

Informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ai sensi dell'articolo 10(1) del Regolamento sulle informative | HSBC RCF Partnership Fund RAIF SICAV-S.A. (il “Fondo”)

Identificativo della persona giuridica: 635400RGNIZKUKEGEN18

Il regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (il “**Regolamento sulle informative**”) (come integrato dagli articoli da 25 a 36 del Regolamento delegato (UE) 2022/1288 della Commissione per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione e relative modifiche e integrazioni) mira a fornire maggiore trasparenza agli investitori sull'integrazione del rischio di sostenibilità, sulla considerazione degli impatti negativi sulla sostenibilità nei processi d'investimento e sulla promozione di fattori ambientali, sociali e/o di governance. In particolare, richiede ai gestori di fondi e ai consulenti di divulgare agli investitori informazioni specifiche relative ai criteri ESG sui propri siti web. I termini non altrimenti definiti nel presente documento avranno il significato loro attribuito nei memorandum di offerta del Fondo datato novembre 2024 e successive modifiche (“**MO**”).

1 Sintesi

Nessun obiettivo d'investimento sostenibile	Il Fondo promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo d'investimento l'investimento sostenibile.
Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario	<p>Il Fondo promuoverà le caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento sulle informative cercando di investire in società che soddisfano i requisiti del quadro ESG pertinente del Gestore di portafoglio. In particolare, il Fondo promuoverà caratteristiche ambientali e sociali non effettuando investimenti in società a cui il Gestore di portafoglio, nel valutare il rating ESG a beneficio dei potenziali investitori, abbia attribuito rating ESG "debole".</p> <p>I rating ESG vengono stabiliti facendo riferimento a una serie di caratteristiche ambientali e sociali, sulla base del settore, tra cui fattori di Emissioni di gas a effetto serra e rischi climatici, gestione dei rischi ambientali, biodiversità e impatti ecologici, gestione delle risorse e dei rifiuti, gestione della catena di approvvigionamento dei materiali e opportunità ambientali, la sicurezza e la responsabilità dei prodotti/servizi, Privacy e sicurezza dei dati, gestione del lavoro, salute e sicurezza sul posto di lavoro, relazioni comunitarie e diritti umani, e opportunità sociali.</p> <p>Di seguito sono riportate informazioni più dettagliate sulle caratteristiche ambientali e sociali.</p>
Strategia di investimento	<p>Il Fondo investirà (direttamente o indirettamente tramite una partecipazione finanziata o di rischio) in Finanziamenti idonei creati da HoldCo e/o da qualsiasi altra holding in cui il Fondo detenga (direttamente o indirettamente) partecipazioni azionarie e/o altri strumenti analoghi a titoli azionari. Il Fondo può inoltre acquisire e detenere, in misura limitata, RCF che non siano Finanziamenti idonei tramite HoldCo e/o altre Società finanziarie, a condizione che svolga una due diligence in relazione a ciascun investimento e monitori attivamente la performance di tali RCF. L'attività della controllante che investe non sarà limitata alla semplice amministrazione dei prestiti, ma ogni potenziale investimento di RCF sarà esaminato ai sensi dei processi di due diligence stabiliti e successivamente monitorato.</p> <p>Inoltre, il Fondo promuoverà caratteristiche ambientali e sociali non effettuando investimenti con rating ESG "debole", come stabilito dal Gestore del portafoglio.</p>
Quote degli investimenti	Almeno il 90% del patrimonio del Fondo sarà detenuto in investimenti che conseguono le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo.

