



---

## **POLITICA DI INVESTIMENTO RESPONSABILE**

Documento adottato con delibera del Consiglio di Amministrazione del 27 aprile 2021

---

# INDICE

<b>INDICE</b> .....	<b>1</b>
<b>1</b> <b>PREMESSA</b> .....	<b>2</b>
<b>2</b> <b>I PRINCIPI ESG E GLI STANDARD DI RIFERIMENTO</b> .....	<b>2</b>
<b>3</b> <b>INTEGRAZIONE DEI PRINCIPI ESG NEL PROCESSO DI INVESTIMENTO</b> .....	<b>4</b>
3.1   SELEZIONE DEGLI INVESTIMENTI .....	4
3.2   GESTIONE E MONITORAGGIO DEGLI INVESTIMENTI .....	5
3.3   DISINVESTIMENTO .....	5
<b>4</b> <b>DISTRIBUZIONE, ADOZIONE DEL DOCUMENTO E APPROVAZIONE DELLE REVISIONI</b> .....	<b>6</b>

---

## 1 PREMESSA

FVS SGR (di seguito anche “FVS” o la “SGR”) è una Società di Gestione del Risparmio interamente controllata da Veneto Sviluppo, finanziaria partecipata dalla Regione Veneto e da gran parte dei principali istituti bancari operanti sul territorio. FVS è un operatore di Private Equity Territoriale che raccoglie capitali privati e istituzionali e gestisce Fondi di Investimento che investono con l’obiettivo di rafforzare le PMI del Triveneto nei loro processi di crescita sia attraverso un’iniezione di capitali freschi sia con un adeguato supporto manageriale in modo da rendere le PMI del Nord Est ancora più competitive e redditizie.

Nello specifico, scopo di FVS è la promozione, la gestione e la valorizzazione del patrimonio dei Fondi in gestione, attraverso operazioni ed interventi di investimento finanziario a favore delle imprese prevalentemente di piccole e medie dimensioni, le cui attività, presentino un rilevante collegamento con i territori del Veneto, del Friuli Venezia Giulia e del Trentino Alto Adige, e che si caratterizzino per la validità dei progetti di sviluppo i quali prevedano prospettive di crescita in termini di mercati, prodotti e tecnologie.

FVS persegue l’obiettivo di fornire, tramite investimenti diretti nel capitale di rischio, un sostegno finanziario a favore di imprese prevalentemente di piccole e medie dimensioni nell’ambito di operazioni di expansion, finanziandone lo sviluppo, al fine di consentirne la crescita dimensionale, l’espansione geografica e/o merceologica, il miglioramento del posizionamento di mercato a livello internazionale, anche attraverso processi di acquisizione, fusione e/o progetti di messa a sistema con altre società.

La Politica di Investimento Responsabile (di seguito anche “Politica”) è stata sviluppata con l’obiettivo di formalizzare e illustrare l’impegno della SGR verso temi che ritiene indispensabili per lo svolgimento della propria attività quali l’integrazione delle dimensioni sociale e ambientale, oltre che di quella economica, nella strategia di investimento, la responsabilità verso gli stakeholders, la conduzione etica e responsabile del business. Inoltre, la Politica ribadisce, formalizza e declina la convinzione aziendale che la creazione di valore sostenibile e duraturo nel tempo debba essere perseguita anche nel rispetto dei valori e principi di comportamento già previsti nel Codice Etico.

## 2 I PRINCIPI ESG E GLI STANDARD DI RIFERIMENTO

FVS si impegna ad assumere decisioni responsabili che favoriscano la creazione di valore sostenibile a medio e lungo termine delle imprese. L’integrazione dei fattori o criteri di sostenibilità (di seguito anche definiti “ESG”, ovvero che considerano fattori “Environmental”, “Social” e di “Governance”) nella strategia e nel processo di investimento consente alla SGR di identificare e sviluppare le opportunità di crescita e sviluppo delle aziende, monitorare e presidiare i rischi e le opportunità e generare valore e impatti positivi per gli investitori e tutti gli stakeholder.

Attraverso l’adozione di questa Politica, la SGR si impegna a integrare i fattori ESG all’interno del processo di selezione e gestione degli investimenti.

La Politica definisce gli impegni e le responsabilità che l’Investment Team, il personale, i consulenti e tutti gli stakeholder di FVS seguono nell’ambito delle decisioni di investimento.

