



EUREGIO PLUS SGR S.P.A.

I FONDI DI INVESTIMENTO NELL'OTTICA DELLA SOSTENIBILITA'

Strumenti a supporto di investimenti per la transizione sostenibile delle PMI

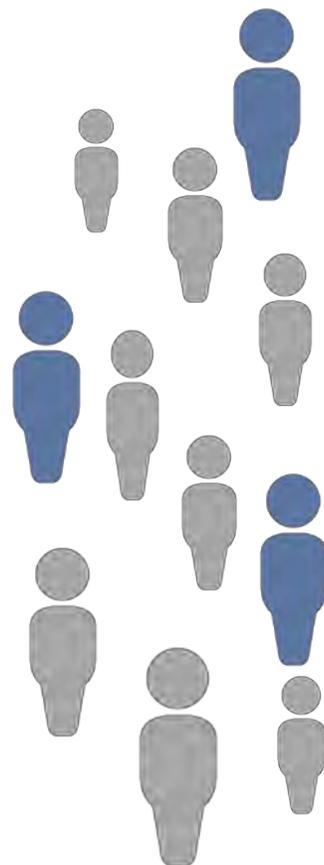
Sergio Lovecchio, Direttore Generale Euregio Plus SGR S.p.A.

Bolzano, 19 ottobre 2023

CHI SIAMO



45% PROVINCIA AUTONOMA DI
BOLZANO



10% PENSPLAN CENTRUM



45% PROVINCIA AUTONOMA DI
TRENTO





CIRCULAR VALUE: UN MODELLO DI BUSINESS DISTINTIVO

VISION

“Vogliamo contribuire a migliorare il nostro ecosistema economico-finanziario in modo responsabile per rispondere alle esigenze della collettività, sostenere la crescita delle imprese e aumentare l’attrattività del territorio”.



MISSION

“Siamo il partner di riferimento di investitori pubblici e privati che sostengono l’unicità del nostro territorio. Offriamo soluzioni finanziarie innovative per promuovere progetti di sviluppo immobiliare e infrastrutturale e di crescita del tessuto economico locale”.

