

AVANZI ETICA SICAF EuVECA S.p.A.	Informativa Art.10, Reg. 2019/2088	
-------------------------------------	------------------------------------	--

INFORMATIVA DI SOSTENIBILITA' DI AVANZI ETICA SICAF EUVECA S.p.A.

Art. 10, comma 1 del Regolamento (UE) 2019/2088

N° rev.	Data	Descrizione della modifica	Par. modificati
1	28/04/2022	Prima emissione	N/A
2	28/02/2023	Primo aggiornamento	N/A
3	25/03/2024	Revisione generale policy, procedure, informativa in materia ESG	N/A

AVANZI ETICA SICAF EuVECA S.p.A.	Informativa Art.10, Reg. 2019/2088	
---	---	--

SEZIONI DEL SITO

- a) Sintesi
- b) Nessun danno significativo all'obiettivo di investimento sostenibile
- c) Obiettivo di investimento sostenibile del prodotto finanziario
- d) Strategia di investimento
- e) Quota degli investimenti
- f) Monitoraggio dell'obiettivo di investimento sostenibile
- g) Metodologie
- h) Fonti e trattamento dei dati
- i) Limitazioni delle metodologie e dei dati
- j) Dovuta diligenza
- k) Politiche di impegno
- l) Raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile

Sintesi

Avanzi Etica Sicaf EuVECA S.p.A. (di seguito "**SICAF**") è un fondo costituito in forma societaria (in particolare, società di investimento a capitale fisso "SICAF").

La SICAF è autorizzata da Banca d'Italia e soggetta alla vigilanza congiunta di Banca d'Italia e CONSOB. La Società raccoglie capitali presso investitori professionali.

AVANZI ETICA SICAF EuVECA S.p.A.	Informativa Art.10, Reg. 2019/2088	
---	---	--

Nessun danno significativo all'obiettivo di investimento sostenibile

Il rispetto del principio "DNSH" è garantito dall'applicazione di una serie di presidi che possiamo così riassumere:

- la natura del fondo, che ha come mission la generazione di impatto, inteso come creazione di valore economico, sociale e ambientale. Questa finalità, infatti, porta ad escludere investimenti che, da un lato, non siano generativi di valore economico e che, dall'altro, abbiano al contempo effetti negativi sulla sostenibilità;
- i criteri di esclusione previsti dallo Statuto che limitano la possibilità di investire in alcuni settori considerati non sostenibili;
- la valutazione ex-ante per la selezione delle società target che verifica la presenza o la disponibilità a adottare adeguati presidi dei fattori ESG;
- l'applicazione ex-ante di un modello di rating integrato, creato e perfezionato dalla SICAF, che permette di valutare le opportunità di investimento in base al potenziale di generazione di impatto delle società target;
- gli obiettivi di investimento sostenibile della SICAF che si declinano in KPI di impatto stabiliti per ogni singola partecipata;
- la metodologia di assesment che permette di verificare in itinere ed ex-post il raggiungimento, a livello di società partecipata e di portafoglio, degli obiettivi di investimento sostenibile;
- la valutazione e gestione dei rischi/opportunità di primo livello, con l'applicazione della metodologia ESG risk management per stimare le potenziali ricadute economico-finanziarie su società partecipate e portafogli.
- le valutazioni, tra le altre, di risk assesment della Funzione Unica di Controllo che analizza su base semestrale i rischi delle società partecipate e della SICAF nel rispetto di quanto previsto dalla Policy di Gestione del Rischio.

a) La SICAF ha rilasciato, a livello "di soggetto" ai sensi dell'art. 4, comma 1, lett. A) del Regolamento 2088, una dichiarazione in merito ai principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità ("Principali effetti negativi per la sostenibilità di Avanzi Etica Sicaf EuVeca S.p.A.") pubblicata sul sito internet www.aimpact.com.

L'elenco di PAI considerati dalla SICAF in relazione alle opportunità di investimento, è riportato nella Tabella 1.

