

***POLICY* ESG E DI
INVESTIMENTO
RESPONSABILE**



INDICE

L'impegno in ambito ESG di Wise Equity SGR	p.	1
<i>Strategia di business e valori</i>	p.	1
<i>La sostenibilità in Wise Equity SGR</i>	p.	2
Politica di Investimento Responsabile	p.	4
<i>Premessa e ambito di applicazione</i>	p.	4
<i>Approccio ESG nel processo di investimento</i>	p.	4
<i>Ruoli e responsabilità</i>	p.	7
<i>Disposizioni finali</i>	p.	8



L'IMPEGNO IN AMBITO ESG DI WISE EQUITY SGR

STRATEGIA DI BUSINESS E VALORI

Wise Equity Equity SGR S.p.A. (di seguito anche "Wise Equity" o "SGR"), società indipendente di gestione del risparmio fondata nel 2000, è specializzata nella gestione di fondi chiusi di *Private Equity* (di seguito "Fondi").

In particolare, Wise Equity opera prevalentemente nel contesto italiano, adottando una strategia di investimento focalizzata sulla crescita del *business* e della sua rilevanza strategica.

La SGR concentra infatti i propri investimenti in società italiane d'eccellenza, *leader* in mercati di nicchia e con propensione all'*export*, con l'obiettivo di rendere tali eccellenze ancora più forti e competitive a livello internazionale.

Wise Equity è associata all'AIFI (Associazione Italiana del *Private Equity*, *Venture Capital* e *Private Debt*) e ne adotta:

- i. il Codice di Comportamento che delinea impegni declinati in nove articoli da promuovere e rispettare nell'ambito dello svolgimento delle attività professionali;

(<https://www.google.com/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=&ved=2ahUKEwjdwPPp8637AhUSXvEDHVLrBp4QFnoECBgQAQ&url=https%3A%2F%2Fwww.aifi.it%2Fvisualizzaallegatodocumenti.aspx%3Fchiave%3D1tEh42vaa91N6UJqpXz0W3652w8i8x&usg=AOvVaw1NI8WH6l3utRzTmPtgdaXU>)

- ii. i principi - laddove applicabili - contenuti più specificamente nel Codice Interno di Comportamento per SGR di *private equity*.

(<https://www.google.com/url?sa=t&rct=j&q=&esrc=s&source=web&cd=&cad=rja&uact=8&ved=2ahUKEwjdwPPp8637AhUSXvEDHVLrBp4QFnoECBwQAQ&url=https%3A%2F%2Fwww.aifi.it%2Fvisualizzaallegatodocumenti.aspx%3Fchiave%3D59wIMcf5tneB1Bd8YDL88201xkY55E&usg=AOvVaw24lp3Rmpa6Gx1Sr0yd6x5a>)

Dal 2015, Wise Equity è tra le prime società italiane a sottoscrivere i PRI (*Principles for Responsible Investments*), un set di principi di investimento volontari (di seguito "Principi") che presentano una serie di azioni per incorporare tematiche ESG nelle pratiche di investimento.

I principi sono stati sviluppati dagli investitori, per gli investitori: implementandoli, infatti, i firmatari dei PRI contribuiscono a sviluppare un sistema finanziario più sostenibile.

- **Principio 1** integrare le tematiche ESG (*Environmental, Social e Governance*) nell'analisi e nei processi decisionali riguardanti gli investimenti.
- **Principio 2** essere azionisti attivi e incorporare le tematiche ESG nelle nostre politiche e nelle nostre pratiche di azionariato attivo.
- **Principio 3** chiedere un'adeguata comunicazione relativamente alle tematiche ESG da parte degli enti nei quali investiamo.
- **Principio 4** promuovere l'accettazione e l'applicazione dei Principi nel settore finanziario.

- **Principio 5** collaborare per migliorare la nostra efficacia nell'applicazione dei Principi.
- **Principio 6** comunicare le nostre attività e i progressi compiuti nell'applicazione dei Principi.

Wise Equity è dunque consapevole dell'importanza che una gestione responsabile del *business* rappresenta. Al fine di creare valore sostenibile nel breve e medio-lungo periodo per tutti gli *stakeholders* di riferimento, Wise Equity si impegna ad integrare fattori ambientali, sociali e di governance nell'ambito del proprio processo di investimento.

A tal fine, Wise Equity ha predisposto la presente Politica (di seguito "Politica") per formalizzare il proprio impegno in tema di investimento responsabile.

