

Informativa ex Art.10 Regolamento (UE) 2019/2088 – SFDR
Trasparenza della promozione delle caratteristiche ambientali o sociali e degli investimenti sostenibili
sui siti web

Large Ventures Fund

(a) Sintesi

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 presente documento, pubblicato sul sito web del Gestore, è redatto in ottemperanza a quanto previsto dall'articolo 10, comma 1, lett. d) del Regolamento (UE) 2019/2088 (SFDR).

Il Fondo applica criteri di **esclusione settoriale** per evitare investimenti in attività critiche, e conduce una **due diligence ESG sulle società investite**, valutandone la solidità organizzativa, l'adozione di presidi di buona governance e la capacità di indirizzare i progetti verso le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo. L'allineamento viene monitorato ex ante ed ex post tramite uno strumento proprietario che raccoglie dati quantitativi e qualitativi adattati alle tipologie di investimento.

Ai fini del monitoraggio delle caratteristiche ambientali e sociali, sia nella fase di valutazione ESG ex ante che in fase di monitoraggio ex post, con frequenza almeno annuale, il Team di Investimento della SGR si avvale di un modello di valutazione e monitoraggio degli investimenti basato su indicatori, di carattere quali-quantitativo, coerenti e conformi con le best practice del settore e la normativa vigente.

Il processo di integrazione delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo e il reperimento delle informazioni, avvengono mediante la compilazione da parte dell'impresa target di un tool di screening ESG dedicato. La veridicità delle informazioni ricade sotto la responsabilità della impresa target.

Le informazioni raccolte permettono al Team di Investimento, con il supporto del Team di Sostenibilità, di valutare periodicamente il contributo delle Società alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali, attivare eventuali azioni correttive e garantire trasparenza nella reportistica verso gli investitori.

(b) Nessun obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile.

(c) Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario

Il Fondo investe il proprio patrimonio in imprese innovative secondo un approccio generalista con l'obiettivo di cogliere le opportunità presenti sul mercato in attuazione del proprio programma di investimento. Il suddetto approccio è integrato con una valutazione delle informazioni delle imprese target di natura ambientale, sociale e di governo societario (cd. "Environmental, Social and Corporate Governance" – ESG), con lo scopo di promuovere le caratteristiche ambientali e sociali del Fondo.

Il Fondo promuove le seguenti caratteristiche ambientali e sociali:

- uguaglianza di genere
- efficienza energetica e utilizzo di energia da fonti sostenibili
- occupazione di qualità e qualificata
- innovazione sostenibile

Le caratteristiche promosse sono coerenti con i seguenti Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (Sustainable Development Goals – SDGs) delle Nazioni Unite, in ordine: SDG 5 – Parità di genere; SDG 7 – Energia pulita e accessibile; SDG 8 – Lavoro dignitoso e crescita economica; SDG 9 – Imprese, innovazione e infrastrutture.

Una quota minima dell'80% degli investimenti in portafoglio sarà allocata ad imprese che presentano caratteristiche coerenti con almeno una delle predette caratteristiche ambientali e sociali. Si precisa inoltre che il Fondo potrà altresì investire, per una quota massima del 20%, in Imprese che non soddisfino alcuna delle caratteristiche di cui sopra.

Fermo quanto precede, qualora a seguito del monitoraggio periodico svolto dalla SGR una delle Imprese dovesse risultare non allineata alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo, la SGR avvierà iniziative di engagement attivo volte a favorire il raggiungimento di livelli di performance coerenti con almeno una di tali caratteristiche.

Le attività di engagement potranno essere differenziate a seconda della tipologia di caratteristiche oggetto di analisi, e degli specifici diritti che la SGR avrà la facoltà di esercitare per conto del Fondo, tenuto conto del relativo ruolo di investitore nell'impresa, nonché delle ulteriori caratteristiche dell'operazione di investimento (a seconda, ad esempio, del ruolo di lead investor o co-investitore ricoperto dal Fondo, della natura degli strumenti detenuti e dei diritti ivi incorporati).

(d) Strategia di investimento

La strategia adottata dal Fondo per la promozione di caratteristiche ambientali e sociali prevede l'investimento, per una quota minima dell'80% del portafoglio, in imprese che soddisfino almeno una delle caratteristiche promosse dal fondo. Tale livello è rappresentato da una valutazione costruita sulla base dell'andamento dei *Key Performance Indicators* associati a ciascuna caratteristica ambientale e sociale promossa dal Fondo.