AVANZI ETICA SICAF EuVECA S.p.A.	Informativa Art.10, Reg. 2019/2088	
---	---	--

Tabella 1

<u>Climate and environment</u>
<ol style="list-style-type: none"> 1. Emissioni GHGs (scope 1,2,3) 2. “Carbon footprint” (Impronta di carbonio) 3. Intensità di gas serra delle società partecipate 4. Esposizione a aziende attive nel settore dei combustibili fossili 5. Consumo e produzione di energia non rinnovabile 6. Consumo di energia per settore ad alto impatto climatico 7. Attività che influenzano negativamente le aree sensibili alla biodiversità 8. Emissioni in acqua 9. Produzione di rifiuti pericolosi 10. Utilizzo di materie prime riciclate (%)
<u>Social and Governance</u>
<ol style="list-style-type: none"> 11. Violazione dei principi dell'UNGC o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali 12. Mancanza di processi e meccanismi di conformità per monitorare il rispetto del Global Compact delle Nazioni Unite principi e Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali 13. Gender pay gap (costo orario M – costo orario F/costo orario M) 14. Board gender diversity (amministratori o key person F/ amministratori M) 15. Produzione o vendita di armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e biologiche) 16. Fornitori sostenibili (%) 17. Rapporto retributivo interno (stipendio più alto/stipendio più basso) 18. Percentuale di lavoratori svantaggiati (%) 19. Lavoratori a Tempo Indeterminato sul totale dei lavoratori (%)

b) Per verificare la conformità ai principi internazionali delle Nazioni Unite e dell'OECD per le imprese, nella fase di screening preliminare le opportunità di investimento vengono sottoposte ad una valutazione di ESG compliance che verifica la presenza o la disponibilità ad adottare adeguati presidi dei fattori ESG oltre ad una dichiarazione relativa al rispetto dei 10 principi UN Global Compact, delle Linee Guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

AVANZI ETICA SICAF EuVECA S.p.A.	Informativa Art.10, Reg. 2019/2088	
-------------------------------------	------------------------------------	--

Obiettivo di investimento sostenibile del prodotto finanziario

L'obiettivo generale di investimento sostenibile della SICAF è di supportare **lo sviluppo di PMI e startup innovative che abbiano la missione di generare un impatto (economico, sociale, ambientale) positivo sulla società ("PMI sociali")**. Tutti gli investimenti della SICAF rientrano nella definizione di "investimento sostenibile", di cui all'art. 2 (comma 17) del SFDR.

La SICAF non promuove, tuttavia, gli specifici obiettivi ambientali individuati dal Regolamento (UE) 2020/852 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 18 giugno 2020 relativo all'istituzione di un quadro che favorisce gli investimenti sostenibili e recante modifica del Regolamento (UE) 2019/2088. La SICAF potrebbe investire in attività ecosostenibili (come definite dalla normativa europea) selezionate in base alla sua politica di investimento, ma tale tipologia di investimenti non è di per sé decisiva per il perseguimento degli obiettivi ambientali della SICAF.

L'obiettivo di investimento sostenibile viene quantificato da un indicatore sintetico, il Multiplo di Impatto di portafoglio, che misura il raggiungimento degli obiettivi di impatto delle singole partecipate. Tali obiettivi vengono definiti dagli accordi di investimento e vengono misurati da indicatori KPI di impatto.

La SICAF persegue l'obiettivo di raggiungere un valore finale, alla chiusura del fondo, dell'indicatore Multiplo di Impatto di portafoglio almeno pari all'80% del valore target.

Strategia di investimento

La strategia di investimento sostenibile della SICAF è definita dallo Statuto (art 4.3) , dalla Politica di Investimento allegata all'Accordo di Investimento con gli investitori e dalla Policy in materia di Sostenibilità. La SICAF effettua operazioni di investimento principalmente di media e lunga durata consistenti (i) nell'acquisizione di strumenti di equity o strumenti ibridi di debito/equity in imprese che svolgono la loro attività prevalentemente nel settore sociale, provviste di capacità di innovazione e/o potenziale di crescita. In particolare, le operazioni di investimento sono destinate a:

- PMI sociali (almeno il 70%);
- imprese italiane (almeno l'80%) - escluse le imprese extra UE;
- imprese in fase di primo e secondo sviluppo (pre-seed, seed e first-stage);
- imprese innovative e scalabili operanti nei settori: ambiente ed economia circolare, biomedicale e salute, arte e cultura, finanza e assicurazioni, educazione, inserimento

AVANZI ETICA SICAF EuVECA S.p.A.	Informativa Art.10, Reg. 2019/2088	
---	---	--

lavorativo, rigenerazione urbana, servizi alla persona, sport, turismo responsabile e agrifood.

La SICAF non può investire in:

- a) imprese o altri che enti che operano:
 - in attività economiche illecite (inclusa qualsiasi attività che sia vietata in base alle norme vigenti nei Paesi ove la stessa ha luogo, nonché, in ogni caso, la clonazione umana a fini riproduttivi), o contrarie a norme imperative, all'ordine pubblico o al buon costume, in Italia o nei Paesi in cui le stesse hanno luogo;
 - sostanzialmente nel settore della produzione e commercio di tabacco, bevande alcoliche distillate e prodotti affini;
 - nel settore del gioco d'azzardo, scommesse ed attività equivalenti, e/o nella produzione, nel finanziamento o commercio di armi, ordigni e munizioni di qualsiasi tipo;
 - nel settore dei c.d. "compro oro";
 - nel settore della pornografia;
 - nella settore della ricerca, sviluppo o applicazione tecnica di programmi o sistemi di dati elettronici, che: (1) siano finalizzati specificamente al supporto di qualsiasi attività di cui ai punti da (i) a (vi) che precedono; o (2) siano volti a consentire di accedere illegalmente a reti di dati elettronici; o scaricare illegalmente dati elettronici. Inoltre, nel fornire supporto finanziario alla ricerca, allo sviluppo o ad applicazioni tecniche relative (1) alla clonazione umana a scopo di ricerca o terapeutico, o (2) alla creazione o lavorazione di organismi geneticamente modificati (OGM), la Società assicura lo svolgimento di opportuni controlli sulle relative problematiche legali, regolamentari ed etiche;
- b) imprese che palesemente non diano garanzie circa il rispetto da parte delle medesime dei diritti umani nell'esercizio della propria attività;
- c) imprese in stato di crisi (intendendo per tali anche le imprese oggetto di piani di risanamento ai sensi dell'art. 67 del Regio Decreto 16 marzo 1942, n. 267, ovvero di accordi di ristrutturazione del debito ai sensi dell'art. 182-bis del predetto Regio Decreto), ad eccezione delle imprese che abbiano già intrapreso e/o realizzato un processo di turn around e presentino concrete possibilità di rilancio, anche attraverso un nuovo gruppo manageriale e/o societario, e con il supporto di nuova finanza di impresa.

AVANZI ETICA SICAF EuVECA S.p.A.	Informativa Art.10, Reg. 2019/2088	
---	---	--

La SICAF, al fine di sostenere le società partecipate, in aggiunta agli investimenti finanziari effettuati, fornisce, per quanto opportuno, assistenza proattiva in materia di definizione delle metriche d'impatto e strategie di attuazione degli obiettivi sociali nonché, più in generale, sostegno alla capacità delle partecipate di misurare il loro impatto. Tale supporto prevede anche lo sviluppo di processi e prassi operative di buona governance ispirati ai principi della responsabilità sociale di impresa.

Quota degli investimenti

La SICAF si impegna ad avere in portafoglio una quota minima di investimenti sostenibili (#1) pari al 100%.

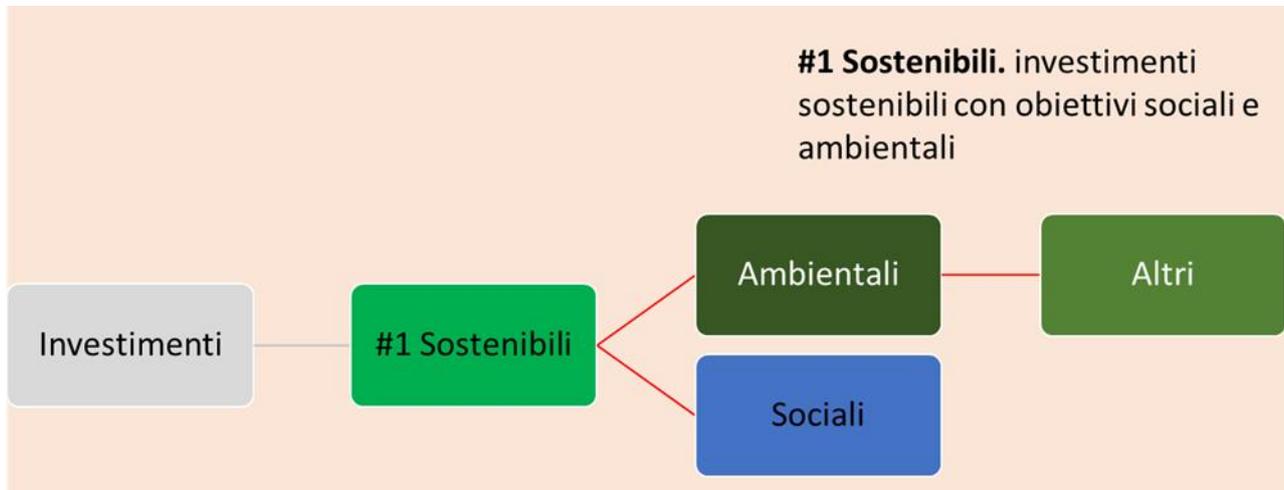
Lo statuto della SICAF prevede che almeno il 70% degli investimenti sia rivolto a "PMI sociali", ma il 100% degli investimenti effettuati dalla SICAF rientra nella definizione di "investimento sostenibile" in quanto:

- tutte le investee vengono selezionate applicando una metodologia che prevede due livelli di analisi:
 - verifica dei presidi ESG: applicazione di una checklist per la verifica della presenza nella società target di politiche, processi e sistemi di monitoraggio dei fattori ESG, oltreché del rispetto dei criteri di esclusione (previsti dalla politica di investimento della SICAF) e dei principi UN/OECD;
 - verifica del potenziale di generazione di impatto: applicazione di un modello di rating integrato, creato e perfezionato dalla SICAF, che permette di valutare le opportunità di investimento in base ad alcune caratteristiche in larga parte non-finanziarie delle società. Il punteggio di rating integrato consente di ordinare le società target rispetto ad una scala standard, ma non sono state definite dalla procedura di investimento soglie minime sotto le quali non si procede con l'istruttoria.
- tutte le investee definiscono ex ante KPIs di impatto e relativi target per tutto il periodo di investimento, e questi vengono verificati su base annua e al termine dell'holding period;
- tutte le investee si dotano inoltre di un sistema di monitoraggio per misurare annualmente gli indicatori PAI e il raggiungimento degli obiettivi di impatto definiti con ciascuna di esse;
- tramite la presenza in Cda o indirettamente tramite l'Assemblea dei soci, tutte le investee sono monitorate direttamente e, per quanto possibile in funzione del peso della SICAF all'interno della compagine societaria delle stesse e/o dell'ampiezza dei diritti alla stessa riconosciuti nella documentazione contrattuale negoziata in sede di investimento, sono incentivate all'adozione di prassi di buona governance.

AVANZI ETICA SICAF EuVECA S.p.A.	Informativa Art.10, Reg. 2019/2088	
-------------------------------------	------------------------------------	--

La quota minima degli investimenti non sostenibili (#2) è pari al 0%.

La quota di investimenti allineati alla tassonomia è pari al 0%.



Monitoraggio dell'obiettivo di investimento sostenibile

La SICAF per monitora il raggiungimento da parte delle società target e del proprio portafoglio degli obiettivi di investimento sostenibile si è dotata di metodologie e strumenti proprietari di impact assesment e risk management.

Il processo di investimento è supportato in tutte le principali fasi da specifiche attività di valutazione che rispondono alle seguenti finalità:

1. Selezionare le società più promettenti e indirizzare al meglio la strategia di investimento per rendere quanto più efficaci gli investimenti in termini di capacità di generare impatti positivi.
2. Supportare le società partecipate nella gestione delle tematiche ESG, per verificare che non arrechino danni significativi (*Do not significantly harm*) agli ambiti di sostenibilità identificati dalla SFDR.
3. Valutare e gestire i rischi/opportunità ESG con particolare attenzione ai rischi climatici e alle potenziali ricadute economico-finanziarie su società partecipate e portafogli.
4. Misurare il raggiungimento degli obiettivi di impatto perseguiti intenzionalmente dalle società partecipate e l'obiettivo di investimento sostenibile.

Le società partecipate sono tenute a trasmettere periodicamente le informazioni, i dati e le misurazioni relative ai KPI e ai PAI. La misurazione degli indicatori, a cura delle società partecipate, si fonda su interviste, rilevazioni dirette e comparazione con statistiche nazionali/regionali ufficiali.

AVANZI ETICA SICAF EuVECA S.p.A.	Informativa Art.10, Reg. 2019/2088	
---	---	--

La valutazione della performance di sostenibilità è sottoposta a tre tipi di controllo:

- su base semestrale, da parte dell'AD che verifica i dati raccolti relativi agli indicatori di impatto sociale (KPI), con facoltà di proporre azioni correttive a fronte di eventuali criticità rilevate, e li mette a disposizione del CdA;
- su base semestrale, da parte della FUC che analizza i rischi ESG delle società partecipate e della SICAF nel rispetto di quanto previsto dalla Policy di gestione del rischio;
- in fase di disinvestimento, da parte dell'Advisory Board che deve verificare e in caso approvare, le misurazioni dei KPI di impatto per ciascuna partecipata in exit.

Metodologie

L'obiettivo generale di investimento sostenibile della SICAF si declina negli obiettivi di impatto che le diverse società target sono chiamate a raggiungere durante il periodo di investimento. L'accordo di investimento siglato con ogni società partecipata stabilisce, a partire da questi obiettivi di impatto specifici, i KPI di impatto e relativi target per la durata dell'investimento. I KPI non sono predefiniti, ma vengono disegnati caso per caso in base alle peculiarità di ciascuna delle partecipate.

Per un elenco completo dei KPI di impatto, ripartiti per settore di appartenenza delle partecipate, si veda la Tabella 2.

Tabella 2

Ambiente ed economia circolare
• Percentuale di fibre rigenerate sul totale di fibre utilizzate per le produzioni
• Percentuale di materiale raccolto sul totale del materiale consumato per le produzioni
• Opportunità di lavoro create per soggetti fragili/richiedenti asilo
• Presenza femminile nel team (persone occupate stabilmente)
• Numero di aziende artigiane locali coinvolte nella filiera
• Assorbimento extra (potenziale) di oli nella bonifica di sversamenti in mare
• Avvio di attività di bonifica (siti) condotte da TEST 1 in alcuni Paesi
• Riduzione (potenziale) dei rifiuti solidi e liquidi generati grazie all'uso di FF200
• Contratti con autorità portuali e costiere
• Interventi a convegni e pubblicazioni scientifiche / di settore
• Emissioni di CO2 evitate dal recupero di sottoprodotti della coltivazione del riso
• Riduzione del consumo di energia in Kwh nelle abitazioni Rice House

AVANZI ETICA SICAF EuVECA S.p.A.	Informativa Art.10, Reg. 2019/2088	
---	---	--

<ul style="list-style-type: none"> • Somme riconosciute agli agricoltori per gli scarti di riso ad integrazione del loro reddito
<ul style="list-style-type: none"> • Attività di sensibilizzazione per promuovere l'architettura responsabile e sensibile
<ul style="list-style-type: none"> • Emissioni di CO2 evitate (legate all'import di cellulosa)
<ul style="list-style-type: none"> • Percentuale di materia prima e prodotti finiti acquistati in UE
<ul style="list-style-type: none"> • Percentuale (in peso) di prodotti base cellulosa da fonti FSC o PEFC sul totale dei prodotti
<ul style="list-style-type: none"> • Riduzione del consumo energetico nella produzione
<ul style="list-style-type: none"> • Percentuale di fornitori extra UE per i quali sono disponibili audit di terza parte in ambito CSR
<ul style="list-style-type: none"> • Numero di capi riciclati
<ul style="list-style-type: none"> • Tonnellate di materiali rimessi in circolo
<ul style="list-style-type: none"> • Litri di H2O risparmiata
<ul style="list-style-type: none"> • Emissioni di CO2 evitate
<ul style="list-style-type: none"> • Numero di soggetti svantaggiati inseriti
Biomedicale e salute
<ul style="list-style-type: none"> • Pazienti disfagici che aumentano di peso
<ul style="list-style-type: none"> • Pazienti disfagici che riducono le cure invasive
<ul style="list-style-type: none"> • Pazienti disfagici per cui si registra un miglioramento del sistema immunitario
<ul style="list-style-type: none"> • Pazienti disfagici per cui si registra un aumento dell'albumina
<ul style="list-style-type: none"> • Riduzione dei costi a giornata ogni 10 pazienti (euro/gg)
<ul style="list-style-type: none"> • Pazienti neurologici e ortopedici che migliorano la propria condizione (efficacia)
<ul style="list-style-type: none"> • Pazienti che eseguono correttamente la prescrizione (compliance)
<ul style="list-style-type: none"> • Maggiore accessibilità (economica) alle cure rispetto ad un percorso standard
<ul style="list-style-type: none"> • Pazienti che beneficeranno di risparmio di costo, tempo, impegno
<ul style="list-style-type: none"> • Pazienti affetti di patologie (Parkinson, Ictus, SM, Lombalgie, ecc.) senza prescrizione che possono svolgere esercizi utili al benessere psico-fisico
<ul style="list-style-type: none"> • Miglioramento dello stato di salute dei pazienti ADI-assistenza domiciliare integrata
<ul style="list-style-type: none"> • Miglioramento dello stato di salute dei pazienti OOP-out of pocket
<ul style="list-style-type: none"> • Efficacia supporto al caregiver per pazienti ADI
<ul style="list-style-type: none"> • Costi del SSN evitati annualmente per degenza ospedaliera

AVANZI ETICA SICAF EuVECA S.p.A.	Informativa Art.10, Reg. 2019/2088	
---	---	--

<ul style="list-style-type: none"> • Percentuale di maggiorazione del costo orario di un infermiere dipendente impiegato (in OOP o ospedali) rispetto al contratto nazionale di riferimento
<ul style="list-style-type: none"> • Accessibilità ai servizi a condizioni vantaggiose per particolari categorie di beneficiari
<ul style="list-style-type: none"> • Riduzione dei tempi medi di referto per pazienti
<ul style="list-style-type: none"> • Accrescere la conoscenza su malattie rare e la genetica umana
<ul style="list-style-type: none"> • Contribuire all'identificazione di nuove mutazioni e/o approfondimenti scientifici su mutazione genetiche già note
<ul style="list-style-type: none"> • Miglioramento dell'efficienza dei processi di analisi dei pazienti
<ul style="list-style-type: none"> • Costi ridotti o evitati per il SSN
<ul style="list-style-type: none"> • Numero Pacchetti Prevenzione/Totale prestazioni mediche (out of pocket)
<ul style="list-style-type: none"> • Percentuale di beneficiari che dichiarano di essere soddisfatti e sollevati dal servizio
<ul style="list-style-type: none"> • Numero di videoconsulti gratuiti rispetto al totale dei videoconsulti effettuati
<ul style="list-style-type: none"> • Numero di soluzioni proposte su numero di casi raccolti dalla comunità di ascolto
<ul style="list-style-type: none"> • SLA (service level agreement) per le visite mediche alle assicurazioni ed ai privati rispettati
Inserimento lavorativo
<ul style="list-style-type: none"> • Numero di utenti di Mygrants che hanno migliorato la propria consapevolezza
<ul style="list-style-type: none"> • Numero di utenti di Mygrants che hanno migliorato le proprie competenze
<ul style="list-style-type: none"> • Inserimenti lavorativi (tirocini, assunzioni a tempo determinato e indeterminato)
<ul style="list-style-type: none"> • Percentuale di utenti selezionati che finiscono in azienda (tirocinio o altro contratto)
<ul style="list-style-type: none"> • Percentuale di tirocini e altri contratti a tempo determinato che vengono confermati
<ul style="list-style-type: none"> • Numero di lavoratori nel settore ristorazione assunti stabilmente
<ul style="list-style-type: none"> • Percentuale di lavoratori che dichiarano un salario minimo più alto e in tempi certi
<ul style="list-style-type: none"> • Percentuale di lavoratori che dichiarano di non fare più ricorso al nero
<ul style="list-style-type: none"> • Percentuale di lavoratori che dichiarano di non rivolgersi più a "caporali"
<ul style="list-style-type: none"> • Lavoratori formati per migliorare prestazioni professionali e tasso di occupabilità
Agrifood
<ul style="list-style-type: none"> • Numero di ettari delle aziende appartenenti all'ecosistema
<ul style="list-style-type: none"> • Numero di aziende agricole dell'ecosistema
<ul style="list-style-type: none"> • Valore della merce non più commercializzabile per scadenza (ridurre gli sprechi)