La SGR ha inoltre definito specifici ruoli e responsabilità in ambito di *governance*, al fine di coordinare e monitorare l'implementazione delle disposizioni ESG nel processo di investimento, promuovere l'allineamento a *trend* e richieste di mercato e incoraggiare un attivo dialogo con le società in portafoglio, anche attraverso la partecipazione diretta di Wise Equity all'interno dei Consigli di Amministrazione delle stesse.

La *governance* di Wise Equity in ambito ESG è infatti volta a promuovere una sempre maggiore sensibilizzazione verso gli aspetti ESG, con l'obiettivo ultimo di rendersi promotrice di cultura interna di sostenibilità quale *driver* di *business* sostenibile e di creazione di valore per tutti gli *stakeholders* coinvolti.

Sia a livello di SGR, sia nell'ambito del processo di selezione, gestione e monitoraggio del portafoglio d'investimenti, Wise Equity mira a generare un impatto sociale e ambientale positivo per la comunità e per il territorio.

LA SOSTENIBILITA' IN WISE EQUITY

IMPEGNO VERSO LE PERSONE

I rapporti tra le persone di Wise Equity si basano sui valori di equità, trasparenza e fiducia.

In tale contesto, la SGR da sempre si impegna ad offrire condizioni di lavoro che promuovano le pari opportunità, favoriscano la dignità personale e incoraggino un ambiente di lavoro professionalizzante e partecipativo.

Wise Equity promuove la diffusione di tali pratiche anche nell'ambito del dialogo con i principali *stakeholder* con cui si interfaccia nell'ambito dello svolgimento delle proprie attività.

Wise Equity promuove inoltre lo sviluppo delle proprie persone e la valorizzazione delle competenze, prevedendo anche la partecipazione annuale del personale ad eventi formativi quali un *webinar* annuale dedicato a tematiche ESG e finanza sostenibile.

La diversità è un importante punto di forza per la creazione di valore, per la SGR e le persone che vi lavorano: Wise Equity valorizza infatti le diversità e condanna ogni forma di trattamento discriminatorio in base a genere, età, stato di salute, orientamento sessuale, nazionalità, opinioni politiche e credenze religiose, a partire dal processo di *recruiting*.

Wise Equity riconosce e accoglie i benefici della diversità tra dipendenti, collaboratori e rappresentanti degli organi di governo, favorendo laddove possibile l'applicazione di tale principio nei processi di selezione.

IMPEGNO VERSO GLI INVESTITORI

Wise Equity si impegna a mantenere e promuovere relazioni solide con gli investitori, improntate sulla fiducia e la trasparenza.

La SGR assicura ai propri investitori la conduzione delle proprie attività secondo i principi di correttezza, integrità e trasparenza.

Inoltre, Wise Equity promuove il dialogo si impegna a comunicare periodicamente con i propri investitori, ricercando la massima trasparenza rispetto ai risultati ottenuti anche in ambito ESG, nel rispetto della normativa vigente in materia.



Wise Equity si pone l'obiettivo di continuare nel proprio percorso di condivisione e dialogo costante con tutti gli investitori, garantendo trasparenza e assiduità nelle comunicazioni.

IMPEGNO VERSO L'AMBIENTE

Wise Equity si impegna a ridurre gli sprechi nel consumo di energia e di risorse, incoraggiando un uso efficiente e responsabile dei materiali d'ufficio e privilegiando, laddove possibile, il ricorso a materiali riciclati o riciclabili.

All'interno degli uffici, infatti, sono state abolite le bottiglie in plastica a favore del vetro e l'utilizzo della carta è limitato al fine di incentivare la digitalizzazione dei processi e degli archivi.

La SGR favorisce inoltre una gestione responsabile dei rifiuti generati dalle proprie attività, differenziandone la raccolta e procedendo a un relativo corretto smaltimento.

Wise Equity promuove inoltre l'utilizzo di mezzi di trasporto sostenibili e a minor impatto ambientale.



In particolare, Wise Equity si pone l'obiettivo di rinnovare il proprio parco auto includendo auto a basse emissioni, al fine di ridurre la quantità di CO2 emessa derivante dai viaggi di lavoro.

IMPEGNO VERSO LE COMUNITA'

Impegnata nella promozione di iniziative sociali e culturali nel territorio in cui opera, Wise Equity sostiene, attraverso l'erogazione di liberalità e sponsorizzazioni e la partecipazione diretta dei soci fondatori, diverse fondazioni e associazioni dedicate alla ricerca scientifica e assistenza ai malati, al sostegno ai bambini in situazioni di disagio, nonché al supporto dell'innovazione sociale e alla diffusione della cultura degli investimenti ad impatto sociale ("*impact investing*").



Wise Equity si pone l'obiettivo di mantenere costante nel tempo l'impegno verso le comunità attraverso investimenti in iniziative sociali e culturali sul territorio.

POLITICA DI INVESTIMENTO RESPONSABILE

PREMESSA E AMBITO DI APPLICAZIONE

La Politica formalizza l'impegno di Wise Equity in ambito ESG e, in particolare, l'approccio adottato al fine di integrare considerazioni di sostenibilità durante l'intero ciclo di vita dell'investimento.

La Politica prende in considerazione la normativa rilevante e, in particolar modo, il Regolamento UE 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (di seguito "**Regolamento SFDR**"), nonché le rispettive norme tecniche definite da appositi regolamenti delegati (di seguito "**Normativa di Secondo Livello**").

La Politica si applica pienamente a tutti gli investimenti in *Private Equity* effettuati dai Fondi di Wise Equity, in accordo con la normativa applicabile.

Con riferimento alla gestione di Fondi che promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali (di seguito "**Caratteristiche E/S**" o "**Caratteristiche**") ai sensi dell'Articolo 8 del Regolamento SFDR (di seguito "**Fondi Articolo 8**"), - ovvero il Fondo Wisequity VI² e i successivi Fondi - sono anche previste procedure *ad hoc* in considerazione del particolare regime normativo applicabile che prevede, ad esempio, la verifica della sussistenza di prassi di buona *governance* delle società investite e il monitoraggio delle Caratteristiche promosse dal Fondo (*Figura 1*).

Attraverso tale tipologia di Fondi la SGR intende contribuire alla transizione verso modelli economici più sostenibili e in linea con l'Accordo di Parigi.

Si segnala, inoltre, che laddove Wise Equity detenga una posizione di minoranza, si impegnerà parimenti, per quanto possibile, a promuovere l'integrazione di fattori ESG nel processo d'investimento, nonostante la minor capacità di influenza.

APPROCCIO ESG NEL PROCESSO DI INVESTIMENTO

Wise Equity si impegna a investire il capitale in modo responsabile, integrando considerazioni ESG all'interno dei processi decisionali svolti in sede di *pre*-investimento, *post* investimento ed *exit*, aprendo nuovi canali di dialogo tra la SGR e le società *target* e in portafoglio, come di seguito specificato.

Integrazione delle considerazioni ESG nel processo di investimento per i Fondi Articolo 8, con la precisazione che tale processo è applicabile, ove ritenuto opportuno, anche con riferimento agli investimenti di altri Fondi in gestione.

² Si riportano di seguito le Caratteristiche promosse dal Fondo Wisequity VI. Caratteristiche "E": (i) efficientamento dell'approvvigionamento energetico, (ii) riduzione delle emissioni di GHG, (iii) economia circolare nell'utilizzo e gestione dei materiali / componenti, (iv) ricerca e produzione di prodotti con un ridotto *product life cycle environmental impact*, (v) sensibilizzazione e conoscenza circa la sostenibilità ambientale, i cambiamenti climatici e la loro importanza, (vi) siti produttivi ed edifici sostenibili dal punto di vista ambientale. Caratteristiche "S" (vii) inclusione e tutela delle categorie svantaggiate, (viii) inclusione e tutela delle pari opportunità e della diversità, (ix) tutela della sicurezza e della salute fisica e mentale dei lavoratori, (x) servizi di *welfare* per il benessere dei lavoratori e dei rispettivi nuclei familiari, (xi) equità retributiva. Caratteristiche "E&S" (xii) modelli di *business* responsabili, (xiii) *supply chain* sostenibili e responsabili, (xiv) monitoraggio, valutazione e rendicontazione delle performance ESG.

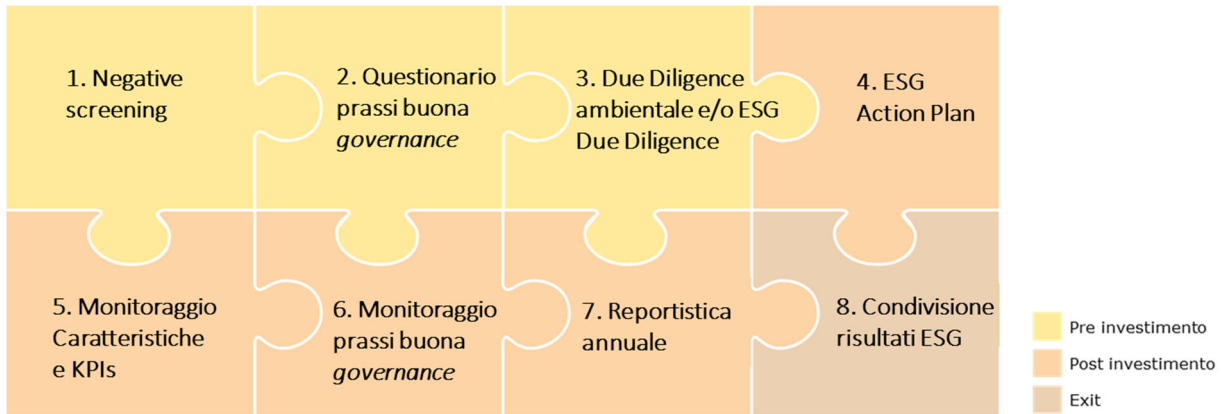


Figura 1

Si riportano di seguito maggiori dettagli rispetto a come viene implementata l'integrazione delle considerazioni ESG per ciascuna delle fasi di investimento (*pre*-investimento, *post* investimento ed *exit*), tenendo conto delle particolari procedure che, come descritto, sono state adottate con riferimento ai Fondi Articolo 8.

PRE INVESTIMENTO

Wise Equity, attraverso il **negative screening**, esclude dall'attività di investimento imprese la cui attività commerciale consista in un'attività economica illegale e società, o altre entità, la cui attività principale rientri in settori considerati controversi, come esplicitato all'interno dei Regolamenti di Gestione dei Fondi.

In particolare, Wise Equity esclude dall'attività di investimento:

- imprese la cui attività commerciale consista in una attività economica illegale;
- società o altre entità sostanzialmente focalizzate in, o la cui attività principale rientri in settori considerati controversi, come esplicitato all'interno dei regolamenti dei fondi di volta in volta gestiti, ad esempio:
 - produzione e commercio in tabacco, distillati alcolici e prodotti correlati;
 - estrazione di gas e petrolio e/o estrazione diretta di sabbie bituminose, petrolio artico e carbone;
 - case da gioco o imprese simili;
 - produzione, distribuzione o vendita di materiale pornografico.

Laddove risulti che la società *target*, per la sua attività o per il suo settore di appartenenza, sia esposta a potenziali rischi ambientali rilevanti, Wise Equity svolge una specifica attività di **due diligence ambientale**, al fine di indagare approfonditamente gli aspetti ambientali collegati al potenziale investimento.

In fase di *pre*-investimento Wise Equity effettua - sempre con il supporto di un consulente esterno - un'analisi approfondita che prevede:

- la verifica della presenza di prassi di buona *governance* attraverso un apposito **questionario buona governance** che intende indagare come la società si posizioni rispetto ai quattro specifici ambiti previsti dalla Normativa di Secondo Livello ("strutture di gestione solide", "relazioni con il personale", "remunerazione del personale" e "rispetto degli obblighi fiscali").

Sulla base di quanto emerso dal questionario, Il Consiglio di Amministrazione della SGR - in fase di approvazione dell'investimento - effettua una valutazione complessiva in quanto il risultato positivo di tale valutazione costituisce condizione all'investimento per i Fondi Articolo 8, ai sensi di quanto previsto dal Regolamento SFDR;

- la valutazione dei profili di sostenibilità delle società *target* attraverso una **ESG due diligence**.

In particolar modo, vengono valutati sia i c.d. rischi di sostenibilità che le opportunità relative al potenziale allineamento della *target* alle Caratteristiche E/S, verificando il livello di consapevolezza ed impegno della stessa rispetto alle tematiche ESG.

ESG *due diligence*, condotta da una società esterna specializzata in questioni ambientali e climatiche, include un'analisi dei rischi climatici (fisici e di transizione).

I risultati emersi dalla fase di analisi *pre*-investimento sono inclusi nei documenti predisposti dal *Team* di Gestione per la discussione con il Comitato Investimento del Fondo (laddove applicabile) e con il Consiglio di Amministrazione della SGR, in modo da rappresentare i rischi e le opportunità relativi alla società *target* nell'ambito del processo di approvazione dell'operazione.

Successivamente i contratti di acquisto della società *target* includeranno gli impegni in ambito di sostenibilità da parte del *management* nella gestione delle società acquisite in conformità con le politiche della SGR.

POST INVESTIMENTO

Sulla base delle ESG *Due Diligence* viene poi elaborato dal *management* della società un piano d'azione (**ESG Action Plan**) che identifica specifici obiettivi di miglioramento sia in ottica di rischio che di *performance* ESG, da implementare durante un orizzonte pluriennale nel periodo d'investimento.

L'ESG *Action Plan* prevede, tra l'altro, l'obbligo per le società investite di predisporre ed adottare il modello di organizzazione e gestione (o "modello *ex* D.lgs. n. 231/2001") e un Codice Etico, qualora tali presidi non risultino già in vigore al momento dell'acquisizione della società investita.

Wise Equity prevede inoltre scambi periodici di informazioni con le società in portafoglio, attraverso canali sia formali (ad esempio, durante le riunioni del Consiglio di Amministrazione della società) sia informali (ad esempio, nell'ambito delle attività quotidiane di dialogo ed *engagement* tra la SGR e la società), in merito allo stato di avanzamento dell'ESG *Action Plan*.

Infine, per assicurare un'adeguata gestione dei temi ESG, implementazione della Politica ed avanzamento ed eventuale sviluppo dell'ESG *Action Plan*, Wise Equity si impegna a promuovere la partecipazione del *senior management* delle società in portafoglio a **workshop dedicati**, tenuti con cadenza annuale anche al fine di facilitare la condivisione di esperienze di successo tra le diverse società.

Per monitorare l'andamento dell'ESG *Action Plan* e le *performance* ESG delle società investite dai Fondi Wisequity IV e Wisequity V sono stati definiti alcuni *Key Performance Indicators* sulla base di *standard* internazionali di rendicontazione non finanziaria³ (di seguito "**KPIs Generali**").

³ Tali indicatori si basavano sui "GRI Standards" pubblicati dal *Global Reporting Initiative* (GRI) fino al monitoraggio ESG condotto sull'anno 2023 delle società partecipate, mentre terranno anche in considerazione gli ESRS (*European Sustainability Reporting Standards*) a partire dal monitoraggio ESG condotto sull'anno 2024.

Per quanto riguarda i Fondi Articolo 8, come previsto dal Regolamento SFDR, la SGR si è dotata di un *set* di indicatori specifici, che integrano i KPI Generali sopra menzionati, per verificare come e in che misura le società in portafoglio soddisfino le Caratteristiche promosse da tali Fondi (di seguito “**KPIs Articolo 8**”), al fine di comprendere l’impatto positivo generato tramite l’attività d’investimento sull’ambiente, la comunità, il territorio e gli *stakeholder*.

Le *performance* ESG delle società investite, misurate attraverso i KPIs Generali (per i Fondi Wisequity IV e Wisequity V) e i KPIs Articolo 8 (per il Fondo Wisequity 6), sono valutate con cadenza annuale anche attraverso il supporto di un consulente esterno specializzato.

Di tali *performance* viene data evidenza attraverso la predisposizione di una reportistica annuale indirizzata agli investitori e inserita all’interno della reportistica finanziaria prevista dal Regolamento di Gestione del Fondo.

Con riferimento ai Fondi Articolo 8, le informazioni relative alle Caratteristiche E/S sono inoltre contenute in un apposito allegato all’informativa periodica indirizzata agli investitori, come previsto dall’art. 11 del Regolamento SFDR.

EXIT

In fase di disinvestimento, Wise Equity si impegna a mettere a disposizione dei potenziali acquirenti le informazioni ESG rilevanti e i risultati raggiunti della società in portafoglio.

L’*ESG Action Plan* e il costante monitoraggio dei KPIs Generali e dei KPIs Articolo 8, infatti, consentono alla SGR di confrontare le *performance* ambientali, sociali e di *governance* della società prima e dopo il periodo di mantenimento, verificando i progressi raggiunti e il valore generato grazie agli investimenti in ambito di sostenibilità.

RUOLI E RESPONSABILITA’

Il **Partner responsabile dell’investimento** della SGR e membro del Consiglio di Amministrazione della società in portafoglio è responsabile dell’implementazione delle disposizioni ESG e della discussione dello stato di avanzamento dell’*ESG Action Plan* e relativo monitoraggio in sede consiliare della società.

Ove necessario, è altresì tenuto a segnalare, su base almeno annuale, la necessità di eventuali azioni e interventi correttivi.

Il **Partner** responsabile della società è infatti chiamato a riportare annualmente al Consiglio di Amministrazione della SGR - nell’ambito dell’aggiornamento dell’andamento della partecipata - un *summary* delle *performance* ESG della società in portafoglio in relazione allo stato avanzamento dell’*ESG Action Plan*.

Infine, il **Partner** è anche chiamato a informare tempestivamente il Consiglio di Amministrazione della SGR in merito a eventuali incidenti gravi in relazione a tematiche ESG che abbiano coinvolto la società in portafoglio e relative eventuali azioni correttive intraprese.

I **Principals** e gli **Investment Manager** supportano in modo operativo e costante il **Partner** nell’implementazione di tali disposizioni attraverso il dialogo con la società in portafoglio e il monitoraggio dell’andamento della società stessa con riferimento ai KPIs Generali e ai KPIs Articolo 8.

Il **Chief Financial Officer** è responsabile del monitoraggio della corretta ed efficace implementazione della presente Politica e del coordinamento delle attività ESG.

Inoltre, il *Chief Financial Officer* ha il ruolo di monitorare i principali *trend* di mercato e requisiti normativi in ambito ESG, nonché di allineare ad essi la pianificazione delle eventuali attività di formazione.

Il *Chief Financial Officer* è chiamato in ultimo, a raccogliere con il supporto di un consulente esterno, le informazioni relative ai KPIs Generali e ai KPIs Articolo 8 e sullo stato avanzamento dei singoli *ESG Action Plan* delle società in portafoglio.

Infine, il *Chief Financial Officer* è responsabile della predisposizione della reportistica interna di Fondo indirizzata agli investitori.

Sotto il profilo organizzativo l'implementazione della *Policy ESG* è oggetto di presidio dei seguenti responsabili (i "**Responsabili ESG**"):

- *Senior Partner* e amministratore esecutivo membro del *Team* di gestione;
- amministratore esecutivo con carica di *Chief Financial Officer*.

I profili di competenza dei Responsabili ESG si distinguono come segue:

- | | |
|-----------------------------------|--|
| a. <i>SENIOR PARTNER</i> | ha compiti di facilitazione e coordinamento in materia ESG all'interno del <i>Team</i> di Investimento per una più efficace implementazione delle diverse iniziative e formazione previste dall' <i>ESG Action Plan</i> delle società partecipate dei Fondi gestiti. |
| b. <i>CHIEF FINANCIAL OFFICER</i> | è responsabile dell'attuazione amministrativa della <i>Policy</i> avuto particolare riguardo per la produzione del reporting al Consiglio di Amministrazione e agli investitori, la rilevazione dei KPI ESG necessari alla quantificazione del <i>Bonus ESG</i> , ecc. |

A partire dal 2023, nell'ottica di assicurare coerenza con gli obiettivi di promozione di caratteristiche sostenibili da parte della SGR e la diffusione della cultura dei fattori ambientali, sociali e di *governance* (ESG) a tutti i livelli dell'organizzazione, è stato introdotto il c.d. "**Bonus ESG**" destinato a tutto il personale apicale dell'Area Investimenti (*Senior Partner* e *Principal*) e al *Chief Financial Officer*.

DISPOSIZIONI FINALI

Nel percorso di integrazione dei fattori ESG nel processo di investimento, Wise Equity è supportata da consulenti esterni con competenze specialistiche in tale ambito.

La SGR è supportata dai consulenti ESG per lo svolgimento delle attività di *ESG due diligence* e per il monitoraggio delle *performance* delle società in portafoglio.

Wise Equity completa annualmente il **Transparency Report** del PRI che è consultabile pubblicamente sul sito *web* del PRI.

La SGR si impegna inoltre a riesaminare ed aggiornare la Politica almeno ogni due anni e comunque ogni qualvolta si ritenga necessario al fine di riflettere i continui sviluppi in ambito ESG legati all'evoluzione normativa e alle *best practice* di settore.





