



**Dichiarazione ai sensi del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo relativo  
all'informativa sulla sostenibilità per i servizi finanziari ("SFDR")  
Articolo 10**

Ultimo aggiornamento: ottobre 2022

**Fondo Alto Capital V**

Il seguente documento illustra le informazioni richieste dal Regolamento UE 2088/2019 ("SFDR") ai sensi dell'articolo 10, legato alla trasparenza della promozione delle caratteristiche ambientali o sociali e degli investimenti sostenibili su siti web per il fondo Alto Capital V ("il Fondo"), gestito da Alto Partners SGR e classificato come prodotto finanziario allineato all'art.8 ai sensi del medesimo regolamento. Un prodotto finanziario allineato all'articolo 8 viene definito dal Regolamento Europeo come *"un prodotto finanziario che promuove, tra le altre caratteristiche, caratteristiche ambientali o sociali, o una combinazione di tali caratteristiche, a condizione che le imprese in cui gli investimenti sono effettuati rispettino prassi di buona governance"*.

**Product name:** Alto Capital V

**Legal entity identifier:** Alto Partners SGR S.p.A.

## Environmental and/or social characteristics

<b>Does this financial product have a sustainable investment objective?</b>	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>Yes</b>	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>No</b>
<input type="checkbox"/> It will make a minimum of <b>sustainable investments with an environmental objective:</b> ___% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy</li> <li><input type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy</li> </ul>	<input type="checkbox"/> It <b>promotes Environmental/Social (E/S) characteristics</b> and while it does not have as its objective a sustainable investment, it will have a minimum proportion of ___% of sustainable investments <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy</li> <li><input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy</li> <li><input type="checkbox"/> with a social objective</li> </ul>
<input type="checkbox"/> It will make a minimum of <b>sustainable investments with a social objective:</b> ___%	<input checked="" type="checkbox"/> It promotes E/S characteristics, but <b>will not make any sustainable investments</b>

### a) Sintesi (Summary)

Alto Capital V (di seguito il "Fondo"), gestito da Alto Partners SGR (di seguito la "SGR") è classificato ai sensi dell'art. 8 del Regolamento sulla Finanza Sostenibile (SFDR).

Il Fondo ha sviluppato un approccio all'investimento responsabile e ha adottato processi e strumenti specifici per identificare, monitorare e promuovere le caratteristiche ambientali e sociali specifiche dell'investimento, in conformità ai requisiti del SFDR, ai Principi per l'Investimento Responsabile delle Nazioni Unite (UN PRI) e alle migliori pratiche internazionali.

Grazie all'utilizzo di tool proprietari, il Fondo integra all'interno del proprio processo di investimento i fattori ESG e considera le caratteristiche ambientali e sociali promosse in tutti gli

stadi del processo di investimento, dallo screening preliminare alla conclusione dall'investimento stesso.

#### b) Obiettivo di investimento sostenibile

Nonostante il fondo Alto Capital V persegua delle caratteristiche ambientali e sociali, nessun obiettivo di investimento sostenibile è stato definito.

#### c) Caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo

Alto Capital V, in linea con le richieste dell'art.8 del Regolamento Europeo 2019/2088, ha identificato le caratteristiche ambientali e sociali che intende promuovere attraverso la propria attività di investimento. Nel contesto sono stati definiti adeguati indicatori quantitativi al fine di misurare la performance delle società investite e il loro contributo alla promozione delle suddette caratteristiche. In particolare, sono stati identificati come caratteristiche da promuovere le seguenti tematiche:

