

Descrizione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità del “Sustainable Securities Fund”

Alternative Capital Partners SGR S.p.A. – Codice LEI: 984500F4C9F6I6AO6155

Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti						
Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto Anno 2024	Effetto Anno 2023	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	1,158.59 ton	-	Si prega di fare riferimento al documento “ Metodologia di calcolo delle emissioni GHG finanziate dal SSF ”	I presenti indicatori vengono calcolati e monitorati dalla SGR con cadenza annuale. Nel caso in cui siano rilevati scostamenti significativi tra un esercizio e l'altro, la SGR ne individuerà le cause e valuterà le azioni correttive da porre in essere (di seguito la spiegazione della crescita di tali indicatori). In ogni caso, tenuto conto della natura degli investimenti del Fondo SSF, le emissioni di GHG finanziate dallo stesso dovrebbero essere contenute e, comunque, non avere un impatto tale da essere considerate come negative per l'ambiente. Il Fondo SSF ha infatti l'obiettivo di evitare 777 tonnellate equivalenti di CO2 all'anno per milione di euro investito; pertanto, nella lettura dei presenti indicatori, vanno tenute in debita considerazione anche le esternalità positive degli investimenti effettuati dal FIA. [continua]
		Emissioni di GHG di ambito 2	36.58 ton	-		
		Emissioni di GHG di ambito 3	27,563.41 ton	4,645.62 ton		
		Emissioni totali di GHG	28,758.58 ton	4,645.62 ton		
	2. Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	714.76 ton/€mln	275.44 ton/€mln	Il valore dell'indicatore esprime la somma delle emissioni totali GHG (ambito 1, 2 e 3) del Fondo SSF (vedi indicatore 1.) rapportate con il valore di tutti gli investimenti in portafoglio al 31/12. L'indicatore esprime quindi il valore delle emissioni totali GHG finanziate dal Fondo SSF per milione di euro investito al 31/12 di ciascun anno.	

Emissioni di gas a effetto serra	3. Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	1,786.32 ton/€mln	398.22 ton/€mln	Il valore dell'indicatore esprime la somma delle emissioni totali GHG (ambito 1, 2 e 3) del Fondo SSF (vedi indicatore 1.) rapportate con il valore del fatturato delle società beneficiarie degli investimenti al 31/12. L'indicatore esprime quindi il valore delle emissioni totali GHG finanziate dal Fondo SSF per milione di euro di fatturato delle società in portafoglio.	<p>Il peggioramento degli indicatori nel 2024 è dovuto essenzialmente all'entrata in esercizio e/o operatività degli <i>asset</i> sottostanti agli investimenti perfezionati dal Fondo SSF (i quali, si ricorda, sono investimenti perlopiù <i>greenfield</i>, di nuova costituzione), tali per cui detti <i>asset</i> hanno contribuito ad emettere quantitativi superiori di GHG rispetto al periodo di rendicontazione precedente.</p> <p>La motivazione del peggioramento di tali indicatori risiede principalmente nell'incremento delle emissioni in ambito 3, dovuto alle attività di costruzione (avvenuta nel 2024) dei nuovi impianti finanziati dal Fondo SSF; nei prossimi anni, terminati i lavori di costruzione e con l'entrata in esercizio degli investimenti, è attesa una notevole riduzione dell'indicatore relativo allo Scope 3.</p>
	4. Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	0.00%	0.00%	Il valore dell'indicatore esprime la quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili.	Tenuto conto della strategia di investimento del Fondo SSF e della <i>exclusion list</i> settoriale, tale indicatore sarà sempre pari a 0.00%.
	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	0.86%	9.45%	Il valore dell'indicatore esprime la quota di energia consumata e prodotta dalle imprese beneficiarie degli investimenti derivante da fonti non rinnovabili sul totale delle fonti totali di energia. L'indicatore è ottenuto con la ponderazione dei valori medi degli investimenti nel periodo di riferimento.	Tenuto conto della natura degli investimenti del Fondo SSF, il valore di tale indicatore risulta essere contenuto in quanto gli investimenti del Fondo producono energia rinnovabile. In ogni caso, per i prossimi esercizi, la SGR inviterà le società partecipate a consumare energia autoprodotta e/o altra energia rinnovabile.

