

# Informativa in materia di sostenibilità

Fondi e comparti ai sensi dell'articolo 8 SFDR – Sezioni dell'informativa sul sito web basate sugli articoli da 23 a 36 del Regolamento delegato SFDR (UE) 2022/1288

## Comparto

PrimeStone Capital Fund ICAV

PrimeStone Capital Fund II ICAV

(congiuntamente, le "ICAV")

## Identificativo della persona giuridica (LEI)

5493000KSOTSWBGO5W04

5493000D3CAZTHYOJQ70

---

## Contatto

### London

PrimeStone Capital LLP

20 Grosvenor Gardens  
London SW1W 0DH  
United Kingdom

+ 44 20 7072 3150  
info@primestonecapital.com

### Jersey

PrimeStone Capital Management SLP

PrimeStone Capital Management (GP) Limited

Royal Court Chambers, 10 Hill Street,  
St Helier, Jersey, JE2 4UA

+ 44 1534 510 440  
lradmin@primestonecapital.je

### Media Enquiries

Greenbrook Communications

1 Vere Street  
London W1G 0DF  
United Kingdom

+44 20 7952 2000  
primestone@greenbrookpr.com

## Sintesi

<b>Nessun obiettivo di investimento sostenibile</b>	Le ICAV promuovono caratteristiche ambientali, ma non hanno come obiettivo l'investimento sostenibile.
<b>Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario</b>	Le caratteristiche ambientali promosse dalle ICAV varieranno in funzione della rilevanza della caratteristica per l'investimento. Esempi di caratteristiche promosse sono: Caratteristiche ambientali: <ul style="list-style-type: none"><li>• Informativa sulle emissioni di carbonio</li><li>• Obiettivi di riduzione</li></ul>
<b>Strategia di investimento</b>	Le ICAV sono un prodotto finanziario fondamentale, a valore aggiunto e di lungo periodo, focalizzato su un portafoglio concentrato di posizioni minoritarie principali in società a media capitalizzazione quotate nei mercati pubblici dell'Europa occidentale. PrimeStone Capital Fund ICAV investe la maggior parte del proprio patrimonio in PrimeStone Capital Fund II ICAV. La strategia di investimento adotta un approccio attivo, impegnandosi direttamente con le società in cui le ICAV investono, pensando e agendo come un proprietario di lungo periodo. Le ICAV intendono conseguire il proprio obiettivo di investimento gestendo un portafoglio concentrato di posizioni minoritarie principali e, tramite tali posizioni, cercando di influenzare in modo costruttivo la gestione di tali società al fine di promuovere e realizzare cambiamenti positivi, creando al contempo valore per i propri investitori.
<b>Quota degli investimenti</b>	Il Gestore degli investimenti prevede che almeno il 50% degli investimenti del portafoglio sarà allineato alla promozione delle caratteristiche ambientali. Le ICAV non si impegnano a effettuare investimenti sostenibili e, pertanto, l'allineamento alla tassonomia degli investimenti è pari allo 0%.
<b>Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali</b>	<p>I dati valutati per monitorare le caratteristiche ambientali saranno utilizzati anche nell'ambito del processo di due diligence, al fine di comprendere pienamente i rischi e le opportunità ESG cui ciascun investimento è esposto. Gli indicatori utilizzati per misurare il conseguimento varieranno in funzione del singolo investimento.</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• Per le caratteristiche ambientali, tali indicatori includono, ad esempio, la riduzione dell'intensità delle emissioni, i livelli di rifiuti e i tassi di riciclo.</li></ul> <p>Per monitorare le caratteristiche promosse, il Gestore degli investimenti valuterà i pertinenti dati disponibili e dialogherà con la direzione della società al fine di ottenere una visione chiara dello sviluppo di tali caratteristiche e della gestione interna della loro esposizione ai fattori che le determinano.</p> <p>Un ambito su cui il Gestore degli investimenti dialogherà è la comunicazione dei dati pertinenti, affinché il Gestore degli investimenti e il mercato più ampio possano comprendere meglio i fattori rilevanti della performance finanziaria.</p> <p>La responsabilità del monitoraggio dei dati societari, che, dato il ruolo fondamentale dell'ESG nel processo di investimento, includerà le caratteristiche ambientali scelte per la promozione, spetta al team di investimento del Gestore degli investimenti.</p>
<b>Metodologie per le caratteristiche ambientali o sociali</b>	Il Gestore degli investimenti utilizzerà il processo approfondito di due diligence e il dialogo con le società partecipate per raccogliere i dati pertinenti, unitamente alle informazioni ESG prodotte internamente dalla società, al fine di misurare in modo appropriato come le caratteristiche ambientali promosse dalle ICAV siano soddisfatte tramite il loro investimento nella società interessata.

---

**Fonti e trattamento dei dati**

La maggior parte della ricerca è svolta internamente e il Gestore degli investimenti raccoglierà dati tramite il processo approfondito di due diligence e il dialogo con le società partecipate, insieme a dati provenienti dalle comunicazioni pubbliche societarie, che includono prevalentemente relazioni annuali e/o di sostenibilità, documenti regolamentari pubblicamente disponibili, nonché comunicazioni dirette con la società partecipata, al fine di informare la valutazione di due diligence dell'investimento. Tali dati saranno utilizzati per comprendere in che modo ciascuna società partecipata consegua ciascuna caratteristica ambientale promossa, nonché i relativi indicatori sottostanti.

Tutti i dati saranno sottoposti a un processo interno di controllo qualità e, qualora emergano dubbi sulla qualità dei dati, il Gestore degli investimenti cercherà di dialogare con la direzione della società per comprendere come tali dati siano stati ricavati. I dati saranno trattati mediante un modello proprietario di rendicontazione e, nei casi in cui i dati non siano stati comunicati, il Gestore degli investimenti non utilizzerà stime.

---

**Limitazioni alle metodologie e ai dati**

La disponibilità e la qualità dei dati varieranno probabilmente all'interno del portafoglio, mentre i dati comunicati potrebbero non essere perfettamente allineati alla misurazione delle caratteristiche ambientali promosse dalle ICAV. È inoltre probabile che vi siano difficoltà in termini di accuratezza dei dati comunicati.

Non si prevede che tali limitazioni abbiano un impatto significativo, poiché la strategia di investimento comprende anche l'engagement volto a promuovere una maggiore comprensione e comunicazione degli indicatori collegati alle pertinenti caratteristiche ambientali.

Il Gestore degli investimenti prevede inoltre che le attuali difficoltà relative ai dati migliorino grazie a una maggiore standardizzazione dei quadri di rendicontazione, a una crescente consapevolezza societaria e a iniziative regolamentari in materia di dati ESG.

---

**Due diligence**

L'approccio di investimento delle ICAV si basa su una due diligence fondamentale approfondita sulle società in cui PrimeStone Capital Fund II ICAV investe. Il Gestore degli investimenti considera le valutazioni ESG come un'ulteriore lente attraverso cui comprendere i rischi e le opportunità cui una società è esposta.

L'ESG è integrato nel processo di investimento del Gestore degli investimenti e comporta quattro principali tipi di attività di investimento:

- Esaminare e analizzare le pratiche ESG nell'ambito della due diligence
- Dialogare con i consigli di amministrazione e la direzione delle società partecipate per diffondere le migliori pratiche, inclusa la promozione delle caratteristiche ambientali
- Utilizzare il voto e la voce quando necessario per promuovere un cambiamento positivo
- Rinunciare a opportunità apparentemente interessanti che il Gestore degli investimenti non può influenzare affinché soddisfino i propri standard

Questa due diligence comprende il requisito che ciascuna società partecipata sia stata valutata rispetto alla checklist proprietaria di investimento ESG del Gestore degli investimenti.

---

**Politiche di engagement**

Poiché le ICAV assumeranno posizioni minoritarie rilevanti (5-15%) in ciascuna società in portafoglio, adottano un approccio di sponsorship attiva e sono in grado di svolgere engagement senza necessitare del sostegno di altri azionisti. L'engagement tramite partecipazione al consiglio di amministrazione e/o comunicazioni dirette con la direzione della società è utilizzato per massimizzare i rendimenti degli investimenti e promuovere le caratteristiche ambientali.

Qualora il Gestore degli investimenti non rilevi un cambiamento verso pratiche migliori sulla base delle proprie attività di engagement, oppure rilevi una controversia in materia di sostenibilità che violi i nostri standard e convinzioni etici, il Gestore degli investimenti non procederà con l'investimento.

---

**Indice di riferimento designato**

Le ICAV non dispongono di un indice di riferimento designato ai fini del conseguimento delle caratteristiche ambientali promosse.

---

## Nessun obiettivo di investimento sostenibile

Le ICAV promuovono caratteristiche ambientali, ma non hanno come obiettivo l'investimento sostenibile.

## Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario

Le ICAV cercano di promuovere caratteristiche ambientali attraverso l'integrazione di considerazioni ESG finanziariamente rilevanti nel loro processo di investimento. Le ICAV cercano di influenzare in modo costruttivo e migliorare la gestione e la governance delle società in cui investono. Ciò contribuisce anche a mitigare il rischio di sostenibilità e a migliorare i risultati finanziari di lungo periodo. Le caratteristiche ambientali che le ICAV cercano di promuovere varieranno in funzione del tipo di società in cui le ICAV investono, con un'attenzione complessiva a come la società partecipata possa potenzialmente migliorare la propria integrazione delle caratteristiche ambientali nella propria attività. Le caratteristiche ambientali possono includere, ad esempio, l'attenzione della società partecipata alla comunicazione delle emissioni di carbonio e agli obiettivi di riduzione.

## Strategia di investimento

Le ICAV sono un prodotto finanziario fondamentale, a valore aggiunto e di lungo periodo, focalizzato su un portafoglio concentrato di posizioni minoritarie principali in società a media capitalizzazione quotate nei mercati pubblici dell'Europa occidentale. La strategia di investimento adotta un approccio attivo, impegnandosi direttamente con le società in cui le ICAV investono, pensando e agendo come un proprietario di lungo periodo. Le ICAV intendono conseguire il proprio obiettivo di investimento gestendo un portafoglio concentrato di posizioni minoritarie principali e, tramite tali posizioni, cercando di influenzare in modo costruttivo la gestione di tali società al fine di promuovere e realizzare cambiamenti positivi, creando al contempo valore per i propri investitori. Le ICAV cercano di promuovere un miglioramento costruttivo da parte della direzione delle società partecipate per realizzare cambiamenti positivi. Una valutazione delle caratteristiche ESG è incorporata nel processo di investimento dell'ICAV e comporta quattro principali tipi di attività di investimento che sono considerati nella selezione e nella due diligence continuativa di ogni attivo:

- Esame e analisi delle pratiche ESG nell'ambito della due diligence del gestore degli investimenti;
- Engagement con i consigli di amministrazione e la direzione delle società in cui il gestore degli investimenti investe per conto delle ICAV, al fine di diffondere le migliori pratiche;
- Utilizzo del voto e della voce dell'ICAV quando necessario per allinearsi alla sua politica ESG;
- Attenzione al valore di lungo periodo coerente con gli standard ESG del gestore degli investimenti.

Il Gestore degli investimenti ritiene che una governance superiore sia essenziale per creare valore di lungo periodo per gli azionisti dell'ICAV. I principali parametri di governance che valuta nella due diligence iniziale e dopo l'investimento includono:

- Diritti degli azionisti - con attenzione alle limitazioni dei diritti di voto, ai consigli scaglionati e alle poison pill, e a favore del "say on pay", delle elezioni annuali dei membri del consiglio e di altre pratiche raccomandate.
- Qualità della leadership esecutiva - assicurare che l'attività sia guidata da manager di qualità.
- Qualità, engagement ed efficacia del consiglio - in particolare l'esperienza collettiva del consiglio, il tempo che i membri possono e effettivamente dedicano all'esercizio delle proprie funzioni e la loro capacità di supervisionare e valutare in modo indipendente la direzione, nonché di interagire con gli azionisti in modo aperto, basato sui fatti e trasparente.
- Allocazione appropriata del capitale e monitoraggio della performance aziendale - il consiglio dovrebbe concentrarsi sull'efficienza/rendimento della forza lavoro, del capitale e delle altre risorse utilizzate dalla società.
- Identificazione dei rischi, azioni di mitigazione e pianificazione di emergenza.
- Trasparenza - fornire informazioni sostanzialmente utili per valutare la qualità, le prospettive e la valutazione dell'attività.

