

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

---

### Partecipante ai mercati finanziari Equita Capital SGR

---

#### Sintesi

**Equita Capital SGR S.p.A.** (di seguito “Equita Capital SGR” o la “SGR”) prende in considerazione i principali effetti negativi delle proprie decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità.

La presente dichiarazione è la dichiarazione consolidata sui principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità di Equita Capital SGR e riguarda il periodo di riferimento dal 1° gennaio al 31 dicembre 2023.

Tra gli impegni presi nell’ambito dell’attività di investimento responsabile, la SGR intende prendere in considerazione e mitigare efficacemente, laddove necessario, i Principali Impatti Negativi (“PAI”) generati dagli investimenti sui fattori di sostenibilità.

Equita Capital SGR ha adottato diverse strategie di investimento responsabile che permettono di limitare i potenziali PAI legati all’attività di investimento quali:

- 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 disponibile nella Politica di investimento responsabile (“Negative sector screening strategy”);
- Esclusione di società che operano non conformemente alle norme nazionali e internazionali (“Negative norm-based screening strategy”);
- Integrazione degli aspetti ESG lungo tutte le fasi del ciclo di vita dell’investimento. A tal fine, la SGR esegue una valutazione ESG durante il pre-investimento e implementa attività di engagement ESG durante il periodo di gestione (“ESG integration strategy”).

La 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, Equita Capital SGR ha dato priorità, sulla base di un criterio di rilevanza, ad un insieme di indicatori relativi ai PAI, come definito dal Regolamento Delegato (UE) 2022/1288 della Commissione (di seguito “Regulatory Technical Standard - RTS”)<sup>1</sup>. Tale criterio tiene conto della natura e dell’entità degli investimenti di Equita Capital SGR, del tipo di prodotto finanziario che mette a disposizione, nonché della disponibilità di dati.

Nello specifico, la SGR ha ritenuto prioritari i seguenti indicatori:

- 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 dell’Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle 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 effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio.**

Infine, Equita Capital SGR riconosce le differenze significative presenti nel proprio portafoglio tra gli investimenti in società private e quelle quotate in borsa. Di conseguenza, adotta approcci e politiche di impegno specifici per ciascun settore al fine di massimizzare l’impatto e favorire il raggiungimento degli obiettivi prefissati.

---

<sup>1</sup> 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

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Performance 2022	Performance 2023	Spiegazione <sup>2</sup>	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo <sup>3</sup>
---	---------	------------------	------------------	--------------------------	---

#### CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

1. Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	86.401	110.466	La variazione dell'indicatore rispetto al 2022 è legata ad una variazione di allocazione di portafoglio dei fondi public e ad un aumento del coverage nella parte private. <sup>4</sup>	
	Emissioni di GHG di ambito 2	19.048	70.095	La variazione dell'indicatore rispetto al 2022 è legata ad una variazione di allocazione di portafoglio dei fondi public e ad un aumento del coverage nella parte private. <sup>4</sup>	
	Emissioni di GHG di ambito 3	354.016	621.667	La variazione dell'indicatore rispetto al 2022 è legata ad una variazione di allocazione di portafoglio dei fondi public e ad un aumento del coverage nella parte private. <sup>4</sup>	
	Emissioni totali di GHG	404.784	654.894	La variazione dell'indicatore rispetto al 2022 è legata ad una variazione di allocazione di portafoglio dei fondi public e ad un aumento del coverage nella parte private. <sup>4</sup>	
2. Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	654	994	La variazione dell'indicatore rispetto al 2022 è legata ad una variazione di allocazione di portafoglio dei fondi public e ad un aumento del coverage nella parte	

<sup>2,3</sup> Il trend di molti indicatori non presenta variazioni significative nel 2023 rispetto al 2022.

<sup>4</sup> La variazione degli indicatori è peggiorata nei quarter intermedi dell'anno mentre si registra un trend di miglioramento nel Q4.

				private. <sup>4</sup>	
3. Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	1.054	884	La variazione dell'indicatore rispetto al 2022 è legata ad una variazione di allocazione di portafoglio dei fondi public e ad un aumento del coverage nella parte private. <sup>4</sup>	
4. Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	10,90%	10,71%	Nessuna variazione significativa rispetto al 2022.	
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 di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile, espressa in percentuale delle fonti totali di energia	74,36%	74,74%	Il lieve peggioramento dell'indicatore è legato al cambiamento del portafogli private.	Il fondo ha incentivato le partecipate alla diminuzione del dato inserendo come aspettativa l'installazione di pannelli fotovoltaici nel prossimo biennio.
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	1,06	1,02	Nessuna variazione significativa rispetto al 2022.	
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	0,58%	0,59%	Nessuna variazione significativa rispetto al 2022.	
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)	15,79	0,03	La variazione dell'indicatore è dovuta ad un cambio allocazione del portafoglio. Si riscontra anche una significativa riduzione del coverage nella parte quotata.	
9. Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti	Tonnellate di rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi generati dalle imprese	1,87	2,05	La variazione dell'indicatore è dovuta ad un cambio allocazione del portafoglio. Si	

radioattivi	beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)			riscontra anche una significativa riduzione del coverage nella parte quotata.	
-------------	---	--	--	---	--

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	0,75%	0,16%	Il miglioramento dell'indicatore dimostra un'azione concreta nella diminuzione dell'investimento dell'SGR in imprese coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE.	
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.	43,56%	38,98%	La variazione rispetto al 2022 dimostra che nel 2023 più aziende hanno adottato meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE.	
12. Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	14,45	13,42	Nessuna variazione significativa rispetto al 2022.	
13. Diversità di genere nel consiglio <sup>5</sup>	Rapporto tra consiglieri donne e il totale dei membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	37,51	23,28	Nessuna variazione significativa rispetto al 2022.	
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	0,00%	0,00%	Equita Capital SGR non investe in imprese attive nel settore di fabbricazione o nella vendita di armi controverse.	

<sup>5</sup> La metodologia di calcolo per questo indicatore è cambiata nel 2023, passando da rapporto tra consiglieri donna/uomo al rapporto tra consiglieri donna/totale dei membri del consiglio.

### 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	45,27%	42,19%	Nessuna variazione significativa rispetto al 2022.	
--	---	--------	--------	--	--

### 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.	54,60%	Per questo indicatore sono disponibili i dati solo per il 2023, poichè nel 2022 il dato non veniva monitorato.	
---	--	------	--------	--	--

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

La 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, Equita Capital SGR, attraverso un approccio basato sul rischio che tiene conto della tipologia di investimenti effettuati e dei loro potenziali impatti negativi sui fattori di sostenibilità, nonché in linea con la propria Politica di investimento responsabile, ha identificato come prioritarie le seguenti tematiche di sostenibilità:

- Cambiamento climatico;
- Comportamenti etici.

In relazione a questi fattori, Equita Capital SGR ha identificato un insieme di indicatori relativi ai PAI così come riportati negli RTS.

Equita Capital SGR, sulla base della disponibilità delle informazioni, con cadenza trimestrale o semestrale, a seconda della tipologia degli investimenti, monitora su base aggregata tutti gli indicatori di impatto avverso dell'elenco di cui alla Tabella 1 - Allegato 1 degli RTS dei propri investimenti privati, nonché degli investimenti in equity e corporate bond nelle società quotate. Tale monitoraggio esclude strumenti derivati, ETF, obbligazioni sovrane e copre il 79,69% dell'asset under management della SGR. Si prevede che la disponibilità di indicatori PAI aumenterà nel tempo, grazie alla crescente attenzione del mercato verso questi fattori, oltre che alla richiesta normativa e alla pressione di investitori e stakeholder.