LA NOSTRA OFFERTA

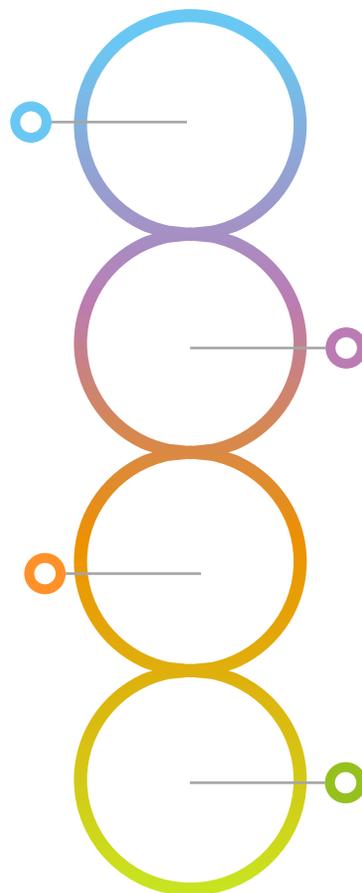


GESTIONE FINANZIARIA

FPA PROFI ETICAL LIFE
GESTIONI PATRIMONIALI

SOSTEGNO ALLE IMPRESE

FONDO EUREGIO+ PMI
ISTITUENDA SICAF VC



CONSULENZA STRATEGICA E OPERATIVA IN
AMBITO FINANZIARIO

VALORIZZAZIONE IMMOBILIARE E
RIQUALIFICAZIONE E INFRASTRUTTURE

FONDO EUREGIO+ TURISMO
ISTITUENDO FONDO FOTOVOLTAICO

IL RUOLO DELLA SOSTENIBILITÀ



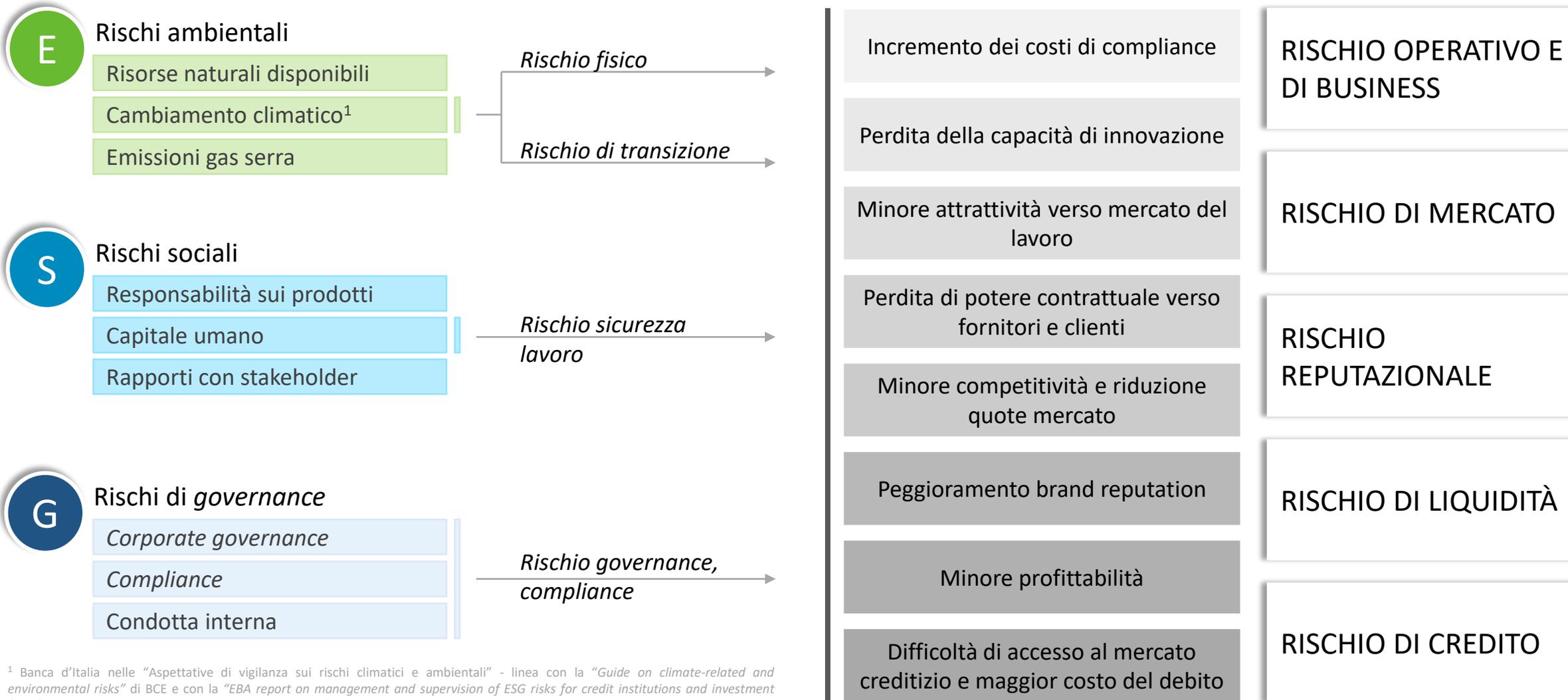
...crescente
pressione degli
investitori e dei
finanziatori su
PMI...

...diffusione di
norme nazionali
e regionali a
favore
dell'ambiente...

...crescente
interesse del
mercato verso
brand
sostenibili...



RISCHIO ESG E RISCHIO DI BUSINESS: un esempio esplicativo



¹ Banca d'Italia nelle "Aspettative di vigilanza sui rischi climatici e ambientali" - linea con la "Guide on climate-related and environmental risks" di BCE e con la "EBA report on management and supervision of ESG risks for credit institutions and investment firms", suddivide i rischi climatici e ambientali in rischio fisico e di transizione

CLASSIFICAZIONE SFDR E FONDI E+



- Fondo E+ PMI
- Fondo E+ Turismo
- Istituzione SICAF Venture Capital
- Prodotti mobiliari liquidi

FONDO EUREGIO+ PMI A SOSTEGNO DELLA SOSTENIBILITÀ (1/4)



Sensibilizzare le imprese verso:

- **Forme alternative di finanziamento dell'attività (minibond e direct lending)** facendosi conoscere nel mercato istituzionale e ponendosi in un rapporto più forte verso il mercato finanziario
- **Riconoscere esplicitamente, all'interno del concetto di rischio economico-finanziario, la componente di rischio ambientale, sociale e di governance;**

La performance economico-finanziaria delle imprese è esposta, anche in misura rilevante, al rischio finanziario e ai condizionamenti determinati dai fattori ambientali e sociali

FONDO EUREGIO+ PMI A SOSTEGNO DELLA SOSTENIBILITÀ (2/4)

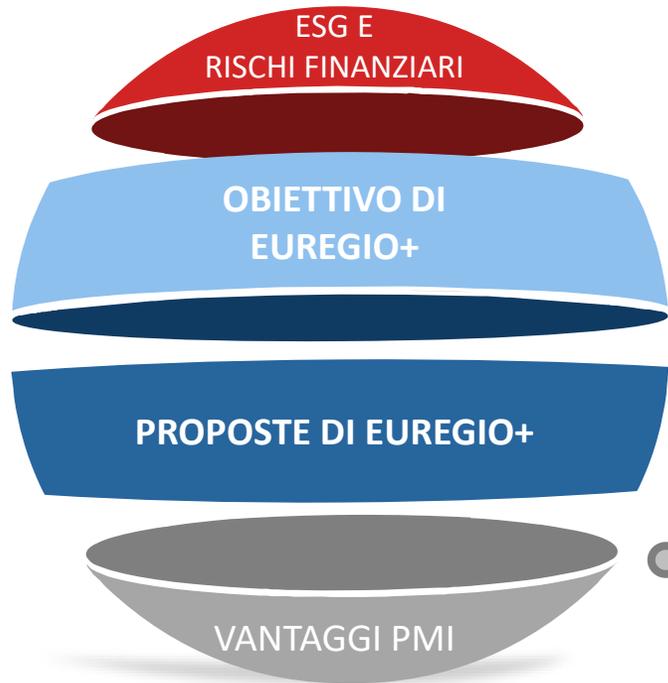


L'obiettivo primario di E+ è quello di:

- **Sensibilizzare** le realtà locali rispetto al tema della sostenibilità e all'importanza che lo stesso riveste nell'ambito della strategia aziendale
- **Comprendere** la situazione «as is» delle PMI e posizionamento rispetto al mercato
- **Costruire insieme** alle PMI, attraverso un processo taylor made, un percorso di rafforzamento del loro profilo ESG



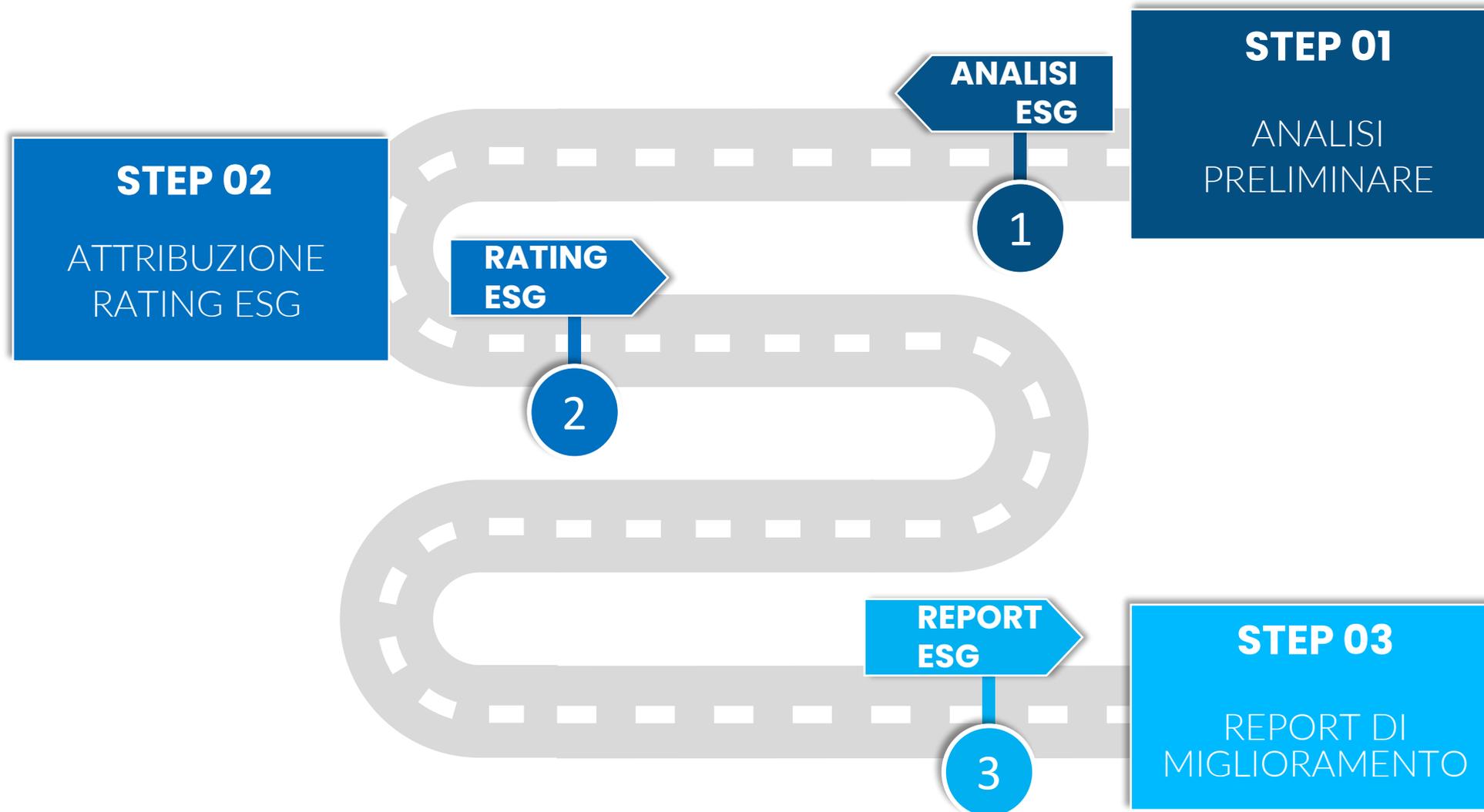
- **Fondi di investimento** a supporto delle imprese della Regione Trentino – Alto Adige e, più in generale, dello sviluppo territoriale fondati su una logica di valutazione degli investimenti che prenda in considerazione **anche criteri ESG** (strategia di **esclusione, engagement, positive screening**)
- **Valutazione del profilo ESG** mediante **software specifico**



