza con riferimento a (i) presidio dei rischi ESG, (ii) considerazione dei principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità (“**PAI**”), (iii) promozione delle Caratteristiche e (iv) rispetto delle prassi di buona *governance*.

Il Fondo non ha ad oggi individuato un indice di riferimento per misurare se le Caratteristiche sono state soddisfatte.

## Summary

Programma 103 (hereinafter, "P103" or the "Fund") is a reserved Alternative Investment Fund (AIF) established by P101 SGR S.p.A., an EuVECA Manager (hereinafter, "P101"), which promotes, among its portfolio companies (hereinafter, "PC"), environmental and social characteristics (hereinafter, "Characteristics") in accordance with Article 8 of Regulation (EU) 2019/2088 (hereinafter, "SFDR Regulation").

The Characteristics promoted by the Fund are aligned with the United Nations Sustainable Development Goals (hereinafter, "SDGs") and specifically focus on gender equality (SDG 5), decent work and economic growth (SDG 8), industry innovation and infrastructure (SDG 9), reduced inequalities (SDG 10), and climate action (SDG 13).

P103 exclusively invests in PCs that can contribute to the Characteristics promoted by the Fund. To this end, P101 has adopted an investment strategy that includes verifying compliance with the requirements of Article 8 of the SFDR Regulation both during the pre-investment phase (negative screening and positive screening) and during the holding period (periodic monitoring and annual reporting).

The promotion of the Characteristics by the PCs is measured through specific indicators ("KPIs") that have been defined based on the targets associated with the five SDGs that P103 used as a reference for identifying the Characteristics, and on the indicators of the B Impact Assessment as an internationally recognized impact measurement framework. The relevant data are collected from the PCs or, if not available, directly by the SGR through public sources or estimated data. In any case, P103 is committed to supporting the PCs in data collection to progressively increase the quantity and quality of such data.

P101 exercises a high degree of diligence over the Fund's underlying assets with reference to (i) managing ESG risks, (ii) considering the principal adverse impacts of investment decisions on sustainability factors ("PAI"), (iii) promoting the Characteristics, and (iv) adhering to good governance practices.

The Fund has not yet identified a benchmark index to measure whether the Characteristics have been met.



## 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

Le Caratteristiche promosse da P103 hanno come riferimento specifici SDG ambientali e sociali, come di seguito riportato.

- 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 - Contributo 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.

## D. Strategia di investimento

La strategia di investimento di P103, in linea con la Politica di Investimento Responsabile di P101, è volta a creare le migliori condizioni per promuovere le Caratteristiche, verificare le prassi di buona *governance* e considerare i rischi ESG durante tutto il processo di investimento.

### PRE INVESTIMENTO

- Applicazione di specifici criteri di esclusione degli investimenti in settori che possono avere un alto impatto ambientale e sociale negativo (*negative screening*).
- Analisi dell'impatto dei fattori ESG di tutti i potenziali investimenti attraverso una *due diligence* ESG finalizzata a valutare, per ciascun *target* d'investimento:
  - la sussistenza di prassi di buona *governance* e la possibile contribuzione alle Caratteristiche promosse dal Fondo (*positive screening*);
  - i possibili rischi ESG legati all'operazione di investimento ritenuti materiali, ossia rilevanti per la *target*

I risultati delle analisi dei rischi e delle opportunità ESG emersi durante la *due diligence* ESG vengono inclusi nel *memorandum* d'investimento per garantire al Consiglio di Amministrazione / Comitato Investimenti una valutazione dell'opportunità d'investimento rispetto ai profili ESG rilevanti ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento SFDR.

### HOLDING PERIOD

- Monitoraggio periodico delle *performance* ESG delle SP al fine di verificare il mantenimento *on-going* o il miglioramento delle stesse, rispetto a:
  - le Caratteristiche e i relativi KPI;
  - i PAI e i relativi Indicatori PAI;
  - le prassi di buona *governance*.
- Verifica periodica dei rischi ESG che sono altresì incorporati nei rischi complessivi e concorrono a formare l'indicatore di rischio del Fondo.