Al fine di monitorare gli indicatori di impatto negativo dei propri investimenti, Equita Capital SGR ha individuato diverse fonti di dati, in linea con le diverse tipologie di investimento perseguite. In particolare, per quanto riguarda gli investimenti in **imprese quotate**, le informazioni vengono acquisite e monitorate direttamente attraverso i PAI mentre per quanto riguarda gli investimenti in **imprese private**, i dati necessari per il calcolo dei PAI sono ottenuti attraverso specifici questionari ESG sottoposti alle società partecipate. Questa metodologia offre il vantaggio di rafforzare ulteriormente il dialogo sui temi ESG con le società partecipate esercitando un'influenza diretta sulla divulgazione di tali dati. Con cadenza trimestrale, i risultati del monitoraggio degli indicatori PAI vengono condivisi con il Comitato ESG, che ha il compito, tra gli altri, di fissare gli obiettivi di riduzione dei principali impatti negativi sui fattori di sostenibilità identificati come prioritari.

#### Fonti e livello di copertura dei dati

La *policy* adottata dalla SGR prevede che il monitoraggio dei principali impatti negativi degli investimenti effettuati avvenga sulla base dei dati raccolti tramite i *data provider* terzi (MSCI Inc.) e attraverso appositi questionari di Due Diligence ESG somministrati agli emittenti non quotati.

I *data provider* terzi sono stati selezionati da Equita Capital SGR, a seconda dei casi, a fronte di una attività di *due diligence*, nell'ambito della quale sono stati valutati; (i) la capacità di ciascuno di essi di assicurare livelli di servizio in linea con gli standard internazionali di mercato, (ii) un elevato livello di qualità dei dati raccolti e/o stimati; e (iii) un'attenzione adeguata alla compliance e all'adattamento alle novità normative.

In particolare, nel periodo di riferimento, la percentuale di copertura dei dati (che indica la quota di investimenti presenti nel portafoglio in relazione alla quale è stato possibile calcolare l'impatto negativo sui fattori di sostenibilità) è compresa tra il 24,08% e il 95,44%, a seconda dei diversi indicatori presi in considerazione. In particolare, le percentuali di copertura più basse si sono riscontrate per l'indicatore *Emissioni in acqua*. Per l'indicatore *Assenza di un codice di condotta del fornitore* sono disponibili i dati solo per il 2023, poichè nel 2022 il dato non veniva monitorato. Di seguito sono forniti dettagli sulla percentuale di copertura dei dati per ciascun indicatore considerato.

Indicatore	Indice di copertura (%) 2022	Indice di copertura (%) 2023
1. Emissioni GHG (Emissioni di GHG di ambito 1)	75,42%	81,26%
1. Emissioni GHG (Emissioni di GHG di ambito 2)	75,12%	78,88%
1. Emissioni GHG (Emissioni di GHG di ambito 3)	66,60%	62,43%
1. Emissioni GHG (Emissioni totali di GHG)	76,22%	81,26%
2. Impronta di carbonio	76,30%	81,26%
3. Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	76,80%	81,26%
4. Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	88,71%	93,88%
5. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	81,13%	80,92%
6. Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	81,25%	85,35%
7. Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	86,27%	93,99%
8. Emissioni in acqua	70,83%	24,08%
9. Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	82,90%	65,63%
10. Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite ed delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	86,17%	92,89%
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	85,30%	92,17%
12. Divario retributivo di genere non corretto	32,35%	45,66%
13. Diversità di genere nel consiglio	88,71%	92,62%
14. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	88,71%	95,44%
4. Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio	84,45%	91,54%
4. Assenza di un codice di condotta del fornitore	n.a.	77,47%

### Politiche di impegno

Nell'ambito dell'identificazione, del monitoraggio e della mitigazione dei PAI, Equita Capital SGR ha definito specifiche iniziative di engagement ritenute essenziali sia per ridurre i principali impatti negativi sui fattori di sostenibilità, sia per sostenere il ruolo di facilitatore della transizione sostenibile di Equita Capital SGR e del settore finanziario nel suo complesso nei prossimi anni. Le attività di engagement variano in base alla tipologia di investimento e in base al livello d'influenza esercitato sulla target concesso dalla tipologia di strumento. Nel 2022, Equita Capital SGR ha condotto il primo monitoraggio dei dati necessari per la rendicontazione dei PAI, necessari a definire appropriate attività di engagement. Tali attività variano in base alla tipologia di investimento, differenziando le strategie adottate nel settore delle società private e nel settore delle società quotate in borsa. Nel 2023, Equita Capital SGR ha attuato azioni di moral persuasion tra le società partecipate dai fondi gestiti per il miglioramento dei dati, includendo aspettative come l'installazione di pannelli fotovoltaici nel prossimo biennio per alcune partecipate.

### Investimenti privati

Durante il processo di gestione delle società/strumenti finanziari in portafoglio del settore privato, Equita Capital SGR S.p.A. definisce attività di engagement specifiche e relazionate al tipo di investimento, ossia di private debt o private equity, e alla quota di partecipazione nella società, ossia di minoranza o di maggioranza. Equita Capital SGR S.p.A. supporta, laddove possibile, la definizione di una Governance ESG a livello di società partecipata e l'individuazione di un referente ESG all'interno del management di ciascuna società, responsabile dell'implementazione della strategia ESG e della raccolta periodica dei dati ESG. Le attività di engagement includono anche, laddove necessario, il supporto nella definizione di Piani di Azione ESG e il monitoraggio delle performance ESG, al fine di valutare periodicamente i progressi, anche nell'ambito della promozione delle caratteristiche ambientali e sociali laddove applicabile (ossia prodotti in articolo 8 SFDR). Le procedure adottate e il grado di engagement che Equita Capital SGR può avere sulle società all'interno del proprio portafoglio sono correlati alla quota di ownership (i.e., maggioranza o minoranza) detenuta dalla SGR in tali società.

Le iniziative di engagement verso le società partecipate sui principali impatti negativi, oltre a migliorare le pratiche e le performance sui fattori di sostenibilità, mirano a garantire il miglioramento

della qualità e della quantità delle informazioni ESG.

### **Investimenti pubblici**

Nel contesto degli investimenti in strumenti finanziari pubblici, l'influenza che Equita Capital SGR può esercitare sugli emittenti di tali strumenti è limitata e si manifesta principalmente attraverso il voto esercitato. Attraverso questo, Equita Capital SGR è in grado di promuovere la priorità dei PAI e di guidare le attività aziendali verso tali obiettivi.

Nel caso in cui le iniziative di coinvolgimento non risultino efficaci e gli indicatori PAI mostrino incrementi significativi per più periodi di rendicontazione, Equita Capital SGR potrebbe prendere in considerazione riduzioni o disinvestimenti mirati in specifiche società partecipate.

### **Riferimenti alle norme internazionali**

In quanto firmatario dei Principi per gli Investimenti Responsabili delle Nazioni Unite (UN PRI), Equita Capital SGR si impegna ad applicare i sei Principi per gli Investimenti Responsabili ([www.unpri.org](http://www.unpri.org)) in tutte le sue operazioni.

La SGR, inoltre, nella definizione delle proprie politiche ha preso in considerazione i seguenti standard e codici di condotta internazionali:

- Principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UN GC);
- Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (UN SDGs);
- Gli obiettivi dell'Accordo di Parigi per la riduzione delle emissioni di gas serra.

### **Raffronto storico**

Dal raffronto tra i principali effetti negativi degli investimenti effettuati sui fattori di sostenibilità nel primo periodo di rendicontazione del 2022 e nel 2023, non emergono particolari criticità. Le variazioni osservate nei dati PAI del 2023 rispetto a quelli del 2022 non sono state particolarmente significative. Tali variazioni sono principalmente attribuibili a una maggiore copertura dei dati raccolti e analizzati. In conclusione, il monitoraggio continuo e l'ampliamento della copertura dei dati hanno permesso una maggiore precisione nell'analisi degli effetti negativi degli investimenti sui fattori di sostenibilità, senza evidenziare problematiche rilevanti o peggioramenti significativi.