PranaVentures

INTRODUZIONE

Prana Ventures aspira a diventare un modello di riferimento per il settore del Venture Capital europeo. Noi crediamo fermamente di poter contribuire attivamente a definire e orientare il mondo e l'economia verso modelli più sostenibili, oltre che innovativi, attraverso le nostre scelte di investimento.

La *mission* di Prana Ventures è quella di investire in società ad alto contenuto tecnologico (c.d. *digital tech startup*) che si trovano nella fase di *seed* o *post seed financing* e per le quali è particolarmente complesso, in sede di investimento, valutare e quantificare i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (c.d. *PAI – Principal Adverse Impact* – come definiti dal Regolamento 2088/2019, SFDR). Pur rientrando dunque in un contesto normativo nel quale i *PAI* **possono essere considerati non rilevanti**, come previsto dall'art. 6 del Regolamento 2088/2019, **Prana Ventures** ha deciso di aderire agli standard ESG richiesti da *Invest Europe* e rappresentanti le *best practice* di settore.

La missione di Prana Ventures è la creazione di valore sostenibile e perciò vediamo i temi ambientali, sociali e di governance non solo come *commitment,* ma anche come misure di performance. Crediamo che individuare, in fase di investimento iniziale, eventuali rischi ESG sia fondamentale anche per salvaguardare le performance complessiva degli investimenti. In questo senso, la nostra policy ESG sta guidando la nostra politica di investimento e il modo in cui interagiamo con le società target e in portafoglio in tutte le fasi del nostro ciclo di investimento.

Per raggiungere tale scopo siamo supportati da un primario player quale Cerved, con il quale abbiamo sviluppato un questionario da sottoporre alle società target in fase di due diligence per valutarne l'aderenza ai nostri valori in materia ambientale, sociale e di governance attraverso il monitoraggio di specifici KPI. Se dalla compilazione del questionario emergono elementi che richiedono ulteriori indagini, effettuiamo una due diligence approfondita con il supporto di advisor esterni specializzati.

Successivamente all'investimento, effettuiamo con cadenza almeno annuale un *reassessment* del questionario per valutare i progressi dei KPI delle società partecipate. Infatti, grazie al nostro approccio di *operational VC*, creiamo consapevolezza circa l'importanza delle tematiche ESG tra tutte le nostre società in portafoglio. Il nostro obiettivo è quello di incoraggiare le partecipate a considerare i criteri extra-finanziari come parte della loro performance complessiva.

Il Team Prana Ventures

Questionario ESG

Il formato di questionario ESG elaborato con Cerved ci permette di condurre un'analisi critica del business e del processo di gestione di una società. Ci aiuta inoltre a identificare i principali rischi a cui un'azienda è esposta e quelli a cui potrebbe esporre gli stakeholder interni ed esterni.
Questo processo non è facoltativo e può avere conseguenze concrete poiché, sebbene la SICAF non abbia indicato esplicitamente l'intenzione di promuovere alcune caratteristiche ESG o porsi obiettivi specifici, può confermare la nostra intenzione di investire in un'azienda target, portare a una negoziazione delle condizioni di investimento (specialmente sull'enterprise value), chiedere azioni correttive in termini di governance, o interrompere un accordo.

Con frequenza almeno annuale, effettuiamo un *reassessment* del questionario per valutare il nostro impatto sulle aree di miglioramento individuate.

Due diligence ESG

Lo svolgimento di una due diligence approfondita dipende dalle risultanze del questionario sopra riportato e può prevedere, a titolo esemplificativo, i seguenti *step*:

- Identificazione i portatori di interesse ed i rischi collegati al settore di appartenenza della società target,
- Analisi di benchmark sulle iniziative ESG dei competitor,
- Creazione di una *road map ESG* per migliorare i KPI ESG nei quali è stata riscontrata una carenza.

Clausola ESG

In sede di investimento, proprio per rendere concreto l'impegno ESG, richiediamo la sottoscrizione di alcune clausole:

Clausola #1

"*La società in portafoglio si impegna ad adottare pratiche di gestione che permettano di promuovere allo stesso tempo i suoi interessi economici e la sua responsabilità ESG considerando temi quali:*

- *l'uso delle risorse naturali,*
- *gli impatti ambientali delle operations,*
- *il rispetto dei diritti umani,*
- *la salute e la sicurezza dei suoi dipendenti,*
- *le sue relazioni di lavoro,*
- *l'etica aziendale,*
- *il suo rapporto con i fornitori, con i clienti e con gli stakeholder esterni*".

Clausola #2

"*La società:*

- *si impegna a compilare annualmente un nuovo questionario ESG.*
- *garantirà a Prana Ventures l'accesso totale a qualsiasi informazione essenziale per il completamento del report annuale ESG.*
- *si impegna a informare Prana Ventures in anticipo di qualsiasi decisione strategica che potrebbe comportare una variazione significativa del rischio ESG.*
- *si impegna a informare immediatamente Prana Ventures di qualsiasi incidente con conseguenze ESG*".

La redazione finale della clausola sarà convalidata ad ogni chiusura.