

INFORMATIVA SULLA  
SOSTENIBILITÀ fondo  
“Sviluppo PMI 2”

Data pubblicazione 28/02/2023

TITOLO	CONTENUTO
Sintesi	<p>Il fondo “Sviluppo PMI 2” (nel seguito solo “Fondo”) gestito da FVS SGR (nel seguito solo “SGR”) è un prodotto finanziario che promuove, tra le altre, caratteristiche ambientali o sociali o una combinazione di esse, investendo inoltre in imprese che rispettano prassi di buona governance, ai sensi dell’art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 (cd. SFDR), tramite gli investimenti realizzati nelle PMI beneficiarie degli investimenti.</p> <p>Il prodotto finanziario non ha come obiettivo un investimento sostenibile, ma promuove le caratteristiche ambientali o sociali mantenendo una quota minima del 10% di investimenti che applicano i criteri ESG e presentano uno score ESG positivo (utilizzato anche come indicatore di sostenibilità).</p> <p>Inoltre, il Fondo, nelle diverse fasi del processo di investimento, prevede l’applicazione di criteri ESG “negativi” (i.e. “criteri di esclusione”) e “positivi” (i.e. “criteri di valutazione”). I primi sono finalizzati all’esclusione di società operanti in settori controversi o che svolgono attività ad alto effetto negativo per la sostenibilità (es. armi, tabacco e derivati, gioco d’azzardo ecc.), mentre quelli “positivi” hanno l’obiettivo di identificare eventuali rischi/carenze rilevanti in ambito ESG, di verificare l’allineamento dell’investimento con gli impegni assunti dal Fondo in ambito ESG e, a seguito del perfezionamento dell’operazione, di individuare le principali opportunità di miglioramento delle società. Tale analisi è integrata con specifici approfondimenti che tengono conto delle contingenze, delle peculiarità e di ulteriori informazioni raccolte nell’ambito dell’attività di dialogo svolte dalla SGR con le società beneficiarie degli investimenti. Inoltre, il Fondo utilizza uno score ESG fornito da un data-provider riconosciuto nel mercato al fine di individuare le PMI che si distinguono positivamente in relazione agli aspetti ESG.</p> <p>Le quote degli investimenti programmate prevedono investimenti con caratteristiche ambientali o sociali pari ad almeno al 10% del portafoglio e altri investimenti per la restante parte.</p> <p>Il rispetto della metodologia e dei criteri applicati alla strategia di investimento del Fondo è oggetto di monitoraggio da parte delle strutture competenti della SGR le quali si basano sui dati acquisiti autonomamente dalla stessa e tramite le valutazioni elaborate da un data-provider riconosciuto nel mercato, il quale sviluppa secondo metodologie proprietarie lo score ESG utilizzato dalla SGR.</p> <p>Eventuali limitazioni dei dati non pregiudicano la promozione delle caratteristiche ambientali o sociali in quanto la strategia di investimento prevede il mantenimento della percentuale minima di investimenti che rispettano i criteri ESG negativi e positivi e con score ESG positivo.</p> <p>La strategia di investimento adottata dal prodotto prevede la conduzione di diverse analisi di due diligence sugli investimenti (i.e. società beneficiarie degli investimenti).</p> <p>Per maggiori informazioni si veda il dettaglio delle seguenti sezioni.</p>

TITOLO	CONTENUTO
Nessun obiettivo di investimento sostenibile	Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile.
Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario	<p>Il Fondo promuove, tra le altre, caratteristiche ambientali o sociali o una combinazione di esse, investendo inoltre in imprese che rispettano prassi di buona governance. In particolare, il Fondo investe in PMI del Triveneto e integra nelle fasi di selezione, gestione, monitoraggio e disinvestimento dei criteri ESG suddivisi tra “negativi” e “positivi”. I primi prevedono l’esclusione di settori ritenuti controversi o che svolgono attività ad alto effetto negativo per la sostenibilità, mentre i criteri ESG “positivi” sono finalizzati a valutare l’attenzione delle PMI sulle tematiche ESG e a favorire quelle più virtuose.</p> <p>Inoltre, il Fondo investe in PMI che presentano una valutazione positiva secondo uno score ESG fornito da un data-provider riconosciuto nel mercato.</p>
Strategia di investimento	<p>La strategia di investimento utilizzata per promuovere le caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario prevede l’utilizzo di criteri ESG “negativi” e “positivi”. In particolare, per quelli “negativi” si intendono criteri di esclusione applicati alle società la cui attività principale è legata a uno dei seguenti settori:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Armi;</li> <li>• Tabacco e derivati;</li> <li>• Combustibili fossili;</li> <li>• Gioco d’azzardo;</li> <li>• Settori non etici / non rispettosi dei diritti umani (es. pornografia, la ricerca medica sulla clonazione umana, la ricerca con test sugli animali, la ricerca/produzione di OGM);</li> </ul> <p>Sono inoltre escluse le società coinvolte in controversie con risvolto pubblico su tematiche attinenti agli ambiti di sostenibilità.</p> <p>Le società coinvolte nelle attività sopra elencate possono essere eventualmente incluse solo dopo un’attenta valutazione caso per caso.</p> <p>I criteri “positivi”, invece, si riferiscono a elementi che il Fondo attenziona per valutare le società sulle tematiche ESG e favorire quelle più virtuose. In particolare, il loro l’obiettivo è identificare eventuali rischi/carenze rilevanti in ambito ESG, verificare l’allineamento dell’investimento con gli impegni assunti dal Fondo in ambito ESG e, a seguito del perfezionamento dell’operazione, individuare le principali opportunità di miglioramento delle società.</p>

TITOLO	CONTENUTO
Strategia di investimento	<p>Tali criteri riguardano i seguenti ambiti:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Ambientale: <ul style="list-style-type: none"> <li>○ Gestione dell’impatto ambientale delle attività di business</li> <li>○ Gestione dell’energia e delle emissioni</li> <li>○ Gestione dell’utilizzo delle risorse fossili</li> <li>○ Gestione delle risorse idriche</li> <li>○ Gestione dei rifiuti</li> </ul> </li> <li>• Sociale: <ul style="list-style-type: none"> <li>○ Promozione dello sviluppo del territorio</li> <li>○ Gestione della salute e della sicurezza dei lavoratori</li> <li>○ Protezione dei diritti dei lavoratori</li> <li>○ Privacy e data protection</li> <li>○ Sicurezza di prodotto</li> <li>○ Gestione della catena di fornitura</li> </ul> </li> <li>• Governance: <ul style="list-style-type: none"> <li>○ Adozione di modelli di gestione etici e responsabili</li> <li>○ Composizione del Consiglio di Amministrazione</li> <li>○ Managerializzazione dell’organizzazione aziendale</li> <li>○ Reporting</li> </ul> </li> </ul> <p>Dette analisi sono integrate con specifici approfondimenti che tengono conto delle contingenze, delle peculiarità e di ulteriori informazioni raccolte nell’ambito dell’attività di dialogo svolte dalla SGR con le società.</p> <p>A seguito di queste valutazioni, il Fondo utilizza, ove disponibile, uno score ESG sviluppato secondo metodologie proprietarie da un data-provider riconosciuto nel mercato. Tale strumento è utilizzato per selezionare le società aventi uno score ESG positivo.</p> <p>Inoltre, la valutazione delle prassi di buona governance delle società è intrinseca alla strategia di investimento del Fondo, la quale prevede l’applicazione di criteri ESG “positivi” che comprendono l’analisi dei seguenti ambiti inerenti la governance: adozione di modelli di gestione etici e responsabili (es. adozione di un Codice Etico), composizione del Consiglio di Amministrazione (es. promozione della diversità in termini di genere, età, profilo professionale, ecc), managerializzazione dell’organizzazione aziendale (es. coinvolgimento nell’organizzazione aziendale di manager competenti) e reporting (es. presenza di un report di sostenibilità), nonché le valutazioni fornite dal data-provider tramite lo score ESG che include diversi elementi in merito alla governance delle società.</p>

TITOLO	CONTENUTO
Quota degli investimenti	<p>La strategia di investimento definita per il Fondo prevede l'investimento in strumenti e prodotti finanziari secondo le soglie di seguito indicate:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• quota di investimenti #1 "Allineati con caratteristiche ambientali o sociali (A/S)" pari ad almeno il 10% del portafoglio;</li> <li>• quota di investimenti #2 "Altri" non superiori alla restante quota pari al 90% del portafoglio.</li> </ul>
Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali	<p>Gli elementi della strategia di investimento, finalizzata alla promozione delle caratteristiche ambientali o sociali tramite l'applicazione di criteri negativi e positivi e l'utilizzo di uno score ESG nella selezione degli investimenti, sono oggetto di monitoraggio periodico da parte delle strutture competenti della SGR.</p>
Metodologie	<p>Il Fondo utilizza come indicatore di sostenibilità, finalizzato a misurare il rispetto delle caratteristiche ambientali o sociali promosse, il mantenimento di una quota minima del 10% di investimenti che applicano i criteri ESG e presentano uno score ESG positivo.</p>
Fonti e trattamento dei dati	<p>I dati necessari per l'analisi degli investimenti sono acquisiti autonomamente e tramite le valutazioni elaborate da un data-provider riconosciuto nel mercato, il quale sviluppa secondo metodologie proprietarie lo score ESG utilizzato dalla SGR. La SGR non apporta alcuna modifica ai dati ricevuti dal data-provider non avendo la possibilità di recuperare eventuali dati mancanti o correggere direttamente eventuali anomalie.</p>
Limitazione delle metodologie e dei dati	<p>Qualora i dati necessari per l'applicazione dei criteri ESG negativi e positivi non siano disponibili, gli investimenti sono considerati privi di caratteristiche ambientali o sociali.</p> <p>Qualora il data-provider non fornisca lo score ESG delle imprese beneficiarie degli investimenti, il dato non è considerato ai fini del calcolo dello score ESG.</p> <p>In ogni caso, tali limitazioni non pregiudicano la promozione delle caratteristiche ambientali o sociali in quanto la strategia di investimento prevede il mantenimento della percentuale minima di investimenti che rispettano i criteri ESG negativi e positivi e con score ESG positivo.</p>
Dovuta diligenza	<p>La strategia di investimento definita per il Fondo e descritta nella corrispondente sezione "Strategia di Investimento" prevede la conduzione di diverse analisi di due diligence sugli investimenti (i.e. società beneficiarie degli investimenti).</p> <p>Il rispetto dei criteri della strategia di investimento è oggetto di monitoraggio periodico da parte delle strutture competenti della SGR.</p>
Politiche di impegno	<p>La strategia di investimento definita per il Fondo prevede, laddove possibile, la promozione di un'interazione proattiva con le società beneficiarie degli investimenti mediante il frequente confronto con esse, che permette alla SGR di fornire assistenza e consulenza per lo sviluppo e la creazione di valore delle società partecipate, sensibilizzandole nel miglioramento delle pratiche di buona governance e di buona condotta socio-ambientale.</p>