

Dichiarazione sui principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità

Partecipante ai mercati finanziari Equita Private Debt Fund III – EPD III – gestito da Equita Capital SGR

Sintesi

Facendo seguito a quanto previsto dall'articolo 4 del Regolamento (UE) 2019/2088 (Sustainable Finance Disclosure Regulation – SFDR¹), la presente dichiarazione illustra i principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità rilevati da **Equita Capital SGR S.p.A.** (di seguito, “Equita Capital SGR” o la “SGR”), società di gestione del **fondo Equita Private Debt Fund III** (di seguito anche “EPD III” o il “Fondo”).

La presente dichiarazione si riferisce ai principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità del Fondo EPD III nel periodo compreso tra il 1° gennaio e il 31 dicembre 2024.

Si evidenzia tuttavia quanto segue:

- **Il fondo EPD III ha concluso l'esercizio 2024 con una sola partecipata; tuttavia, tale partecipata è stata ceduta e ha rimborsato integralmente l'investimento del Fondo nel gennaio 2025. Di conseguenza, non è stato possibile acquisire i dati necessari entro la scadenza legale, e la SGR ritiene non materiale, per tale partecipata, l'identificazione degli indicatori PAI ai fini della presente dichiarazione.**

Tra gli impegni assunti nell'ambito dell'attività di investimento responsabile, la SGR, e di conseguenza il fondo EPD III, si impegna a considerare e, laddove necessario, mitigare efficacemente i Principali Impatti Negativi (“PAI”) generati dagli investimenti sui fattori di sostenibilità. A tal fine, Equita Capital SGR ha adottato diverse strategie di investimento responsabile volte a limitare i potenziali PAI legati all'attività di investimento, tra cui:

- L'esclusione di società operanti in settori ritenuti controversi o non allineati con l'approccio di investimento responsabile della SGR, come indicato nella lista di esclusione contenuta nella Politica di Investimento Responsabile² (strategia di esclusione settoriale negativa);
- L'esclusione di società che operano in violazione di norme nazionali o internazionali (strategia di esclusione normativa negativa);
- L'integrazione degli aspetti ESG lungo tutto il ciclo di vita dell'investimento: la SGR effettua una valutazione ESG nella fase di pre-investimento e implementa attività di engagement ESG durante il periodo di gestione (strategia di integrazione ESG).

Facendo seguito a quanto sopra riportato, Equita Capital SGR ha definito specifiche politiche per identificare, prioritizzare e valutare i principali impatti negativi degli investimenti effettuati per conto della clientela nell'ambito del servizio di gestione di portafogli. In particolare, la SGR ha dato priorità, sulla base di un criterio di rilevanza, a un insieme di indicatori relativi ai PAI, come definiti dal Regolamento Delegato (UE) 2022/1288 della Commissione (di seguito, “Regulatory Technical Standard – RTS³”). Tale criterio tiene conto della natura e dell'entità degli investimenti, del tipo di prodotto finanziario gestito e della disponibilità e qualità dei dati.

Indicatori PAI prioritari selezionati:

- ✓ **PAI n. 5, Tabella 1:** Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile;
- ✓ **PAI n. 10, Tabella 1:** Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE per le imprese multinazionali;
- ✓ **PAI n. 14, Tabella 1:** Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e biologiche);
- ✓ **PAI n. 4, Tabella 2:** Investimenti in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio.

¹ [Regolamento \(UE\) 2019/2088](#) del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore finanziario.

² Per maggiori informazioni: [Responsible Investment Policy – Equita Capital SGR](#).

³ [Regolamento delegato \(UE\) 2022/1288](#) della Commissione del 6 aprile 2022 che integra il regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione che specificano i dettagli del contenuto e della presentazione delle informazioni relative al principio «non arrecare un danno significativo», che specificano il contenuto, le metodologie e la presentazione delle informazioni relative agli indicatori di sostenibilità e agli effetti negativi per la sostenibilità, nonché il contenuto e la presentazione delle informazioni relative alla promozione delle caratteristiche ambientali o sociali e degli obiettivi di investimento sostenibile nei documenti precontrattuali, sui siti web e nelle relazioni periodiche.

Descrizione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità

Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti

<i>Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità</i>	<i>Metrica</i>	<i>Performance 2024⁴</i>	<i>Spiegazione⁵</i>	<i>Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo⁶</i>
--	----------------	-------------------------------------	--------------------------------	---

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

1. Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	n.a.	n.a.	n.a.
	Emissioni di GHG di ambito 2	n.a.	n.a.	n.a.
	Emissioni di GHG di ambito 3	n.a.	n.a.	n.a.
	Emissioni totali di GHG	n.a.	n.a.	n.a.
2. Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	n.a.	n.a.	n.a.
3. Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	n.a.	n.a.	n.a.
4. Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	n.a.	n.a.	n.a.
5. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti	n.a.	n.a.	n.a.

⁴ Il fondo EPD III ha concluso l'esercizio 2024 con una sola partecipata; tuttavia, tale partecipata è stata ceduta e ha rimborsato integralmente l'investimento del Fondo nel gennaio 2025. Di conseguenza, non è stato possibile acquisire i dati necessari entro la scadenza legale, e la SGR ritiene non materiale, per tale partecipata, l'identificazione degli indicatori PAI ai fini della presente dichiarazione.

⁵ In assenza di dati relativi ai PAI per il periodo di riferimento, non risultano necessarie ulteriori spiegazioni in merito.

⁶ In mancanza di evidenze sui PAI per l'anno di riferimento, la SGR non ha identificato azioni specifiche da intraprendere o da riportare per il periodo successivo.

	di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile, espressa in percentuale delle fonti totali di energia			
6. Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico	n.a.	n.a.	n.a.
7. Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti, in cui le attività di tali imprese incidono negativamente su tali aree	n.a.	n.a.	n.a.
8. Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	n.a.	n.a.	n.a.
9. Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	n.a.	n.a.	n.a.

INDICATORI IN MATERIA DI PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

10. Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite edelle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	n.a.	n.a.	n.a.
--	---	------	------	------

11. Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali.	n.a.	n.a.	n.a.
12. Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	n.a.	n.a.	n.a.
13. Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio consiglieri donna/totale membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	n.a.	n.a.	n.a.
14. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	n.a.	n.a.	n.a.

Altri indicatori connessi al clima e all'ambiente

4. Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio miranti all'allineamento con l'accordo di Parigi	n.a.	n.a.	n.a.
--	---	------	------	------

Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti

4. Assenza di un codice di condotta del fornitore	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non adottano un codice di condotta del fornitore (per combattere condizioni di lavoro insicure, lavoro precario, lavoro minorile e lavoro forzato)	n.a.	n.a.	n.a.
---	--	------	------	------

9. Assenza di una politica in materia di diritti umani	Quota di investimenti in soggetti che non adottano una politica in materia di diritti umani	n.a.	n.a.	n.a.
--	---	------	------	------

Descrizione delle politiche relative all'individuazione e alla prioritizzazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità

Equita Capital SGR e il fondo EPD III hanno definito politiche specifiche per l'individuazione, la prioritizzazione e la valutazione dei principali impatti negativi derivanti dalle attività di investimento condotte a livello di fondo. In particolare, attraverso un approccio basato sul rischio — coerente con quanto previsto dalla propria Politica di Investimento Responsabile — la SGR ha considerato la natura degli investimenti, i potenziali impatti negativi sui fattori ESG e la disponibilità dei dati, individuando come tematiche di sostenibilità prioritarie il cambiamento climatico e i comportamenti etici.

Sulla base di tali priorità, **Equita Capital SGR** ha selezionato i seguenti indicatori di Principal Adverse Impacts (PAI), ritenendoli rappresentativi degli impatti più significativi da monitorare e gestire, nonché centrali per la propria strategia di engagement:

- **PAI n. 5, Tabella 1** – Quota di consumo e produzione di energia da fonti non rinnovabili;
- **PAI n. 10, Tabella 1** – Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida OCSE per le imprese multinazionali;
- **PAI n. 14, Tabella 1** – Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche);
- **PAI n. 4, Tabella 2** – Investimenti in imprese che non adottano iniziative volte alla riduzione delle emissioni di carbonio.

In funzione della disponibilità delle informazioni, **Equita Capital SGR** effettua, per conto di **EPD III**, un monitoraggio semestrale su tutte le tematiche ESG identificate in fase di pre-assessment, inclusi i PAI. Il monitoraggio riguarda l'intero portafoglio di investimenti del fondo ed è condotto tramite un apposito strumento di raccolta e monitoraggio dati ESG (*ESG Monitoring Tool*).

I dati raccolti vengono successivamente analizzati dall'**Investment Team** della SGR, con il supporto dell'**ESG Specialist** del SGR, incaricati di verificare l'allineamento con le politiche di investimento. Ove ritenuto necessario, i risultati del monitoraggio vengono sottoposti al **Comitato ESG** della SGR, che ha, tra le proprie responsabilità, anche la definizione di obiettivi per la riduzione degli impatti negativi ritenuti prioritari.

Fonti e livello di copertura dei dati

Il fondo EPD III ha concluso l'esercizio 2024 con una sola partecipata; tuttavia, tale partecipata è stata ceduta e ha rimborsato integralmente l'investimento del Fondo nel gennaio 2025. Di conseguenza, non è stato possibile acquisire i dati necessari entro la scadenza legale, e la SGR ritiene non materiale, per tale partecipata, l'individuazione degli indicatori PAI ai fini della presente dichiarazione.

Indicatore	Indice di copertura 2024 (%)
1. Emissioni GHG (Emissioni di GHG di ambito 1)	n.a.
1. Emissioni GHG (Emissioni di GHG di ambito 2)	n.a.
1. Emissioni GHG (Emissioni di GHG di ambito 3)	n.a.
1. Emissioni GHG (Emissioni totali di GHG)	n.a.
2. Impronta di carbonio	n.a.
3. Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	n.a.
4. Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	n.a.
5. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	n.a.
6. Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	n.a.
7. Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	n.a.
8. Emissioni in acqua	n.a.

9. Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	n.a.
10. Violazioni dei principi del GlobalCompact delle Nazioni Unite edelle linee guida dell'Organizza-zione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) desti-nate alle imprese multinazionali	n.a.
11. Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE de-stinata alle imprese multinaziona-li	n.a.
12. Divario retributivo di genere noncorretto	n.a.
13. Diversità di genere nel consiglio	n.a.
14. Esposizione ad armi controverse(mine antiuomo, munizioni agrappolo, armi chimiche e armi biologiche)	n.a.
4. Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio	n.a.
4. Assenza di un codice di condotta del fornitore	n.a.
9. Assenza di una politica in materia di diritti umani	n.a.

Politiche di impegno

Il fondo EPD III ha concluso l'esercizio 2024 con una sola partecipata. Tuttavia, tale partecipata è stata ceduta e ha rimborsato integralmente l'investimento del Fondo nel mese di gennaio 2025. Di conseguenza, non è stato possibile acquisire i dati necessari entro i termini previsti dalla normativa, e la SGR ritiene non rilevante, ai fini della presente dichiarazione, l'identificazione degli indicatori PAI relativi a tale partecipata. Pertanto, la SGR non dispone di informazioni utili alla descrizione di specifiche politiche di engagement poste in essere, per conto del fondo EPD III, durante il periodo di riferimento.

Riferimenti alle norme internazionali

In qualità di firmataria dei Principi per l'Investimento Responsabile delle Nazioni Unite (UN PRI⁷), **Equita Capital SGR**, insieme al fondo **EPD III**, si impegna ad applicare i sei Principi per l'Investimento Responsabile in tutte le proprie attività. Nella definizione delle relative politiche, la SGR ha inoltre preso in considerazione i seguenti standard e codici di condotta internazionali:

- I Principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UN GC⁸);
- Gli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite (UN SDGs⁹);
- Gli obiettivi stabiliti dall'Accordo di Parigi¹⁰ per la riduzione delle emissioni di gas a effetto serra;

Raffronto storico

Il fondo EPD III ha concluso l'esercizio 2024 con una sola partecipata; tuttavia, tale partecipata è stata ceduta e ha rimborsato integralmente l'investimento del Fondo nel gennaio 2025. Di conseguenza, non è stato possibile acquisire i dati necessari entro la scadenza legale, e la SGR ritiene non materiale, per tale partecipata, l'identificazione degli indicatori PAI ai fini della presente dichiarazione.

⁷ <https://www.unpri.org/about-us/about-the-pri>

⁸ <https://unglobalcompact.org/>

⁹ <https://sdgs.un.org/goals>

¹⁰ <https://unfccc.int/process-and-meetings/the-paris-agreement>