

RESPONSIBLE INVESTMENT POLICY

Numero versione	Data approvazione in CdA	Modifiche introdotte
V. 01/2019	31/07/2019	Prima versione

Indice

1.	DeA CAPITAL ALTERNATIVE FUNDS	3
2.	VISIONE ED OBIETTIVI	5
3.	AMBITO DI APPLICAZIONE	7
4.	GOVERNANCE.....	8
5.	ATTUAZIONE.....	9
6.	APPROVAZIONE DELLA POLITICA ESG DI INVESTIMENTO.....	13

1. DeA CAPITAL ALTERNATIVE FUNDS

DeA Capital Alternative Funds (“DeA”) è un *player* di riferimento in Italia per gli investimenti in *private equity* sia diretti che indiretti, con esposizione domestica ed internazionale.

A partire dal 2016, DeA ha avviato fondi di investimento specializzati in *Non Performing Corporate Credits*.

DeA gestisce circa € 2.4 miliardi di masse con il supporto di 45 professionisti che lavorano con l’obiettivo di massimizzare il ritorno per gli investitori, attraverso relazioni con 80 gestori internazionali a loro volta investiti in oltre 800 società. L’*Investment team* di DeA supporta il management e gli imprenditori delle oltre 30 società partecipate direttamente, che impiegano circa 20.000 persone e fatturano oltre 3 miliardi di euro.

L’adozione dei principi responsabili permette un nuovo approccio alla creazione di valore a beneficio di ogni classe di stakeholder e si pone quale impegno primario per Dea Capital. La considerazione di elementi ambientali, sociali e di governance (ESG), è dunque pilastro portante in tutti gli investimenti:

- ***Investimenti diretti in Private Equity:*** rivolti al sostegno e allo sviluppo di società emergenti attraverso la costruzione di una governance improntata alla *Best Practice* e alle migliori pratiche ambientali a beneficio di clienti, lavoratori e delle comunità locali;
- ***Investimenti diretti nel Corporate Credit Recovery:*** attraverso cui Dea sostiene imprese in crisi finanziaria al fine di ristabilire le migliori condizioni economiche ed operative per assicurare una crescita sostenibile nel lungo periodo, con un impatto positivo su lavoratori e comunità locali;
- ***Investimenti indiretti:*** attraverso la selezione e un costante monitoraggio di un universo di fondi gestiti esternamente, DeA ottimizza le scelte basandosi sulla sostenibilità oltre che su performance, settore e collocazione geografica.

Nel gennaio 2019, DeA ha formalizzato il suo impegno aderendo ai principi sanciti dal PRI (*Principles of Responsible Investment*). Tali principi invitano gli investitori aderenti ad integrare i principi ESG all’interno dell’intero processo decisionale, finalizzato alla gestione e mitigazione del rischio ed avente l’obiettivo di creazione di valore sostenibile nel lungo periodo.

Obiettivo della presente Politica di Investimento Responsabile, è illustrare come DeA intende integrare fattori ESG all’interno del suo processo di investimento, garantendo un approccio responsabile e finalizzato ad una crescita sostenibile nel lungo termine.

ESG Integration within the Investment Process



2. VISIONE ED OBIETTIVI

L'integrazione dei fattori ESG all'interno del processo di investimento permette una migliore conoscenza dei rischi e delle opportunità, ottimizzando, al tempo stesso, la creazione del valore nel lungo periodo.

Un corretto approccio all'investimento responsabile mira a superare le previsioni della *compliance*: significa acquisire una profonda consapevolezza dei fattori che potrebbero influire negativamente sul proprio investimento, dei sottostanti rischi e delle opportunità volte a massimizzare il ritorno economico nel lungo periodo.

Come firmatario dei principi PRI, DeA ha sottoscritto il suo impegno a:

1. integrare le tematiche ESG nell'analisi e nei processi decisionali riguardanti gli investimenti;
2. essere investitori attivi incorporando le tematiche ESG nelle politiche e nelle pratiche di azionariato attivo;
3. chiedere adeguata informativa relativamente alle tematiche ESG da parte delle Società nelle quali investe;
4. promuovere l'accettazione e l'attuazione dei principi responsabili all'interno del settore finanziario;
5. collaborare per migliorare l'efficacia nell'attuazione dei Principi;
6. comunicare su attività e progressi compiuti nell'attuazione dei Principi.

Coerentemente con quanto appena descritto, l'obiettivo di questa *Policy*, è di affermare e chiarire come i tali principi saranno integrati nel processo di investimento di DeA.

Ulteriormente, attraverso l'integrazione e l'attuazione di tali principi all'interno della governance e del processo di investimento, DeA si pone l'obiettivo di aumentare la creazione di valore per i propri stakeholders attraverso:

- la creazione e la valorizzazione di nuove opportunità di business per attrarre investitori interessati alla corretta gestione delle tematiche e delle opportunità ESG;
- la riduzione dei costi, incrementando efficienze e risparmi di risorse e limitando l'esposizione a passività potenziali;

- la riduzione dei rischi finanziari e reputazionali, attraverso una conoscenza approfondita di tutte le principali metriche non finanziarie.

3. AMBITO DI APPLICAZIONE

Pieno impegno ESG in tutti gli investimenti diretti e indiretti, attraverso un approccio su misura per garantire un'azione efficiente ed efficace.

DeA si impegna ad integrare i criteri ESG in tutte le sue attività di investimento, adattando il suo approccio in base a ciascuna area di investimento, al fine di garantire un'azione al contempo efficiente ed efficace.

In particolare, l'ambito di applicazione di questa Politica di Investimento Responsabile riguarda:

- (i) Investimenti Diretti; e
- (ii) Investimenti Indiretti tra cui i Fondi di Fondi.

Pur essendo state le performance ESG prese in considerazione e monitorate anche in passato, la presente Politica di Investimento Responsabile regola i principi e le procedure applicabili nelle diverse fasi del processo di investimento, quindi nelle fasi di pre-investimento, acquisizione, gestione e disinvestimento.

4. GOVERNANCE

La governance ESG richiede una chiara attribuzione di responsabilità in tutta l'organizzazione.

La governance delle responsabilità ESG all'interno di DeA è condivisa tra i seguenti soggetti:

- ***Consiglio di Amministrazione***

Approva la politica e le strategie ESG di DeA. Definisce il grado di rilevanza dei fattori ESG che possono avere un impatto sull'attività di DeA, sui suoi investimenti e sui suoi *stakeholders*, tenendo conto dei report prodotti dal *ESG Manager*.

- ***ESG Manager***

Riferisce al Consiglio di Amministrazione di DeA ed è responsabile di garantire, supervisionare e migliorare l'attuazione della politica ESG di DeA all'interno dell'organizzazione, raccogliendo report e informazioni fornite dagli *ESG Champions*.

- ***ESG Champion***

Nominato all'interno del management team di ciascun singolo fondo, sarà responsabile della valutazione e del monitoraggio dei rischi e delle opportunità ESG durante le fasi di pre-investimento, acquisizione, gestione e disinvestimento. L'*ESG Champion* è destinatario di una formazione adeguata e delle istruzioni del *ESG Manager*.

5. ATTUAZIONE

Un'attuazione efficace dei principi enucleati nel presente documento richiede un approccio differenziato, tenendo conto delle caratteristiche degli investimenti coinvolti.

L'analisi dei fattori ESG è integrata durante l'intero processo di investimento.

Tale analisi ESG è pianificata e posta in essere tenendo conto della rilevanza dell'investimento e delle caratteristiche dello stesso, sia in termini di obiettivi sia in termini della natura degli asset interessati.

Pre-Investimento:

Tutti i potenziali investimenti sono soggetti ad un processo di selezione basato su fattori ESG, al fine di escludere gli investimenti non compatibili con i criteri di ammissibilità stabiliti da DeA.

