

## Regolamento (UE) 2019/2088

### Disclosure ex Art. 4, comma 1, lett. b)

Versione Italiana

## Mancata presa in considerazione degli effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità

United Ventures SGR S.p.A. (di seguito la “SGR”), primario operatore indipendente di Venture Capital in Italia, è stata autorizzata ad operare nel 2013. I fondi della SGR hanno come target d’investimento prevalente (“Imprese Target”) nuove aziende/startup innovative e di tecnologie abilitanti digitali che necessitano di risorse finanziarie a lungo termine per accompagnare il proprio sviluppo.

La SGR, dotata di una Policy ESG (*i.e. ESG Policy*) disponibile sul proprio sito web, ritiene che la considerazione dei fattori ambientali, sociali e di buona governance nel processo di investimento possa permettere una comprensione più ampia e approfondita dei rischi e delle opportunità delle Imprese Target.

Di conseguenza, nella fase di individuazione e selezione di opportunità di investimento e soprattutto nella fase di analisi e Due Diligence, la SGR analizza in modo approfondito le tematiche ambientali, sociali e di corporate governance delle Imprese Target, in quanto queste rappresentano una parte integrante del processo decisionale finale.

Le decisioni di investimento assunte dalla SGR tengono conto delle analisi condotte e delle risultanze delle valutazioni effettuate sugli aspetti ESG nel corso del processo di investimento, coinvolgendo anche un info provider esterno (*i.e. Ecomate S.r.l.*) e la Funzione di Risk Management per le attività di valutazione dei rischi di sua competenza.

United Ventures, che alla data di chiusura dell’ultimo bilancio disponibile impiega direttamente meno di 500 dipendenti, dichiara in ottemperanza all’Art. 4, comma 1, lett. b) del Regolamento (UE) 2019/2088 (c.d. Sustainable Finance Disclosure Regulation, “SFDR”) e all’art. 12 del Regolamento Delegato (UE) 2022/1288, di integrare i fattori ESG nella propria valutazione degli investimenti ma di non essere nelle condizioni di considerare in modo esaustivo, ad *entity level*, i principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità, adottando un approccio di “*explain*”.

Ciò è dovuto alle caratteristiche intrinseche di investimento dei suoi prodotti finanziari, che rientrano nella tipologia delle operazioni c.d. di “early stage”, intese come operazioni con un investimento a sostegno delle imprese nei primi stadi di vita attraverso la partecipazione ad uno dei primi round di investimento (c.d. seed, round A e round B), che generano un impatto ambientale e sociale positivo ma non sempre sono in grado di fornire un flusso informativo strutturato sui loro impatti sui fattori ESG.

Tuttavia, United Ventures è intenzionata e si sta già impegnando nell'identificazione dei principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità, ad *entity level*, allo scopo di monitorare gli impatti degli investimenti sui diversi aspetti di sostenibilità. Allo stato attuale, United Ventures ha deciso di prendere in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità per il Fondo "UVIII", che promuove caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'Articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 (SFDR).

[English Version](#)

## No consideration of adverse impacts of investment decisions on sustainability factors

United Ventures, primary independent operator of Venture Capital in Italy, was authorized to operate in 2013. United Ventures' funds have as their main investment target (i.e. "Target Companies") new innovative companies/startups and digital enabling technologies that require long-term financial resources to accompany their development.

United Ventures, which is endowed with an *ESG Policy* available on its website, believes that the consideration of environmental, social and governance factors (namely, "ESG factors") in the investment process can allow for a broader and more in-depth understanding of the risks and opportunities of Target Companies.

Therefore, during the identification and selection of investment opportunities phase and primarily in the phase of analysis and Due Diligence, United Ventures makes an in-depth analysis of the environmental, social and corporate governance issues of the Target Companies, as these ones represent an integral part of the final decision-making process.

The investment decisions made by United Ventures take into account the studies conducted and the results of the assessments carried out on the ESG aspects during the investment process, also involving an external info provider (i.e. *Ecomate*) and the Risk Management Function for the assessment competence activities.

United Ventures, which at the closing date of the latest available financial statements directly employs less than 500 employees, declares in compliance with Art. 4, paragraph 1(b) of Regulation (EU) 2019/2088 (i.e. Sustainable Finance Disclosure Regulation, "SFDR") and with Art. 12 of Delegated Regulation (EU) 2022/1288, to integrate ESG factors in their investment assessment but not to be in the condition to comprehensively consider, at entity level, the principal adverse impacts of investment decisions on the sustainability factors, adopting an "*explain*" approach.

This is due to the intrinsic investment characteristics of its financial products, which fall within the so-called "*early stage*" operations, understood as procedures with an investment supporting companies in the first stages of life through participation in one of the first investment rounds (*seed, round A and round B*), which generate a positive environmental and social impact but they are not always able to provide a structured flow of information regarding their impacts on ESG factors.



Nevertheless, United Ventures intends and is working to consider the principal adverse impacts of investment decisions on the sustainability factors, at entity level, in order to monitor the impacts of investments on the different sustainability aspects. Currently, United Ventures has decided to take into account the principal adverse impacts on sustainability factors for its Fund “UVIII”, which promotes social and environmental characteristics according to Article 8 of Sustainable Finance Disclosure Regulation (EU) n. 2019/2088.