

POLITICA DI INVESTIMENTO RESPONSABILE

2023

Clessidra Capital Credit SGR

SEDE LEGALE:

Piazza degli Affari, 2, Milano

www.clessidragroup.it

www.clessidracapitalcredit.it

POLITICA DI INVESTIMENTO RESPONSABILE

CLESSIDRA

Una piattaforma multi-asset
per imprese e investitori

VISION

Clessidra intende contribuire, attraverso lo sviluppo di innovative soluzioni di *asset management*, a un rinnovato rapporto sinergico tra capitali finanziari, piccola e media azienda italiana, società e ambiente, al fine di sostenere la spinta produttiva, l'eccellenza creativa e la competitività delle imprese sui mercati nazionali e verso le sfide globali.

MISSION

Clessidra è una piattaforma indipendente focalizzata sul mercato italiano degli investimenti alternativi, che mette al servizio delle piccole e medie imprese italiane risorse finanziarie, competenze qualificate, piena adesione ed esperienza nell'integrazione ESG, generando valore crescente e sostenibile per i propri investitori. L'eccellenza delle risorse interne e la loro continua valorizzazione sono alla base della strategia di crescita del Gruppo.

Indice

Principi guida	4
Investimenti “Private Debt” e “Restructuring parallelo”	7
Pre-investimento	7
Engagement attivo	7
Disinvestimento	9
Investimenti “Restructuring”	10
Comunicazione	11
Promozione	11
Comunicazione e formazione	11
Aggiornamento	11
Criteri settoriali	12

Principi guida

Codice Etico

Il Codice Etico definisce l'insieme dei principi e delle regole di condotta fondamentali del Gruppo. Basate su Vision, Mission e Valori, costituiscono un solido riferimento per il successo sostenibile del Gruppo attraverso la creazione di valore condiviso nel lungo periodo. Ulteriore orientamento è fornito dall'insieme delle Policy adottate e periodicamente aggiornate, in particolare le Politiche di Sostenibilità

Politiche di Sostenibilità

Estendono e integrano il Codice Etico adottato da Clessidra. I Principi Guida ne sono il cardine, ulteriormente dettagliati in quattro politiche dedicate: Salute e Sicurezza, Ambiente e Risorse, Diritti e Società, Qualità e Responsabilità.

ESG

ESG (Environment, Social e Governance) definisce l'insieme dei temi utilizzati nel settore finanziario per valutare la sostenibilità degli investimenti e i profili di rischio e/ rendimento dei portafogli sulle prestazioni economiche, di governance, ambientali e sociali.

Ispirato da Vision, Mission e Valori, e adottando i principi e le regole di condotta definite dal Codice Etico e gli ulteriori orientamenti forniti dalle Politiche di Sostenibilità, il Gruppo Clessidra gestisce le diverse attività finanziarie e di investimento al fine di garantire il successo sostenibile del Gruppo e contribuire alla creazione di valore condiviso nel lungo periodo.

Tutte le attività gestite richiedono un'attenta valutazione delle controparti di mercato con le quali sottoscrivere investimenti, partnership e rapporti contrattuali. Ogni tipologia, gestita secondo specifiche procedure interne, è funzionale al raggiungimento degli obiettivi di rendimento, diversificazione del rischio e creazione di valore:

- *private equity* (Clessidra Private Equity SGR)
- *private credit* (Clessidra Capital Credit SGR)
- *factoring* (Clessidra Factoring)

Tra gli elementi di valutazione, hanno un peso significativo le prospettive di miglioramento del posizionamento ESG e l'allineamento alla strategia sostenibile del Gruppo Clessidra. A tal fine, le Società del Gruppo si astengono da qualunque investimento, attività o servizio finanziario che comportino il coinvolgimento anche indiretto con entità connesse a produzione, commercializzazione, utilizzo o commercio di prodotti o attività illegali. Altre pratiche accertate, dirette o indirette, portano all'esclusione: ad esempio casi di corruzione, riciclaggio di denaro, violazioni dei diritti umani, violazioni dei principi fondamentali del lavoro, produzioni di beni lesivi della salute, dell'ambiente e della moralità, ostacolo alla sostenibilità in genere.

Le società del Gruppo Clessidra assegnano le priorità e mobilitano le risorse finanziarie in modo mirato e selettivo, contribuendo così alle sfide globali e, allo stesso tempo, proteggendo e rafforzando la performance finanziaria a beneficio degli azionisti, delle imprese e di tutti gli altri stakeholder.

- Alcuni settori hanno impatti diretti o indiretti negativi che anche la capacità trasformativa di Clessidra non può superare. Clessidra non opera in questi settori.
- Altri settori hanno impatti diretti o indiretti negativi meno marcati. Clessidra può impegnarsi con tali entità qualora manifestino la piena disponibilità ad adattare o diversificare le proprie attività, anche con il supporto della capacità trasformativa di Clessidra.
- Alcune società operano solo parzialmente nei settori critici. Adottando soglie di materialità, Clessidra può impegnarsi con tali società qualora manifestino la piena disponibilità a adattare o diversificare le proprie attività, anche con il supporto della capacità trasformativa di Clessidra.

Le attività e i settori oggetto di particolare attenzione sono dettagliati nel capitolo "Criteri settoriali".

Italmobiliare, che detiene il controllo del Gruppo, aderisce al Global Compact delle Nazioni Unite. Anche Clessidra adotta i Dieci Principi, relativi a diritti umani, standard lavorativi, tutela dell'ambiente e lotta alla corruzione, e ne promuove l'adozione in tutte le attività e società del Gruppo, facendo propri i principi e le linee guida per gli investimenti responsabili, in particolare attraverso l'adesione delle Società del Gruppo agli UN Principles for Responsible Investment (UN PRI).

Inoltre, Clessidra contribuisce attivamente al raggiungimento dei Sustainable Development Goals, con una strategia sostenibile che riguarda principalmente i seguenti sei obiettivi, mirati alla creazione di valore condiviso.

AMBIENTE



Garantire modelli sostenibili di produzione e di consumo, attraverso l'uso responsabile delle risorse, l'implementazione di cicli produttivi rigenerativi, la *product stewardship* e la promozione di stili di vita e consumo orientati alla conservazione.



Adottare misure urgenti per combattere il cambiamento climatico e le sue conseguenze, favorendo la transizione *low-carbon* e implementando attività di monitoraggio, mitigazione e adattamento per catene del valore resilienti.

SOCIETÀ



Raggiungere l'uguaglianza di genere ed emancipare tutte le donne e le ragazze, per l'efficienza operativa e l'inclusività sociale, promuovendo attivamente l'implementazione dei *Women Empowerment Principles*.



Incentivare una crescita economica duratura, inclusiva e sostenibile, un'occupazione piena e produttiva ed un lavoro dignitoso per tutti, attraverso la diversificazione, l'innovazione, ambienti di lavoro sicuri e protetti, crescita sociale e professionale.

GOVERNANCE



Promuovere società pacifiche e più inclusive per uno sviluppo sostenibile; offrire l'accesso alla giustizia per tutti e creare organismi efficaci, responsabili e inclusivi a tutti i livelli, promuovendo *governance* sostenibile e *business integrity*.



Rafforzare i mezzi di attuazione e rinnovare il partenariato mondiale per lo sviluppo sostenibile, attraverso investimenti responsabili mirati alla creazione di valore condiviso e portando le sfide globali nell'agenda delle organizzazioni economiche.

UN Global Compact

Promuove la creazione di una economia globale più inclusiva e sostenibile, impegnando chi aderenti a condividere, sostenere e applicare nella propria sfera di influenza i 10 Principi, relativi a diritti umani, standard lavorativi, tutela dell'ambiente e lotta alla corruzione e a supportare gli obiettivi delle Nazioni Unite, inclusi i *Sustainable Development Goals*

Sustainable Development Goals

Il 25 settembre 2015, l'Assemblea Generale delle Nazioni Unite ha adottato l'Agenda 2030 per lo sviluppo sostenibile, la quale si articola in 17 obiettivi - i *Sustainable Development Goals* (SDGs) - e 169 sotto-obiettivi (*target*). Gli SDGs e i relativi target individuano le priorità globali per il 2030, valide anche per il business, e definiscono un piano di azione integrato per le persone, il pianeta, la prosperità e la pace.

UN Principles for Responsible Investment

Lanciati dalle Nazioni Unite nel 2006, promuovono la diffusione dell'investimento sostenibile e responsabile tra gli investitori istituzionali.

Women Empowerment Principles (WEP)

Promossi dal UN Women e dal Global Compact delle Nazioni Unite, impegnano i firmatari in favore della parità di genere e dell'empowerment femminile sul luogo di lavoro, nell'economia e nelle comunità.

L'integrazione dei criteri ambientali, sociali e di governance è un elemento fondamentale dell'attività di investimento di Clessidra Capital Credit SGR. Tale approccio è volto a prevenire e mitigare l'esposizione al rischio, massimizzando le opportunità di creazione di valore. A tal fine Clessidra Capital Credit SGR effettua un'accurata analisi delle tematiche ESG nelle varie fasi in cui si articola il processo di investimento, selezionando le aree di focus sulla base delle tipicità del settore e del contesto specifico delle società oggetto di interesse.

Clessidra Capital Credit SGR, aderisce agli UN Principles for Responsible Investment dal 2021.

In linea con i Principi di Investimento Responsabile (PRI) promossi dalle Nazioni Unite, **Clessidra Capital Credit SGR** si impegna, nei limiti della sua sfera di influenza, a:

- 1. Integrare le tematiche ESG nell'analisi e nei processi decisionali riguardanti gli investimenti.** Clessidra Capital Credit SGR adotta un processo specifico per l'integrazione ESG in tutte le fasi dell'attività di investimento, dallo *screening*, basato sulla definizione di una serie di attività e settori oggetto di esclusione o di interesse, alla *due diligence*, dalla fase di gestione attiva, con iniziative finalizzate a migliorare la gestione dei rischi e la creazione di valore, al disinvestimento.
- 2. Essere un azionista attivo e incorporare le tematiche ESG nelle proprie politiche e pratiche di azionariato attivo.** Clessidra Capital Credit SGR coinvolge proattivamente le Società del Portafoglio con l'obiettivo di migliorare le pratiche in essere per una gestione ESG pienamente integrata nel business.
- 3. Chiedere un'adeguata comunicazione relativamente alle tematiche ESG da parte delle società nelle quali investe.** Clessidra Capital Credit SGR raccoglie sistematicamente i dati, gli indicatori e le informazioni che consentono il monitoraggio, almeno su base annuale, delle performance ambientali, sociali e di governance delle Società del Portafoglio. Inoltre, Clessidra Capital Credit SGR promuove presso le stesse l'attivazione di un percorso progressivo di trasparenza delle proprie performance economiche, sociali e ambientali.
- 4. Promuovere l'accettazione e l'applicazione dei Principi di Investimento Responsabile nel settore finanziario.** Attraverso la partecipazione ad associazioni di categoria e altre piattaforme di *networking*, Clessidra Capital Credit SGR si impegna a supportare lo sviluppo di politiche, linee guida e norme di riferimento che favoriscono l'implementazione dei Principi di Investimento Responsabile.
- 5. Collaborare in modo costante con gli altri attori nel settore per migliorare l'efficacia nell'applicazione dei Principi.** Clessidra Capital Credit SGR si impegna a supportare e partecipare ad iniziative volte alla creazione di network e piattaforme per la condivisione di informazioni ed esperienze e utilizzare la comunicazione agli investitori come materiale di apprendimento e maggiore consapevolezza.
- 6. Comunicare le proprie attività e i progressi compiuti nell'applicazione dei Principi.** Clessidra Capital Credit SGR si impegna a completare il questionario annuale PRI e rendere pubblici i propri risultati e progressi relativi all'adozione dei Principi.

Investimenti “Private Debt” e “Restructuring parallelo”

PRE-INVESTIMENTO

Clessidra Capital Credit SGR integra la sua strategia ESG nel processo di pre-investimento. Le specifiche esclusioni settoriali dall'attività di investimento sono in linea con quanto riportato nel capitolo “Criteri settoriali” e definite in dettaglio nel regolamento dei fondi gestiti. Ulteriori esclusioni potranno essere considerate a seguito di richieste specifiche degli investitori dei Fondi. Il processo di investimento include anche uno *screening* positivo, che valuta l'allineamento agli obiettivi sostenibili di Clessidra.

Una volta verificata l'idoneità della società target, il Team di Investimento procede a identificare criticità e temi potenzialmente rilevanti attraverso un esercizio preliminare *outside-in* di materialità, basato sui principali standard e linee guida internazionali, tra cui GRI e SASB, e sull'esperienza settoriale maturata da Clessidra.

Se l'esito è positivo, le opportunità di investimento sono sottoposte a un processo di due diligence attraverso un check list proprietaria. Come parte del processo di due diligence, Clessidra Capital Credit SGR può effettuare visite dedicate presso i siti delle società target. Il Team di Investimento si avvale delle competenze ESG interne e, ove necessario, di consulenti per approfondire il profilo ESG della società target e identifica opportunità per la creazione di valore che possano essere inserite nelle clausole contrattuali per essere sviluppate durante la gestione dell'investimento.

Il Team di Investimento condivide i risultati delle due diligence ESG con il Sustainability & ESG Manager, il quale è responsabile di rivedere gli stessi e garantire che tutti gli aspetti ESG rilevanti per l'investimento siano stati presi in considerazione e valutati durante le attività di due diligence. I risultati delle attività di due diligence ESG svolte vengono riportati nel documento Final Investment Recommendation (FIR) ed esaminati dal Comitato Investimenti e, successivamente, dal Consiglio di Amministrazione.

Prima del perfezionamento di ciascun nuovo investimento per conto dei Fondi, le clausole contrattuali relative ai requisiti minimi ESG per le Società del Portafoglio sono incluse nel contratto di compravendita. La presa visione e l'accettazione di tali clausole garantisce il coinvolgimento successivo delle Società del Portafoglio.

ENGAGEMENT ATTIVO

Clessidra Capital Credit SGR mira al coinvolgimento delle Società del Portafoglio per promuovere l'integrazione ESG nelle strategie e politiche gestionali. Gli elementi di engagement con le Società del Portafoglio sono variabili da caso a caso. In ogni caso le aree tematiche ricadono principalmente tra le categorie, da intendersi come non esaustive, descritte di seguito.

Corporate identity e governance

Alle Società del Portafoglio può essere chiesto di esprimere chiaramente il proprio impegno alla sostenibilità attraverso documenti di *corporate identity* in linea con quelli di Clessidra:

- Vision, Mission e Valori
- Codice Etico
- Politica di Sostenibilità

Approvazione di Investimenti e Disinvestimenti

Le procedure per l'approvazione di investimenti e disinvestimenti dei Fondi adottate da Clessidra Capital Credit SGR descrivono ruoli e responsabilità per l'inclusione dei criteri ESG in ogni momento della fase di pre-investimento.

Screening negativo

Le esclusioni sono descritte nel capitolo “Criteri settoriali”. Possono essere ulteriormente definite nel regolamento dei fondi e da eventuali richieste degli investitori.

Screening positivo

- Società in settori con potenzialità di contribuire a uno o più SDGs o comunque di creare di benefici sociali o ambientali attraverso i loro processi, prodotti, o servizi.
- Società con una performance ESG positiva rispetto ai competitor settoriali.
- Società con impatto positivo come le aziende in transizione, tecnologie rinnovabili/pulite, imprese o iniziative sociali.

Gestione e monitoraggio

Le procedure di monitoraggio e gestione del portafoglio nei Fondi adottate da Clessidra Capital Credit SGR descrivono ruoli e responsabilità per l'inclusione dei criteri ESG in ogni momento della fase di gestione e monitoraggio.

Altrettanto rilievo può essere chiesto nella governance sostenibile delle Società del Portafoglio:

- Composizione del Consiglio di Amministrazione secondo ragionevoli criteri di competenza, indipendenza ed equilibrio di genere.
- Operatività del Consiglio di Amministrazione che integri l'attività ESG, sempre inserita in agenda e con contenuti coordinati con le funzioni preposte di Clessidra Capital Credit SGR.
- Sistema di governance, inclusa l'eventuale adozione di un Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ex D.Lgs. 231/01

Può essere richiesto che la struttura organizzativa delle Società del Portafoglio sia allineata alle necessità di migliore gestione dell'approccio ESG, attraverso ad esempio:

- Individuazione un Focal Point ESG e la definizione progressiva dei manager funzionali per le aree tematiche materiali.
- Erogazione a tutto il management di un'opportuna induction e il successivo mantenimento della formazione ESG, costantemente aggiornata agli obiettivi di Clessidra Capital Credit SGR.

Strategia

Clessidra Capital Credit SGR mira alla crescita sostenibile delle Società del Portafoglio, attraverso la creazione di valore condiviso nel lungo periodo, anche con il sostegno ai Dieci Principi del Global Compact e la formale adesione a UN PRI. A tal fine, Clessidra Capital Credit SGR mette la propria capacità trasformativa al servizio delle società controllate o partecipate per l'implementazione del percorso di maturazione ESG.

I Sustainable Development Goals (SDGs) delle Nazioni Unite costituiscono un riferimento completo per valutare, dimensionare e affrontare le sfide globali in termini di crescita sociale, ambientale ed economica. Per questo motivo, Clessidra Capital Credit SGR utilizza anche la valutazione del contributo agli SDGs per analizzare e orientare l'evoluzione sostenibile delle Società del Portafoglio nel ciclo di investimento.

A tal fine, può essere chiesto alle Società del Portafoglio di utilizzare strumenti di valutazione e pianificazione dedicati, quali:

- Analisi di Materialità, ovvero l'individuazione delle leve di successo del business, incrociando l'interesse della Società e le aspettative degli stakeholder.
- Valutazione della maturità ESG attraverso strumenti quali B Impact Assessment e SDG Action Manager.
- Individuazione dagli SDGs rilevanti per l'azienda e definizione degli obiettivi di dettaglio.
- Definizione del Piano di azione ESG, completo di obiettivi a breve, medio e lungo termine), ovvero il programma pluriennale di azioni migliorative delle performance integrate economiche, sociali e ambientali. Tali piani d'azione si adattano alle caratteristiche di ciascuna Società del Portafoglio e tengono conto degli obiettivi stabiliti da Clessidra Capital Credit SGR nella risposta alle sfide globali, quali i cambiamenti climatici, la valorizzazione del capitale umano e le catene di fornitura responsabili e resilienti.

B Impact Assessment (BIA)

Sviluppato da B Lab, è uno strumento di assessment delle performance sostenibili, come autovalutazione dinamica, benchmarking e miglioramento continuo. Consente di fissare obiettivi di crescita nelle aree più strategiche in cui resta elevato il potenziale di sviluppo.

SDG Action Manager

Sviluppato da Global Compact insieme a B Lab, integra BIA come strumento di assessment del contributo ai Sustainable Development Goals delle Nazioni Unite.

Monitoraggio, rendicontazione e comunicazione

Può essere richiesto che le Società del Portafoglio monitorino sistematicamente le prestazioni ESG, anche portando i risultati nelle riunioni del Consiglio di Amministrazione.

Attraverso la valutazione del Team di Investimento, Clessidra Capital Credit SGR consolida le prestazioni delle società controllate o partecipate e le sottopone periodicamente al Consiglio di Amministrazione.

Il monitoraggio è facilitato in corso d'anno da indicatori "leading" identificati per ogni singola società e dalla raccolta dati complessiva finalizzata al consolidamento e alla redazione del Report previsto dalla vigente normativa in tema di informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (Regolamento SFDR).

Gli indicatori di performance ambientale includono, ad esempio, le emissioni di gas a effetto serra, i consumi energetici e i consumi idrici. Gli indicatori di performance sociale riguardano aspetti come l'occupazione, la salute e la sicurezza e il coinvolgimento delle comunità locali. Infine, gli indicatori di governance sono volti al monitoraggio di aspetti quali la gestione della sostenibilità e della catena di fornitura e l'adozione di pratiche di business etiche.

Clessidra Capital Credit SGR definisce responsabilità e processi per il monitoraggio e reporting puntuale in caso di eventi ESG particolari nelle Società del Portafoglio. Gli incidenti ESG rilevanti e le relative azioni correttive intraprese sono segnalati tempestivamente agli investitori.

Infine, Clessidra Capital Credit SGR chiede a tutte le Società del Portafoglio di intraprendere un percorso di trasparenza delle proprie performance economiche, sociali e ambientali. In funzione della tipologia di business e della maturità ESG della società, la modalità di rendicontazione varia dalle informazioni divulgate attraverso il web, a brochure dedicate fino al report di sostenibilità.

Sulla base delle specifiche clausole ESG inserite nei singoli contratti di erogazione del credito, Clessidra Capital Credit SGR gestisce l'integrazione ESG delle strategie e politiche delle Società del Portafoglio. In ogni caso, Il Team di Investimento, in collaborazione con il Sustainability & ESG Manager, offre alle Società del Portafoglio il pieno supporto nella gestione dei rischi e delle opportunità in materia ESG, monitorando l'implementazione di buone pratiche e le performance ESG.

DISINVESTIMENTO

Clessidra Capital Credit SGR si impegna a divulgare le informazioni ESG rilevanti sulle Società del Portafoglio prima dell'exit, in particolare evidenziando e oggettivando la trasformazione sostenibile realizzata.

Investimenti “Restructuring”

Credit Unlikely-To-Pay

Una procedura interna dedicata regola le attività finanziarie relative ai crediti UTP.

Clessidra Capital Credit SGR integra la sua strategia ESG nel processo di investimento. Le specifiche esclusioni settoriali dall'attività di investimento sono in linea con quanto riportato nel capitolo “Criteri settoriali” e definite in dettaglio nel regolamento dei fondi gestiti. Ulteriori esclusioni potranno essere considerate a seguito di richieste specifiche degli investitori dei Fondi.

I fattori di rischio e rendimento delle opportunità di investimento includono anche la valutazione del profilo ESG, sia in valore assoluto che con riferimento a benchmark, ove disponibili

Nella gestione del portafoglio, in funzione del livello di controllo, Clessidra Capital Credit SGR promuove l'integrazione ESG delle strategie e politiche delle Società del Portafoglio.

In ogni caso, Il Team di Investimento, in collaborazione con il Sustainability & ESG Manager, offre a tutte le Società del Portafoglio il pieno supporto nella gestione dei rischi e delle opportunità in materia ESG monitorando l'implementazione di buone pratiche e le performance ESG.

Comunicazione

PROMOZIONE

Clessidra Capital Credit SGR si impegna a promuovere lo sviluppo di una maggiore consapevolezza e sensibilizzazione riguardo le pratiche di investimento responsabile e gli aspetti ESG all'interno del settore finanziario attraverso la partecipazione attiva ad associazioni di categoria e iniziative del settore. Inoltre, Clessidra Capital Credit SGR si impegna a collaborare con altri fondi operanti nel settore e a rispondere a consultazioni nel contesto normativo ESG, mettendo a disposizione le proprie competenze e fornendo contributi tecnici, qualora necessari. Il risultato di tali attività è condiviso con tutti i dipendenti al fine di garantire che i progressi e i risultati ottenuti siano presi in considerazione nelle scelte di investimento e viceversa.

Clessidra Capital Credit SGR si impegna a fornire agli investitori dei Fondi un report annuale nel quale viene descritto lo stato di avanzamento dei piani di azione sviluppati di concerto con le Società del Portafoglio e sono rappresentati i principali indicatori quantitativi monitorati da Clessidra Capital Credit SGR. In linea con l'adesione e partecipazione all'iniziativa dei Principi di Investimento Responsabile (PRI) delle Nazioni Unite, Clessidra Capital Credit SGR riferisce annualmente al PRI le azioni intraprese, per garantire e migliorare l'allineamento delle proprie attività di investimento agli interessi più ampi della società.

COMUNICAZIONE E FORMAZIONE

La Politica di Investimento Responsabile è approvata dal Consiglio di Amministrazione. La funzione Compliance è responsabile di assicurare la corretta implementazione della Politica e il suo aggiornamento, al fine di recepire i progressi in ambito ESG e l'evoluzione delle migliori pratiche. La funzione Compliance è, inoltre, responsabile di garantire l'allineamento con i Principi di Investimento Responsabile. Tutti i dipendenti di Clessidra Capital Credit SGR ricevono adeguata formazione sul contenuto della presente Politica.

AGGIORNAMENTO

La Politica sarà revisionata e aggiornata ove necessario e, in ogni caso, almeno ogni tre anni.

Criteri settoriali

Fatte salve le attività di screening e due diligence descritte nei precedenti capitoli, si riporta la descrizione delle principali attività e settori oggetto di particolare attenzione. La lista, da considerare in ogni caso non esaustiva, è aggiornata o integrata periodicamente. Ulteriori esclusioni potranno essere considerate a seguito di richieste specifiche degli investitori dei Fondi. L'ordine è alfabetico.

ARMI

Clessidra adotta il principio del "non nuocere" applicato all'industria della difesa e riconosce i rischi per la sostenibilità posti in generale dall'industria delle armi. Pertanto, non investe in società coinvolte nella produzione, nella vendita, nello stoccaggio e nei servizi relativi a mine antiuomo, bombe a grappolo, armi nucleari, biologiche, chimiche, all'uranio impoverito, laser accecanti, munizioni a frammenti, armi incendiarie, armi convenzionali che possano essere considerate eccessivamente dannose o aventi effetti indiscriminati, armi di piccolo calibro, armi leggere e merci che non hanno alcun uso pratico se non a scopo di "pena capitale, tortura o altro trattamenti o pene crudeli, inumani o degradanti".

Clessidra riconosce che alcune apparecchiature, servizi e software possono essere destinati anche all'autodifesa o usi civili. Le società coinvolte sono ammesse all'investimento purché tali attività non superino il 20% dei ricavi.

CARBONE, PETROLIO E GAS

La lotta ai cambiamenti climatici è tra gli obiettivi di Clessidra.

Le società che traggono ricavi da esplorazione, estrazione, distribuzione (inclusi trasporto, stoccaggio e commercio) o raffinazione di carbon fossile, lignite, petrolio non convenzionale (es. *shale oil, tar sand*) e gas non convenzionale (es. *shale gas*) sono ammesse all'investimento solo per attività minori di trading e avendo come target esclusivamente società che dimostrino formalmente e attraverso fonti accessibili pubblicamente di avere in corso significative iniziative per la decarbonizzazione, la mitigazione, la compensazione o il sequestro delle emissioni di gas a effetto serra, ovvero contribuiscano in modo determinante all'adattamento ai cambiamenti climatici. Particolare attenzione viene data alle attività di estrazione in ambiente artico. Lo stesso criterio si applica alle società ad alta intensità energetica che traggono più del 20% del loro fabbisogno energetico da carbone o derivati del petrolio.

Le società che forniscono servizi ai settori sopra citati sono ammesse agli investimenti a condizione che l'attività specifica non superi il 20% dei ricavi.

In linea con la tassonomia europea, Italmobiliare riconosce gas naturale convenzionale e GPL (gas di petrolio liquefatto) come energie fossili in grado di contribuire gli obiettivi generali dell'Accordo di Parigi come fonti energetiche di transizione. Le società attive nel settore sono ammesse all'investimento.

DROGHE RICREATIVE

Clessidra non desidera essere coinvolta in attività, pur legali, che possono comportare effetti negativi dimostrati sulla salute fisica e mentale delle persone e capacità di creare dipendenza. Pertanto, non investe in società il cui focus sia la produzione, il commercio, l'approvvigionamento, la produzione, lo stoccaggio o il trasporto di stupefacenti e sostanze psicotrope.

La legalità di alcune sostanze può variare di paese, come nel caso della cannabis. In ogni caso, Clessidra non investe in società impegnate con la cannabis a meno che non venga utilizzata per scopo esclusivamente terapeutico.

GIOCO D'AZZARDO

Clessidra non desidera essere coinvolta in attività, pur legali, che possono comportare effetti negativi dimostrati sulla salute mentale delle persone e capacità di creare dipendenza. Clessidra non investe nell'attività di gioco d'azzardo, sia online che offline, né in società diversificate che ricomprendano attività assimilabili.

CLONAZIONE

Pratiche mirate alla clonazione umana o all'eugenetica sono strettamente escluse.

PORNOGRAFIA

Clessidra non desidera essere coinvolto in attività, pur legale, connesse all'intrattenimento per adulti. Pertanto, Clessidra non investe in nessun ambito dell'industria della pornografia.

TABACCO

Clessidra non desidera essere coinvolta in attività, pur legali, che possono comportare effetti negativi dimostrati sulla salute fisica e mentale delle persone e capacità di creare dipendenza.

Pertanto, Clessidra non investe nel settore delle sigarette, in particolare produttori e commercianti all'ingrosso di sigarette, tabacco, sigarette elettroniche e prodotti da fumo associati.

Clessidra non investe in società di coltivazione di foglie di tabacco a meno che la produzione sia destinata esclusivamente a scopi medici.



www.clessidragroup.it

www.clessidracapitalcredit.it