

## **Informativa sulla promozione delle caratteristiche ambientali e/o sociali ai sensi dell'art. 10 SFDR**

### **Gradiente III**

#### **a) Premessa**

Il fondo di investimento chiuso riservato a Investitori Professionali Gradiente III (di seguito "il Fondo") gestito da Gradiente SGR, rientra nell'ambito di applicazione dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, ossia è un prodotto finanziario che promuove, tra le altre, caratteristiche ambientali e/o sociali, a condizione che le imprese in cui vengono effettuati gli investimenti rispettino pratiche di buona governance.

#### **b) Caratteristiche ambientali e sociali del prodotto finanziario**

Il Fondo adotta una Strategia ESG basata su una Politica di Investimento Responsabile integrata nel proprio processo di investimento.

Nell'ambito di questa strategia, il Fondo ha identificato le seguenti caratteristiche ambientali e sociali, in conformità con l'articolo 8 della SFDR, che saranno promosse e monitorate tra i suoi investimenti attraverso indicatori di sostenibilità:

- Salute e Sicurezza sul lavoro, al fine di assicurare il benessere, la salute e la sicurezza dei lavoratori;
- Rispetto dei diritti dei lavoratori e dei diritti umani;
- Tutela degli Stakeholders (e.g. clienti, fornitori, dipendenti) anche in termini di:
  - rispetto dei diritti dei lavoratori e dei presidi di sicurezza sul luogo di lavoro;
  - qualità del prodotto;
  - contrasto all'illegalità;
  - tutela della salute pubblica, della sicurezza, della salute mentale e contrasto al gioco d'azzardo;
  - contrasto a pratiche aziendali che possono generare controversie quali controversie in campo ambientale o discriminazioni di ogni genere.
- Transizione green delle società in portafoglio.

Nella tabella di seguito sono riportate le caratteristiche sociali e i relativi indicatori utilizzati per misurarne il raggiungimento.

Caratteristiche	Indicatori
<i>Rispetto dei diritti dei lavoratori e dei presidi di sicurezza sul luogo di lavoro</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ numero e tipologia di infortuni sul lavoro</li> <li>○ numero e tipologie di contratti di assunzione (e.g. contratti a tempo determinato vs contratti a tempo indeterminato)</li> <li>○ turnover dei lavoratori (e.g. lavoratori in entrata / lavoratori in uscita in base all'anno di riferimento)</li> <li>○ casi accertati di violazione di diritti dei lavoratori (e.g. controversie giuslavoristiche)</li> <li>○ casi di discriminazione in termini di diritti umani (e.g. segnalazioni interne)</li> </ul>
<i>Qualità del Prodotto</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ reclami dei clienti sulla qualità del prodotto</li> <li>○ investimenti in ricerca e sviluppo</li> </ul>
<i>Contrasto all'illegalità</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ assenza di società o enti la cui attività sia illegale (i.e. qualsiasi produzione, commercio o altra attività che sia illegale per la legge o la regolamentazione applicabile al Fondo, inclusa, a mero titolo esemplificativo e non esaustivo, la clonazione umana a fini riproduttivi)</li> </ul>
<i>Tutela della salute pubblica, della sicurezza, della salute mentale e contrasto al gioco d'azzardo</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ assenza di società o enti che operano in uno dei seguenti settori: <ul style="list-style-type: none"> <li>- produzione e commercio di tabacco;</li> <li>- produzione principale di bevande alcoliche distillate. Si intende che per bevande alcoliche distillate si intendono i distillati prodotti con il distillatore aventi un grado superiore a 40°;</li> <li>- finanziamento, produzione e commercio di armi e munizioni di qualsiasi tipo. Si precisa che il divieto di cui</li> </ul> </li> </ul>

	<p><i>al presente punto (ii) non si applica ai casi in cui tali attività siano parte di o accessorie a politiche esplicite della Unione Europea o siano da utilizzarsi a fini difensivi);</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <i>gambling o gambling-related products, casinò ed imprese simili ai casinò;</i></li> <li>- <i>ricerca, sviluppo o applicazioni tecniche relative electronic data programs o electronic data solutions che:</i></li> <li>- <i>sono finalizzate specificamente:</i> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <i>a fornire supporto ad uno dei settori di cui ai punti (a) e (b) da (i) a (iv) che precedono;</i></li> <li>- <i>al gioco d'azzardo su internet o a casinò on line; o</i></li> <li>- <i>alla pornografia,</i></li> </ul> </li> <li><i>o</i></li> <li>- <i>sono destinati a consentire:</i> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <i>l'accesso illegale ad una rete di dati elettronici (electronic data network); o</i></li> <li>- <i>di scaricare illegalmente dati in formato elettronico (download electronic data).</i></li> <li>- <i>produzione o distribuzione di materiale pornografico;</i></li> <li>- <i>trading immobiliare o attività di sviluppo immobiliare.</i></li> </ul> </li> </ul>
<p><i>Contrasto a pratiche che possono generare controversie in ambito diritti umani e ambiente</i></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ <i>assenza di società o enti coinvolti in controversie gravi aventi ad oggetto fattori ESG (e.g. implicazione in controversie di natura ambientale, casi di discriminazione sul luogo di lavoro).</i></li> </ul>
<p><i>Transizione green delle società in portafoglio</i></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ <i>progressiva riduzione degli indicatori di impatto ambientale delle società presenti in portafoglio.</i></li> </ul>

