

Fondo “QuattroR MidCap”

Trasparenza della promozione delle caratteristiche ambientali o sociali e degli investimenti sostenibili su siti web – Art. 10 Regolamento (UE) 2019/2088

Ultima revisione: 29 marzo 2024

Sintesi

QuattroR SGR S.p.A. (“**QuattroR**” o la “**SGR**”) con sede legale in Via Borgonuovo, 14 – 20121 Milano (MI) codice fiscale, partita IVA e iscrizione al Registro delle Imprese di Milano n. 09607150969, REA n. MI – 2101707, capitale sociale di Euro 2.000.000,00 i.v., iscritta all’albo delle società di gestione del risparmio di cui all’art. 35 del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e successive modifiche e integrazioni (il “**TUF**”), al n. 158 della sezione gestori di fondi d’investimento alternativi (FIA) è la società di gestione del fondo comune di investimento alternativo mobiliare riservato di tipo chiuso denominato “*QuattroR MidCap*” (il “**Fondo**”).

Il Fondo è destinato ad investire in imprese in coerenza con i criteri di cui al decreto del Ministero dell’Economia e delle Finanze, sentito il Ministro dello Sviluppo Economico, n. 26 del 3 febbraio 2021 (il “**Decreto Attuativo**”).

L’operatività del Fondo si concentra, quindi, su imprese che risultino caratterizzate da adeguate prospettive di redditività, nonostante temporanei squilibri patrimoniali o finanziari i quali siano:

- a) già emersi sulla base dell’indicatore di indebitamento avente ad oggetto la relativa posizione finanziaria netta; ovvero
- b) previsti sulla base di ulteriori specifici indicatori economici individuati dalla SGR secondo il proprio prudente apprezzamento.

Per maggiori dettagli si rinvia al già citato Decreto Attuativo e al regolamento di gestione del Fondo, (il “**Regolamento**”).

Il Fondo si qualifica come prodotto finanziario che promuove caratteristiche ambientali o sociali, o una combinazione di tali caratteristiche e che investe esclusivamente in imprese che rispettino prassi di buona *governance*, ai sensi dell’art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 (il “**Regolamento SFDR**”).

In conformità all’art. 8 del Regolamento SFDR, in fase di selezione degli investimenti vengono effettuate controlli, analisi e un’apposita *due diligence* ESG per valutare le tematiche connesse alla sostenibilità in relazione alle imprese *target*.

Le risultanze di tali controlli e analisi e della *due diligence* ESG vengono utilizzati dai competenti organi di QuattroR per deliberare l’investimento.

Una volta effettuato l’investimento, vengono costantemente monitorati gli appositi *key performance indicators* (KPIs) per valutare l’allineamento del Fondo alle caratteristiche ambientali e sociali che promuove.


Il 100% degli investimenti effettuati dal Fondo dovrà essere destinato alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo.

Nessun obiettivo di investimento sostenibile


Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali e sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile.

Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario

Per quanto riguarda le caratteristiche ambientali promosse dal Fondo, questo si impegna a promuovere tramite i propri investimenti la mitigazione del cambiamento climatico supportando le *portfolio company* nel monitorare e nel ridurre – in coerenza con i loro piani di sviluppo – le emissioni di carbonio prodotte e favorendo l’impiego di energia rinnovabile.

<p>Le suddette caratteristiche rientrano nell'ambito degli obiettivi 7 (<i>Energia pulita e accessibile</i>) e 13 (<i>Lotta contro il cambiamento climatico</i>) dei <i>Sustainable Development Goals</i> (SDGs) di cui all'Agenda ONU 2030.</p>	
--	--

In relazione alle caratteristiche sociali promosse, il Fondo opererà sia nell'ambito della diversità e inclusione – promuovendo presso le *portfolio company* la creazione di un ambiente lavorativo inclusivo e privo di ogni forma di discriminazione favorendo la creazione di canali di *whistleblowing* e l'adozione di iniziative per incrementare/garantire l'inclusione, la diversità e le pari opportunità – sia nell'ambito della salute e sicurezza, impegnandosi a garantire la sicurezza e la salute dei lavoratori delle proprie *portfolio company* supportandole nel monitorare gli incidenti e favorendo l'adozione di sistemi di gestione appositi.

<p>Le suddette caratteristiche rientrano, inoltre, nell'ambito degli obiettivi 3 (<i>Salute e sicurezza</i>) e 5 (<i>Parità di genere</i>) dei <i>Sustainable Development Goals</i> (SDGs) di cui all'Agenda ONU 2030.</p>	
--	--

Il Fondo investirà in aziende che contribuiranno alla promozione delle caratteristiche elencate in base alla materialità di ciascuna caratteristica per ciascuna azienda.

La promozione delle caratteristiche ambientali e sociali sarà affiancata da una solida *governance* ESG, messa in atto da QuattroR su tutto il proprio portafoglio e descritta nella “**ESG Policy**” (disponibile al seguente link: <https://quattro.com/esg/>).

Strategia di investimento

Come già indicato nella sezione “Sintesi”, il Fondo investe conformemente al Decreto Attuativo.

Inoltre, come riportato nella ESG Policy, l'integrazione dei criteri ambientali, sociali e di governance è una parte fondamentale dell'attività di investimento di QuattroR; coerentemente a questo impegno, anche il Fondo adotta una strategia di investimento che integra i principi ESG nell'ambito dell'investimento.

In particolare, nella prima fase di valutazione dell'investimento, il Fondo verificherà che il potenziale investimento non operi nei settori che rientrano nella lista di esclusione ⁽¹⁾. Una volta verificata la *compliance* con il Regolamento circa i settori esclusi, viene stabilito ad alto livello un grado di rischio ESG per il potenziale investimento tramite l'utilizzo di indici internazionali; inoltre vengono identificate le tematiche ESG più rilevanti per il potenziale investimento e la contribuzione potenziale dell'impresa *target* alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo tramite una *checklist* proprietaria. Per approfondire la valutazione iniziale sui rischi e le opportunità ESG, il Fondo commissiona l'esecuzione di una *due diligence* ESG, comprensiva della valutazione degli aspetti ambientali, sociali e di governance, da eseguire internamente

¹ Come previsto dalla ESG Policy, i fondi gestiti da QuattroR non investiranno nei seguenti settori: (i) produzione o commercio di qualsiasi prodotto o attività ritenuti illegali ai sensi delle leggi o regolamentazioni nazionali, o vietati da convenzioni internazionali; (ii) gioco d'azzardo o nella produzione o commercio di prodotti correlati allo stesso; (iii) pornografia, prostituzione o attività similari; (iv) produzione di sostanze illecite; (v) produzione o commercio di prodotti o servizi che promuovano la cessazione della vita umana; (vi) produzione o commercio di armi e munizioni; (vii) produzione o commercio di tabacco o prodotti ad esso correlati. Per più specifiche informazioni circa i settori esclusi relativi agli investimenti del Fondo, si rinvia al Regolamento.

oppure con il supporto di consulenti esterni specializzati. In fase di *due diligence* ESG viene anche valutata la disponibilità di dati per il calcolo dei KPIs relativi alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo.

Per quanto riguarda le prassi di *buona governance* che le imprese in cui il Fondo investe devono rispettare, vengono valutati soprattutto, conformemente all'art. 2, n. 17) del Regolamento SFDR, (i) la solidità delle strutture di gestione; (ii) le relazioni con il personale; (iii) la remunerazione del personale; e (iv) il rispetto degli obblighi fiscali.

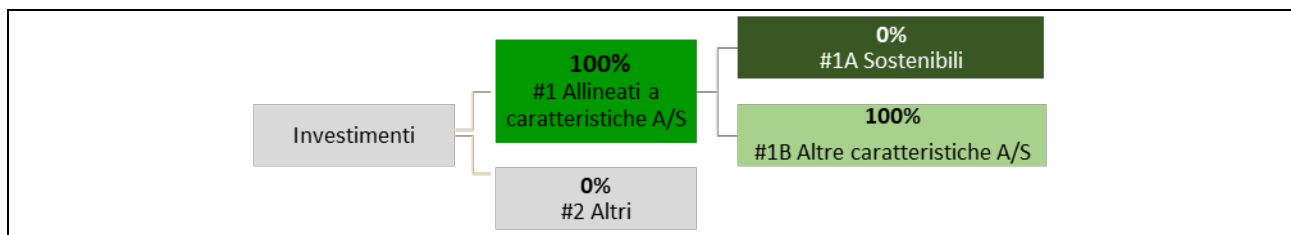
Inoltre, il Fondo, in conformità alla ESG Policy, supporta le *portfolio company* nel promuovere la trasparenza e la responsabilità sociale e nell'adottare un'etica aziendale rigorosa.

Il Fondo valuta le prassi di *buona governance* a partire dalla prima fase di valutazione dell'investimento, contestualmente agli aspetti ambientali e sociali. In primis, viene identificato il livello di rischio caratteristico del settore e viene svolta un'analisi di alto livello sull'esposizione della società *target* ad alcune tipologie di rischi di *governance*, come la corruzione e le pratiche di lavoro, tramite il supporto di indici di rischio esterni.

Durante la *due diligence* ESG vengono ulteriormente indagati gli specifici rischi di *governance* e vengono analizzate le pratiche adottate dalla società *target* in ambito di etica del *business* e la presenza di controversie e relazioni con la catena di fornitura (se rilevante) tramite il supporto di consulenti esterni.

Quota degli investimenti

Il 100% degli investimenti promossi dal Fondo sono indirizzati al raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali indicate nella sezione "Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario".



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

Una volta perfezionato l'investimento, il Fondo inizia a supportare l'impresa in portafoglio 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 in portafoglio nel realizzare il piano d'azione concordato e nel raccogliere e monitorare gli indicatori rilevanti attraverso un *tool* proprietario

che comprende anche i dati necessari al calcolo dei KPIs delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo.

Più nel dettaglio, per valutare, misurare e monitorare le caratteristiche ambientali promosse dal Fondo sono utilizzati i seguenti indicatori (*key performance indicators*, KPIs):

- Emissioni di carbonio generate direttamente (Scopo 1, ton di CO2 equivalente);
- Emissioni di carbonio generate indirettamente (Scopo 2, ton di CO2 equivalente);
- Emissioni di carbonio complessive (Scopo 1 + Scopo 2, ton di CO2 equivalente);
- % di *portfolio company* che misurano le Emissioni di carbonio di Scopo 1 e di Scopo 2 (ton di CO2 equivalente);
- Intensità emissiva;
- % di energia rinnovabile prodotta/consumata sul totale dell'energia consumata.

Invece, per valutare, misurare e monitorare le caratteristiche sociali promosse dal Fondo sono utilizzati i seguenti indicatori (*key performance indicators*, KPIs):

Diversità e inclusione:

- % di donne nel Consiglio d'Amministrazione;
- % di donne manager e dirigenti;
- % di donne tra i dipendenti;
- % di *portfolio company* che hanno implementato un canale di *whistleblowing*;
- % di *portfolio company* che hanno adottato iniziative e/o politiche relative all'inclusione, alla diversità e alle pari opportunità;
- Unadjusted *gender pay gap*.

Salute e sicurezza:

- Indice di frequenza degli incidenti;
- Indice di severità degli incidenti;
- Numero di giorni di lavoro persi a causa di incidenti.

Per facilitare il monitoraggio degli indicatori ESG, la qualità e la trasmissione delle informazioni, è nominato in ciascuna società in portafoglio un referente ESG.

In base alle risultanze del monitoraggio degli indicatori ESG, potranno essere suggeriti gli opportuni interventi correttivi e potranno essere apportate modifiche al piano d'azione ESG.

Successivamente, al momento del disinvestimento, QuattroR rende disponibili le informazioni rilevanti sulle *performance* ESG delle società in portafoglio ai potenziali acquirenti prima della fase di uscita, compreso l'andamento dagli indicatori relativi alle caratteristiche ambientali e sociali durante il periodo di *ownership*.

Metodologie

Per verificare che le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo, è stato definito a livello di SGR un *framework* che integra i criteri ESG tenendo in considerazione gli *standard* e le *best practices* internazionali, come i *Principles for Responsible Investments* ("PRI") stabiliti dalle Nazioni Unite. Nello specifico, il *framework* in uso prevede che i criteri ESG e le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo vengano tenute in considerazione durante l'intero processo di investimento. Durante la fase di pre-investimento, la contribuzione potenziale dell'impresa *target* alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo viene stabilita tramite una *checklist* proprietaria; inoltre, un'approfondita *due diligence* ESG per analizzare nel dettaglio i rischi e le opportunità legate ai criteri ESG viene eseguita da consulenti esterni. Quando l'impresa viene acquisita, viene stilato un piano d'azione ESG che prevede azioni volte al

miglioramento della *performance* di sostenibilità della società, incluse le caratteristiche ambientali e sociali rilevanti per la stessa. Il piano d'azione e la contribuzione agli specifici indicatori definiti per le caratteristiche ambientali e sociali vengono infine monitorati e discussi periodicamente.

Ulteriori dettagli rispetto al *framework* adottato vengono forniti nella *ESG Policy*, disponibile al seguente link: <https://quattror.com/esg/>

Fonti e trattamento dei dati

Al fine di stabilire la soddisfazione di ciascuna caratteristica ambientale e sociale vengono raccolti dati sia nella fase di pre-investimento sia durante l'*ownership*. I dati raccolti durante la fase di pre-investimento derivano da molteplici fonti: sistemi interni (e.g.: documentazione interna fornita durante la *due diligence*, interviste con il *management*) e/o provider esterni e/o fonti pubbliche, se disponibili. I dati raccolti durante l'*ownership* tramite il *tool* proprietario menzionato vengono forniti direttamente dalle *portfolio company* tramite il referente ESG nominato. Al fine di garantire consistenza e qualità nelle informazioni relative alle caratteristiche ambientali e sociali, le *portfolio company* vengono supportate da QuattroR durante il processo di raccolta e monitoraggio dati tramite il proprio personale e/o consulenti esterni specializzati. Alcune delle iniziative intraprese per verificare la qualità includono l'analisi del *trend* dei singoli indicatori, verifica di eventuali discrepanze tra dati similari, comparazione con dati pubblici (e.g.: report di sostenibilità) e, ove necessario, richiesta di informazioni necessarie alle funzioni aziendali più idonee all'interno delle *portfolio company*. I dati raccolti vengono archiviati nei sistemi digitali interni e, se incaricati, nei sistemi digitali dei consulenti esterni interpellati. Ove possibile, vengono utilizzati dati puntuali per ciascun indicatore relativo alle caratteristiche ambientali e sociali; nel caso in cui alcuni dati non dovessero essere disponibili, il dato puntuale sarà sostituito da stime (se possibile). La quota di dati stimati è dunque soggetta alla disponibilità di informazioni fornite dalle *portfolio company*.

Limitazioni delle metodologie e dei dati

Le metodologie descritte in materia di raccolta ed elaborazione dei dati presentano delle limitazioni che risiedono principalmente nella disponibilità di dati da parte delle *portfolio company*. Gli effetti di tali limitazioni vengono mitigati tramite la realizzazione di stime nel caso di mancanza di dati puntuali (ove possibile) ed un supporto costante fornito alle *portfolio company* da parte della SGR e/o consulenti esterni specializzati incaricati. Di conseguenza, il Fondo non prevede attualmente che tali limitazioni possano influenzare il rispetto delle caratteristiche ambientali e sociali promosse.

Dovuta diligenza

La SGR ha strutturato politiche e procedure interne tali da garantire la conformità degli investimenti alle previsioni del Regolamento SFDR e delle disposizioni attuative contenute nel Regolamento Delegato (UE) 2022/1288.

Per ogni potenziale investimento vengono inizialmente redatti appositi memo nei quali vengono trattati anche aspetti relativi alla sostenibilità e, tramite *ESG rating* internazionali (e.g.: S&P Global), i rischi a questa connessi, nonché una valutazione preliminare circa la disponibilità di dati relativi alle caratteristiche ambientali e sociali e la disponibilità del *top management* della società *target* al monitoraggio e promozione di tali caratteristiche.

Se si decide di proseguire con l'investimento, viene avviata la fase di *due diligence* che include anche una *due diligence* ESG realizzata internamente o con il supporto di consulenti esterni e finalizzata ad analizzare nel dettaglio le tematiche connesse alla sostenibilità e ai suoi rischi a partire da una *ESG checklist* proprietaria.

Tramite le informazioni ottenute attraverso la *due diligence* (inclusa la *due diligence* ESG) viene strutturato un memo finale per l'investimento che viene sottoposto all'approvazione del Comitato Investimenti e del Consiglio di Amministrazione di QuattroR per deliberare l'investimento.

Politiche di impegno

La SGR si impegna, per conto del Fondo, a mantenere un dialogo attivo con le società in portafoglio, suggerendo gli opportuni interventi correttivi. La SGR può, inoltre, nominare componenti negli organi sociali della società in portafoglio.

Come già esplicitato nella sezione "Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali", per ogni società in portafoglio viene strutturato un piano d'azione ESG tenendo conto delle specifiche caratteristiche e necessità di ciascuna società in portafoglio.

Indice di riferimento designato

Non è stato designato alcun indice di riferimento relativo alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo.