

# Sintesi delle informazioni sulla sostenibilità

Il presente documento fornisce una panoramica delle informazioni relative alla sostenibilità di PrimeStone Capital Fund ICAV (l'“ICAV”).

## Nessun obiettivo di investimento sostenibile

L'ICAV promuove caratteristiche ambientali e sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile.

## Environmental or Social Characteristics of the Financial Product

Le caratteristiche ambientali e sociali promosse dall'ICAV variano a seconda della rilevanza della caratteristica per l'investimento. Esempi di caratteristiche promosse sono:

Caratteristiche ambientali:

- Informazioni sulle emissioni di carbonio
- Obiettivi di riduzione

Caratteristiche sociali:

- Equa ripartizione della creazione di valore tra dipendenti e manager
- Diversità sociale e di genere
- Piena conformità alle leggi sul lavoro

## Strategia d'investimento

L'ICAV è un prodotto finanziario fondamentale a lungo termine a valore aggiunto, incentrato su un portafoglio concentrato di posizioni di minoranza lead in società europee occidentali a media capitalizzazione quotate in borsa. La strategia d'investimento assume un approccio pratico, impegnandosi attivamente con le società in cui l'ICAV investe, sia pensando che agendo da proprietario a lungo termine. L'ICAV intende raggiungere il proprio obiettivo d'investimento gestendo un portafoglio concentrato di posizioni di minoranza lead e, attraverso queste posizioni, cercando di influenzare in modo costruttivo la gestione di queste aziende per promuovere e realizzare cambiamenti positivi, creando al contempo valore per i propri investitori.

## Quota di investimenti

Il Gestore degli investimenti prevede che la maggior parte degli investimenti stessi (70%) nel portafoglio dell'ICAV sarà in qualsiasi momento allineata alla promozione delle caratteristiche ambientali e/o sociali. L'ICAV non si impegna a effettuare investimenti sostenibili e pertanto l'allineamento degli investimenti alla tassonomia è pari allo 0%.

## Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

I dati valutati per monitorare le caratteristiche ambientali o sociali saranno utilizzati anche come parte del processo di due diligence per comprendere appieno i rischi e le opportunità ESG che l'investimento deve affrontare. Gli indicatori utilizzati per misurare i risultati variano a seconda dell'investimento individuale.

- Per caratteristiche ambientali si intendono indicatori quali la riduzione dell'intensità delle emissioni, i livelli di rifiuti e i tassi di riciclaggio.
- Per caratteristiche sociali si intendono indicatori quali la riduzione dei tassi di incidenti sul luogo di lavoro e la maggiore soddisfazione lavorativa.

Per monitorare le caratteristiche promosse, valuteremo i dati rilevanti disponibili e ci confronteremo con la gestione dell'azienda per avere una visione chiara dello sviluppo di queste caratteristiche e della gestione interna della loro esposizione ai fattori che le determinano.

Un'area su cui ci impegneremo è la divulgazione di dati rilevanti, in modo che noi e il mercato in generale possiamo comprendere meglio i fattori determinanti della performance finanziaria.

La responsabilità del monitoraggio dei dati societari, che dato il ruolo fondamentale dell'ESG nel processo di investimento includerà le caratteristiche ambientali e/o sociali scelte per la promozione, spetta al team di investimento dell'ICAV.

## Metodologie

Il Gestore degli investimenti utilizzerà il processo di due diligence approfondita e l'impegno con le società partecipate per raccogliere i dati pertinenti, oltre alle informazioni ESG prodotte internamente dalla società, per misurare in modo appropriato il modo in cui le caratteristiche ambientali e sociali promosse dall'ICAV vengono soddisfatte attraverso l'investimento nell'azienda in questione.

## Fonti dei dati ed elaborazione

La maggior parte della ricerca viene svolta internamente e il Gestore degli investimenti raccoglierà dati attraverso il processo di due diligence approfondita e l'impegno con le società partecipate, oltre a dati provenienti da informazioni societarie pubbliche, che includono prevalentemente relazioni annuali e/o di sostenibilità, documenti normativi disponibili al pubblico, nonché comunicazioni dirette con l'azienda, per informare la visione di due diligence dell'investimento. Questi dati saranno utilizzati per capire come ogni azienda sta raggiungendo le caratteristiche ambientali o sociali promosse, nonché gli indicatori sottostanti.

Tutti i dati saranno sottoposti a un processo di controllo interno della qualità e, in caso di dubbi sulla qualità degli stessi, il Gestore degli investimenti si confronterà con il management della società per capire come siano stati ricavati. I dati saranno elaborati attraverso un modello di rendicontazione proprietario e, nei casi in cui i dati non siano stati divulgati, il Gestore degli investimenti non utilizzerà stime.

## Limitazioni alle metodologie e ai dati

È probabile che la disponibilità e la qualità dei dati varieranno all'interno del portafoglio, mentre i dati riportati potrebbero non essere esattamente allineati con la misurazione delle caratteristiche ambientali e/o sociali che l'ICAV sta promuovendo. Inoltre, potrebbero verificarsi delle difficoltà in termini di accuratezza dei dati segnalati.

Non si prevede che tali limitazioni avranno un impatto significativo, poiché nell'ambito della strategia d'investimento si prevede anche l'impegno a promuovere una maggiore comprensione e divulgazione di indicatori legati alle caratteristiche ambientali e sociali rilevanti.

Il Gestore degli investimenti prevede inoltre che le sfide esistenti in materia di dati miglioreranno grazie alla maggiore standardizzazione dei quadri di rendicontazione, alla crescente consapevolezza delle società e alle iniziative normative in materia di dati ESG.

# Sintesi delle informazioni sulla sostenibilità

## Due diligence

L'approccio d'investimento dell'ICAV prevede un'approfondita due diligence fondamentale sulle società in cui investiamo. Il Gestore degli investimenti ritiene che le considerazioni ESG siano un'altra lente attraverso la quale comprendere i rischi e le opportunità che una società deve affrontare.

I fattori ESG sono parte integrante del nostro processo d'investimento e prevedono quattro tipi chiave di attività d'investimento:

- **Indagine e analisi** delle pratiche ESG nell'ambito della nostra due diligence
- **Interazione** con i consigli di amministrazione e la gestione delle società in cui investiamo per diffondere le migliori prassi, compresa la promozione di caratteristiche ambientali e sociali
- Se necessario, **utilizzo del nostro voto e della nostra voce** per promuovere un cambiamento positivo
- **Allontanamento** da opportunità apparentemente interessanti che non possiamo influenzare per soddisfare i nostri standard

Questa due diligence prevede che ogni partecipante sia stato valutato in base alla nostra lista di controllo proprietaria sugli investimenti ESG.

## Politiche di coinvolgimento

Dato che assumerà posizioni di minoranza sostanziale (5-15%) in ogni società nel portafoglio, l'ICAV adotta un approccio di sponsorizzazione attiva ed è in grado di impegnarsi senza bisogno del sostegno di altri azionisti. Il coinvolgimento attraverso la partecipazione al consiglio di amministrazione e/o le comunicazioni dirette con il management delle società vengono utilizzati per massimizzare i rendimenti degli investimenti e la promozione delle caratteristiche ambientali e sociali.

Laddove l'ICAV non vedesse un cambiamento verso prassi migliori sulla base delle nostre attività di coinvolgimento o vedesse una controversia legata alla sostenibilità che viola i nostri standard etici e le nostre convinzioni, abbandoneremmo l'investimento.

## Benchmark di riferimento designato

L'ICAV non ha un indice di riferimento designato per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal fondo.