

SVP FUND OF FUNDS II

INFORMATIVA SULLA SOSTENIBILITÀ

Ai sensi dell'art. 24 del Regolamento UE 2022/1218

Sintesi (art. 25 del Regolamento UE 2022/1218)

Il prodotto SVP Fund of Funds II (il “Fondo”) è un fondo di fondi di *venture capital* alternativo chiuso, riservato a investitori professionali di diritto che promuove caratteristiche ambientali, sociali e di *governance* (“ESG”), ai sensi dell’Articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 (“Regolamento SFDR”). In particolare, il Fondo promuove, per il tramite degli organismi di investimento collettivo del risparmio (“OICR”) in cui investe, le caratteristiche sociali e ambientali esplicitate all’interno del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e, in particolare, i principi attinenti alla sfera dei: i) diritti umani, ii) del lavoro, iii) dell’ambiente, e iv) della lotta alla corruzione. Inoltre, gli OICR in cui investe il Fondo promuovono il rispetto delle convenzioni internazionali relative alle armi controverse. Per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Fondo, Sella Venture Partners SGR (la “SGR”) utilizza appositi indicatori di sostenibilità. Nella selezione delle imprese da finanziarie, la SGR ha individuato alcune esclusioni obbligatorie, applicabili all’intero portafoglio, che devono sempre essere rispettate nelle decisioni di investimento (“Screening Negativo”); è inoltre previsto uno **Screening Positivo**, per almeno il 60% del portafoglio, che si compone di valutazioni interne svolte dalla SGR e che richiede inoltre, ai fini del relativo investimento, che gli OICR, oggetto di investimento, siano qualificati quali prodotti ex art. 8 ovvero ex art. 9 del Regolamento SFDR.

Nessun obiettivo di investimento sostenibile (art. 26 del Regolamento UE 2022/1218)

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

Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario (art. 27 del Regolamento UE 2022/1218)

Il Fondo è un prodotto finanziario che promuove per almeno il 60% del proprio patrimonio, caratteristiche ambientali e/o sociali, nel rispetto di prassi di buona *governance* ai sensi dell’Articolo 8 del Regolamento SFDR.

Il Fondo promuove le seguenti caratteristiche ambientali e/o sociali:

- Il rispetto dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida OCSE. In particolare, il Fondo finanzia, mediante l'investimento in OICR, le imprese che:
 - promuovono e rispettano i diritti umani universalmente riconosciuti nell'ambito delle rispettive sfere di influenza;
 - non sono, neppure indirettamente, complici negli abusi dei diritti umani;
 - sostengono la libertà di associazione dei lavoratori e riconoscono il diritto alla contrattazione collettiva;
 - sostengono l'effettiva eliminazione del lavoro minorile;
 - sostengono l'eliminazione di ogni forma di discriminazione in materia di impiego e professione;
 - sostengono un approccio preventivo nei confronti delle sfide ambientali;
 - intraprendono iniziative che promuovano una maggiore responsabilità ambientale;
 - incoraggiano lo sviluppo e la diffusione di tecnologie che rispettino l'ambiente;
 - si impegnano a contrastare la corruzione in ogni sua forma, incluse l'estorsione e le tangenti.
 - promuovono il rispetto delle convenzioni internazionali relative alle armi controverse.
- Il rispetto delle convenzioni internazionali relative alle armi controverse, finanziando, dunque, mediante l'investimento in OICR, le imprese che promuovono il rispetto di tali convenzioni.

Strategia di investimento (art. 28 del Regolamento UE 2022/1218)

La strategia di investimento prevede che il Fondo, per l'analisi delle caratteristiche ESG degli investimenti, si avvale delle informazioni fornite:

- nella documentazione d'offerta degli OICR in cui il Fondo investe;
- delle informazioni fornite dagli Asset Manager a mezzo di apposito Questionario ESG (il "Questionario") predisposto dalla SGR.

La strategia di investimento del prodotto è, dunque, caratterizzata da elementi vincolanti riconducibili a specifici *screening* negativi e positivi di seguito descritti.

Screening negativo

La SGR ha individuato, per tutti i fondi, alcune esclusioni obbligatorie che devono sempre essere rispettate nelle decisioni di investimento e verificate mediante Screening Negativo.

In particolare, con riferimento al Fondo, la SGR, nella selezione degli OICR oggetto di investimento, oltre a escludere dall'universo investibile le controparti che violano i principi dell'United Nations Global Compact, applica criteri di esclusione finalizzati ad estromettere dall'intero portafoglio gli OICR e relative imprese *target*, in cui gli stessi investono, che operano in settori o svolgono attività che generano significativi impatti negativi sulla comunità e sull'ambiente.

