

Art. 10: Informativa sul prodotto – Style Capital II

Sintesi	2
Nessun obiettivo di investimento sostenibile	3
Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario	3
Strategia d’investimento	3
Quota degli investimenti	5
Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali	5
Metodologie	6
Fonti e trattamento dei dati	6
Limitazioni delle metodologie e dei dati	6
Dovuta diligenza	6
Politiche di impegno	7

Sintesi

Il fondo di investimento alternativo italiano riservato di tipo chiuso denominato "Style Capital II" (il "Fondo") promuove, tra l'altro, una combinazione di caratteristiche ambientali e sociali, ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento UE 2019/2088 (o "Regolamento SFDR"), ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile.

Il Fondo promuove una combinazione di caratteristiche ambientali e sociali investendo in società che dimostrano un impegno concreto nella gestione delle tematiche ESG significative per lo sviluppo sostenibile e che seguono buone pratiche di *governance*, ed escludendo società che operano in settori controversi o che svolgono attività controverse che possono avere significativi impatti sociali e/o ambientali negativi.

La combinazione di caratteristiche ambientali e sociali promossa da questo prodotto finanziario è descritta come segue:

- ambientale: (i) gestione responsabile del consumo energetico e delle emissioni di CO₂; (ii) sostegno all'economia circolare; (iii) commercializzazione di prodotti *eco-friendly*;
- sociale: (i) rispetto della diversità e dell'inclusione; (ii) rispetto dei diritti dei lavoratori; (iii) gestione e sviluppo dei talenti; (iv) impegno alla promozione di iniziative di responsabilità sociale per la comunità;
- *governance*: (i) selezione e monitoraggio di fornitori sostenibile e responsabile; (ii) gestione etica del business finalizzata alla lotta alla corruzione e all'integrità; (iii) commercializzazione di prodotti etici.

Gli investimenti alla base di tale prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE per le attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale.

Si specifica inoltre che non è stato designato alcun indice specifico come *benchmark* per determinare se il Fondo è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove.

La strategia d'investimento prevede:

- **screening negativo**: esclusione dall'universo investibile di settori e attività che possono avere impatti sociali e/o ambientali negativi significativi.
- **screening positivo**: selezione di società che adottano pratiche virtuose nelle aree ESG rilevanti per il settore di investimento.
- **considerazione dei principali impatti negativi**: monitoraggio e gestione degli impatti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità (PAI).

Inoltre, il processo di investimento del Fondo prevede che i principali rischi di sostenibilità siano incorporati nel processo di investimento.

Il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse congiuntamente dal prodotto finanziario è misurato attraverso un *rating* ESG assegnato alle società da un

framework definito da Style Capital utilizzando i principali *standard* internazionali attualmente disponibili per effettuare misurazioni in ambito ambientale, sociale e di *governance*, in coerenza con quanto previsto dalla *Policy* ESG. Il *rating* ESG viene calcolato misurando il raggiungimento di ogni caratteristica ambientale e sociale promossa dal prodotto finanziario attraverso specifici indicatori.

Ai fini del monitoraggio, il Fondo richiede direttamente alle società in portafoglio i dati necessari rispetto alle *performance* relative agli indicatori di sostenibilità: i dati vengono sottoposti ad analisi ed elaborazione, al fine di valutare la necessità di approfondimenti in materia con le singole società e, in ultima analisi, il rispetto delle caratteristiche ambientali e sociali promosse. A tal fine, il Fondo si impegna a verificare che tutte le società in portafoglio siano in grado di fornire tutti i dati necessari e secondo le tempistiche richieste.

Il Fondo conduce le attività di *due diligence* sulle società *target* utilizzando un *framework* proprietario che consente di approfondire gli aspetti ESG trasversali tipicamente valutati durante la *due diligence* ESG e specifici per la formulazione del *rating* ESG, elemento vincolante per la promozione della combinazione di caratteristiche ambientali e sociali. Eventuali gravi carenze riscontrate durante la formulazione del *rating* ESG, che possono invalidare il rispetto delle caratteristiche, comportano la definizione di piani d'azione concordati con il *management* delle società per allineare i loro modelli di business alla combinazione di caratteristiche sociali e ambientali promosse dal prodotto finanziario.

Infine, il Fondo prevede di svolgere attività di *engagement* con le società partecipate, instaurando con esse un dialogo diretto volto a promuovere un approccio sostenibile e a influenzare positivamente il loro management.

Nessun obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario promuove, tra l'altro, una combinazione di caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile.

Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario

Le caratteristiche ambientali e sociali promosse congiuntamente da questo prodotto finanziario sono descritte di seguito:

- ambientale: (i) gestione responsabile del consumo energetico e delle emissioni di CO₂; (ii) sostegno all'economia circolare; (iii) commercializzazione di prodotti *eco-friendly*;
- sociale: (i) rispetto della diversità e dell'inclusione; (ii) rispetto dei diritti dei lavoratori; (iii) gestione e sviluppo dei talenti; (iv) impegno per la promozione di iniziative di responsabilità sociale per la comunità;
- *governance*: (i) selezione e monitoraggio di fornitori sostenibile e responsabile; (ii) gestione etica del business finalizzata alla lotta alla corruzione e all'integrità; (iii) commercializzazione di prodotti etici.

Strategia d'investimento

La promozione della combinazione di caratteristiche ambientali e sociali promossa dal Fondo avviene attraverso l'attuazione di una strategia di investimento che comprende diverse fasi:

- **screening negativo:** esclusione dall'universo investibile di settori e attività che possono avere impatti sociali e/o ambientali negativi significativi. In considerazione del fatto che Style Capital investe nei settori *Lifestyle*, con particolare attenzione al mondo *fashion&luxury*, il Fondo non può investire in attività che, per quanto a conoscenza di Style Capital, siano coinvolte in attività criminali o comunque illegali ai sensi della legislazione a cui il Fondo è soggetto o la cui attività principale: (i) sia la produzione, la distribuzione o la vendita di armi o munizioni; (ii) sia la produzione, la distribuzione o la vendita di tabacco e prodotti correlati o sia l'industria delle bevande alcoliche; (iii) sia il gioco d'azzardo, la gestione di casinò o altre attività legate al gioco d'azzardo; (iv) o la produzione, la distribuzione o la vendita di materiale o immagini pornografiche; (v) sia l'attività di accettare in pegno o acquistare oro in cambio di contanti; (vi) si svolga all'interno o in prossimità di aree sensibili sotto il profilo della biodiversità e abbia impatti negativi di essa; (vii) si svolga nell'ambito dei combustibili fossili; (viii) comporti la ricerca, lo sviluppo o l'applicazione tecnica di programmi e soluzioni di dati elettronici che (a) siano destinati a supportare una qualsiasi delle attività di cui sopra, il gioco d'azzardo su Internet, i casinò online o la pornografia; o (b) consentano l'accesso illegale o il download di reti di dati elettronici.
- **screening positivo:** selezione di società che adottano pratiche virtuose nelle aree ESG rilevanti per il settore di investimento. La fase di *screening* positivo è finalizzata a valutare il livello di integrazione ESG nei modelli di business delle società partecipate. Le valutazioni effettuate sono sintetizzate in un *rating* ESG ("elemento vincolante"), calcolato attribuendo un punteggio quantitativo che classifica la società *target* su una scala a tre livelli ("*Poor*", "*Good*", "*Excellent*") ed esprime la capacità della società *target* di contribuire allo sviluppo sostenibile. Un punteggio inferiore a una soglia di tolleranza prestabilita (valutazione "*Good*") comporta l'esclusione dell'azienda *target* dall'investimento.
- **considerazione dei principali impatti negativi:** monitoraggio e gestione degli impatti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità (PAI).

Le fasi sopra descritte garantiscono inoltre il rispetto delle buone pratiche di *governance* da parte delle società in portafoglio, con particolare riferimento alla solidità delle strutture gestionali, ai rapporti con il personale, alla remunerazione del personale e al rispetto degli obblighi fiscali.

Il processo di investimento del Fondo prevede inoltre l'integrazione dei principali rischi di sostenibilità nel processo di investimento attraverso la *due diligence* ESG, che prevede il coinvolgimento della Funzione di *Risk Management* (RMF), la quale adotta modelli di stima del rischio a livello di Fondo che prevedono specifici *key risk indicators* (KRI) per la stima del rischio di sostenibilità; quest'ultimo include i rischi ESG che derivano principalmente dall'attività svolta dal Fondo e dalle società in portafoglio.

Quota degli investimenti

Ad eccezione della liquidità detenuta esclusivamente per esigenze di tesoreria e degli scostamenti temporali nell'utilizzo delle risorse, tutti gli investimenti effettuati dal Fondo sono finalizzati alla costruzione di un portafoglio che contribuisca alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali.

Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

Il rispetto delle caratteristiche ambientali e sociali promosse in combinazione da questo prodotto finanziario è misurato attraverso un *rating* ESG assegnato alle società da un *framework* definito da Style Capital utilizzando i principali standard internazionali attualmente disponibili per effettuare misurazioni in ambito ambientale, sociale e di *governance*, in coerenza con quanto previsto dalla *Policy* ESG.