### DISINVESTIMENTO

- In fase di disinvestimento, la SGR si impegna a fornire ai potenziali compratori informazioni circa il miglioramento della *performance* delle SP raggiunto durante il

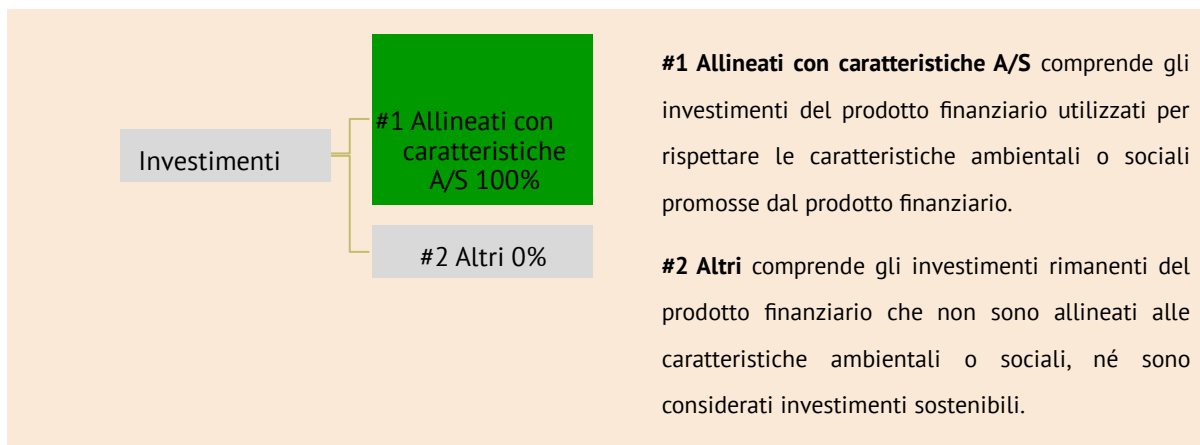


periodo di investimento. Tali informazioni verranno rendicontate in appositi *exit memoranda* e, ove se ne riscontrasse l'opportunità, attraverso *vendor ESG due diligence*.

Per quanto riguarda la verifica delle prassi di buona *governance*, questa viene effettuata durante la fase di pre-investimento attraverso un questionario specifico che mira a indagare il posizionamento della società *target* rispetto a quattro aree previste dalla legge (“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 Caratteristiche pari al 100 %. Le SP 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 promosse dal Fondo.



## F. Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

Il monitoraggio delle *performance* di sostenibilità delle SP viene effettuato attraverso una raccolta dati periodica (su base annuale) dei KPI, al fine di verificare il contributo delle SP alle Caratteristiche promosse del Fondo. Tale raccolta dati avviene attraverso una piattaforma *online* sulla quale le SP inseriscono i dati relativi a ciascun KPI rilevante, che vengono successivamente elaborati dalla SGR ai fini della rendicontazione periodica agli investitori.

Al fine di ottenere i dati relativi ai KPI e ad ogni altra *performance* ESG della SP, P103 inserisce apposite clausole nei contratti di investimento, in modo da garantire la ricezione periodica delle informazioni relative all'andamento dei KPI, come meglio dettagliato nella "Sezione K".

La funzione di Risk Management di P101 controlla periodicamente quanto svolto dal Management Team in ambito di monitoraggio dei KPI. Inoltre, la funzione di Risk Management, conformemente alle *policy* adottate e ai modelli quantitativi utilizzati, integra i rischi di sostenibilità sia nella fase di investimento che per tutta la durata dello stesso, monitorando l'impatto di tali rischi sul rendimento del Fondo.

Infine, la funzione di Compliance verifica, nell'ambito del proprio piano delle verifiche, la corretta applicazione della Politica di Investimento Responsabile di P101.



