



Adeguamento del Fondo **Vertis Venture 5 Scaleup**:

- all'art. 10 del **Regolamento (UE) 2019/2088** del Parlamento Europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019.

“Trasparenza della promozione delle caratteristiche ambientali o sociali”

Sustainable Finance Disclosure Regulation
(SFDR)

Attività	Funzione
Redazione	ESG

Versioni	Organo deliberante	Modifiche apportate
V1	Consiglio di Amministrazione	-
V2	Consiglio di Amministrazione	Modifiche conseguenti ad aggiornamenti della normativa <i>pro tempore</i> vigente e procedurali

Agenda

1. Sintesi.....	3
2. Nessun obiettivo di investimento sostenibile.....	3
3. Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario.....	3
4. Strategia di investimento.....	4
5. Quota degli investimenti.....	5
6. Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali	5
7. Metodologie relative alle caratteristiche ambientali o sociali	6
8. Fonti e trattamento dei dati	6
9. Limitazioni delle metodologie e dei dati	6
10. Dovuta diligenza.....	6
11. Politiche di impegno	6
12. Indice di riferimento designato.....	7

1. Sintesi

Il Fondo Vertis Venture 5 *Scaleup* (di seguito "il Fondo") effettua investimenti in società basate in Italia, che operano mediante lo sviluppo e commercializzazione di soluzioni, prodotti e/o servizi riferibili ai settori delle tecnologie industriali e digitali del mercato italiano.

Le operazioni di investimento iniziali rientrano nelle tipologie *Late stage/Scaleup*.

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile.

Il *framework* ESG si integra in tutte le fasi del processo di investimento - attraverso il supporto di un Modello ESG (proprietario) - e la promozione delle caratteristiche ambientali o sociali si declina per il tramite di un'attività di *engagement* che mira a sensibilizzare sull'attuazione di un *Action Plan* ESG, definito in congiunta con il *management* della *Target*.

In una fase iniziale del processo di investimento, il Fondo effettua una esclusione settoriale ed uno *screening* etico nel rispetto dei limiti di investimento previsti dal proprio Regolamento e definisce una valutazione ESG preliminare che, con il supporto del Modello ESG, è in grado di misurare il profilo di rischio/opportunità ESG della *Target*.

Il Modello ESG consente di prioritizzare gli indicatori materiali, misurarne le *performances* ed individuare le attività da mettere in atto nel corso della gestione per migliorare il grado di sostenibilità della *Target*.

I risultati vengono sottoposti all'attenzione del Comitato Investimenti ed in caso di approvazione si procede, ove ritenuto opportuno, con una *due diligence* ESG condotta, in questo caso, da un *advisor* esterno.

Il Fondo ha un'esposizione diretta agli investimenti e ciascuno di questi è conforme agli elementi vincolanti e alla strategia di investimento.

Nessun indice di riferimento è stato selezionato come *benchmark* ai fini del raggiungimento degli obiettivi di promozione ambientale o sociale del Fondo.

2. Nessun obiettivo di investimento sostenibile

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

3. Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario

Il Fondo promuove le caratteristiche ambientali o sociali per il tramite dell'integrazione dei fattori ESG in tutto il processo di investimento. In fase di pre-investimento si effettuano una esclusione settoriale ed uno *screening* etico nel rispetto dei limiti di investimento previsti dal Regolamento del Fondo e si definisce una valutazione ESG preliminare che, con il supporto del Modello ESG, è in grado di prioritizzare gli indicatori materiali da attenzionare e misurare il profilo di rischio/opportunità ESG della *Target*. Nel caso in cui la *Target* dovesse diventare una partecipata del Fondo, si attua una strategia di *engagement* al fine di migliorare le *performances* ESG..

Le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo derivano, pertanto, dagli *Action Plans* definiti tenendo in considerazione le singolari specificità delle società partecipate. Il Fondo crede nell'efficacia di questo approccio tenendo conto dell'obiettivo di investimento di costruire un portafoglio diversificato di società private riferibili ai settori delle tecnologie industriali e digitali del mercato italiano.

