

Estratto del Modello di informativa periodica 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

Il Fondo Large Ventures Fund (ID 815600B95D128277B955), è un Fondo classificato come art. 8 ai sensi del Regolamento (UE) 2019/2088. Il Fondo ha assunto tale classificazione il 4 settembre 2023, a seguito dell'approvazione da parte di CONSOB.

Il Fondo promuove, tra le altre, caratteristiche ambientali e sociali in quanto investe una quota minima dell'80% in aziende ad elevato contenuto innovativo che favoriscono il raggiungimento dei Sustainable Development Goals (SDGs – obiettivi di sviluppo sostenibile) delle Nazioni Unite.

Nel corso dell'esercizio 2025, il Fondo ha monitorato l'allineamento del portafoglio investimenti alle caratteristiche ambientali e sociali promosse, identificate in linea con i Sustainable Development Goals (SDGs) delle Nazioni Unite:

- Parità di genere (SDG 5)
- Efficienza energetica (SDG 7)
- Occupazione lavorativa (SDG 8)
- Innovazione sostenibile (SDG 9)

Il Fondo non ha perseguito nessun obiettivo di investimento sostenibile ai sensi dell'articolo 2, comma 17, del Regolamento (UE) 2019/2088.

Il Fondo ha una dotazione complessiva di 410 milioni di euro e, al 31/12/2025, detiene undici investimenti in imprese operanti in settori ad alto contenuto tecnologico e innovativo. La tabella che segue riporta l'elenco completo degli investimenti del Fondo, ordinati per dimensione, sulla base del fair value del portafoglio investito (i.e. al netto della liquidità non ancora richiamata da destinarsi a nuovi investimenti).

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Axelera B.V.	AI & ML / Photonic Semiconductors	14.6%	Paesi Bassi
Arduino S.A.	Robotics, IoT and Industry 4.0	11.4%	Svizzera
D-Orbit S.p.A.	Space Technology	11.1%	Italia
Genespire S.r.l.	BioTech / Life Science	11.0%	Italia
Caracol S.r.l.	Robotics, IoT and Industry 4.0	9.6%	Italia
Nozomi Networks, Inc	Cybersecurity	8.2%	USA
Nouscom AG	BioTech / Life Science	8.1%	Svizzera
AAVantgarde Bio S.r.l.	BioTech / Life Science	7.6%	Italia
2D Photonics S.p.A.	AI & ML / Photonic Semiconductors	7.3%	Italia
Proxima Fusion GmbH	EnergyTech	6.9%	Germania
Nanophoria S.r.l.	BioTech / Life Science	4.2%	Italia

Al 31 dicembre 2025, l'89% degli investimenti in portafoglio risulta coerente con le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo, in linea con l'allocazione degli attivi programmata. La restante quota del 11%, classificata come "Altri", comprende la partecipazione in Arduino S.A., per la quale, essendo in fase di disinvestimento, non è stato possibile monitorare la performance di sostenibilità durante il periodo di rendicontazione.

In particolare, il Fondo presenta un portafoglio composto da undici investimenti, di cui 7 operanti nell'area delle tecnologie avanzate (Deep Tech), pari al 69% del portafoglio investito, e 4 nel settore BioTech & Life Science, pari al 31% del portafoglio. Nessuna delle Società investite trae ricavi dalla prospezione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla trasformazione, dal deposito, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, lo stoccaggio e il commercio dei combustibili fossili.

Sintesi SDGs – portafoglio Large Ventures al 31.12.2025

Il Fondo si è avvalso di un tool proprietario che misura la performance di ciascuna società partecipata in relazione agli indicatori di sostenibilità definiti per valutare il rispetto delle caratteristiche promosse, restituendo un giudizio qualitativo sul grado di allineamento ai singoli SDGs. Una società è considerata conforme alle caratteristiche ambientali e sociali promosse quando soddisfa il livello target di performance prestabilito per almeno uno degli SDGs di riferimento.

La tabella che segue riepiloga, per ciascuna società partecipata e a livello di portafoglio, il grado di allineamento agli SDGs di riferimento e la conformità alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo al termine del periodo di riferimento:

Allineamento del portafoglio agli SDGs promossi					
Società partecipata	SDG 5	SDG 7	SDG 8	SDG 9	Allineamento caratteristiche A/S promosse
Dati al 31/12/2025					
2D Photonics S.p.A.	Medio	Basso	Alto	Alto	✓
AAVantgarde Bio S.r.l.	Alto	Medio	Alto	Alto	✓
Arduino S.A. ¹	-	-	-	-	-
Axelera AI B.V.	Medio	Medio	Alto	Alto	✓
Caracol S.r.l.	Medio	Medio	Alto	Alto	✓
D-Orbit S.p.A.	Medio	Basso	Alto	Alto	✓
Genespire S.r.l.	Medio	Basso	Alto	Alto	✓
Nanophoria S.r.l.	Alto	Medio	Alto	Alto	✓
Nouscom AG	Medio	Medio	Medio	Alto	✓
Nozomi Networks Inc.	Medio	Alto	Alto	Alto	✓
Proxima Fusion GmbH	Medio	Medio	Alto	Alto	✓
% Portafoglio^{2,3}	89%	59%	89%	89%	89%

Ne consegue che, al 31/12/2025, l'89% del portafoglio investito risulta allineato alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo.

Principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità ("PAI")

Nel corso del periodo di riferimento, il Fondo non ha preso in considerazione i principali effetti negativi (*Principal Adverse Impacts – PAI*) sui fattori di sostenibilità¹.

Si precisa tuttavia che, pur non adottando un monitoraggio completo degli indicatori PAI di cui alla Tabella 1 dell'Allegato 1 del Regolamento Delegato (UE) 2022/1288 ("RTS"), il Fondo si avvale di un tool proprietario per la valutazione delle performance di sostenibilità delle partecipate, utilizzato sia in fase di due diligence che in sede di monitoraggio periodico, basato su un set di KPIs identificati sulla base dei principali standard di rendicontazione non finanziaria e delle best practice di mercato, che include, ove rilevante, metriche riconducibili agli indicatori PAI. Nel corso del periodo di riferimento, il Fondo ha mantenuto un presidio attivo sulle società in portafoglio, volto a monitorare l'allineamento alle caratteristiche ambientali e sociali promosse e il rispetto di adeguate prassi di governance.

Infine, sia con riferimento alle società di nuova acquisizione sia alle partecipate già presenti in portafoglio, il Fondo ha supportato le imprese nella raccolta delle informazioni necessarie allo svolgimento del monitoraggio periodico. Gli esiti di tale monitoraggio saranno utilizzati dal Fondo per individuare eventuali aree di miglioramento e per definire azioni mirate di engagement, volte ad accompagnare le società partecipate nell'adozione di misure di adeguamento coerenti con le caratteristiche ambientali e sociali promosse e con il loro stadio di sviluppo.

¹ La normativa non impone obblighi di rendicontazione dei PAI per gli intermediari finanziari con meno di 500 dipendenti assunti direttamente, in cui la SGR rientra alla data di chiusura dei bilanci finanziari del precedente esercizio