

FONDO EUREGIO⁺ ALPINE VENTURE CAPITAL

Informativa sul prodotto

articolo 24 del Regolamento Delegato (UE) 2022/1288 della
Commissione Europea del 6 aprile 2022

EUREGIO⁺ ALPINE VENTURE CAPITAL SICAF S.P.A./AG

Sede legale – Rechtssitz • Passaggio Duomo – Dompassage, 15 • I-39100 Bolzano – Bozen
Tel.: +39 / 0471 068 700 • Fax +39 / 0471 068 766 • PEC: eplusalpine@pec.it • Web: www.eplusalpine.com

Albo Banca d'Italia: SICAF n. 73 • Verz. der Banca d'Italia: SICAF Nr. 73 • Cap. Soc. deliberato – Ges. kap. Beschlossen 60.050.000€, 12.550.000€ sottoscritto – Gezeichnet, 4.925.000€ versato – Eingezahlt. – P. IVA, cod. fisc. e n. iscr. Registro Imprese Bolzano – MwSt. Nr. Steuernr. und Eintragungsnr. im Handelsregister Bozen 03254540218

Indice

A. Sintesi	3
B. Nessun obiettivo di investimento sostenibile	4
C. Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario	4
D. Strategia di investimento	6
E. Quota degli investimenti.....	6
F. Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali	7
G. Metodologie.....	8
H. Fonti e trattamento dei dati	8
I. Limitazioni delle metodologie e dei dati	9
J. Dovuta diligenza	10
K. Politiche di impegno	10
L. Indice di riferimento designato	11

A. Sintesi

Nessun Obiettivo di Investimento Sostenibile: EUREGIO+ ALPINE VENTURE CAPITAL – Società di Investimento a Capitale Fisso S.p.A. (“la SICAF”) promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, o una combinazione di entrambe, ma non ha come obiettivo l’investimento sostenibile.

Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario: la SICAF promuove caratteristiche ambientali e sociali attraverso la sua strategia di investimento, che integra la gestione del rischio di sostenibilità e si concentra su società target che contribuiscono a determinati obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG), in particolare SDG 9 (Industria, innovazione e infrastrutture), SDG 12 (Consumo e produzione responsabili) e SDG 13 (Azione per il clima).

Il fondo applica criteri di esclusione, evitando investimenti in settori quali il gioco d’azzardo, la pornografia o società con una governance inadeguata o un elevato impatto ambientale. Privilegia le società che dimostrano responsabilità ambientale, inclusione sociale, condizioni di lavoro eque e una governance solida.

Strategia di investimento: il SICAF investe in società della regione EUSALP che operano in settori quali l’innovazione digitale, le tecnologie verdi e le scienze della vita. La strategia viene attuata attraverso:

- **Screening negativo**, escludendo le aziende in settori controversi;
- **Screening positivo**, investendo in aziende in linea con gli SDG;
- **Engagement**, fissando obiettivi ESG e monitorando i miglioramenti tramite KPI.

Quota degli investimenti: almeno il 60% del patrimonio del SICAF è allocato in investimenti in linea con le caratteristiche ambientali o sociali che promuove. Fino al 40% può essere allocato in altri asset a fini di liquidità e gestione della tesoreria.

Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali: le caratteristiche ambientali e sociali sono monitorate durante tutto il ciclo di vita dell’investimento. Durante la due diligence, le aziende vengono sottoposte a screening in base a criteri di esclusione e di screening positivo. Ogni anno, le società in portafoglio comunicano i dati rilevanti in materia di sostenibilità, compresi gli indicatori di impatto negativo principale (PAI), attraverso una piattaforma dedicata.

Metodologie: la SICAF utilizza una metodologia strutturata, supportata da una piattaforma esterna, per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali. Ciò include l’allineamento con gli standard normativi dell’UE in materia di emissioni di carbonio, indicatori PAI e altri parametri ESG. I dati

vengono raccolti annualmente dalle società in portafoglio ed elaborati in modo coerente in tutto il portafoglio.