Emissioni di gas a effetto serra	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	0.00 GWh/€m	0.00 GWh/€m	Il valore dell'indicatore esprime il consumo energetico in GWh per milione di euro di fatturato delle società oggetto di investimento operative in settori ad alto impatto climatico (il settore delle energie rinnovabili non è classificato come settore ad alto impatto climatico).	Tenuto conto della strategia di investimento del Fondo SSF, per cui tutti gli investimenti sono perfezionati nel settore delle energie rinnovabili, tale indicatore sarà sempre pari a 0.00 GWh/€m.
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	0.00%	0.00%	Il valore dell'indicatore esprime la quota di investimenti in imprese che dispongono di siti/svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, in cui le attività di tali imprese incidono negativamente su tali aree. L'indicatore è ottenuto con la ponderazione dei valori medi degli investimenti nel periodo di riferimento.	Tenuto conto della strategia di investimento e della natura degli investimenti del Fondo SSF, tale indicatore sarà sempre pari a 0.00%. Nel caso in cui siano rilevati scostamenti, la SGR valuterà le azioni correttive da porre in essere.
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)	0.00 ton/€mln	0.00 ton/€mln	Il valore dell'indicatore esprime la somma delle emissioni di rifiuti in acqua delle società oggetto di investimento, ponderate per il capitale investito medio di ciascun investimento. L'indicatore è ottenuto con la ponderazione dei valori medi degli investimenti nel periodo di riferimento.	Tenuto della natura degli investimenti del Fondo SSF, tale indicatore sarà sempre pressoché pari a zero. L'indicatore viene calcolato e monitorato dalla SGR con cadenza trimestrale. Nel caso in cui siano rilevate emissioni significative, la SGR ne individuerà le cause e valuterà le azioni correttive da porre in essere.
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)	0.00 ton/€mln	0.00 ton/€mln	Il valore dell'indicatore esprime la somma delle emissioni di rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi delle società oggetto di investimento, ponderate per il capitale investito medio di ciascun investimento. L'indicatore è ottenuto con la ponderazione dei valori medi degli investimenti nel periodo di riferimento.	Tenuto conto della strategia di investimento e della natura degli investimenti del Fondo SSF, tale indicatore sarà sempre pari a 0 ton/€mln. Nel caso in cui siano rilevati scostamenti, la SGR valuterà le azioni correttive da porre in essere.

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	0.00%	0.00%	Il valore dell'indicatore esprime la quota di investimenti in imprese coinvolte in violazioni dei principi UNGC o delle linee guida OCSE per le imprese multinazionali. L'indicatore è ottenuto con la ponderazione dei valori medi degli investimenti nel periodo di riferimento.	Tenuto conto della strategia di investimento del Fondo SSF e della <i>exclusion list</i> , tale indicatore sarà sempre pari a 0.00%. Nel caso in cui siano rilevati scostamenti, la SGR valuterà le azioni correttive da porre in essere.
Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale	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.	54.41%	90.56%	Il valore dell'indicatore esprime la quota di investimenti in imprese che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi UNGC o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni dei principi UNGC o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali. L'indicatore è ottenuto con la ponderazione dei valori medi degli investimenti nel periodo di riferimento.	Tenuto conto della natura infrastrutturale degli investimenti del Fondo SSF e delle dimensioni delle imprese <i>target</i> , è raro che le stesse siano già dotate di <i>policies</i> o procedure che disciplinino tali fattispecie. Pertanto, la SGR nel corso dell'anno e nei prossimi esercizi si è limitata e si limiterà ad incentivare le imprese beneficiarie degli investimenti ad adottare <i>policies</i> o procedure di questo tipo, <u>ferma restando la necessità</u> che le imprese, pur non adottando procedure di questo tipo, rispettino i principi UNGC o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali, non violandone le norme (vedi indicatore 10. sopra).

Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale	12. Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	N/A (solo dipendenti di genere maschile)	N/A (solo dipendenti di genere maschile)	Il valore dell'indicatore esprime la differenza tra la retribuzione media delle donne rispetto agli uomini rapportata alla retribuzione totale degli uomini delle società oggetto di investimento. L'indicatore è ottenuto con la ponderazione dei valori medi degli investimenti nel periodo di riferimento.	Tenuto conto della natura degli investimenti del Fondo SSF e delle dimensioni delle imprese <i>target</i> , il numero di dipendenti delle società beneficiarie degli investimenti è ridotto (spesso da 0 a 5 dipendenti). Pertanto, è raro che tra il personale delle società in <i>target</i> vi siano dipendenti di genere femminile. Al fine di promuovere la <i>gender equality</i> , la SGR incentiverà, ove possibile ed applicabile, l'assunzione di dipendenti di genere femminile (tramite la presenza del membro della SGR nei CdA delle società in portafoglio/attività di <i>engagement</i>). In tal caso, sarà garantita anche la parità retributiva di genere.
	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	87.54%	94.12%	Il valore dell'indicatore esprime la quota di uomini sul totale dei membri del Consiglio di Amministrazione delle società oggetto di investimento. L'indicatore è ottenuto con la ponderazione dei valori medi degli investimenti nel periodo di riferimento.	Al fine di promuovere la <i>gender equality</i> , la SGR si impegna, ove possibile ed applicabile, a inserire tra i membri dei CdA delle società partecipate dei componenti di genere femminile (tramite negoziazione degli accordi di investimento con l'inserimento di clausole <i>ad hoc</i> e/o patti parasociali che prevedono il diritto di nomina di consiglieri e/o sindaci da parte della SGR). Allo stato, la SGR ha inserito all'interno delle partecipate due consiglieri di genere femminile, migliorando l'indicatore rispetto agli anni precedenti. Tale PAI risulta prioritario per la SGR, pertanto sarà soggetto a ulteriori obiettivi di miglioramento nel corso dei prossimi anni.
	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	0.00%	0.00%	Il valore dell'indicatore esprime la quota di investimenti in imprese coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse.	Tenuto conto della strategia di investimento del Fondo SSF e della <i>exclusion list</i> settoriale, tale indicatore sarà sempre pari a 0.00%.

Indicatori applicabili agli investimenti in emittenti sovrani e organizzazioni sovranazionali						
Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto Anno 2024	Effetto Anno 2023	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
Ambiente	15. Intensità di GHG	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>	Il valore dell'indicatore è riferito agli investimenti in emittenti sovrani e/o governativi. Il Fondo SSF non investe in tale tipologia di strumenti; pertanto, l'indicatore risulta non applicabile alla strategia di investimento del FIA.	<i>n.a.</i>
Sociale	16. Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali, ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale.	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>	Il valore dell'indicatore è riferito agli investimenti in emittenti sovrani e/o governativi. Il Fondo SSF non investe in tale tipologia di strumenti; pertanto, l'indicatore risulta non applicabile alla strategia di investimento del Fondo.	<i>n.a.</i>
Indicatori applicabili agli investimenti in attivi immobiliari						
Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto Anno 2024	Effetto Anno 2023	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	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>	Il valore dell'indicatore è riferito agli investimenti attivi immobiliari. Il Fondo SSF non investe in tale tipologia di attivi; pertanto, l'indicatore risulta non applicabile alla strategia di investimento.	<i>n.a.</i>
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	<i>n.a.</i>	<i>n.a.</i>	Il valore dell'indicatore è riferito agli investimenti attivi immobiliari. Il Fondo SSF non investe in tale tipologia di attivi; pertanto, l'indicatore risulta non applicabile alla strategia di investimento.	<i>n.a.</i>

¹ Indicatori applicabili agli investimenti in emittenti sovrani e organizzazioni sovranazionali.

Altri indicatori supplementari dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

