

REDFISH

LONGTERM CAPITAL

Politica di Finanza Responsabile
di
RedFish LongTerm Capital S.p.a.

(Consiglio di Amministrazione del 16 maggio 2023)

Premessa

La presente Politica costituisce l'impegno formale di RedFish LongTerm Capital S.p.a. (di seguito "RFLTC" o "la Società") ad applicare principi di finanza responsabile alla propria attività e descrivere i criteri seguiti per concretizzare tale impegno e per ottenere rendimento finanziario di lungo periodo anche attraverso la valutazione di aspetti **ambientali, sociali** e di **governance** (ESG) dei targets d'investimento.

La Società si pone l'obiettivo di coniugare la massimizzazione dei ritorni sugli investimenti con lo sviluppo della competitività del nostro sistema produttivo, volendo rappresentare un nuovo paradigma nel panorama finanziario e un'importante fonte di rinnovamento per le piccole e medie imprese italiane.

Le persone all'interno della Società lavorano con l'intento di creare valore aggiunto di lungo periodo che sia condiviso con le imprese, gli investitori e gli altri stakeholder, così da stabilire solidi rapporti di fiducia che siano fondati sul riconoscimento dei nostri principi di finanza responsabile.

Obiettivi della Politica di Finanza Responsabile

Attraverso la propria Politica di Finanza Responsabile, la Società intende:

- Comunicare a tutti gli stakeholders, quindi al personale, fornitori, investitori ed istituzioni la propria visione di finanza responsabile per la gestione degli impatti diretti, ovvero quelli che mettono in primo piano la Società stessa, i suoi consumi, le sue norme e procedure interne, originati dall'operatività della Società, e degli impatti indiretti, ovvero quelli generati dai soggetti, imprese e fondi, con cui la società entra in contatto a diverso titolo.
- Definire i principi che consentano alla stessa Società di includere valutazioni sugli aspetti ESG nella gestione delle proprie attività, tenendo sempre conto della specificità di ogni singola operazione.
- Contribuire positivamente agli impatti che la Società e le imprese partecipate hanno sulla società stessa, considerando al contempo di massimizzare i rendimenti di capitale, nel rispetto dei diritti e delle aspettative degli investitori.
- Aderire a principi e linee guida di finanza responsabile riconosciute a livello nazionale ed internazionale, con particolare riferimento alle normative europee.

In particolare, la Società mira a delineare un percorso di contribuzione positiva ai **Sustainable Development Goals** delle Nazioni Unite (UN SDGs) e alla normativa CSRD n. 2022-2464, in un contesto europeo di obiettivi di sviluppo sostenibile attuando azioni concrete per il raggiungimento di tali obiettivi di interesse collettivo sia nell'ambito delle attività operative interne, sia nell'ambito delle attività di investimento.

Al fine di comunicare adeguatamente con i diversi gruppi di stakeholders e garantire trasparenza, la Società andrà a predisporre regolarmente una reportistica pubblica relativa ai risultati raggiunti ed agli obiettivi futuri in ambito ESG tramite le performance interne e degli investimenti (i.e. Report di Sostenibilità).

Applicazione, ruoli e responsabilità

La Società si impegna a diffondere tramite il proprio sito internet (<https://longterm.redfish.capital/>) e la reportistica la presente Politica al fine di garantirne l'osservanza e la corretta applicazione da parte di tutti i dipendenti all'interno dell'organizzazione e delle parti interessate. La Società prevede, altresì, sessioni di formazione per i propri dipendenti, destinate soprattutto alle funzioni direttamente coinvolte, sui temi relativi alla sostenibilità e all'Investimento Responsabile.

La Politica è soggetta a revisione annuale: eventuali modifiche, proposte dalla Direzione Generale, Investor Relations & ESG, sono sottoposte all'esame del Consiglio di Amministrazione, il quale delibera sull'approvazione della Politica ed è responsabile del rispetto dei principi da essa previsti. Contenuti ed aggiornamenti del documento sono pubblicati all'interno del sito web.

I valori che guidano il governo societario

La struttura di *corporate governance* della Società rappresenta una solida garanzia di indipendenza nel momento di assumere qualsiasi decisione.

In particolare, tutti i managers e i componenti degli organi di governo della Società, oltre ai rappresentanti della Società nelle partecipate, hanno il compito di ispirarsi ai principi del **Codice Etico** nella definizione dei propri obiettivi, e nella realizzazione degli investimenti, nonché in qualsiasi decisione che possa avere un impatto sulla gestione dell'impresa in cui si investe, così come sul profitto degli azionisti, sui lavoratori coinvolti e sul territorio in cui si opera.

Il sistema di controllo interno della Società rappresenta, inoltre, un solido presidio per la lotta contro quelle forme di corruzione materiale e morale che potrebbero minare l'integrità dei principi alla base del Codice Etico e delle normative in genere.

L'impegno verso il personale

Alle persone che lavorano per la Società è prospettato un percorso di carriera chiaro a tutti i livelli aziendali e per tutte le funzioni, che prevede inoltre lo sviluppo di competenze di leadership coerentemente con l'avanzamento professionale di ciascuno e nel rispetto dei principi di diversità e pari opportunità. Per raggiungere al meglio tale obiettivo sono definiti programmi di formazione formulati rispetto alle esigenze delle singole funzioni.

In particolare, la Società prevede percorsi di formazione per le diverse categorie di dipendenti volti ad approfondire materie centrali per l'operatività del lavoro quotidiano. Inoltre, viene incoraggiata la partecipazione a corsi specialistici esterni, così come la pianificazione di corsi di formazione interna utili ad integrare in modo efficiente le diverse funzioni della Società.

La Società ritiene che il capitale umano contribuisca non solo al compimento delle strategie aziendali, ma chesia anche fonte primaria dell'applicazione dei valori etici adottati in questa politica. Per tale motivo, l'obiettivo è quello di sensibilizzare i dipendenti rispetto ai valori stabiliti in ambito di finanza responsabile, incentivando, ove necessario, incontri di formazione dedicati all'apprendimento degli strumenti utilizzati per integrare gli standard ESG nella rispettiva area di lavoro.

L'impegno verso l'ambiente

Nonostante l'impatto ambientale dovuto alle attività della Società sia relativamente limitato in considerazione della natura del *business* svolto e delle dimensioni dell'organizzazione, la Società si impegna a ridurre qualsiasi forma di spreco nel consumo di energia e di risorse in generale.

La Società diffonde al suo interno una cultura volta alla corretta gestione dei rifiuti prodotti, differenziandone la raccolta e smaltendo correttamente le tipologie classificate come speciali o pericolose. La Società implementa, inoltre, iniziative e progetti specifici per minimizzare i consumi di carta e, ove possibile, seleziona tra i fornitori di servizi e materiali di consumo coloro che offrono prodotti a ridotto impatto ambientale.

La Società incoraggia con iniziative specifiche i propri dipendenti ad utilizzare mezzi pubblici e sistemi di trasporto innovativi e a basso impatto ambientale, il cui utilizzo contribuisca concretamente alla riduzione di emissioni generate da viaggi di lavoro e da trasporti privati. Per questo, uno degli obiettivi di RFLTC è quello di arrivare ad utilizzare auto ibride per la propria flotta aziendale e di fornire abbonamenti gratuiti o in convenzione per l'utilizzo di trasporti pubblici quali metropolitana e *bike sharing*.

L'impegno verso gli investitori

Una componente per il successo della propria attività è la fiducia riposta dagli investitori ai quali la Società assicura che qualsiasi attività sia condotta secondo principi di correttezza, obiettività e tracciabilità, garantendo un servizio professionale caratterizzato da integrità e trasparenza. Analogamente, informazioni relative a soggetti terzi in possesso della Società, prodotte o acquisite all'interno e nelle relazioni d'affari, sono tutelate in modo da garantire il massimo rispetto della *privacy* per gli interessati.