<p>Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali</p>	<p>I documenti finali d'investimento presentati all'Investment Committee ("IC") contengono una sezione ESG dedicata, che offre una valutazione dei fattori ESG positivi, delle problematiche ESG e degli elementi che le mitigano e del punteggio della scheda di valutazione e del rating ESG. Tutto questo viene trattato come parte del processo decisionale dell'IC.</p> <p>I fattori ESG saranno costantemente monitorati dal Team d'investimento utilizzando le informazioni raccolte nelle riunioni del management, dalle informative dei debitori, dagli sviluppi normativi e del settore e dal monitoraggio del rischio RepRisk. I rating ESG saranno aggiornati almeno una volta all'anno.</p>
<p>Metodologie</p>	<p>Il Team d'investimento ha implementato un insieme di schede di valutazione ESG specifiche per settore e per asset class, utilizzate per valutare l'esposizione del debitore ai rischi ESG e alle opportunità di contributi ESG positivi.</p>
<p>Fonti ed elaborazione dei dati</p>	<p>Gli input alla scheda di valutazione ESG sono stabiliti facendo riferimento ai materiali forniti dalla società o dallo sponsor di private equity, alle risposte alle domande sollevate, ai report di dovuta diligenza e ai fornitori di dati di terze parti come RepRisk.</p>
<p>Limitazioni rispetto a metodologie e dati</p>	<p>Il livello di informazioni disponibili per completare le schede di valutazione ESG può variare da un debitore all'altro e, pertanto, il Team d'investimento utilizzerà le informazioni disponibili al pubblico, divulgate dal debitore durante la dovuta diligenza (anche tramite il questionario del Fondo), ottenute da relazioni indipendenti, o disponibili presso HSBC o fornitori terzi di dati ESG per completare le loro analisi.</p>
<p>Dovuta diligenza</p>	<p>Durante la fase di dovuta diligenza della transazione, il Gestore di portafoglio esaminerà informazioni più dettagliate sulla società, che possono includere il business plan e il modello finanziario, la partecipazione a visite in sede a presentazioni a cura del management e l'analisi di relazioni di dovuta diligenza predisposte esternamente.</p>
<p>Politiche di impegno</p>	<p>Il Team d'investimento promuoverà l'impegno sollevando tematiche di sostenibilità durante le riunioni del management e incoraggerà i debitori a riferire sulle proprie attività legate ai fattori ESG e a condividere i risultati con il Fondo, quando non forniscono già informazioni ESG dettagliate.</p>
<p>Indice di riferimento designato</p>	<p>Non è stato designato alcun indice di riferimento al fine di raggiungere le summenzionate caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo.</p>

2 Nessun obiettivo d'investimento sostenibile

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e sociali, ma non ha come obiettivo d'investimento l'investimento sostenibile.

3 Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario

Le caratteristiche ambientali e sociali su cui ogni società viene valutata tramite la scheda di valutazione ESG includono, a seconda del settore:

Ambientali

- Emissioni di gas a effetto serra e rischi climatici
- Gestione dei rischi ambientali
- Biodiversità e impatti ecologici
- Gestione dell'uso delle risorse e dei rifiuti
- Gestione della catena di approvvigionamento dei materiali
- Opportunità ambientali

Sociali

- Sicurezza e responsabilità dei prodotti/servizi
- Privacy e sicurezza dei dati
- Gestione del lavoro
- Salute e sicurezza sul posto di lavoro
- Relazioni comunitarie e diritti umani
- Opportunità sociali

4 Strategia di investimento

Il Fondo investirà (direttamente o indirettamente tramite una partecipazione finanziata o di rischio) in Finanziamenti idonei creati da HoldCo e/o da qualsiasi altra holding in cui il Fondo detenga (direttamente o indirettamente) partecipazioni azionarie e/o altri strumenti analoghi a titoli azionari.

Il Fondo può inoltre acquisire e detenere, in misura limitata, RCF che non siano Finanziamenti idonei tramite HoldCo e/o altre Società finanziarie, a condizione che svolga una due diligence in relazione a ciascun investimento e monitori attivamente la performance di tali RCF. L'attività della controllante che investe non sarà limitata alla semplice amministrazione dei prestiti, ma ogni potenziale investimento di RCF sarà esaminato ai sensi dei processi di due diligence stabiliti e successivamente monitorato.

Inoltre, il Fondo promuoverà caratteristiche ambientali e sociali non effettuando investimenti con rating ESG "debole", come stabilito dal Gestore del portafoglio conformemente al suo quadro ESG.

Ulteriori informazioni sulla scheda di valutazione ESG e altre metodologie adottate dal Fondo per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo sono disponibili nella sezione 7 (**Metodologie**).

Il Fondo punta a garantire che le imprese beneficiarie degli investimenti sostengano le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, inclusi i principi e i diritti stabiliti dalle otto convenzioni fondamentali individuate nella dichiarazione dell'Organizzazione internazionale del lavoro sui principi e i diritti fondamentali nel lavoro e dalla Carta internazionale dei diritti dell'uomo.

5 Quote degli investimenti

Almeno il 90% del patrimonio del Fondo sarà detenuto in investimenti che conseguono le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo. La parte restante degli investimenti del Fondo può essere detenuta in investimenti che scendono al di sotto del rating ESG dopo l'investimento e/o investimenti di gestione della liquidità. A tali investimenti di gestione della liquidità non si applicheranno misure di salvaguardia ambientale e sociale.

6 Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

I documenti d'investimento finali presentati all'IC contengono una sezione ESG dedicata, che offre una valutazione dei fattori positivi ESG, delle problematiche ESG e degli elementi che le mitigano e del punteggio della scheda di valutazione e del rating ESG. Tutto questo viene trattato come parte del processo decisionale dell'IC.

I fattori ESG saranno costantemente monitorati dal Team d'investimento utilizzando le informazioni raccolte nelle riunioni del management, dalle informative dei debitori, dagli sviluppi normativi e del settore e dal monitoraggio del rischio RepRisk. I rating ESG saranno aggiornati almeno una volta all'anno.

7 Metodologie

Schede di valutazione ESG

Il Team d'investimento ha implementato una serie di schede di valutazione ESG (le "schede di valutazione") per asset class (ossia credito privato), utilizzate per valutare l'esposizione del debitore ai rischi ESG e alle opportunità di contributi ESG positivi, sulla base di una serie di fattori ambientali, sociali e di governance (ad es. emissioni di GHG, emissioni in acqua, salute e sicurezza della forza lavoro, comunità locale, esperienza/strategia di gestione e struttura proprietaria/corporate governance). A ciascun fattore viene assegnato un punteggio in base ai parametri stabiliti nelle schede di valutazione ESG e viene assegnata una ponderazione specifica in base alla sua rilevanza all'interno di quel settore. Le schede di valutazione sono state concepite e vengono riviste annualmente assieme al team Asset Management Responsible Investment di HSBC.

Il risultato della scheda di valutazione ESG è un punteggio compreso tra 1 e 5 che corrisponde a un rating ESG su una scala di 4 punti, da "debole" a "Forte":

Rating ESG	Punteggio ESG credito privato
Forte	4,00 – 5,00
Buono	3,00 – 3,99
Soddisfacente	2,00 – 2,99

Debole	1,00 – 1,99
--------	-------------

Questo impianto prende in considerazione i filtri di esclusione, in quanto molti dei potenziali debitori a rischio più elevato sarebbero già stati filtrati. Di conseguenza, è importante che il sistema di attribuzione dei punteggi rifletta le diverse fasi di implementazione ESG tra i potenziali debitori a rischio inferiore.

I rating ESG saranno rivisti e aggiornati almeno una volta all'anno.

Sebbene non sia necessario che un investimento sia in linea con gli obiettivi di sviluppo sostenibile ("OSS") delle Nazioni Unite, il Team d'investimento si allineerà anche agli SDG, se pertinente. A tale scopo, si procederà all'allineamento con i 169 target OSS che rientrano nei 17 OSS e forniscono un quadro più granulare. Il Fondo cercherà di allineare il debitore a un determinato OSS solo laddove abbia prove chiare, tratte dalla dovuta diligenza e dalle interazioni con il debitore stesso, che consentano al Fondo di registrare una motivazione dettagliata per l'allineamento a un obiettivo specifico. Non si prevede di rilasciare report sull'allineamento agli OSS.

8 Fonti ed elaborazione dei dati

Gli input relativi alla scheda di valutazione sono stabiliti dal Team d'investimento con riferimento ai materiali forniti dal potenziale debitore e con riferimento allo sponsor, alle risposte alle domande sollevate, ai report di dovuta diligenza e ai fornitori di dati di terze parti come RepRisk, nonché al benchmarking rispetto ad altre società dello stesso settore. Il risultato che se ne ricava ("rating ESG") è una media ponderata dei fattori ESG rilevanti. Sebbene non sia ancora uno standard o un requisito di settore, il Team d'investimento incoraggerà il debitore a compilare un questionario ESG allineato ai PAI per colmare eventuali lacune informative che potrebbero contribuire alla scheda di valutazione ESG; tuttavia, come descritto in dettaglio sopra, il Fondo non tiene conto dei PAI.

Il livello di informazioni disponibili per completare le schede di valutazione può variare tra i diversi debitori e, pertanto, il Team d'investimento per completare le proprie analisi utilizzerà le informazioni disponibili al pubblico, divulgate dal debitore/emittente durante la dovuta diligenza (anche tramite il nostro questionario), ottenute da relazioni indipendenti, o disponibili presso HSBC o fornitori terzi di dati ESG.

9 Limitazioni rispetto a metodologie e dati

Il livello di informazioni disponibili per la compilazione dei punteggi ESG può variare da un debitore all'altro. Sebbene siano stati compiuti tutti i ragionevoli sforzi per recuperare tali dati, il Fondo potrebbe non essere in grado di ottenere tutti i dati richiesti dal debitore. Di conseguenza, al fine di far fronte a tali limitazioni in modo che ciò non influisca in modo sostanziale su come le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo sono soddisfatte, il Team d'investimento per completare le proprie analisi utilizzerà tutte le informazioni solide e affidabili disponibili al pubblico, divulgate dal debitore durante la dovuta diligenza (anche tramite il questionario del Fondo), ottenute da relazioni indipendenti o disponibili presso HSBC o fornitori di dati ESG di terze parti. Se l'uso di tali informazioni comporta l'impiego di stime, vengono utilizzate metodologie di stima solide per sostituire i dati mancanti.

