

## **Informativa SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) ai sensi del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo in materia di informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari**

*Il Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo e del Consiglio, del 27 novembre 2019, sull'informativa relativa alla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (Sustainable Financial Disclosure Regulation - SFDR) stabilisce regole armonizzate in materia di trasparenza in materia di integrazione dei rischi di sostenibilità e la considerazione degli impatti negativi sulla sostenibilità nel processo di investimento, nonché la fornitura di informazioni relative alla sostenibilità in relazione ai prodotti finanziari. Le informazioni che seguono hanno lo scopo di descrivere come XGEN Venture SGR S.p.A. (di seguito anche "XGEN" o "l'SGR") applica i requisiti del SFDR all'interno del suo processo di investimento.*

### **Sintesi**

XGEN gestisce due fondi di investimento mobiliari istituiti in forma chiusa, "XGEN Venture Life Science Fund" e "XGEN Parallel EuVeca Fund" (definiti in forma congiunta i "Fondi"). XGEN promuove, sia a livello di SGR che dei Fondi, caratteristiche ambientali ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 ("SFDR"). I Fondi non hanno come obiettivo investimenti sostenibili.

### **Politiche sul rischio di sostenibilità**

*(Informativa ex Art. 3 SFDR - Trasparenza delle politiche in materia di rischio di sostenibilità)*

XGEN riconosce che i rischi di sostenibilità possono avere un impatto sulla capacità degli investimenti effettuati di generare valore nel lungo termine. In tal senso è stata adottata una Politica di Investimento Responsabile ("PIR" o "ESG Policy") che definisce un processo di investimento responsabile e guida nella valutazione dei rischi di sostenibilità lungo l'intero ciclo di vita dell'investimento.

Il processo prevede uno screening ESG "negativo" ed uno "positivo". L'SGR tiene conto dei risultati dello screening ESG nell'ambito dell'esecuzione di ciascuna operazione di investimento mantenendo piena discrezionalità nella decisione di effettuare operazioni di investimento entro i limiti stabiliti nei regolamenti dei propri FIA e nella PIR. Il processo di *due diligence* ESG si basa su metodologie e strumenti proprietari e prevede, ove richiesto, il supporto di esperti di settore esterni.

I risultati dell'analisi del rischio ESG vengono quindi integrati nella valutazione complessiva del rischio relativa al target di investimento e descritti nel memorandum di investimento, che viene fornito al Consiglio di Amministrazione/Comitato di Investimento di XGEN per consentire una decisione di investimento informata.

**XGEN VENTURE SGR SpA**

Una valutazione di allineamento ESG viene ripetuta annualmente sulle società in portafoglio (PC) per aggiornare il loro profilo di rischio ed evidenziare possibili rischi e opportunità emergenti.

### **Principali impatti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità**

*(Informativa ex Art. 4 SFDR - Trasparenza degli effetti negativi per la sostenibilità a livello di soggetto)*

XGEN si attiene ai requisiti introdotti dal Regolamento UE n. 2088/2019 ("SFDR") e dal *Final Report on Draft Regulatory Technical Standards* (cd. **RTS**) delle ESA (*European Supervisory Authorities*). Di conseguenza, i Fondi gestiti da XGEN sono allineati all'articolo **8 del SFDR**.

XGEN, nell'attuare il proprio approccio agli investimenti sostenibili e nel perseguire i PRI (*Principles for Responsible Investments*) definiti dalle Nazioni Unite, di cui è firmataria dal 2023, assicura l'allineamento ai principi fondamentali riconosciuti a livello internazionale.

XGEN ha definito processi e strumenti per inserire la valutazione dei Principal Adverse Impacts (PAIs) nelle proprie decisioni di investimento. Ciò prevede, come parte dell'attività di pre-investimento, l'utilizzo di strumenti proprietari per identificare i rischi di sostenibilità relativi a ciascuna società target di investimento e i relativi indicatori PAI applicabili. Durante la fase di *ownership*, XGEN si impegna attivamente con le PC, utilizzando strumenti proprietari di raccolta e monitoraggio dei dati ESG. Sulla base del suddetto approccio e in linea con i requisiti SFDR, la dichiarazione dei principali impatti negativi di sostenibilità, come stabilito nelle Norme Tecniche di Regolamentazione (RTS), sarà divulgata dopo il monitoraggio del primo anno PAI a partire da giugno 2023. Considerando che al 31 dicembre 2022 non sono stati effettuati investimenti da parte dei Fondi, XGEN pubblicherà la prima dichiarazione sui principali impatti negativi di sostenibilità nel 2024 con riferimento ai dati del 2023.

### **Obiettivi di investimento sostenibile del prodotto finanziario**

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

Entrambi i Fondi gestiti dall'SGR adottano un approccio all'investimento responsabile e si sono dotati di processi e strumenti atti ad identificare, monitorare e promuovere caratteristiche ambientali e sociali nelle società del portafoglio, in conformità con i requisiti SFDR, i Principi delle Nazioni Unite per l'Investimento Responsabile (UN PRI) e le migliori pratiche internazionali. Tale attività è concentrata a valorizzare le seguenti aree:

- **AMBIENTALE:** valutando l'impatto dei propri investimenti in termini ambientali, focalizzando risorse

**XGEN VENTURE SGR SpA**

per affrontare il cambiamento climatico e altre tematiche relative ai consumi energetici;

- **SOCIALE:** data una strategia di investimento nel verticale del settore delle scienze della vita, i Fondi, attraverso i propri investimenti contribuiscono allo sviluppo di terapie e tecnologie salvavita con l'obiettivo di andare incontro ai bisogni di quei pazienti che non beneficiano di soluzioni terapeutiche soddisfacenti. Vi è, inoltre, l'impegno a rafforzare la diversità e l'inclusione e a promuovere un ambiente di lavoro esente da qualsiasi forma di discriminazione, sia nella propria organizzazione che nelle società del portafoglio.
- **GOVERNANCE:** si promuovono pratiche di buona governance sia a livello del gestore che fra le società nel portafoglio.

#### **Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario**

In linea con la strategia ESG definita nella Politica di Investimento Responsabile di XGEN, sono state selezionate, come descritto di seguito, caratteristiche ambientali e sociali da promuovere attraverso le attività di investimento e i relativi Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite (UN SDGs), unitamente a indicatori di sostenibilità atti a misurare e monitorare risultati ambientali e sociali:

A large, light green graphic element consisting of a thick horizontal bar at the top and a large, stylized letter 'Q' shape below it, both in a light green color.

**XGEN VENTURE SGR SpA**

## AMBIENTE

## Indicatori

### Cambiamento Climatico



Affrontare il cambiamento climatico supportando le società in portafoglio nella misurazione e nel monitoraggio delle emissioni di gas ad effetto serra (GHG) generate dalle loro attività. Promuovere l'attuazione da parte delle stesse di iniziative legate al cambiamento climatico e la definizione di obiettivi di riduzione delle emissioni di GHG in linea con l'Accordo di Parigi

- Carbon footprint (Scope 1 e 2, Scope 3 dal 2023 in poi)
- # di attività di coinvolgimento con società in portafoglio relative al cambiamento climatico
- % di società in portafoglio che adottano obiettivi legati al cambiamento climatico in linea con l'Accordo di Parigi

### Energy Management



Gestire gli impatti ambientali associati al consumo di energia supportando le società in portafoglio nella promozione dell'efficienza energetica, nella riduzione dei consumi e nell'aumento dell'uso di fonti energetiche rinnovabili lungo tutta la catena del valore.

- % di energia rinnovabile consumata/prodotta

## SOCIALE

### Accessibilità al Prodotto



Promuovere l'accessibilità alle cure mediche fornendo supporto alle società in portafoglio nello sviluppo di tecnologie salvavita che rispondano ad esigenze mediche altamente insoddisfatte

- # di esigenze mediche altamente insoddisfatte (UNM) affrontate
- # di trattamenti salvavita

### Educazione e Ricerca



Sostenere la creazione di partenariati e collaborazioni tra le società in portafoglio e le università/centri di ricerca per promuovere l'innovazione e affrontare le principali esigenze sanitarie e le sfide della salute digitale mediante soluzioni basate sui dati.

- # di partnership stabilite
- # di nuove assunzioni derivanti da partnership instaurate con Università/Centri di ricerca

### Diversità e Inclusione



Incentivare le società in portafoglio a creare una forza lavoro diversificata e inclusiva e a promuovere un ambiente di lavoro libero da qualsiasi forma di discriminazione, incoraggiandole a ridurre le disuguaglianze e garantire pari opportunità (sulla base di razza, genere, etnia, religione, orientamento sessuale, e altri fattori).

- divario retributivo di genere medio
- media rapporto consiglieri donne/uomini
- # di episodi legati a discriminazione registrati durante l'anno
- # di PC con politiche di inclusione, diversità e pari opportunità

### Employment e Gestione dei Talenti



Rafforzare la capacità delle società in portafoglio di reclutare e trattenere i talenti puntando a garantire le migliori condizioni di lavoro e promuovendo iniziative di attrazione e motivazione. Supportare le stesse nel favorire la diffusione di una cultura che favorisca l'apprendimento e lo sviluppo, l'empowerment e la flessibilità al fine di trattenere i migliori talenti.

- # di PC con sistemi/iniziative di coinvolgimento dei dipendenti
- # di PC con politiche di gestione dei talenti/piani di sviluppo professionale
- # ore di formazione
- # denunce pervenute per violazioni dei diritti del lavoro
- % dei dipendenti con titoli di studio superiori

**XGEN VENTURE SGR SpA**

L'elenco degli indicatori può variare a seconda delle caratteristiche del singolo investimento.

I Fondi, inoltre, rilevano periodicamente gli indicatori Principal Adverse Impact (PAI) relativi ai fattori di sostenibilità durante la propria attività di investimento, ai sensi dell'articolo 7 del SFDR.

### Strategia di investimento

I Fondi integrano criteri ESG lungo l'intero ciclo di vita di un investimento per mitigare i rischi, cogliere opportunità e creare valore condiviso per tutti gli stakeholder.

La strategia di investimento responsabile si applica a tutte le fasi del processo di investimento: dalla fase di pre-investimento e due diligence, in cui vengono identificati e valutati i potenziali rischi di sostenibilità e le opportunità legate all'investimento, alla fase di *ownership*, in cui l'effettiva performance degli investimenti in termini di caratteristiche ambientali e sociali perseguite dai Fondi viene monitorata e valutata, fino ad arrivare fase di exit in cui i miglioramenti ESG conseguiti vengono presi in considerazione nella documentazione dei risultati dell'investimento.



### Proporzione degli investimenti

La strategia di investimento responsabile PIR viene applicata al 100% degli investimenti dei Fondi, con l'obiettivo di allinearli alle caratteristiche ambientali e sociali promosse.

**XGEN VENTURE SGR SpA**

### **Indicatori identificati per monitorare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dai Fondi**

Per monitorare e valutare l'andamento di ciascun investimento rispetto alle caratteristiche di E/S promosse, i Fondi organizzano una raccolta dati periodica attraverso strumenti proprietari basati su indicatori quantitativi. Per ogni caratteristica E/S viene raccolto almeno un indicatore quantitativo.

### **Metodologia utilizzata per valutare, misurare e monitorare le caratteristiche ambientali o sociali**

La metodologia adottata dai Fondi per misurare il contributo delle società in portafoglio nella promozione delle caratteristiche ambientali e sociali si compone di strumenti proprietari allineati agli standard internazionali di sostenibilità e sviluppati sulla base dell'Analisi di Materialità settoriale, secondo l'approccio del Sustainability Accounting Standard Board (SASB).

Durante la fase di *Ownership*, il contributo delle società in portafoglio al raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dai Fondi viene periodicamente monitorato attraverso uno strumento proprietario, che richiede alle società in portafoglio di rendicontare un set di KPI (*Key Performance Indicators*), tra cui anche i *Principal Adverse Impacts* (PAIs).

Per ciascuna partecipata vengono sviluppati piani d'azione ESG *ad hoc* sulla base di quanto individuato nella fase di pre-investimento, con lo scopo di migliorare il posizionamento ESG e massimizzare il contributo alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dai Fondi. L'implementazione di tale piano, definendo azioni, target, KPI e tempistiche, guida le attività della società partecipate al fine di produrre miglioramenti misurabili.

### **Fonti ed elaborazione dei dati**

La base dei dati proviene dalle società in portafoglio e sono riferite sia alle fasi di pre-screening che di monitoraggio. Ulteriori fonti di dati possono provenire da fornitori di dati di terze parti competenti. I dati stimati possono eccezionalmente essere presi in considerazione nel caso in cui non siano disponibili dati effettivi. XGEN Venture SGR è responsabile del trattamento e della gestione di tutti i dati utilizzati nelle proprie attività.

### **Limitazioni a metodologie e dati**

Al momento non sono stati individuati rischi alle metodologie e ai dati. Qualora dovessero insorgere saranno tempestivamente comunicati.

**XGEN VENTURE SGR SpA**

## Due Diligence

La Due Diligence ESG viene svolta su tutte le opportunità di investimento utilizzando strumenti proprietari, che consentono di valutare rischi e opportunità associate al potenziale investimento e di analizzarne la maturità e la capacità di gestirli.