1. Ricorso alla **finanza alternativa** con riduzione dei rischi finanziari dovuti a una 'dipendenza' dal mercato bancario
2. Avvio di un percorso di **miglioramento del profilo ESG**, essenziale per l'impresa al fine di:
 - risultare **più attraente sul mercato**
 - ottenere **migliori condizioni di accesso al credito**

Insieme a un primario consulente esterno, la SGR sta valutando **fenomeni di incentivi e tematiche di premialità** fondate sul miglioramento del profilo ESG dell'azienda

DEFINIZIONE DI UN RATING ESG



LA GESTIONE DEL RISCHIO DI SOSTENIBILITÀ

IL PROCESSO ESG IN EUREGIO+: ANALISI PRELIMINARE (1/3)



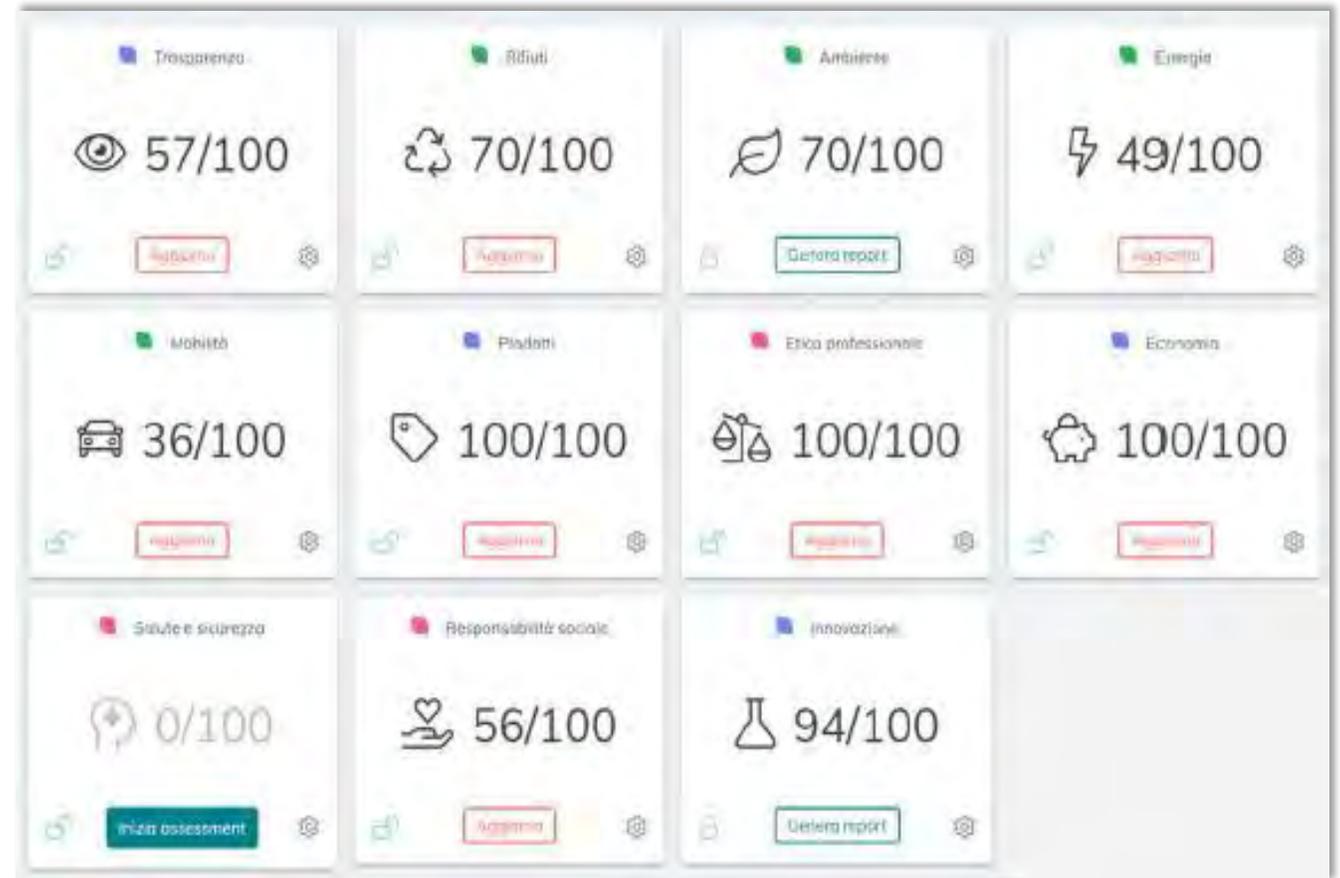
ANALISI
ESG

1

Step 1. Analisi preliminare

Il sistema analizza tramite un algoritmo la Società Target in maniera dinamica attraverso la **somministrazione di un questionario** composto da 11 moduli e oltre 70 tematiche che fanno capo alle tre aree «E», «S», «G».

L'unico algoritmo di sostenibilità disegnato a partire da normative europee ed italiane, in linea con i principali standard internazionali, **su misura per le piccole e medie imprese** e validato da un comitato scientifico decentralizzato.



LA GESTIONE DEL RISCHIO DI SOSTENIBILITÀ

IL PROCESSO ESG IN EUREGIO+: ANALISI PRELIMINARE (2/3)



Step 2. Attribuzione rating ESG

Il questionario **si traduce in un Rating ESG** che esprime il livello di rischio ESG in relazione a come il modello sta esprimendo il suo allineamento e i suoi obiettivi. Ci sono 9 cluster di rischio e 10 scale di punteggio.

Attraverso un pannello di controllo completo, l'azienda ha a disposizione strumenti semplici tramite cui tenere traccia dei propri progressi, comparare le performance con altre aziende e monitorare lo stato di salute.

Tale punteggio è **fondamentale per la SGR per evitare l'esposizione verso Società Target che**, al momento della valutazione, **presentano un profilo di rischio ESG non compatibile** con la soglia minima accettabile.



LA GESTIONE DEL RISCHIO DI SOSTENIBILITÀ

IL PROCESSO ESG IN EUREGIO+: ANALISI PRELIMINARE (3/3)



REPORT
ESG

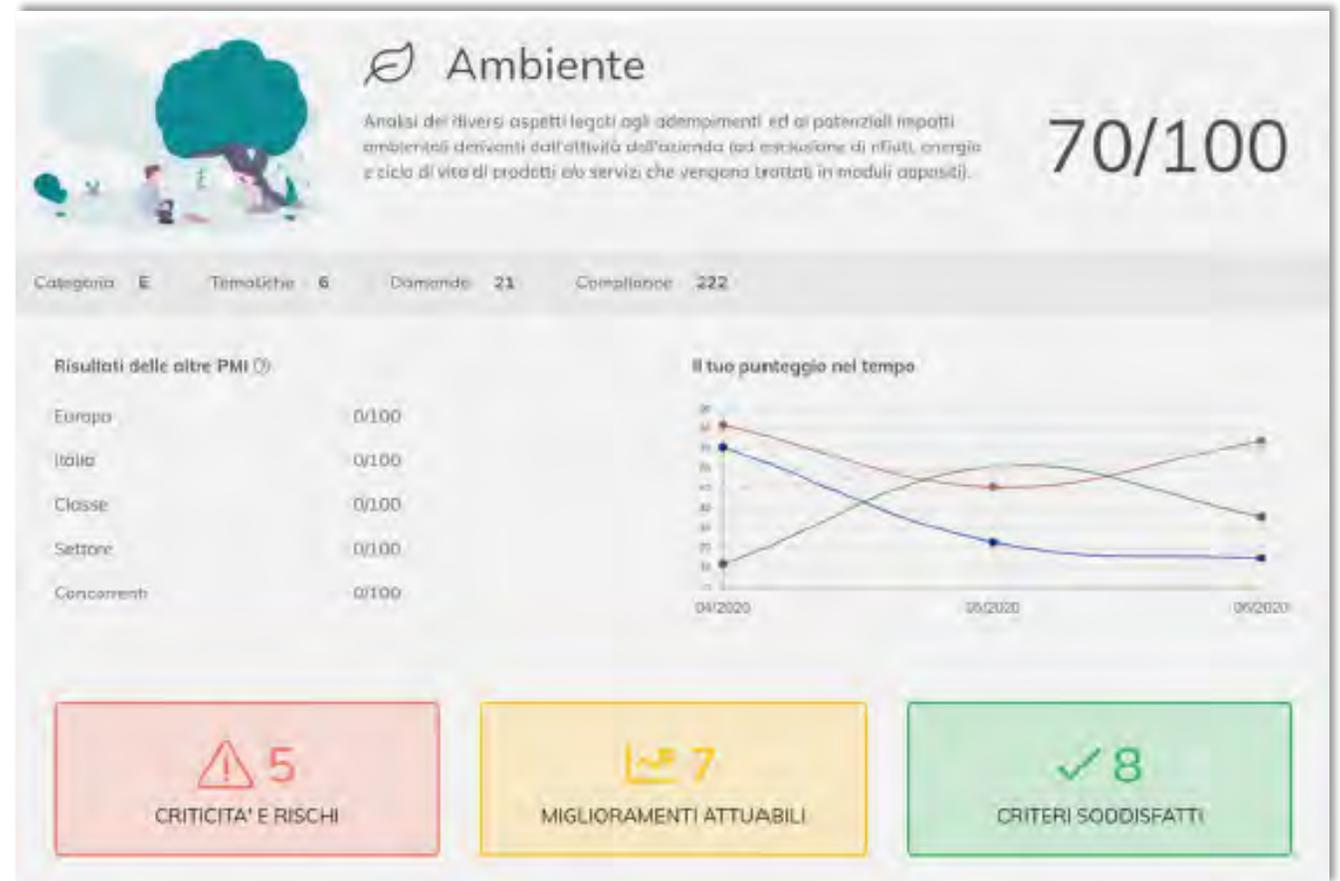
3

Step 3. Report di miglioramento

Ogni volta in cui l'impresa procede con l'aggiornamento delle risposte al questionario, **il software genera un report che evidenzia le aree critiche, i miglioramenti attuabili, le azioni da intraprendere, i criteri soddisfatti.**

