

Informativa di cui all'articolo 10 del Regolamento (UE) 2019/2088
Trasparenza della promozione delle caratteristiche ambientali o sociali sui siti web

Nome del prodotto: **B4 H III - Fondo EuVECA**

Identificativo della persona giuridica: **B4 Investimenti SGR S.p.A.**

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?	
☐ Sì	☒ No
☐ Effettuerà un minimo di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ____%	☐ Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del(lo) ____% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ Effettuerà un minimo di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ____%	☐ con un obiettivo sociale
	☒ Promuove caratteristiche A/S, ma non effettuerà alcun investimento sostenibile

A. Premessa

B4 H III - Fondo EuVECA (di seguito il “**Fondo**”) è un fondo europeo per il venture capital, ovvero un Fondo d'Investimento Alternativo (FIA) mobiliare di diritto italiano, riservato e di tipo chiuso, che presenta le caratteristiche e opera nel rispetto dei requisiti e delle limitazioni previsti dal Regolamento (UE) n. 345 del 17 aprile 2013 relativo ai fondi europei per il venture capital, come successivamente modificato ed integrato.

Il Fondo si qualifica come prodotto finanziario che promuove caratteristiche ambientali e/o sociali e che effettua investimenti in società che abbiano l'obiettivo di rispettare prassi di buona governance ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088.

B. Nessun obiettivo di investimento sostenibile

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, ma non persegue obiettivi di investimento sostenibile allineati alla tassonomia dell'UE.

C. Caratteristiche ambientali o sociali del Fondo

Il Fondo mira a promuovere le caratteristiche ESG, nell'ambito degli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (*Sustainable Development Goals – SDGs*), con particolare riferimento, tra l'altro, a:



- **SDG Goal n. 8 (LAVORO DIGNITOSO E CRESCITA ECONOMICA):** focus sulla crescita sostenibile delle PMI, attraverso supporto all'imprenditorialità, formazione e obiettivi di mantenimento (e possibilmente incremento) della forza lavoro delle società (target);



- **SDG Goal n. 9 (IMPRESE, INNOVAZIONE e INFRASTRUTTURE):** focus sullo sviluppo delle PMI società (target), nell'ambito di nicchie/filiere produttive (e/o distributive) di interesse locale/nazionale, anche attraverso investimenti in miglioramento (e/o

incremento) degli apparati produttivi, aggiornamento/innovazione tecnologica e ricerca e sviluppo;

nonché a:



- **SDG Goal n. 4 (ISTRUZIONE DI QUALITÀ):** promozione delle competenze e della formazione per lo sviluppo dell'imprenditorialità, delle aziende e delle risorse umane delle società (target); collaborazione con le università da parte delle società (target);



- **SDG Goal n. 5 (PARITÀ DI GENERE):** promozione della parità di genere e, possibilmente, della presenza e dell'empowerment delle donne nelle società (target); promozione di programmi di welfare (anche a supporto dei nuclei familiari) nelle società (target);



- **SDG Goal n. 7 (ENERGIA PULITA E ACCESSIBILE):** promozione di un (graduale) spostamento del mix energetico verso fonti rinnovabili da parte delle società (target);



- **SDG Goal n. 11 (CITTÀ E COMUNITÀ SOSTENIBILI):** promozione da parte delle società (target) di azioni di integrazione con le – e a sostegno delle – realtà locali in cui le stesse sono basate;



- **SDG Goal n. 12 (CONSUMO E PRODUZIONE RESPONSABILI):** promozione della gestione sostenibile dei rifiuti da parte delle società (target); promozione della diffusione di comunicazioni interne ed esterne sulla sostenibilità da parte delle società (target);



- **SDG Goal n. 13 (LOTTA CONTRO IL CAMBIAMENTO CLIMATICO):** promozione di comunicazione e formazione a beneficio della forza lavoro da parte delle società (target) al fine di migliorare la conoscenza e la sensibilizzazione riguardo ai cambiamenti climatici.

D. Strategia di investimento

Il processo di investimento adottato da B4 Investimenti SGR S.p.A. (di seguito il “**B4 Investimenti**”), in relazione al Fondo, prevede l'integrazione dei rischi di sostenibilità sulla base di un approccio che combina criteri di “esclusione” ed “inclusione”.

➤ Criteri di esclusione (“Negative screening”)

Il Fondo non effettua investimenti e non fornisce supporto finanziario o altro tipo di supporto direttamente o indirettamente a qualsiasi impresa:

- che svolga attività criminose,
- che sia, o sia stata, coinvolta in gravi e/o reiterati danni all'ambiente,
- che svolga attività criminose o comunque illegali ai sensi della normativa cui è soggetto il Fondo,
- che sia, o sia stata, coinvolta in gravi e sistematiche violazioni dei diritti umani,
- che sia, o sia stata, coinvolta in gravi casi di manifesta corruzione,
- il cui business riguardi la produzione, la distribuzione, la promozione, la vendita, l'importazione, l'esportazione e/o ogni altra attività o servizio associato (ivi inclusa la ricerca tecnologica direttamente associata) con le Armi Controverse – intese come armi nucleari, armi chimiche, armi biologiche, armi all'uranio impoverito, mine anti-persona, mine anti-carro, munizioni e submunizioni cluster/bombe o munizioni a grappolo.

➤ Criteri di inclusione (“Positive screening”)

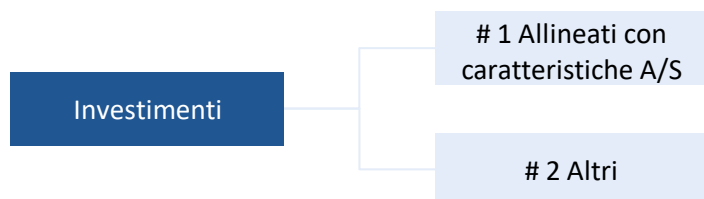
B4 Investimenti, in relazione al Fondo, si impegna:

- ad agire affinché le società (target) in cui il Fondo ha investito ovvero intende investire non presentino sostanziali comportamenti discriminatori nei confronti di dipendenti, fornitori, clienti e collaboratori derivanti da differenze di sesso, etnia, lingua, religione, opinioni politiche, condizioni personali o sociali, nonché operino in modo socialmente integrato e attento nei confronti dei propri stakeholder e della comunità di riferimento;

- a dialogare con il (top) management delle società (target) in cui il Fondo ha investito ovvero intende investire, in relazione all'adozione di sistemi, presidi e processi organizzativi adeguati, tenendo in considerazione la dimensione e la struttura delle società stesse.

E. Percentuale degli investimenti

Il Fondo non prevede una percentuale minima di allocazione in attivi finanziari allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Fondo stesso.



#1 Allineati con caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del Fondo utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Fondo stesso.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del Fondo che non sono allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

F. Indicatori stabiliti per monitorare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo

Con riferimento agli indicatori per monitorare e valutare la performance di ciascun investimento rispetto alle caratteristiche ambientali e sociali promosse si rimanda al successivo paragrafo “G. Metodologia utilizzata per valutare, misurare e monitorare le caratteristiche ambientali o sociali”.

G. Metodologia utilizzata per valutare, misurare e monitorare le caratteristiche ambientali o sociali

B4 Investimenti ha optato per una valutazione delle performance ESG delle società (target) in cui il Fondo ha investito, mediante la quale è possibile misurare il sistema di gestione dei fattori ESG e dei relativi rischi. La valutazione della performance ESG è effettuata da un’agenzia specializzata, di elevato standing, attraverso una metodologia che tiene conto degli aspetti di sostenibilità delle società (target) in cui il Fondo ha investito.

L’analisi ESG si basa, essenzialmente, su norme e raccomandazioni emanate da organismi internazionali (quali ONU, OCSE e ILO in tema, tra l’altro, di tutela dei diritti umani, dei lavoratori e dell’ambiente).

Il processo di valutazione è declinato nelle aree ambiente, sociale e governance, attraverso una pluralità di indicatori che permettono di interpretare correttamente il profilo di responsabilità delle società (target) oggetto di misurazione.

Gli indicatori sono ponderati per tenere in considerazione la dimensione (in termini di fatturato e numero di dipendenti) delle società (target) in cui il Fondo ha investito ed il settore di appartenenza.

La valutazione si basa su analisi documentale (linee guida e procedure aziendali interne) e su informazioni raccolte presso le società (target) in cui il Fondo ha investito e da fonti esterne, anche per verificare l’eventuale presenza di controversie, definite come situazioni di conflitto che una società può eventualmente avere con i propri stakeholder.

Il risultato finale è un rating numerico che misura il profilo di sostenibilità dell’azienda, la gestione delle variabili ambientali, sociali e di buon governo, il grado di consapevolezza dei rischi ESG e fornisce indicazioni sulle aree di miglioramento che possono essere presidiate da B4 Investimenti durante la fase cd. di “holding period”.

Le performance ESG delle singole società (target) in cui il Fondo ha investito sono consolidate per ottenere una valutazione complessiva di sostenibilità a livello del Fondo.

B4 Investimenti stima altresì i fattori di rischio ESG tramite un modello interno di valutazione che analizza appositi KPI, come risultanti da un questionario compilato a cura delle società (target) nelle quali il Fondo investe o intende investire.

H. Fonti ed elaborazione dei dati

Le fonti dei dati riguardano primariamente le società (target) in cui il Fondo ha investito o intende investire. Ulteriori fonti di dati possono provenire da fornitori di dati terzi competenti. In via eccezionale possono essere considerati dati stimati nel caso in cui non siano disponibili dati reali e sia possibile procedere con stime.

B4 Investimenti è responsabile del trattamento e della gestione di tutti i dati utilizzati.

I. Limitazioni alle metodologie e ai dati

B4 Investimenti attualmente non ha individuato limitazioni alle metodologie e ai dati. Nel caso in cui dovessero emergere limitazioni, queste saranno tempestivamente comunicate all'interno della presente sezione.

J. Due Diligence

Come precedentemente illustrato, il processo di investimento adottato da B4 Investimenti, in relazione al Fondo, prevede l'integrazione dei rischi di sostenibilità sulla base di un approccio che combina criteri di "esclusione" ed "inclusione". Al riguardo, B4 Investimenti effettua una valutazione ESG – eventualmente anche mediante una specifica attività di analisi/due diligence ESG condotta da un'agenzia specializzata nella raccolta e nell'analisi di dati sugli aspetti di sostenibilità – volta ad individuare i rischi e le opportunità associati al potenziale investimento da parte del Fondo. Nel caso in cui dalla valutazione ESG emergano criticità significative, B4 Investimenti può decidere di interrompere il processo di investimento.

K. Politiche di impegno

B4 Investimenti ritiene che l'adozione dei criteri ESG rappresenti un importante fattore qualificante ed incrementale in relazione al percorso di creazione di valore per i propri stakeholder, nell'ambito dell'implementazione di una strategia di sviluppo (più) sostenibile nel medio-lungo periodo per le società (target) detenute dal Fondo e, più in generale, per il Paese. Al riguardo, come precedentemente illustrato, B4 Investimenti, in relazione al Fondo, si impegna, a dialogare con il (top) management delle società (target) in cui il Fondo ha investito ovvero intende investire, in relazione all'adozione di sistemi, presidi e processi organizzativi adeguati, tenendo in considerazione la dimensione e la struttura delle società stesse.

L. Benchmark di riferimento designato

B4 Investimenti non ha designato uno specifico indice di riferimento per determinare se il Fondo è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove.