

Real Economy Lending Fund

Art.10 - Trasparenza della promozione delle caratteristiche ambientali e/o sociali e degli investimenti sostenibili su siti web

Sintesi

Il fondo di investimento alternativo italiano mobiliare di tipo chiuso riservato denominato "Real Economy Lending Fund" (il "**Fondo**"), attraverso la propria strategia di investimento, promuove caratteristiche ambientali e sociali nel rispetto di prassi di buona *governance* in conformità all'art. 8 del Regolamento UE 2088/2019 - SFDR.

Il Fondo, in particolare, contribuisce attivamente alla promozione delle caratteristiche ambientali e/o sociali attraverso il sostegno delle imprese in temporaneo dissesto/ squilibrio patrimoniale e finanziario, ma con prospettive di risanamento, ovvero che versino in una situazione di crisi reversibile con l'ottica di poterle risanare e supportare l'economia reale.

Ai fini della promozione delle predette caratteristiche vengono presi in considerazione diversi elementi come: (i) investimenti in società che rispettano pratiche di buona *governance*; (ii) processi di *negative* e *positive screening* e (iii) eventuali investimenti considerati come sostenibili ai fini dell'art. 2, paragrafo 17, SFDR.

Almeno il 65% degli investimenti promossi dal Fondo sono indirizzati al raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali.

Il raggiungimento di ciascuna caratteristica ambientale e/o sociale viene monitorato e valutato sulla base di un approccio articolato in tre macro-fasi:

- identificazione ex-ante delle metriche chiave (KPI) associate agli UN SDGs;
- definizione degli obiettivi attesi per lo sviluppo dei KPI identificati nel corso del periodo di detenzione dell'investimento *target*;
- monitoraggio periodico (*reporting*) di sostenibilità.

I dati necessari per valutare e monitorare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali sono raccolti, direttamente o tramite terzi, durante il processo di *due diligence*.

La SGR sottopone ogni opportunità di investimento presentata al Comitato Investimenti del Fondo e al Consiglio di Amministrazione, ovvero all'Amministratore Delegato, ad una *due diligence* ESG, effettuata dalla struttura di Fund Management con il supporto dell'Advisor ESG.

Nessun obiettivo di investimento sostenibile

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha obiettivi di investimento sostenibile.

Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario

Il Fondo promuove le seguenti caratteristiche ambientali e sociali, nel rispetto delle prassi di buona governance ed in linea con alcuni degli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile dell'ONU ("UN SDGs"), tra cui a titolo esemplificativo:

- **Ambientali:** attraverso le modalità con cui un emittente contribuisce alle sfide ambientali seguenti:
 - riduzione di emissione di combustibili fossili e GHG;
 - riduzione della produzione di rifiuti;
 - riduzione dello spreco di acqua;
 - tutela della biodiversità.
- **Social & Governance:** attraverso le modalità con cui un'azienda sviluppa il suo capitale umano facendo riferimento ai seguenti principi fondamentali che hanno una portata universale:
 - Social:
 - salute e sicurezza dei lavoratori;
 - occupazione;
 - esclusione settori non etici;
 - Governance:
 - etica e trasparenza;
 - inclusività e diversità;
 - qualità.

Strategia di investimento

Il Fondo adotta le seguenti strategie di investimento ESG, al fine di promuovere le caratteristiche ambientali o sociali:

- investimenti in società che rispettano pratiche di buona *governance*;
- un processo di *negative screening* sia *sector* che "*norm based*";
- un processo di *positive screening* attraverso la previsione di KPI target (anche sulla base degli SDGs) definendo *target* di miglioramento/ mantenimento a livello di singolo investimento e valutando il grado di *commitment*,

Le prassi di buona *governance* delle società in cui il Fondo investe sono oggetto di valutazione sulla base dei criteri che il Fondo persegue, in particolare considerando quanto riportato dall'art. 2, par 17, ai sensi SFDR:

- strutture di gestione solide;
- relazioni con il personale;
- remunerazione del personale;
- rispetto degli obblighi fiscali.

Quota degli investimenti

Almeno il 65% degli investimenti promossi dal Fondo sono indirizzati al raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali. Per la restante parte, la SGR si riserva una certa flessibilità per effettuare investimenti che non promuovono le caratteristiche ambientali e/ o sociali e non sono allineate agli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite.

Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

Il processo di monitoraggio si compone di due macro-fasi, gestite dalla struttura di Fund Management, i risultati finali saranno monitorati anche dalla struttura di Risk Management:

- nel corso dell'*holding period* dell'investimento, con frequenza almeno annuale, viene effettuato un monitoraggio dei fattori di sostenibilità sulla base delle informazioni fornite direttamente dalle società beneficiarie degli investimenti (le "Società Target") attraverso la compilazione di questionari dedicati;
- su base annuale, inoltre, il *team* di gestione del Fondo analizza i KPI selezionati per valutare e quantificare la *performance* sociale e ambientale generata dall'investimento, anche in relazione alle previsioni contrattuali.

Metodologie

Il raggiungimento di ciascuna caratteristica ambientale e/o sociale sarà monitorato e valutato sulla base di un approccio articolato in tre macro-fasi:

- **Identificazione ex-ante delle metriche chiave (KPI) associate agli UN SDGs:** la SGR identifica e definisce *ex-ante* i principali KPI di sostenibilità associati agli UN SDGs; il profilo di sostenibilità delle Società Target si analizza tramite un sistema di analisi ESG che considera al suo interno metriche ispirate a *standard* internazionali e al sistema "IRIS+" (che fornisce un insieme di metriche *standard* che possono essere impiegate per misurare e descrivere la *performance* delle società in portafoglio dal punto di vista sociale, ambientale e finanziario);
- **Definizione degli obiettivi attesi per lo sviluppo dei KPI identificati nel corso del periodo di detenzione dell'investimento target:** il *team* di investimento della SGR formula aspettative *ex-ante* per lo sviluppo dei KPI definiti, includendo valutazioni sulla sostenibilità dell'investimento nella documentazione funzionale all'approvazione di ciascuna operazione;
- **Monitoraggio periodico (*reporting*) di sostenibilità:** la SGR monitora su base continuativa lo stato e lo sviluppo delle metriche di sostenibilità sulla base di un *report* annuale.

Fonti ed elaborazione dei dati

I dati necessari per valutare e monitorare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali sono raccolti, direttamente o tramite terzi, durante il processo di *due diligence*. Ove possibile vengono utilizzate anche banche dati e fonti esterne o pubbliche.

Al fine di garantire la qualità dei dati vengono eseguiti controlli per identificare eventuali distorsioni. Viene valutato, inoltre, l'impatto che le diverse fonti hanno sulle decisioni di investimento.

I dati vengono ricevuti con modalità di trasmissione differente, che possono variare da informazioni trasmesse via email oppure ricevute attraverso processi automatizzati. La seconda è la modalità che viene preferita per evitare qualsiasi forma di rischio operativo o di intervento umano non necessario. I dati ricevuti sono inseriti all'interno dei database interni, in modo che siano sempre a disposizione del Fondo per le varie valutazioni. Ove possibile, vengono sempre preferiti i dati puntuali. Limitatamente a situazioni sporadiche ove non siano disponibili dati puntuali, viene fatto ricorso a delle procedure di stima, dando adeguata *disclosure* delle *proxies* utilizzate.

Limitazione a metodologie e dati

Le principali limitazioni derivanti dalla metodologia per misurare in che modo siano soddisfatte le caratteristiche ambientali/ sociali promosse dal prodotto finanziario, sono rappresentate dalla eventuale mancata reperibilità dei dati rilevanti ai fini della misurazione dell'andamento dei KPI. La SGR reperirà i dati predetti, eventualmente formulando anche ipotesi ragionevoli, allo scopo di impedire che tali limitazioni influiscano sulle modalità con cui sono soddisfatte le caratteristiche ambientali/ sociali promosse del Fondo.

Dovuta Diligenza

La SGR sottopone ogni opportunità di investimento presentata al Comitato Investimenti e al Consiglio di Amministrazione, ovvero all'Amministratore Delegato, ove previsto, ad una *due diligence* ESG che costituisce parte integrante dei criteri di analisi e contribuisce a definire l'investimento (credito o partecipazione nella Società Target) attraverso l'analisi della Società Target.

La *due diligence* ESG viene effettuata dalla struttura di Fund Management con il supporto dell'Advisor ESG e può includere, a seconda della Società Target:

- invio di questionari attraverso un processo automatizzato;
- discussioni con il *top management* della società o analisi di studi di settore da parte di agenzie di rating non finanziarie, ove disponibili;
- definizione profilo di sostenibilità delle Società Target.

Politiche di impegno

Le tecniche di *engagement* consistono in un dialogo costruttivo con gli *stakeholder* per discutere di come gestire i rischi ESG e cogliere le opportunità di *business* associate alle sfide della sostenibilità.

La SGR utilizza un approccio proattivo incentrato su opportunità e rischi ESG a lungo termine e finanziariamente rilevanti che possono influenzare la valutazione delle aziende e la capacità di creare valore. L'obiettivo primario è creare valore per gli investitori migliorando i comportamenti di sostenibilità e la *corporate governance*. L'obiettivo principale di un maggiore coinvolgimento è affrontare le carenze segnalate rispetto ai codici di condotta accettati a livello internazionale per la *governance* aziendale, la responsabilità sociale, l'ambiente e la trasparenza, come il Global Compact delle Nazioni Unite e le Linee guida dell'OCSE.

Indice di riferimento designato

Non è stato designato un indice come parametro di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.