AVANZI ETICA SICAF EuVECA S.p.A.	Informativa Art.10, Reg. 2019/2088	
---	---	--

<ul style="list-style-type: none"> • Percentuale di negozi che aderiscono al progetto "Plastic Free" con distributori di acqua
<ul style="list-style-type: none"> • Prezzo equo riconosciuto agli agricoltori da NaturaSì per le materie prime
<ul style="list-style-type: none"> • Numero di partecipanti ai tirocini formativi in laboratorio
<ul style="list-style-type: none"> • Numero di soggetti fragili inseriti
<ul style="list-style-type: none"> • Emissioni di CO2 evitate (dovute alla fermentazione enterica del processo digestivo dei bovini)
<ul style="list-style-type: none"> • Biodiversità e presidio verticale della produzione (% di autoproduzione su tot acquisti)
<ul style="list-style-type: none"> • Numero di utenti registrati nell'app che hanno variato il proprio stile di vita
Turismo responsabile
<ul style="list-style-type: none"> • Percentuale di città servite con un reddito pro capite inferiore alla media nazionale
<ul style="list-style-type: none"> • Presenza di microimprese tra i fornitori
<ul style="list-style-type: none"> • Permanenza degli ospiti WIT nella destinazione rispetto alla permanenza media
<ul style="list-style-type: none"> • Partecipanti ad attività di formazione, aggiornamento, professionalizzazione
<ul style="list-style-type: none"> • Percentuale di donne dipendenti nel gruppo WIT
<ul style="list-style-type: none"> • Programmi di inserimento lavorativo per donne da situazioni di disagio
<ul style="list-style-type: none"> • Numero di progetti di innovazione sociale
Educazione
<ul style="list-style-type: none"> • Percentuale di ragazzi per cui si riscontra un miglioramento del rendimento scolastico
<ul style="list-style-type: none"> • Percentuale di ragazzi per cui si riscontra un miglioramento del metodo scolastico e della motivazione
<ul style="list-style-type: none"> • Famiglie dei ragazzi per cui si riscontra un miglioramento del clima familiare e del ruolo genitoriale
<ul style="list-style-type: none"> • Fatturato totale delle ripetizioni erogate dagli studenti universitari nel dopo scuola
<ul style="list-style-type: none"> • Percentuale di ragazzi DSA/BES per cui si riscontra un miglioramento del rendimento scolastico
Rigenerazione urbana e housing
<ul style="list-style-type: none"> • Numero di soci lavoratori inseriti
<ul style="list-style-type: none"> • Numero di percorsi di mutualità gestiti dagli "inquilini senior"
<ul style="list-style-type: none"> • Numero di proprietari e studenti che diventano soci finanziatori della cooperativa
<ul style="list-style-type: none"> • Numero di convenzioni attivate con cooperative e imprese sociali
<ul style="list-style-type: none"> • Numero di progetti di social housing e di mixité abitativa

AVANZI ETICA SICAF EuVECA S.p.A.	Informativa Art.10, Reg. 2019/2088	
---	---	--

L'Area Investimenti della SICAF, su base annuale, calcola il **Multiplo di Impatto** per singolo KPI. Il Multiplo misura lo scostamento del valore effettivo dai target definiti negli accordi di investimento: si calcola come il rapporto tra il valore annuale (actual) del KPI e il valore target. **Il Multiplo Complessivo di Impatto** per singola partecipata si calcola annualmente come la media ponderata di tutti i Multipli di Impatto.

Oltre ai KPI riferiti agli impatti sociali, ambientali e culturali ricercati intenzionalmente vengono misurati gli indicatori PAI a livello di singola partecipata, allo scopo di verificare che le attività svolte non generino effetti negativi sulla sostenibilità.

La SICAF deve regolarmente monitorare e riferire, almeno su base annuale, circa il progresso della performance di impatto dell'intero portafoglio di investimenti. A tal fine, i Multipli Complessivi di Impatto, relativi a ciascuna PMI Sociale, vengono aggregati nel **Multiplo di Impatto di Portafoglio**, ponderando i valori dei Multipli con riferimento al Capitale Investito in ciascuna PMI Sociale.

Il Multiplo di Impatto di Portafoglio è l'indicatore sintetico dell'obiettivo di investimento.

Fonti e trattamento dei dati

Le fonti di dati principali per la misurazione del raggiungimento degli obiettivi di investimento sostenibile (rappresentati dai KPI di impatto) sono le società partecipate che sono tenute, in base a quanto pattuito negli accordi di investimento, a trasmettere periodicamente alcune informazioni relative ai temi di sostenibilità.

Tali flussi di dati prevedono in particolare:

- un report che descriva i principali eventi registrati dalla società partecipata, compresi eventi, notizie e commenti di stampa che possano avere un impatto positivo o negativo sulla reputazione della SICAF o della società partecipata (negative hits);
- un bilancio sociale annuale redatto in conformità alle linee guida del Decreto del Ministro del Lavoro e delle Politiche Sociali;
- il «Questionario ESG partecipate» con le informazioni e i dati necessari alla rilevazione degli indicatori PAI;
- la misurazione degli indicatori di impatto che sono stati definiti nell'accordo di investimento.

Il flusso di dati è standard e comparabile per quanto riguarda gli indicatori PAI - al netto della materialità di singoli indicatori per le società partecipate che può portare a non valorizzare alcuni

AVANZI ETICA SICAF EuVECA S.p.A.	Informativa Art.10, Reg. 2019/2088	
---	---	--

indicatori della lista – mentre non lo è per quanto riguarda gli indicatori di impatto definiti per ciascuna partecipata. Si precisa anche che, data la natura delle società partecipate, non esistono rating o indici di mercato cui fare riferimento e da utilizzare per le valutazioni di performance sociale e ambientale. La SICAF analizza i dati ricevuti e procede all'elaborazione per il calcolo annuale dei Multipli di Impatto a livello di singola partecipata e di portafoglio.