Questa analisi, svolta durante la fase di due diligence ESG, è volta a valutare il livello di integrazione delle caratteristiche ambientali e sociali all'interno dei modelli di business delle imprese target e dei rischi di sostenibilità a cui sono potenzialmente esposte.

L'ottenimento di un punteggio inferiore ad un livello minimo di performance per tutte le caratteristiche promosse dal Fondo, in fase di monitoraggio periodico, comporta la definizione di piani d'azione di breve termine concordati con il management delle imprese e monitorati durante la fase di gestione dell'investimento, al fine di favorire il raggiungimento di livelli di performance coerenti con almeno una delle caratteristiche promosse dal fondo¹.

Nella valutazione degli investimenti del Fondo, la SGR svolge altresì uno screening volto ad escludere investimenti in imprese operanti in settori che abbiano un comprovato impatto negativo sulla società e/o sull'ambiente. In particolare, ai sensi del Regolamento sono esclusi gli investimenti nei seguenti settori:

- I. società o entità implicate nella produzione, commercio, stoccaggio vendita, cessione, importazione, esportazione o ogni altra attività o servizio associato (ivi inclusa la ricerca tecnologica) con le "Armi Controverse" o di componenti chiave (componente costruttivo, servizio di supporto, etc.) di uno dei sistemi delle predette armi. Per "Armi Controverse" si intendono le seguenti categorie di armi: armi nucleari, armi chimiche, armi biologiche, armi all'uranio impoverito, mine antipersona, mine anticarro, munizioni e submunizioni cluster / bombe o (munizioni) a grappolo;
- II. coltivazione, lavorazione, distribuzione di tabacco e suoi derivati (es. sigarette, sigari, tabacco da Pipa);
- III. produzione o distribuzione attraverso qualsiasi canale di materiale pornografico;
- IV. attività e servizi che favoriscono la prostituzione e la sua pubblicità;
- V. esplorazione, estrazione, lavorazione/trasformazione, deposito, distribuzione e commercio di carbone termico. Produzione di energia da carbone;
- VI. esplorazione, estrazione, lavorazione/trasformazione, deposito, raffinazione, distribuzione, stoccaggio e commercio di olio combustibile. Produzione di energia da olio combustibile;
- VII. aziende la cui attività è finalizzata direttamente o indirettamente (es. servizi di supporto) a produrre beni/erogare servizi connessi al gioco d'azzardo (es. slot machine, casinò, ecc.);
- VIII. produzione o commercio di amianto o suoi derivati.

¹ A tal fine, si precisa che la valutazione circa il soddisfacimento delle caratteristiche ambientali e sociali prese a riferimento del Fondo verrà effettuata con riferimento a ciascuna Impresa oggetto di investimento e non secondo un approccio "di portafoglio". In particolare, la quota minima dell'80% riguarderà Imprese che soddisfino almeno una delle descritte caratteristiche ambientali e sociali. Gli investimenti che non soddisfino alcuna delle caratteristiche ambientali e sociali prese a riferimento dal Fondo verranno pertanto considerati nella rimanente quota del 20% del portafoglio.

Il Fondo, inoltre, non investe il proprio patrimonio in Imprese Target che abbiano una o più delle seguenti caratteristiche:

- I. siano residenti in, siano organizzate ai sensi della legge di, operino da o agiscano per conto di persone o entità residenti in, organizzate ai sensi della legge di o che operino da paesi o territori oggetto di Sanzioni in diffinità al quadro sanzionatorio internazionale (ivi incluse quindi le Giurisdizioni Embargate);
- II. siano direttamente o indirettamente destinatarie o colpite da Sanzioni che ne inibiscono l'operatività finanziaria e/o commerciale;

