

PROGRESSIO SGR S.p.A.

**INFORMATIVA SULLA SOSTENIBILITÀ DEL FONDO
PROGRESSIO INVESTIMENTI IV**



Data di pubblicazione 7 Marzo 2023

INDICE

Premessa	2
A. Sintesi.....	2
B. Nessun obiettivo di investimento sostenibile.....	3
C. Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario	3
D. Strategia di investimento.....	4
E. Quota degli investimenti	5
F. Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali	6
G. Metodologie	6
H. Fonti e trattamento dei dati.....	6
I. Limitazioni delle metodologie e dei dati.....	7
J. Dovuta diligenza	7
K. Politiche di impegno	7
L. Indice di riferimento designato	7

Premessa

La presente informativa si basa sulle indicazioni contenute nel Regolamento delegato (UE) 2022/1288 della Commissione europea del 6 aprile 2022 che integra il Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda le norme tecniche di regolamentazione che specificano i dettagli del contenuto e della presentazione delle informazioni relative al principio «non arrecare un danno significativo», che specificano il contenuto, le metodologie e la presentazione delle informazioni relative agli indicatori di sostenibilità e agli effetti negativi per la sostenibilità, nonché il contenuto e la presentazione delle informazioni relative alla promozione delle caratteristiche ambientali o sociali e degli obiettivi di investimento sostenibile nei documenti precontrattuali, sui siti web e nelle relazioni periodiche.

A. Sintesi

Progressio SGR S.P.A (“**Progressio**” o la “**SGR**”), opera nella convinzione che la generazione di valore a lungo termine possa essere realizzata solo attraverso una gestione aziendale responsabile e un’attenta valutazione delle opportunità e dei rischi ESG. In linea con questa visione e con la strategia di sostenibilità dell’Unione Europea che ha introdotto specifici obblighi di informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari, la SGR ha costituito il proprio fondo Progressio Investimenti IV (il “**Fondo**”) conformemente a quanto previsto dall’articolo 8 del Regolamento 2019/2088 (“**Regolamento SFDR**”).

In linea con le disposizioni del Regolamento SFDR, il Fondo investe esclusivamente in società che rispettano prassi di buona *governance* e promuove tra le società in portafoglio specifiche caratteristiche ambientali o sociali, o una combinazione di tali caratteristiche (le “**Caratteristiche**”).

La SGR, per conto del Fondo, ha definito gli indicatori con cui misurare in che modo sono state soddisfatte le Caratteristiche promosse, sviluppando un apposito strumento interno che specifica e dettaglia la metodologia di calcolo per ciascun indicatore.

In tutte le fasi di investimento la SGR applica un elevato grado di diligenza con particolare riferimento ai profili di sostenibilità, conducendo specifiche attività di *due diligence* e avvalendosi, ove opportuno, anche del supporto di consulenti esterni. Progressio garantisce altresì alle società in portafoglio un accompagnamento mirato al fine di favorire il miglioramento delle *performance* ESG e la promozione delle Caratteristiche.

Summary

Progressio SGR S.P.A. ("Progressio" or the "SGR"), operates on the belief that long-term value generation can only be achieved through responsible business management and careful assessment of ESG opportunities and risks. In line with this vision and the European Union's sustainability strategy, which introduced specific sustainability disclosure requirements in the financial services industry, the SGR established Progressio Investimenti IV fund (the "Fund") in accordance with the provisions of Article 8 of Regulation 2019/2088 ("SFDR Regulation").

In line with the provisions of the SFDR Regulations, the Fund invests exclusively in companies following good governance practices and promoting specific environmental or social characteristics, or a combination of such characteristics (the "Characteristics"), among its portfolio companies.

The SGR, on behalf of the Fund, identified the indicators to measure how the promoted Characteristics have been met, developing a specific internal tool that specifies and details the calculation methodology for each indicator.

In all investment phases, the SGR applies a high degree of due diligence with particular reference to sustainability issues, conducting specific due diligence activities and, where appropriate, engaging external consultants. Progressio also provides portfolio companies with tailored support to encourage the improvement of ESG performance and the promotion of Characteristics.

B. Nessun obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile.

C. Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario

Il Fondo, in linea con la politica di investimento responsabile della SGR, intende generare valore per la comunità e il territorio, bilanciando la crescita economica delle società investite con il perseguimento dello sviluppo sostenibile. A tal fine il Fondo promuove specifiche Caratteristiche ambientali ("A") e sociali ("S"), o una combinazione di tali caratteristiche ("A&S") volte a valorizzare i profili più innovativi e strategici della sostenibilità (rapporti di filiera, digitalizzazione, etc.) senza trascurare aspetti basilari ed imprescindibili come la parità di genere, l'inclusione sociale, il benessere dei dipendenti o l'utilizzo di energie rinnovabili.

Caratteristiche "A"

1. Aumento della conoscenza circa l'importanza dei cambiamenti climatici in corso
2. Utilizzo e/o diffusione dell'utilizzo di energia da fonti rinnovabili
3. Valorizzazione degli scarti di produzione, riciclo proattivo delle materie prime utilizzate e riduzione degli sprechi
4. Utilizzo e gestione responsabile e sostenibile dell'acqua
5. Contributo alla graduale riduzione delle emissioni di CO2
6. Contributo alla generazione di impatti positivi per la biodiversità e la salvaguardia dell'ambiente circostante

Caratteristiche "S"

7. Promozione e adozione di presidi volti al rispetto dell'uguaglianza di genere
8. Promozione e adozione di presidi volti al rispetto delle diversità (es. origine etnica, credo religioso, etc.)
9. Inclusione lavorativa delle categorie "svantaggiate"
10. Tutela delle categorie "svantaggiate"
11. Tutela della sicurezza e della salute fisica negli ambienti di lavoro
12. Tutela della salute mentale negli ambienti di lavoro
13. Promozione del benessere dei propri dipendenti e dei rispettivi nuclei familiari e tutela del *work-life balance*
14. Equità retributiva
15. Digitalizzazione per l'interconnessione, l'interazione e il miglioramento delle condizioni di lavoro dei dipendenti
16. Digitalizzazione e strumenti digitali per l'inclusione, lo sviluppo e la vicinanza degli *stakeholder* e del territorio
17. Iniziative di interesse collettivo per il miglioramento del benessere del territorio e delle comunità di riferimento
18. Sviluppo socio-economico del territorio attraverso la *supply chain*

Caratteristiche "A&S"

19. Promozione di modelli di business responsabili e di finalità di beneficio comune
20. Adozione dei principi ESG (es. diritti umani, garanzie minime ambientali,..) dagli attori della catena del valore
21. Misurazione, valutazione e rendicontazione delle *performance* di sostenibilità e/o impatto sociale e/o ambientale
22. Certificazioni di sostenibilità e/o adesione a *network* di imprese sostenibili

D. Strategia di investimento

La strategia d'investimento adottata dal Fondo prevede, in fase di pre-investimento, un primo *screening ESG* diretto a:

- escludere investimenti in società che operano in specifici settori considerati non in linea con gli *standard* etici di Progressio, espressamente previsti dal regolamento d'investimento del Fondo;
- valutare tramite apposite *due diligence* i profili di sostenibilità della società *target* (compresi i rischi e le opportunità) che potrebbero avere un impatto significativo sull'investimento;
- verificare l'eventuale allineamento con le Caratteristiche promosse dal Fondo;
- valutare se la società *target* adotta prassi di buona governance.

Durante l'*holding period* è poi previsto un costante monitoraggio dei profili ESG e delle Caratteristiche rispetto a ciascuna delle società partecipate, tenute a misurare e valutare le rispettive *performance* di sostenibilità fornendo al *team* di investimento della SGR un'adeguata rendicontazione circa (i) gli indicatori associati alle Caratteristiche A/S e (ii) le prassi di buona governance adottate.

La SGR si è inoltre dotata di uno strumento di misurazione e *management* interno, di seguito descritto nelle sezioni "F" e "G", con cui monitora come ciascuna società investita si posiziona rispetto alla singola Caratteristica nonché i possibili profili di miglioramento. Come si dirà più approfonditamente nella sezione "K", Progressio collabora con le società in portafoglio al fine di mettere in atto piani di miglioramento dedicati, basati sugli approfondimenti derivanti dalla valutazione delle *performance* ESG.

