

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 riguardo all'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 "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 e sociali 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". La 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 Investimenti 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* ("RTS") delle *European Supervisory Authorities* ("ESA"). 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 *Principles for Responsible Investments* ("PRI") 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* ("PAI") 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 *framework* 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"), è divulgata nell'apposita sezione del sito *web* della SGR.

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 dalla SGR adottano un approccio all'investimento responsabile e si sono dotati di processi e strumenti atti a 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 ("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 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

XGEN VENTURE SGR SpA

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 SDG"), unitamente ad indicatori di sostenibilità ed impatto monitorati su base periodica. Viene riportato di seguito un elenco esemplificativo:

A large, stylized green graphic resembling a thick letter 'Q' or a partial circle, positioned in the lower half of the page.

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.

- Carbon footprint (Scope 1,2 e 3)
- % di investimenti in società che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio miranti all'allineamento 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 non 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.

- # totale di sperimentazioni cliniche condotte ad oggi
- # totale di partecipanti arruolati nelle sperimentazioni cliniche ad oggi
- livello di beneficio clinico offerto dalla soluzione

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 spesa per R&S rispetto alla spesa totale

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

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.

- # denunce pervenute per violazioni dei diritti del lavoro
- % di dipendenti beneficiari di stock option o di piani di incentivazione a lungo termine

XGEN VENTURE SGR SpA

Tra gli indicatori monitorati, i Fondi rilevano periodicamente anche i *Principal Adverse Impact Indicator* ("PAI") 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 alla fase di *exit* in cui i miglioramenti ESG conseguiti vengono presi in considerazione nella documentazione dei risultati dell'investimento.

PROCESSO DI INVESTIMENTO RESPONSABILE XGEN

PRE- INVESTMENT

- Elenco di esclusione, che identifica i settori in cui il Fondo non investe. Maggiori dettagli nella PIR (<https://xgenventure.com/sustainability/>);
- Strumento proprietario viene utilizzato per identificare potenziali rischi e opportunità ESG correlati all'obiettivo di investimento, valutarne il profilo di rischio ESG e identificare le aree di potenziale miglioramento.

OWNERSHIP

- La *performance* ESG degli investimenti è monitorata attraverso un *framework* proprietario;
- Piani d'azione ESG su misura vengono implementati presso ciascuna partecipata.

EXIT

- Evidenziare la *performance* ESG della società in portafoglio, confrontando la situazione ex ante con quella ex post.

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 ambientali e sociali promosse, i Fondi organizzano una raccolta dati periodica attraverso *framework* proprietari basati su indicatori qualitativi e quantitativi.

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 un *framework* proprietario, che richiede alle società in portafoglio di rendicontare un set di *Key Performance Indicator* ("KPI"), tra cui anche i *Principal Adverse Impact Indicators* ("PAI").

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 si riferisce sia alle fasi di *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 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 relativi 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;
- la 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 qualitativi e 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 and social 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.

XGEN VENTURE SGR SpA

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

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* ("RTS") of the *European Supervisory Authorities* ("ESA"). 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 *Principles for Responsible Investments* ("PRI") 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 ("PAI") 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 PC, using proprietary frameworks 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"), is disclosed in the relevant section of the AIFM's website.

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 ("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

XGEN VENTURE SGR SpA

of meeting the needs of those patients who do not benefit from satisfactory therapeutic solutions. 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 SDG"), along with sustainability and impact indicators which are periodically tracked. An illustrative list is provided below:

A large, light lime green stylized letter 'Q' is positioned in the lower half of the page, serving as a background element for the footer information.

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.

- Carbon footprint (Scope 1, 2 and 3)
- % of investments in investee companies without carbon emission reduction initiatives aimed at aligning with the 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 non-renewable energy consumed/produced

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.

- total # of clinical trials to date
- total # of participants enrolled in clinical trials to date
- level of clinical benefit provided by the solution

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 R&D expenditure vs total expenditure

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

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 claims received regarding violations of labor rights
- % of employees under stock options or long-term incentive plans

XGEN VENTURE SGR SpA

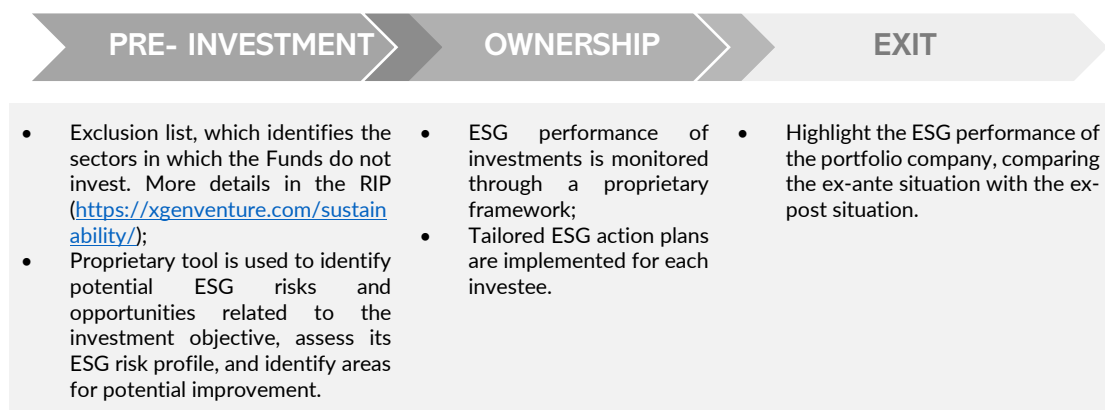
Among the monitored indicators, the Funds periodically collect also the Principal Adverse Impact (“PAI”) indicators in accordance with Article 7 of the SFDR.

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.

XGEN RESPONSIBLE INVESTMENT PROCESS



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 environmental and social characteristics, the Funds organize periodic data collection through proprietary frameworks based on qualitative and quantitative indicators.

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 framework, which requires portfolio companies to report on a set of *Key Performance Indicators* ("KPI"), including Principal Adverse Impacts Indicators ("PAI").

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 database comes from the portfolio companies and refers to both 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 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;
- the 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 qualitative and 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