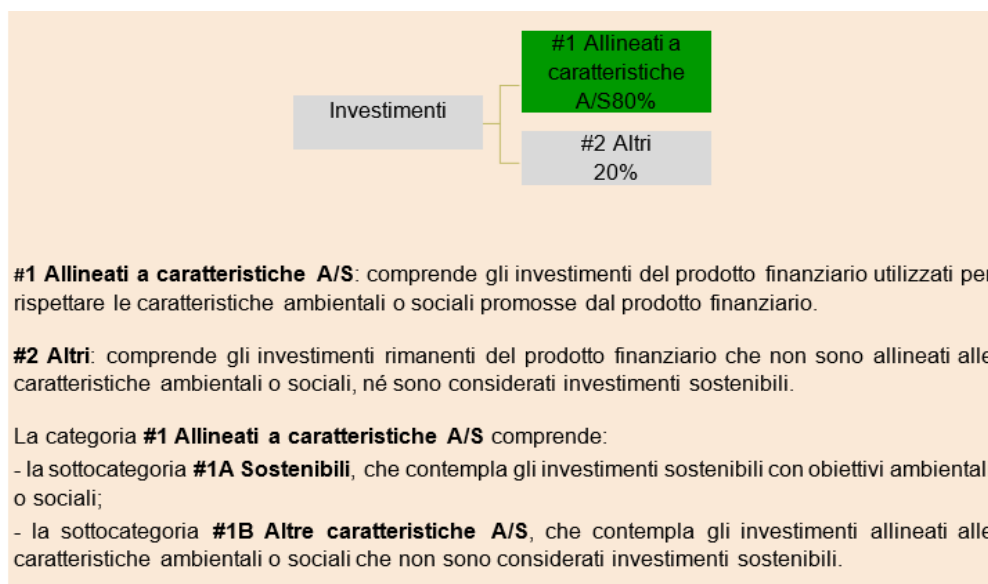
Il Fondo non può altresì investire in Imprese Target che non siano coerenti con i principi ispiratori dei c.d. investimenti socialmente responsabili, intendendosi per tali gli investimenti caratterizzati da alti livelli di trasparenza, integrità e adeguatezza, come definiti secondo le linee guida Invest Europe (già EVCA).

I potenziali investimenti sono valutati secondo alcuni specifici indicatori che considerano il rispetto di pratiche di buona governance (a titolo esemplificativo, la presenza di un Codice Etico, l'adozione di pratiche anticoncorrenziali, l'adozione di pratiche volte a prevenire fenomeni di corruzione, l'adozione di modelli organizzativi ex d.lgs. 231/01, l'adozione di politiche di gestione del rischio).

(e) Quota di investimenti

Il Fondo investe in Imprese Target conformi agli elementi vincolanti e alla strategia di investimento riportati precedentemente nella misura minima dell'80%. Una quota del Fondo, pari ad un massimo del 20%, può includere attivi che non promuovono caratteristiche ambientali e sociali. Esempi di tali attivi possono essere gli strumenti finanziari derivati, la liquidità e investimenti che non rispettano le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo.

L'allocazione degli attivi del Fondo può essere così sintetizzata:



(f) Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

Sia nella fase di valutazione ESG ex ante che, in fase di monitoraggio ex post, con frequenza almeno annuale

il Team di Investimento della SGR utilizza un modello di valutazione e monitoraggio degli investimenti basato su indicatori, di carattere quali-quantitativo, coerenti e conformi con le best practice del settore e la normativa vigente.

In particolare, la SGR valuta il livello di allineamento di ciascuna impresa partecipata rispetto alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo attraverso una metodologia proprietaria basata su specifici KPIs e soglie minime di performance prestabilite.

Nell'ambito del monitoraggio attivo circa il livello di contribuzione alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo da parte delle Imprese che beneficiano degli investimenti, il Team di Investimento può avviare un dialogo per richiedere documentazione aggiuntiva allo scopo di approfondire la propria analisi.

(g) Metodologie

La SGR valuta il livello di allineamento di ciascuna impresa partecipata rispetto alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo attraverso una metodologia proprietaria basata su specifici KPI e soglie minime di performance prestabilite.

Nello specifico, i KPIs presi in considerazione per misurare il rispetto delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo sono, a titolo esemplificativo, i seguenti:

- Indicatori collegati alla caratteristica “uguaglianza di genere”: (i) percentuale del genere meno rappresentato sul totale membri del Consiglio di Amministrazione; (ii) percentuale del genere meno rappresentato tra i dirigenti/responsabili di 1° livello; (iii) percentuale del genere meno rappresentato/totale dipendenti; (iv) adozione di una policy in ambito Diversity & Inclusion;
- Indicatori collegati alla caratteristica “efficienza energetica e utilizzo di energia da fonti sostenibili”: (i) intensità energetica; (ii) presenza di certificazioni relative all'efficienza energetica e/o presenza di *policy* ambientale con impegni su efficienza energetica; (iii) contributo all'efficienza energetica da parte del prodotto o servizio fornito;
- KPIs collegati alla caratteristica “occupazione di qualità e qualificata”: (i) numero di posti di lavoro creati in un anno ; (ii) percentuale di dipendenti con un contratto a tempo indeterminato; (iii) adozione di un Codice Etico o documento equivalente;
- KPIs collegati alla caratteristica “innovazione sostenibile”: (i) numero di brevetti registrati e/o servizi e/o prodotti innovativi introdotti nel mercato in 3 anni; (ii) numero di dipendenti coinvolti in progetti di innovazione sul totale dipendenti; (iii) percentuale di spesa in ricerca e sviluppo sul totale costi.

Questo sistema di valutazione è utilizzato dalla SGR per individuare la capacità delle imprese di promuovere le caratteristiche ambientali e sociali, al fine di valutarle come eleggibili all'investimento per la quota di investimenti con caratteristiche ambientali e sociali dell'80% (i.e. impresa che raggiunge lo score di contribuzione minimo su almeno una caratteristica A/S tra le caratteristiche promosse dal Fondo).

(h) Fonti e trattamento dei dati

- Fonti di dati utilizzate per raggiungere ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali

promosse dal prodotto finanziario

I dati vengono raccolti annualmente tramite questionari standardizzati erogati ai referenti delle Società, che si impegnano a compilare e a trasmettere le informazioni necessarie a valutare il contributo alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo.

- *Misure adottate per garantire la qualità dei dati*

Una volta ricevuti, i dati forniti sono sottoposti ad un processo di data quality check da parte del Team di Investimento della SGR, con il supporto del Team di Sostenibilità, che in presenza di incongruenze (es. presenza di outliers, serie storiche non consistenti) provvede ad interfacciarsi con le imprese target per chiarimenti e integrazioni.

- *Modalità di trattamento dei dati*

I dati sono forniti dalle imprese Target mediante documentazione confidenziale e archiviati nei sistemi digitali interni della SGR.

- *La quota di dati stimata*

La SGR si impegna ad utilizzare esclusivamente dati puntuali e relativi al periodo di riferimento, riservandosi tuttavia la possibilità di ricorrere, in ultima istanza, a dati stimati qualora, a causa di circostanze non direttamente imputabili alla SGR, tali dati non dovessero risultare disponibili.

(i) Limitazioni delle metodologie e dei dati

Data la strategia di investimento del Fondo, la disponibilità dei dati per misurare il rispetto delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dipende dall'adozione di sistemi di rendicontazione ESG idonei da parte delle Target, nonché dalla capacità di queste ultime di raccogliere in modo tempestivo dati affidabili, robusti e puntuali. La SGR si impegna comunque a supportare tutte le Imprese nell'adozione di opportune azioni di miglioramento laddove emergano aree di allineamento parziale rispetto alle suddette caratteristiche.

(i) Dovuta diligenza

Il processo di Due Diligence ESG condotto dalla SGR sulle imprese è strutturato per valutare in modo sistematico la qualità dei presidi di sostenibilità e l'allineamento alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo.

In primo luogo, viene esaminato il livello di adozione di politiche e di strumenti di buona governance, quali codici etici, presidi anticorruzione e meccanismi interni di controllo. Tali elementi sono considerati fondamentali per garantire che le società operino in un contesto strutturato e conforme ai requisiti richiesti per i prodotti ex Art. 8 SFDR. Viene valutato il contributo specifico di ciascuna impresa alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo, attraverso l'utilizzo dello strumento proprietario utilizzato dal Team di Investimento con il supporto del Team di Sostenibilità.

(k) Politiche di impegno

Il coinvolgimento e il dialogo attivo con le imprese rappresentano un aspetto essenziale della

strategia del Fondo. Qualora vengano riscontrate rilevanti carenze nella contribuzione alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo da parte delle imprese, la SGR monitorerà il profilo ESG delle Imprese in portafoglio, per promuoverne la crescita sostenibile e raccogliere feedback continui per le evoluzioni della strategia stessa instaurando un dialogo trasparente e continuo.

Fermo quanto precede, qualora a seguito del monitoraggio periodico svolto dalla SGR una delle Imprese dovesse risultare non allineata alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo, la SGR avvierà iniziative di engagement attivo volte a favorire il raggiungimento di livelli di performance coerenti con almeno una di tali caratteristiche.

(l) Indice di riferimento designato

Non è stato designato alcun indice di riferimento ai fini del conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo.