

POLITICA DI INVESTIMENTO RESPONSABILE

2025

Approvata dal Consiglio di Amministrazione il 05.05.2025

Clessidra Private Equity

SEDE LEGALE:

Piazza San Babila 1/3, Milano

www.clessidragroup.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 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.

Indice

Principi guida	4
Investimenti responsabili: ESG roadmap	6
Pre-investimento	8
Gestione attiva - Anno 1	10
Gestione attiva - Anno 2+	11
Disinvestimento (o nuovo ciclo)	12
Criteri settoriali	13

Principi guida

Il **Codice Etico** definisce l'insieme dei principi e delle regole di condotta fondamentali. Basate su Vision, Mission e Valori, costituiscono un solido riferimento per il successo sostenibile 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.

Le **Politiche di Sostenibilità** estendono e integrano il Codice Etico. I Principi Guida ne sono il cardine, ulteriormente dettagliati in sei politiche dedicate: Salute e sicurezza, Diversità e inclusione, Ambiente e risorse, Energia e clima, Diritti e società, Qualità e responsabilità

La **Carta delle Partnership** richiama e riassume gli specifici requisiti per i business partner.

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 e dalla carta delle Partnership, il Gruppo Clessidra (il "Gruppo") gestisce le diverse attività di investimento e finanziarie 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)
- *private credit* (Clessidra Capital Credit)
- *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, *marketing*, utilizzo o commercio di prodotti o attività illegali. Portano all'esclusione anche altre pratiche accertate, dirette o indirette, quali casi di corruzione, riciclaggio di denaro, violazioni dei diritti umani, attività in zone di conflitto, violazioni dei principi fondamentali del lavoro, produzione 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, degli investitori, 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".

A supporto dell'adesione al Global Compact delle Nazioni Unite, il Gruppo 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, contribuisce attivamente al raggiungimento di sei obiettivi prioritari dei Sustainable Development Goals (SDG), selezionati strategicamente per massimizzare l'impatto positivo su ambiente e società. Le Portfolio Companies dei fondi, in linea con i principi guida del Gruppo, hanno la flessibilità di identificare ulteriori SDG rilevanti, adattandosi agli specifici settori di business e alle sfide peculiari del loro ambito operativo. Questo approccio garantisce una strategia mirata che combina ambizioni globali e iniziative locali.

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* in linea con l'Accordo di Parigi attraverso obiettivi basati sulla scienza.

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 e 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, partendo da *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. Il Gruppo Clessidra vi ha aderito nel luglio 2023, impegnandosi a condividere, sostenere e applicare nella propria sfera di influenza i Dieci 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.

Science Based Targets initiative (SBTi) è

un'iniziativa globale che promuove l'adozione di obiettivi basati sulla scienza per affrontare il cambiamento climatico. Il Gruppo Clessidra si è impegnato con SBTi e ha adottato obiettivi di decarbonizzazione a breve e lungo termine verso lo scenario Net-Zero.

Women Empowerment Principles (WEP)

Promossi dal UN Women e dal Global Compact delle Nazioni Unite, impegnano il Gruppo Clessidra, che vi ha aderito nel dicembre 2024, e tutti gli altri firmatari in favore della parità di genere e dell'empowerment femminile sul luogo di lavoro, nell'economia e nelle comunità.

Investimenti responsabili:

Clessidra Private Equity si astiene da qualunque investimento o coinvolgimento anche indiretto con entità connesse a produzione, commercializzazione, utilizzo o commercio di prodotti o attività illegali. Portano all'esclusione anche altre pratiche accertate, dirette o indirette, quali casi di corruzione, riciclaggio di denaro, violazioni dei diritti umani, attività in zone di conflitto, violazioni dei principi fondamentali del lavoro, produzione di beni lesivi della salute, dell'ambiente e della moralità, ostacolo alla sostenibilità in genere.

PRE-INVESTIMENTO	Screening negativo (criteri settoriali)	Armi Carbone, petrolio e gas <i>Conflict minerals</i> e altri minerali Energia nucleare Droghe ricreative Gioco d'azzardo	OGM e clonazione Pornografia Settori e attività ad alto impatto idrico Settori e attività ad alto impatto forestale Tabacco
	Screening positivo	Capacità e disponibilità a contribuire efficacemente agli SDGs Promozione di caratteristiche sociali o ambientali e di buona governance (es. SFDR art. 8 o 9 per i fondi)	
	Due diligence	Approfondimento ESG esteso a tutta la catena del valore, inclusa la valutazione preliminare dell'esposizione ai rischi climatici (TCFD) e dell'allineamento alla tassonomia EU.	
	ESG risk assessment	Valutazione preliminare del rischio su aspetti climatici, sociali e di governance	
	Investimento	Contratti di investimento, <i>shareholder agreement</i> (patti parasociali) e documenti connessi con clausole ESG	
GESTIONE ATTIVA	ANNO 1 INTEGRAZIONE ESG	Imprinting	Impegni e documenti visibili nella sezione ESG del web CdA "diverso" e qualificato Adesione a UN Global Compact Sottoscrizione di Women's Empowerment Principles Commitment a Science Based Targets initiative Utilizzo di 100% energia elettrica rinnovabile
		Governance	Codice Etico Politiche di Sostenibilità Modello 231 Carta delle Partnership
	ANNO 2+ CREAZIONE DI VALORE	Strategia	Materialità Rating ESG e SDG Gap analysis Piano ESG
		Ambiente	Decarbonizzazione (Science Based Targets) Materiali rinnovabili o riciclati Imballaggi responsabili Gestione delle acque e dei rifiuti No deforestazione Biodiversità
		Società	Diversità, equità e inclusione Salute, sicurezza e benessere Formazione continua Gestione delle carriere Responsabilità di prodotto/servizio Investimenti per la comunità
	Governance	Approvvigionamenti sostenibili Sistemi di gestione certificati Rating ESG Report di sostenibilità	
DISINVESTIMENTO (O NUOVO CICLO)	Informazioni ESG	Trasparenza sulle performance ESG e sulla trasformazione sostenibile raggiunta	
	Mission lock	Ricerca di un acquirente che dia continuità al percorso ESG intrapreso	

ESG roadmap

FONDI ARTICOLO 8 SFDR

FONDI ARTICOLO 9 SFDR

Clessidra Capital Partners 3	Clessidra Capital Partners 4	Clessidra Green Harvest Decarbonizzazione della filiera del settore agri-food
✓	✓	✓
✓	✓	✓
✓	✓	✓
✓	✓	✓
✓	✓	✓ Inclusioni di obiettivi su decarbonizzazione e sviluppo sociale
Commitment a Science Based Targets initiative: ■ tutti gli investimenti in società quotate ■ tutti gli investimenti con equity > 25% e <i>board seats</i>	Commitment a Science Based Targets initiative: ■ tutti gli investimenti in società quotate ■ tutti gli investimenti con equity > 25% e <i>board seats</i>	Commitment a Science Based Targets initiative: ■ tutti gli investimenti in società quotate ■ tutti gli investimenti con equity > 25% e <i>board seats</i>
✓	✓	✓
✓	✓	✓
Piani ESG annuali e pluriennali, con attività di accompagnamento che include: ■ Coaching continuo, formazione e supporto manageriale a tutte le società in portafoglio ■ Monitoraggio dell'avanzamento dei Piani ESG e dei <i>leading KPIs</i> attraverso <i>dashboard</i> operative e meeting su base mensile. ■ Aggiornamento ESG come primo punto dell'agenda di tutti di CdA di holding e portfolio companies Monitoraggio, raccolta dati e reporting in linea con le migliori pratiche del Gruppo e i requisiti legali (CSRD, Tassonomia, SFDR).	Piani ESG annuali e pluriennali, con attività di accompagnamento che include: ■ Coaching continuo, formazione e supporto manageriale a tutte le società in portafoglio ■ Monitoraggio dell'avanzamento dei Piani ESG e dei <i>leading KPIs</i> attraverso <i>dashboard</i> operative e meeting su base mensile. ■ Aggiornamento ESG come primo punto dell'agenda di tutti di CdA di holding e portfolio companies Monitoraggio, raccolta dati e reporting in linea con le migliori pratiche del Gruppo e i requisiti legali (CSRD, Tassonomia, SFDR).	✓ In funzione degli obiettivi di decarbonizzazione definiti in fase di contratto di investimento ✓ Promozione di iniziative di salvaguardia sociale ✓ Monitoraggio, raccolta dati e reporting in linea con le migliori pratiche del Gruppo e i requisiti legali (CSRD, Tassonomia, SFDR).
✓	✓	✓
✓	✓	✓