### c) Strategia d'investimento

La strategia di investimento adottata dalla SGR per il Fondo sarà guidata (*inter alia*) da:

- esclusione degli investimenti in settori espressamente vietati, al fine di adeguarsi ai principi di investimento responsabile nella gestione dei fondi di investimento e delle società target;
- una politica per la valutazione della prassi di buona governance delle società/enti oggetto d'investimento che tiene conto di indicazioni e chiarimenti applicativi circa le informazioni "ESG";
- un insieme di indicatori attraverso i quali valutare il livello di consapevolezza ed impegno delle società oggetto di investimento rispetto ai fattori ESG.

Fase	Attività
<i>Pre-investimento (screening, assessment e due diligence)</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ <i>applicazione dei criteri di screening negativi (esclusione degli investimenti vietati)</i></li> <li>○ <i>predisposizione e l'utilizzo di appositi questionari informativi riferiti ai fattori ESG, diretti ad una preliminare valutazione dei fattori di buona governance, ambientale e sociale</i></li> <li>○ <i>assistenza di (e la cooperazione con) un consulente (appositamente designato) con competenze specifiche nella valutazione dei fattori ESG rispetto alle singole operazioni di investimento, al fine di identificare sia i profili di rischio che le opportunità connesse all'investimento di riferimento;</i></li> <li>○ <i>esecuzione di specifiche due diligence ambientali, ove il fattore di rischio ambientale risulti potenzialmente significativo con riferimento al settore di attività in cui opera la società/ente oggetto di investimento.</i></li> </ul>
<i>Decisione di investimento</i>	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ <i>valutazione dell'investimento (ad esempio se è tale da permettere la promozione delle caratteristiche ambientali e sociali nonché il rispetto delle buone prassi di governance in coerenza con la politica di investimento) e dei relativi rischi, inclusi quelli di sostenibilità</i></li> <li>○ <i>approvazione dell'investimento se in linea con le caratteristiche sociali promosse dal Fondo</i></li> </ul>

<p><i>Gestione dell'investimento</i></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>○ <i>Monitoraggio delle performance ESG delle Società partecipate, tramite il calcolo e la disclosure periodica degli indicatori di sostenibilità</i></li> <li>○ <i>Iniziative di continuo dialogo con il management delle Società partecipate per azioni di miglioramento dal punto di vista ESG</i></li> </ul>
--	---

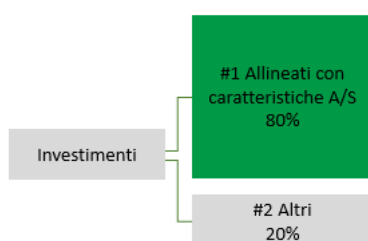
#### d) Proporzione degli investimenti

Gli investimenti del Fondo saranno effettuati in conformità con quanto definito all'interno della Politica di investimento formalizzata all'interno del Regolamento del Fondo.

Con riferimento all'allocazione degli attivi, è stato programmato che gli investimenti del Fondo utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario siano pari ad almeno l'80% degli investimenti totali del Fondo medesimo.

La totalità di tale quota è rappresentata da investimenti che promuovono altre caratteristiche sociali e tali investimenti non hanno obiettivi di investimento sostenibile.

La restante quota (che sarà pari ad un massimo del 20% degli investimenti totali del Fondo) è rappresentata da altri investimenti che non sono allineati alle caratteristiche sociali, né tantomeno che sono considerati investimenti sostenibili.



**#1 Allineati con 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 con esclusione, tuttavia, degli investimenti svolti in settori espressamente vietati.

#### e) Indicatori stabiliti per monitorare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo

Con riferimento agli indicatori per monitorare e valutare la performance di ciascun investimento rispetto alle caratteristiche ambientali e sociali promosse si rimanda alla tabella di cui al precedente paragrafo c) (Caratteristiche ambientali e sociali del prodotto finanziario).

