

# POLITICA DI INVESTIMENTO SOSTENIBILE E RESPONSABILE

---

Politica Integrazione criteri ESG per un Investimento Responsabile

*Novembre 2021*

---

ADD VALUE

---

# INDICE

1. Definizioni	2
2. Premessa	3
3. Standard di riferimento	4
4. Obbiettivi	5
5. Strategia di investimento responsabile	6
5.1 Strategie ESG internazionali	
5.2 Integrazione criteri ESG nelle attività	
5.3 Monitoraggio	
5.4 Divulgazione trasparente	
5.5 Assesment Interno	
6. Revisione	10

# DEFINIZIONI

## **Ai fini del presente documento si intende per:**

**I.** "Regolamento 2088": Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari;

**II.** "Società": Add Value srl;

**III.** "Target" o "Partecipata": Le aziende nella quale Add Value srl investe e co-investe;

**IV.** "Club Deal": Attività di predisposizione degli aspetti formali e burocratici, svolta da Add Value, per il reperimento di risorse finanziarie e l'effettivo svolgimento del' co-investimento nella "Target" da parte di uno o più partner;

**V.** "Investimento sostenibile o IR": ai sensi del Regolamento 2088, si definisce sostenibile "un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale, misurato, ad esempio, mediante indicatori chiave di efficienza delle risorse concernenti l'impiego di energia, l'impiego di energie rinnovabili, l'utilizzo di materie prime e di risorse idriche e l'uso del suolo, la produzione di rifiuti, le emissioni di gas a effetto serra nonché l'impatto sulla biodiversità e l'economia circolare o un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo sociale, in particolare un investimento che contribuisce alla lotta contro la disuguaglianza, o che promuove la coesione sociale, l'integrazione sociale e le relazioni industriali, o un investimento in capitale umano o in comunità economicamente o socialmente svantaggiate a condizione che tali investimenti non arrechino un danno significativo a nessuno di tali obiettivi e che le imprese che beneficiano di tali investimenti rispettino prassi di buona governance, in particolare per quanto riguarda strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali"

**VI.** "Rischio di sostenibilità" o "Rischi ESG": un evento o una condizione di tipo ambientale, sociale o di governance che, se si verifica, potrebbe provocare un significativo impatto negativo sul valore dell' investimento"

**VII.** "Fattori di sostenibilità": ai sensi del Regolamento 2088 le problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva";

**VIII.** "Effetti negativi": gli effetti delle decisioni d'investimento e delle consulenze in materia d'investimenti che determinano incidenze negative sui fattori di sostenibilità.

# PREMESSA

**Add Value srl** ("Società"), nasce come società dedita ad attività di Venture Capital e Private Equity, focalizzata su settori ad alto contenuto tecnologico e innovativo. Nello svolgimento delle sue attività la "Società" in accordo col suo codice etico, nel raggiungimento dei propri obiettivi strategici ed economici si propone di rappresentare i valori della finanza etica, sensibilizzando il pubblico nei confronti degli investimenti socialmente responsabili e della responsabilità sociale d'impresa. Contemporaneamente al tentativo di ottenimento dei suddetti obiettivi aziendali la "Società" si ritiene altresì responsabile da un punto di vista di governance, sociale e ambientale.

Add Value è consapevole che attraverso l'adozione e l'implementazione di processi efficienti diretti alla prevenzione e individuazione dei c.d. "Rischi ESG" (Environmental, Social e Governance), sia possibile promuovere l'innovazione e sostenere lo sviluppo economico, contribuendo in maniera rilevante allo sviluppo sostenibile del Paese.

Traendo ispirazione da diverse fonti, elencate in seguito, la "Società" ha elaborato la suddetta "Politica d'Investimento Sostenibile e Responsabile" ("Politica"), per adempiere alla volontà di disciplinare i principi e i processi alla base delle attività d'investimento della "Società" e offrire massima trasparenza ai suoi partner.

Add Value, in linea con i trend internazionali, crede fortemente alla necessità d'integrare nelle proprie attività di analisi, anche aspetti extra-finanziari, volti all'individuazione di opportunità non esclusivamente remunerative in termini economici ma idonee a generare un valore aggiunto sociale e ambientale per tutta la comunità nazionale.

La strategia operativa della "Società" nell'operare in settori ad alto contenuto tecnologico posiziona Add Value come motore di un'innovazione benigna in termini ESG, escludendo qualsiasi forma d'innovazione spregiudicata e non sostenibile.

La presente "Politica" sarà oggetto di revisione costante e allineamento futuro alla normativa SFDR – Sustainable Finance Disclosure Regulation.

# STANDARD DI RIFERIMENTO

La seguente "Politica" è stata redatta traendo ispirazione dalle seguenti fonti, utilizzate come standard di riferimento:

- Codice Interno di Add Value;
- Principles for Responsible Investment adottati dall'ONU nel 2006;
- CERISE-IDIA Impact - Driven Investor Assessment 2.2.1;
- KPIs for ESG di EFFAS 1.2 (Linee guida per l'individuazione di KPIs ESG)
- Procedura sulla Gestione dei Conflitti d'Interesse;
- Global Sustainable Investment Alliance Review (GSIR) 2020;
- I 17 obiettivi per lo sviluppo sostenibile - Sustainable Development Goals.

Add Value srl ispirandosi alle sopra citate fonti, implementa politiche per l'integrazione dei "Fattori di sostenibilità" nello svolgimento delle proprie attività.

Tale "Politica" descrive l'approccio della "Società" per l'individuazione dei c.d. "effetti negativi" potenzialmente generabili dalla propria attività d'investimento.

# OBBIETTIVI

La "Società" attraverso l'implementazione della suddetta "Politica" mira a generare esternalità positive per la società attraverso le proprie operazioni d'investimento, o quanto meno evitare qualsivoglia di esternalità negativa in ottica ESG.

I principali obiettivi ai quali Add Value mira sono:

- Aumentare la consapevolezza interna ed esterna dell'importanza imprescindibile di un approccio etico e sostenibile alla finanza partecipativa;
- Implementare le *best practice* in termini di governo societario, di mitigazione del "Rischio di Sostenibilità" e riduzione degli "effetti negativi" delle proprie attività;
- Informare attraverso una comunicazione trasparente al personale dipendente, alle "Target" oggetto d'investimento e agli investitori che ne facciano richiesta la propria "Politica d'Investimento Sostenibile e Responsabile";
- Individuare e segnalare qualsivoglia comportamento illegale o fraudolento da parte di uno dei propri investitori e o società "Target";
- Supportare una trasposizione dei meri obiettivi economici, delle attività d'investimento, a favore di obiettivi eterogenei di natura economica e socio-ambientale;
- Favorire l'implementazione e la commercializzazione d'innovazioni caratterizzate anche da un valore aggiunto per la società.

# STRATEGIA DI INVESTIMENTO RESPONSABILE

**Add Value srl** adotta una chiara strategia per l'implementazione della propria "Politica" che permette d'individuare "Target" ESG compliance, integrare i criteri ESG all'interno delle proprie attività, monitorare il rispetto dei criteri ESG da parte delle proprie partecipate e procedere periodicamente a una verifica interna al fine di constatare il mantenimento interno di alti standard ESG.

## 5.1 Strategie ESG Internazionali

La "Società" si avvale delle seguenti strategie ESG in linea con gli approcci delineati dal GSIR 2020 (Global Sustainable Investment Alliance):

**I. Integrazione ESG:** la sistematica ed esplicita inclusione da parte degli investment managers dei fattori ESG all'interno dell'analisi finanziaria;

**II. Corporate Engagement & Shareholder action:** sensibilizzare il management delle aziende in cui si investe o di quelle analizzate verso un impegno costante e duraturo nel miglioramento delle pratiche di buon governance e buona condotta socio-ambientale, anche attraverso l'impegno diretto dell'azienda (ex. Comunicazione con l'alta direzione e/o i Cda), la presentazione o il supporto delle proposte degli azionisti e il voto per delega di strategie che seguano i criteri ESG;

**III. Norms-based screening:** selezione degli investimenti secondo l'adempimento delle attività operative di standard minimi in termini di norme internazionali, come quelle emesse dall'ONU, dall'OIL, dall'OCSE e dalle ONG (ex. Transparency International);

**IV. Negative/exclusionary screening:** Add Value esclude a priori qualsivoglia progetto che comprenda società operanti in settori caratterizzati da un basso grado di etica e non conformi con i criteri ESG. Come ad esempio: produzione e commercio di armi e munizioni, gioco d'azzardo e derivati, pornografia, prostituzione, produzione di sostanze illecite, produzione o commercio di prodotti o servizi che promuovano la cessazione della vita umana, produzione o commercio di prodotti o servizi fortemente inquinanti, prodotti o servizi non conformi all'ambiente normativo nella quale la società ha sede o in contrasto con convenzioni e accordi internazionali applicabili ad Add Value.

**V. Best-in-class/positive screening:** la Società mira a selezionare investimenti in settori, compagnie o progetti ad alte performance positive in termini ESG, contestuali a gli altri operatori dell'industria in questione;

**VI. Impact investing:** nello specifico la Società mira a selezionare investimenti volti ad attenuare direttamente o indirettamente problemi ambientali e/o sociali importanti per la comunità, finanziando target con una proposta di business in grado di produrre externalità positive in ottica ambientale e sociale.

# STRATEGIA DI INVESTIMENTO RESPONSABILE

## 5.2 Integrazione criteri ESG nelle attività

Add Value oltre a ispirarsi teoricamente alle politiche ESG attua un'integrazione pratica dei criteri ESG e delle strategie per un Investimento Responsabile nelle proprie attività quotidiane, in ordine cronologico effettua:

### ***I. Individuazione dell'azienda***

Sin dall'individuazione, la Società, attenendosi alle strategie interne, predilige target adempienti ed esclude target in contrasto con i criteri ESG.

### ***II. Due Diligence***

Il processo di Due Diligence portato avanti da Add Value mira anche all'individuazione dei principali fattori di rischio ESG relativi alla target. Al fine di effettuare una accurata valutazione delle potenziali problematiche ESG e i suoi relativi effetti negativi. Add Value analizza con criticità diversi aspetti cruciali per il calcolo dei rischi ESG, ad esempio particolare attenzione viene riposta nelle:

- Analisi del management e della struttura societaria a livello di governance;
- Analisi Antiriciclaggio (AML) ed eventuale provenienza del capitale societario;
- Analisi dell'impatto delle attività della potenziale target a livello socio-ambientale;
- Analisi della value chain ed eventuale presenza di red flags (ex. Fornitori in paesi che sfruttano lavoro minorile);
- Analisi del contesto nazionale dal quale la target proviene (ex. Paesi che violano diritti umani e/o contribuiscono all'instabilità politica);
- Analisi del contesto aziendale e approccio alla diversità, uguaglianza e pari opportunità;
- Analisi di un eventuale politica ESG preesistente della target e della sua effettiva attuazione.

Tutte queste attività sono elementi imprescindibili del processo decisionale di Add Value. Se dovessero essere individuati lampanti rischi ESG ed effetti negativi la Società si impegna a notificare le proprie perplessità ed eventualmente chiarirle/risolverle con la target. Qualora non dovessero essere individuate particolari criticità verranno ugualmente inserite le analisi ESG nel proprio Investment Memorandum, come controprova dell'inclusione di tali aspetti nelle analisi d'investimento.

### ***III. Informativa Club Deal***

Le analisi sopracitate sono necessarie all'produzione di un sezione dedicata dell'Investment Memorandum che Add Value produce e fornisce ai propri investitori durante la fase di Club Deal per un valutazione consapevole in fase di negoziazione. Add Value si predispone al chiarimento e alla spiegazione delle proprie analisi a tutti i suoi partner ove richiesto.



# STRATEGIA DI INVESTIMENTO RESPONSABILE

## **IV. Approccio pro attivo e responsabile**

Add Value una volta completata la fase di negoziazione e finalizzata l'acquisizione è disposta, ove necessario, a supportare il management aziendale nel redigere una politica ESG e un eventuale piano strategico per l'attuazione di tale politica.

## **5.3 Monitoraggio**

La Società, una volta completata l'acquisizione e aver incorporato la target nel proprio portfolio di partecipazioni, effettua un'attività di monitoraggio sui principali aspetti ESG individuati. L'obiettivo della fase di monitoraggio è constatare l'effettivo e costante rispetto dei criteri ESG analizzati in precedenza e/o l'implementazione di politiche ESG stabilite. La fase di Monitoraggio si articola in due distinti processi:

### **I. Individuazione dei principali Key Performance Indicator (KPIs) in ottica ESG**

La Società per una corretta individuazione dei principali KPIs ESG specifici per il settore d'attività della target, si ispira alle linee guida dettate da EFFAS (European Federation of Financial Analysts Societies) nella relazione per l'integrazione di criteri ESG nelle analisi finanziarie e valutazioni aziendali versione 1.2.

Ad esempio alcuni indicatori generali dalla quale è possibile estrapolare indicatori di settore coerenti con l'attività delle target sono:

- **Environments:** Quantità di sostanze nocive prodotte, impatto sul cambiamento climatico, consumo d'energia, utilizzo di materie prime scarse e alto impatto ambientale, emissioni prodotte, etc...
- **Social:** percentuale di dipendenti dimissionari, percentuale di dipendenti formati, spesa media sulla formazione aziendale, numero di contenziosi sulla privacy, distribuzione d'età nelle risorse umane, etc...
- **Governance:** struttura societaria, numero casi di corruzione, composizione organi amministrativi, presenza organi di controllo, composizione organi di controllo, etc..