In particolare, la Due Diligence ESG comprende le seguenti attività:

- Identificare la coerenza tra l'opportunità di investimento e l'elenco di esclusione;
- Identificare i temi materiali delle società target, attraverso un approccio settoriale allineato con il Sustainability Accounting Standards Board (SASB);
- Individuare, con riferimento ai temi materiali, le caratteristiche ambientali e sociali a cui l'impresa *target* può contribuire attraverso le sue attività;
- Valutare la maturità del potenziale investimento rispetto alla gestione delle questioni materiali.

Nel caso in cui vengano evidenziate criticità, viene condotta un'indagine approfondita anche con il supporto di esperti esterni. Alla fine del processo, i Fondi potranno anche decidere di non proseguire l'investimento.

## Politiche di *engagement*

I Fondi hanno definito strategie di *engagement* e monitoraggio con l'obiettivo di supportare le società in portafoglio nel miglioramento delle loro performance ESG, che comprendono:

- la definizione di procedure per l'integrazione di aspetti ESG all'interno delle attività;
- la nomina di un rappresentante ESG all'interno del management della società partecipata;
- lo sviluppo e l'implementazione di un piano d'azione ESG;
- la raccolta dati delle performance ESG;
- gestione delle strategie ESG attraverso la partecipazione ai Consigli di Amministrazione delle società in portafoglio.

## Indice di riferimento designato

Il monitoraggio e la valutazione delle caratteristiche ambientali e sociali vengono effettuati attraverso indicatori quantitativi raccolti periodicamente che consentono di analizzare l'andamento e confrontare le prestazioni degli anni precedenti. Non è stato individuato alcun benchmark di riferimento per confrontare le performance degli investimenti rispetto alle caratteristiche ambientali e sociali.

**XGEN VENTURE SGR SpA**



## **SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) disclosures pursuant to Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament on sustainability-related disclosures in the financial services sector**

*The Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and of the Council of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector (Sustainable Financial Disclosure Regulation - SFDR) lays down harmonized rules on transparency regarding the integration of sustainability risks and the consideration of adverse sustainability impacts in the investment process, as well as the provision of sustainability-related information with respect to financial products. The information hereunder is intended to describe how XGen Venture SGR (hereafter also "XGen" or "the AIFM") applies the requirements of the SFDR within its investment process.*

### **Summary**

XGEN manages two mutual investment funds established in closed form, "XGEN Venture Life Science Fund" and "XGEN Parallel EuVeca Fund" (jointly referred to as the "**Funds**"). XGEN promotes, both at the AIFM level and at the Funds', environmental characteristics in accordance with Article 8 of (EU) Regulation 2019/2088 ("SFDR"). The Funds do not target sustainable investments.

### **Sustainability risk policies**

*(Information pursuant to Art. 3 SFDR – Transparency of sustainability risk policies)*

XGEN recognizes that sustainability risks can impact the ability of performed investments to generate value over the long term. With this in mind, a Responsible Investment Policy ("PIR" or "ESG Policy") has been adopted to define a responsible investment process and to guide the assessment of sustainability risks throughout the life cycle of the investment.

The process involves "negative" and "positive" ESG screening. The AIFM takes into account the results of the ESG screening in the execution of each investment transaction while maintaining full discretion in deciding to carry out investment transactions within the limits set in the regulations of its AIFs and the RIP. The ESG *due diligence* process is based on proprietary methodologies and tools and includes support from external sector experts when required.

The results of the ESG risk analysis are then integrated into the overall risk assessment of the investment target and described in the investment memorandum, which is provided to XGEN's Board of Directors/Investment Committee to enable an informed investment decision.

An ESG alignment assessment is repeated annually on portfolio companies (PCs) to update their risk profile and highlight possible emerging risks and opportunities.

**XGEN VENTURE SGR SpA**



## Main negative impacts of investment decisions on sustainability factors

*(Information pursuant to Art. 4 SFDR – Transparency of adverse sustainability impacts at entity level)*

XGEN complies with the requirements introduced by the EU Regulation No. 2088/2019 ("SFDR") and the *Final Report on Draft Regulatory Technical Standards* (so-called **RTS**) of the *European Supervisory Authorities* (ESAs). Accordingly, the Funds managed by XGEN are aligned with Article **8 of the SFDR**.

XGEN, in implementing its approach to sustainable investments and pursuing the PRI (*Principles for Responsible Investments*) defined by the United Nations, of which it has been a signatory since 2023, ensures alignment with internationally recognized core principles.

XGEN has established processes and tools to incorporate the assessment of Principal Adverse Impacts (PAIs) into its investment decisions. This includes, as part of the pre-investment activity, the use of proprietary tools to identify the sustainability risks related to each investment target company and their applicable PAI indicators. During the ownership phase, XGEN actively engages with PCs, using proprietary tools to collect and monitor ESG data. Based on the above approach and in line with the SFDR requirements, the statement of key negative sustainability impacts, as stipulated in the Regulatory Technical Standards (RTS), will be disclosed after the monitoring of the first PAI year starting June 2023. Considering that no investments have been made by the Funds as of December 31, 2022, XGEN will publish the first major adverse sustainability impacts statement in 2024 with reference to 2023 data.

## Sustainable investment objectives of the financial product

*(Information pursuant to Art. 10 SFDR - Transparency in promoting environmental or social characteristics and sustainable investments on websites)*

Both Funds managed by the AIFM adopt a responsible investment approach and have processes and tools in place to identify, monitor and promote environmental and social characteristics in portfolio companies, in accordance with SFDR requirements, the United Nations Principles for Responsible Investment (UN PRI) and international best practices. This activity is focused on enhancing the following areas:

- **ENVIRONMENTAL:** assessing the impact of its investments in environmental terms, focusing resources to address climate change and other energy consumption issues;
- **SOCIAL:** given an investment strategy in the vertical of the life sciences sector, the Funds, through their investments contribute to the development of life-saving therapies and technologies with the aim of meeting the needs of those patients who do not benefit from satisfactory therapeutic solutions.

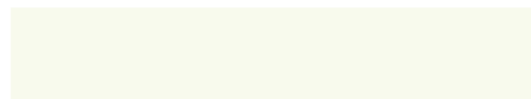
**XGEN VENTURE SGR SpA**

There is, in addition, a commitment to strengthen diversity and inclusion and to promote a work environment free of all forms of discrimination, both in its own organization and in its portfolio companies.

- **GOVERNANCE:** good governance practices are promoted both at the AIFM level and among portfolio companies.

### **Environmental or social characteristics of the financial product**

In line with the ESG strategy set out in XGEN's Responsible Investment Policy, environmental and social characteristics have been selected, as described below, to be promoted through investment activities and the relevant United Nations Sustainable Development Goals (UN SDGs), along with sustainability indicators suitable for measuring and monitoring environmental and social outcomes:



**XGEN VENTURE SGR SpA**

## ENVIRONMENTAL

## Indicators

### Climate Change



Tackle climate change by supporting Portfolio Companies in measuring and monitoring the greenhouse gas (GHG) emissions generated by their business activities. Promote the implementation by the Portfolio Companies of climate change related initiatives and the definition of GHG emission reduction objectives in line with the Paris Agreement.

- Carbon Carbon footprint (Scope 1 and 2, Scope 3 from 2023 on)
- # of engagement activities with PCs related to climate change
- % of PCs with climate change objectives in line with Paris Agreement

### Energy Management



Address the environmental impacts associated with energy consumption by supporting Portfolio Companies in promoting energy efficiency, reducing consumption, and increasing the use of renewable energy sources throughout the value chain.

- % of renewable energy consumed/produced by PCs

## SOCIAL

### Product Accessibility



Promote the accessibility to medical treatments by providing support to Portfolio Companies in developing technologies that addresses Highly Unmet Medical Needs (UMN) and life-saving therapies.

- # of Highly Unmet Medical Needs (UNM) addressed
- # of life-saving treatments

### Education and Research



Support the establishment of partnerships and collaborations between Portfolio Companies and universities and research centers to foster innovation and address major health needs, and digital health challenges by data-driven solutions.

- # of partnerships established by each PC
- # of new hires resulting from partnerships established with Universities/ Research centers

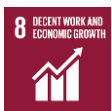
### Diversity and Inclusion



Foster Portfolio Companies' ability to build a diverse and inclusive workforce and to promote a workplace environment free from any form of discrimination by encouraging them to reduce inequalities and ensure equal opportunities (on the bases of race, gender, ethnicity, religion, sexual orientation, and other factors).

- Average unadjusted gender pay gap
- Average ratio of female to male board members
- # of discrimination related episodes recorded during the year
- # of PCs with inclusion, diversity and equal opportunities policies

### Employment and Talent Management



Strengthen the ability of Portfolio Companies to recruit, develop, and retain talents by focusing on ensuring the best working conditions and promoting attraction and motivation initiatives. Support Portfolio Companies in fostering the spread of a culture that encourages learning and development, empowerment and flexibility in order to retain the best talents.