Fonti e trattamento dei dati: i dati provengono direttamente dalle società in portafoglio, garantendo l'accuratezza specifica dell'investimento. I dati vengono inviati attraverso una piattaforma digitale progettata per convalidare, elaborare e riportare le informazioni ESG. Non vengono utilizzati dati stimati; tutti i dati inseriti riflettono i dati effettivi riportati dalle società.

Limiti delle metodologie e dei dati: esistono alcune limitazioni dovute alla disponibilità dei dati e all'evoluzione delle definizioni normative dei criteri ESG. La SICAF riconosce che le valutazioni possono essere influenzate da dati ESG incompleti o non armonizzati. Tuttavia, tali limitazioni sono mitigate attraverso controlli interni, impegno e coinvolgimento a livello di Consiglio di amministrazione nelle società in portafoglio.

Due diligence: la due diligence include un'analisi specifica ESG di ciascuna società target, garantendo l'allineamento con la strategia di investimento della SICAF. Le valutazioni ESG vengono condotte prima dell'utilizzo della piattaforma e la conformità viene periodicamente verificata da strutture interne.

Politiche di impegno: il coinvolgimento è continuo durante tutto il ciclo di vita dell'investimento e comprende:

- Dialogo regolare con le società in portafoglio;
- Gestione delle controversie relative alla sostenibilità attraverso un coinvolgimento attivo;
- Rappresentanza nel Consiglio di amministrazione.

Indice di riferimento designato: La SICAF non ha designato un indice di riferimento per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

B. Nessun obiettivo di investimento sostenibile

La SICAF promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, o una combinazione di entrambe, ma non ha come obiettivo gli investimenti sostenibili.

C. Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario

La SICAF promuove caratteristiche ambientali e sociali attraverso il proprio approccio di investimento, che integra la gestione del rischio di sostenibilità come principio fondamentale per salvaguardare il valore e la redditività a lungo termine dei propri asset. La SICAF seleziona Società Target le cui attività, guidate dall'innovazione e da soluzioni sostenibili, contribuiscono a risultati ambientali e sociali positivi,

compreso l'allineamento con alcuni Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite, come delineato nella Risoluzione A/RES/70/1 del 25 settembre 2015.

Le caratteristiche ambientali e sociali promosse dalla SICAF includono:

- **Esclusioni settoriali:** la SICAF non investe in società che:
 - Sono coinvolte nella produzione o nella commercializzazione di prodotti legati al gioco d'azzardo, alle scommesse (comprese le piattaforme online) o al materiale pornografico;
 - Operano al di fuori dei principi di buona governance, valutati attraverso indicatori quali la struttura del Consiglio di amministrazione, i controlli interni e le pratiche etiche e anticorruzione. Le società che violano i diritti umani, ad esempio, sono escluse;
 - Promuovono prodotti o servizi che aumentano in modo significativo le emissioni di gas serra o contribuiscono al cambiamento climatico.
 - **Responsabilità ambientale:** il fondo sostiene le società che dimostrano un impegno a ridurre il loro impatto ambientale, compresa la riduzione delle emissioni di carbonio, l'adozione di fonti di energia rinnovabile e l'implementazione di tecnologie efficienti dal punto di vista energetico.
 - **Inclusione sociale e condizioni di lavoro eque:** la SICAF investe in aziende che rispettano i diritti umani, garantiscono condizioni di lavoro sicure ed eque e promuovono la diversità e l'inclusione in tutte le loro operazioni e catene di approvvigionamento.
 - **Pratiche di governance solide:** il fondo privilegia le aziende con strutture di governance solide, che danno importanza alla trasparenza, alla condotta etica, alla gestione responsabile e alla conformità normativa.
- Inoltre, la SICAF allinea la sua strategia di investimento agli obiettivi chiave di sviluppo sostenibile, concentrandosi sulle aree in cui le società del suo portafoglio possono creare l'impatto più significativo e misurabile:
- **SDG 9 – Industria, innovazione e infrastrutture:** sostenere l'industrializzazione sostenibile e le tecnologie rispettose dell'ambiente che promuovono l'innovazione e migliorano l'efficienza delle risorse.
 - **SDG 12 – Consumo e produzione responsabili:** promuovere i principi dell'economia circolare, catene di approvvigionamento responsabili e metodi di produzione sostenibili.
 - **SDG 13 – Azione per il clima:** investire in società che mitigano attivamente il cambiamento climatico attraverso la riduzione delle emissioni, l'efficienza energetica e l'integrazione delle energie rinnovabili.

D. Strategia di investimento

Il patrimonio della SICAF è investito principalmente in società target con un comprovato legame con uno dei territori che fanno parte dell'EUSALP e che operano nei settori di specializzazione "automazione e digitale", "scienze alimentari e della vita", "tecnologie alpine", "tecnologie verdi" e "ospitalità e turismo".

Nella selezione e nella valutazione delle opportunità di investimento, la SICAF considera anche il profilo di rischio ESG delle Società Target al fine di promuovere fattori ambientali, sociali e di governance in linea con la strategia definita.

Il profilo di rischio ESG è determinato da un fornitore di informazioni esterno, che utilizza metriche ESG per verificare che le Società Target abbiano adottato politiche aziendali in materia di privacy, sicurezza informatica, diversità e inclusione, parità di genere e sicurezza sul lavoro. Questa piattaforma identifica e monitora specifici indicatori chiave di prestazione (KPI) ESG rilevanti per le Società Target, in base al loro settore e modello di business.

La SICAF promuove l'integrazione di questi fattori ESG attraverso una strategia basata sui seguenti tre approcci:

- I. *Screening negativo*: la SICAF esclude le Società Target che operano direttamente in settori controversi.
- II. *Screening positivo*: la SICAF investe in Società Target che, attraverso le loro attività che coinvolgono tecnologie innovative e soluzioni sostenibili, contribuiscono al raggiungimento di uno o più Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDG) elencati nella Risoluzione delle Nazioni Unite A/RES/70/1 adottata dall'Assemblea Generale delle Nazioni Unite il 25 settembre 2015;
- III. *Engagement*: la SICAF promuove il miglioramento del profilo ESG delle Società Target fissando obiettivi di sostenibilità, misurati da specifici KPI e monitorati continuamente per verificare i progressi compiuti dalle Società Target.

Per valutare le politiche di buona governance delle società partecipate, la SICAF utilizza una piattaforma terza per tracciare e monitorare gli indicatori di sostenibilità. Ciò include una serie di domande specificamente progettate per valutare le pratiche di governance delle società partecipate.

E. Quota degli investimenti

L'allocazione patrimoniale prevista per la SICAF è la seguente:

#1 In linea con le caratteristiche E/S: almeno il 60% del patrimonio della SICAF è allocato in Investimenti Tipici (come definiti nella Sezione "A. Sintesi") perseguiti utilizzando una strategia basata sui seguenti tre approcci: screening negativo, screening positivo e engagement.

#2 Altro: fino al 40% delle attività della Società è allocato per garantire una gestione efficiente della liquidità per le esigenze di tesoreria della SICAF. Questa categoria può includere vari tipi di attività:

- a) depositi bancari;
- b) investimenti nel mercato monetario;
- c) strumenti utilizzabili come garanzia per operazioni di credito condotte dalla BCE o dalle singole banche centrali nazionali degli Stati membri dell'UE, nonché strumenti finanziari per i quali è stata richiesta e approvata l'inclusione nell'elenco delle garanzie entro un anno dall'emissione;
- d) fondi che investono esclusivamente in depositi bancari, strumenti del mercato monetario e/o altre attività finanziarie, come descritto ai punti a), b) e c) sopra, in conformità con i loro documenti di offerta;
- e) strumenti finanziari negoziati su un mercato regolamentato di uno Stato membro dell'UE o dello Spazio economico europeo, compresi gli strumenti finanziari a tasso fisso.

