



Equita Private Debt Fund III

Article 10

Website disclosure for an article 8 fund

Last update: September 2023

Table of Contents

A. Sintesi.....	3
B. Nessun obiettivo di investimento sostenibile	3
C. Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario	3
D. Strategia di investimento	3
E. Quota degli investimenti.....	4
F. Monitoraggio delle caratteristiche ambientali e sociali	4
G. Metodologie	4
H. Fonti e trattamento dei dati.....	4
I. Limitazioni delle metodologie e dei dati.....	5
J. Dovuta diligenza.....	5
K. Politiche di impegno.....	5
L. Indice di riferimento designato	5

A. Sintesi

Equita Private Debt Fund III (di seguito "il Fondo" o "EPD III") è un prodotto che - oltre a (i) integrare i rischi di sostenibilità nelle decisioni di investimento e (ii) considerare i principali impatti negativi sui fattori di sostenibilità - promuove caratteristiche sociali e ambientali all'interno dei propri investimenti e rientra pertanto nell'ambito di applicazione dell'articolo 8 del Regolamento SFDR. Il Fondo è un fondo generalista e investe principalmente in strumenti di debito. Tutti i potenziali investimenti sono sottoposti a un processo di screening per garantire la conformità con l'elenco di esclusione stabilito dal Fondo e per identificare ogni potenziale rischio e/o opportunità ESG. Inoltre, per misurare la promozione delle caratteristiche ambientali e sociali, il Fondo utilizza specifici indicatori di sostenibilità, basandosi principalmente sui dati forniti dalle società in portafoglio, secondo le metodologie descritte di seguito. Nel promuovere le caratteristiche ambientali e sociali, il Fondo si impegna in varie attività con le società partecipate al fine di migliorare la loro performance ESG complessiva.

B. Nessun obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo gli investimenti sostenibili.

C. Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario

Il Fondo ha riconosciuto le seguenti caratteristiche ambientali e/o sociali che saranno promosse tra gli investimenti del Fondo in base alle loro caratteristiche specifiche:

- **Cambiamento climatico:** affrontare le sfide derivanti dal cambiamento climatico sostenendo le Società in Portafoglio nella definizione di obiettivi di riduzione delle emissioni di gas a effetto serra (GHG) e/o di strategie di decarbonizzazione, nella realizzazione di sistemi di monitoraggio dell'impronta di carbonio e nell'implementazione di best practice e sistemi efficaci per identificare e gestire i rischi legati al cambiamento climatico, al fine di minimizzarli e per cogliere potenzialmente qualsiasi opportunità legata al cambiamento climatico che possa presentarsi.
- **Uso efficiente delle risorse e digitalizzazione:** incoraggiare l'innovazione e la digitalizzazione per migliorare l'efficienza nell'uso delle risorse e la circolarità delle Società del Portafoglio, ad esempio per ridurre il consumo di acqua, di energia e la produzione di rifiuti, considerando anche la loro catena di approvvigionamento.
- **Sviluppo e benessere dei dipendenti:** sostenere la crescita, l'impegno e la fidelizzazione dei dipendenti delle Società del Portafoglio attraverso lo sviluppo di ambienti di lavoro favorevoli, la tutela dei diritti dei lavoratori, la responsabilizzazione dei dipendenti, la garanzia di standard elevati in materia di salute e sicurezza sul lavoro e la definizione di misure di welfare, anche lungo la catena di fornitura.
- **Diversità, equità e inclusione:** rafforzare le pratiche di gestione delle risorse umane che favoriscono la diversità e l'inclusione, eliminando tutte le forme di discriminazione, riducendo le disparità e promuovendo le pari opportunità tra i dipendenti, il management e i membri del Consiglio di amministrazione.