**f) Metodologia utilizzata per valutare, misurare e monitorare le caratteristiche ambientali o sociali**

La metodologia adottata dal Fondo per misurare il contributo delle società partecipate alle caratteristiche ambientali e sociali promosse si basa su uno strumento di raccolta dati e monitoraggio: viene svolta l'attività di raccolta dati da parte delle società partecipate e l'analisi degli stessi per il calcolo degli indicatori sulla base dei dati raccolti.

In caso di carenza dei dati a disposizione, si valuta se effettuare un'attività di disclosure sul perimetro delle società per cui è stato possibile raccogliere dati oppure se formulare stime specifiche sulla base di elementi eventualmente raccolti in considerazione dello specifico settore di appartenenza della società partecipata.

**g) Fonti ed elaborazione dei dati**

Le fonti dei dati riguardano primariamente le Società del Portafoglio in cui il Fondo investe. Ulteriori fonti di dati possono provenire da fornitori di dati terzi competenti. In via eccezionale possono essere considerati dati stimati nel caso in cui non siano disponibili dati reali e sia possibile procedere con stime.

Gradiente SGR è responsabile del trattamento e della gestione di tutti i dati utilizzati.

**h) Limitazioni alle metodologie e ai dati**

Attualmente non sono state individuate limitazioni alle metodologie e ai dati e, se dovessero emergere limitazioni, saranno tempestivamente comunicate.

**i) Due Diligence**

La Due Diligence ESG viene effettuata su tutte le opportunità di investimento ricorrendo a consulenti esperti con l'obiettivo di valutare i rischi e le opportunità associati al potenziale investimento e di analizzarne la maturità e la capacità di gestirli. Nel caso in cui dall'attività di Due Diligence emergano criticità significative, il Fondo può decidere di non proseguire l'investimento.

L'attività di due diligence che viene condotta sulle società/enti oggetto di investimento in ambito ESG per mezzo di tali principali fasi di tale processo:

- preventiva esclusione degli investimenti in settori espressamente vietati come indicati nella sezione "Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario";
- effettuazione di due diligence ad hoc in merito ai fattori ESG, secondo le seguenti tre principali direttrici: (i) predisposizione e l'utilizzo di appositi questionari informativi

riferiti ai fattori ESG, diretti ad una preliminare valutazione dei fattori di buona governance, ambientale e sociale; (ii) l'assistenza di (e la cooperazione con) un consulente (appositamente designato) con competenze specifiche nella valutazione dei fattori ESG rispetto alle singole Operazioni di Investimento, al fine di identificare sia i profili di rischio che le opportunità connesse all'investimento di riferimento; (iii) l'esecuzione di specifiche due diligence ambientali, ove il fattore di rischio ambientale risulti potenzialmente significativo con riferimento al settore di attività in cui opera la società/ente oggetto di investimento. In base agli esiti della due diligence, effettuata anche attraverso la considerazione di specifici indicatori ESG, la SGR valuta se l'investimento è tale da permettere la promozione delle caratteristiche ambientali e sociali nonché il rispetto delle buone prassi di governance in coerenza con la politica di investimento.

Gli esiti dell'attività di Due Diligence ESG sono considerati quali criteri di inclusione dell'investimento, tenendo conto, in particolare, delle caratteristiche sociali che il Fondo intende promuovere.

#### **j) Politiche di engagement**

Gradiente SGR ha definito strategie di engagement e monitoraggio con l'obiettivo di supportare le società partecipate nel miglioramento delle loro performance ESG.

A tal proposito, Gradiente SGR pubblica ogni anno un rapporto ESG con la performance ESG di ogni società in portafoglio, che comprende:

- un'analisi, con riferimento a ciascuna Società del Portafoglio, dei progressi compiuti in termini di ESG e del rispetto da parte di ciascuna società partecipata dei propri ESG Target KPI, stabiliti sulla base degli indicatori di sostenibilità individuati per la misurazione del grado di promozione delle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo;
- i dati e le informazioni rilevanti utilizzati dalla SGR per effettuare l'analisi;
- una panoramica della performance ESG complessiva del portafoglio del Fondo;
- la percentuale di ESG Target KPI raggiunta da ogni singola società in portafoglio;
- la valutazione della percentuale di ESG Target KPI raggiunta (anche sulla base di una media di ogni KPI) in occasione della Operazione di Disinvestimento della Società in Portafoglio.

#### **k) Benchmark di riferimento designato**

Il monitoraggio e la valutazione delle caratteristiche sociali vengono effettuati attraverso indicatori quantitativi raccolti su base periodica che consentono di analizzare l'andamento e di confrontare le prestazioni degli anni precedenti.

Non è stato individuato un benchmark di riferimento per confrontare le performance degli investimenti rispetto alle caratteristiche sociali promosse.