- Remunerazione – cercare di far agire la direzione come proprietari di lungo periodo dell'attività, investendo denaro insieme agli azionisti ed essendo equamente remunerata per una buona performance.

Qualora il Gestore degli investimenti identifichi un deterioramento delle pratiche di governance di una società partecipata, dialogherà con tale società per conto delle ICAV al fine di promuovere miglioramenti. Qualora il Gestore degli investimenti non rilevi un cambiamento verso pratiche migliori sulla base dell'attività di engagement, le ICAV disinvestiranno dall'investimento.

### Quota degli investimenti

Tutti gli investimenti effettuati dalle ICAV saranno valutati rispetto alle pertinenti caratteristiche ambientali e/o sociali individuate per ciascuna società partecipata, insieme a un'ampia valutazione della buona governance. Tuttavia, la natura flessibile del mandato di investimento implica che non sia possibile assumere un impegno minimo rigoroso e continuativo in termini di allocazione degli attivi. Il Gestore degli investimenti prevede tuttavia che almeno il 50% degli investimenti del portafoglio dell'ICAV sia in qualsiasi momento allineato alla promozione delle caratteristiche ambientali.

Le ICAV non si impegnano a effettuare investimenti sostenibili ai sensi della Tassonomia UE e, pertanto, l'allineamento alla tassonomia degli investimenti è pari allo 0%.

Sebbene le ICAV possano utilizzare derivati, essi non sono utilizzati allo scopo di conseguire le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dalle ICAV.

### Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

Le ICAV collegheranno le caratteristiche ambientali promosse da ciascuna società partecipata ai pertinenti dati disponibili relativi al relativo investimento, al fine di misurare la caratteristica pertinente. Gli indicatori utilizzati per misurare il conseguimento varieranno in funzione del singolo investimento.

Per le caratteristiche ambientali, tali indicatori includono, ad esempio, la riduzione dell'intensità delle emissioni, la riduzione dei livelli di rifiuti e l'aumento dei tassi di riciclo. I dati valutati per monitorare le caratteristiche ambientali saranno utilizzati anche nell'ambito del processo di due diligence, al fine di comprendere pienamente i rischi e le opportunità ESG cui l'investimento è esposto.

Per monitorare le caratteristiche promosse, valuteremo i pertinenti dati disponibili e dialogheremo con la direzione della società al fine di ottenere una visione chiara dello sviluppo di tali caratteristiche e della gestione interna della loro esposizione ai fattori che le determinano. Un ambito su cui dialogheremo è la comunicazione dei dati pertinenti, affinché noi e il mercato più ampio possiamo comprendere meglio i fattori rilevanti della performance finanziaria.

La responsabilità del monitoraggio delle questioni societarie, che, dato il ruolo fondamentale dell'ESG nel processo di investimento, includerà le caratteristiche ambientali scelte per la promozione, spetta al team di investimento del Gestore degli investimenti. Il team è inoltre supportato dal rapporto del Gestore degli investimenti con i prime broker e ha accesso a fonti di notizie quali Bloomberg.

In relazione al monitoraggio delle caratteristiche ambientali nelle assemblee generali annuali ("AGM") e al voto, la responsabilità spetta al team operativo del Gestore degli investimenti (il "Team Operativo"). I controlli includono l'invio settimanale di un'e-mail a tutta la società per informare tutti i membri di eventuali eventi societari previsti. È responsabilità di ciascun analista verificare tale comunicazione e assicurarsi che nulla sia stato omesso.

Il Team Operativo monitorerà le prossime AGM secondo il Calendario degli eventi societari inviato quotidianamente. Il calendario riporta il nome della società, la data dell'AGM e una breve descrizione dell'evento previsto. Il Team Operativo si coordinerà con gli analisti di investimento per ottenere le relative istruzioni di voto con riguardo a ciascun punto all'ordine del giorno che si prevede sarà trattato nella prossima AGM. Il Team Operativo verificherà inoltre se l'analista di investimento desidera partecipare all'AGM o votare per delega. Il Team Operativo si coordinerà quindi con il prime broker pertinente per conoscere i requisiti per partecipare o votare per delega.

In ogni caso, il Gestore degli investimenti manterrà una registrazione di come ha votato in ciascuna AGM, inserendo i dettagli nel Registro di voto conservato centralmente. Il registro acquisisce: nome della società, data, punto all'ordine del giorno, direzione di voto, voto per delega.

Un controllo esterno è l'utilizzo della piattaforma ISS, poiché tutte le posizioni delle ICAV saranno inviate a ISS quotidianamente. Tale piattaforma verifica automaticamente se sono previste AGM. Se viene annunciata un'AGM, il Gestore degli investimenti riceverà un'e-mail automatica con una scadenza per il voto.

### Metodologie per le caratteristiche ambientali o sociali

Il Gestore degli investimenti utilizzerà il processo approfondito di due diligence e il dialogo con le società partecipate per raccogliere i dati pertinenti, unitamente alle informazioni ESG prodotte internamente dalla società, al fine di misurare in modo appropriato come le caratteristiche ambientali promosse dalle ICAV siano soddisfatte tramite il loro investimento nella società interessata.

### Fonti e trattamento dei dati

La maggior parte della ricerca è svolta internamente e il Gestore degli investimenti raccoglierà manualmente dati tramite il processo approfondito di due diligence e il dialogo con le società partecipate, insieme a dati provenienti dalle comunicazioni pubbliche societarie, che includono prevalentemente relazioni annuali e/o di sostenibilità, documenti regolamentari pubblicamente disponibili, nonché comunicazioni dirette con la società, al fine di informare la valutazione di due diligence dell'investimento. Tali dati saranno utilizzati per comprendere in che modo ciascuna società consegua ciascuna caratteristica ambientale o sociale promossa, nonché i relativi indicatori sottostanti.

Il Gestore degli investimenti non utilizza attualmente fornitori terzi di dati ESG, poiché ritiene che il proprio processo di ricerca lo posizioni meglio per raccogliere informazioni e sentiment ESG da includere nella valutazione di ciascun investimento. Tuttavia, il Gestore degli investimenti si avvale di contatti di settore, consulenti e altri partecipanti al mercato, ove ritenuto opportuno, che possono fornire approfondimenti ESG pertinenti alle caratteristiche ambientali promosse. Ciò si estende anche a risorse quali ricerche di mercato, rapporti di brokeraggio/ricerca, consulenti operativi e altri fornitori, ad esempio consulenti terzi, banche d'investimento, corporate finance e rete di fondatori.

Tutti i dati saranno sottoposti a un processo interno di controllo qualità e, qualora emergano dubbi sulla qualità dei dati, il Gestore degli investimenti dialogherà con la direzione della società per comprendere come tali dati siano stati ricavati. I dati saranno trattati mediante un modello proprietario di rendicontazione e, nei casi in cui i dati non siano stati comunicati, il Gestore degli investimenti non utilizzerà stime, il che significa che la quota di dati stimati è pari allo 0%.

### Limitazioni alle metodologie e ai dati

La disponibilità e la qualità dei dati varieranno probabilmente all'interno del portafoglio, mentre i dati comunicati potrebbero non essere perfettamente allineati alla misurazione delle caratteristiche ambientali promosse dalle ICAV. È inoltre probabile che vi siano difficoltà in termini di accuratezza dei dati comunicati, in particolare poiché molte società probabilmente comunicheranno per la prima volta indicatori relativi alle caratteristiche ambientali scelte per la promozione.