Mediante tale valutazione, viene verificato che vengano escluse dall'universo investibile del Fondo:

- le controparti che producono o vendono armi vietate da convenzioni delle Nazioni Unite

e il cui uso viola i principi umanitari fondamentali (mine antiuomo, bombe a grappolo, armi con uranio impoverito, armi biologiche, armi chimiche, armi a frammentazione invisibile, armi al laser, armi incendiarie). In particolare, si fa riferimento alla Convenzione contro le armi biologiche del 10 aprile 1972; alla Convenzione di Ottawa del 3 dicembre 1997 sulle *land mines* (LM); alla Convenzione di Oslo del 3 dicembre 2008 contro le *Cluster Munition* (CM);

- gli emittenti governativi che sono coinvolti in sistematiche violazioni dei diritti umani identificati come i paesi sanzionati a livello di governo centrale dalle Nazioni Unite per violazione dei diritti umani in senso stretto, terrorismo, violazione della democrazia, proliferazione nucleare, violazione di sovranità, crimini contro l'umanità causati da azioni intraprese dal governo centrale;
- le controparti attive al gioco d'azzardo o alla produzione o commercio di prodotti correlati allo stesso;
- le controparti attive in pornografia, prostituzione o attività similari;
- le controparti che producono o commercializzano sostanze illecite;
- le controparti che producono o commercializzano prodotti o servizi che promuovano la cessazione della vita umana;
- le controparti che effettuano ricerca e sviluppo di programmi, soluzioni elettroniche o altre attività che diano specifico supporto ad uno dei settori di cui ai punti sopra riportati.
- produzione o commercializzazione di soluzioni elettroniche o programmi che siano specificamente congegnati per permettere illegalmente: a) l'accesso a network elettronici, e/o b) lo scarico di dati in formato elettronico.

Ulteriore elemento rilevante e determinate nella selezione delle controparti da parte della SGR, attiene all'assenza di sentenze di condanne definitive emesse nei confronti di quest'ultime per reati quali: riciclaggio, violazione dei diritti umani, detenzione, produzione e/o diffusione di materiale pedopornografico, disastro ambientale. La valutazione tiene in considerazione l'entità e la significatività della controversia esistente nei confronti dell'emittente.

Screening positivo

Lo Screening Positivo è finalizzato ad analizzare in modo dettagliato gli OICR che hanno superato lo Screening Negativo e a valutarli secondo specifici e molteplici criteri. In particolare, oltre al rispetto dello screening negativo applicato all'intero portafoglio, almeno il 60% del patrimonio complessivo del Fondo è investito in OICR che (c.d. **screening positivo**) abbiano fornito risposte al **Questionario ESG** (che contiene domande sul gestore dell'OICR target, sulle caratteristiche dell'OICR target, sugli investimenti sottostanti e sui profili ESG) tali da consentire il raggiungimento del punteggio previsto per poter effettuare l'investimento, ossia ottenendo: (i) risposte soddisfacenti a quesiti previsti come bloccati; (ii) risposte soddisfacenti in modo da raggiungere almeno 70% del punteggio massimo attribuibile. Lo screening positivo è applicato durante la fase di due diligence della SGR;

Ai fini dell'investimento, è inoltre richiesto che gli OICR UE siano qualificabili quali prodotti ex art.8 o ex. art 9 ai sensi del Regolamento SFDR.

Good governance

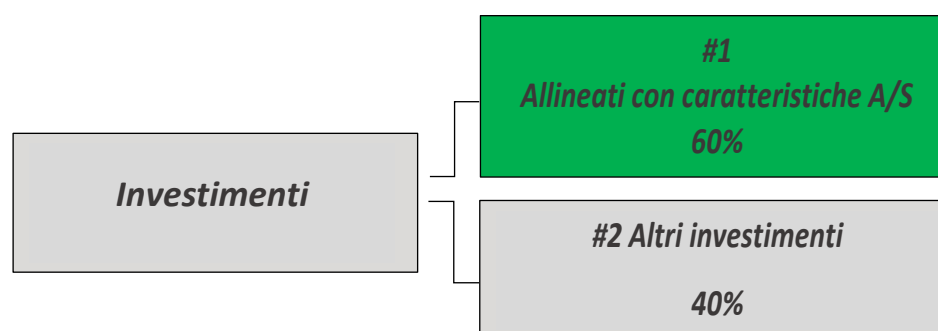
Le prassi di buona *governance* sono oggetto di valutazione e *due diligence* da parte della SGR, mediante la sottoposizione a ciascun OICR, oggetto di possibile investimento, dell'apposito Questionario ESG nonché, a seguito del successivo investimento, mediante apposito monitoraggio su base annuale.

Al riguardo, si precisa che i fattori che sono tenuti in considerazione in merito alle prassi di buona *governance* attengono:

- alle politiche – ivi inclusa la presenza di un codice etico e di comportamento - misure e processi legati al trattamento dei dipendenti in ambiti quali, ad esempio, la salute e sicurezza, la non discriminazione, la carriera lavorativa e i rapporti con i sindacati;
- alla trasparenza nelle politiche di remunerazione e incentivazione con riguardo alla presenza di indicatori di sostenibilità ed obiettivi di performance pluriennali;
- alle politiche e procedure in materia di contrasto al riciclaggio ed al terrorismo internazionale, conflitti di interesse ed in materia di investimenti;
- alla tutela dei diritti degli azionisti e degli investitori dell'OICR (tra cui il Fondo).
La SGR verifica, infine, che non vi siano sanzioni o procedure giudiziarie rilevanti.

Quota degli investimenti (art. 29 del Regolamento UE 2022/1218)

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e/o sociali; più in particolare, si impegna ad effettuare, nel rispetto degli elementi vincolanti delineati nella strategia e nella politica di investimento, almeno il 60% degli investimenti allineati con caratteristiche ambientali e/o sociali (#1). La categoria #2 Altri investimenti comprende gli investimenti del Fondo che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.



Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali (art. 30 del Regolamento UE 2022/1218)

Gli indicatori di sostenibilità utilizzati per verificare la promozione delle caratteristiche ambientali e sociali che il prodotto intende realizzare sono monitorati lungo l'intero ciclo di vita del prodotto. Al riguardo, si precisa che, nell'ambito dello *screening* positivo, il Questionario ESG viene sottoposto al gestore del fondo, oltre che in fase di due diligence *ex ante*, anche in fase di successivo monitoraggio *ex post*.

Qualora la SGR, nello svolgimento dell'attività di monitoraggio delle tematiche ESG, venisse a conoscenza di situazioni di natura rilevante e/o critica, a seguito delle quali derivi un deterioramento del rating ESG interno attribuito, la stessa richiederà alla propria controparte di sviluppare dei piani di azione correttivi e supporterà, nei limiti del possibile e del proprio ruolo, l'implementazione di tali piani.

Si precisa, infatti, che, successivamente all'investimento, la SGR monitorerà l'implementazione degli OICR e la rendicontazione delle loro politiche ESG. La relazione che la SGR come investitore può intessere con i gestori dei fondi in portafoglio - attraverso un dialogo regolare e costruttivo - rappresenta un importante meccanismo tramite cui incoraggiare l'applicazione di un approccio ESG all'interno degli OICR target del proprio portafoglio, fermo restando l'obiettivo di massimizzare i ritorni degli investimenti.

Metodologie relative alle caratteristiche ambientali o sociali (art. 31 del Regolamento UE 2022/1218)

Si riportano di seguito gli indicatori utilizzati per misurare il rispetto delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo:

Caratteristica promossa	Indicatore
Rispetto dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.	% di portafoglio investita in OICR che dichiarano di tenere conto del PAI n. 10 Tabella 1 del Reg. 1288/22
Rispetto di convenzioni internazionali relative alle armi controverse.	% di portafoglio investita in OICR che dichiarano di tenere conto del PAI n. 14 Tabella 1 del Reg. 1288/22

Si rileva, inoltre, che nell'ambito dello *screening* positivo, gli OICR in cui il fondo investe, nonché, per quanto possibile, gli investimenti degli OICR target, sono valutati dal punto di vista:

- sociale, rispetto ai seguenti indicatori: salute e sicurezza sul luogo di lavoro; politiche a sostegno delle pari opportunità e delle diversità, governance interna

Fonti e trattamento dei dati (art. 32 del Regolamento UE 2022/1218)

Al fine di soddisfare le caratteristiche ambientali sociali e le prassi di buona *governance* che il Fondo intende perseguire, la SGR, nella selezione degli investimenti, si avvale di valutazioni interne effettuate sui riscontri forniti nel Questionario ESG dagli OICR.

Limitazioni delle metodologie e dei dati (art. 33 del Regolamento UE 2022/1218)

I dati sottostanti le metodologie descritte sono prevalentemente stimati ma le misure adottate per garantire la qualità dei dati, descritte nella sezione “*Fonti e trattamento dei dati*” garantiscono che tale limitazione non influisca sul modo in cui sono soddisfatte le caratteristiche ambientali o sociali promosse. Eventuali disallineamenti rispetto ai dati stimati potranno verificarsi nel momento in cui le imprese oggetto di investimento societari renderanno pubblici i dati reali.

Dovuta diligenza (art. 34 del Regolamento UE 2022/1218)

Per la selezione degli investimenti la SGR si avvale, come già anticipato, delle informazioni ricevute mediante valutazioni interne svolte dalla SGR. In particolare, come meglio descritto nella sezione “*Strategia di investimento*”, le imprese oggetto di valutazione sono tenute alla compilazione del Questionario ESG predisposto dalla SGR.

La strategia di investimento è, pertanto, caratterizzata dall’applicazione di elementi vincolanti da cui scaturiscono precisi limiti di investimento che sono integrati nel processo di investimento sia nella fase preliminare all’investimento che successivamente mediante il monitoraggio nel continuo.

Indice di riferimento (art. 36 del Regolamento UE 2022/1218)

Non è stato designato un indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse da questo prodotto finanziario.