



**Informativa ex Art. 10 SFDR - Trasparenza della
promozione delle caratteristiche ambientali o
sociali e degli
investimenti sostenibili sui siti web**

ENTG II SMART INDUSTRY FUND

Il presente documento definisce le informazioni relative alla sostenibilità richieste ai sensi dell'Articolo 10 del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR") con riferimento a ENTG II SMART INDUSTRY FUND (il "Fondo"), gestito da Entangled Capital SGR S.p.A. ("Entangled Capital" o il "GEFIA").

Il Fondo è classificato come prodotto finanziario ai sensi dell'Articolo 8 del Regolamento SFDR, in quanto promuove caratteristiche ambientali nell'ambito della propria strategia di investimento, a condizione che le società in portafoglio seguano prassi di buona governance. Nello specifico, un Fondo classificato ai sensi dell'Articolo 8 del Regolamento SFDR è definito dal Regolamento Europeo come "un prodotto finanziario che promuove, tra le altre caratteristiche, caratteristiche ambientali o sociali, o una combinazione di tali caratteristiche, a condizione che le imprese in cui sono effettuati gli investimenti seguano pratiche di buona governance".

Questo documento descrive le caratteristiche ambientali promosse dal Fondo e le modalità con cui tali caratteristiche sono integrate nel processo di investimento, monitorate durante tutto il periodo di detenzione e valutate attraverso i relativi indicatori di sostenibilità.

A. SINTESI

Il Fondo è classificato come prodotto finanziario ai sensi dell'Articolo 8 del Regolamento SFDR, in quanto promuove caratteristiche ambientali nell'ambito della propria strategia di investimento. Il Fondo non ha come obiettivo l'investimento sostenibile e non si impegna a realizzare una quota minima di investimenti sostenibili ai sensi dell'Articolo 2(17) del Regolamento SFDR.

In linea con il proprio focus di investimento nella Smart Industry, il Fondo promuove caratteristiche ambientali relative a: (i) cambiamento climatico e decarbonizzazione, (ii) gestione ed efficienza energetica, (iii) ottimizzazione delle risorse ed economia circolare. La rilevanza e l'applicabilità di ciascuna caratteristica ambientale sono valutate in base alle attività specifiche, al modello di business, al settore e al profilo operativo di ciascuna società in portafoglio.

Entangled Capital ha sviluppato processi dedicati e strumenti proprietari finalizzati a identificare, monitorare e promuovere le caratteristiche ambientali individuate lungo tutto il ciclo di vita dell'investimento, dalla valutazione iniziale delle opportunità di investimento fino alla fase di uscita (*exit*). Questi includono il processo di due diligence ESG, Piani d'Azione ESG dedicati, l'impegno attivo (*engagement*) con le società in portafoglio e la raccolta e il monitoraggio annuale dei dati ESG.

B. NESSUN OBIETTIVO DI INVESTIMENTO SOSTENIBILE

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile.

C. CARATTERISTICHE AMBIENTALI O SOCIALI DEL PRODOTTO FINANZIARIO

In conformità all'Articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"), il Fondo promuove specifiche caratteristiche ambientali nell'ambito delle proprie attività di investimento.

Tabella 1: Caratteristiche ambientali promosse dal Fondo

Caratteristica Ambientale	Descrizione	KPI Collegati
Cambiamento climatico e decarbonizzazione	Affrontare le sfide derivanti dal cambiamento climatico incoraggiando le società partecipate a monitorare le emissioni di gas a effetto serra (GHG) Scope 1 e Scope 2 e ad identificare ed attuare azioni di riduzione dell'impronta carbonica attraverso l'integrazione di energie rinnovabili e l'adozione di processi produttivi a basse emissioni di carbonio.	• Intensità media delle emissioni di GHG del portafoglio (tCO₂e /Output) • Numero di iniziative implementate per la riduzione delle emissioni di GHG
Gestione ed efficienza energetica	Promuovere una gestione efficiente dell'energia incoraggiando le società partecipate a monitorare e ottimizzare i propri consumi energetici adottando, ad esempio, sistemi produttivi avanzati e automatizzati, tecnologie di manifattura intelligente e strumenti digitali per il monitoraggio in tempo reale e l'ottimizzazione dei processi, con l'obiettivo di ridurre il consumo energetico per unità di output.	• Intensità energetica del portafoglio (<MWh/Output)
Ottimizzazione delle risorse ed economia circolare	Promuovere l'adozione di pratiche di economia circolare e di uso efficiente delle risorse supportando le società partecipate nell'ottimizzare l'utilizzo di materiali e risorse all'interno delle proprie operazioni (ad esempio riuso, recupero e impiego di materiali riciclati) e nello sviluppo di prodotti e	• Numero totale di iniziative per favorire l'economia circolare