Non si prevede che tali limitazioni abbiano un impatto significativo, poiché la strategia di investimento comprende anche l'engagement volto a promuovere una maggiore comprensione e comunicazione degli indicatori collegati alle pertinenti caratteristiche ambientali. Il Gestore degli investimenti prevede inoltre che le attuali difficoltà relative ai dati migliorino attraverso una maggiore standardizzazione da parte dei quadri di rendicontazione dei gruppi di settore, una crescente consapevolezza societaria e le aspettative degli investitori in relazione ai dati ESG, nonché imperativi regolamentari, quali la proposta Direttiva UE sulla rendicontazione societaria di sostenibilità (CSRD). Ciò è particolarmente vantaggioso poiché le ICAV intendono investire in società europee quotate nei mercati pubblici, che saranno probabilmente soggette a tale regolamento.

## Due diligence

L'approccio di investimento delle ICAV si basa su una due diligence fondamentale approfondita sulle società in cui le ICAV investono. Il Gestore degli investimenti considera le valutazioni ESG come un'ulteriore lente attraverso cui comprendere i rischi e le opportunità cui una società è esposta. I temi ESG possono essere utilizzati dal Gestore degli investimenti per comprendere meglio il valore intrinseco di una società, nonché il futuro valore intrinseco di una società laddove possano essere realizzati miglioramenti basati su fattori ESG, insieme ad altri miglioramenti aziendali.

L'ESG è integrato nel processo di investimento del Gestore degli investimenti e comporta quattro principali tipi di attività di investimento:

- Esaminare e analizzare le pratiche ESG nell'ambito del processo di due diligence
- Dialogare con i consigli di amministrazione e la direzione delle società in cui le ICAV investono per diffondere le migliori pratiche, inclusa la promozione delle caratteristiche ambientali
- Utilizzare il nostro voto e la nostra voce quando necessario per promuovere un cambiamento positivo
- Rinunciare a opportunità apparentemente interessanti che il Gestore degli investimenti non può influenzare affinché soddisfino i propri standard

Questa due diligence comprende il requisito che ciascuna società partecipata sia stata valutata rispetto alla checklist proprietaria di investimento ESG del Gestore degli investimenti. Essa indica se la società non viola le nostre esclusioni (si veda di seguito per ulteriori informazioni), fornisce una panoramica della sua maturità e trasparenza ESG, una valutazione dell'esposizione/gestione dei fattori ESG, accompagnata da una valutazione dell'impatto sulla performance dell'investimento, nonché della disponibilità della società a dialogare con il team di investimento. Gli approfondimenti derivanti da tale processo saranno inclusi anche nelle presentazioni dei memorandum di investimento.

Come sopra indicato, un altro controllo interno di due diligence è l'esclusione delle società che non soddisfano gli standard e le convinzioni etiche del Gestore degli investimenti. Sebbene le ICAV non abbiano un elenco predefinito di titoli esclusi, saranno escluse le imprese che generano oltre il 10% dei ricavi dal tabacco e/o le imprese che producono armi controverse, petrolio, gas, carbone e/o olio di palma.

## Politiche di engagement

Poiché le ICAV assumeranno posizioni minoritarie rilevanti (5-15%) in ciascuna società in portafoglio, adottano un approccio di sponsorship attiva e sono in grado di svolgere engagement senza necessitare del sostegno di altri azionisti. L'engagement a livello di consiglio di amministrazione e di direzione della società è un'attività utilizzata per massimizzare i rendimenti degli investimenti e la promozione delle caratteristiche ambientali. Come indicato in precedenza, la caratteristica ambientale promossa varierà in funzione della rilevanza della questione per la società.

Tale engagement assume la forma di partecipazione al consiglio di amministrazione e di comunicazione diretta, qualora il Gestore degli investimenti non disponga di un seggio nel consiglio.

Il voto è un'altra attività chiave utilizzata per promuovere il miglioramento nelle società in portafoglio, e il Gestore degli investimenti non voterà ciecamente in linea con le raccomandazioni della direzione, ma valuterà l'impatto del voto per massimizzare il valore degli investimenti.

Qualora le ICAV non rilevino un cambiamento verso pratiche migliori sulla base delle nostre attività di engagement, oppure rilevino una controversia in materia di sostenibilità che violi i nostri standard e convinzioni etici, abbandoneremo l'investimento.

## Indice di riferimento designato

Le ICAV non dispongono di un indice di riferimento designato ai fini del conseguimento delle caratteristiche ambientali promosse dal fondo.