Limitazioni delle metodologie e dei dati

Non si evidenziano particolari limitazioni delle metodologie e dei dati.

Si precisa tuttavia che i dati forniti dalle partecipate non sono soggetti a verifica da parte della SICAF e/o certificazione di parte terza. In quanto Società Benefit (Legge 28 dicembre 2015, n. 208 (commi 376-383 e allegati 4 – 5), la maggior parte delle società sono comunque tenute a redigere la relazione annuale di impatto da allegare al bilancio e pubblicare sul sito azienda. I dati riportati nelle relazioni annuali sono gli stessi utilizzati per il calcolo dei KPI e dei Multipli di Impatto Sociale.

Dovuta diligenza

L'attività di *due diligence* condotta dall'Area Investimenti anche attraverso advisor e consulenti esterni ha per oggetto i principali profili legali, contabili, fiscali, amministrativi/autorizzativi, industriali, di mercato, sociali, ambientali e di governance relativi alla società target, secondo le prassi di mercato per le operazioni di investimento in capitale di rischio. Al riguardo, particolare attenzione viene dedicata, tra l'altro, ai seguenti aspetti relativi alle società target:

- valutazione del management della società;
- situazione economica e patrimoniale aggiornata;
- analisi del business plan e del budget;
- informazioni sugli assetti proprietari e di governance e sul management;
- controllo della presenza o della disponibilità a adottare una serie di presidi (politiche, processi, sistemi di monitoraggio) dei fattori ESG (checklist ESG)
- rispetto dei criteri sociali e dei criteri di esclusione indicati nello Statuto della SICAF;
- calcolo del rating integrato per la valutazione del potenziale di generazione di impatto economico, sociale e ambientale
- sussistenza di presidi organizzativi e procedurali volti ad assicurare l'effettiva conformità della controparte alle principali disposizioni normative vigenti e, in particolare, al D.lgs. 231/2001;

AVANZI ETICA SICAF EuVECA S.p.A.	Informativa Art.10, Reg. 2019/2088	
---	---	--

- analisi dei programmi di investimento;
- regolarità contributiva;
- presenza di eventuali vertenze o cause legali in corso.

Politiche di impegno (engagement)

La SICAF effettua un monitoraggio costante delle società in cui ha investito tramite, di norma, la presenza di un consigliere designato o un osservatore in Consiglio di amministrazione o un membro del Collegio Sindacale scelto, di solito, tra i membri dell'Area Partecipazioni. In particolare, gli incaricati del monitoraggio svolgeranno un'attività di controllo dell'andamento delle società in portafoglio, al fine, tra l'altro, di promuovere l'adozione e supportare l'implementazione presso le stesse delle politiche e processi ESG, di monitorare la raccolta dei dati per la misurazione degli indicatori KPI, e di individuare tempestivamente eventuali situazioni critiche da cui possa scaturire una situazione di rischio di sostenibilità. Nelle situazioni in cui la SICAF, ai sensi dell'accordo di investimento relativo ad una società partecipata, non ottenga di poter nominare un proprio rappresentante negli organi sociali di quest'ultima, monitora l'andamento della partecipata e interviene nella relativa assemblea al fine di promuovere l'adozione di azioni sopra indicate.

Raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile

La SICAF ha sviluppato una metodologia per valutare e misurare il raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile. Tale metodologia prevede la definizione di obiettivi a livello di singola partecipata, la valutazione del raggiungimento dei target previsti negli accordi di investimento e, infine, il calcolo della performance di portafoglio.

La performance di portafoglio è misurata da un indicatore sintetico, il Multiplo di Impatto di Portafoglio. La SICAF persegue l'obiettivo di raggiungere un valore finale, alla chiusura del fondo, dell'indicatore Multiplo di Impatto di portafoglio almeno pari all'80% del valore target.

L'impegno al conseguimento di una performance sociale positiva è rafforzato dal fatto che il calcolo del multiplo d'impatto a livello di portafoglio costituisce uno degli elementi per il calcolo del "carried interest", un rendimento ulteriore che, qualora raggiunto, va a beneficio non solo degli investitori ma altresì del team di gestione, favorendo così un ulteriore allineamento tra gli interessi del team e quelli più complessivi di impatto della SICAF e degli investitori.