



QuattroR SGR S.p.A.

**Responsible Investment Policy**

VERSIONE APPROVATA IL 23 OTTOBRE 2020

## I. Principi e campo di applicazione della *Policy ESG*

QuattroR SGR S.p.A. (di seguito “QuattroR” o la “SGR”) ritiene che l’integrazione dei principi ambientali, sociali e di governance (dall’inglese, *Environmental, Social and Governance - ESG*) nel proprio business sia essenziale al fine di creare valore per i propri *stakeholder* e per sviluppare una strategia più sostenibile sul lungo termine per le società in portafoglio. Le tematiche *ESG* sono considerate parte della strategia di gestione del rischio della SGR e delle società in cui investe. In questo contesto, QuattroR mira a massimizzare la resilienza delle società in portafoglio, anticipando i potenziali rischi e le opportunità derivanti dalle sfide legate alla sostenibilità (quali i cambiamenti climatici e il depauperamento delle risorse naturali).

La presente “*Policy ESG*” (di seguito “*Policy*”) descrive i principali impegni di QuattroR in tal senso.

In particolare, QuattroR si impegna a:

- rispettare tutte le leggi relative a tematiche *ESG* applicabili;
- essere consapevole e, dove possibile, ridurre gli impatti negativi in ambito *ESG*, identificando e gestendo i rischi *ESG*;
- incoraggiare e valorizzare possibili impatti positivi in ambito *ESG*;
- adottare le *best practice* internazionali.

La *Policy* si applica a tutte le società in portafoglio di QuattroR, a tutti i dipendenti e collaboratori, a cui è richiesto di incorporare criteri di responsabilità nella gestione del business.

Per garantire una corretta attuazione della *Policy*, la SGR nomina all’interno del proprio team un *ESG Manager*, con il compito di coordinare l’implementazione e l’aggiornamento della strategia *ESG*, di rendicontare le performance *ESG* nella reportistica annuale per gli investitori (nella sezione dedicata alle tematiche *ESG*) e, ove opportuno, di aggiornare il Consiglio di Amministrazione. Inoltre, il Team di Investimento collabora all’integrazione degli aspetti *ESG* durante l’intero ciclo di vita dell’investimento.

Inoltre, QuattroR si impegna ad aderire ai Principi per gli Investimenti Responsabili *Principles for Responsible Investment* (PRI) promossi dalle Nazioni Unite come linea guida per l’integrazione degli aspetti *ESG* in tutte le fasi del processo di investimento.

Come anche espressamente indicato nel Regolamento del Fondo, la SGR non investirà nelle seguenti industrie o attività:

- produzione o commercio di qualsiasi prodotto o attività ritenuti illegali ai sensi delle leggi o regolamentazioni nazionali, o vietati da convenzioni internazionali;
- gioco d'azzardo o nella produzione o commercio di prodotti correlati allo stesso;
- pornografia, prostituzione o attività similari;
- produzione di sostanze illecite;
- produzione o commercio di prodotti o servizi che promuovano la cessazione della vita umana;
- produzione o commercio di armi e munizioni;
- produzione o commercio di tabacco o prodotti ad esso correlati.

## II. Gli impegni *ESG* di QuattroR

### *Ambiente*

Per QuattroR è essenziale analizzare l’impatto che le attività, i prodotti, i servizi e la catena di fornitura delle società in portafoglio hanno sull’ambiente. QuattroR si impegna quindi a promuovere una maggiore attenzione alla responsabilità ambientale attraverso l’analisi e il monitoraggio degli impatti ambientali (sia positivi che negativi), ponendo particolare impegno su:

- la transizione verso un’economia a basse emissioni di carbonio; e

- la promozione dell'economia circolare, un approccio volto a ridurre al minimo la produzione di rifiuti ed aumentarne il riutilizzo.

### **Ambito sociale**

QuattroR ritiene essenziale tenere in considerazione gli impatti sociali derivanti dalle attività di investimento, in particolare per quanto riguarda le società in portafoglio e i suoi *stakeholder*.

In questo contesto, QuattroR:

- proibirà il ricorso a lavoro minorile o altre forme di lavoro forzato;
- promuoverà un ambiente di lavoro sicuro e inclusivo e il benessere dei lavoratori;
- promuoverà le pari opportunità e la diversità selezionando, formando e trattenendo i migliori talenti, nonché rispettando e valorizzando le competenze dei dipendenti; e
- si impegnerà attivamente con le comunità locali.

### **Governance**

QuattroR considera essenziale mettere in atto una solida governance aziendale e *ESG* al fine di investire in modo responsabile.

In questo contesto, QuattroR:

- stabilirà solide pratiche anticorruzione o revisionerà quelle esistenti, ove necessario;
- opererà con onestà, integrità, correttezza e rispetto in tutte le attività di business;
- promuoverà la trasparenza e la responsabilità sociale anche nelle proprie società in portafoglio;
- adotterà un'etica aziendale rigorosa e un approccio coerente alla sostenibilità, fornendo così un framework che consenta sia la creazione di valore sia il rafforzamento della reputazione delle società in portafoglio.

## **III. Integrazione degli impegni *ESG* di QuattroR nel processo di investimento**

In linea con i punti sopra esposti, l'integrazione dei criteri ambientali, sociali e di governance è una parte fondamentale dell'attività di investimento di QuattroR. Poiché la SGR investe in settori diversi, l'approccio sarà adattato caso per caso alle diverse situazioni.

- i. **Pre-investimento.** Al fine di garantire che gli aspetti *ESG* siano integrati nelle strategie di business delle società nel portafoglio, la valutazione di tali aspetti inizia nella fase iniziale del processo di investimento, attraverso l'identificazione dei principali temi *ESG* da approfondire durante la fase di *due diligence*. Il *Team* di Investimento lavora a stretto contatto con i propri consulenti per valutare la politica e l'approccio *ESG* delle società *target*. Durante il processo di *due diligence*, il *Team* identifica i potenziali rischi significativi da mitigare e le opportunità da promuovere durante il ciclo di vita dell'investimento. I principali risultati di quest'analisi sono presentati al Comitato Investimenti e al Consiglio di Amministrazione secondo quanto previsto dalle procedure di investimento.
- ii. **Gestione del portafoglio.** Il *Team* di Investimento supporta le società in portafoglio nel miglioramento del loro profilo *ESG*. Dopo l'investimento, i risultati della *due diligence* vengono discussi con il *top management* della società, identificando i principali punti di attenzione *ESG* e definendo le responsabilità *ESG* e i relativi flussi di comunicazione. Durante la fase di gestione del portafoglio, il *Team* di Investimento lavora insieme al *top management* delle società in portafoglio attraverso le riunioni del Consiglio di Amministrazione, *workshop* e sessioni di formazione *ESG*, dimostrando l'impegno *ESG* di QuattroR e supervisionando l'implementazione di piani d'azione *ESG*. I progressi in atto vengono periodicamente monitorati attraverso specifici indicatori.
- iii. **Disinvestimento.** QuattroR rende disponibili le informazioni rilevanti sulle performance *ESG* delle società in portafoglio ai potenziali acquirenti prima della fase di uscita.

## IV. Sostenibilità in QuattroR

QuattroR persegue il progetto di integrazione delle tematiche *ESG* anche a livello della SGR. Questo obiettivo si traduce in un forte impegno da parte della SGR nell'adottare un approccio inclusivo finalizzato alla valorizzazione del proprio capitale umano, all'adozione dei più elevati standard di corporate governance e di etica aziendale e ad un uso efficiente delle risorse naturali ed energetiche.

## V. *Advocacy* e rendicontazione

QuattroR si impegna a migliorare il proprio programma di sostenibilità e a promuovere l'accettazione e l'applicazione dei principi di investimento responsabile, in particolare prendendo parte attivamente alle iniziative di settore relative a tematiche *ESG* e condividendo la propria esperienza. QuattroR si impegna, inoltre, a rendicontare le proprie attività e a fornire ai propri investitori informazioni sulle performance *ESG* e sui progressi delle società in portafoglio, compresi eventuali incidenti.

## VI. Divulgazione e aggiornamento della *Policy*

Tutti i dipendenti e collaboratori sono informati dei contenuti della presente *Policy* mediante apposita formazione, procedure e strumenti dedicati.

La *Policy* sarà revisionata e aggiornata qualora opportuno.

La presente versione della *Policy* è datata ottobre 2020.