Il *rating* ESG è calcolato misurando il raggiungimento di ogni caratteristica ambientale e sociale promossa dal prodotto finanziario attraverso i seguenti indicatori:

- ambientale: (i) utilizzo di energia da fonti rinnovabili; (ii) utilizzo di materiali riciclati nei prodotti e negli imballaggi; (iii) utilizzo di fibre naturali nei prodotti;
- sociale: (i) presenza di donne nel consiglio di amministrazione, nelle persone chiave e nei dipendenti e monitoraggio della parità retributiva tra i sessi; (ii) adozione di politiche di monitoraggio della tutela dei diritti umani; (iii) monitoraggio del turnover dei dipendenti, dei dipendenti che ricevono una valutazione delle prestazioni, della formazione dei dipendenti e delle politiche adottate in materia di salute e sicurezza; (iv) promozione di iniziative sociali e donazioni e monitoraggio dell'indice di soddisfazione dei clienti;
- *governance*: (i) adozione di politiche di monitoraggio della tutela dei diritti umani lungo la catena di fornitura e *screening* dei fornitori ESG; (ii) integrazione ESG all'interno della struttura di *governance*; (iii) adozione di politiche anticorruzione, Modello 231 e indipendenza del consiglio di amministrazione; (iv) produzione di prodotti *cruelty-free*.

Sono inoltre previsti ulteriori criteri di valutazione sanzionatori e/o premiali, da intendersi a complemento degli indicatori rappresentati (es. sanzioni/coinvolgimento in controversie su tematiche ESG; *negative hits* da parte dei membri del consiglio di amministrazione; investimenti in ricerca e sviluppo in campo ambientale).

Il Fondo monitora su base regolare e periodica il rispetto della promozione delle caratteristiche promosse attraverso gli indicatori di sostenibilità. Eventuali gravi carenze riscontrate in alcune delle società *target* portano alla definizione di piani d'azione, concordati con il management delle società, volti ad allineare i loro modelli di business alle caratteristiche sociali e ambientali promosse dal prodotto finanziario.

Metodologie

Il processo di monitoraggio della combinazione di caratteristiche ambientali e sociali adottate si basa su metodologie coerenti con la *Policy* ESG adottata da Style Capital per l'integrazione dei rischi di sostenibilità nei processi di investimento. In particolare, il Fondo richiede periodicamente alle società in portafoglio i dati necessari per valutare gli indicatori di sostenibilità utilizzati per monitorare le caratteristiche ambientali e sociali promosse in combinazione dal prodotto finanziario.

Fonti e trattamento dei dati

Il monitoraggio delle caratteristiche ambientali e sociali promosse congiuntamente dal Fondo e dei relativi indicatori si basa sulla raccolta di informazioni pubbliche e di dati forniti direttamente dalle società partecipate su base periodica e regolare.

I dati raccolti vengono analizzati e verificati, al fine di valutare l'opportunità di eventuali approfondimenti con le società partecipate.

Il *rating* ESG è costruito secondo una metodologia proprietaria e include indicatori di *performance* ESG che incorporano le disposizioni degli standard di rendicontazione internazionali e le indicazioni contenute nel Regolamento UE 2022/1288.

Limitazioni delle metodologie e dei dati

Non ci sono limitazioni sulla metodologia e sulle fonti relative ai dati utilizzati.

Nel caso in cui vi siano limitazioni contestuali al momento della formulazione del *rating* ESG, causate, ad esempio, dall'indisponibilità di alcuni dati, o dal monitoraggio degli stessi, nel caso in cui le società partecipate forniscano dati errati, sarà cura e responsabilità di Style Capital, come già detto, analizzare e verificare tali dati, al fine di assicurarne la disponibilità e verificarne la validità attraverso opportune analisi o approfondimenti.

Dovuta diligenza

Una volta accertato che la società *target* non opera in uno dei settori esclusi, Style Capital avvia una *due diligence* ESG, che è richiesta per tutti gli investimenti e che si affianca alla tradizionale *due diligence* incentrata su aspetti prettamente economico-finanziari (ovvero, situazione economica e patrimoniale aggiornata della società *target*, analisi del *business plan* e del *budget*, informazioni sugli assetti proprietari e di *governance*, sulla struttura gestionale e organizzativa). Oltre alla verifica delle garanzie sugli aspetti generali, l'attività di *due diligence* si concentra sull'analisi delle questioni più rilevanti emerse dall'analisi di materialità. Inoltre, la

checklist relativa alla *due diligence* ESG include gli indicatori/domande propedeutici alla formulazione del *rating* ESG.

Politiche di impegno

Il coinvolgimento e il dialogo attivo con le società partecipate è un aspetto essenziale della strategia del Fondo, in quanto consente di monitorare il profilo di rischio delle società in portafoglio, di promuoverne la crescita sostenibile e di raccogliere feedback continui per l'evoluzione della strategia. Style Capital instaura e mantiene un dialogo trasparente e continuo, in modo che se vengono rilevati rischi ESG legati agli investimenti in portafoglio, attraverso attività di engagement, si possa incoraggiare l'adozione di un approccio sostenibile.

Oltre a monitorare gli indicatori di *performance* e di rischio, Style Capital si impegna con le società in portafoglio attraverso: a) l'offerta a tutto il management di un'adeguata formazione ESG allineata con gli obiettivi di Style Capital; b) l'integrazione di contenuti ESG nelle agende dei Consigli di Amministrazione; c) la nomina di un responsabile ESG e di un referente interno al Consiglio di Amministrazione per facilitare il processo decisionale condiviso sulle questioni ESG.