Tale report risulta fondamentale anche per la SGR quale strumento di verifica dei progressi compiuti dalla Società Target.

Infine il report costituisce una **guida per l'acquisizione**, da parte della Società, se lo ritiene opportuno, di un **rating certificato ESG.**



LA GESTIONE DEL RISCHIO DI SOSTENIBILITÀ

FONDO E+ TURISMO: STRATEGIE DI INTEGRAZIONE ESG



*Il Fondo promuove caratteristiche
ambientali e/o sociali*

ESCLUSIONE



SI ESCLUDONO I CONDUTTORI/GESTORI/VENDITORI E ACQUIRENTI COINVOLTI IN ATTIVITÀ CONTROVERSE

RIQUALIFICAZIONE



QUOTA SIGNIFICATIVA DEGLI INVESTIMENTI TIPICI IN IMMOBILI PER I QUALI SONO PREVISTE OPERE DI RIQUALIFICAZIONE OPPURE PROGETTATI SECONDO SPECIFICI STANDARD AMBIENTALI

POLITICA DI ENGAGEMENT



MIGLIORAMENTO DEL PROFILO ESG, DEFINIZIONE ACTION PLAN CON I CONDUTTORI E MONITORAGGIO DEI PROGRESSI



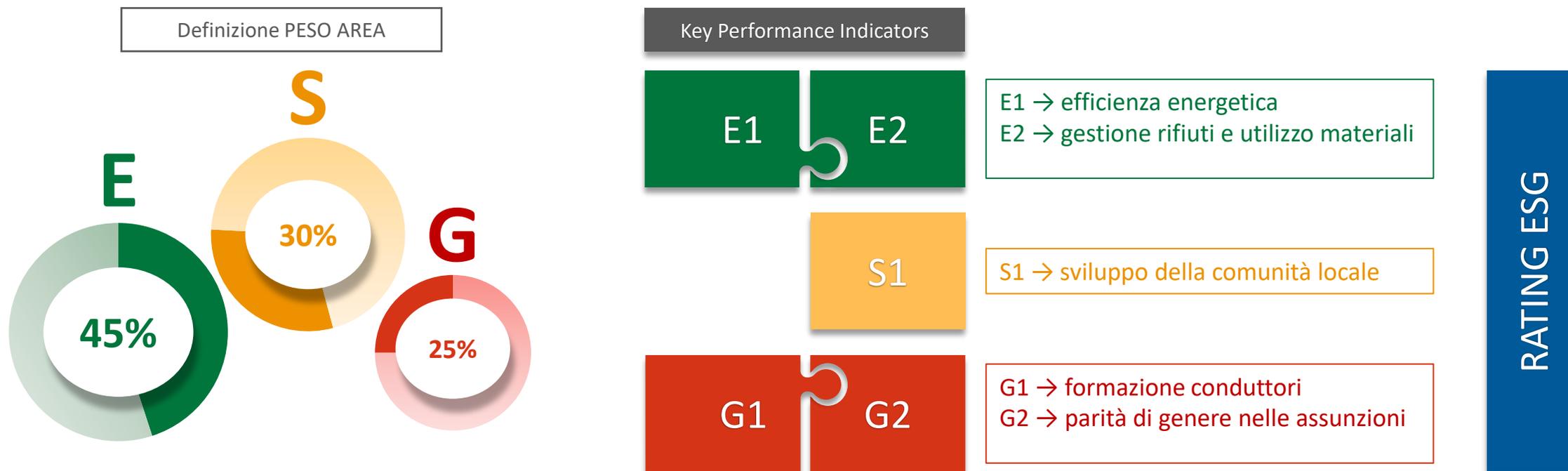
LA GESTIONE DEL RISCHIO DI SOSTENIBILITÀ

FONDO E+ TURISMO: MISURAZIONE DEL RISCHIO ESG



OBBIETTIVO

«Definizione di un RATING ESG interno per la stima del rischio di sostenibilità per ogni singolo Asset analizzato ed oggetto di investimento»



1. Il Rating ESG complessivo è dato dalla media ponderata del punteggio di ogni area moltiplicato per il suo peso all'interno del cluster "ESG".
2. La SGR pone un limite minimo per la definizione del "**MINIMUM ESG SCORE**" fissato a **10** su 30.

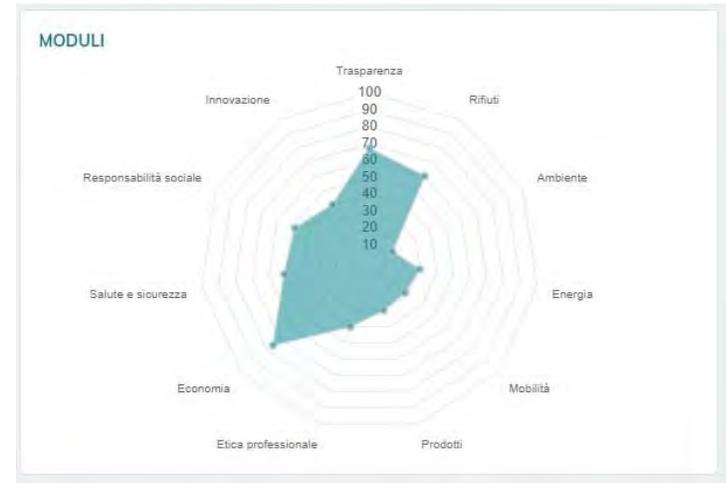
IL PROCESSO ESG IN EUREGIO+: UN'ESEMPIO CONCRETO (1/4)



	ESG	E	S	G	👁️	♻️	🌿	⚡	🚗	🏠	⚖️	🏡	👤	🤝	🚀	FDR ?	
<input type="checkbox"/> 🇮🇹 AZIENDA 1	47	32	52	58	63	49	10	37	32	29	45	88	61	49	52	🔴	⚙️
<input type="checkbox"/> 🇮🇹 AZIENDA 2	42	34	41	49	72	72	20	23	24	31	35	63	41	48	29	🔴	⚙️

Nella tabella vengono sintetizzati i risultati dei punteggi relativi ai questionari compilati da parte delle aziende dando un punteggio:

- **ESG complessivo;**
- uno per ciascuna delle tre aree E, S, G;
- e uno per le singole aree (trasparenza, rifiuti, ambiente, energia, mobilità, prodotti, etica professionale, economia, salute e sicurezza, responsabilità sociale, innovazione)



IL PROCESSO ESG IN EUREGIO+: UN'ESEMPIO CONCRETO (2/4)



Per ogni singola area viene prodotto un report **confrontando il punteggio** ottenuto con quello di altre imprese ed **evidenziate le criticità, i miglioramenti attuabili e criteri soddisfatti**



IL PROCESSO ESG IN EUREGIO+: UN'ESEMPIO CONCRETO (3/4)



Per ogni punto nella singola area vengono evidenziate le **informazioni generali**, il **contesto normativo nazionale ed europeo**, l'**impatto economico e sociale** e le **azioni di miglioramento**

CRITICITA' #9.12.1

La vostra azienda sta sottoponendo ai dipendenti un questionario sullo stress di lavoro correlato diverso da quello dell'INAIL.

OECD 11
 D.Lgs. 81/2008
 WRS Agreement
 GRI 403-2
 WEF - 4P - P3-2

I CONSIGLI DEGLI ESPERTI

i **Informazioni generali**

Lo stress lavoro correlato si può definire come la percezione di squilibrio avvertita dal lavoratore quando le richieste del contenuto, dell'organizzazione e dell'ambiente di lavoro, eccedono le capacità individuali per fronteggiare tali richieste. Lo stress da lavoro correlato è una componente importante nell'aiutare a comprendere come sia il clima aziendale. E' un fattore importante della componente valutativa del GRI come metro di valutazione delle relazioni socio-aziendali e della sostenibilità relativa alla parte sociale in azienda. Se non state sottoponendo il questionario dell'INAIL, verificate che il questionario in uso sia affidabile e realizzato da società esterne esperte che vi trasmettano i risultati.

Contesto normativo nazionale

Lo stress sul lavoro è un problema serio che può avere conseguenze negative sulla salute mentale e fisica dei lavoratori, nonché sull'efficienza e la produttività delle organizzazioni. Il D.Lgs. 81/2008 prevede specifiche disposizioni per la prevenzione del rischio da stress lavoro-correlato, definendo lo stress lavoro-correlato come "uno stato che si verifica quando le richieste del lavoro non corrispondono alle aspettative, alle capacità o ai bisogni del lavoratore".