Al fine di rendere effettivo e consistente il contributo del Fondo nella transizione verso un'economia più sostenibile, il Fondo si impegna a promuovere presso le società in portafoglio le iniziative opportune o necessarie affinché ciascuna di esse possa raggiungere un numero minimo di Caratteristiche pari almeno a 5, compatibilmente con le peculiarità della società partecipata e la durata del periodo di investimento.

Nella fase di exit, infine, la SGR effettua una valutazione complessiva della società partecipata in relazione sia al soddisfacimento delle Caratteristiche promosse sia, più in generale, alle *performance* ESG realizzate durante il periodo di gestione.

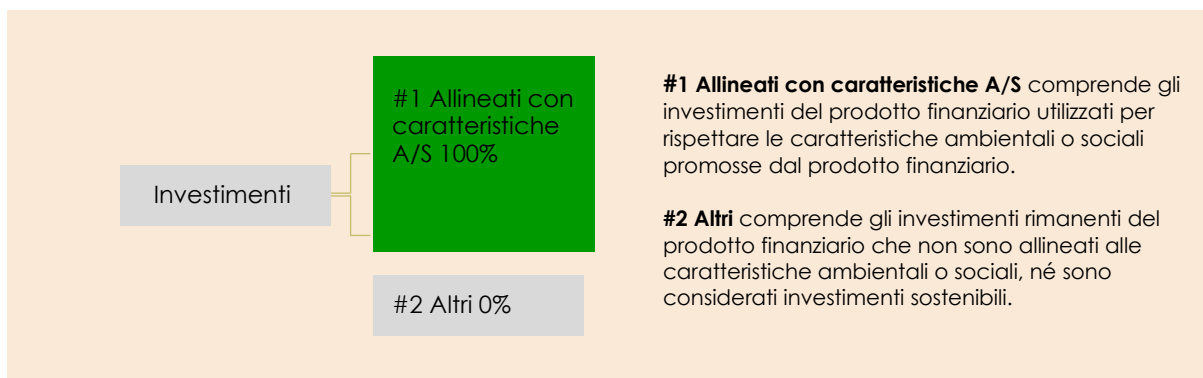
Per quanto riguarda, nello specifico, la verifica delle prassi di buona governance, durante l'analisi di pre-investimento, la SGR effettua una valutazione preliminare delle imprese *target*. Dapprima tale analisi viene svolta sulla base di dati pubblici e delle informazioni rese disponibili dall'impresa *target* al fine di indagare il profilo di governance dell'azienda negli aspetti principali. Successivamente, in fase di *due diligence*, viene effettuata una valutazione, complessiva e qualitativa, dei profili di governance rilevanti ai sensi della normativa anche attraverso la somministrazione di un apposito questionario che mira a indagarne il posizionamento rispetto alle quattro aree previste dalla legge ("strutture di gestione solide", "relazioni con il personale", "remunerazione del personale" e "rispetto degli obblighi fiscali"). I risultati di tale analisi vengono poi inclusi tra le informazioni fornite al Consiglio di Amministrazione, che vengono prese in considerazione ai fini dell'approvazione dell'operazione di investimento. Le prassi di buona governance vengono monitorate anche durante l'*holding period*.

La strategia del Fondo è coerente con l'approccio alla sostenibilità della SGR e le Caratteristiche sono state individuate tenendo conto delle finalità di beneficio comune promosse da Progressio in virtù del proprio *status* giuridico di Società Benefit.

E. Quota degli investimenti

La quota di investimenti diretti in società che promuovono le Caratteristiche e rispettano prassi di buona governance in linea con quanto previsto dalla normativa SFDR, è pari al

100%. La SGR non effettua altri investimenti per conto del Fondo.



F. Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

Per ciascuna delle Caratteristiche promosse dal Fondo sono stati associati uno o più indicatori al fine di verificare come e in che misura le Caratteristiche sono state soddisfatte. Il numero elevato di indicatori è a beneficio – ed evidenza – della solidità con cui il la SGR, per conto del Fondo, intende effettuare le attività di misurazione.

Attraverso i suddetti indicatori – strumentali alla misurazione delle *performance* sociali e ambientali – Progressio monitora su base periodica l'allineamento delle società in portafoglio con le Caratteristiche promosse. Tali attività di monitoraggio sono svolte dal Sustainability Team con il supporto del *team* di investimento di Progressio prevedendo altresì, laddove ritenuto opportuno, l'intervento di consulenti tecnici specializzati. Qualora si verificano disallineamenti rispetto alle Caratteristiche, Progressio condurrà un'analisi delle cause e valuterà, ove possibile, le opportune azioni correttive.