D. Strategia di investimento

Il Fondo è un fondo generalista e persegue una strategia d'investimento volta ad aumentare il valore del proprio patrimonio attraverso investimenti prevalentemente a medio e lungo termine con l'obiettivo di acquisire, sottoscrivere e/o concedere, direttamente o indirettamente, strumenti di debito. In conformità alla Politica di investimento responsabile del GEFIA Gestore patrimoniale, il Fondo persegue una strategia di investimento responsabile volta a integrare i criteri ESG in tutte le fasi del processo di investimento, contemplando la promozione delle caratteristiche ambientali e sociali applicabili alle varie società in portafoglio. La strategia del Fondo è articolata come segue:

- Nella **fase iniziale** di analisi delle potenziali opportunità di investimento, il Fondo accerta il rispetto dei criteri di esclusione verificando che la società target non sia attiva nei settori indicati nella lista di esclusione definita (screening negativo).
- Durante la **fase di pre-investimento**, viene utilizzato uno strumento proprietario di pre-screening ESG per identificare le questioni ESG rilevanti e le caratteristiche ambientali e sociali applicabili. Inoltre, viene condotta una valutazione preliminare della maturità ESG della società rispetto alle questioni ESG materiali, con l'obiettivo di identificare la presenza di potenziali rischi ESG. Nel caso di co-investimenti, il Fondo può accedere alle informazioni della Due Diligence ESG effettuata dall'investitore principale per valutare in modo approfondito la portata dei rischi e delle opportunità ESG rilevanti. In ogni caso, i risultati delle analisi pre-investimento sono inclusi nel Memorandum d'investimento e discussi dal Comitato d'investimento.

Infine, il Fondo, ove possibile, includerà negli accordi contrattuali con le Società in Portafoglio le specifiche clausole ESG relative al raggiungimento/miglioramento della performance ESG in relazione alle caratteristiche ambientali e

sociali. Per garantire l'allineamento tra l'attività di promozione del Fondo e le iniziative attuate da ciascun Società in Portafoglio, il raggiungimento delle clausole ESG comporterà una riduzione del tasso di interesse. Inoltre, per rafforzare l'impegno del team di investimento del Fondo nei confronti della promozione, una determinata percentuale del carry interest del team di gestione del Fondo sarà legata a KPI ESG relativi alle caratteristiche ambientali e sociali.

- Durante la **fase di proprietà**, la promozione delle caratteristiche ambientali e sociali viene perseguita dal Fondo attraverso le seguenti strategie di coinvolgimento:
 - Punteggio ESG: attività di monitoraggio che comprendono anche la performance, in termini di sostenibilità, misurata attraverso lo strumento proprietario ESG Data Collection and Monitoring;
 - Identificazione, monitoraggio e gestione dei Principal Adverse Impacts (PAI): In conformità con la sezione relativa alla dichiarazione sui PAI, i dati necessari per calcolare gli indicatori PAI delle partecipate di EPD III sono acquisiti attraverso un questionario sviluppato internamente dall'Asset Manager;
 - Engagement: a seguito dei risultati emersi dalle attività di monitoraggio, il team di investimento, con la convalida e il supporto del Comitato ESG dell'Asset Manager e ove possibile, conduce attività di engagement con le società in portafoglio.
- In caso di disinvestimento, parziale o totale, viene redatto un documento di disinvestimento interno, il Disinvestment Memorandum ("DM"), che riporta le informazioni relative alla performance ESG registrata dalla società in portafoglio durante il periodo di gestione.

E. Quota degli investimenti

La strategia di investimento responsabile del Fondo viene applicata al 100% degli investimenti del Fondo, con l'obiettivo di promuovere le caratteristiche ambientali e sociali, sulla base di un criterio di materialità, in tutti gli investimenti.

F. Monitoraggio delle caratteristiche ambientali e sociali

Al fine di monitorare la performance di ciascuna società partecipata in relazione alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo, viene attuata una raccolta periodica di indicatori ambientali e sociali attraverso la compilazione, da parte delle società partecipate, dello strumento proprietario ESG Data Collection and Monitoring. Gli indicatori monitorati includono i Principali Impatti Avversi (PAI) delineati nella Tabella 1 dell'Allegato I e gli indicatori aggiuntivi delineati nelle Tabelle 2 e 3 del Regolamento Delegato UE 2022/1288 e, in particolare, i) Investimenti in società prive di iniziative di riduzione delle emissioni di carbonio e ii) Mancanza di un codice di condotta dei fornitori.

I risultati del monitoraggio vengono valutati su base semestrale e, in caso di incidenti ESG negativi, il team di gestione del Fondo si impegna, quando possibile, con la rispettiva società in portafoglio per migliorare la performance ESG complessiva. I risultati del monitoraggio sono comunicati agli stakeholder esterni su base annuale, in conformità all'articolo 8 del Regolamento 2019/2088.

G. Metodologie

Il Fondo si avvale di uno strumento proprietario (ESG Data Collection and Monitoring tool) che consente la raccolta di dati ESG per tutti gli indicatori relativi alle caratteristiche ambientali e sociali applicabili alle società partecipate, compresi i dati necessari per il calcolo dei Principal Adverse Impacts. Tale strumento consente di monitorare, su base annuale, il contributo alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo. L'obiettivo finale è quello di ottenere un punteggio ESG minimo per ogni investimento nel corso del periodo di investimento, come indicato negli accordi contrattuali con ciascuna società in portafoglio.

H. Fonti e trattamento dei dati

- a) Il Fondo si basa su dati e informazioni forniti dalle società in portafoglio durante la fase di pre-investimento (attraverso lo strumento di pre-screening ESG) e di proprietà (attraverso lo strumento proprietario di monitoraggio ESG). Il Fondo può fare affidamento sulle informazioni fornite da fornitori di dati terzi e dalla stessa società di portafoglio attraverso un coinvolgimento diretto.
- b) Per garantire la qualità dei dati, il Fondo attua diverse misure, tra cui l'incrocio dei dati provenienti da più fonti e la convalida dei dati dichiarati dalle società rispetto a fonti terze.
- c) I dati vengono elaborati per eseguire valutazioni qualitative e quantitative al fine di elaborare i punteggi ESG per ciascuna società in portafoglio. I dati vengono aggregati dal Fondo per ricavare i risultati ESG (anche per la rendicontazione PAI) a livello di Fondo.

I. Limitazioni delle metodologie e dei dati

La metodologia del Fondo per misurare la promozione delle caratteristiche ambientali e sociali si basa principalmente su dati diretti condivisi dalle società in portafoglio. Questo approccio può incontrare difficoltà a causa della possibile scarsità di dati. Il Fondo affronta questo problema valutando costantemente la qualità delle fonti di dati interne ed esterne. Questa valutazione continua contribuisce a garantire l'utilizzo di dati affidabili e pertinenti per superare le limitazioni e migliorare l'accuratezza e l'efficacia del processo di valutazione degli investimenti sostenibili del Fondo.

J. Dovuta diligenza

Nella fase di pre-investimento, il Fondo utilizza uno strumento proprietario di pre-screening ESG per identificare potenziali rischi e opportunità ESG. Nel caso di coinvestimenti, il Fondo può essere in grado di accedere alle informazioni della Due Diligence ESG eseguita dall'investitore principale per valutare in modo approfondito la portata dei rischi e delle opportunità ESG rilevanti. In ogni caso, i risultati delle analisi pre-investimento sono inclusi nel Memorandum d'investimento e discussi dal Comitato d'investimento.

K. Politiche di impegno

Durante la fase di ownership e in seguito ai risultati emersi dalle attività di monitoraggio, il team di investimento del Fondo, con la convalida e il supporto del Comitato ESG dell'Asset Manager, conduce attività di engagement con le società in portafoglio, compresa la promozione di un dialogo attivo sulle questioni di sostenibilità e ESG con il management della società.

I. Indice di riferimento designato

Data la natura degli investimenti del Fondo (che saranno principalmente in società private), non è stato identificato un indice di riferimento che soddisfi le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.