Con riferimento alle "Informazioni precontrattuali sui prodotti finanziari ai sensi dell'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2bis, del regolamento (UE) 2019/2088 (Regolamento SFDR) – "Prodotti finanziari che promuovono caratteristiche ambientali e sociali", nonché alla dichiarazione sui principali impatti negativi sui fattori di sostenibilità derivanti dalle attività di investimento della SICAF, si rimanda all'Allegato specifico al Documento di Offerta.

F. Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

La SICAF monitora le caratteristiche ambientali e sociali dei propri investimenti durante l'intero ciclo di vita dell'investimento, dalla fase di due diligence al periodo di detenzione, al fine di garantire l'allineamento con i propri obiettivi di sostenibilità.

Durante la fase di due diligence, tutti i potenziali investimenti vengono valutati in base alla politica di esclusione e ai criteri di screening positivo della SICAF per determinarne l'idoneità sulla base di fattori ambientali e sociali.

Durante tutto il periodo di detenzione, la SICAF monitora gli indicatori di sostenibilità utilizzati per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse, nonché gli indicatori di impatto negativo principale (PAI). Questo monitoraggio viene condotto annualmente attraverso una piattaforma di raccolta dati, in cui vengono richieste informazioni rilevanti in materia di sostenibilità alle società in portafoglio.

G. Metodologie

La SICAF applica una metodologia strutturata per misurare il raggiungimento delle sue caratteristiche ambientali e sociali, garantendo l'allineamento con gli standard normativi e le migliori pratiche del settore.

La metodologia si basa su una piattaforma esterna, supportata da un fornitore di informazioni esterno, che facilita un approccio standardizzato e coerente al monitoraggio delle prestazioni di sostenibilità dell'intero portafoglio.

La piattaforma applica metodologie e approcci di calcolo in linea con le normative europee, compresi quelli utilizzati per gli indicatori di impatto negativo principale (PAI) e i dati relativi all'impronta di carbonio. Queste metodologie garantiscono la conformità ai requisiti normativi e facilitano la comparabilità tra gli investimenti.

Per mantenere l'accuratezza e la coerenza dei dati, i dati relativi alla sostenibilità vengono raccolti annualmente da tutte le società in portafoglio tramite una piattaforma esterna. A ciascuna società in portafoglio viene concesso l'accesso alla piattaforma durante il periodo di raccolta dei dati e può inserire direttamente le proprie informazioni. Se una società in portafoglio non fornisce una risposta, la SICAF ha la possibilità di inviare i dati per suo conto. Una volta completata la raccolta dei dati, la piattaforma calcola automaticamente i risultati finali sulla base delle metodologie definite dagli standard monitorati dalla SICAF.

H. Fonti e trattamento dei dati

1. Fonti dei dati: i dati utilizzati per valutare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali della SICAF sono forniti direttamente dalle società in portafoglio. Ciò garantisce che le informazioni raccolte siano specifiche per ciascun investimento e riflettano l'effettiva performance di sostenibilità delle attività sottostanti.

2. Qualità dei dati: poiché i dati provengono direttamente dalle società in portafoglio, la loro affidabilità e accuratezza risultano migliorate grazie alla minore dipendenza da stime o ipotesi di terzi. Per garantire ulteriormente la qualità dei dati, il SICAF incoraggia l'adozione di metodologie di rendicontazione coerenti, allinea la raccolta dei dati ai quadri normativi e promuove la trasparenza nei processi di rendicontazione.
3. Elaborazione dei dati: i dati relativi alla sostenibilità vengono raccolti annualmente dalle società in portafoglio, che inseriscono direttamente i propri dati in una piattaforma dedicata. Questa piattaforma è progettata per semplificare l'aggregazione, la convalida e la rendicontazione dei dati, garantendo la conformità agli standard normativi europei.
4. Stima dei dati: la SICAF non utilizza dati stimati nella sua rendicontazione sulla sostenibilità. Tutti i dati sono ottenuti direttamente dalle società in portafoglio.