	tecnologie che consentano di ridurre il consumo di risorse e la produzione di rifiuti durante l'intero ciclo di vita.	
--	---	--

Sebbene il Fondo non promuova espressamente caratteristiche sociali ai fini dell'Articolo 8 SFDR, Entangled Capital riconosce la rilevanza delle tematiche sociali nel contesto delle proprie attività di investimento. Pertanto, gli aspetti sociali rilevanti saranno periodicamente monitorati durante il periodo di detenzione e, laddove opportuno, le società in portafoglio saranno incoraggiate a migliorare le proprie pratiche.

D. STRATEGIA DI INVESTIMENTO

Il Fondo investe principalmente attraverso operazioni di management *buy-out*, management *buy-in* e transazioni di capitale di sviluppo (*development capital*), supportando aziende con un significativo potenziale di crescita e creazione di valore, con un focus specifico sul settore della Smart Industry.

Come previsto dalla Politica di Investimento Responsabile di Entangled Capital, le considerazioni ESG sono integrate in tutto il ciclo di vita dell'investimento del Fondo. In particolare, la strategia di investimento del Fondo si articola nelle seguenti fasi.

Pre-investimento

Durante la fase di pre-investimento, Entangled Capital valuta il profilo ESG delle società target al fine di identificare rischi, opportunità e potenziali aree di miglioramento ESG rilevanti. La valutazione preliminare può essere supportata da uno strumento proprietario sviluppato con riferimento a standard ESG riconosciuti (ad es. SASB). Tale strumento supporta l'identificazione preliminare delle tematiche ESG potenzialmente materiali.

Le tematiche ESG identificate come potenzialmente materiali vengono ulteriormente analizzate attraverso un processo di due diligence ESG, condotto con il supporto di consulenti ESG esterni specializzati. La due diligence ESG ha lo scopo di fornire una comprensione più approfondita dei rischi e delle opportunità ESG materiali associati al potenziale investimento.

Ai fini della classificazione del Fondo ai sensi dell'Articolo 8 SFDR, la due diligence comprende inoltre una valutazione del potenziale contributo della società target alle caratteristiche ambientali promosse dal Fondo, adottando un approccio basato sulla materialità. La rilevanza e l'applicabilità di ciascuna caratteristica ambientale sono valutate in base alle attività specifiche, al modello di business, al settore e al profilo operativo della società target.

Esecuzione dell'investimento

Le risultanze rilevanti emerse dalla due diligence ESG sono incorporate nell'analisi complessiva dell'investimento e considerate tra le informazioni a supporto della decisione di investimento.

Gestione e monitoraggio (Ownership and monitoring)

Durante il periodo di detenzione, Entangled Capital mantiene un *engagement* attivo e continuo con il *management* delle società in portafoglio, anche, laddove applicabile, attraverso la propria rappresentanza nei loro organi di governance. Tale coinvolgimento consente a Entangled Capital di monitorare i rischi e le opportunità ESG rilevanti, supportare la promozione delle relative caratteristiche ambientali e supervisionare la gestione di eventuali tematiche o incidenti ESG materiali.

Sulla base dei risultati della valutazione preliminare e della due diligence ESG, il Fondo supporta ciascuna società in portafoglio, ove opportuno, nello sviluppo di un Piano d'Azione ESG dedicato, che delinei azioni concrete volte a mitigare i rischi ESG e a promuovere le relative caratteristiche ambientali. Il contenuto e l'ambito del Piano d'Azione ESG sono personalizzati in base alle attività specifiche, al modello di business, al profilo operativo e al livello di maturità ESG di ciascuna società in portafoglio.

Le performance ESG delle società in portafoglio sono monitorate annualmente utilizzando strumenti proprietari sviluppati da Entangled Capital, tra cui il proprio Strumento di Monitoraggio ESG (*ESG Monitoring Tool*). Questo processo prevede la raccolta periodica di indicatori ESG selezionati, inclusi gli indicatori dei Principali Effetti Negativi sui fattori di sostenibilità (*PAI*) definiti dalle Norme Tecniche di Regolamentazione (*RTS*) dell'SFDR, nonché le metriche di sostenibilità utilizzate per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali promosse dal Fondo.

Le società in portafoglio vengono inoltre valutate annualmente attraverso lo strumento interno di analisi delle attività di creazione di valore di Entangled Capital. Tale strumento prende in considerazione diverse aree di performance, inclusa quella ESG, sulla base di indicatori chiave di prestazione selezionati, compresi quelli relativi alle caratteristiche ambientali promosse dal Fondo. I progressi vengono valutati annualmente rispetto alla baseline stabilita a seguito dell'investimento iniziale del Fondo, supportando l'identificazione e la prioritizzazione di ulteriori misure di miglioramento o sviluppo.

Fase di disinvestimento (Exit)

Durante la fase di disinvestimento, la traiettoria ESG di ciascuna società in portafoglio viene valutata confrontando la sua posizione al momento dell'investimento iniziale del Fondo con quella registrata all'uscita, anche attraverso il sistema interno di valutazione delle performance di Entangled Capital. Questa analisi ha lo scopo di misurare i progressi compiuti durante il periodo di detenzione, tenendo conto dei miglioramenti nella performance ESG complessiva della società in portafoglio e della misura in cui sono state raggiunte le caratteristiche ambientali promosse dal Fondo e applicabili alla specifica società.

I progressi ESG e i risultati ottenuti durante il periodo di detenzione vengono riportati, ove rilevante, nella documentazione condivisa con i potenziali acquirenti, al fine di fornire evidenza del valore a lungo termine generato attraverso la gestione attiva (*active*

ownership) e l'integrazione delle considerazioni ESG in tutto il ciclo di vita dell'investimento.

Valutazione delle prassi di buona governance

L'adozione e il mantenimento di adeguate prassi di buona governance costituiscono parte integrante dell'approccio di investimento responsabile applicato da Entangled Capital nella gestione del Fondo.

Le prassi di governance delle società target e di quelle già in portafoglio vengono valutate lungo tutto il ciclo di vita dell'investimento. Durante la fase di pre-investimento, tali prassi vengono esaminate nell'ambito del processo di due diligence, con particolare attenzione a solide strutture di gestione, alle relazioni con i dipendenti, alla conformità ai requisiti applicabili in materia di remunerazione del personale e alla conformità agli obblighi fiscali e regolamentari applicabili.

Durante il periodo di detenzione, le prassi di buona governance sono periodicamente monitorate da Entangled Capital attraverso il proprio Strumento di Monitoraggio ESG e mediante il dialogo continuo con il management e gli organi di governance delle società in portafoglio. Laddove vengano identificate aree di miglioramento, le misure appropriate possono essere incorporate nel relativo Piano d'Azione ESG della società e monitorate durante il periodo di detenzione.

E. QUOTA DEGLI INVESTIMENTI

La strategia di investimento responsabile del Fondo sopra delineata viene applicata al 100% degli investimenti del Fondo, con l'obiettivo di allinearli alle caratteristiche ambientali promosse, adottando un approccio basato sulla materialità. Il Fondo non si impegna a rispettare una quota minima di investimenti sostenibili ai sensi dell'Articolo 2(17) del Regolamento SFDR.

F. MONITORAGGIO DELLE CARATTERISTICHE AMBIENTALI O SOCIALI

Entangled Capital ha istituito un sistema di monitoraggio ESG che consente di valutare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali promosse dal Fondo, sia a livello di singola società in portafoglio che sull'intero portafoglio. A tal fine, Entangled Capital ha sviluppato strumenti proprietari basati su un insieme di indicatori quantitativi di sostenibilità. Tali indicatori sono utilizzati per valutare il contributo di ciascuna società in portafoglio alle caratteristiche ambientali promosse dal Fondo e per monitorarne l'evoluzione nel corso del periodo di detenzione, tenendo conto della rilevanza e l'applicabilità di ciascuna caratteristica alle attività specifiche, al modello di business e al profilo operativo della società in portafoglio.

Gli indicatori di sostenibilità utilizzati per monitorare il raggiungimento di ciascuna caratteristica ambientale promossa dal Fondo sono presentati nella Tabella 1 al punto c) "Caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo".

G. METODOLOGIE RELATIVE ALLE CARATTERISTICHE AMBIENTALI O SOCIALI

Entangled Capital ha sviluppato strumenti di monitoraggio proprietari che consentono la raccolta annuale dei dati ESG dalle società in portafoglio ai fini del calcolo degli indicatori di sostenibilità utilizzati per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali promosse dal Fondo. La metodologia viene applicata tenendo conto della rilevanza e dell'applicabilità di ciascuna caratteristica ambientale alle attività specifiche, al modello di business, al settore e al profilo operativo di ciascuna società in portafoglio.

I progressi vengono valutati annualmente confrontando i valori dei relativi indicatori di sostenibilità con quelli registrati nei periodi di rendicontazione precedenti. Questa valutazione consente ad Entangled Capital di esaminare l'evoluzione delle performance di ciascuna società in portafoglio nel tempo e di individuare potenziali aree di ulteriore miglioramento o sviluppo.

H. FONTI E TRATTAMENTO DEI DATI

I dati ESG utilizzati per calcolare gli indicatori di sostenibilità associati alle caratteristiche ambientali promosse dal Fondo sono forniti principalmente in modo diretto dalle società in portafoglio attraverso lo Strumento di Monitoraggio ESG proprietario di Entangled Capital.

Durante il processo annuale di raccolta dati, Entangled Capital si interfaccia con le società in portafoglio per supportare la raccolta delle informazioni richieste. Ove opportuno, consulenti ESG esterni possono affiancare Entangled Capital e le società in portafoglio durante tutto il processo di raccolta dati, fornendo anche indicazioni sulle definizioni degli indicatori, sulle metodologie di calcolo e sulla documentazione di supporto.

Per garantire la qualità dei dati, le informazioni trasmesse dalle società in portafoglio sono sottoposte a controlli di completezza e coerenza. Laddove vengano identificate informazioni mancanti, incomplete o potenzialmente incoerenti, vengono avviate attività di follow-up con la società interessata per ottenere chiarimenti, informazioni integrative o dati aggiornati.

Il Fondo si affida principalmente ai dati comunicati direttamente dalle società in portafoglio. Qualora i dati effettivi non fossero disponibili, si potrà ricorrere a stime in via eccezionale, basate su ipotesi ragionevoli e sulle informazioni disponibili al momento.

I. LIMITAZIONI DELLE METODOLOGIE E DEI DATI

Alcune limitazioni possono derivare dalla disponibilità, qualità e comparabilità dei dati ESG forniti dalle società in portafoglio, in particolare durante i periodi di rendicontazione iniziali e a seconda del livello di maturità dei loro sistemi di raccolta dati. Entangled Capital si impegna a superare tali limiti attraverso la raccolta dati annuale, i controlli di completezza e coerenza e l'interazione diretta con le società in portafoglio per ottenere chiarimenti o informazioni aggiornate. Non si prevede che questi potenziali limiti incidano in modo significativo sulla capacità del Fondo di valutare e monitorare il

raggiungimento delle caratteristiche ambientali promosse dal Fondo stesso.