La SGR, nella consapevolezza del legame tra le performance di lungo termine degli investimenti e la positiva gestione delle tematiche ESG, ha deciso di essere parte attiva nel contribuire alla

---

costruzione di una società sostenibile ispirandosi ai SDGs – *Sustainable Development Goals* e ai Principi per l'Investimento Responsabile (UN PRI) definiti dalle Nazioni Unite.

FVS assicura il rispetto di politiche di gestione sociale, ambientale e di governance efficaci in tutte le sue attività e servizi con particolare attenzione ai seguenti aspetti:

### **ASPETTI AMBIENTALI**

La SGR riconosce le opportunità e i rischi fisici e di transizione legati al cambiamento climatico e le relative implicazioni finanziarie. FVS si impegna a garantire che l'Investment Team tenga in considerazione i rischi legati al cambiamento climatico nel processo di investimento e con riferimento agli aspetti ambientali, la SGR pone attenzione a:

- monitorare la conformità alle leggi e ai regolamenti ambientali applicabili;
- prevenire, controllare e ridurre gli impatti delle attività sull'ambiente;
- gestire in modo consapevole le risorse nel rispetto dell'ambiente naturale, dell'ecosistema e della biodiversità;
- adottare procedure per la gestione controllata e la riduzione dei consumi energetici e delle emissioni;
- ridurre la produzione di rifiuti e migliorare il riciclaggio e il riutilizzo degli stessi.

### **ASPETTI SOCIALI**

La SGR è consapevole della rilevanza che le tematiche sociali hanno nel contribuire a creare valore per le comunità locali e per il capitale umano e con riferimento agli aspetti sociali, la SGR pone attenzione a:

- promuovere lo sviluppo delle comunità locali e dei territori investendo nelle PMI del Triveneto;
- tutelare la salute e sicurezza dei lavoratori;
- promuovere le pari opportunità e favorire l'inclusione;
- assicurare un luogo di lavoro libero da discriminazioni, intimidazioni e molestie promuovendo il rispetto dei diritti umani internazionalmente riconosciuti e assicurando il rispetto dei diritti dei lavoratori;
- garantire il rispetto di tutte le normative applicabili, ed in particolare di quelle in materia di privacy e sicurezza dei prodotti.

### **ASPETTI DI GOVERNANCE**

La SGR è consapevole della rilevanza che una buona governance societaria riveste per il successo sostenibile delle aziende e con riferimento agli aspetti di governance, la SGR pone attenzione a:

- favorire l'adozione di modelli di gestione etici e responsabili (es. mediante l'adozione di un Codice Etico, di un Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo ex D. Lgs. 231/01, ecc.);
- assicurare il rispetto di prassi di buona governance (in particolare in termini di strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale, rispetto degli obblighi fiscali, ecc.);

- 
- incoraggiare il miglioramento della governance delle società partecipate, promuovendo l'adozione dei migliori framework di corporate governance attraverso uno scambio continuo con il management per garantire che i sistemi, i dati finanziari e non finanziari, il reporting e i processi siano migliorati e che siano in atto gli strumenti di trasparenza e monitoraggio delle prestazioni necessari per consentire l'attuazione degli obiettivi definiti;
  - prevenire il compimento di condotte commerciali scorrette, di atti di corruzione, e più in generale di comportamenti in contrasto con le normative applicabili.

### **3 INTEGRAZIONE DEI PRINCIPI ESG NEL PROCESSO DI INVESTIMENTO**

La SGR, consapevole che, se non adeguatamente valutate e disciplinate, le proprie decisioni possono generare effetti negativi su aspetti di sostenibilità, ha adottato una strategia di investimento responsabile che considera i rischi di sostenibilità<sup>1</sup>. La strategia di investimento responsabile di FVS si riflette nelle diverse fasi del processo di investimento che integrano e si ispirano ai principi di responsabilità socio-ambientale.

In particolare, la normativa interna della SGR e i regolamenti di gestione dei Fondi gestiti dalla stessa integrano i criteri di sostenibilità nelle seguenti fasi del processo di investimento:

- selezione degli investimenti;
- gestione e monitoraggio degli investimenti;
- disinvestimento.