Tema	Caratteristica	Indicatori
<b>Cambiamento Climatico</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Promuovere il monitoraggio delle emissioni di carbonio relative a Scope 1,2 e le rilevanti emissioni Scope e promuovere la riduzione delle relative emissioni Scope 1 e 2</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>% delle PC che monitorano le emissioni di carbonio relative a Scope 1 e 2</li> <li>% delle PC che monitorano le emissioni di carbonio relative a Scope 3</li> <li>% delle PC con un piano di riduzione delle emissioni di Scope 1 e 2</li> <li>Intensità delle emissioni di carbonio del portafoglio (media pesata)</li> </ul>
<b>Gestione dell'energia</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Promuovere il passaggio a fonti rinnovabili di energia (autogenerata o acquistata)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>% di elettricità consumata/prodotta da fonti rinnovabili da parte delle PC</li> </ul>
<b>Coinvolgimento del personale</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Promuovere il training volontario (non inerente a tematiche di salute e sicurezza e ulteriore formazione obbligatoria)</li> <li>Offrire iniziative di welfare</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li># Ore di training volontario per dipendente</li> <li>Budget utilizzato per iniziative di welfare per dipendene (esclusi i buoni pasto, l'assistenza sanitaria e altri benefit previsti dal CCNL)</li> </ul>
<b>Diversità e inclusione</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Promuovere la diversità ed inclusione e supportare la riduzione dell'Unadjusted Gender Pay Gap</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Unadjusted gender pay gap delle società investite</li> <li>Rapporto delle donne presenti in media all'interno dei board delle compagnie investite</li> </ul>
<b>Salute e sicurezza</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Ridurre l'indice di frequenza degli incidenti</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Indice di frequenza degli incidenti <math>[N^{\circ} \text{ di incidenti} / N^{\circ} \text{ di impiegati} * 1,000]</math>;</li> </ul>

Inoltre, Alto Capital V ha definito degli obiettivi in termini di buona governance da promuovere su tutto il portafoglio investimenti, sottoelencate.

Tema	Caratteristica	Indicatori
------	----------------	------------

<b>Gestione della catena di fornitura</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Promuovere l'adozione da parte di tutte le PC di metodi di screening dei rischi e opportunità ESG relative alla propria catena di fornitura</i></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>% delle PC che adottano metodi di screening dei rischi e opportunità ESG relative alla propria catena di fornitura (Questionari, checklist, audit)</i></li> </ul>
<b>Gestione della sostenibilità</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Promuovere la strutturazione di una Governance ESG</i></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>% delle PC con una governance della sostenibilità /task force (almeno avere una persona di riferimento per le tematiche ESG nella struttura id governance)</i></li> <li>• <i>% delle PC con un ESG Action Plan</i></li> </ul>
<b>Etica del business</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>Promuovere l'adozione del MOG 231 a livello di tutte le PC</i></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <i>% delle PC che adottano un Codice Etico e hanno implementato un modello di organizzazione 231 (MOG 231 D.lgs. 231/2001)</i></li> </ul>

#### **d) Strategia di investimento**

Alto Capital V ha definito una strategia di investimento responsabile che integra i criteri ESG attraverso tutte le fasi del processo di investimento. A partire dalla fase di screening dei potenziali investimenti, il Fondo verifica che la target oggetto di analisi sia selezionabile rispetto alla lista di Esclusione definita da Alto Partners, disponibile alla sezione "4. Settori di Esclusione" della Politica di Investimento Responsabile.

Successivamente, durante la fase di pre-investimento, Alto Capital V si affida al supporto di un consulente esperto esterno nella conduzione dell'analisi di ESG Due Diligence. La ESG Due Diligence consente di individuare, attraverso un approccio di materialità settoriale, potenziali temi rilevanti da cui possano derivare rischi e opportunità ESG connessi all'investimento. I risultati della ESG Due Diligence serviranno come punto di partenza nella definizione di uno specifico Piano d'Azione ESG della partecipata, che avrà l'obiettivo di massimizzare le opportunità e minimizzare i rischi di sostenibilità connessi all'investimento.

Durante la fase di gestione del portafoglio, Alto Capital V esegue un monitoraggio attivo delle società investite, mettendo in pratica attività di engagement volte al supporto delle partecipate nel miglioramento delle proprie performance ESG. Al fine di monitorare la contribuzione delle investite nella promozione delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo, Alto Capital V ha sviluppato uno strumento proprietario di monitoraggio, ESG Data Collection & Monitoring Tool. Il Tool consente al Fondo di mantenere un controllo periodico sulle performance ESG delle partecipate, al fine di evidenziare potenziali miglioramenti necessari ed eventuali gap che necessitano di un supporto tecnico.

Per maggiori informazioni riguardo alla strategia di investimento implementata dal Fondo si prega di fare riferimento alla sezione "7. Investment Strategy" del Private Placement Memorandum.

Per maggiori informazioni riguardo al processo di investimento implementato dal Fondo si prega di fare riferimento alla sezione "5. Integrazione dei criteri ESG nel processo di investimento" della Politica di Investimento Responsabile.

#### **e) Proporzione degli investimenti**

Alto Capital V si impegna ad applicare la propria strategia di investimento, e a promuovere le caratteristiche ambientali e sociali sopra descritte, sul 100% degli investimenti in portafoglio, ma

non esclude delle eccezioni per gli investimenti effettuati in minoranza, per i quali si riserva un margine di flessibilità applicabile.

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

Al fine di verificare la performance di sostenibilità dei singoli investimenti, il Fondo ha previsto una raccolta dati periodica tramite tool proprietari sulla base di indicatori quantitativi per ogni tematica viene raccolto almeno un indicatore quantitativo. Gli indicatori identificati da Alto Capital V per la promozione delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal fondo, sono elencati nella colonna "Indicatori" della tabella al punto c) "*Caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo*".

#### **g) Metodologia utilizzata per valutare, misurare e monitorare le caratteristiche ambientali e sociali**

Come riportato nella Politica di investimento responsabile, il monitoraggio delle caratteristiche ambientali e sociali avviene tramite l'utilizzo del Tool proprietario, ESG Data Collection & Monitoring Tool. Il Tool consente di raccogliere dati su indicatori qualitativi e quantitativi sulle partecipate, monitorando la contribuzione alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo su base annuale.

#### **h) Fonti ed elaborazione dei dati**

Le fonti primarie dei dati analizzati dal fondo provengono dalle società investite durante la fase di *assessment* preliminare e durante il monitoraggio eseguito in fase di gestione del portafoglio. Ulteriori dati potrebbero derivare da data provider esterni, la cui alta competenza sia riconosciuta dal Fondo. Qualora dati puntuali non fossero disponibili, potrebbe essere fornita una stima degli stessi. Tutti i dati vengono processati dal gestore del Fondo, Alto Partners SGR, con il supporto di consulenti esterni.

#### **h) Limitazioni alla metodologia e ai dati**

Al momento non sono state identificate limitazioni alle metodologie e dati utilizzati. Nel caso in cui dovessero insorgere eventuali limitazioni, ne seguirà comunicazione puntuale e tempestiva.

#### **j) Due diligence**

Durante la fase di pre-investimento, Alto Capital V si affida al supporto di un consulente esterno per l'esecuzione della ESG Due Diligence su potenziali investimenti in analisi.

Nella fase di screening iniziale, il Fondo Partners si impegna a verificare il rispetto dei criteri di esclusione definiti dai Regolamenti dei fondi e dalla Politica di Investimento Responsabile e ad identificare i temi materiali, sulla base di un approccio settoriale definito dal SASB<sup>1</sup>, che dovranno essere coperti dalle attività di Due Diligence. In questa fase vengono identificati i potenziali rischi significativi da mitigare ed emergono eventuali opportunità legate all'investimento, che serviranno come base per la stesura dell'ESG Action Plan dedicato. Inoltre, per quanto riguarda gli investimenti nell'ambito del Fondo Alto Capital V, identificato come prodotto in Art.8 secondo il Regolamento UE 2019/2088, SFDR, in fase di pre-investimento viene identificata la maturità della target rispetto alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo, integrando i risultati nell'ESG Action Plan.

---

<sup>1</sup> [SASB: Sustainability Accounting Standards Board](#), lo standard di riferimento che identifica il sottoinsieme di tematiche di sostenibilità più rilevanti per la performance finanziaria in 77 settori industriali.