### **II. Raccolta e controllo**

La Società si riserva di richiedere in qualsiasi momento tutte le informazioni necessarie alla target per il controllo dei sopracitati indicatori e l'effettivo rispetto/implementazione delle politiche ESG condivise in fase di negoziazione.

La Società sta sviluppando internamente delle pratiche anche per un'effettiva misurazione dell'impatto generato. L'obiettivo prossimo è riuscire a produrre un Report d'impatto annuale che evidenzia gli eventuali effetti positivi in termini ESG risultanti dalle attività di selezione delle imprese e dalle attività di engagement.

# STRATEGIA DI INVESTIMENTO RESPONSABILE

## 5.4 Divulgazione Trasparente

In linea con il quarto e il sesto principio delineato dal PRI (Principles for Responsible Investment), Add Value si impegna a promuovere l'accettazione e l'applicazione dei criteri ESG e inoltre fornire informazioni sui propri metodi d'integrazione di tematiche ESG nei processi d'investimento. La Società al fine di una comunicazione trasparente rende pubblica la propria "Politica d'investimento Sostenibile e responsabile" sul proprio sito web.

Add Value inoltre è pronta a fornire la propria politica anche in seguito a specifiche richieste da parte degli investitori o qualsivoglia stakeholder che la richieda.

La Società oltre a una divulgazione esterna si impegna a comunicare correttamente la propria politica anche a livello interno con i propri dipendenti, al fine di renderli consapevoli delle linee guida dettate dalla Società in termini ESG.

Add Value si impegna a un dialogo costante con tutti i propri interlocutori incoraggiandoli ad attuare comportamenti conformi ai criteri ESG e a giustificare qualsiasi comportamento in contrasto con i principi e i valori alla quale la Società ispira la sua azione quotidiana.

Il fine ultimo di tale approccio di divulgazione è la sensibilizzazione di un ecosistema più ampio di stakeholder per un allineamento generale, in ottica ESG.

## 5.5 Assesment Interno

La Società come ulteriore strumento per constatare l'effettiva tramutazione della propria Politica e delle proprie intenzioni in un impatto constatabile ha effettuato ed effettuerà con cadenza periodica un Impact-Driven Investor Assesment.

Nella fattispecie lo strumento di analisi per la valutazione della strategia socio-ambientale è stato progettato e ideato da Cerise - Idia, ed è volto a supportare gli operatori finanziari per una rapida ed efficace autovalutazione delle proprie strategie d'impatto. Vengono analizzate cinque aree principali: Impact Thesis, Governance, Products and procedures, Business Model e Data protocols.

Al fine di ottenere un'ulteriore analisi interna in grado di fornire una panoramica generale e veritiera sulle strategie d'impatto della Società e soprattutto individuare internamente le carenze che necessitano maggiore implementazione.

# REVISIONE

Add Value srl si impegna a un aggiornamento a cadenza annuale della propria Politica al fine di garantire una politica aggiornata e contestualmente valida.

Se dovessero verificarsi importanti cambiamenti degli standard internazionali relativi agli investimenti responsabili e/o evoluzioni delle best practices internazionali in materia ESG alla quale Add Value aderisce o aderirà, ciò comporterà un imminente aggiornamento della "Politica d'Investimento Sostenibile e Responsabile".

Qualsiasi modifica e/o integrazione della policy ESG deve essere promossa dal consiglio d'amministrazione e nelle sedi opportune. La Politica qui descritta è aggiornata al 30 Novembre 2021.

**Add Value srl**

Via Aurelio Saffi 12  
20123 Milano  
Tel. (+39) 0289015264  
www.add-value.it

REA MI-2023869  
Cap. Soc. € 17.777,00  
C.F./ P.Iva 08406060965

*Il presente documento è stato redatto da Add Value s.r.l. ed ha scopo informativo e promozionale. I dati, le informazioni e le opinioni contenuti non costituiscono e, in nessun caso, possono essere interpretati come un'offerta né un invito né una raccomandazione a effettuare investimenti o disinvestimenti né una sollecitazione all'acquisto, alla vendita, alla sottoscrizione di strumenti finanziari né attività di consulenza finanziaria, legale, fiscale o ricerca in materia di investimenti né come invito a farne qualsiasi altro utilizzo. Nella redazione del presente documento non sono stati presi in considerazione obiettivi personali di investimento, situazioni e bisogni finanziari dei potenziali destinatari del documento stesso. .*

*I destinatari del presente documento si assumono piena ed assoluta responsabilità per l'utilizzo dei dati, le informazioni e le opinioni contenuti nonché per le scelte di investimento eventualmente effettuate sulla base dello stesso in quanto l'eventuale utilizzo come supporto di scelte di operazioni di investimento non è consentito ed è a completo rischio dell'investitore.*