PRE-INVESTIMENTO

Screening negativo (criteri settoriali)

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

Screening positivo

Potenzialità di contribuire a uno o più SDGs o comunque di creare di benefici sociali o ambientali attraverso processi, prodotti, o servizi.

Promozione di caratteristiche ambientali o sociali e di buone pratiche di governance. Impatto ambientale o sociale.

Due Diligence

Attività di investigazione e di approfondimento di dati e di informazioni finalizzata a identificare e valutare rischi e opportunità, sia per negoziare termini e condizioni del contratto, sia per predisporre adeguati strumenti di garanzia, di indennizzo o di risarcimento.

ESG Risk Assessment

Attività di identificazione dei potenziali rischi ambientali, sociali e di governance associati all'investimento. Queste includono l'analisi dei rischi climatici – fisici e di transizione- secondo le linee guida della Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD).

Clessidra Private Equity SGR integra la propria strategia ESG nel processo di pre-investimento. Le specifiche esclusioni settoriali (**screening negativo**) 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 del Gruppo Clessidra e la capacità della società target di promuovere caratteristiche sociali o ambientali e di buona governance.

Con riferimento al livello di dettaglio e trasparenza richiesti dal Regolamento SFDR e dall'annesso Regolamento Delegato, che ne costituisce il riferimento metodologico, Clessidra Private Equity prende in considerazione gli effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità nella gestione dei fondi. Completate le attività di screening e 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 dal Gruppo Clessidra. I potenziali aspetti materiali così individuati saranno oggetto di approfondimento nel corso delle attività di due diligence, anche attraverso l'utilizzo di una checklist sviluppata internamente e allineata con i principali standard e linee guida internazionali.

Tutte le opportunità di investimento sono sottoposte a un processo di **due diligence**, coordinato dal Team di Investimento, che si avvale delle competenze ESG interne e, ove necessario, di consulenti esterni per approfondire il profilo ESG della società target e valutarne la maturità rispetto ai principi e alle performance ESG, sia in valore assoluto che con riferimento ai benchmark settoriali. Si utilizzano i dati forniti dal target, i pareri e gli studi condotti dagli esperti eventualmente consultati e i dati e le informazioni pubblicamente disponibili. Il profilo ESG della società target permette di identificare gli eventuali rischi e le opportunità di creazione di valore che possono essere promosse e sbloccate durante il ciclo di vita dell'investimento. L'approccio copre tutte le considerazioni etiche, di governance, sociali e ambientali considerando l'intera catena del valore. Le informazioni raccolte e la valutazione del profilo ESG sono incluse nei promemoria di investimento. Come parte del processo di due diligence, Clessidra Private Equity SGR può effettuare visite dedicate presso i siti delle società target.

Per tutte le opportunità di investimento sia in fase di selezione degli investimenti sia su base continuativa per la gestione degli investimenti in portafoglio, viene effettuato un **risk assessment** che valuta l'esposizione ai rischi ESG. Questo processo, considerato fondamentale per garantire che ogni investimento sia allineato ai principi di sostenibilità e responsabilità del Gruppo Clessidra, è volto a identificare i potenziali rischi ambientali, sociali e di governance associati all'investimento. In particolare la valutazione del rischio climatico segue le linee guida della Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) considerando sia i rischi fisici sia quelli di transizione.

Il Team di Investimento condivide i risultati delle due diligence ESG e del risk assessment con il responsabile ESG & Sustainability, 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.

Per le aziende di tutti i Fondi i risultati rilevanti emersi dalla due diligence ESG contribuiscono alla prima compilazione di un piano d'azione, da integrare e finalizzare con gli approfondimenti strategici effettuati durante la fase di gestione attiva.

Oltre alla definizione di un piano d'azione, per le aziende dei Fondi art.9, i risultati rilevanti emersi dalla due diligence ESG contribuiscono anche alla definizione di ESG Target per la specifica società in portafoglio. Gli ESG Target sono formulati tenendo conto di tutte le caratteristiche della società (compreso il suo settore di mercato, la posizione geografica, le dimensioni e il numero di dipendenti),

il tipo di strumenti che il Fondo andrà a detenere e gli specifici termini e condizioni della relativa operazione di investimento (compresa la durata prospettica dell'investimento del Fondo), e sono vagliati da un comitato ESG previo parere di un ESG Advisor.

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 nella documentazione legale. La presa visione e l'accettazione di tali clausole garantisce il coinvolgimento delle Società del Portafoglio fin dalle prime fasi di gestione.

GESTIONE ATTIVA - Anno 1

Fatte salve le specificità definite per i Fondi tematici, nell'anno di *onboarding* (Anno 1) si costruiscono le fondamenta della gestione sostenibile dell'investimento, formalizzando gli impegni, strutturando la governance e orientando la strategia.

Imprinting

Le portfolio companies esprimono in modo visibile il proprio **impegno alla sostenibilità**, comunicato attraverso la sezione sostenibilità del **website**:

- dotandosi di un Consiglio di Amministrazione "diverso" e qualificato;
- aderendo a UN Global Compact;
- sottoscrivendo i Women's Empowerment Principles;
- formalizzando il commitment alla decarbonizzazione con la *Science Based Targets initiative*;
- garantendo l'utilizzo del 100% di energia rinnovabile.

Governance

Le portfolio companies si dotano di una governance sostenibile attraverso **documenti di corporate identity** armonizzati con quelli di Clessidra, espressione di un set di Vision, Mission e Valori orientato alla sostenibilità e resi disponibili al pubblico attraverso la sezione sostenibilità del **website**.

- Codice Etico
- Politiche di Sostenibilità.
- Modello 231
- Carta delle Partnership

La struttura organizzativa delle portfolio companies è allineata alle necessità di migliore gestione dell'approccio ESG, attraverso l'individuazione di un focal point ESG, la definizione progressiva dei manager funzionali per le aree tematiche materiali, l'erogazione a tutto il management di un'opportuna *induction* e il successivo mantenimento della formazione ESG, costantemente aggiornata agli obiettivi del Gruppo.

Strategia

Clessidra Private Equity mette la propria capacità trasformativa al servizio delle società controllate o partecipate per l'implementazione del percorso di maturazione ESG. In questo percorso, i Sustainable Development Goals (SDGs) delle Nazioni Unite costituiscono un riferimento completo per analizzare e orientare l'evoluzione sostenibile delle portfolio companies nel ciclo di investimento.

Strumenti di valutazione e pianificazione dedicati supportano i passaggi di prima definizione della strategia:

- analisi di **materialità**, ovvero l'individuazione e la valutazione di impatti, rischi e opportunità, incrociando l'interesse delle società e le aspettative degli stakeholder;
- valutazione della **maturità ESG** attraverso B Impact Assessment e SDG Action Manager;
- gap analysis e definizione del **piano ESG** per l'Anno 2, ovvero il primo programma di azioni migliorative delle performance integrate economiche, sociali e ambientali.

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 e Reporting

Clessidra Private Equity SGR predispone annualmente un report di investimento responsabile che include:

- a) per ciascuna società in portafoglio, l'analisi dei progressi ESG e per i fondi art.9 il rispetto dei relativi ESG Target;
- b) i dati e le informazioni utilizzate da Clessidra Private Equity SGR per effettuare l'analisi ESG per ciascuna Società in Portafoglio;
- c) una panoramica della performance ESG complessiva del portafoglio del Fondo.

L'analisi dei risultati ESG del portafoglio del Fondo è trasmessa ai sensi del Regolamento di Gestione a tutti gli investitori.

La SGR effettua infine una apposita valutazione ESG dell'investimento in sede di perfezionamento della relativa operazione di disinvestimento.

GESTIONE ATTIVA - Anno 2+

Fatte salve le specificità definite per i Fondi tematici, completato l'anno di *onboarding* (Anno 1), le portfolio companies sono chiamate ad attivare solide iniziative strategiche in materia ambientale, sociale e di governance. Le iniziative, inserite progressivamente nei piani ESG annuali delle singole portfolio companies, soddisfano sia gli obiettivi di Gruppo che le specificità identificate per ciascuna attraverso l'analisi di materialità. Di seguito le iniziative più significative adottate.

Ambiente

- Strategia di decarbonizzazione secondo la Science Based Targets initiative;
- Promozione dell'uso di materiali rinnovabili o da riciclo
- Imballaggi responsabili e riduzione del consumo di materia plastica
- Impegno alla non deforestazione
- Protezione di aree di interesse per la biodiversità

Società

- Salute, sicurezza e benessere
- Diversità, equità e inclusione
- Sviluppo del capitale umano attraverso formazione continua e gestione delle carriere;
- Iniziative sociali e investimento per la comunità;
- Responsabilità di prodotto / servizio

Governance

- Sistemi di gestione certificati come supporto operativo dei documenti di corporate identity;
- Approvvigionamenti sostenibili;
- Trasparenza sulle performance integrate attraverso la rendicontazione sulla sostenibilità;
- Rating ESG.

DISINVESTIMENTO (O NUOVO CICLO)

Prima dell'exit, Clessidra Private Equity si impegna a divulgare al potenziale acquirente le **informazioni ESG** rilevanti sulle società in portafoglio, in particolare evidenziando e oggettivando la trasformazione sostenibile realizzata.

Per quanto percorribile, la ricerca e definizione dell'acquirente considera anche le opportunità di proseguimento del percorso ESG (**mission lock**).

Per i fondi art.9, una volta deliberato l'avvio della liquidazione del Fondo la SGR predispone un apposito Portfolio ESG Report che riassume, per ciascun investimento effettuato dal Fondo, il livello di compliance della società target con i deversi ESG Target attribuitele in sede di investimento. Il report, che include anche un'indicazione in termini percentuali del capitale investito dal Fondo in investimenti che hanno raggiunto i propri obiettivi ESG, viene sottoposto al vaglio del Comitato ESG previo parere dell'ESG Advisor.

Criteri settoriali

Fatte salve le attività di screening e due diligence descritte nei precedenti capitoli, nonché gli opportuni presidi di verifica adottati dalla società, si riporta la descrizione delle principali settori e attività oggetto di particolare attenzione. La lista, da considerare in ogni caso non esaustiva, è aggiornata o integrata periodicamente. L'ordine è alfabetico.

ARMİ

Il gruppo 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. In linea con i più elevati standard di responsabilità sociale e rispetto dei diritti umani, il Gruppo esclude esplicitamente investimenti in società coinvolte nella produzione, nella vendita, nello stoccaggio e nei servizi relativi a mine antiuomo, bombe a grappolo e altre armi vietate dalle convenzioni internazionali, che rappresentano una minaccia diretta e indiscriminata per le popolazioni civili. Inoltre, il Gruppo Clessidra non investe in aziende legate ad 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 trattamento o pene crudeli, inumane o degradanti".