## **k) Politiche di engagement**

Per garantire la promozione delle caratteristiche ambientali e sociali di Alto Capital V e, più in generale, il raggiungimento di elevati standard ESG, il Fondo interagisce direttamente con le società in portafoglio, creando un impegno diretto volto a registrare miglioramenti sulle performance e a creare valore per le società.

Come specificato all'interno della Politica di Investimento Responsabile, Alto Partners si impegna ad adottare un approccio coerente alla sostenibilità e all'etica di business, che consenta sia la creazione di valore che il rafforzamento della reputazione delle società in portafoglio e a definire una struttura di Governance ESG all'interno delle società partecipate per supportarle nel monitoraggio delle tematiche ESG. Per questo motivo, Alto Partners nomina un responsabile per le tematiche ESG in ogni società in portafoglio che agirà come punto di contatto per le attività di engagement.

Inoltre, Alto Partners contribuisce alla gestione dei rischi e delle opportunità ESG legati agli investimenti attraverso la definizione di un Piano d'azione ESG specifico per la società in portafoglio. Attraverso questo Piano d'azione, il Fondo stabilisce una serie di obiettivi da raggiungere in un arco di tempo definito, attraverso l'attuazione di azioni volte a mitigare i rischi e a sfruttare le opportunità. Le azioni individuate sono il risultato dell'esito della Due Diligence ESG, in cui il Team di investimento, supportato da consulenti esterni, indaga a fondo gli aspetti critici e caratterizzanti della società in questione, per avere uno screening completo e poter definire un preciso percorso di sviluppo che le permetta di ottenere buoni risultati e performance positive. Durante le riunioni del Consiglio di Amministrazione dell'Asset Manager, il Consiglio di Amministrazione verifica periodicamente (su base trimestrale) lo stato di avanzamento del Piano d'Azione ESG e se l'azienda necessita di supporto nell'implementazione delle azioni, il Team di Investimento del Fondo fornisce supporto, anche attraverso consulenti esterni.

Al fine di garantire un processo di engagement attivo con le partecipate, Alto Partners effettua un monitoraggio periodico delle performance ESG delle società partecipate, attraverso l'utilizzo dello strumento proprietario di ESG Data Collection e Monitoring. Servendosi dello strumento proprietario, Alto Partners raccoglie specifici ESG KPIs relativi alla partecipata, verificando la maturità della stessa rispetto alle tematiche ESG. Ove emergano dati non soddisfacenti o difficoltà nell'implementazione dei processi, Alto Partners si impegna nel supporto della partecipata attraverso una review dei dati e una eventuale revisione dell'ESG Action Plan al fine di colmare i gap esistenti.

## **l) Designated reference benchmark**

Il monitoraggio della performance dei propri investimenti rispetto alle caratteristiche ambientali e sociali non avviene tramite un benchmark, bensì tramite indicatori quantitativi che vengono raccolti su base periodica, attraverso l'utilizzo dello strumento di monitoraggio ESG proprietario.

All'interno del Tool di monitoraggio Alto Partners ha incluso uno specifico ESG Maturity Tracker, uno strumento interno utilizzato per valutare il livello di avanzamento delle pratiche ESG per ciascuna Società del Portafoglio.

Infatti, dopo la Due Diligence e la finalizzazione dell'investimento, viene effettuata una valutazione generale sulla Maturità della Società rispetto ai temi centrali delle caratteristiche ambientali e sociali promosse. Il livello di maturità può essere "Limitato", "Proattivo", "Avanzato" o "Leader", secondo gli standard di classificazione interni e le tappe fondamentali.

Ogni anno, dopo il completamento dell'investimento, la società di portafoglio esegue un'autovalutazione sul miglioramento della maturità per ciascuna caratteristica ambientale e sociale promossa dal Fondo, descrivendo tutte le azioni attuate durante l'anno. Il Fondo valuterà l'autovalutazione delle società in portafoglio e la performance dei KPI per verificarne l'allineamento con il Piano d'azione ESG in vigore ed evidenziarne i progressi.