Sustainable Finance Disclosure Regulation ("SFDR") Article 10 website disclosures – "Article 8" products

a) Summary

This section provides detailed sustainability-related disclosures regarding the fund **Primo Biotech Lazio** (hereinafter, "The Fund"), managed by **Primo Capital SGR SpA** ("Primo Capital" or the "Management Company") **categorized as Article 8**, as provided in Article 32 of the Sustainable Finance Disclosure Regulation 2019/2088 of 27 November 2019 ("SFDR").
The Fund invests in companies operating in **STEP-Biotech technologies**, in particular **biotechnology** and **advanced therapies**, and in adjacent high-potential fields such as **smart biomaterials** and **advanced biomedical devices**, with technologies at a Technology Readiness Level (TRL) generally between 3 and 7. The Fund promotes environmental and social characteristics, favouring companies that follow good governance practices and respect environmental and human capital.

b) No sustainable investment objective

The Fund promotes environmental and social characteristics but does not target "sustainable investments" pursuant to art.9 SFDR.

c) Environmental or social characteristics of the financial product

The Fund promotes both environmental and social characteristics:

- In terms of **environmental characteristics**, the Fund monitors the portfolio companies on topics such as, for example but not limited to, greenhouse gas emissions (GHG), renewable energy consumption, waste management and environmental criteria in the supply chain;

- In terms of **social characteristics**, the Fund monitors the portfolio companies on topics such as, for example but not limited to, safety in the workplace, gender parity, training and career development, social criteria in the supply chain.

Furthermore, the Fund, following the purpose of the United Nations 2030 Agenda, is focused on promoting 1 specific **Social Development Goal** ("SDGs"), identified as the objective towards which the Fund can directly have an impact:

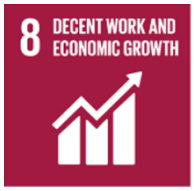


SGR n.3 – **Good Health and Wellbeing**: ensuring healthy lives and promoting well-being for all at all ages

Furthermore, the Fund promotes the achievement of 3 additional SDGs towards which the Fund can significantly have an impact:



SDG n.5 – **Gender Equality**: promotion of the best practices in terms of gender equality



SDG n.8 – **Decent Work and Economic Growth**: job creation, promotion of entrepreneurship and support on the development of small and medium enterprises



SDG n.9 – **Industry, Innovation and Infrastructure**: support to research and development of innovative technologies

The Fund will perform (internally and/or with the support of external providers) an **ESG Assessment** throughout the investment process, starting from the scouting and screening of new investment opportunities, execution, monitoring and divestment process, committing itself towards the improvement of each portfolio company's ESG overall rating overtime.

d) Investment strategy

The purpose of the Fund is to increase the value of its assets in the medium to long term, through current return on invested capital and through achieving capital gains on disposal of its investments. The Fund's main objective is the acquisition of equity or quasi-equity interests in companies operating in **STEP-Biotech technologies**, in

PRIMO CAPITAL SGR S.p.A.
Sede Legale: piazza Borromeo, 14 - 20123 Milano (MI)
Direzione e uffici: viale Luigi Majno 18 – 20129 Milano (MI)
P.IVA e C.F.: 09168310960, Camera di Commercio di Milano - Numero R.E.A.: 2073779
Albo delle Società di Gestione del Risparmio n. 151
Capitale Sociale € 500.000,00 i.v.

particular biotechnology and advanced therapies, as well as in adjacent high-potential fields such as smart biomaterials and advanced biomedical devices. The main areas of interest are therapeutic approaches and enabling technologies in oncology, rare diseases, neurology, immunology, and regenerative and personalised medicine. The Fund invests in technologies with a TRL generally between 3 and 7, where the underlying research is already supported by robust preliminary evidence and validation data but requires capital and regulatory, translational and industrial expertise to progress to advanced clinical phases and, ultimately, to industrial scale.

Furthermore, the Fund, according to its By-Laws, performs a **negative screening** by **excluding**, among others, **investments** in companies **whose business** (i) **consists of illegal economic activities**; (ii) **includes the financing of the production and trade in weapons and ammunition of any kind**; (iii) **infringes human rights**; and (iv) **focuses on fossil fuel-based energy production** and related activities.

With regards to **social and governance factors**, the Fund performs an **extensive due diligence on legal and fiscal aspects** of the target companies, including, for example, the presence of negative hits, the analysis of employment practices, the presence of safety measures in the workplace, the presence of internal policies towards risk management, cybersecurity and other sector specific policies.

e) Proportion of investments

100% of the Fund's investments will promote environmental and social characteristics.

f) Monitoring of environmental or social characteristics

Primo Biotech Lazio's Investment Team **constantly monitors the environmental and social characteristics performance of the Fund**. During the due diligence phase, ESG risks and opportunities are identified with the aim of structuring a process to improve ESG performance. Once a year, all portfolio companies are required to report on ESG performance to Primo Capital and results and findings are examined by the Fund's Investment Team and summarized in the **ESG Report** of the Management Company.

g) Methodologies

PRIMO CAPITAL SGR S.p.A.
Sede Legale: piazza Borromeo, 14 - 20123 Milano (MI)
Direzione e uffici: viale Luigi Majno 18 – 20129 Milano (MI)
P.IVA e C.F.: 09168310960, Camera di Commercio di Milano - Numero R.E.A.: 2073779
Albo delle Società di Gestione del Risparmio n. 151
Capitale Sociale € 500.000,00 i.v.

The ESG Framework used to evaluate yearly the Fund's investments, as well as the due diligences conducted, consists in a synthetic **ESG judgment on company's ability to manage and improve over years its environmental, social and governance performance based on several ESG indicators tailored for biotech companies**.
The Fund **takes into account** the **Principal Adverse Impact Indicators** (PAIs) on sustainability factors in accordance with Regulation 2019/2088.
Data on Principal Adverse Impacts is collected **directly from portfolio companies** through a dedicated digital platform. This platform provides specific guidance on each indicator, helping to ensure the **accuracy and consistency of the data received**. While direct disclosures from portfolio companies serve as the primary source, the platform allows for the use of estimated data, basing these estimates on market standard benchmarks related to company size, sector, and business activities. Primo Capital maintains historical data on these indicators, providing a basis for trend analysis and monitoring improvement over time.
The SGR commits to periodically evaluate the relevance of the potential PAIs and, if needed, to identify and adopt an appropriate methodology aimed at their measurement, in accordance with the contents of the final version of the Regulatory Technical Standards (RTS) published by the European Commission on 6 April 2022, effective as of 1 January 2023.

h) Data sources and processing

The ESG data used by the Fund are provided by the portfolio companies through an ESG questionnaire, shared in the due diligence phase, which covers **general ESG factors and ESG metrics specific to biotech companies**. Data quality is ensured by a deep analysis performed by Primo Biotech Lazio's Investment Team (internally and/or with the support of external providers) working closely with each portfolio company in the data collection process and by the crosscheck of collected data with industry benchmarks, when available.
Primo Biotech Lazio Team's activities toward the ESG assessment and monitoring of portfolio companies, as well as eventual recommendations on how to improve the KPIs moving forward, are supervised by the ESG Leader of the Management Company, who directly reports to Primo Capital's Board of Directors.

i) Limitations to methodologies and data

The main limitation on data collection is that **SMEs do not always measure all required ESG data** and as of today there are **no recognized industry benchmarks**. However,

Primo Biotech Lazio has designed a tailored and sector specific ESG questionnaire and works closely with its current and prospect portfolio companies to ensure the correct implementation of the ESG monitoring process.
Furthermore, **the Fund generally acts as lead or co-lead investor, which allows it to actively influence the adoption of the best sustainability practices**.

j) Due diligence

Primo Biotech Lazio conducts an ESG due diligence prior to any investment. Such due diligence includes a range of **analysis relating to environmental, social, or governance-related aspects**. The due diligence is conducted through direct interviews with the top management by the Fund's Investment Team and/or specialized external professionals, using a proprietary questionnaire and ad-hoc questions following research on the most material ESG topics in the company's sub-sector. **The outcome of the due diligence**, including any information on sustainability risks revealed through the due diligence, **guides Primo Biotech Lazio's investment decisions**.

k) Engagement policies

A key part of Primo Capital's approach to ESG is its role in actively **engaging with portfolio companies to positively influence their behavior, in order to improve the long-term sustainability of their business model**. In addition to the due diligence process and the identification of risks and opportunities, Primo Biotech Lazio engages with portfolio companies to help them design their sustainability strategy and support them in its implementation. This includes, for example but not limited to, trainings and education on ESG, periodic meetings on ESG and sustainability issues, introduction to the right providers and discussion on ESG topics at the board level.