Di seguito, le principali caratteristiche ambientali o sociali che il Fondo potrebbe promuovere:

<u>Caratteristiche ambientali</u>	<u>Caratteristiche sociali</u>
Azioni per il cambiamento climatico	Parità di genere
Utilizzo energia rinnovabile	Formazione del personale
	Catena dei fornitori sostenibile
	<i>Cyber security e data privacy</i>

4. Strategia di investimento

Considerando l'universo investibile e lo stile di investimento, il Fondo ritiene che un approccio olistico di strategia sostenibile sia l'elemento più congruo per la promozione delle caratteristiche ambientali o sociali.

Il processo di investimento responsabile è allineato alla *Policy* ESG ed è impostato per considerare i fattori ESG durante l'intero ciclo di vita degli investimenti:

Fase di *scouting* (pre-investimento)

- si effettuano un'esclusione settoriale ed uno *screening* etico in ottemperanza ai limiti di investimento previsti dal Regolamento del Fondo.

Fase istruttoria (acquisizione)

- si definisce un'analisi ESG interna condotta attraverso *call* ed invio di questionari al *management* della *Target*, attraverso cui prioritizzare gli indicatori materiali, calcolarne le *performances*, assegnare uno *Score* ESG (da 0 a 10) che si traduce, a sua volta, in un *notch* di *Rating* ESG (A>B>C>D>E), il quale si integra nel modello di valutazione finanziaria;
- si predispone una scheda tecnica ESG allegata al documento *Investment Memorandum*;
- in caso di approvazione del Comitato Investimenti, si esegue - ove ritenuto necessario - una *due diligence* ESG, in questo caso, condotta da un *advisor* esterno.

Fase di monitoraggio (gestione)

- si attua un'attività di *engagement* con il *management* delle partecipate, che mira a sensibilizzare sull'attuazione degli *Action Plans* definiti;
- a tal fine, si possono applicare premialità al *management* delle partecipate, a seconda che si migliorino o peggiorino le *performances* ESG.

Fase di exit (disinvestimento)

- si rilevano i risultati ESG conseguiti durante la gestione;
- si predispone una scheda tecnica ESG allegata al documento *Exit Memorandum*.

La politica adottata per valutare la buona *governance* delle imprese beneficiarie degli investimenti si articola nel seguente modo:

- in fase di acquisizione, durante l'analisi ESG interna, si osservano:
 - % di donne in Cda;
 - % di consiglieri indipendenti in Cda;
 - presenza di una *Policy* ESG;
 - presenza di un *Report* ESG;
 - presenza di un Codice etico;
 - presenza di una *Policy* anticorruzione;
 - presenza di una *Policy Risk management*;
 - presenza di una *Policy Whistleblowing*;
 - adozione del Modello 231;
 - adesione a *standards* sostenibili internazionali (*B-Corp* o GRI);
 - presenza di un/una Responsabile ESG.

- inoltre, in uno stato più avanzato della stessa fase, in caso di approvazione del Comitato Investimenti, vengono effettuate, da enti terzi, ove ritenuto necessario, *due diligence* contabili, fiscali, giuslavoristiche, legali ed ESG, volte ad evidenziare eventuali criticità e/o gli aspetti rilevanti che meritano di essere sottoposti ad una attenta e immediata valutazione.

- durante la fase di gestione, invece, il Fondo mira ad ottenere, al suo *best effort*, che le società partecipate nominino un esponente del Fondo in qualità di membro del Consiglio di Amministrazione.

5. Quota degli investimenti

Il Fondo ha un'esposizione diretta agli investimenti e ciascuno di questi è conforme agli elementi vincolanti e alla strategia di investimento.

6. Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

Di seguito gli indicatori che potrebbero essere monitorati dal Fondo, su base annuale, per promuovere le caratteristiche ambientali o sociali:

Caratteristiche Ambientali	Indicatori
Azioni per il cambiamento climatico	Calcolo emissione CO2
Utilizzo energia rinnovabile	% di energia rinnovabile utilizzata

Caratteristiche Sociali	Indicatori
Parità di genere	% della rappresentanza femminile nei dipendenti, nelle posizioni manageriali, in Cda e <i>Gender Pay Gap</i>
Formazione del personale	% del <i>team</i> che ha seguito corsi di formazione e media ore di formazione per dipendente formato
Catena dei fornitori sostenibile	% dei fornitori selezionati con i criteri ESG
<i>Cyber security</i> e <i>data privacy</i>	Impianto di politiche e procedure per monitorare la <i>cyber security</i> e la <i>data privacy</i>

7. Metodologie relative alle caratteristiche ambientali o sociali

Come descritto nella sezione "Strategia di investimento", il Fondo instaura un dialogo continuo con le proprie partecipate, in cui viene individuata una risorsa dedicata alle tematiche ESG, al fine di presidiare le operatività ESG. A supporto delle attività di promozione delle caratteristiche ambientali o sociali, il Fondo si serve del Modello ESG attraverso cui:

1. prioritizzare gli indicatori materiali per il tramite di un'analisi di doppia materialità (Finanziaria e *Stakeholders*);
2. misurare le *performances* ESG degli indicatori materiali ed assegnare uno *Score* ESG (da 0 a 10) che si traduce, a sua volta, in un *notch* di *Rating* ESG (A>B>C>D>E), il quale si integra nel modello di valutazione finanziaria;
3. individuare un *Action Plan* per migliorare le *performances* ESG.

8. Fonti e trattamento dei dati

La maggior parte dei dati viene raccolta direttamente dalle società in portafoglio durante l'*holding period* e il Fondo si impegna a garantire che i dati e le informazioni siano precisi, affidabili e verificati ove possibile. I dati esterni che possono essere considerati utili devono essere derivati da fonti autorevoli e/o certificate. Tutti i dati raccolti sono trattati attraverso il Modello ESG che è in grado di indirizzare il Fondo nella corretta gestione delle informazioni ESG. Tutti i dati raccolti dalle società in portafoglio dovrebbero essere nominali e affidabili piuttosto che stimati.

9. Limitazioni delle metodologie e dei dati

L'attuazione degli *Action Plans* ESG in collaborazione con le società in portafoglio consente di ridurre al minimo il rischio di mancanza di dati e di costruire una *governance* dei dati efficace. I flussi di comunicazione stabiliti tra il Fondo e i rappresentanti ESG delle società in portafoglio migliorano il processo di raccolta dei dati.

10. Dovuta Diligenza

Come descritto nella sezione "Strategia di investimento", la fase di pre-investimento è caratterizzata da una esclusione settoriale ed uno *screening* negativo in linea con la lista di esclusione settoriale definita dal Regolamento del Fondo. In una fase successiva (acquisizione), i progetti di investimento sono valutati mediante un Modello ESG in grado di stimare il livello di rischio/opportunità ESG sulla base di diversi fattori. I risultati di questa valutazione preliminare sono sottoposti al Comitato Investimenti del Fondo per l'approvazione/rifiuto dell'investimento. Nella stessa fase, ma in un momento più avanzato, a seguito del parere positivo del Comitato Investimento del Fondo, tra le altre, viene effettuata, ove ritenuto necessario, una *due diligence* ESG, in questo caso, condotta da un *advisor* esterno.

11. Politiche di impegno

Impegnarsi con le partecipate in portafoglio è fondamentale per sviluppare efficaci *Action Plans* attraverso i quali promuovere le caratteristiche ambientali o sociali del Fondo. In fase di monitoraggio, al fine di incentivare le partecipate all'attuazione degli *Action Plans*, può essere previsto un impianto di premialità al loro *management*, a seconda che migliorino (o peggiorino)

Adeguamento del Fondo Vertis Venture 5 *Scaleup* ai sensi dell'art.10 del Regolamento (EU) 2019/2088 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 27 Novembre 2019.

le *performances* ESG. In questa fase, il Fondo comunica regolarmente con i rappresentanti ESG ed il *top management* delle partecipate con l'obiettivo di:

- condividere cultura sostenibile, conoscenze e metodi;
- monitorare i progressi degli *Action plans*;
- incentivare le *performances*.

12. Indice di riferimento designato

Non è stato designato dal Fondo alcun indice di riferimento per promuovere le caratteristiche ambientali o sociali di questo prodotto finanziario.