- # of PCs that have defined an employee engagement system / initiative (e.g; Employee Survey)
- # of PCs with talent management policies/professional development plans
- Average hours of voluntary training, per year per employee
- # of claims received regarding violations of labor rights
- % of the employees with high education levels (Master's Degree or higher degree level)

The list of indicators may vary depending on the characteristics of the individual investment.

In addition, the Funds periodically collect Principal Adverse Impact (PAI) indicators related to sustainability factors during their investment activities, in accordance with Article 7 of the SFDR.

### Investment strategy

The Funds integrate ESG criteria throughout the life cycle of an investment to mitigate risks, capture opportunities, and create shared value for all stakeholders.

The responsible investment strategy applies to all stages of the investment process: from the pre-investment and due diligence phase, in which potential sustainability risks and opportunities associated with the investment are identified and assessed, to the *ownership* phase, in which the actual investment performance in terms of the environmental and social characteristics pursued by the Funds is monitored and evaluated, and finally to the exit phase in which the ESG improvements achieved are taken into account in the documentation of the investment results.



### Proportion of investments

The RIP responsible investment strategy is applied to 100% of the Funds' investments, with the aim of aligning them with the promoted environmental and social characteristics.

**XGEN VENTURE SGR SpA**

### **Indicators established to monitor the environmental and social characteristics promoted by the Funds**

To monitor and evaluate the performance of each investment against the promoted E/S characteristics, the Funds organize periodic data collection through proprietary tools based on quantitative indicators. At least one quantitative indicator is collected for each E/S characteristic.

### **Methodology used to assess, measure, and monitor environmental or social characteristics**

The methodology adopted by the Funds to measure the contribution of portfolio companies in promoting environmental and social characteristics consists of proprietary tools aligned with international sustainability standards and developed on the basis of Sector Materiality Analysis, following the Sustainability Accounting Standard Board (SASB) approach.

During the *Ownership* phase, the contribution of portfolio companies to achieving the environmental and social characteristics promoted by the Funds is periodically monitored through a proprietary tool, which requires portfolio companies to report on a set of *Key Performance Indicators* (KPIs), including *Principal Adverse Impacts* (PAIs).

*Ad hoc* ESG action plans are developed for each investee based on what was identified in the pre-investment phase, with the aim of improving ESG positioning and maximizing the contribution to the environmental and social characteristics promoted by the Funds. The implementation of such plan, defining actions, targets, KPIs and timelines, guides the investee company's activities in order to produce measurable improvements.

### **Data sources and processing**

The data base comes from the portfolio companies and refer to both pre-screening and monitoring phases. Additional data sources may come from relevant third-party data providers. Estimated data may exceptionally be taken into account if actual data are not available. XGEN Venture SGR is responsible for the processing and management of all data used in its activities.

### **Limitations to methodologies and data**

At present, no risks to methodologies and data have been identified. Should any arise they will be promptly reported.

**XGEN VENTURE SGR SpA**

## Due Diligence

ESG Due Diligence is carried out on all investment opportunities using proprietary tools to assess risks and opportunities associated with the potential investment and to analyze its maturity and ability to manage them.

Specifically, ESG Due Diligence includes the following activities:

- Identify consistency between the investment opportunity and the exclusion list;
- Identify the material themes of target companies, through a sector approach aligned with the Sustainability Accounting Standards Board (SASB);
- Identify, with reference to the material themes, the environmental and social characteristics to which the target company can contribute through its activities;
- Assess the maturity of the potential investment with respect to the management of material issues.

Where critical issues are highlighted, an in-depth investigation is also conducted with the support of external experts. At the end of the process, the Funds may also decide not to pursue the investment.

## Engagement policies

The Funds have defined engagement and monitoring strategies with the aim of supporting portfolio companies in improving their ESG performance, which include:

- the establishment of procedures for the integration of ESG aspects within the business;
- the appointment of an ESG representative within the management of the investee company;
- the development and implementation of an ESG action plan;
- the collection of ESG performance data;
- management of ESG strategies through participation in the Boards of Directors of portfolio companies.

## Designated reference benchmark

Monitoring and evaluation of environmental and social characteristics are carried out through periodically collected quantitative indicators that allow for trend analysis and comparison with performance in previous years. No benchmark has been identified to compare investment performance against environmental and social characteristics.

**XGEN VENTURE SGR SpA**