10 Dovuta diligenza

Durante la fase di dovuta diligenza della transazione, il Gestore di portafoglio esaminerà informazioni più dettagliate sulla società, tra cui il business plan e il modello finanziario, potrà effettuare visite in loco e partecipare a presentazioni del management, nonché riesaminare relazioni di dovuta diligenza predisposte esternamente che coprano, tra l'altro, questioni finanziarie, fiscali, di mercato e legali. La valutazione dei rischi ESG è una componente chiave della fase iniziale di screening della transazione. Attraverso il processo di screening e dovuta diligenza, cerchiamo di effettuare una valutazione qualitativa dell'impatto dei fattori ESG sul profilo di rischio di credito del debitore.

11 Politiche di impegno

La Politica di investimento responsabile degli investimenti alternativi (si veda il paragrafo <https://www.assetmanagement.hsbc.co.uk/en/institutional-investor/about-us/responsible-investing/policies>) stabilisce che, laddove HSBC Alternatives investa direttamente, miriamo alla gestione degli attivi sottostanti per garantire che essi offrano livelli elevati di responsabilità societaria, comprese le opportune informative.

Per il Fondo, ciò significa che il Team d'investimento guiderà l'impegno sollevando tematiche di sostenibilità durante le riunioni del management e incoraggerà il debitore a riferire sulle proprie attività legate ai fattori ESG e a condividere i risultati con il Fondo, quando non forniscono già informazioni ESG dettagliate.

Il Team d'investimento intende ricevere un aggiornamento o impegnarsi con cadenza almeno annuale con i mutuatari al fine di comprendere e valutare i loro impegni di sostenibilità e i progressi sugli obiettivi ESG, ove pertinente. L'engagement si svolgerà durante le riunioni del management e il Gestore di portafoglio prenderà in considerazione la programmazione di ulteriori riunioni qualora siano necessarie ulteriori informazioni. L'engagement verrà effettuato di persona o tramite strumenti di videoconferenza con i team di gestione. Ove pertinente, il Team d'investimento si impegnerà anche con sponsor di private equity al fine di comprenderne l'approccio generale ai criteri ESG e alla strategia specifica relativa ai debitori del Fondo.

I fattori ESG saranno un elemento all'ordine del giorno durante le riunioni del management e, prima della riunione, il responsabile del Team d'investimento predisporrà una serie di domande incentrate sui fattori ESG rilevanti per il settore, per guidare la discussione con il management. Il responsabile del Team d'investimento potrà includere qualsiasi domanda correlata alla scheda di valutazione che non sia stata trattata a fondo prima dell'investimento e che sia importante per valutare il rating ESG del debitore (ad es., progressi sugli impegni climatici, ecc.). I dettagli relativi agli impegni legati a fattori ESG saranno monitorati e rispecchiati nella valutazione aggiornata della scheda di valutazione.

Il risultato dell'engagement con i debitori contribuirà a ogni aggiornamento del rating ESG utilizzando la scheda di valutazione, il che potrebbe determinare impatti positivi/negativi sul rating ESG assegnato. I rating ESG saranno aggiornati almeno una volta all'anno.

L'engagement con i debitori esistenti verrà incluso nell'ordine del giorno dell'IC di RCF Partnership Strategy, nell'ambito della revisione periodica del portafoglio. Per ogni debitore in cui nell'ultimo trimestre si è registrato un coinvolgimento con il management, il membro pertinente del Team d'investimento coprirà eventuali variazioni dei rating ESG, argomenti chiave discussi e ogni aggiornamento degli obiettivi pertinenti.

Il Team d'investimento adotterà maggiore attenzione nel caso in cui il rating ESG allocato al debitore sia declassato a "debole" dal Team d'investimento, o laddove il Team d'investimento venga a conoscenza di un incidente ESG.

Maggiore attenzione significa coinvolgimento con il debitore su base trimestrale. Tale processo continua fino a quando non vengono raccolte sufficienti prove di miglioramento per sostenere un aumento del rating ESG del debitore a "soddisfacente" o superiore, con l'approvazione di questa valutazione da parte dell'IC.

12 Indice di riferimento designato

Non è stato designato alcun indice di riferimento al fine di raggiungere le summenzionate caratteristiche ambientali e sociali promosse da questo Fondo.