



Sintesi dell'Informativa sulla sostenibilità*

Marzo 2024

*La presente traduzione italiana ha scopo puramente informativo. Qualora la traduzione italiana dovesse differire dalla versione originale inglese, farà fede la versione inglese.

Il fondo European Energy Efficiency Fund SA, SICAV-SIF (l'"**eeef**") ha come obiettivo l'investimento sostenibile ai sensi dell'Articolo 9 dell'SFDR (Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari). L'obiettivo ambientale dell'eeef è contribuire alla **mitigazione dei cambiamenti climatici**, in linea con gli obiettivi climatici dell'Unione Europea ("UE") (quadro 2030 per il clima e l'energia dell'UE e obiettivo della neutralità climatica del Green Deal europeo) e il Regolamento (UE) 2020/852 del Parlamento europeo e del Consiglio del 18 giugno 2020 sulla creazione di un quadro di riferimento per facilitare gli investimenti sostenibili e modificare l'SFDR (il "**Regolamento sulla tassonomia dell'UE**").

La missione e l'obiettivo d'investimento dell'eeef mirano a realizzare il potenziale degli obiettivi climatici dell'Unione europea attraverso il finanziamento di investimenti conformi alle linee guida di investimento dell'eeef (le "**Linee Guida di Investimento**"), coprendo l'entità dell'impatto. L'eeef raggiunge la sostenibilità ambientale ed economica fornendo finanziamenti diretti e indiretti per l'efficienza energetica e a progetti su piccola scala legati alle energie rinnovabili e costruendo partnership tra settore pubblico e privato per finanziamenti per il clima. L'eeef osserva i principi di sostenibilità e fattibilità, combinando considerazioni ambientali e orientamento dei mercati attraverso il finanziamento di progetti economicamente solidi, consentendo un uso sostenibile e ripetuto dei propri mezzi.

L'eeef gestisce i rischi e gli impatti sociali e ambientali attraverso il suo Social and Environment Management System ("**SEMS**"), regolato dalla politica SEMS ("Politica SEMS"). Tale politica delinea le attività escluse dal finanziamento dell'eeef e gli standard del SEMS con cui l'eeef si allinea e promuove i risultati di sviluppo a impatto misurati attraverso il suo quadro di misurazione dell'impatto (gli "**Standard SEMS**"). Ogni contratto di investimento dell'eeef delinea una serie di clausole sociali e ambientali ("**S&E**") e obblighi di reportistica degli impatti. Come parte integrante dei criteri generali di ammissibilità dell'eeef, l'investimento deve rispettare il SEMS.

Sin dalla sua costituzione, l'eeef controlla e analizza i propri investimenti per garantire che non danneggino gli obiettivi di investimento sostenibile. Dal 2019, con l'introduzione dell'SFDR, il team d'investimento dell'eeef esegue una valutazione su tutti i suoi investimenti seguendo il principio di "non arrecare danno significativo all'ambiente" (cosiddetto "**DNSH**"). Il processo di valutazione viene seguito attraverso le fasi di pre-due diligence e due diligence, quindi durante le fasi di investimento e chiusura.

Vengono presi in considerazione gli indicatori dei principali effetti negativi (Principal Adverse Impacts, di seguito "**PAI**") e le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. I rischi di sostenibilità vengono mitigati evitando il finanziamento di investimenti ad alto rischio sociale ed ambientale ("**S&A**") e implementando la Politica SEMS che definisce il quadro, i processi e le responsabilità per l'identificazione e la gestione dei rischi e degli impatti S&A.

L'eeef pubblica sul sito tutte le Valutazioni dell'impatto ambientale e sociale (Environmental and Social Impact Assessments, di seguito le "ESIA")¹ per i progetti considerati a rischio più elevato nello screening iniziale. Inoltre, le ESIA analizzano in che modo vengono evitati o gestiti i potenziali effetti negativi del progetto.

Per entrambi i tipi di investimento – investimenti diretti e indiretti presso istituti finanziari – il SEMS applica requisiti e procedure di performance specifici. La conformità a tali norme viene valutata durante il processo di due diligence e monitorata per l'intera durata del progetto.

La strategia d'investimento dell'eeef consiste nel mirare a investimenti di project financing idonei nel settore delle infrastrutture verdi con un collegamento pubblico all'interno degli Stati membri dell'UE che supportano (i) l'efficienza energetica (ad es. riqualificazione degli edifici, illuminazione stradale), (ii) le energie rinnovabili (ad es. eolico di piccola taglia) e (iii) il trasporto urbano pulito (ad es. bus elettrici) evitando le emissioni di carbonio o il consumo energetico primario di almeno il 30% rispetto al valore di riferimento.

L'attuale allocazione degli attivi in investimenti sostenibili è del 77% (si veda pagina 11).

Il quadro di monitoraggio e valutazione dell'impatto viene definito attraverso un percorso preciso composto da fasi successive: screening iniziale, due diligence, preparazione della chiusura finanziaria, approvazione ed esecuzione da parte del comitato d'investimento e monitoraggio e reporting durante la durata del progetto.

Tutti gli investimenti sono sottoposti per la loro intera durata a una due diligence S&A basata sul rischio e ogni progetto è monitorato dall'eeef trimestralmente e la metodologia utilizzata è convalidata da una società di ingegneria che opera a livello globale. Laddove i progetti abbiano volumi di investimento elevati e/o siano tecnologicamente più complessi, sono necessari report di terze parti. L'eeef si occupa della raccolta e dell'elaborazione dei dati e della derivazione e gestione della qualità dei dati. Esistono alcune limitazioni nonostante il costante processo di miglioramento e le metodologie utilizzate per i dati. Alcune limitazioni degne di nota sono la disponibilità e la qualità dei dati relativi all'intera gamma delle informazioni sui principali effetti negativi.

In breve, attività di ingaggio adottate prima, durante e dopo gli investimenti possono essere delineate come segue:

- esclusione di investimenti che potrebbero danneggiare gli obiettivi ambientali;
- valutazione del rischio di rimanere in una transazione in caso di violazione da parte di un'istituzione partner; e
- approccio bilanciato e di prevalenza della sostanza sulla forma dopo la chiusura di ogni transazione.

¹ Fare riferimento alla sezione "Download" sul sito <https://www.eeef.lu/social-environmental-standards.html>

In linea con i principi operativi per la gestione dell'impatto (Operating Principles for Impact Management, di seguito "**OPIM**"), l'eeef tiene traccia, misura e segnala le prestazioni ambientali dei propri investimenti e ne valuta i progressi e l'impatto in tutte le dimensioni di impatto dell'eeef. Gli indicatori chiave di sostenibilità per l'eeef sono (i) il risparmio % in energia primaria e (ii) il risparmio % di Co_{2e} equivalente. L'eeef considera ogni potenziale investimento in base ai propri criteri di investimento: tutti i progetti di investimento dovranno risparmiare almeno il 30% del consumo energetico primario e/o delle emissioni di carbonio rispetto al valore di riferimento. Per tutta la durata dell'investimento l'energia primaria e le emissioni di carbonio sono monitorate per ogni investimento seguendo le best practice del settore, tra cui l'International Performance Management and Verification Protocol ("**IPMVP**") per il calcolo della generazione e del consumo energetico e lo standard ISO 14064-2:2019 per la contabilità del carbonio del progetto.