Con l'obiettivo di costruire relazioni solide con gli investitori, RFLTC crede nella necessità di intraprendere un percorso che permetta di coniugare la massimizzazione dei ritorni economici con la generazione di benefici in termini socio-economici e ambientali.

Infine, per raggiungere un elevato livello di riconoscibilità in ambito di finanza responsabile, la Società si impegna a comunicare tempestivamente con i propri investitori, ricercando la massima trasparenza rispetto ai risultati ottenuti e dimostrandosi leader nella promozione di una cultura sostenibile.

Al di là di quanto sopra riportato, RFLTC si impegna verso i propri investitori e, più in generale, verso l'insieme dei suoi stakeholders, ad attuare una politica di Investimento Responsabile, così come di seguito descritta.

Il piano di Investimento Responsabile

La Società ha definito un piano di Investimento Responsabile al fine di applicare i principi di finanza responsabile a tutte le fasi e processi di investimento, ritenendo che l'introduzione di criteri ESG all'interno dell'intero ciclo di vita di un investimento sia un fattore essenziale per la creazione di valore duraturo e condiviso tra tutti gli stakeholders. L'integrazione dei criteri ESG avviene in modo equilibrato e graduale in tutti i segmenti delle strategie d'investimento, assicurandosi al contempo di definire, in base alle caratteristiche della singola operazione, la miglior modalità per realizzare tale integrazione. In particolare, la politica di integrazione adottata prevede l'identificazione e la valutazione dei principali effetti negativi sulla sostenibilità ambientale e sociale che l'investimento potrebbe comportare:

E - Environment:

La Società, consapevole dell'effetto negativo che può avere la propria attività sull'ambiente circostante, si pone l'obiettivo di operare in modo da ridurre quanto più possibile tale impatto. Infatti, durante la gestione dell'intero ciclo di vita dell'investimento, RFLTC andrà ad effettuare la valutazione di aspetti ambientali così da sensibilizzare le società partecipate in portafoglio rispetto all'importanza di proteggere l'ambiente. In questo ambito ritiene importante considerare aspetti come la gestione dei consumi energetici, le emissioni GHG in atmosfera ed il potenziale impatto sul cambiamento climatico, anche in ottica di transizione verso un'economia a zero/basso impatto ambientale.

S - Social:

La Società punta a garantire nelle aziende in cui investe condizioni di lavoro appropriate e a promuovere lo sviluppo sociale della comunità in cui opera l'azienda, attraverso, da una parte, la partecipazione attiva e, dall'altra, il contributo all'innovazione. Convinta che ciò contribuisca alla massimizzazione del profitto, incoraggia in prima persona l'approccio per una gestione delle risorse volta a salvaguardarne le capacità e le competenze, perseguendo una cultura del lavoro fondata sulle pari opportunità, criteri di merito e ripudiando qualsiasi forma di discriminazione, nel rispetto dei principi di diversità ed inclusione.

G - Governance:

La corporate governance della società e la gestione della *corporate governance* delle aziende

partecipate rappresenta uno dei principi cardine alla base del processo di Investimento Responsabile. A tal proposito, la Società, assicurandola la massima qualità del management e dei membri dei diversi organi di governo, promuove il raggiungimento di elevati standard etici per quanto riguarda la conduzione del business, incoraggiando l'adozione di adeguati sistemi di gestione e presidi, volti a prevenire fenomeni quali corruzione, conflitti di interesse, violazione della privacy e incentivare una conduzione responsabile del business.

La supervisione sulla strategia di Investimento Responsabile sarà affidata ad un Comitato ESG della Società.