#### **3.1 Selezione degli investimenti**

La selezione degli investimenti è effettuata dalla SGR anche sulla base di una serie di criteri sociali, ambientali e di governance che utilizza al fine di analizzare le performance ESG delle società target. Nello specifico, nella normativa interna sono stati definiti specifici criteri ESG per la valutazione preliminare degli investimenti che sono suddivisi tra "negativi" (i.e. "Criteri di esclusione"), finalizzati all'esclusione di società target operanti in settori controversi o che svolgono attività ad alto effetto negativo per la sostenibilità (es. armi, tabacco e derivati, gioco d'azzardo, comportamenti non etici / non rispettosi dei diritti umani, ecc.), e "positivi" (i.e. "Criteri di valutazione"), finalizzati: (i) a identificare gli eventuali rischi/carenze rilevanti in ambito ambientale, sociale e di governance; (ii) a verificare l'allineamento dell'investimento con gli impegni assunti dalla SGR e dal fondo in ambito ESG, (iii) a individuare le principali opportunità di miglioramento delle target a seguito del perfezionamento dell'operazione.

Tale analisi è integrata con specifici approfondimenti che tengono conto delle contingenze, delle peculiarità e di ulteriori informazioni raccolte nell'ambito dell'attività di dialogo svolte dalla SGR con le società target.

In fase di selezione delle nuove opportunità di investimento e prima dell'investimento, FVS valuta anche i rischi ESG delle società target, analizzandone l'esposizione a significativi rischi specifici di sostenibilità al fine di mantenere il rischio complessivo sotto una soglia ritenuta come adeguata, a vantaggio degli investitori.

---

<sup>1</sup> Per rischio di sostenibilità o ESG si intende il rischio che eventi attinenti a fattori di tipo ambientale, sociale o di governance possano provocare impatti negativi, effettivi o potenziali, sia sulla società target sia sulla SGR.

---

La SGR incorpora le valutazioni relative ai fattori di sostenibilità nella documentazione dell'operazione sia in fase di valutazione/ pre-investimento sia post-investimento con lo scopo di migliorare le performance di sostenibilità delle società partecipate dai Fondi e di promuoverne lo sviluppo sostenibile.

### **3.2 Gestione e monitoraggio degli investimenti**

La gestione del portafoglio composto dalle società partecipate dai Fondi avviene nella logica di favorirne il successo sostenibile, lo sviluppo e la creazione di valore nel medio-lungo termine, valutando di volta in volta gli interventi orientati alla crescita, allo sviluppo ed alla riorganizzazione in un contesto di miglioramento continuo.

Nel corso del periodo di investimento, la SGR mira a far sì che la corretta salvaguardia del proprio patrimonio si coniughi con la crescente consapevolezza dell'importanza di condurre gli affari adottando un approccio sostenibile e responsabile.

In questa ottica, FVS ha definito i seguenti strumenti di engagement che permettono alla SGR di fornire assistenza e consulenza per lo sviluppo e la creazione di valore delle società partecipate, sensibilizzandole verso un impegno costante e duraturo nel miglioramento delle pratiche di buona governance e di buona condotta socio-ambientale:

- un'attività di dialogo frequente con il management dell'azienda e i rappresentanti negli organi sociali, anche attraverso periodiche visite, al fine di sviluppare un clima collaborativo e maturare una migliore sensibilità sulle variabili critiche inerenti all'investimento;
- un'attività continua di monitoraggio, finalizzata alla prevenzione ed alla tempestiva comprensione di eventuali problematiche, che si concretizza nel presidio delle decisioni strategiche ed operative della società partecipata e nella predisposizione ed il costante aggiornamento di un set di documenti definito all'interno della normativa interna della SGR (es. investment report, ecc.). Nell'ambito di tale attività è verificato il progressivo raggiungimento degli obiettivi ESG definiti in fase di closing dell'operazione di investimento.

La SGR si impegna a misurare e comunicare con regolarità l'impatto ESG degli investimenti effettuati in modo tale da valutare l'impatto generato attraverso la propria strategia di investimento responsabile sia a livello di singola società in portafoglio sia a livello della SGR stessa. Tale misurazione rappresenta un importante strumento di trasparenza nei confronti degli stakeholder e di monitoraggio per identificare eventuali situazioni di criticità.

### **3.3 Disinvestimento**

FVS si impegna a condividere le informazioni relative ad aspetti ESG rilevanti sulle società in portafoglio al potenziale acquirente in fase di disinvestimento.

---

## **4 DISTRIBUZIONE, ADOZIONE DEL DOCUMENTO E APPROVAZIONE DELLE REVISIONI**

FVS SGR rende disponibile la presente Politica a tutti gli stakeholder mediante pubblicazione sul proprio sito internet, avendo cura di diffonderla adeguatamente.

La Politica viene aggiornata periodicamente dalle aree aziendali preposte e sottoposta all'approvazione del Consiglio di Amministrazione, sentito il Responsabile della Funzione Unica di Controllo.