Gli investimenti compatibili vengono poi valutati nell'ambito di un processo di *due diligence* al fine di verificare l'esistenza e la rilevanza di eventuali criticità in ambito ESG, nonché al fine di verificare l'efficacia dei sistemi di controllo sulle seguenti aree:

- Temi Ambientali: DeA verificherà l'esistenza di adeguati strumenti di monitoraggio e presidio dei rischi ambientali.
- Temi Sociali: DeA verificherà la sussistenza di pratiche sostenibili nella gestione del capitale umano e nel rispetto dei diritti umani.
- Temi di Governance: DeA verificherà la presenza di un efficace e bilanciato sistema di governance societario.

In particolare:

- per gli Investimenti Indiretti:

L' *ESG Champion* competente, si relazionerà con i potenziali GPs per valutare l'esperienza e la comprensione delle tematiche ESG da parte di questi ultimi e le modalità tramite le quali i GPs interessati integrano i fattori ESG all'interno del proprio processo di investimento. L'impegno da parte dei GPs nell'area ESG verrà inoltre valutato sulla base delle informazioni pubblicamente accessibili, nonché dell'adesione ad organizzazioni e/o associazioni per la promozione dell'investimento responsabile e della finanza sostenibile.

- per gli Investimenti Diretti in Private Equity e Corporate Credit Recovery:

Al momento della valutazione di un'opportunità di investimento, l'*ESG Champion*, in proprio ovvero con l'ausilio di consulenti esterni, valuterà l'esistenza di rischi potenziali nell'area ESG, misurandone la rilevanza attraverso l'interazione con i dirigenti della società *target*, verifiche *in loco* e l'analisi della documentazione disponibile.

Acquisizione:

Il Consiglio di Amministrazione di DeA, sulla base delle informazioni incluse nell'*investment memorandum*, contenente le principali osservazioni risultanti dall'attività di *due diligence* ESG, le osservazioni della funzione *Compliance* ed il parere del Comitato Consultivo, delibererà in merito all'approvazione dell'investimento.

Gestione:

Il monitoraggio degli investimenti in portafoglio e l'interazione con le controparti rilevanti, è svolto in maniera efficiente e continuativa in accordo con la *ESG Best Practice*.

DeA ha adottato procedure per il monitoraggio dei rischi ESG e per garantire un dialogo costante con le controparti rilevanti, tali da tenere conto delle caratteristiche e finalità specifiche per i singoli investimenti riguardanti:

- per gli Investimenti Indiretti:

La responsabilità del monitoraggio e gestione dei rischi ESG dei fondi nei quali DeA investe ricade primariamente sui GPs competenti. Di converso, i *team* di gestione interessati sono tenuti a valutare le risorse e le metodologie impiegate dai GPs per le tematiche ESG e, il grado di integrazione dell'analisi ESG nel processo di investimento.

L'*ESG Champion* competente valuterà la performance ESG degli investimenti di cui è responsabile attraverso: la verifica delle informazioni che i GPs sono tenuti a fornire, anche per il tramite del questionario predisposto a tal fine da DeA; nonché attraverso un'attiva promozione di comunicazione e dialogo con i GPs, al fine di condividere con questi la strategia di DeA in ambito ESG e gli obiettivi ad essa collegati.

L'*ESG Champion* competente informerà l'*ESG Manager* riguardo le risultanze dell'attività di engagement con i GPs, ovvero di monitoraggio delle performance ESG dell'investimento.

- per gli Investimenti Diretti in Private Equity:

La responsabilità del monitoraggio e gestione dei rischi ESG ricade primariamente sul consiglio di amministrazione della società in portafoglio.

L'*ESG Champion* competente valuterà la performance ESG degli investimenti di cui è responsabile attraverso l'analisi della reportistica predisposta dalle società in portafoglio;

nonché attraverso un'attiva promozione dell'attività di dialogo con le società in portafoglio.

DeA eserciterà i diritti di voto connessi alle proprie partecipazioni, anche in connessione con le delibere inerenti all'elezione degli organi di amministrazione delle società in portafoglio. Laddove nominati, i rappresentanti di DeA partecipano ai lavori del consiglio di amministrazione e contribuiscono alla promozione della performance ESG della società interessata, in linea con la strategia ESG di DeA.

L'*ESG Champion* competente informerà l'*ESG Manager* riguardo le risultanze dell'attività di engagement con le società in portafoglio ovvero di monitoraggio delle performance ESG dell'investimento.

- per gli Investimenti in Corporate Credit Recovery:

La responsabilità del monitoraggio e gestione dei rischi ESG ricade primariamente sul consiglio di amministrazione della società in portafoglio.

L'*ESG Champion* competente valuterà la performance ESG degli investimenti di cui è responsabile attraverso l'analisi della reportistica prodotta dalle società in portafoglio; nonché attraverso un'attiva promozione delle attività di dialogo con le stesse.

Laddove applicabile, DeA eserciterà i diritti di voto connessi alle proprie partecipazioni.

L'attività di reportistica richiesta alle società in portafoglio e i requisiti ESG da rispettare verranno definiti in ragione dell'influenza e del ruolo di DeA nella governance dell'investimento.

Disinvestimento:

Nella fase di disinvestimento, DeA condurrà una valutazione dell'impatto delle iniziative ESG poste in essere durante la fase di gestione. In particolare, DeA valuterà il miglioramento del profilo ESG dell'investimento e verificherà il grado di rischio ESG residuo. Sulla base di tali risultanze, DeA quindi definirà la migliore strategia di disinvestimento al fine di individuare, tra le opzioni percorribili, quella che meglio possa garantire una creazione di valore sostenibile in un orizzonte di lungo termine.

Le informazioni in merito ai profili ESG verranno poi incluse nel materiale informativo redatto nella fase di disinvestimento.

In particolare, DeA fornirà ai potenziali investitori una sintesi:

- dei principali fattori ambientali, sociali e di governance considerati rilevanti nello specifico investimento;
- delle performance ESG registrate durante la fase di gestione;

- dei miglioramenti nelle aree ESG registrati a partire dall'ingresso di DeA nell'investimento;
- delle iniziative ESG supportate o promosse da DeA.

6. APPROVAZIONE DELLA POLITICA DI INVESTIMENTO RESPONSABILE

Il Consiglio di Amministrazione di DeA ha approvato questa Politica di Investimento Responsabile in data [] 2019

L'impegno di DeA sui temi ambientali, sociali e di corporate governance è considerato dalla stessa di importanza rilevante e sostanziale.

In considerazione della complessità e delle continue evoluzioni del contesto di mercato, DeA supervisionerà le attività poste in essere in ambito ESG, provvedendo a pubblicarne gli aggiornamenti rilevanti nell'ambito di un processo di costante miglioramento delle proprie pratiche ESG.

In tale contesto si inquadra quindi l'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione di DeA, in data [], della presente Politica di Investimento Responsabile.

I principali termini della Politica di Investimento Responsabile sono riportati di seguito:

- DeA comunicherà periodicamente i risultati raggiunti nell'applicazione della presente Politica di Investimento Responsabile.
- L'*ESG Manager* informerà, con cadenza almeno annuale, il Consiglio di Amministrazione di DeA riguardo lo stato di applicazione della presente Politica di Investimento Responsabile ed eventuali proposte di miglioramento della stessa.
- DeA monitorerà le pratiche del mercato di riferimento. Laddove necessario, il Consiglio di Amministrazione di DeA provvederà ad eventuali aggiornamenti o modifiche della presente Politica di Investimento Responsabile.

Da ultimo, DeA si impegna a supportare il processo di miglioramento e diffusione dei principi inclusi nella presente Politica di Investimento Responsabile anche attraverso la partecipazione ad eventi ed attività di promozione dell'integrazione dei fattori ESG nelle scelte finanziarie; l'attività di ricerca e miglioramento delle pratiche in tale ambito (anche avvalendosi di consulenti esterni); la promozione di una cultura interna attraverso una continua attività di formazione e coinvolgimento del proprio personale.