PRIMO CAPITAL
PRIMO CAPITAL SGR S.p.A.
Sede Legale: piazza Borromeo, 14 - 20123 Milano (MI)
Direzione e uffici: viale Luigi Majno 18 – 20129 Milano (MI)
P.IVA e C.F.: 09168310960, Camera di Commercio di Milano - Numero R.E.A.: 2073779
Albo delle Società di Gestione del Risparmio n. 151
Capitale Sociale € 500.000,00 i.v.

Sustainable Finance Disclosure Regulation ("SFDR") Articolo 10 disclosure sito web – Prodotti "Articolo 8"

a) Sintesi

La presente sezione fornisce informazioni dettagliate relative alla sostenibilità del fondo **Primo Biotech Lazio** (di seguito, "il Fondo"), gestito da **Primo Capital SGR SpA** ("Primo Capital" o la "Società di Gestione") **classificato come Articolo 8**, ai sensi dell'articolo 32 del Regolamento sulla divulgazione di informazioni in materia di finanza sostenibile 2019/2088 del 27 novembre 2019 ("SFDR").
Il Fondo investe in società operanti nel settore delle tecnologie **STEP-Biotech**, in particolare nella biotecnologia e nelle terapie avanzate, nonché in settori ad alto potenziale ad esse correlati, quali i biomateriali intelligenti e i dispositivi biomedici avanzati, con tecnologie che presentano un livello di maturità tecnologica (TRL) generalmente compreso tra 3 e 7. Il Fondo promuove criteri ambientali e sociali, privilegiando le società che adottano buone pratiche di governance e rispettano l'ambiente e il capitale umano.

b) Nessun obiettivo di investimento sostenibile

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e sociali, ma non persegue "investimenti sostenibili" ai sensi dell'art. 9 SFDR.

c) Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto

Il Fondo promuove caratteristiche sia ambientali che sociali:

- In termini di **caratteristiche ambientali**, il Fondo monitora le società in portafoglio su temi quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, le emissioni di gas serra (GHG), il consumo di energia rinnovabile, la gestione dei rifiuti e i criteri ambientali nella catena di approvvigionamento;

- In termini di **caratteristiche sociali**, il Fondo monitora le società in portafoglio su temi quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la sicurezza sul posto di lavoro, la parità di genere, la formazione e lo sviluppo professionale, i criteri sociali nella catena di approvvigionamento.

PRIMO CAPITAL
PRIMO CAPITAL SGR S.p.A.
Sede Legale: piazza Borromeo, 14 - 20123 Milano (MI)
Direzione e uffici: viale Luigi Majno 18 – 20129 Milano (MI)
P.IVA e C.F.: 09168310960, Camera di Commercio di Milano - Numero R.E.A.: 2073779
Albo delle Società di Gestione del Risparmio n. 151
Capitale Sociale € 500.000,00 i.v.

Inoltre, il Fondo, in linea con gli obiettivi dell'Agenda 2030 delle Nazioni Unite, si concentra sulla promozione di uno specifico **Obiettivo di Sviluppo Sociale** ("SDG"), identificato come l'obiettivo su cui il Fondo può avere un impatto diretto:

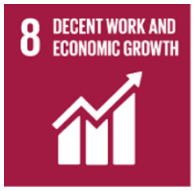


SDG n.3 – **Buona salute e benessere**: garantire una vita sana e promuovere il benessere per tutti a tutte le età

Inoltre, il Fondo promuove il raggiungimento di altri 3 SDG sui quali può avere un impatto significativo:



SDG n.5 – **Parità di genere:** promozione delle migliori pratiche in materia di parità di genere



SDG n.8 – **Lavoro dignitoso e crescita economica:** creazione di posti di lavoro, promozione dell'imprenditorialità e sostegno allo sviluppo delle piccole e medie imprese



SDG n.9 – **Industria, innovazione e infrastrutture:** sostegno alla ricerca e allo sviluppo di tecnologie innovative

Il Fondo effettuerà (internamente e/o con il supporto di fornitori esterni) una **valutazione ESG** durante tutto il processo di investimento, a partire dalla ricerca e dalla selezione di nuove opportunità di investimento, dall'esecuzione, dal monitoraggio e dal processo di disinvestimento, impegnandosi a migliorare nel tempo il *rating* ESG complessivo di ciascuna società in portafoglio.

d) Strategia di Investimento

Lo scopo del Fondo è aumentare il valore delle proprie attività nel medio-lungo termine, attraverso il rendimento corrente del capitale investito e la realizzazione di plusvalenze sulla cessione dei propri investimenti. L'obiettivo principale del Fondo è l'acquisizione di partecipazioni azionarie o di tipo quasi-azionario in società operanti nel settore delle

tecnologie STEP-Biotech, in particolare nella biotecnologia e nelle terapie avanzate, nonché in settori ad alto potenziale ad esse correlati, quali i biomateriali intelligenti e i dispositivi biomedici avanzati. Le principali aree di interesse sono gli approcci terapeutici e le tecnologie abilitanti nei campi dell'oncologia, delle malattie rare, della neurologia, dell'immunologia e della medicina rigenerativa e personalizzata. Il Fondo investe in tecnologie con un TRL generalmente compreso tra 3 e 7, in cui la ricerca sottostante è già supportata da solide prove preliminari e dati di validazione, ma richiede capitali e competenze normative, traslazionali e industriali per progredire verso fasi cliniche avanzate e, in ultima analisi, verso la produzione su scala industriale.

Inoltre, il Fondo, in conformità con il proprio Statuto, effettua uno ***screening* negativo escludendo**, tra l'altro, gli **investimenti** in società la cui attività (i) **consiste in attività economiche illegali**; (ii) **include il finanziamento della produzione e del commercio di armi e munizioni di qualsiasi tipo**; (iii) **viola i diritti umani**; e (iv) **si concentra sulla produzione di energia basata sui combustibili fossili e sulle attività correlate**.

Per quanto riguarda i **fattori sociali e di *governance***, il Fondo svolge *un'approfondita* ***due diligence* sugli aspetti legali e fiscali delle società *target***, tra cui, ad esempio, la presenza di segnalazioni negative, l'analisi delle pratiche occupazionali, la presenza di misure di sicurezza sul posto di lavoro, la presenza di politiche interne in materia di gestione dei rischi, sicurezza informatica e altre politiche specifiche del settore.

e) Proporzione degli investimenti

Il 100% degli investimenti di Primo Biotech Lazio promuoverà caratteristiche ambientali e sociali.

f) Monitoraggio di caratteristiche ambientali e sociali

Il team di investimento di Primo Biotech Lazio **monitora costantemente le prestazioni del Fondo in termini di criteri ambientali e sociali**. Durante la fase di due diligence vengono individuati i rischi e le opportunità ESG, con l'obiettivo di strutturare un processo volto a migliorare le prestazioni ESG. Una volta all'anno, tutte le società in portafoglio sono tenute a presentare a Primo Capital una relazione sulle prestazioni ESG; i risultati e le conclusioni vengono esaminati dal team di investimento del Fondo e sintetizzati nel Rapporto ESG della Società di Gestione.

PRIMO CAPITAL
PRIMO CAPITAL SGR S.p.A.
Sede Legale: piazza Borromeo, 14 - 20123 Milano (MI)
Direzione e uffici: viale Luigi Majno 18 – 20129 Milano (MI)
P.IVA e C.F.: 09168310960, Camera di Commercio di Milano - Numero R.E.A.: 2073779
Albo delle Società di Gestione del Risparmio n. 151
Capitale Sociale € 500.000,00 i.v.

g) Metodologie

Il quadro ESG utilizzato per valutare annualmente gli investimenti del Fondo, così come le *due diligence* condotte, consiste in una **valutazione sintetica ESG sulla capacità dell'azienda di gestire e migliorare nel corso degli anni le proprie prestazioni ambientali, sociali e di governance sulla base di diversi indicatori ESG specifici per le aziende sanitarie.**

Il Fondo **tiene conto dei *Principal Adverse Impacts*** (PAI) in merito ai fattori di sostenibilità in conformità con il Regolamento 2019/2088.

I dati sugli impatti negativi principali vengono raccolti **direttamente dalle società in portafoglio** attraverso una piattaforma digitale dedicata. Tale piattaforma fornisce indicazioni specifiche su ciascun indicatore, contribuendo a garantire **l'accuratezza e la coerenza dei dati ricevuti**. Sebbene le informazioni fornite direttamente dalle società in portafoglio costituiscano la fonte primaria, la piattaforma consente l'utilizzo di dati stimati, basati su *benchmark* di mercato standard relativi alle dimensioni dell'azienda, al settore e alle attività commerciali. Primo Capital conserva i dati storici relativi a tali indicatori, fornendo una base per l'analisi delle tendenze e il monitoraggio dei miglioramenti nel tempo, con la raccolta dei dati che avrà inizio nel 2024.

L'SGR si impegna a valutare periodicamente la rilevanza dei potenziali PAI e, se necessario, a identificare e adottare una metodologia appropriata finalizzata alla loro misurazione, in conformità con il contenuto della versione definitiva delle norme tecniche di regolamentazione (RTS) pubblicate dalla Commissione Europea il 6 aprile 2022, in vigore dal 1° gennaio 2023.

h) Fonti e trattamento dei dati

I dati ESG utilizzati dal Fondo sono forniti dalle società in portafoglio tramite un questionario ESG, condiviso nella fase di *due diligence*, che copre **fattori ESG generali e metriche ESG specifiche per le società operanti nelle biotecnologie**. La qualità dei dati è garantita da un'analisi approfondita effettuata dal team di investimento di Primo Biotech Lazio (internamente e/o con il supporto di fornitori esterni) che lavora a stretto contatto con ciascuna società in portafoglio nel processo di raccolta dei dati e dal controllo incrociato dei dati raccolti con i *benchmark* di settore, quando disponibili.

Le attività del *team* di investimento di Primo Biotech Lazio relative alla valutazione ESG e al monitoraggio delle società in portafoglio, nonché le eventuali raccomandazioni su come migliorare i KPI in futuro, sono supervisionate dal responsabile ESG della società di gestione, che riferisce direttamente al consiglio di amministrazione di Primo Capital.

PRIMO CAPITAL

PRIMO CAPITAL SGR S.p.A.
Sede Legale: piazza Borromeo, 14 - 20123 Milano (MI)
Direzione e uffici: viale Luigi Majno 18 – 20129 Milano (MI)
P.IVA e C.F.: 09168310960, Camera di Commercio di Milano - Numero R.E.A.: 2073779
Albo delle Società di Gestione del Risparmio n. 151
Capitale Sociale € 500.000,00 i.v.

i) Limitazioni alle metodologie e ai dati

Il principale limite alla raccolta dei dati è che le **PMI non sempre misurano tutti i dati ESG richiesti e ad oggi non esistono *benchmark* di settore universalmente riconosciuti**. Tuttavia, **Primo Biotech Lazio ha elaborato un questionario ESG personalizzato e specifico per il settore** e lavora a stretto contatto con le società attualmente presenti nel proprio portafoglio e con quelle potenziali per garantire la corretta attuazione del processo di monitoraggio ESG.
Inoltre, il Fondo agisce generalmente come investitore principale o co-investitore principale, il che gli consente di influenzare attivamente l'adozione delle migliori pratiche di sostenibilità.

j) Due diligence

Primo Biotech Lazio conduce una *due diligence* ESG prima di qualsiasi investimento. Tale *due diligence* comprende una serie di **analisi relative ad aspetti ambientali, sociali o di governance**. La *due diligence* viene condotta attraverso interviste dirette con il *top management* da parte del *team* di investimento del Fondo e/o di professionisti esterni specializzati, utilizzando un questionario proprietario e domande ad hoc a seguito di ricerche sui temi ESG più rilevanti nel sottosettore dell'azienda. Il risultato della *due diligence*, comprese le informazioni sui rischi di sostenibilità emersi attraverso la due *diligence*, guida le decisioni di investimento di Primo Biotech Lazio.

k) Politica di *engagement*

Un elemento chiave dell'approccio ESG di Primo Capital è l'***engagement* attivo** con le società in portafoglio, al fine di **influenzarne positivamente i comportamenti** e migliorare la sostenibilità a lungo termine del loro modello di *business*. Oltre al processo di due diligence e all'identificazione dei rischi e delle opportunità, Primo Biotech Lazio collabora con le società in portafoglio per aiutarle a definire la propria strategia di sostenibilità e sostenerle nella sua attuazione. Ciò comprende, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, corsi di formazione e approfondimento in materia di ESG, incontri periodici su tematiche ESG e di sostenibilità, la presentazione dei fornitori più adatti e il dibattito su tematiche ESG a livello di consiglio di amministrazione.

PRIMO CAPITAL
PRIMO CAPITAL SGR S.p.A.
Sede Legale: piazza Borromeo, 14 - 20123 Milano (MI)
Direzione e uffici: viale Luigi Majno 18 – 20129 Milano (MI)
P.IVA e C.F.: 09168310960, Camera di Commercio di Milano - Numero R.E.A.: 2073779
Albo delle Società di Gestione del Risparmio n. 151
Capitale Sociale € 500.000,00 i.v.