



**Informativa ex Art. 10 Regolamento (UE) 2019/2088 – SFDR
Trasparenza della promozione delle caratteristiche ambientali o sociali sui siti web**

Fondo FoF Infrastrutture (FoF)
Fondo Comune di Investimento di Tipo Chiuso Riservato

A. Sintesi

Il Fondo FoF Infrastrutture (di seguito “Fondo”) promuove caratteristiche ambientali e sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile. La politica di investimento del Fondo ha l’obiettivo di supportare lo sviluppo del mercato infrastrutturale italiano, mediante l’investimento selettivo in fondi specializzati con una componente greenfield/revamping e contraddistinti da caratteristiche ESG e di sostenibilità.

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e sociali, attraverso quote o azioni di FIA partecipati (di seguito anche “OICR sottostanti” oppure “Fondi sottostanti”) che realizzano investimenti nel settore infrastrutturale. Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Fondo sono riconducibili ai campi di intervento previsti dal Piano Strategico 2022-2024 di Cassa Depositi e Prestiti S.p.A. (“CDP” e il “Gruppo CDP”), con particolare riferimento (i) alla transizione energetica, (ii) all’economia circolare, (iii) alla salvaguardia del territorio e delle risorse naturali, (iv) alle infrastrutture sociali, (v) alla digitalizzazione, (vi) all’innovazione tecnologica e (vii) ai trasporti e nodi logistici.

Il monitoraggio degli indicatori identificati per la promozione delle caratteristiche ambientali e sociali, ivi inclusi e l’analisi e la verifica della classificazione secondo il Regolamento 2019/2088 SFDR dei Fondi sottostanti, viene effettuato tramite l’erogazione di appropriati strumenti di raccolta dati (reporting package) e checklist di due diligence trasmessi dal team di investimento del Fondo ai gestori degli OICR sottostanti.

Durante la fase di investimento, invece, il team di investimento ingaggia periodicamente i gestori dei Fondi sottostanti al fine di esaminare la coerenza dei loro approcci di sostenibilità con quelli del Fondo.

B. Nessun obiettivo di investimento sostenibile

Il Fondo promuove caratteristiche sociali e ambientali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile.

Il Fondo ha l’obiettivo di supportare lo sviluppo del mercato infrastrutturale italiano, mediante l’investimento selettivo in fondi specializzati con una componente greenfield/revamping e contraddistinti da caratteristiche ESG e di sostenibilità.

C. Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e sociali, attraverso sottoscrizione di quote dei FIA partecipati che realizzano investimenti nel settore infrastrutturale.

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Fondo sono riconducibili ai campi di intervento previsti dal Piano Strategico 2022-2024 di CDP, con particolare riferimento (i) alla transizione energetica, (ii) all’economia circolare, (iii) alla salvaguardia del territorio e delle risorse naturali, (iv) alle infrastrutture sociali, (v) alla digitalizzazione, (vi) all’innovazione tecnologica e (vii) ai trasporti e nodi logistici.

D. Strategia di investimento

Il Fondo ha l'obiettivo di supportare lo sviluppo del mercato infrastrutturale italiano, mediante investimento selettivo in fondi specializzati con componente greenfield/revamping e contraddistinti da caratteristiche ESG e di sostenibilità. Nello specifico, il Fondo ha come target principale FIA di tipo chiuso riservati, e/o azioni di SICAF e SICAV riservate, che realizzano investimenti mediante sia strumenti di equity sia di debito in asset e/o imprese infrastrutturali, con focus prevalente sul mercato italiano. L'attuazione della propria strategia di investimento viene basata su processi di:

- selezione attiva dei Fondi sottostanti, tramite cui è possibile generare un impatto ambientale e sociale positivo, e
- engagement costante con i gestori dei Fondi sottostanti al fine di considerare e monitorare l'approccio agli investimenti sostenibili dei Fondi sottostanti nel continuo.

Inoltre, il Fondo, coerentemente con la propria strategia di investimento e al fine di promuovere caratteristiche sociali e ambientali, conduce una selezione attiva dei Fondi sottostanti sulla base dei risultati di un indicatore riepilogativo (di seguito anche "indicatore sintetico"), che descrive il grado di sostenibilità sociale e ambientale della società di gestione del fondo oggetto dell'investimento e annovera tra gli elementi per la valutazione anche aspetti di etica e governance. Il Fondo potrà altresì perfezionare, in via residuale, operazioni dirette nel settore infrastrutturale in co-investimento con i FIA Partecipati.

E. Quota degli investimenti

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali o sociali per almeno il 50% dei propri investimenti. La quota residuale non destinata alla promozione delle caratteristiche ambientali e/o sociali può essere investita, a titolo esemplificativo, in strumenti finanziari detenuti con finalità di liquidità o di copertura, quali ad esempio strumenti finanziari derivati, ma consentiti soltanto per finalità di copertura dei rischi del Fondo.

F. Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

La società di gestione raccoglie, monitora e valuta le informazioni necessarie per la promozione delle caratteristiche ambientali e sociali previste dal Fondo e dagli OICR sottostanti.