<p>Acqua, rifiuti ed emissioni materiali</p>	<p>6. Uso e riciclaggio dell'acqua</p>	<p>1. Quantità media di acqua consumata dalle imprese beneficiarie degli investimenti (in metri cubi) per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti</p>	<p>101.13 mc/€mln</p>	<p>13.89 mc/€mln</p>	<p>Il valore dell'indicatore esprime il consumo medio delle imprese (in metri cubi) per milione di euro di fatturato delle società oggetto di investimento. L'indicatore è ottenuto con la ponderazione dei valori medi degli investimenti nel periodo di riferimento.</p>	<p>L'indicatore viene calcolato e monitorato dalla SGR con cadenza trimestrale. Nel caso in cui siano rilevati scostamenti significativi tra un periodo e l'altro, la SGR ne individuerà le cause e valuterà le azioni correttive da porre in essere. Il peggioramento degli indicatori nel 2024 è dovuto essenzialmente all'entrata in esercizio e/o operatività degli <i>asset</i> sottostanti agli investimenti perfezionati dal Fondo SSF (i quali, si ricorda, sono investimenti perlopiù <i>greenfield</i>, di nuova costituzione), tali per cui detti <i>asset</i> hanno contribuito ad emettere quantitativi superiori di acqua rispetto al periodo di rendicontazione precedente.</p>
<p>Acqua, rifiuti ed emissioni materiali</p>	<p>6. Uso e riciclaggio dell'acqua</p>	<p>2. Percentuale media ponderata dell'acqua riciclata e riutilizzata dalle imprese beneficiarie degli investimenti</p>	<p>100.00%</p>	<p>51.17%</p>	<p>Il valore dell'indicatore esprime la quota di acqua riciclata e riutilizzata dalle imprese beneficiarie degli investimenti. L'indicatore è ottenuto con la ponderazione dei valori medi degli investimenti nel periodo di riferimento.</p>	<p>Tenuto conto della natura degli investimenti del Fondo SSF, il valore di tale indicatore è migliorato rispetto all'anno precedente grazie alla presenza di investimenti nel settore del biometano. Per tale tipologia di investimenti, la SGR continuerà ad effettuare un'analisi nel continuo per monitorare la quota di acqua riciclata e riutilizzata dagli stessi, con l'obiettivo di mantenere l'indicatore al 100%.</p>
<p>Green bond</p>	<p>16. Quota di strumenti finanziari non emessi ai sensi della normativa dell'Unione sulle obbligazioni ecosostenibili</p>	<p>Quota di strumenti finanziari in investimenti, non emessi ai sensi della normativa dell'Unione sulle obbligazioni ecosostenibili</p>	<p>0.00%</p>	<p>0.00%</p>	<p>Il valore dell'indicatore esprime la quota di strumenti finanziari non emessi ai sensi della normativa UE sui <i>green bond</i>.</p>	<p>Attualmente il Fondo SSF detiene un unico investimento in <i>bond</i>. La SGR ha fatto in modo che lo stesso sia stato emesso e qualificato come <i>green bond</i> ai sensi della normativa comunitaria. Sarà premura della SGR investire esclusivamente in <i>green bond</i>, ove applicabile, anche nel corso dei prossimi esercizi.</p>

INDICATORI IN MATERIA DI PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE						
Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale	3. Numero di giornate perse a causa di ferite, infortuni, incidenti mortali o malattie	Numero di giornate lavorative perse nelle imprese beneficiarie degli investimenti, a causa di ferite, infortuni, incidenti mortali o malattie (valore espresso come media ponderata)	7,50	0,00	Il valore dell'indicatore esprime la somma delle giornate lavorative perse nelle imprese beneficiarie degli investimenti, a causa di ferite, infortuni, incidenti mortali o malattie. L'indicatore è ottenuto con la ponderazione dei valori medi degli investimenti nel periodo di riferimento.	La SGR promuove e ha promosso l'adozione di <i>policies</i> di sicurezza sul lavoro al fine di mitigare eventuali effetti negativi sui lavoratori. Alcune imprese beneficiarie degli investimenti del Fondo SSF hanno già adottato <i>policies</i> sulla salute e sicurezza dei lavoratori.
ALTRI INDICATORI SOCIALI						
Indicatori in materia di problematiche sociali		quota % di investimenti in società coinvolte in controversie legali	0.00%	0.00%	Il valore dell'indicatore esprime la quota di investimenti in società coinvolte in controversie legali.	La SGR ha deciso di monitorare tale indicatore al fine di rendere nota al mercato e agli investitori la presenza di eventuali controversie legali (anche legate all'ambiente e/o ad aspetti sociali). Qualora siano rilevate controversie legali, la SGR valuterà le azioni da porre in essere.
Indicatori in materia di problematiche sociali		quota % di investimenti in società non dotate di politiche di anti-corruzione e anti-discriminazione	32.44%	21.39%	Il valore dell'indicatore esprime la quota di investimenti in società non dotate di politiche di anti-corruzione e anti-discriminazione. L'indicatore è ottenuto con la ponderazione dei valori medi degli investimenti nel periodo di riferimento.	La SGR promuove e ha promosso l'adozione di <i>policies</i> di tale fattispecie, oltre all'adozione di modelli conformi al d.lgs. 231/2001. Alcune imprese beneficiarie degli investimenti del Fondo SSF hanno già adottato un modello 231.
		quota % di investimenti in società non dotate di codici etici e/o di condotta	32.44%	21.39%	Il valore dell'indicatore esprime la quota di investimenti in società non dotate di codici etici e/o di condotta. L'indicatore è ottenuto con la ponderazione dei valori medi degli investimenti nel periodo di riferimento.	La SGR promuove e ha promosso l'adozione di <i>policies</i> di tale fattispecie, oltre all'adozione di modelli conformi al d.lgs. 231/2001. Alcune imprese beneficiarie degli investimenti del Fondo SSF hanno già adottato un modello 231.