Il Gruppo 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 del Gruppo 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, il Gruppo Clessidra riconosce gas naturale convenzionale e GPL (gas di petrolio liquefatto) come energie fossili in grado di contribuire agli obiettivi generali dell'Accordo di Parigi come fonti energetiche di transizione. Le società attive nel settore sono ammesse all'investimento.

CONFLICT MINERALS E ALTRI MINERALI

Il Gruppo Clessidra non investe in società coinvolte direttamente o indirettamente, con i cosiddetti *conflict minerals*. Inoltre, non desidera essere coinvolta in attività, pur legali, connesse direttamente o indirettamente nell'estrazione, lavorazione e commercializzazione di altri minerali che abbiano origine da aree con alta vulnerabilità sociale, politica o economica o siano considerati problematici per aspetti di governance, sociali o ambientali.

DROGHE RICREATIVE

Il Gruppo 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 da un paese all'altro, come nel caso della cannabis. In ogni caso, il Gruppo Clessidra non investe in società impegnate con la cannabis a meno che non venga utilizzata per scopo esclusivamente terapeutico.

ENERGIA NUCLEARE

L'approvvigionamento di combustibile e la produzione di energia nucleare comportano esternalità negative che non possono essere superate dalla capacità trasformativa e gestionale del Gruppo Clessidra. Pertanto, il Gruppo Clessidra non investe nell'energia nucleare né in società, anche diversificate, che forniscano servizi anche alle centrali nucleari.

GIOCO D'AZZARDO

Il Gruppo 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. Il Gruppo Clessidra non investe nell'attività di gioco d'azzardo, sia online che offline, né in società diversificate che ricomprendano attività assimilabili.

OGM E CLONAZIONE

Il Gruppo Clessidra adotta il principio del "non nuocere" e non desidera essere coinvolta in attività che potrebbero avere effetti negativi sia sulla salute delle persone che sulla biodiversità. Pur riconoscendo che le scienze della vita e le biotecnologie hanno un potenziale significativo per l'innovazione e il benessere, in base al principio di precauzione il Gruppo Clessidra non investe in società che traggono più del 20% dei ricavi dalla produzione, commercio e produzione di componenti associati agli OGM.

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

PORNOGRAFIA

Il Gruppo Clessidra non desidera essere coinvolta in attività, pur legali, connesse all'intrattenimento per adulti. Pertanto, il Gruppo Clessidra non investe in nessun ambito dell'industria della pornografia.

SETTORI O ATTIVITÀ AD ALTO IMPATTO IDRICO

Il Gruppo Clessidra non desidera essere coinvolta in attività, pur legali, che possono comportare effetti negativi sulla sicurezza idrica.

Pertanto, il Gruppo Clessidra non investe in attività che contribuiscono all'inquinamento o all'esaurimento delle acque o che hanno un impatto negativo sulle acque.

Rilevante, gli investimenti sono in linea con i piani globali per la transizione verso un mondo con sicurezza idrica o riguardano attività che contribuiscono alla sicurezza idrica, inclusi servizi idrici e igienico-sanitari, gestione delle risorse idriche e l'uso responsabile delle acque in agricoltura.

SETTORI O ATTIVITÀ AD ALTO IMPATTO FORESTALE

Il Gruppo Clessidra non desidera essere coinvolta in attività, pur legali, che possono comportare effetti negativi sullo stato delle foreste.

Pertanto, il Gruppo Clessidra non investe in produzioni non sostenibili di beni che contribuiscono alla deforestazione o altre attività che hanno un impatto negativo sulle foreste.

Quando rilevante, gli investimenti promossi sono in linea con i piani globali per la transizione verso un mondo senza deforestazione e conversione di foreste o riguardano la produzione di beni secondo modalità che supportino lo sviluppo economico sostenibile e la transizione globale verso una produzione sostenibile.

TABACCO

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

Il Gruppo 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