Contesto normativo europeo

Nel 2004 è stato firmato da vari associazioni EU l'Accordo Stress sul Lavoro, con lo scopo di fornire un quadro di riferimento a datori di lavoro e lavoratori per individuare e prevenire problematiche generate da stress correlato all'attività lavorativa. Inoltre l'Agenzia Europea per la Sicurezza e la Salute sul Lavoro è in prima linea per la divulgazione di informazioni e soluzioni per il tema: <https://osha.europa.eu/it/themes/psychosocial-risks-and-stress>.

Impatto economico

Lo stress lavoro correlato interessa quasi un lavoratore su quattro e secondo gli studi effettuati da un network della Commissione Europea emerge che una percentuale compresa tra il 50% e il 60% di tutte le giornate lavorative perse è dovuta allo stress. Ciò comporta costi enormi in termini di disagio personale oltre al rischio di influenze negative sul risultato economico dell'azienda.

Impatto sociale

Oltre ai problemi di salute mentale, i lavoratori sottoposti a stress prolungato possono sviluppare gravi problemi di salute fisica. Ciò comporta costi considerevoli non solo per le imprese, ma per tutta la società.

Azioni di miglioramento

Per risultati maggiormente comparabili e riconosciuti, nel corso della prossima indagine sullo stress lavoro correlato potete sottoporre ai vostri dipendenti il questionario INAIL. Potete trovarlo, insieme ad altre informazioni, al seguente link: <https://www.inail.it/cs/internet/attivita/ricerca-e-tecnologia/area-salute-sul-lavoro/rischi-psicosociali-e-tutela-dei-lavoratori-vulnerabili/rischio-stress-lavoro-correlato.html> Ricordiamo che l'esito della valutazione dovrebbe essere riportato nel Documento di Valutazione dei Rischi (DVR) redatto ai sensi del D.Lgs. 81/2008.



Azioni di miglioramento

Per risultati maggiormente comparabili e riconosciuti, nel corso della prossima indagine sullo stress lavoro correlato potete sottoporre ai vostri dipendenti il questionario INAIL. Potete trovarlo, insieme ad altre informazioni, al seguente link: <https://www.inail.it/cs/internet/attivita/ricerca-e-tecnologia/area-salute-sul-lavoro/rischi-psicosociali-e-tutela-dei-lavoratori-vulnerabili/rischio-stress-lavoro-correlato.html> Ricordiamo che l'esito della valutazione dovrebbe essere riportato nel Documento di Valutazione dei Rischi (DVR) redatto ai sensi del D.Lgs. 81/2008.

In questo esempio relativo alla «**salute e sicurezza**» l'azienda sta sottoponendo ai propri dipendenti un questionario sullo stress da lavoro correlato, ma diverso da quello dell'INAIL.

Viene indicato il **link dove trovare il questionario INAIL** per avere **risultati maggiormente comparabili e riconosciuti** per una eventuale prossima indagine sullo stress da lavoro correlato da parte dell'azienda



DRIVER EVOLUTIVI NEL SOSTENERE LE IMPRESE

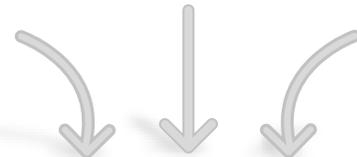
DRIVER EVOLUTIVI



FINANZA PER LE PMI

Finanza alternativa per ridurre il rischio finanziario delle PMI

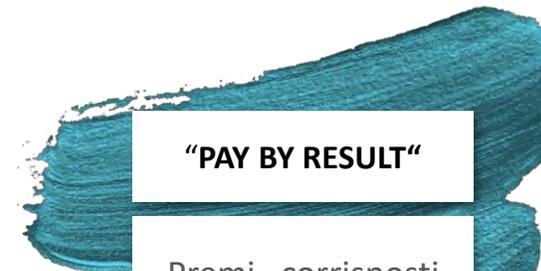
Migliore struttura finanziaria



SOSTENIBILITA'

Promuovere progetti di riduzione delle emissioni e di economia circolare

Maggiore competitività



"PAY BY RESULT"

Premi corrisposti al raggiungimento dell'obiettivo di sostenibilità

Premio per la sostenibilità



**CREDIAMO NELLE TUE IDEE.
FINANZIAMO I TUOI PROGETTI.**

DISCLAIMER



Il presente documento ha unicamente una finalità informativa e non costituisce sollecitazione del pubblico risparmio, né un'offerta, una raccomandazione all'investimento di strumenti finanziari e/o di qualsiasi tipologia di servizi di investimento o altro servizio.

Le informazioni contenute nel presente documento non costituiscono consulenza in materia economica, legale, fiscale o di altra natura, né si prestano quale base per prendere decisioni d'investimento o di altra natura.

È vietata la riproduzione, la divulgazione, la trasmissione o pubblicazione del presente documento in qualsiasi formato, senza la preventiva autorizzazione scritta di Euregio Plus SGR.
Le informazioni contenute nel presente documento sono riservate e non possono essere condivise con soggetti terzi.



Direzione Generale

Mail to: slovecchio@euregioplus.com