Il processo di monitoraggio e rendicontazione delle performance di sostenibilità prevede la comunicazione, da parte dei gestori degli OICR sottostanti, delle informazioni necessarie a garantire la promozione delle caratteristiche ambientali e sociali a livello di Fondo e l'elaborazione dei relativi indicatori di sostenibilità. La raccolta di tali informazioni viene effettuata tramite l'erogazione di appropriati strumenti di raccolta dati (reporting package), trasmessi dal team di investimento del Fondo ai gestori degli OICR sottostanti. La compilazione del reporting package viene garantita tramite accordi con i gestori dei Fondi sottostanti.

La società di gestione, inoltre, coinvolge su base periodica gli OICR sottostanti, tramite la verifica dell'effettiva classificazione degli stessi ai sensi della normativa SFDR, e valuta la coerenza delle politiche di investimento responsabile dei gestori dei Fondi sottostanti rispetto alle priorità identificate dalla SGR, misurando, tra gli altri, anche il conseguimento di buone pratiche durante la fase di due diligence, investimento e ownership.

In particolare, il Fondo utilizza in fase di due diligence un indicatore sintetico delle informazioni di carattere sociale, ambientale e di governance delle società di gestione dei Fondi sottostanti, sia di tipo qualitativo che quantitativo. L'indicatore è predisposto sulla base di una metodologia sviluppata internamente all'SGR che tiene in considerazione i riferimenti forniti dalle *best practice* di mercato, quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo, i *Principles for Responsible Investment* - UN PRI e prevede un punteggio da 1 a 5 per ognuno dei sottostanti, dove 5 rappresenta

il punteggio massimo. Al fine di garantire la promozione delle caratteristiche sociali e ambientali la società di gestione del fondo sottostante deve garantire un punteggio minimo pari a 3. Tale indicatore viene periodicamente riesaminato insieme alla classificazione dei Fondi sottostanti per verificare e promuovere l'effettiva adozione di pratiche di investimento responsabile.

G. Metodologie

La promozione delle caratteristiche sociali e ambientali viene conseguita qualora la società di gestione del fondo partecipato ottenga un punteggio minimo pari a 3 a valere sull'indicatore sintetico utilizzato dal Fondo, garantendo che l'impatto positivo sia misurabile in maniera puntuale e rigorosa. La promozione delle sopracitate caratteristiche viene ulteriormente garantita dalla classificazione degli stessi fondi partecipati ex Artt. 8/9 SFDR.

H. Fonti e trattamento dei dati

Il Fondo si impegna, per quanto ragionevolmente possibile, a garantire qualità e affidabilità dei dati forniti dai gestori degli OICR sottostanti, verificando che i dati su cui il Fondo fa affidamento provengano da fonti dirette e autorevoli. I dati raccolti vengono elaborati attraverso l'utilizzo di strumenti interni di monitoraggio degli indicatori di sostenibilità, in grado di guidare il team di investimento del Fondo nella corretta gestione di tali informazioni.

I. Limitazioni delle metodologie e dei dati

Data la strategia del Fondo e la relativa rilevanza degli investimenti indiretti, la disponibilità dei dati per la costruzione degli indicatori utilizzati ai fini della promozione delle caratteristiche sociali e ambientali dipende dalla fattiva collaborazione dei gestori degli OICR sottostanti, che sono direttamente responsabili per la raccolta degli indicatori di sostenibilità oggetto di rendicontazione periodica da parte del Fondo.

Tali limitazioni non influiscono significativamente sul modo in cui sono soddisfatte le caratteristiche sociali e ambientali promosse del prodotto finanziario in quanto la disponibilità e la periodicità di raccolta dei dati viene definita mediante accordi con i gestori stessi. Inoltre, la promozione delle caratteristiche sociali e ambientali viene garantita dalla classificazione ex Artt.8/9 SFDR degli OICR sottostanti.

J. Due Diligence

Durante le fasi di due diligence dei FIA Partecipati e dei relativi gestori e nel corso delle attività di engagement vengono valutati:

- l'approccio all'integrazione dei fattori di sostenibilità nelle decisioni di investimento e alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali;
- l'approccio generale all'investimento responsabile;
- la gestione dei rischi legati ai fattori ESG e l'utilizzo di tali fattori per la creazione di valore;
- le modalità con cui viene monitorato e garantito l'allineamento alle politiche di investimento responsabile, ivi inclusa la comunicazione alla SGR di controversie e/o criticità connesse ai fattori ESG.

I risultati delle analisi vengono condivisi con il team di investimento, che ha il compito di supervisionare il processo di due diligence complessivo ed eventualmente sottoporre la proposta di investimento ai competenti organi della SGR.



K. Politiche di impegno

In considerazione della natura degli investimenti del Fondo, che consistono soprattutto in investimenti indiretti in FIA partecipati e non in investimenti diretti in imprese target, non è prevista l'applicazione di politiche di impegno.

Cionondimeno, il Fondo mira a promuovere l'adozione di buone pratiche e standard di investimento responsabile tramite engagement costante con i gestori dei Fondi sottostanti al fine di considerare e monitorare l'approccio agli investimenti sostenibili dei Fondi sottostanti nel continuo e ad accrescere l'impegno per l'integrazione dei fattori di sostenibilità nelle decisioni di investimento.