

## 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 – SFDR<sup>1</sup>), 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 2025.**

#### Si evidenziano, tuttavia, i seguenti elementi di contesto rilevanti ai fini dell'interpretazione dei dati riportati:

- Il Fondo EPD III ha perfezionato i primi investimenti nella seconda metà del periodo di riferimento, ovvero successivamente al mese di giugno 2025. Pertanto, ai fini del calcolo degli indicatori PAI, è stato considerato esclusivamente il periodo successivo a tale data. Il primo monitoraggio è stato pertanto effettuato a dicembre 2025, con riferimento agli investimenti detenuti nel periodo compreso tra giugno e dicembre 2025.
- Nel corso del periodo di riferimento è stata effettuata una revisione metodologica finalizzata ad allineare il processo di calcolo degli indicatori PAI relativi agli AUM di Equita Capital SGR per le attività illiquide alla metodologia adottata per le attività liquide, in coerenza con gli approcci comunemente utilizzati dai principali provider di mercato per la stima degli indicatori PAI. Tale revisione ha comportato, con riferimento ai dati del secondo e terzo trimestre, la sostituzione di una stima parziale con una stima su base annualizzata, in particolare per la quantificazione degli indicatori PAI 1, PAI 2, PAI 8 e PAI 9.

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 Responsabile<sup>2</sup> (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 – RTS<sup>3</sup>”). 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.

---

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

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

<sup>3</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

<i>Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità</i>	<i>Metrica</i>	<i>Performance 2024<sup>4</sup></i>	<i>Performance 2025</i>	<i>Spiegazione</i>	<i>Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo</i>
--------------------------------------------------------------	----------------	-------------------------------------	-------------------------	--------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

1. Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	n.a.	141		
	Emissioni di GHG di ambito 2	n.a.	65		
	Emissioni di GHG di ambito 3	n.a.	311		
	Emissioni totali di GHG	n.a.	288		
2. Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	n.a.	11		
3. Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	n.a.	23		
4. Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	n.a.	0,0%		

<sup>4</sup> 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. 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	n.a.	67,27%		
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.	0,01		
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.	0,00%		
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.	0,00		
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.	0,00		

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.	0,0%		
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.	66,58%		
12. Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	n.a.	12,0%		
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.	22,48%		
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.	0,0%		

**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.	66,58%		
--------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------	--------	--	--

#### 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.	67,09%		
---------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------	--------	--	--

#### 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.

Per quanto riguarda invece il 2025, sebbene Equita Capital SGR S.p.A. abbia fatto ricorso ai questionari di Due Diligence ESG, non è stato possibile ottenere una copertura dati completa (es. 100%) dei dati relativi ai principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità per tutti gli investimenti del Fondo nel periodo di riferimento. Ciò è dovuto, in parte, al fatto che il quadro normativo in materia di sostenibilità è ancora in fase di definizione e/o implementazione e, conseguentemente, per molti emittenti tali dati non risultano del tutto disponibili o calcolabili.

In particolare, nel periodo considerato, la percentuale di copertura dei dati risulta compresa tra il 33% e il 100%, a seconda degli indicatori analizzati. Di seguito si riportano i dettagli relativi alla percentuale di copertura dei dati per ciascun indicatore considerato.

Indicatore	Indice di copertura 2024 (%)	Indice di copertura 2025 (%)
1. Emissioni GHG (Emissioni di GHG di ambito 1)	n.a.	100,00%
1. Emissioni GHG (Emissioni di GHG di ambito 2)	n.a.	66,58%

1. Emissioni GHG (Emissioni di GHG di ambito 3)	n.a.	33,42%
1. Emissioni GHG (Emissioni totali di GHG)	n.a.	100,00%
2. Impronta di carbonio	n.a.	100,00%
3. Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	n.a.	100,00%
4. Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	n.a.	100,00%
5. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	n.a.	100,00%
6. Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	n.a.	100,00%
7. Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	n.a.	100,00%
8. Emissioni in acqua	n.a.	33,42%
9. Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	n.a.	67,09%
10. 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	n.a.	100,00%
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	n.a.	100,00%
12. Divario retributivo di genere non corretto	n.a.	100,00%
13. Diversità di genere nel consiglio	n.a.	100,00%
14. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	n.a.	100,00%
4. Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio	n.a.	100,00%
4. Assenza di un codice di condotta del fornitore	n.a.	100,00%

### Politiche di impegno

Il Fondo EPD III ha perfezionato i propri primi investimenti nella seconda metà del periodo di riferimento, ovvero successivamente al mese di giugno 2025. Pertanto, nel corso del periodo oggetto di rendicontazione, il portafoglio del Fondo non ha presentato un livello di esposizione tale da consentire l'attivazione e il monitoraggio di specifiche attività di engagement con le società partecipate secondo un approccio strutturato.

Considerata la recente costituzione del portafoglio investimenti e la limitata disponibilità di dati e informazioni ESG relativi alle società partecipate entro il periodo di riferimento, la SGR non dispone di elementi sufficienti per descrivere specifiche politiche di impegno attuate per conto del Fondo EPD III nel corso del 2025.

La SGR prevede di sviluppare progressivamente un processo di engagement ESG con le società partecipate, finalizzato al monitoraggio delle principali tematiche di sostenibilità, alla raccolta e miglioramento della qualità dei dati ESG disponibili e alla promozione di eventuali iniziative di miglioramento coerenti con gli obiettivi di sostenibilità del Fondo.

### Riferimenti alle norme internazionali

In qualità di firmataria dei Principi per l'Investimento Responsabile delle Nazioni Unite (UN PRI<sup>5</sup>), **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 GC<sup>6</sup>);
- Gli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite (UN SDGs<sup>7</sup>);
- Gli obiettivi stabiliti dall'Accordo di Parigi<sup>8</sup> per la riduzione delle emissioni di gas a effetto serra;

<sup>5</sup> <https://www.unpri.org/about-us/about-the-pri>

<sup>6</sup> <https://unglobalcompact.org/>

<sup>7</sup> <https://sdgs.un.org/goals>

<sup>8</sup> <https://unfccc.int/process-and-meetings/the-paris-agreement>

**Raffronto storico**

Il 2025 rappresenta il primo periodo di rendicontazione del Fondo EPD III ai fini della presente dichiarazione. I primi investimenti del Fondo sono stati infatti perfezionati nella seconda metà del periodo di riferimento, ovvero successivamente al mese di giugno 2025; pertanto, non risultano disponibili dati storici comparabili relativi a precedenti periodi di rendicontazione.

Alla luce della recente costituzione del portafoglio investimenti e dell'avvio del monitoraggio degli indicatori PAI nel corso del 2025, non è pertanto possibile fornire un raffronto storico tra gli indicatori relativi al periodo di riferimento e quelli di esercizi precedenti.

A partire dai successivi periodi di rendicontazione, la SGR procederà al monitoraggio dell'evoluzione degli indicatori PAI nel tempo, al fine di identificare eventuali variazioni significative negli impatti sui fattori di sostenibilità e valutare l'efficacia delle azioni di gestione e mitigazione adottate.