



QuattroR SGR S.p.A.

## Responsible Investment Policy

VERSIONE approvata dal CdA del 25 marzo 2024

## 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 i fondi dalla stessa gestiti (i “**Fondi**”) investono. 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* inclusi i rischi climatici;
- incoraggiare e valorizzare possibili impatti positivi in ambito *ESG*;
- adottare le *best practice* internazionali.

La *Policy* si applica a QuattroR e ai Fondi gestiti dalla stessa, coerentemente con la classificazione di questi ultimi ai sensi del Reg. (UE) 2019/2088 (“**SFDR**”), 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 coordinare la rendicontazione delle 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 è impegnata a rispettare i 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.

Nel processo di selezione degli investimenti, è prevista l’esclusione dall’universo investibile di QuattroR delle società operanti in settori reputati controversi da un punto di vista etico e in cui, di conseguenza, la SGR si preclude la possibilità di investire. In particolare, la SGR ha identificato una serie di criteri di esclusione riconducibili ai seguenti settori/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.

Ulteriori esclusioni potranno essere considerate a seguito di richieste specifiche degli investitori dei Fondi

## II. Gli impegni ESG di QuattroR

QuattroR ha stabilito una serie di impegni in ambito ambientale, sociale e di governance che persegue attivamente nei Fondi gestiti.

### *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 i Fondi gestiti e i suoi *stakeholder*.

In questo contesto, QuattroR:

- vigilerà costantemente sul rispetto delle normative in tema di 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.

Inoltre, QuattroR ha deciso di rafforzare il proprio impegno verso l'investimento responsabile tramite la promozione di specifiche caratteristiche ambientali e sociali da parte degli investimenti nel portafoglio del Fondo QuattroR MidCap, classificato ex art.8 SFDR, il quale è stato istituito in data 14 settembre 2023 e ha ottenuto il nulla osta alla commercializzazione delle quote in data 6 marzo 2024. Le caratteristiche ambientali e sociali promosse sono le seguenti:

1. Caratteristiche ambientali	Descrizione
<p data-bbox="256 306 541 333">Cambiamento climatico</p> <div data-bbox="260 353 368 461">  </div> <div data-bbox="445 360 549 461">  </div>	<p data-bbox="735 338 1394 479">il Fondo investirà in imprese che adottino/adotteranno piani di monitoraggio e di riduzione delle emissioni di carbonio prodotte, in coerenza con i piani di sviluppo delle stesse, e favorirà l'impiego di energia rinnovabile</p>
2. Caratteristiche sociali	Descrizione
<p data-bbox="261 568 515 595">Diversità e inclusione</p> <div data-bbox="376 636 481 736">  </div>	<p data-bbox="735 600 1402 741">il Fondo promuoverà nelle società target la creazione di un ambiente lavorativo inclusivo e privo di ogni forma di discriminazione favorendo la creazione di canali di whistleblowing e le pari opportunità</p>
<p data-bbox="261 754 474 781">Salute e sicurezza</p> <div data-bbox="376 813 488 920">  </div>	<p data-bbox="735 786 1402 891">il Fondo garantirà la sicurezza e la salute dei lavoratori delle società target anche attraverso l'adozione di sistemi di gestione appositi</p>

### 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 i Fondi gestiti dalla SGR investono in settori diversi, l'approccio sarà adattato caso per caso alle diverse situazioni.

- i. **Pre-investimento.** Nella prima fase di valutazione, il Fondo verifica che l'investimento nella società *target* non sia in contrasto con le disposizioni sui c.d. "settori esclusi" contenute nel regolamento di gestione del relativo Fondo e, più in generale, non coerente con la presente *Policy*. Eseguite tali valutazioni, vengono redatti dei memo nelle diverse fasi di analisi dell'investimento nei quali, da un lato, viene stabilito un grado di rischio ESG per il potenziale investimento, legato al settore industriale ed al paese in cui l'investimento opera, attraverso la consultazione di fonti internazionali di valutazione dei rischi quali MSCI, S&P Global ESG Risk Atlas, ITUC e Transparency International e mediante la creazione di *database* interni alimentati dalle banche dati con maggiore rilievo internazionale per settore economico e geografico (e.g.: CDP Index, ecc.) e, dall'altro lato, vengono identificate le tematiche ESG più rilevanti per il potenziale investimento e, per i Fondi classificati come art. 8 SFDR, il contributo potenziale della società *target* alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo, tramite una ESG *checklist* proprietaria. Nella valutazione preliminare degli investimenti nell'ambito di Fondi classificati ex art. 8 SFDR, viene valutata anche la disponibilità di dati relativi alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo stesso. Sulla base delle informazioni raccolte e trasposte nei memo, il Comitato Investimenti di QuattroR decide se proseguire o meno con l'investimento: nel primo caso viene avviata la fase di *due diligence* che comprende anche una specifica *due diligence* ESG finalizzata, anche con l'ausilio di consulenti esterni, a identificare nello specifico i potenziali rischi ESG significativi da mitigare e le opportunità connesse alle questioni di sostenibilità da promuovere durante il ciclo di vita dell'investimento attraverso l'implementazione di un apposito Piano di azione ESG strutturato, con un approccio *tailor made*, sulla base delle caratteristiche e dell'operatività della singola società *target*. Prendendo a fondamento gli esiti della *due diligence* ESG, congiuntamente ai risultati della *due diligence* "ordinaria", viene predisposto un documento finale discusso dal Comitato Investimenti e dal Consiglio di Amministrazione di QuattroR per valutare l'opportunità di investimento. Tale documento, per gli investimenti relativi ai Fondi che sono qualificati come art. 8 SFDR contiene, ove disponibili, i valori al momento del potenziale ingresso dei KPIs relativi alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo stesso e la valutazione della possibilità d'inserire il miglioramento di tali indicatori nel Piano di azione ESG.
- ii. **Gestione del portafoglio.** Una volta perfezionato l'investimento, il Fondo inizia a supportare la società *target* nel migliorare la propria *performance* ESG concordando un Piano d'azione ESG da realizzare in un tempo definito. All'interno del Piano d'azione ESG vengono inclusi eventuali *findings* emersi durante la *due diligence* ESG ed altri spunti di miglioramento. Inoltre, nel periodo di *ownership*, il Fondo si impegna nel supportare le società *target* nel realizzare il Piano d'azione concordato e nel raccogliere, monitorare e migliorare gli indicatori quantitativi ESG attraverso un *tool* proprietario, al fine di verificare, per i Fondi ex art. 8 SFDR, la promozione delle caratteristiche ambientali e sociali.
- iii. **Disinvestimento.** Al momento del disinvestimento, QuattroR rende disponibili le informazioni rilevanti sulle *performance* ESG delle società *target* ai potenziali acquirenti prima della fase di uscita, compreso l'andamento dagli indicatori relativi alle caratteristiche ambientali e sociali durante il periodo di *ownership*.

### IV. Flussi informativi

QuattroR si è inoltre dotata di ruoli, responsabilità e flussi informativi ben definiti che prevedono:

- la nomina dell'ESG Manager, responsabile di coordinare la corretta attuazione della ESG Policy, l'aggiornamento della strategia ESG, la rendicontazione delle performance ESG nella reportistica annuale per gli investitori (nella sezione dedicata alle tematiche ESG) e di provvedere all'aggiornamento del Consiglio di Amministrazione;
- un processo di monitoraggio degli investimenti di ciascun Fondo basato sull'attribuzione al Team di Investimento della responsabilità di presidio della società in portafoglio, sulla presenza di esponenti della SGR, o indicati dalla stessa, negli organi amministrativi della partecipata, su una elevata frequenza di contatto con quest'ultima e sulla definizione di uno standard di reportistica che la SGR deve ricevere a cadenza periodica da ciascuna società in portafoglio. Inoltre, il Team di Investimento collabora all'integrazione degli aspetti ESG durante l'intero ciclo di vita dell'investimento;
- la predisposizione di flussi informativi atti a riportare al Consiglio di Amministrazione i profili rilevanti in ambito ESG, riportando le *performance* ESG e lo stato di attuazione del piano di azione ESG a delle società in portafoglio;
- una formazione periodica rivolta al personale della SGR sulle tematiche ESG attraverso attività formative strutturate in coerenza con piano di formazione approvato dal Consiglio di Amministrazione.

## **V. 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.

## **VI. 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. I sottoscrittori dei Fondi in art.8 SFDR riceveranno adeguata e periodica rendicontazione sugli indicatori delle caratteristiche ambientali e sociali promosse come previsto dalla normativa.

## **VII. Divulgazione e aggiornamento della Policy**

Tutti i membri del personale interessati 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 25 marzo 2024.