J. DUE DILIGENCE

Durante la fase di pre-investimento, Entangled Capital effettua una due diligence ESG sulle società target, con il supporto di consulenti ESG esterni specializzati, per valutare i rischi e le opportunità ESG materiali associati al potenziale investimento.

L'ambito della due diligence ESG è definito sulla base di una valutazione preliminare condotta attraverso uno strumento proprietario sviluppato con riferimento a standard internazionali riconosciuti (ovvero, gli Standard SASB). Tenendo conto delle attività, delle dimensioni e del settore di operatività della società target, lo strumento supporta l'identificazione delle tematiche ESG che richiedono un'ulteriore analisi nell'ambito del processo di due diligence. La gestione della sostenibilità e l'etica aziendale sono sempre considerate materiali e sono pertanto incluse nel perimetro della due diligence ESG.

Come parte della due diligence ESG, viene eseguita un'analisi dedicata per valutare l'allineamento delle potenziali società target alla strategia di investimento del Fondo e il loro livello di contributo alle caratteristiche ambientali promosse, considerando la conformità con l'Art. 8 del Regolamento Europeo 2019/2088 (SFDR) e adottando un approccio basato sulla materialità.

I risultati della due diligence ESG vengono incorporati nell'analisi complessiva dell'investimento e considerati tra le informazioni a supporto della decisione di investimento.

Una volta perfezionato l'investimento, le risultanze della due diligence ESG costituiscono la base per la predisposizione di un Piano d'Azione ESG dedicato. Il piano identifica le misure da attuare durante il periodo di detenzione per far fronte ai rischi ESG materiali e alle aree di miglioramento individuate, e per sostenere la promozione delle caratteristiche ambientali applicabili alla specifica società in portafoglio.

Il controllo esterno è garantito dal coinvolgimento di consulenti ESG terzi specializzati nel processo di due diligence.

K. POLITICHE DI IMPEGNO (ENGAGEMENT POLICIES)

Entangled Capital promuove un engagement attivo e continuo con le società in portafoglio durante tutto il periodo di detenzione, basato sul dialogo costante e sulla collaborazione con i rispettivi team di management. Tale coinvolgimento ha lo scopo di supportare le società in portafoglio nel miglioramento delle loro performance ESG e nel rafforzamento della loro capacità di contribuire alle caratteristiche ambientali promosse dal Fondo.

A tal fine, viene sviluppato un Piano d'Azione ESG dedicato per ciascuna società in portafoglio, basato sui risultati della valutazione ESG preliminare e della due diligence ESG. Il Piano individua le azioni appropriate volte a mitigare i rischi ESG materiali identificati, ad affrontare le aree di miglioramento e a sostenere la promozione delle

caratteristiche ambientali applicabili alla società in portafoglio interessata.

Entangled Capital collabora con il management delle società in portafoglio per facilitare l'attuazione e il monitoraggio continuo del Piano d'Azione ESG.

Durante tutto il periodo di detenzione, le performance ESG delle società in portafoglio e il loro contributo alle relative caratteristiche ambientali sono monitorati attraverso gli strumenti di monitoraggio proprietari di Entangled Capital, che supportano la raccolta annuale dei dati ESG e la valutazione dei relativi indicatori di sostenibilità.

Sulla base dei risultati delle attività di monitoraggio, il Piano d'Azione ESG può essere riesaminato e aggiornato per far fronte a nuove tematiche ESG emergenti, a lacune identificate o a ulteriori aree di miglioramento, nell'ottica di sostenere ulteriormente la performance ESG della società in portafoglio e il suo contributo alle caratteristiche ambientali promosse dal Fondo.

L. INDICE DI RIFERIMENTO DESIGNATO

Entangled Capital non ha designato un indice come parametro di riferimento per determinare se le caratteristiche ambientali promosse dal Fondo siano raggiunte. Il conseguimento di tali caratteristiche viene valutato attraverso gli indicatori di sostenibilità e la metodologia di monitoraggio descritti nelle sezioni precedenti.