

Dichiarazione sui principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità

Partecipante ai mercati finanziari TeamSystem Capital at Work SGR S.p.A. - Codice LEI 815600CDE95800D22130

Sintesi

TeamSystem Capital at Work SGR S.p.A. prende in considerazione i principali effetti negativi delle proprie decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità. La presente dichiarazione è la dichiarazione consolidata sui principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità di Capital at Work SGR S.p.A.

La presente dichiarazione sui principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità riguarda il periodo di riferimento dal 1° gennaio al 31 dicembre 2023.

La Società ha adottato una politica di integrazione dei rischi climatici e ambientali e di quelli relativi alle altre questioni di sostenibilità che prevede una mappatura dei rischi a cui sono esposti la Società in sé e i fondi da essi gestiti. La Società segue un approccio *tailor made* che, per ogni fondo gestito, individua sulla base della matrice dei rischi complessivi, i rischi a cui è esposto il fondo valutandone la materialità in termini di impatto/probabilità. I rischi sono quindi ponderati valutando l'esposizione di un determinato settore industriale al rischio (parametro merceologico) e di un determinato territorio al rischio (parametro geografico). La strategia della Società sul punto porta a individuare alcuni KRI e KPI di seguito descritti:

GRA = $\frac{\text{Asset allineati alla Tassonomia}}{\text{Totale asset}}$ (mutuando, per quanto applicabile, una clusterizzazione di asset allineati al Regolamento Tassonomia)

KRI = $\frac{\text{Asset a rischio climatico e ambientale}}{\text{Totale asset}}$ (determinando la natura del rischio sulla base del processo di individuazione sopra indicato)

Oltre alla valutazione dei rischi climatici e ambientali la Società persegue alcuni obiettivi dell'Agenda ONU 2030, tra i quali:



Obiettivi 8 e 9: determinato a) il valore nominale delle fatture (in incremento e decremento) derivante dall'acquisto di crediti (nelle forme ammesse dalla strategia del Fondo Credito PMI) nei confronti di PM; b) la quota di Capex (in incremento e decremento) dedicata all'implementazione di prodotti finanziari (inclusa la strutturazione di nuovi fondi) coerenti con gli Obiettivi 8 e 9 dell'Agenda ONU



Obiettivo 11: $\text{KPI} = \frac{\text{Real Estate Asset allineati alla Tassonomia}}{\text{Totale asset}}$



Obiettivo 7: mediante la strutturazione di fondi tematici e l'applicazione del seguente KPI - $\text{KPI} = \frac{\text{AUM fondi tematici}}{\text{AUM complessivi}}$



Obiettivo 5: $\text{KPI} = \frac{\text{Stipendi erogati a donne}}{\text{Totale stipendi}}$

Descrizione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto anno 2022	Effetto 2021	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
---	---------	-------------------	--------------	-------------	--

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Emissioni di gas a effetto serra	1. Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	NA	NA	Non ritenuto applicabile per scarsa materialità a livello di <i>entity</i> in fase di implementazione a livello di fondo	Politiche di riduzione di impatto ambientale saranno poste in essere nell'ambito delle politiche di Gruppo
		Emissioni di GHG di ambito 2	NA	NA		
		Emissioni di GHG di ambito 3	NA	NA		
		Emissioni totali di GHG	NA	NA		
	2. Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	NA	MA	Non ritenuto applicabile per scarsa materialità a livello di <i>entity</i> in fase di implementazione a livello di fondo	Politiche di riduzione dell'impronta di carbonio saranno poste in essere nell'ambito delle politiche di Gruppo
	3. Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	80,89%	NA	Il dato considera la rilevazione dell'esposizione verso un cliente nel primo fondo in gestione della Società	Il dato tenderà a ridursi mediante l'applicazione di politiche di engagement con i soggetti beneficiari (già in atto) e in virtù della strutturazione di nuovi fondi

	4. Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	sono per politica d'investimento, escluse	NA		
	5. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile, espressa in percentuale delle fonti totali di energia	<i>da determinare</i>	<i>da determinare</i>	Il dato sarà disponibile una volta implementato il processo di <i>due diligence</i>	Implementazione di un processo di <i>due diligence</i> sulle società beneficiarie e di <i>engagement</i> sui temi ambientali
	6. Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico	<i>da determinare</i>	<i>da determinare</i>	Il dato sarà disponibile una volta implementato il processo di <i>due diligence</i>	Implementazione di un processo di <i>due diligence</i> sulle società beneficiarie e di <i>engagement</i> sui temi ambientali
Biodiversità	7. Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti, in cui le attività di tali imprese incidono negativamente su tali aree	<i>da determinare</i>	<i>da determinare</i>	Il dato sarà disponibile una volta implementato il processo di <i>due diligence</i>	Implementazione di un processo di <i>due diligence</i> sulle società beneficiarie e di <i>engagement</i> sui temi ambientali

Acqua	8. Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	<i>da determinare</i>	<i>da determinare</i>	Il dato sarà disponibile una volta implementato il processo di <i>due diligence</i>	Implementazione di un processo di <i>due diligence</i> sulle società beneficiarie e di <i>engagement</i> sui temi ambientali
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)	<i>da determinare</i>	<i>da determinare</i>	Il dato sarà disponibile una volta implementato il processo di <i>due diligence</i>	Implementazione di un processo di <i>due diligence</i> sulle società beneficiarie e di <i>engagement</i> sui temi ambientali