I. Limitazioni delle metodologie e dei dati

La SICAF utilizza una piattaforma dati ESG esterna per facilitare la raccolta, l'elaborazione e il calcolo delle informazioni relative alla sostenibilità. Ogni società in portafoglio ha accesso alla piattaforma durante il periodo di raccolta dei dati e deve inserire direttamente le informazioni pertinenti. Nei casi in cui una società in portafoglio non fornisca i dati richiesti, la SICAF può inserire le informazioni per suo conto sulla base della documentazione disponibile e di ipotesi ragionevoli.

Sebbene l'uso di una piattaforma centralizzata migliori la coerenza e la tracciabilità dei dati, potrebbero comunque sussistere alcune limitazioni. Queste includono potenziali lacune nella disponibilità dei dati, differenze nella maturità della rendicontazione tra le società in portafoglio e la mancanza di definizioni e standard ESG armonizzati a livello europeo. Inoltre, i calcoli della piattaforma si basano su metodologie allineate agli standard di mercato, che possono evolversi nel tempo o essere soggette a interpretazione.

Nonostante queste limitazioni, la SICAF garantisce che le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal prodotto finanziario siano soddisfatte applicando solidi processi di convalida interna, utilizzando i migliori dati disponibili e applicando ipotesi conservative ove necessario. Queste misure contribuiscono a mitigare l'impatto di eventuali vincoli di dati o metodologici sulla valutazione complessiva della sostenibilità.

J. Dovuta diligenza

La strategia di investimento descritta in modo approfondito nelle sezioni "C. Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario" e "D. Strategia di investimento" richiede, durante la fase di due diligence sulle opportunità di investimento, un'indagine specifica sull'approccio della Società Target alle questioni ESG prima di procedere all'analisi elaborata dalla piattaforma. Il rispetto dei criteri della strategia di investimento è soggetto a monitoraggio periodico da parte delle strutture competenti della SICAF.

K. Politiche di impegno

L'engagement è una componente fondamentale della strategia di investimento ambientale e sociale della SICAF e viene portato avanti durante tutto il ciclo di vita dell'investimento. Il processo è strutturato e proattivo e comprende i seguenti elementi fondamentali:

- **Dialogo orientato all'azione:** laddove vengono identificati rischi o lacune, la SICAF avvia un dialogo mirato con la società per incoraggiare l'attuazione di misure correttive e il miglioramento continuo. Questo dialogo viene mantenuto per tutta la durata dell'investimento.
- **Engagement continuo:** l'engagement non è un evento occasionale, ma un processo continuo. La SICAF monitora i progressi e continua il dialogo con la società per sostenere una crescita sostenibile e mitigare i rischi legati all'ESG nel tempo.
- **Rappresentanza nel Consiglio di amministrazione:** nell'ambito della sua struttura di investimento, la SICAF si assicura tipicamente una rappresentanza nel Consiglio di amministrazione delle società del suo portafoglio. Alla chiusura del primo round di investimento, è può essere contrattualmente previsto che un membro della SICAF entri a far parte del Consiglio di amministrazione della start-up. Questo coinvolgimento diretto consente alla SICAF di interagire attivamente con il management e influenzare le decisioni strategiche, anche su questioni relative alla sostenibilità.

In caso di controversie relative alla sostenibilità, la SICAF utilizza la sua presenza nel Consiglio di amministrazione e la comunicazione continua per valutare la situazione, interagire con l'azienda e determinare le azioni appropriate per garantire l'allineamento con le sue aspettative ESG.

L. Indice di riferimento designato

Non è designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare l'allineamento del prodotto alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove.