

REPORT DI INVESTIMENTO RESPONSABILE

Regolamento (UE) 2019/2088

2024

Clessidra Capital Credit SGR

SEDE LEGALE:

Piazza San Babila, 1/3, Milano

www.clessidragroup.it

www.clessidracapitalcredit.it

REPORT 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

Il gruppo 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. Attraverso una gamma completa di soluzioni – Private Equity, Private Debt e Factoring – il gruppo Clessidra sostiene responsabilmente gli imprenditori, favorendo la crescita sostenibile e rispondendo all'ampia domanda di investimenti differenziati. L'eccellenza delle risorse interne e la loro continua valorizzazione sono alla base della strategia di crescita del Gruppo, accompagnando le aziende in tutte le fasi del loro ciclo di vita.



Nel 2024, Clessidra Capital Credit SGR ha rafforzato ulteriormente la propria leadership nell'integrazione dei criteri ESG nelle strategie di investimento. Il nostro impegno nei confronti di un futuro sostenibile ha continuato a evolversi, dando maggiore enfasi alla creazione di valore che vada oltre il profitto, incorporando aspetti ambientali, sociali e di governance in tutte le nostre decisioni.

Il nostro impegno concreto verso la sostenibilità è iniziato con il lancio del fondo Clessidra Private Debt nel 2022, un fondo Articolo 8 SFDR che ha rappresentato un primo, ma decisivo passo nell'integrazione della sostenibilità nelle scelte di investimento. Questo fondo ha avuto un impatto positivo, sostenendo la crescita di aziende impegnate a rispettare e promuovere i principi di sostenibilità ambientale e sociale.

Nel corso del 2024, la gestione del fondo Clessidra Private Debt è proseguita. Il portafoglio si è arricchito ulteriormente con l'ingresso di quattro nuove aziende. Grazie all'assegnazione di obiettivi ESG mirati, siamo riusciti a promuovere la crescita delle PMI italiane, supportandole in progetti di sostenibilità che hanno portato risultati tangibili in settori cruciali come la salute e la sicurezza sul lavoro, la riduzione dell'impatto ambientale, l'integrità aziendale e la gestione della supply chain.

Sfruttando questa esperienza, abbiamo esteso il nostro approccio ad altre realtà aziendali gestite tramite in nostri fondi Clessidra Restructuring Fund e Clessidra Restructuring Parallel Fund (quest'ultimo un fondo Articolo 8 SFDR). Per alcune di queste aziende, disponendo delle leve necessarie (grazie alla nostra presenza nel capitale delle società), abbiamo sostenuto attivamente la loro evoluzione in chiave sostenibile, con il primo anno di operatività che ha già portato evidenti benefici ESG.

Per il futuro, continueremo a intensificare l'integrazione dei criteri ESG nelle nostre strategie di investimento, perseguendo obiettivi ambiziosi all'interno della nostra visione sostenibile di Gruppo. Siamo anche valutando la possibilità di lanciare un fondo di debito Articolo 9, con l'intento di dare un ulteriore impulso alla sostenibilità e di rafforzare il nostro impegno nei confronti delle generazioni future.

Con questo secondo Report di Investimento Responsabile, ribadiamo il nostro impegno verso la trasparenza e la responsabilità, fornendo ai nostri investitori e stakeholder una visione chiara dei progressi raggiunti. Siamo orgogliosi dei risultati ottenuti e guardiamo al futuro con determinazione, pronti a proseguire il nostro percorso nel mondo degli investimenti sostenibili. Grazie per la vostra fiducia e supporto.

Mario Fera
CEO

Indice

CLESSIDRA CAPITAL CREDIT SGR

Clessidra Capital Credit SGR	6
Fondi e portfolio companies	7
Highlights	9
Strategia sostenibile	12
Materialità	13
Contributo a SDGs	14
Governance e integrità	16
Investimenti responsabili	18
Performance ESG: quota di investimento	22
Performance ESG: CPDF	23
Obiettivi ESG: CPDF	24
Performance ESG: CRPF	25

REPORTING

Perimetro e metodologia	27
Requisiti SFDR	30

CLESSIDRA
CAPITAL
CREDIT
SGR

Clessidra Capital Credit SGR

Clessidra Capital Credit SGR basata a Milano, è una società indipendente di gestione del risparmio che gestisce fondi di investimento alternativi chiusi. Clessidra Capital Credit opera sia nel comparto dei crediti distressed sia in quello dei crediti in bonis e si propone come partner finanziario delle piccole e medie aziende italiane con solidi fondamentali industriali, supportandone i progetti di crescita, consolidamento e turnaround. La società è controllata da Clessidra Holding S.p.A., la quale è detenuta al 100% da Italmobiliare S.p.A..

La profonda conoscenza del contesto industriale italiano permette a Clessidra Capital Credit SGR di assicurare l'individuazione e l'implementazione di strategie di crescita orientate alla valorizzazione dell'impresa ed alla crescita sostenibile nel lungo periodo o di strategie di rilancio orientate al riequilibrio finanziario e patrimoniale nel lungo periodo.

Le competenze tecniche, coniugate ad una comprovata esperienza finanziaria in materia di credito e di investimenti alternativi, la flessibilità nella strutturazione delle operazioni e nelle tipologie di intervento e l'approccio dinamico alla gestione, rendono Clessidra Capital Credit uno dei gestori più riconosciuti nel settore in Italia.

2003	Clessidra è stata fondata nel 2003 da Claudio Sposito con l'obiettivo di creare una società di gestione del risparmio operante nel private equity italiano altamente professionale e dedicata al segmento dell'upper-middle market domestico, mercato relativamente poco penetrato ma estremamente attraente per opportunità e rendimenti.
2010	Nel 2010 Clessidra è uno dei primi sottoscrittori italiani degli UN Principles for Responsible Investments .
2016	Nel 2016, a seguito dell'improvvisa scomparsa di Claudio Sposito, Clessidra è stata acquisita da Italmobiliare SpA , investment holding controllata dalla Famiglia Pesenti. Quotata alla Borsa di Milano dal 1980, Italmobiliare SpA ha una capitalizzazione di mercato di circa Eur 1,2 miliardi.
2019	Nel 2019, Clessidra ha avviato una strategia di diversificazione che ha progressivamente ampliato le attività della società rispetto allo storico settore del private equity. Clessidra Holding è oggi una piattaforma indipendente operante negli investimenti alternativi, nell'asset management e nel factoring, in grado di offrire una ampia gamma di prodotti e servizi per investitori istituzionali e per la media impresa italiana. Il Gruppo Clessidra opera attraverso le tre società Clessidra Private Equity SGR , Clessidra Capital Credit SGR e Clessidra Factoring , rispettivamente specializzate nelle attività di private equity, private credit e del factoring. Ciascuna società ha una propria autonomia operativa.
2020	Dal 2020, aderendo al rinnovato impegno di Italmobiliare per la sostenibilità con l'adesione allo UN Global Compact , tutte le Società del Gruppo Clessidra hanno progressivamente potenziato la propria strategia ESG, contribuendo efficacemente ai Sustainable Development Goals .
2022	Clessidra Capital Credit SGR lancia il Clessidra Private Debt Fund , il suo primo fondo articolo 8 SFDR . Clessidra Capital Credit SGR sottoscrive gli UN Principles for Responsible Investments .
2023	Lancio del Clessidra Restructuring Parallel Fund , secondo fondo articolo 8 SFDR . Perfezionata acquisizione di Value Italy gestore di portafogli diversificati NPL. Il Gruppo Clessidra aderisce a UN Global Compact , l'iniziativa di sostenibilità di impresa più a più ampia al mondo.
2024	Il Gruppo Clessidra aderisce a Women's Empowerment Principles (WEPs) e Science Based Target Initiative , ottenendo in questo ambito la validazione di obiettivi di riduzione di CO2 in linea con gli scenari di 1,5° dell'Accordo di Parigi.

Fondi e portfolio companies

Nel corso del 2024 Clessidra Capital Credit SGR ha proseguito l'attività di gestione dei suoi quattro Fondi. **Clessidra Restructuring Fund** ha completato il periodo di investimento; **Clessidra Restructuring Parallel Fund (CRPF)** ha incrementato il valore del suo patrimonio, attraverso azioni di Investimento e apprezzamento del capitale principalmente di media e lunga durata. **Clessidra Private Debt Fund (CPDF)** al 31 dicembre 2024, ha concluso 11 investimenti, di cui 4 investimenti nel corso dell'esercizio. A dicembre 2024 si è inoltre perfezionata la fusione per incorporazione dei sei fondi gestiti da Value Italy SGR S.p.A. (acquisita nel corso del 2023) in un nuovo fondo denominato **Clessidra Credit Recovery Fund**.

Questo report dettaglia l'approccio alla sostenibilità per i fondi e le relative portfolio companies che rientrano nella categoria di prodotti di cui all'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 (SFDR): **Clessidra Private Debt Fund e Clessidra Restructuring Parallel Fund**. Questi fondi promuovono **caratteristiche ambientali o sociali**, o una combinazione di tali caratteristiche, verificando che le imprese in cui gli investimenti sono effettuati rispettino prassi di **buona governance**.

Il perimetro di rendicontazione è chiarito nella sezione Reporting.

Società	Data investimento	Settore
Clessidra Restructuring Fund - Articolo 6 SFDR		
Lanciato nel settembre 2019, Il Clessidra Restructuring Fund investe in crediti di aziende italiane in temporanea tensione finanziaria, ma con solidi fondamentali industriali. Il fondo dispone, inoltre, di risorse finanziarie raccolte da primari investitori istituzionali per sostenere i processi di turnaround.		
Sisma	Marzo 2020	Personal. Home & Food Care
Italtel minoranza qualificata	Aprile 2022	Information & Communication Technologies
OMA minoranza qualificata	Ottobre 2023	Componentistica automotive
ISCOM	Giugno 2021	Realizzazione di coperture e rivestimenti
Altre		Settori vari
Clessidra Private Debt Fund - Articolo 8 SFDR		
Lanciato in Aprile 2022, Il Clessidra Private Debt Fund finanzia imprenditori e manager nei progetti industriali di crescita di aziende in bonis. Il fondo offre una gamma di prodotti finanziari flessibile e su misura, favorendo l'evoluzione sostenibile dei processi di business.		
Candy Factory finanziamento + minoranza	Novembre 2022	Food & Beverage
MGM/Rekord finanziamento + minoranza	Novembre 2022 Rimborso a Giugno 2024	Calzaturiero
Trime finanziamento	Dicembre 2022	Lighting
Gruppo Florence finanziamento	Dicembre 2022- Rimborso a Ottobre 2023	Fashion/Luxury
Groupack finanziamento	Agosto 2023	Meccatronica
Righi Elettroservizi finanziamento + minoranza	Dicembre 2023	Automazione industriale
Bracchi finanziamento + minoranza	Dicembre 2023	Trasporti e Logistica
La Piadineria finanziamento	Maggio 2024	Food & Beverage
Alveo finanziamento + minoranza	Giugno 2024	Information Technologies

Società undisclosed finanziamento	Giugno 2024	Industrial chemical dosing solutions
Errevi Finanziamento	Dicembre 2024	Information Technologies
Clessidra Restructuring Parallel Fund - Articolo 8 SFDR Lanciato a febbraio 2023, il Clessidra Restructuring Parallel Fund è un fondo "parallelo" al Fondo CRF, ma che non eroga ulteriori crediti alle società del CRF. Il fondo prevede la piena integrazione dei principi ESG all'interno dell'intero processo di investimento.		
OMA	Ottobre 2023	Componentistica automotive
ISCOM	Giugno 2024	Realizzazione di coperture e rivestimenti
Sisma	Febbraio 2024	Personal. Home & Food Care
Clessidra Credit Recovery Fund Lanciato nel 2024 il Clessidra Credit Recovery Fund nasce dalla fusione per incorporazione dei 6 fondi Value Italy originati tramite cessione contro quote di portafogli di crediti NPL (includono sia esposizioni Corporate che Retail, secured e unsecured) da parte di banche italiane.		

Highlights: Clessidra Capital Credit SGR

IMPEGNO ESG



UN PRINCIPLES FOR RESPONSIBLE INVESTMENT

Clessidra Capital Credit SGR è firmataria degli **UN Principles for Responsible Investment** dal 2022

Rating: "Policy Governance and Strategy" ★★★★★ (91/100); "Direct - Fixed income - Corporate": ★★★★★ (52/100); "Direct - Fixed income - Private debt": ★★★★★ (94/100); "Confidence building measure" ★★★★★ (100/100)



UN GLOBAL COMPACT

Aderendo al **Global Compact delle Nazioni Unite**, la più ampia iniziativa strategica di sostenibilità al mondo, Clessidra conferma il proprio impegno formale e sostanziale nel promuovere un'economia globale sana, inclusiva e sostenibile, rispettosa dei diritti umani e del lavoro, capace di salvaguardare l'ambiente e coinvolta attivamente in ogni aspetto dell'integrità del business.

A tal fine, Clessidra condivide, sostiene e applica nella propria sfera di influenza i **Dieci Principi** fondamentali del Global Compact



IMPEGNO VERSO GLI SDGs

Con il supporto della rinnovata Politica di Investimento Responsabile, Clessidra Capital Credit SGR mira esplicitamente a contribuire al raggiungimento dei **Sustainable Development Goals**.



WOMEN'S EMPOWERMENT PRINCIPLES

Con la sottoscrizione di Women Empowerment Principles Clessidra mira a rafforzare l'inclusione delle diversità considerando l'uguaglianza di genere e l'empowerment delle donne come fattori chiave per la creazione di valore.



SCIENCE BASED TARGETS initiative (SBTi)

Clessidra riconosce la necessità di contenere l'innalzamento della temperatura entro 1,5° così come previsto dall'Accordo di Parigi sul clima, per raggiungere questo obiettivo ha aderito a SBTi e ottenuto la validazione dei target di riduzione delle emissioni di CO2



ESG NETWORK

Attraverso la partecipazione attiva ad **AIFI**, Associazione Italiana di Capital Credit, Venture Capital e Private Debt, e **Invest Europe**, la corrispondente associazione di categoria europea, Clessidra sostiene le numerose iniziative e linee guida in materia di ESG. Inoltre, Clessidra partecipa attivamente al **Forum per la Finanza Sostenibile** (ItaSIF), parte di **Eurosif**, associazione senza scopo di lucro che promuove la conoscenza e la pratica di investimenti responsabili e sostenibili.

30%

AUM IN FONDI ESG

Clessidra Private Debt Fund e Clessidra CRF Parallel Fund sono fondi ai sensi dell'**articolo 8 SFDR**, ovvero che integrano i rischi di sostenibilità, prendono in considerazione i principali impatti negativi delle decisioni di investimento sulla sostenibilità e promuovono caratteristiche ambientali o sociali.



FINANZA SOSTENIBILE

Clessidra Capital Credit SGR non ha impegni formali a quote di investimento sostenibile nei fondi gestiti.

In ogni caso, monitora sistematicamente l'assimilabilità e l'allineamento del suo portafoglio di investimenti secondo i criteri stabiliti dalla **Tassonomia Europea per la Finanza Sostenibile**.



GOVERNANCE SOSTENIBILE

L'insieme dei documenti comprende:

- Codice Etico
- Politiche di Sostenibilità
- Carta delle Partnership
- Politica di Investimento Responsabile
- Modello 231

COMPETENZA E LEADERSHIP ESG

- Consiglio di Amministrazione
- Comitato Investimenti
- Comitato ESG supportato da ESG Advisor (esterni)
- Team di Investimento
- Team ESG (funzioni ESG / Sostenibilità e Compliance)

Highlights: Clessidra Portfolio Companies CPDF

AMBIENTE

100%

portfolio companies

che monitorano le **emissioni di gas serra**, incluso lo Scope 3

100%

portfolio companies

hanno implementato **azioni per ridurre la carbon footprint**

32%

energia rinnovabile

percentuale di rinnovabili sul mix energetico termico e elettrico

566

intensità emissiva

tonnellate di **CO₂ equivalente** per milione di Euro di ricavi

530

Carbon Footprint

tonnellate di **CO₂ equivalente** per milione di Euro investito

336

intensità energetica

GWh (termici e elettrici) per milione di Euro di ricavi

SOCIALE

7.556

persone

nelle portfolio companies controllate

93%

persone

con **contratti** a tempo indeterminato

7,7

infortuni

per milione di ore lavorate

14,78

ore di formazione

procapite nelle **portfolio companies**

12%

donne

in posizioni manageriali, ovvero **dirigenti** e **quadri**

15%

gender pay gap

calcolato sul **totale delle persone**, senza considerare le differenze di inquadramento

GOVERNANCE

93%

portfolio companies

con un **Codice Etico** che integra la sostenibilità

54%

portfolio companies

con **Politiche di Sostenibilità** che sostengono anche l'**Accordo di Parigi** sul Clima

80%

portfolio companies

con un **Modello 231** come strumento integrato per la prevenzione di illeciti

57%

portfolio companies

che adottano un **Codice Fornitori**

0

incidenti ESG

registrati nelle **portfolio companies**

Highlights: Clessidra Portfolio Companies CRPF

AMBIENTE

100%

portfolio companies

che monitorano le **emissioni di** gas serra, incluso lo Scope 3

100%

portfolio companies

hanno implementato **azioni per ridurre la carbon footprint**

3%

energia rinnovabile

percentuale di rinnovabili sul mix energetico termico e elettrico

728

intensità emissiva

tonnellate di **CO₂ equivalente** per milione di Euro di ricavi

559

Carbon Footprint

tonnellate di **CO₂ equivalente** per milione di Euro investito

216

intensità energetica

GWh (termici e elettrici) per milione di Euro di ricavi

SOCIALE

348

persone

nelle portfolio companies controllate

99%

persone

con **contratti** a tempo indeterminato

5,1

infortuni

per milione di ore lavorate

14,92

ore di formazione

procapite nelle **portfolio companies**

15%

donne

in posizioni manageriali, ovvero **dirigenti e quadri**

12%

gender pay gap

calcolato sul **totale delle persone**, senza considerare le differenze di inquadramento

GOVERNANCE

100%

portfolio companies

con un **Codice Etico** che integra la sostenibilità

20%

portfolio companies

con **Politiche di Sostenibilità** che sostengono anche l'**Accordo di Parigi** sul Clima

100%

portfolio companies

con un **Modello 231** come strumento integrato per la prevenzione di illeciti

0%

portfolio companies

che adottano un **Codice Fornitori**

0

incidenti ESG

registrati nelle **portfolio companies**

Strategia sostenibile

Il Gruppo Clessidra aderisce a **UN Global Compact**, sostenendone i **Dieci Principi** e contribuendo attivamente ai **Sustainable Development Goals**.

In aggiunta, **Clessidra Capital Credit SGR** aderisce agli **UN Principles for Responsible Investment (UNPRI)**, impegnandosi formalmente a seguirne i principi e le linee guida.

Lo strumento di analisi **SDG Action Manager** consente un'efficace autovalutazione dei progressi. Il grafico qui a lato rappresenta il contributo di Clessidra verso gli **SDGs** scelti come proprio riferimento strategico.

Con il suo approccio di investimento responsabile, Clessidra si posiziona come un partner di fiducia, mirato a creare valore a lungo termine sfruttando le grandi potenzialità di crescita delle aziende italiane. La strategia adottata si fonda su tre pilastri fondamentali:

1. Eccellenza Operativa: Clessidra mira a intercettare e sostenere aziende che promuovono la salute e la sicurezza delle persone, adottano principi e valori di trasparenza e integrità, e favoriscono l'inclusione delle diversità, non solo di genere. L'ottimizzazione dei processi aziendali è al centro delle operazioni, garantendo resilienza finanziaria e solidità economica. Questo approccio permette di sostenere le aziende in cui investe, assicurando che operino in modo efficiente e sostenibile.

2. Transizione Equa: Clessidra investe in aziende decise ad affrontare la sfida della transizione verso un futuro a basse emissioni di carbonio, tenendo in considerazione le ricadute sociali e ambientali. L'ambizione è di raggiungere la carbon neutrality attraverso l'efficienza energetica e azioni di economia circolare. I finanziamenti di Clessidra mirano a garantire che questa transizione avvenga salvaguardando i posti di lavoro, promuovendo l'inclusione sociale e creando opportunità eque per tutti.

3. Leadership Distintiva: Clessidra cerca e sostiene aziende che puntano alla creazione di una leadership solida e distintiva, rafforzando le conoscenze e le competenze delle persone. Investimenti sono diretti al potenziamento degli aspetti di trasformazione, innovazione e orientamento al futuro. Clessidra promuove lo sviluppo delle filiere locali e la qualità dei prodotti, favorendo l'aggregazione delle società in portafoglio per creare sinergie e aprire nuove opportunità di mercato.

Clessidra seleziona attentamente le aziende dei suoi fondi, cercando quelle che dimostrano o hanno il potenziale di sviluppare le caratteristiche chiave di questi driver strategici. Il processo di selezione include una valutazione approfondita delle pratiche aziendali, della cultura organizzativa e delle performance in termini di sostenibilità e responsabilità sociale.

In particolare per il Private Debt Fund, una volta selezionate, le aziende ricevono **target ESG** specifici che vengono formalizzati **negli accordi contrattuali** di finanziamento e sono progettati in linea con i tre pilastri della strategia di Clessidra.

In tabella si riportano gli obiettivi del Gruppo Clessidra che ispirano e guidano l'assegnazione degli obiettivi alle aziende incluse nel Clessidra Private Debt Fund.

		Target	Anno Target	2022	2023	2024
Governance e catena del valore						
Estensione della qualifica ESG a tutta la catena del valore del Gruppo Clessidra						
Percentuale di spending con fornitori con prequalifica, qualifica e clausole contrattuali ESG	%	75%	2027	na	na	na
Strategia climatica						
L'impegno preso con Science Based Targets initiative traccia il percorso di decarbonizzazione						
Riduzione delle emissioni di Scope 1 e Scope 2 rispetto al 2023		-42%	2030			
Mantenimento dell'approvvigionamento annuale di energia elettrica rinnovabile dal 2023.		100%	2030		100%	100%
Net Asset Value eligibile rappresentato da società con Science Based Targets validati.	%	50% NAV	2027	na	na	3%*
		100% NAV	2030			
Salute, sicurezza e benessere						
Ogni incidente sul lavoro è inaccettabile, pertanto l'unico obiettivo accettabile è Zero Infortuni. Solo la creazione di una cultura della sicurezza, ben oltre gli obblighi di legge, consente di registrare progressi.						
Indice di frequenza infortuni	# / milione di ore lavorate	0	2025	0	0	0
Genere e sviluppo del capitale umano						
L'obiettivo è attivare un percorso mirato al pieno sviluppo del capitale umano in generale						
Ore di formazione	ore / persona	>40	2027	12	11	27

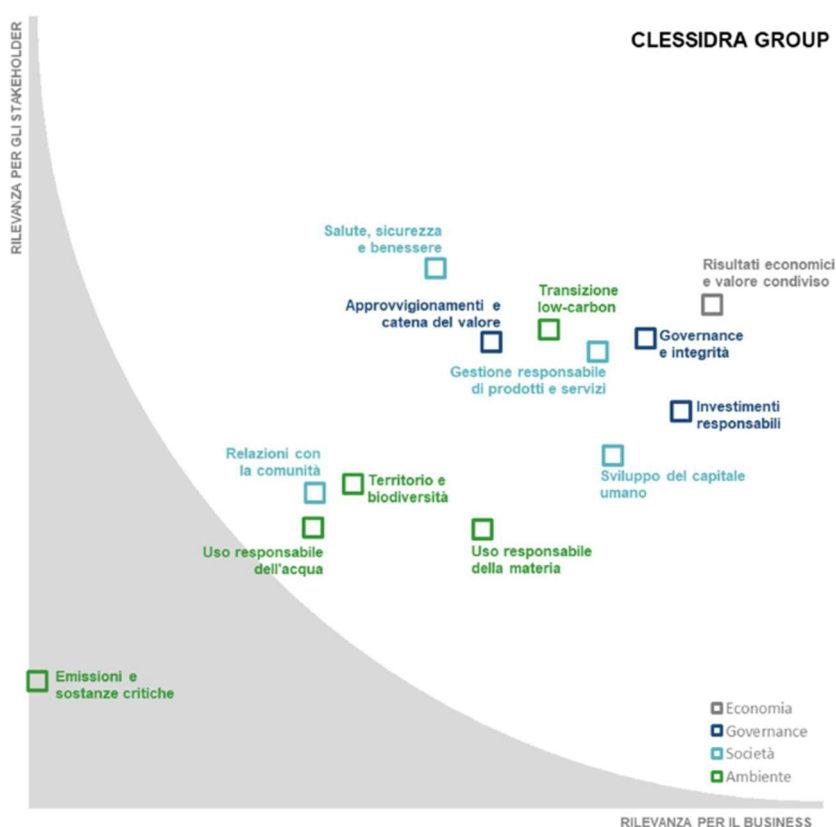
Materialità

L'analisi di materialità è uno strumento utile a identificare, attraverso la valutazione di impatti, rischi e opportunità, gli elementi ESG su cui confermare o affinare il modello di business e la strategia che ne deriva. I risultati dell'analisi sono approvati dal Consiglio di Amministrazione e sono resi operativi dal management attraverso azioni specifiche a seconda del tipo di fondo considerato. In particolare per il Private Debt Fund l'analisi di materialità guida le analisi di due diligence che vengono fatte in fase di pre-investimento nonché l'assegnazione dei target ESG.

L'analisi prevede l'individuazione delle macroaree di interesse ESG, incrociando la **rilevanza per il business** con la **rilevanza per gli stakeholder**. La valutazione pondera le posizioni espresse dalla prima linea di management, da tutti i manager con responsabilità e dall'azionista di maggioranza grazie a questionari mirati. L'analisi è periodicamente aggiornata o ripetuta per tenere in giusto conto l'evoluzione sia della strategia e delle performance che della sensibilità e della percezione degli stakeholder.

I dati raccolti sono opportunamente pesati e rappresentati graficamente. Così strutturata, l'analisi di materialità costituisce non solo lo strumento di identificazione dei temi oggetto di potenziale rendicontazione, ma soprattutto un supporto strategico utile per esplorare tutte le leve di successo del business attraverso la valutazione interdependente dei rischi subiti, degli effetti generati e delle opportunità di creazione di valore.

SDGs e materialità sono il riferimento per gli obiettivi ESG e i piani di azione promossi presso le portfolio companies, coordinati e monitorati dall'Investment Team con il supporto del responsabile ESG & Sustainability, discussi nel Consiglio di Amministrazione di Clessidra e delle portfolio companies e inseriti nella remunerazione variabile del management.



Contributo ai SDGs

Con i suoi investimenti Clessidra Capital Credit, contribuisce attivamente al raggiungimento dei **Sustainable Development Goals**, attraverso una strategia sostenibile che è volta al conseguimento dei seguenti sei obiettivi prioritari, 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

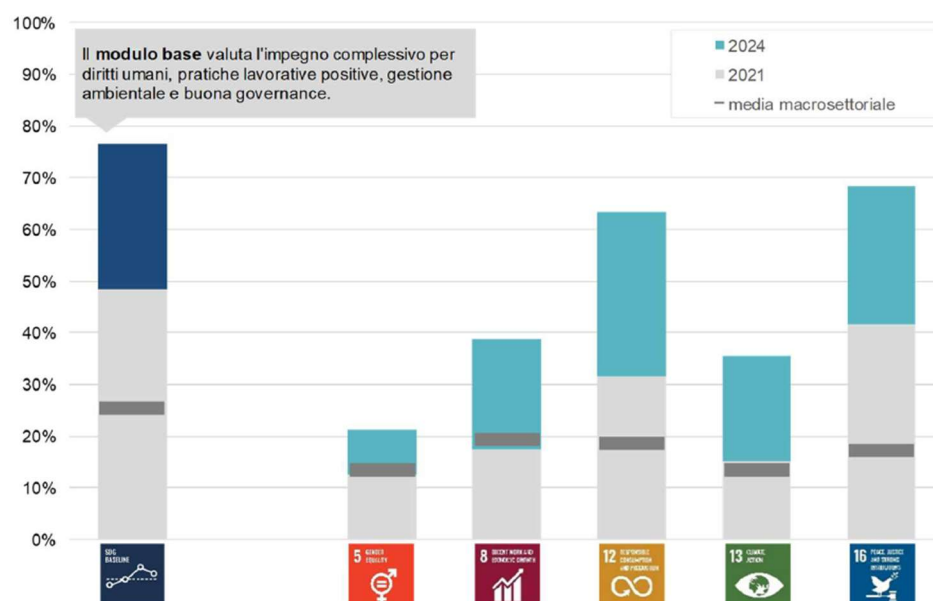


Promuovere società pacifiche e più inclusive per uno sviluppo sostenibile; offrire l'accesso alla giustizia per tutti e creare organismi efficaci, responsabili e inclusivi a tutti i livelli, promuovendo *governance* sostenibile e *business integrity*.



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.

SDG Action Manager integra il B Impact Assessment di B Lab, i Dieci Principi di UN Global Compact e gli SDGs, consentendo un'efficace autovalutazione dei progressi ottenuti. Il grafico seguente rappresenta il miglioramento dal primo anno in cui la valutazione è stata effettuata. Lo stesso strumento fornisce le performance medie di tutte le società del macrosettore che hanno effettuato la valutazione.



2024 vs 2021		
	Il modulo base misura l'impatto in diverse aree chiave, tra cui: Governance: Valuta la trasparenza e la responsabilità della gestione aziendale. Lavoratori: Analizza le pratiche relative al benessere, alla sicurezza e alla soddisfazione dei dipendenti. Comunità: Esamina l'impatto dell'azienda sulle comunità locali, inclusi aspetti come la diversità e l'inclusione. Ambiente: Misura le pratiche ambientali dell'azienda, come la gestione dei rifiuti e l'uso delle risorse.	28%
	Valuta le politiche e le pratiche aziendali per promuovere l'uguaglianza di genere. Analizza la rappresentanza delle donne in posizioni di leadership e la parità salariale. Esamina le iniziative per prevenire la discriminazione e la violenza di genere.	9%
	Misura la qualità delle condizioni di lavoro, inclusi salari equi e sicurezza sul lavoro. Valuta le opportunità di formazione e sviluppo professionale per i dipendenti. Analizza l'impatto dell'azienda sulla crescita economica sostenibile e inclusiva.	21%
	Esamina le pratiche di gestione dei rifiuti e l'efficienza nell'uso delle risorse. Valuta l'impegno dell'azienda nella riduzione dell'impatto ambientale dei suoi prodotti e servizi. Analizza le iniziative per promuovere il consumo responsabile tra i clienti.	32%
	Misura le emissioni di gas serra e le strategie di riduzione delle emissioni. Valuta l'impegno dell'azienda nell'adattamento ai cambiamenti climatici. Esamina le iniziative per promuovere la consapevolezza climatica tra i dipendenti e la comunità.	20%
	Valuta le pratiche aziendali per promuovere la trasparenza e la responsabilità. Analizza l'impegno dell'azienda nella lotta alla corruzione e nella promozione della giustizia. Esamina le iniziative per sostenere istituzioni solide e inclusive.	27%

Governance e integrità

Consiglio di Amministrazione

- 7 membri
- 1 di genere femminile
- 3 indipendenti

Collegio Sindacale

- 3 membri
- 1 di genere femminile
- Solo indipendenti

Organismo di Vigilanza

- 3 membri
- 1 di genere femminile
- 2 indipendenti

Rating PRI 2024

Policy Governance and Strategy
★★★★★ (91/100)

Direct - Fixed income - Corporate
★★★★☆ (52/100)

Direct - Fixed income - Private debt
★★★★★ (94/100)
Confidence building measures
★★★★★ (100/100)

La composizione e la gestione degli organi di governance, a partire dal **Consiglio di Amministrazione**, garantiscono rappresentatività, competenze e assenza di conflitti di interesse, mirando alla massima efficienza operativa e integrità.

Il sistema normativo di Clessidra per la gestione degli investimenti responsabili è strutturato per garantire che le pratiche aziendali siano allineate con gli obiettivi ESG (Environmental, Social, and Governance) in continua evoluzione e con le normative vigenti. A tal fine almeno ogni tre anni Clessidra aggiorna la propria normativa, come indicato dalla politica di investimento responsabile. Gli aggiornamenti sono apportati in base ai cambiamenti contestuali o alla strategia aziendale. Per identificare potenziali aree di miglioramento, viene condotta un'analisi di benchmark o una review delle migliori pratiche. Sono altrettanto considerati gli aspetti normativi e gli standard internazionali di riferimento, le decisioni strategiche aziendali, inclusa la volontà di lanciare nuovi prodotti con caratteristiche più sfidanti.

Fanno parte del sistema normativo il **Codice Etico**, le **Politiche di Sostenibilità**, la **Carta delle Partnership** e la **Politica di Investimento Responsabile**. Questi documenti prendono ispirazione dai riferimenti internazionali e richiamano esplicitamente i Dieci Principi di **UN Global Compact**, cui anche Clessidra aderisce, i **Women's Empowerment Principles (WEPs)** e la **Science Based Target Initiative**. Clessidra riconosce anche il legame tra rendimenti degli investimenti e le tematiche ambientali, sociali e di governance (ESG). Coerentemente, Clessidra Capital Credit SGR ha sottoscritto gli **UN Principles for Responsible Investment (UN PRI)**, richiamati esplicitamente nella propria **Politica di Investimento Responsabile**.

Attraverso un approccio sostenibile mirato a creare valore condiviso per la società e l'ambiente, Clessidra Capital Credit SGR promuove presso le società in portafoglio l'esplorazione di ulteriori leve di successo per incrementare fatturato e margini economici, mitigare il rischio d'impresa, attrarre capitali e investitori, motivare le proprie persone e consolidare il brand.

Attraverso la partecipazione attiva in **AIFI**, l'Associazione Italiana del Capital Credit, Venture Capital e Private Debt, e Invest Europe, la corrispondente associazione settoriale europea, Clessidra supporta le numerose iniziative e linee guida in tema ESG. Inoltre, Clessidra partecipa attivamente al **Forum per la Finanza Sostenibile**, associazione no profit che promuove la conoscenza e la pratica dell'investimento responsabile e sostenibile.

Le società del Gruppo Clessidra adottano un **Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo**, previsto ai sensi di legge ma non obbligatorio, funzionale alla prevenzione del rischio di commissione di specifici reati rilevanti. L'attività di controllo spetta agli Organismi di Vigilanza, nominati con criteri di autonomia e indipendenza. Oltre a specifica formazione periodica, l'approccio adottato include la procedura di whistleblowing per la segnalazione dei comportamenti illeciti, al fine di offrire a dipendenti e terze parti canali confidenziali per far risalire preoccupazioni o violazioni della procedura stessa, senza paura di ritorsioni, discriminazione o azioni disciplinari.

Nelle sue attività di investimento, Clessidra Capital Credit SGR promuove presso le società in portfolio il rispetto delle normative applicabili e dei più elevati standard etici. In particolare, collabora con le società in portfolio al fine di adottare o aggiornare i propri Modelli Organizzativi di Gestione e Controllo, comprendenti principi etici, codici di condotta, strumenti di controllo, procedure e attività formative. A livello operativo, le società in portafoglio sono incoraggiate ad adottare sistemi di gestione, considerati asset fondamentali per garantire attività pienamente allineate alla strategia aziendale, in una logica di miglioramento continuo.

Il **Consiglio di Amministrazione** svolge un ruolo cruciale nella supervisione delle questioni ESG: Approva la normativa di sostenibilità, i rispettivi aggiornamenti e assicura la loro applicazione; Approva il piano di azione di sostenibilità su base annua monitorandone periodicamente i progressi sia a livello di SGR (Società di Gestione del Risparmio) che delle singole aziende all'interno dei fondi; visiona,

approfondisce e approva il rapporto di investimento responsabile annuale in conformità con il regolamento **SFDR** (Sustainable Finance Disclosure Regulation) insieme ai bilanci finanziari.

La **funzione Risk Management** ha una posizione indipendente rispetto alle strutture operative e risponde direttamente al Consiglio di Amministrazione. Valuta, gestisce e controlla tutti i rischi di tipo finanziario e operativo inerenti i patrimoni gestiti, nonché i rischi strategici, operativi e reputazionali della SGR. In particolare, la funzione Risk Management:

- attua politiche e procedure efficaci per individuare e monitorare su base continuativa i rischi connessi alla strategia di investimento prevista nel Regolamento di ciascun fondo e ai quali ogni fondo è effettivamente o potenzialmente esposto;
- monitora l'osservanza dei limiti di rischio fissati nel Regolamento di ciascun fondo e assicura la conformità del profilo di rischio comunicato agli investitori in fase di commercializzazione;
- aggiorna con frequenza almeno semestrale il Consiglio di Amministrazione in merito all'adeguatezza ed efficacia del processo di gestione e a ogni violazione effettiva o prevedibile dei limiti di rischio fissati, consentendo così la pronta adozione di azioni correttive;
- riesamina le politiche e le procedure adottate per la valutazione delle attività in portafoglio, assicurando la coerenza tra le risultanze del processo valutativo e la misurazione della rischiosità delle attività stesse.

Dal 2021, la valutazione del rischio climatico segue le linee guida della *Task Force on Climate-related Financial Disclosures* (TCFD). Dal 2022, per tutte le opportunità di investimento viene effettuata una valutazione dell'esposizione ai rischi climatici già alla presentazione del "concept memo" al Consiglio di Amministrazione. La valutazione del rischio climatico è effettuata anche per tutte le società già nel portafoglio dei Fondi gestiti.

Lo screening negativo e positivo, la due diligence e l'integrazione ESG nei processi di gestione di Clessidra Capital Credit SGR costituiscono presidi efficaci di mitigazione del rischio.

TCFD

Costituita nel 2015 dal Financial Stability Board - l'organismo che promuove e monitora la stabilità del sistema finanziario mondiale - fornisce raccomandazioni sulla rendicontazione dei rischi legati al cambiamento climatico.

Rischi principali mitigati attraverso l'integrazione ESG

Descrizione	Mitigazioni adottate e opportunità
GOVERNANCE	
Integrazione ESG nella strategia di business e implementazione dei piani di azione	Adesione UN Global Compact Adesione UN PRI Codice Etico, Politiche di Sostenibilità e Politiche di Investimento Responsabile Negative screening (esclusioni) per gli investimenti Positive screening (creazione di valore) per gli investimenti Due Diligence ESG per gli investimenti Piani ESG / obiettivi ESG per gli investimenti
SOCIETÀ	
Struttura organizzativa, processi interni e competenze	Formazione continua di Consiglio di Amministrazione, Investment Team e personale in genere.
Salute e sicurezza sul lavoro	Promozione attiva di salute e sicurezza presso Clessidra Capital Credit SGR e le Portfolio Companies
Prodotti e servizi in linea con le aspettative del Gruppo e di investitori e clienti	Nuovi fondi almeno art.8 SFDR Trasparenza sulle performance ESG ben oltre i requisiti di legge applicabili
AMBIENTE	
Rischi climatici	Esclusione dagli investimenti dei settori carbon intensive Valutazione sistematica dei Rischi Climatici per Clessidra Capital Credit SGR e Portfolio Companies Validazione degli obiettivi di riduzione di CO2 da parte di SBTi
Evoluzione del quadro normativo (elementi non inclusi nei rischi climatici)	Follow-up normativo e anticipazione dei rischi connessi per Clessidra Capital Credit SGR e Portfolio Companies

La **funzione Compliance** previene il rischio di mancato rispetto dei requisiti legali e regolamentari e gestisce gli aspetti anticiclaggio, KYC e conflitti di interesse.

Un **Team ESG dedicato** è incaricato dell'implementazione della strategia. La sua responsabilità principale è garantire che le considerazioni ESG siano pienamente integrate nel processo di investimento. Supporta la società di gestione e le aziende del portafoglio nella definizione di strategie ESG per il raggiungimento degli obiettivi a loro assegnati. Tra le altre mansioni, monitora le normative ESG emergenti e le migliori pratiche, consiglia i team di investimento sui rischi e le opportunità legate all'ESG e garantisce la conformità agli standard e ai framework di rendicontazione (SDG, UN PRI).

L'impegno ESG del Team

- Chiaro quadro di riferimento stabilito da Codici e Politiche.
- Procedure, processi interni e flussi di dati/informazioni.
- Motivazione, anche attraverso schemi di incentivazione.
- Formazione e coaching continui.
- Apertura e ascolto proattivo dei trend, delle sfide emergenti e delle normative in materia.

Inoltre, Clessidra Capital Credit dispone di un team con esperienza e competenze complementari in materia di finanza ordinaria e straordinaria, gestione aziendale e ristrutturazioni aziendali.

L'integrazione ESG si basa su, leadership, impegno e competenza consolidata del Consiglio di amministrazione, del Comitato per gli investimenti e del team di investimento, tutti opportunamente supportati da un team ESG.

Tutto il personale riceve una formazione permanente con sessioni di aggiornamento periodiche, mirata a sensibilizzare sulle macro-tendenze e le sfide ESG, illustrando l'approccio di Clessidra agli investimenti responsabili e comprendendo i passaggi chiave per la più efficace integrazione ESG nel processo di investimento.

Investimenti responsabili

Clessidra orienta i propri investimenti verso aziende che adottano e condividono il suo stesso approccio sostenibile. Per raggiungere questo obiettivo, i fattori ESG (ambientali, sociali e di governance) sono integrati in tutte le fasi del processo di investimento, dalla selezione iniziale delle aziende da includere nei fondi fino alla fase di uscita. L'approccio ben strutturato e robusto è descritto di seguito.

Durante la fase di pre-investimento, vengono effettuati sia screening negativi che positivi. Lo screening negativo comporta l'esclusione di aziende che operano in settori che non soddisfano determinati criteri etici, ambientali o sociali. La lista delle esclusioni è inclusa nella Politica di Investimento Responsabile disponibile sul sito. Lo screening positivo, invece, valuta le aziende rispetto ai temi rilevanti descritti nella politica di sostenibilità e si concentra sull'identificazione e selezione delle aziende che possono contribuire a generare benefici in aree considerate prioritarie. L'analisi di materialità condotta in questa fase si ispira alla doppia materialità prevista dalla normativa Europea sul reporting CSRD. Sono infatti valutati sia i potenziali impatti che l'azienda target ha sul contesto interno ed esterno sia l'influenza che il contesto esterno ha sulla società.

Segue poi un processo di due diligence in alcuni casi affidato a esperti esterni volto a:

- Comprendere se ci sono potenziali rischi o opportunità di sostenibilità che potrebbero influenzare l'attività dell'obiettivo, le sue ipotesi di crescita o i suoi flussi di cassa previsti.
- Identificare e commentare i requisiti normativi potenziali, già applicabili o ragionevolmente applicabili nel prossimo futuro, specifici per l'attività.
- Evidenziare la necessità di intraprendere ulteriori valutazioni dettagliate di eventuali rischi o opportunità identificati. Qualificare l'impegno ambientale, sociale ed etico dell'obiettivo attraverso la sua governance, i suoi programmi e le relazioni con gli stakeholder.
- Proporre raccomandazioni di azioni correttive o di miglioramento per affrontare i rischi identificati o per migliorare l'approccio sostenibile dell'obiettivo.

Le analisi condotte prevedono le seguenti fasi:

Analisi del Contesto

- Revisione dei Fattori Esterni viene eseguita una ricerca ESG di informazioni pubbliche per cercare informazioni sulle prestazioni di sostenibilità dell'azienda, questioni emergenti sollevate da stakeholder esterni e eventuali migliori pratiche.
- Analisi di Benchmark: sono identificati i peer dell'azienda target e, attraverso una ricerca di informazioni pubblicamente disponibili, si confrontano le prestazioni dell'azienda, identificando così aree di miglioramento.

Si svolgono interviste con le funzioni aziendali chiave e la revisione della documentazione rilevante per

La Politica di Investimento

Responsabile descrive tutte le fasi del processo di investimento: criteri settoriali, pre-investimento, gestione attiva e disinvestimento. Il contributo agli SDGs è una metrica fondamentale per valutare il successo sostenibile dei fondi gestiti e della SGR.

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.

Due diligence

Tutte le opportunità di investimento sono soggette a un processo di due diligence che include la valutazione dell'implementazione di pratiche ESG e delle relative prestazioni.

Engagement attivo

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.

www.clessidracapitalcredit.it/it/sostenibilita/

valutare preliminarmente la maturità dell'azienda nel monitorare e riportare le emissioni di GHG (Scope 1, 2 e 3), gli obiettivi di riduzione delle emissioni, i piani d'azione correlati e le principali questioni EHS che comportano potenziali impatti materiali.

Si svolgono interviste con le funzioni aziendali chiave per valutare le prestazioni di sostenibilità dell'Obiettivo, rivedere i processi aziendali e identificare potenziali aree di preoccupazione attuali e storiche. Le interviste coprono aree chiave come Procurement, HR, Sostenibilità e EHS per affrontare potenziali questioni normative e tendenze del settore. Viene effettuata una visita al sito di produzione.

Nel caso vengano identificate questioni critiche durante la valutazione, queste vengono tenute in debita considerazione per le decisioni di investimento.

Qualora non vi fossero red flag un report finale descriverà le questioni chiave identificate illustrando:

- Riepilogo dei rischi e delle opportunità EHS e ESG per l'azienda.
- Risultati della revisione dei fattori esterni e dell'analisi di benchmarking.
- Identificazione della maturità dell'azienda nell'affrontare rischi e opportunità EHS e ESG.

Per le aziende in cui si decide di procedere con il finanziamento, vengono definiti obiettivi specifici di miglioramento da raggiungere prima del rimborso finale per usufruire di un tasso di sconto.

Questo approccio complesso garantisce che il processo di investimento non solo si allinei con gli obiettivi di sostenibilità definiti, ma affronti e mitighi anche i potenziali rischi tramite valutazioni dettagliate e un continuo miglioramento.

Regolamento SFDR

Clessidra Restructuring Fund
è un fondo "articolo 6" SFDR

Clessidra Private Debt Fund
è un fondo "articolo 8" SFDR

Clessidra Restructuring Parallel Fund
è un fondo "articolo 8" SFDR

www.clessidraprivateequity.it/it/sostenibilita/

Politica di Investimento Responsabile: elementi principali

Pre - investimento	Screening	• Criteri settoriali e contributo positivo agli obiettivi di Clessidra • Regolamento Fondi
	Due Diligence	• Pre-valutazione di materialità "outside-in" e checklist ESG proprietaria • ESG incorporati nelle raccomandazioni finali al Comitato per gli investimenti, inclusa l'identificazione dei possibili obiettivi ESG da inserire nel contratto
Engagement attivo	Obiettivi ESG	• Clausole contrattuali con specifici obiettivi ESG da raggiungere,
	Supporto	• Pieno supporto offerto per la gestione dei rischi e delle opportunità in materia ESG
	Monitoraggio & Reporting	• Follow-up sia a livello di società in portafoglio che di Clessidra Capital Credit SGR • Divulgazione tempestiva ed estesa agli LP • Dalla rendicontazione dell'anno fiscale 2023, pieno allineamento con i requisiti SFDR, art.8
Disinvestimento	Exit Memo	• Informativa completa sulla performance ESG raggiunta

Come investitore responsabile, Clessidra Capital Credit SGR promuove presso tutte le società nel portafoglio di Fondi art. 8 l'evoluzione verso modelli di business sostenibili, mettendo a disposizione capacità trasformativa, competenza specifica e pieno supporto nella gestione dei rischi e delle opportunità in materia ESG. Nel 2023 si sono verificate significative interazioni ESG con tutte le società in portafoglio.

Clessidra Private Debt Fund - Principali attività ESG nel 2024

Candy Factory	Supporto per l'integrazione ESG
MGM/Rekord	
Trime	Metrica e raccolta dati ESG, secondo i requisiti SFDR
Groupack Holding	
Righi Elettroservizi	
Bracchi	
La Piadineria	Azioni volte a conseguire i target ESG contrattuali
Alveo	
Società Undisclosed	

Errevi	Due diligence ESG e definizione dei target ESG contrattuali
--------	---

Clessidra Restructuring Parallel Fund - Principali attività ESG nel 2024

OMA	Supporto per l'integrazione ESG
ISCOM	
SISMA	Metrica e raccolta dati ESG, secondo i requisiti SFDR

Inoltre, con riferimento al livello di dettaglio e trasparenza richiesti dal Regolamento SFDR, Clessidra Capital Credit SGR adotta approcci differenziati per *asset class* di prodotto finanziario, soprattutto in considerazione della *timeline* di investimento dei fondi attualmente in gestione, come ampiamente descritto nell'Informativa SFDR pubblicata sul web.

Il **Clessidra Restructuring Fund (CRF)** rientra nella categoria di prodotti di cui all'articolo 6 del Regolamento SFDR. Pertanto, il Fondo CRF non promuove caratteristiche ambientali o sociali, o una combinazione di tali caratteristiche e non ha come obiettivo "investimenti sostenibili". In ogni caso, il Fondo CRF integra i rischi di sostenibilità nel processo decisionale di investimento, sia in fase di selezione degli investimenti sia su base continuativa per la gestione degli investimenti in portafoglio. Nel processo di pre-investimento, la SGR adotta specifiche esclusioni settoriali, in linea con quanto riportato nel capitolo "Criteri settoriali" della Politica di Investimento Responsabile e definite in dettaglio nel Regolamento del Fondo CRF.

Nella gestione del **Clessidra Private Debt Fund (CPDF)** e del **Clessidra Restructuring Parallel Fund (CRPF)**, Clessidra Capital Credit SGR prende in considerazione gli effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità. A conferma, i fondi rientrano nella categoria di prodotti di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR, integrando i rischi di sostenibilità e promuovendo caratteristiche ambientali o sociali, o una combinazione di tali caratteristiche, e verificando che le imprese in cui gli investimenti sono effettuati rispettino prassi di buona governance, ma non avendo come obiettivo "investimenti sostenibili".

Clessidra Capital Credit SGR adotta un approccio alla gestione volto a garantire l'integrazione degli obiettivi ESG nelle strategie e politiche delle Società del Portafoglio. Infatti, il Team di Investimento, in collaborazione con il Sustainability & ESG Manager, supporta direttamente le Società del Portafoglio nella gestione dei rischi e delle opportunità in materia ESG, monitorando l'implementazione delle buone pratiche e le performance ESG.

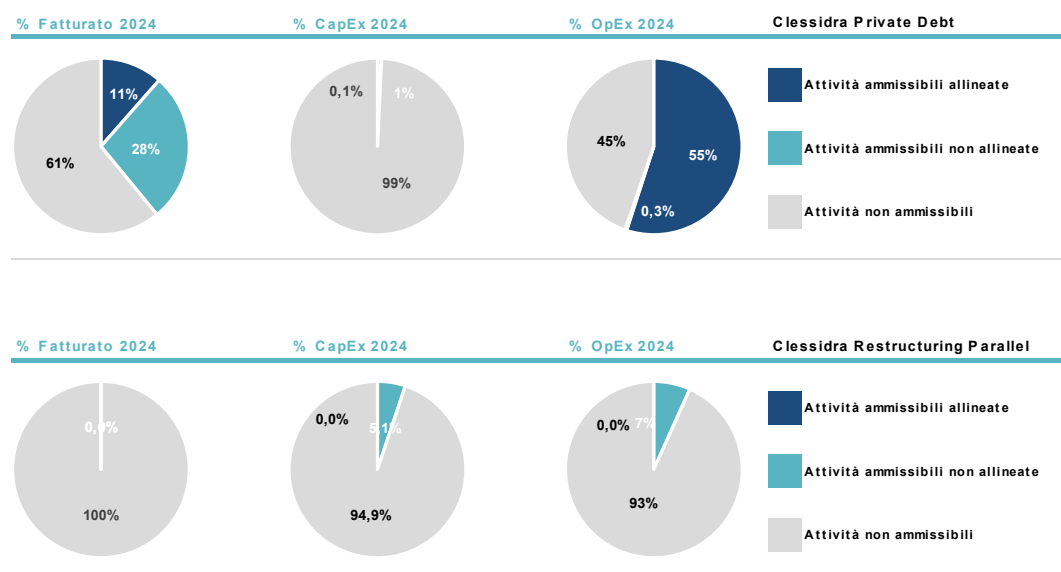
Tra i **temi ambientali**, i Fondi promuovono in particolare quelli individuati dall'articolo 9 del Regolamento (UE) 2020/852, relativo all'istituzione di un quadro che favorisce gli investimenti sostenibili (cosiddetta "Tassonomia Europea"), e ripresi anche dalla strategia sostenibile del Gruppo Clessidra, attraverso la definizione di obiettivi specifici di dettaglio.

AMBIENTE: macroaree principali di intervento		Obiettivi specifici (esemplificazioni)
i	Mitigazione dei cambiamenti climatici	- ricorso a combustibili a basso effetto climalterante - incremento dell'approvvigionamento elettrico da fonti rinnovabili
ii	Adattamento ai cambiamenti climatici	interventi volti alla salvaguardia degli asset da eventi meteorologici estremi (e.g. piantumazione, rafforzamento argini, etc.)
iii	Uso sostenibile e protezione delle acque e delle risorse marine	riduzione del consumo di materia plastica
iv	Transizione verso un'economia circolare	- promozione dell'uso di materiali rinnovabili o da riciclo - promozione della mobilità elettrica diretto o nella <i>value chain</i>
v	Prevenzione e riduzione dell'inquinamento	adozione di criteri ambientali per gli acquisti e le forniture di beni e servizi
vi	Protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi	adozione per il sostentamento e protezione di aree di interesse ambientale per la biodiversità

Tra gli **aspetti sociali**, i Fondi promuovono temi particolarmente centrali nella strategia sostenibile del Gruppo Clessidra, attraverso la definizione di obiettivi specifici di dettaglio.

SOCIALE: macroaree principali di intervento		Obiettivi specifici (esemplificazioni)
i	Parità di genere	aumento della rappresentazione femminile nelle posizioni manageriali e nel corpo dipendenti in generale
ii	Salute e sicurezza sul lavoro	- riduzione di infortuni e incidenti - ottenimento della certificazione ISO 45001 o SA8000
iii	Inclusività e welfare	realizzazione di interventi volti a favorire il work-life balance (es. asili nido aziendali)
iv	Iniziative sociali	destinazione di quote predefinite di ricavi ad interventi a favore del territorio e delle comunità locali

Nella gestione attiva dei Fondi e delle Portfolio Companies, si considerano i riferimenti strategici e operativi della **Tassonomia Europea** per la finanza sostenibile. Qui sotto una rappresentazione grafica di ammissibilità e allineamento rispetto a fatturato, CapEx e OpEx, per il Clessidra Private Debt Fund e Clessidra Restructuring Parallel Fund.



Regolamento Tassonomia

Concepito come strumento per guidare le scelte di investitori e imprese, il Regolamento (UE) 2020/852 introduce una classificazione delle attività economiche rispetto a sei obiettivi ambientali: mitigazione del cambiamento climatico, adattamento al cambiamento climatico, risorse idriche, economia circolare, prevenzione dell'inquinamento e biodiversità.

Un'attività è allineata quando:

- Contribuisce positivamente ad almeno uno dei sei obiettivi ambientali;
- non produce impatti negativi su nessun altro obiettivo;
- è svolta nel rispetto di garanzie sociali minime;
- rispetta i criteri tecnici identificati.

Performance ESG: “Quota di investimento” 2024

		CPDF
Società incluse nel perimetro di rendicontazione		9
Nuove società entrate nel perimetro di rendicontazione		6
CLIMA E ALTRI INDICATORI AMBIENTALI (* obbligatori)		
Emissioni di gas serra (GHG)		
4. Esposizione verso società attive nel settore dei combustibili fossili *	Quota di investimento in società attive nel settore dei combustibili fossili	0%
Biodiversità		
7. Attività che incidono negativamente su aree sensibili alla biodiversità *	Quota di investimento in società partecipate con siti/operazioni ubicate in o in prossimità di aree sensibili alla biodiversità in cui le attività di tali società partecipate influiscono negativamente su tali aree	0%
Emissioni		
4. Investimenti in società senza iniziative di riduzione delle emissioni di CO ₂	Quota di investimento in società partecipate senza iniziative di riduzione delle emissioni di carbonio finalizzate all'allineamento con l'Accordo di Parigi	0%
Acqua, rifiuti e rilascio di materiali		
7. Investimenti in imprese prive di politiche di gestione delle acque	Quota di investimento in società partecipate prive di politiche di gestione delle acque	0%
8. Esposizione ad aree ad alto stress idrico	Quota di investimento in società partecipate con siti ubicati in aree ad alto stress idrico senza una politica di gestione dell'acqua	0%
9. Investimenti in aziende produttrici di prodotti chimici	Quota di investimento in società partecipate le cui attività rientrano nella divisione 20.2 dell'allegato I del regolamento (CE) n. 1893/2006	0%
10. Degrado, desertificazione e impermeabilizzazione del suolo	Quota di investimento in società partecipate le cui attività provocano degrado, desertificazione o impermeabilizzazione del suolo	0%
11. Investimenti in imprese senza pratiche sostenibili per territorio e agricoltura	Quota di investimento in società partecipate prive di pratiche o politiche sostenibili in materia di terra/agricoltura	0%
12. Investimenti in aziende senza pratiche sostenibili per oceani e mari	Quota di investimento in società partecipate senza pratiche o politiche sostenibili per oceani/mari	n/a
14. Specie naturali e aree protette	1. Quota di investimenti in società partecipate le cui attività interessano specie minacciate 2. Quota delle partecipazioni in società partecipate prive di una politica di tutela della biodiversità a copertura di siti operativi di proprietà, affittati, gestiti o adiacenti ad un'area protetta o ad un'area ad alto valore di biodiversità al di fuori delle aree protette	n/a
15. Deforestazione	Quota di investimento in aziende prive di una politica per affrontare la deforestazione	n/a
Titoli verdi		
16. Quota di titoli non certificati come verdi ai sensi di un futuro atto giuridico dell'UE che istituisca un Green Bond Standard	Quota di titoli in investimenti non certificati come verdi	n/a
SOCIETÀ E LAVORO, RISPETTO DEI DIRITTI UMANI, ANTICORRUZIONE (* obbligatori)		
Società e lavoro		
10. Violazioni dei principi dello UNGC e delle linee guida OCSE per le imprese multinazionali *	Quota di investimento in società partecipate che sono state coinvolte in violazioni dei principi dell'UNGC o delle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0%
11. Mancanza di processi e meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi dello UNGC alle linee guida OCSE per le imprese multinazionali *	Quota di investimento in società partecipate senza politiche per monitorare il rispetto dei principi dell'UNGC o delle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali o meccanismi di gestione di lamentele/reclami per affrontare le violazioni dei principi dell'UNGC o dell'OCSE	0%
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	0%
1. Investimenti in imprese prive di politiche antinfortunistiche sul lavoro	Quota di investimento in società partecipate prive di polizza antinfortunistica sul lavoro	0%
4. Mancanza di un codice di condotta per i fornitori	Quota di investimento in società partecipate prive di codice di condotta dei fornitori (contro condizioni di lavoro non sicure, lavoro precario, lavoro minorile e lavoro forzato)	7%
5. Mancanza di meccanismo di gestione delle lamentele/reclami relativi alle questioni dei dipendenti	Quota di investimento in società partecipate senza alcun meccanismo di gestione delle lamentele/reclami in relazione alle problematiche dei dipendenti	20%
6. Protezione insufficiente degli informatori	Quota di investimento in enti privi di politiche sulla tutela degli informatori	20%
Diritti umani		
9. Mancanza di una politica	Quota di investimento in entità senza una politica sui diritti umani	20%
10. Mancanza di due diligence	Quota di investimento in entità senza un processo di due diligence per identificare, prevenire, mitigare e affrontare gli impatti negativi sui diritti umani	20%
Anticorruzione		
15. Mancanza di politiche anticorruzione e anticorruzione	Quota di investimento in entità senza politiche in materia di anticorruzione e anticorruzione coerente con la Convenzione delle Nazioni Unite contro la corruzione	20%
16. Casi di insufficiente azione intrapresa per far fronte alle violazioni delle norme anticorruzione e anticorruzione	Quota di investimento in società partecipate con individuate carenze nelle azioni intraprese per far fronte alle violazioni delle procedure e degli standard di anticorruzione e anticorruzione	20%

Performance ESG: CPDF

Dettagli sul perimetro di consolidamento nella sezione "Reporting".

			2023	2024 Note
Società nel portafoglio			3	9
Governance				
Governance e integrità	Codice Etico	% implementazione del Codice Etico	80%	93%
	Politiche di Sostenibilità	% implementazione delle Politiche di Sostenibilità	46%	54%
	Diversità di genere nel CdA	% donne nel Consiglio di Amministrazione	10%	15% pesato sul capitale investito
	Modello 231	% implementazione del Modello 231	80%	80%
	Codice Condotta Fornitori	% implementazione Codice Condotta Fornitori	46%	57%
	Incidenti di non conformità	etica, HSE, societario, mercato e altri	0	0 conteggio
Società				
Persone, contratti e turnover	Dipendenti		1.088	7.556
	Donne	#	596	4.028
	Uomini		492	3.528
	Contratti	% di contratti a tempo indeterminato	89,8%	92,8%
	Assunzioni	% nuove assunzioni sul totale dei dipendenti	20,3%	18,4%
Genere	Uscite	% uscite sul totale dei dipendenti	20,3%	15,6%
	Donne	% sul totale dei dipendenti	43,9%	36,0%
	in posizioni manageriali	% sul totale di dirigenti e quadri	14,5%	12,4%
	Gender pay gap		10,9%	15,4%
	Manager		0,0%	11,3%
	Quadri	% differenza tra la retribuzione media uomo e donna rispetto alla retribuzione media uomo	5,7%	14,0%
	Impiegati		7,3%	9,2%
	Operai		5,1%	11,4%
Salute e sicurezza	Indice di frequenza	# infortuni lavorativi per milione di ore lavorate	3,4	7,7
	Giorni persi	# giorni persi per infortunio	43,0	229,4
	Indice di gravità	# giorni persi per migliaia di ore lavorate	1,35	0,39
Sviluppo del capitale umano	Formazione	ore medie di formazione per dipendente	3,61	14,78
	Valutazione performance	% dipendenti con revisione formale delle performance	5,1%	22,0%
Ambiente				
Emissioni GHG e energia	Emissioni GHG		20.091,58	61.941,47
	Scope 1		279,51	2.661,49
	Scope 2	tonnellate di CO ₂ equivalente	232,07	1.365,55
	Scope 3		19.580,00	57.914,43
	Carbon footprint	tonnellate di CO ₂ equivalente per milione € investito	496,09	530,32
	Intensità GHG	tonnellate di CO ₂ equivalente per milione € ricavi	752,26	565,55
	Consumo energia	GJ (termici e elettrici)	68.015,63	288.882,85
	di cui rinnovabile	% di energia rinnovabile	34,14%	32,07%
Acqua	Intensità energetica	GWh (termici e elettrici) per milione € ricavi	330	336
	Scarichi idrici	tonnellate di sostanze pericolose prioritarie per milione € investito	-	-
Rifiuti	Rifiuti pericolosi	tonnellate	164,19	160,79
	Rifiuti pericolosi	tonnellate di rifiuti pericolosi per milione € investito	1,41	1,03

Obiettivi ESG*: CPDF

Dettagli sul perimetro di consolidamento nella sezione "Reporting"

		2023	2024	Note
Clessidra Private Debt Fund		75%	63%	pesato sul capitale investito
Casa del Dolce / Liking		Nov 2022		
Ambiente	100% energia elettrica da fonti rinnovabili	23%	52%	86% riciclato, obiettivo raggiunto
	50% degli acquisti di carta, cartone e simili certificati FSC o FSC MIX	✓	✓	
	75% degli acquisti di carta, cartone e simili certificati FSC o FSC MIX			
Governance	Codice Etico, Politiche di Sostenibilità, Modello 231, Carta dei Fornitori	50%	66%	
MGM / Rekord		Nov 2022		
Ambiente	100% energia elettrica da fonti rinnovabili	✓	✓	obiettivi ESG raggiunti
Società	Miglioramento della dotazione di abbigliamento da lavoro e DPI, uniformi per tutti i siti produttivi	✓	✓	
	Miglioramento dell'house keeping, con definizione chiaramente tracciata delle zone di stoccaggio e posizionamento dei materiali, delle zone di passaggio pedonale, delle zone di transito mezzi interni	✓	✓	
	Miglioramento della viabilità esterna di mezzi e persone, con identificazione dei percorsi pedonali sicuri e delle zone di accesso e stazionamento dei mezzi	✓	✓	
Governance	Codice Etico, Politiche di Sostenibilità, Modello 231, Carta dei Fornitori	✓	✓	
Trime		Dic 2022		
Ambiente	100% energia elettrica da fonti rinnovabili	55%	✓	obiettivi ESG raggiunti
Società	Miglioramento della dotazione di abbigliamento da lavoro e DPI, uniformi per tutti i siti produttivi	✓	✓	
	Miglioramento della gestione della viabilità interna, limitazione elettronica della velocità dei carrelli	✓	✓	
	Miglioramento della gestione della viabilità interna, installazione dispositivi "blue spot" sui carrelli	✓	✓	
Governance	Codice Etico, Politiche di Sostenibilità, Modello 231, Carta dei Fornitori	75%	✓	
Gruppo Florence		Dic 2022		
Ambiente	100% energia elettrica da fonti rinnovabili	25%	25%	La valutazione non considera la parametrizzazione relativa all'anticipo dei tempi di rimborso
Società	75% fornitori di beni e servizi qualificati secondo criteri ESG	✓	✓	
Governance	Codice Etico, Politiche di Sostenibilità, Modello 231, Carta dei Fornitori	✓	✓	
Groupack Holding		Ago 2023		5%
Ambiente	100% energia elettrica da fonti rinnovabili	--	10%	
Società	75% fornitori di beni e servizi qualificati secondo criteri ESG	--	0	
Governance	Codice Etico, Politiche di Sostenibilità, Modello 231, Carta dei Fornitori	--	10%	
Righi Elettroservizi		Dic 2023		44%
Ambiente	100% energia elettrica da fonti rinnovabili	--	51%	
Società	Miglioramento della dotazione di abbigliamento da lavoro e DPI.	--	40%	
	Miglioramento della gestione di carrelli e transpallet, propri o di terzi, con limitazione elettronica della velocità a max 10 km/h, installazione sui carrelli di dispositivi "blue spot" o equivalenti disponibili sul mercato, individuazione di aree di ricarica all'aperto o comunque ben ventilate	--	30%	
	Miglioramento dell'organizzazione interna ed esterna, con definizione e marcatura delle isole di lavoro, delle aree di stoccaggio materiali, dei percorsi sicuri per le persone e dei percorsi e delle aree di parcheggio riservati ai mezzi propri o di terzi	--	40%	
	Codice Etico, Politiche di Sostenibilità, Modello 231, Carta dei Fornitori	--	40%	
Bracchi		Dic 2023		60%
Ambiente	80% energia elettrica da fonti rinnovabili	--	100%	
Società	60% fornitori di servizi di logistica qualificati secondo criteri ESG	--	29%	
Governance	Codice Etico, Politiche di Sostenibilità, Modello 231, Carta dei Fornitori	--	50%	
Alveo		Giu 2024		98%
Ambiente	100% Energia elettrica da fonti rinnovabili per gli stabilimenti europei	--	95%	
Società	100% del personale non direttivo coperto da welfare extra-contrattuale	--	100%	
Governance	Codice Etico, Politiche di Sostenibilità, Modello 231, Carta dei Fornitori	--	50%	
Seko		Giu 2024		33%
Ambiente	Energia elettrica da fonti rinnovabili per gli stabilimenti europei	--	0	
Società	75% (spending) dei fornitori prequalificati secondo criteri ESG	--	0	
Governance	Codice Etico, Politiche di Sostenibilità, Modello 231, Carta dei Fornitori	--	100%	

*La tabella non include: La piadineria la cui assegnazione di target prevede un grace period di 18 mesi; Errevi che entrata nel fondo a dicembre 2024 non è nel perimetro di rendicontazione

Performance ESG: “Quota di investimento” 2024

		CRPF
Società incluse nel perimetro di rendicontazione		3
Nuove società entrate nel perimetro di rendicontazione		3
CLIMA E ALTRI INDICATORI AMBIENTALI (* obbligatori)		
Emissioni di gas serra (GHG)		
4. Esposizione verso società attive nel settore dei combustibili fossili *	Quota di investimento in società attive nel settore dei combustibili fossili	0%
Biodiversità		
7. Attività che incidono negativamente su aree sensibili alla biodiversità *	Quota di investimento in società partecipate con siti/operazioni ubicate in o in prossimità di aree sensibili alla biodiversità in cui le attività di tali società partecipate influiscono negativamente su tali aree	0%
Emissioni		
4. Investimenti in società senza iniziative di riduzione delle emissioni di CO ₂	Quota di investimento in società partecipate senza iniziative di riduzione delle emissioni di carbonio finalizzate all'allineamento con l'Accordo di Parigi	0%
Acqua, rifiuti e rilascio di materiali		
7. Investimenti in imprese prive di politiche di gestione delle acque	Quota di investimento in società partecipate prive di politiche di gestione delle acque	0%
8. Esposizione ad aree ad alto stress idrico	Quota di investimento in società partecipate con siti ubicati in aree ad alto stress idrico senza una politica di gestione dell'acqua	0%
9. Investimenti in aziende produttrici di prodotti chimici	Quota di investimento in società partecipate le cui attività rientrano nella divisione 20.2 dell'allegato I del regolamento (CE) n. 1893/2006	0%
10. Degrado, desertificazione e impermeabilizzazione del suolo	Quota di investimento in società partecipate le cui attività provocano degrado, desertificazione o impermeabilizzazione del suolo	0%
11. Investimenti in imprese senza pratiche sostenibili per territorio e agricoltura	Quota di investimento in società partecipate prive di pratiche o politiche sostenibili in materia di terra/agricoltura	0%
12. Investimenti in aziende senza pratiche sostenibili per oceani e mari	Quota di investimento in società partecipate senza pratiche o politiche sostenibili per oceani/mari	n/a
14. Specie naturali e aree protette	1. Quota di investimenti in società partecipate le cui attività interessano specie minacciate 2. Quota delle partecipazioni in società partecipate prive di una politica di tutela della biodiversità a copertura di siti operativi di proprietà, affittati, gestiti o adiacenti ad un'area protetta o ad un'area ad alto valore di biodiversità al di fuori delle aree protette"	n/a
15. Deforestazione	Quota di investimento in aziende prive di una politica per affrontare la deforestazione	n/a
Titoli verdi		
16. Quota di titoli non certificati come verdi ai sensi di un futuro atto giuridico dell'UE che istituisca un Green Bond Standard	Quota di titoli in investimenti non certificati come verdi	n/a
SOCIETÀ E LAVORO, RISPETTO DEI DIRITTI UMANI, ANTICORRUZIONE (* obbligatori)		
Società e lavoro		
10. Violazioni dei principi dello UNGC e delle linee guida OCSE per le imprese multinazionali *	Quota di investimento in società partecipate che sono state coinvolte in violazioni dei principi dell'UNGC o delle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0%
11. Mancanza di processi e meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi dello UNGC alle linee guida OCSE per le imprese multinazionali *	Quota di investimento in società partecipate senza politiche per monitorare il rispetto dei principi dell'UNGC o delle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali o meccanismi di gestione di lamentele/reclami per affrontare le violazioni dei principi dell'UNGC o dell'OCSE	0%
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	0%
1. Investimenti in imprese prive di politiche antinfortunistiche sul lavoro	Quota di investimento in società partecipate prive di polizza antinfortunistica sul lavoro	0%
4. Mancanza di un codice di condotta per i fornitori	Quota di investimento in società partecipate prive di codice di condotta dei fornitori (contro condizioni di lavoro non sicure, lavoro precario, lavoro minorile e lavoro forzato)	0%
5. Mancanza di meccanismo di gestione delle lamentele/reclami relativi alle questioni dei dipendenti	Quota di investimento in società partecipate senza alcun meccanismo di gestione delle lamentele/reclami in relazione alle problematiche dei dipendenti	0%
6. Protezione insufficiente degli informatori	Quota di investimento in enti privi di politiche sulla tutela degli informatori	0%
Diritti umani		
9. Mancanza di una politica	Quota di investimento in entità senza una politica sui diritti umani	28%
10. Mancanza di due diligence	Quota di investimento in entità senza un processo di due diligence per identificare, prevenire, mitigare e affrontare gli impatti negativi sui diritti umani	28%
Anticorruzione		
15. Mancanza di politiche anticorruzione e anticorruzione	Quota di investimento in entità senza politiche in materia di anticorruzione e anticorruzione coerente con la Convenzione delle Nazioni Unite contro la corruzione	0%
16. Casi di insufficiente azione intrapresa per far fronte alle violazioni delle norme anticorruzione e anticorruzione	Quota di investimento in società partecipate con individuate carenze nelle azioni intraprese per far fronte alle violazioni delle procedure e degli standard di anticorruzione e anticorruzione	0%

Performance ESG: CRPF

Dettagli sul perimetro di consolidamento nella sezione "Reporting".

			2024	Note	
Società nel portafoglio			3		
Governance					
Governance e integrità	Codice Etico	% implementazione del Codice Etico	100%	pesato sul capitale investito	
	Politiche di Sostenibilità	% implementazione delle Politiche di Sostenibilità	20%		
	Diversità di genere nel CdA	% donne nel Consiglio di Amministrazione	0%		
	Modello 231	% implementazione del Modello 231	100%		
	Codice Condotta Fornitori	% implementazione Codice Condotta Fornitori	0%		
	Incidenti di non conformità	etica, HSE, societario, mercato e altri	0	conteggio	
Società					
Persone, contratti e turnover	Dipendenti		348	somma delle società con maggioranza	
	Donne	#	91		
	Uomini		257		
	Contratti	% di contratti a tempo indeterminato	98,6%		
	Assunzioni	% nuove assunzioni sul totale dei dipendenti	9,9%		
	Uscite	% uscite sul totale dei dipendenti	10,4%		
Genere	Donne	% sul totale dei dipendenti	25,8%	pesato sul capitale investito	
	in posizioni manageriali	% sul totale di dirigenti e quadri	15,4%		
	Gender pay gap		11,6%		
	Manager		5,5%		
	Quadri	% differenza tra la retribuzione media uomo e donna rispetto alla retribuzione media uomo	-2,4%		
	Impiegati		20,2%		
Salute e sicurezza	Operai		9,5%		
	Indice di frequenza	# infortuni lavorativi per milione di ore lavorate	5,1		
	Giorni persi	# giorni persi per infortunio	61,3		
	Indice di gravità	# giorni persi per migliaia di ore lavorate	0,23		
Sviluppo del capitale umano	Formazione	ore medie di formazione per dipendente	14,92		
	Valutazione performance	% dipendenti con revisione formale delle performance	0,0%		
Ambiente					
Emissioni GHG e energia	Emissioni GHG		4.381,06	pesato sul rapporto: capitale investito / enterprise value	
	Scope 1	tonnellate di CO2 equivalente	47,10		
	Scope 2		105,08		
	Scope 3		4.228,88		
	Carbon footprint	tonnellate di CO2 equivalente per milione € investito	558,79	pesato sul capitale investito	
	Intensità GHG	tonnellate di CO2 equivalente per milione € ricavi	727,98		
	Consumo energia	GJ (termici e elettrici)	31.570,30		
	Acqua	di cui rinnovabile	% di energia rinnovabile	2,85%	somma delle società con maggioranza
Intensità energetica		GWh (termici e elettrici) per milione € ricavi	216		
Scarichi idrici		tonnellate di sostanze pericolose prioritarie per milione € investito	-	pesato sul capitale investito	
Rifiuti					
Rifiuti	Rifiuti pericolosi	tonnellate	2		
	Rifiuti pericolosi	tonnellate di rifiuti pericolosi per milione € investito	0		

REPORTING

Perimetro e metodologia

Il Report Investimento Responsabile raccoglie i servizi, i dati e le informazioni sul GEFIG, Clessidra Capital Credit SGR, e su tutte le società presenti nel portafoglio dei fondi Articolo 8 SFDR a fine anno.

In caso di modifiche dell'area di consolidamento nel corso dell'esercizio, quali investimenti o dismissioni di aziende o variazioni significative nella percentuale di controllo, i dati e le informazioni relativi a tali società saranno di principio inclusi o esclusi secondo quanto previsto dai seguenti casi:

- per le società entrate nel perimetro nei primi 6 mesi dell'esercizio di riferimento, si considera normalmente l'inclusione dei dati e delle informazioni relative all'intero esercizio;
- per le società entrate nel perimetro negli ultimi 6 mesi dell'esercizio di riferimento, si considera normalmente l'inclusione dei dati e delle informazioni a partire dall'anno successivo.
- per le società uscite dal perimetro nell'esercizio di riferimento, i dati e le informazioni sono normalmente esclusi per l'intero periodo.

La tabella seguente riassume l'evoluzione negli anni del perimetro di reporting, per singolo Fondo.

Fondo	SFDR	Portfolio	Data investimento	2023	2024
Clessidra Private Debt Fund	Articolo 8	Candy Factory	Novembre 2022	✓	✓
		MGM/Rekord	Novembre 2022	✓	✓
		Trime	Dicembre 2022	✓	✓
		Gruppo Florence	Dicembre 2022-Ottobre 2023	solo obiettivi ESG	
		Groupack Holding	Agosto 2023	informazioni qualitative	✓
		Righi Elettroservizi	Dicembre 2023	informazioni qualitative	✓
		Bracchi	Dicembre 2023	informazioni qualitative	✓
		La Piadineria	Maggio 2024		✓
		Alveo Group	Giugno 2024		✓
		Seko	Giugno 2024		✓
		Errevi	Dicembre 2024		informazioni qualitative
Clessidra Restructuring Fund	Articolo 6			informazioni qualitative	informazioni qualitative
Fondi "Value Italy"				informazioni qualitative	informazioni qualitative
Clessidra Restructuring Parallel Fund	Articolo 8	OMA	Ottobre 2023	informazioni qualitative	✓
		Iscom	Giugno 2024		✓
		Sisma	Febbraio 2024		✓

Per dare una corretta rappresentazione delle performance e per garantire l'attendibilità dei dati, il ricorso a stime è stato limitato il più possibile. Ove ne sia stato fatto ricorso, queste sono fondate sulle migliori metodologie disponibili e opportunamente segnalate.

Il Responsible Investment Report 2024 è stato redatto nel rispetto del livello di dettaglio e trasparenza richiesto dal Regolamento SFDR e dal Regolamento Delegato (EU) 2022/1288. I singoli indicatori di

performance, quando applicabile, sono inoltre conformi ai pertinenti "Reporting Standards" definiti dalla Global Reporting Initiative (GRI).

Il presente documento è consultabile all'indirizzo <https://clessidracapitalcredit.it/it/sostenibilità>. Per informazioni o chiarimenti è possibile contattare Clessidra Capital Credit SGR all'indirizzo email investor.relations@clessidragroup.it.

Requisiti SFDR traduzione italiana non ufficiale

CPDF

CLIMA E ALTRI INDICATORI AMBIENTALI (obbligatori, a meno che siano non materiali)		
Emissioni di gas serra (GHG)		
1. Emissioni di GHG	Scope 1 - Emissioni GHG	✓
	Scope 2 - Emissioni GHG	✓
	Scope 3 - Emissioni GHG (obbligatorie da 1° gennaio 2023)	✓
	Emissioni totali di GHG	✓
2. Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	✓
3. Intensità GHG delle società in portafoglio	Intensità GHG delle società in portafoglio	✓
4. Esposizione verso società attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimento in società attive nel settore dei combustibili fossili	✓
5. Consumo e produzione di energia non rinnovabile	Consumo di energia non rinnovabile e produzione di energia non rinnovabile delle società partecipate da fonti energetiche non rinnovabili rispetto alle fonti rinnovabili, espressa in percentuale	✓
6. Intensità del consumo energetico per settore climatico ad alto impatto	Consumo energetico in GWh per milione di euro di ricavi delle società partecipate, per settore climatico ad alto impatto	✓
Biodiversità		
7. Attività che incidono negativamente su aree sensibili alla biodiversità	Quota di investimento in società partecipate con siti/operazioni ubicate in o in prossimità di aree sensibili alla biodiversità in cui le attività di tali società partecipate influiscono negativamente su tali aree	✓
Acqua		
8. Scarichi idrici	Tonnellate di emissioni nell'acqua generate dalle società partecipate per milione di euro investito, espresse come media ponderata	✓
Rifiuti		
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)	✓
CLIMA E ALTRI INDICATORI AMBIENTALI (almeno 1 indicatore materiale aggiuntivo)		
Emissioni		
1. Emissioni di inquinanti inorganici	Tonnellate di inquinanti inorganici equivalenti per milione di euro investito, espresse come media ponderata	Non materiale
2. Emissioni di inquinanti atmosferici	Tonnellate di inquinanti atmosferici equivalenti per milione di euro investito, espresse come media ponderata	Non materiale
3. Emissioni di sostanze dannose per l'ozono	Tonnellate di sostanze dannose per l'ozono equivalenti per milione di euro investito, espresse come media ponderata	Non materiale
4. Investimenti in società senza iniziative di riduzione delle emissioni di CO ₂	Quota di investimento in società partecipate senza iniziative di riduzione delle emissioni di carbonio finalizzate all'allineamento con l'Accordo di Parigi	✓
Performance energetica		
5. Ripartizione dei consumi energetici per tipologia di fonti di energia non rinnovabili	Quota di energia da fonti non rinnovabili utilizzata dalle società partecipate ripartita per ciascuna fonte di energia non rinnovabile	✓
Acqua, rifiuti e rilascio di materiali		
6. Utilizzo e riciclo dell'acqua	1. Quantità media di acqua consumata e recuperata dalle società partecipate (in metri cubi) per milione di euro di ricavi delle società partecipate	-
	2. Percentuale media ponderata di acqua riciclata e riutilizzata dalle società partecipate	
7. Investimenti in imprese prive di politiche di gestione delle acque	Quota di investimento in società partecipate prive di politiche di gestione delle acque	✓
8. Esposizione ad aree ad alto stress idrico	Quota di investimento in società partecipate con siti ubicati in aree ad alto stress idrico senza una politica di gestione dell'acqua	✓
9. Investimenti in aziende produttrici di prodotti chimici	Quota di investimento in società partecipate le cui attività rientrano nella divisione 20.2 dell'allegato I del regolamento (CE) n. 1893/2006	✓
10. Degrado, desertificazione e impermeabilizzazione del suolo	Quota di investimento in società partecipate le cui attività provocano degrado, desertificazione o impermeabilizzazione del suolo	✓
11. Investimenti in imprese senza pratiche sostenibili per territorio e agricoltura	Quota di investimento in società partecipate prive di pratiche o politiche sostenibili in materia di terra/agricoltura	✓

		CPDF
12. Investimenti in aziende senza pratiche sostenibili per oceani e mari	Quota di investimento in società partecipate senza pratiche o politiche sostenibili per oceani/mari	✓
13. Rifiuti non riciclati	Tonnellate di rifiuti non riciclati generati dalle società partecipate per milione di euro investito, espresse come media ponderata	-
14. Specie naturali e aree protette	1. Quota di investimenti in società partecipate le cui attività interessano specie minacciate 2. Quota delle partecipazioni in società partecipate prive di una politica di tutela della biodiversità a copertura di siti operativi di proprietà, affittati, gestiti o adiacenti ad un'area protetta o ad un'area ad alto valore di biodiversità al di fuori delle aree protette	✓
15. Deforestazione	Quota di investimento in aziende prive di una politica per affrontare la deforestazione	✓
Titoli verdi		
16. Quota di titoli non certificati come verdi ai sensi di un futuro atto giuridico dell'UE che istituisca un Green Bond Standard	Quota di titoli in investimenti non certificati come verdi	Non materiale

SOCIETÀ E LAVORO, RISPETTO DEI DIRITTI UMANI, ANTICORRUZIONE (obbligatorie, a meno che siano non materiali)

Società e lavoro

10. Violazioni dei principi dello UNGC e delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	Quota di investimento in società partecipate che sono state coinvolte in violazioni dei principi dell'UNGC o delle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	✓
11. Mancanza di processi e meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi dello UNGC e alle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	Quota di investimento in società partecipate senza politiche per monitorare il rispetto dei principi dell'UNGC o delle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali o meccanismi di gestione di lamentele/reclami per affrontare le violazioni dei principi dell'UNGC o dell'OCSE	✓
12. Divario retributivo di genere "non corretto"	Divario retributivo di genere medio "non corretto" delle società partecipate	✓
13. Diversità di genere nel consiglio di amministrazione	Rapporto medio tra uomini e donne nei consigli di amministrazione delle società partecipate	✓
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	✓

SOCIETÀ E LAVORO, RISPETTO DEI DIRITTI UMANI, ANTICORRUZIONE (almeno 1 indicatore materiale aggiuntivo)

Società e lavoro

1. Investimenti in imprese prive di politiche antinfortunistiche sul lavoro	Quota di investimento in società partecipate prive di polizza antinfortunistica sul lavoro	✓
2. Tasso di incidenti	Tasso di infortuni nelle società partecipate espresso come media ponderata	✓
3. Giorni persi per infortunio, incidente, decesso o malattia	Numero di giornate lavorative perse per infortunio, incidente, decesso o malattia nelle società partecipate espresso come media ponderata	✓
4. Mancanza di un codice di condotta per i fornitori	Quota di investimento in società partecipate prive di codice di condotta dei fornitori (contro condizioni di lavoro non sicure, lavoro precario, lavoro minorile e lavoro forzato)	✓
5. Mancanza di meccanismo di gestione delle lamentele/reclami relativi alle questioni dei dipendenti	Quota di investimento in società partecipate senza alcun meccanismo di gestione delle lamentele/reclami in relazione alle problematiche dei dipendenti	✓
6. Protezione insufficiente degli informatori	Quota di investimento in enti privi di politiche sulla tutela degli informatori	✓
7. Casi di discriminazione	1. Numero di episodi di discriminazione denunciati nelle società partecipate espresso come media ponderata 2. Numero di episodi di discriminazione che hanno portato a sanzioni nelle società partecipate espresso come media ponderata	✓
8. Rapporto retributivo del CEO eccessivo	Rapporto medio all'interno delle società partecipate tra la retribuzione totale annua per la persona con la retribuzione più alta e la retribuzione media annua per tutti i dipendenti (escluso la persona con la retribuzione più alta)	-
Diritti umani		
9. Mancanza di una politica	Quota di investimento in entità senza una politica sui diritti umani	✓
10. Mancanza di due diligence	Quota di investimento in entità senza un processo di due diligence per identificare, prevenire, mitigare e affrontare gli impatti negativi sui diritti umani	✓

CPDF

11. Mancanza di processi e misure per prevenire la tratta degli esseri umani	Quota di investimento in società partecipate prive di politiche contro la tratta di esseri umani	Non materiale
12. Operazioni e fornitori a rischio significativo di incidenti di lavoro minorile	Quota di investimento in società partecipate esposte all'attività e fornitori a rischio significativo di incidenti di lavoro minorile esposte a lavori pericolosi in termini di aree geografiche o tipologia di attività	Non materiale
13. Operazioni e fornitori a rischio significativo di incidenti di lavoro forzato o obbligatorio	Quota di investimento in società partecipate esposte all'operatività e fornitori a rischio significativo di incidenti di lavoro forzato o obbligato in termini di aree geografiche e/o tipologia di operazione	Non materiale
14. Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti relativi ai diritti umani	Numero di casi di gravi problemi di diritti umani e incidenti connessi alle società partecipate su base media ponderata	✓
Anticorruzione		
15. Mancanza di politiche anticorruzione e anticorruzione	Quota di investimento in entità senza politiche in materia di anticorruzione e anticorruzione coerente con la Convenzione delle Nazioni Unite contro la corruzione	✓
16. Casi di insufficiente azione intrapresa per far fronte alle violazioni delle norme anticorruzione e anticorruzione	Quota di investimento in società partecipate con individuate carenze nelle azioni intraprese per far fronte alle violazioni delle procedure e degli standard di anticorruzione e anticorruzione	✓
17. Numero di condanne e importo delle sanzioni per violazione delle leggi anticorruzione e anticorruzione	Numero di condanne e importo delle sanzioni per violazioni delle leggi anticorruzione e anticorruzione da parte di società partecipate	✓

La raccolta dei dati è stata effettuata con il supporto di

ALTIS advisory
Spin-off dell'Università Cattolica del Sacro Cuore



www.clessidragroup.it
www.clessidracapitalcredit.it