INDICATORI IN MATERIA DI PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale	10. Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0%	NA	La Società opera esclusivamente nei confronti di PMI italiane	Tema gestito nell'attività di <i>due diligence</i> e <i>engagement</i>
	11. Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	<i>da determinare</i>	<i>da determinare</i>	Tale dato potrebbe essere alterato considerato che la strategia di gestione dei fondi della società mira a promuovere la piccola e media impresa italiana	Non è previsto oggi che il criterio sia oggetto di analisi
	12. Divario retributivo di genere non corretto	MEDIA del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	<i>da determinare</i>	<i>da determinare</i>	Tale dato potrebbe essere alterato considerato che la strategia di gestione dei fondi della società mira a promuovere la piccola e media impresa italiana	Tema gestito nell'attività di <i>due diligence</i> e <i>engagement</i>

13. Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	<i>da determinare</i>	<i>da determinare</i>	Ad oggi la Società acquista crediti di PMI e non partecipazioni in capitale, riducendo, quindi, la sua capacità di <i>engagement</i>	Tema gestito nell'attività di <i>engagement</i>
14. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni agrappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0%	0%	La Società aderisce ai PRI e non ammette investimenti in questi settori	

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto 2022	Effetto 2021	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
Ambientale	15. Intensità di GHG	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	NA	NA	La Società non investe in questa <i>asset class</i>	Nessuna
Sociale	16. Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	NA	NA	La Società non investe in questa <i>asset class</i>	Nessuna

Indicatori applicabili agli investimenti in attivi immobiliari

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto 2022	Effetto 2021	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
Combustibili fossili	17. Esposizione ai combustibili fossili tramite attivi immobiliari	Quota di investimenti in attivi immobiliari coinvolti nell'estrazione, nello stoccaggio, nel trasporto e nella produzione di combustibili fossili	NA	NA	La Società ad oggi non ha fondi soggetti con questi sottostanti	Nessuna
Efficienza energetica	18. Esposizione ad attivi immobiliari inefficienti dal punto di vista energetico	Quota di investimenti in attivi immobiliari inefficienti dal punto di vista energetico	NA	NA	La Società ad oggi non ha fondi soggetti con questi sottostanti	Nessuna

Altri indicatori dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità

La Società ad oggi e in ragione della sua recente costituzione non tiene conto di altri effetti negativi sui fattori di sostenibilità.

Descrizione delle politiche relative all'individuazione e alla prioritizzazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità

Il Consiglio di Amministrazione della Società definisce su base annuale e aggiorna semestralmente un Action Plan che tiene conto dell'integrazione dei rischi climatici e ambientali nella strategia di investimento della Società, degli obiettivi da raggiungere sulle altre questioni di sostenibilità e della definizione dei KPI e KRI pertinenti.

All'interno della Società è stato istituito un Comitato di Sostenibilità con il compito di monitorare l'andamento dell'esposizione al rischio climatico e ambientale della Società, del raggiungimento dei KPI per gli altri obiettivi di impatto climatico e ambientale e di attuare le direttive del Consiglio di Amministrazione.

La metodologia utilizzata parte dall'acquisizione secondo le banche dati rilevanti (ISPRA, ISTAT, CDP, WEF, tra le altre) dei rischi principali a livello nazionale e globale. Gli stessi sono, in primo luogo, posti in un diagramma a dispersione per apprezzarne, in una logica impatto/probabilità, la materialità dei rischi. I rischi materiali sono poi ponderati per il settore industriale – merceologico nel quale opera la Società e per il settore geografico, in modo da individuare una serie di indici che portino all'individuazione dei rischi di concentrazione, mercato e liquidità della Società e dei fondi gestiti.

I margini di errori sono connessi al fatto che le società beneficiarie non sono tenute, in massima parte, ad una reportistica affidabile sulle questioni di sostenibilità fino all'attuazione della CSRD.

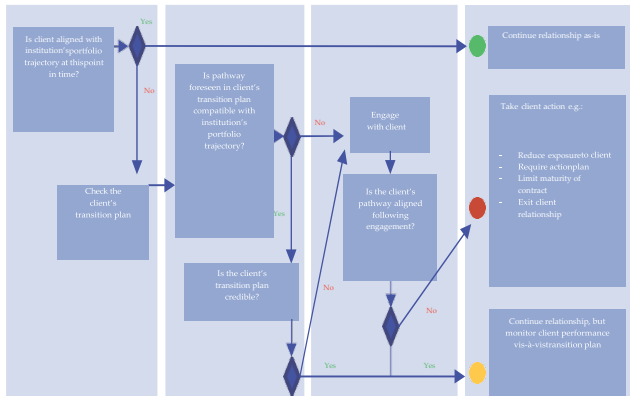
Politiche di impegno

La Società, anche in relazione alla *mission* del Gruppo di appartenenza, intende intraprendere nel futuro un importante percorso di *engagement* con i propri clienti, finalizzato alla prestazione di servizi di *advisory*, diretto a supportarli nella loro transazione climatica.

L'orizzonte temporale di implementazione della procedura è stimato successivamente al 31 dicembre 2024 dovendo attendere la strutturazione di nuovi prodotti a livello di Gruppo e la progressiva estensione nell'applicazione della CSRD.

Questa attività di *engagement* inizierà in sede di *due diligence* nella prospettiva di raccogliere anche gli elementi utili alla reportistica della Società ai fini dell'analisi di contenimento del rischio.

La politica di *engagement* segue il presente schema di massima.



Riferimenti alle norme internazionali

La società aderisce ai PRI.

Nella valutazione dell'impatto dei rischi climatici e ambientali la Società ha fatto riferimento a *European Central Bank, Good practices for climate-related and environmental risk management. Observations from the 2022 thematic review*; UN, *SDG Impact Standards for Enterprises*, *World Economic Forum, The Global Risks Report 2022*.

Raffronto storico

Non applicabile.