## G. Metodologie

Al fine di misurare il progresso della promozione delle Caratteristiche promosse dal Fondo, sono stati identificati specifici KPI, definiti a partire dai *target* associati ai cinque SDG che P103 ha preso come riferimento per l'identificazione delle Caratteristiche, e dagli indicatori del B Impact Assessment quale *framework* di misurazione d'impatto internazionalmente riconosciuto. Durante l'*holding period* i KPI sono monitorati con cadenza annuale.



## H. Fonti e trattamento dei dati

I dati utilizzati per misurare il raggiungimento delle Caratteristiche vengono raccolti durante la fase di gestione degli investimenti, sia direttamente sia tramite soggetti incaricati interni alla SP sia tramite fonti pubbliche. Questi dati vengono successivamente elaborati tramite un apposito *software*.

Le informazioni relative alle Caratteristiche ambientali promosse dal Fondo vengono raccolte e archiviate nei sistemi digitali interni di P101, il quale, ove possibile, esegue revisioni periodiche per monitorare la qualità dei dati ottenuti.



## I. 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, potrebbe derivare dall'assenza di monitoraggio da parte delle SP nelle prime fasi della loro attività (fase i, ii, iii) e, in taluni casi, in considerazione del modello di *business* delle SP stesse, caratterizzato da impatti negativi sociali e ambientali limitati.

In virtù di ciò, P103 si impegna a sostenere le SP nella raccolta di dati, in modo da aumentare progressivamente l'ampiezza e la qualità dei dati richiesti. P103 approfondisce con la SP come meglio promuovere le Caratteristiche qualora non siano immediatamente disponibili i dati richiesti.



## J. Dovuta diligenza

P101 esercita sugli attivi sottostanti del Fondo un elevato grado di diligenza con riferimento a (i) presidio dei rischi ESG, (ii) considerazione dei PAI, (iii) promozione delle Caratteristiche e (iv) rispetto delle prassi di buona *governance*, attraverso le modalità descritte nella “Sezione D” e nella “Sezione K”.

P101 ha inoltre identificato al proprio interno un Responsabile ESG, che siede nel Consiglio di Amministrazione della SGR, con i compiti di presidiare, rendicontare e garantire che le scelte strategiche del Consiglio di Amministrazione tengano in considerazione tematiche e rischi di sostenibilità, con particolare riferimento ai fattori ambientali e climatici.

Inoltre, nei rapporti con le SP P101 ha identificato un membro dell'Investment Team con specifico *background* in ambito ESG dedicato all'implementazione delle strategie ESG sulle SP.

## K. Politiche di impegno

Al fine di ottenere dalle SP un impegno certo rispetto alla promozione delle Caratteristiche e alla considerazione dei PAI, nonché alla raccolta dei relativi indicatori, P101 inserisce apposite clausole nei contratti di investimento in modo da garantirsi il diritto a ricevere informazioni e flussi costanti sull'andamento delle *performance* ESG delle SP. In particolare, le SP si impegnano a rispettare i seguenti quattro principi chiave (di seguito, “**Principi ESG**”), riportati nelle clausole contrattuali.

- **Accountability:** le SP, in quanto responsabili degli impatti sociali e ambientali che esse stesse generano, sono tenute a valutare periodicamente i propri impatti.
- **Transparency:** le SP 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 SP 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 SP sono tenute a migliorare gradualmente le proprie performance ambientali e sociali nel tempo, coerentemente con il principio di materialità.

In aggiunta P101, per conto del Fondo, porta avanti una serie di iniziative di *engagement* quali l'interazione regolare con le SP e il supporto al *management* delle stesse in relazione alla gestione dei fattori ESG e agli impatti scaturenti dagli stessi. Le SP sono quindi supportate nell'individuare strategie e obiettivi di miglioramento delle *performance* ESG, anche valutando *best practice* a livello internazionale in ambito sostenibilità, promuovendo l'adozione di strumenti e fornendo risorse utili volti a rafforzare i profili di sostenibilità delle società stesse.



## L. Indice di riferimento designato

Il Fondo non ha ad oggi individuato un indice di riferimento al fine di misurare se le Caratteristiche sono state soddisfatte.