Le fasi del processo di investimento

L'applicazione dei principi ESG avviene all'interno delle diverse fasi del processo d'investimento, ponendo attenzione a declinare l'integrazione di tali criteri secondo le diverse strategie di investimento adottate dalla Società, al fine di intercettare correttamente in qualsiasi momento rischi e opportunità connessi agli investimenti.

Esclusione

A monte della selezione degli investimenti, è prevista l'esclusione dall'universo investibile di RFLTC di attività e/o società coinvolte in settori reputati controversi da un punto di vista etico e in cui, di conseguenza, la Società si preclude la possibilità di investire per date caratteristiche. In particolare RFLTC ha identificato una serie di criteri di esclusione che possono essere applicati riconducibili ai seguenti settori/attività:

- i. armi e munizioni;
- ii. tabacco;
- iii. gioco d'azzardo e prodotti ad esso connessi;
- iv. pornografia;
- v. programmi e soluzioni elettroniche sviluppate intenzionalmente per consentire illegalmente l'accesso a network o lo scarico di dati informatici;
- vi. clonazione umana;
- vii. attività illecite secondo le disposizioni legislative o regolamentari applicabili o che violino i principi ispiratori degli investimenti responsabili (i.e.: trasparenza, integrità ed adeguatezza) secondo le linee guida delle associazioni internazionali di settore.

Valutazione preliminare

Una volta applicati i criteri di esclusione, i team d'investimento individuano le aree di indagine per l'attività di due diligence che, parallelamente ai criteri finanziari, include anche l'analisi di aspetti ESG, per la quale è prevista una due diligence specifica. In particolare, è a monte di questa fase che vengono svolte analisi di materialità specifiche necessarie per valutare se investire in due diligence ambientali e reputazionali (es. site visit di primo o secondo livello). Per questa attività i *teams* d'investimento, conclusa la fase di *due diligence*, predispongono all'interno dell'*investment memorandum* una sezione dedicata ai risultati emersi dall'analisi di aspetti ESG, così che i principali indicatori socio-ambientali diventino parte integrante del processo decisionale finale.

Periodo di gestione della partecipazione

Durante il periodo di gestione delle partecipate, la Società mira ad assicurare che una corretta salvaguardia del patrimonio venga combinata con una crescente consapevolezza sull'importanza di condurre la propria attività adottando un approccio sostenibile e di Investimento Responsabile. La Società andrà a verificare che eventuali carenze emerse durante la fase di valutazione vengano colmate durante il periodo di partecipazione, stimolando le società partecipate all'implementazione di un percorso di miglioramento continuo, per

obiettivi intermedi.

Al momento di definire le clausole contrattuali per un investimento, così come accade per il Modello 231/01 e per il Codice Etico, la Società andrà ad incoraggiare l'adozione di politiche, sistemi di gestione o altre iniziative relative a rischi ESG rilevanti emersi durante la fase di due diligence. Durante la permanenza della partecipazione, RFLTC andrà ad effettuare una attività di monitoraggio regolare e strutturato delle performance ESG delle società partecipate, sulla base di un cruscotto di KPI identificati ed aggiornati in base all'evoluzione del portafoglio, al fine anche di sensibilizzare le stesse rispetto alle tematiche di sostenibilità.

Engagement

Qualora vengano riscontrati rilevanti rischi ESG connessi ad una partecipata, RFLTC si impegna a stimolare le società partecipate al fine di promuovere un approccio sostenibile, promuovendo l'implementazione di azioni opportune. A tal scopo, è possibile intraprendere attività di engagement instaurando un dialogo con le società e secondo le modalità più adeguate rispetto al caso specifico.

Disinvestimento

Infine, nel corso della fase di disinvestimento, la Società si pone l'obiettivo di stimare l'impatto socio-economico delle singole operazioni, confrontando la situazione ex-ante con quella ex-post. Tali analisi saranno parte integrante per la redazione di specifici reports relativi alle performance raggiunte dalla Società in ambito di finanza responsabile.