G. Metodologie

Al fine di garantire un'attività di misurazione rigorosa ed efficiente del grado di soddisfazione delle Caratteristiche promosse, gli indicatori sono stati individuati anche sulla base di un'analisi delle fonti normative di *hard law* (regolamenti, direttive, leggi, etc.) e di *soft law* (atti di indirizzo, politiche comunitarie, etc.) che potessero fungere da parametri di riferimento rispetto alla verifica del grado di allineamento della società investita alle Caratteristiche del Fondo.

Per il monitoraggio periodico della promozione delle Caratteristiche, Progressio ha sviluppato un apposito strumento interno che specifica e dettaglia la metodologia di calcolo per ciascun indicatore. Tale metodologia è stata sviluppata tenendo in considerazione le metriche proposte da organismi internazionali riconosciuti in ambito di rendicontazione non finanziaria (es. Global Reporting Initiative - GRI, Sustainability Standards Accounting Board - SASB, World Economic Forum), i principi proposti dalle norme dell'International Organization for Standardization - ISO e gli indicatori introdotti da normative internazionali e comunitarie (es. Sustainable Finance Disclosure Regulation - SFDR, Corporate Sustainability Reporting Directive - CSRD). Ove non si sia fatto ricorso a queste fonti, Progressio ha sviluppato indicatori *ad-hoc*.

H. Fonti e trattamento dei dati

I dati primari utilizzati per costruire gli indicatori di monitoraggio sono raccolti attraverso strumenti digitali (es. Excel). Tale attività viene svolta dal Sustainability Team con il supporto del *team* di investimento di Progressio prevedendo altresì, ove ritenuto opportuno,

l'intervento di consulenti tecnici specializzati. In ciascuna società partecipata del Fondo viene individuato un *team* o una figura dedicata (*data owner*) che ha la responsabilità di raccogliere i dati richiesti da Progressio, di effettuare i necessari controlli di attendibilità, correttezza, completezza e coerenza e, infine, di trasmetterli alla SGR. Una volta raccolti i dati, il Sustainability Team, con il supporto del *team* di investimento di Progressio e, ove ritenuto opportuno, di consulenti tecnici specializzati, si occupa di condurre un'ulteriore serie di verifiche, tra cui controlli a campione, ricalcoli e riaggregazioni del dato.

La quota dei dati che sono stimati varia a seconda della disponibilità degli stessi da parte di ogni singola società del Fondo. Qualora vengano impiegate stime, il *data owner* lo segnala opportunamente.

I. Limitazioni delle metodologie e dei dati

Gli indicatori identificati per ciascuna Caratteristica sono monitorati per le società in portafoglio sulla base di un criterio di rilevanza legato al loro settore di appartenenza, alle loro dimensioni e alla loro complessità (es. numero e tipologia di dipendenti, geografie aziendali di attività, complessità della catena di fornitura).

La qualità dei dati raccolti è garantita attraverso l'applicazione di metodologie robuste e consistenti che seguono i migliori *standard* disponibili a livello nazionale ed internazionale. Tuttavia, tali metodologie potrebbero essere soggette ad alcune limitazioni legate alla reperibilità dei dati o alla mancanza di *standard* specifici. A questo proposito, laddove necessario, Progressio, ove opportuno anche con il supporto di consulenti esterni specializzati in ambito ESG, fa del proprio meglio affinché vengano adottate misure specifiche per definire metodologie *ad-hoc* e per sviluppare strumenti adeguati per recuperare o stimare i dati mancanti.

J. Dovuta diligenza

Progressio, attraverso specifiche procedure interne, adotta la dovuta diligenza in tutte le fasi dell'attività di investimento, secondo le modalità e i presidi descritti nella sezione "D".

La SGR si è inoltre dotata di un sistema organizzativo che prevede ruoli e responsabilità ben definiti: il Sustainability Team di cui fanno parte il Partner IR & ESG Strategy e l'ESG Manager è infatti incaricato della promozione e/o implementazione della politica di investimento responsabile della SGR presso le società partecipate, e dell'attuazione della strategia di investimento del Fondo. Ove ritenuto opportuno, il Sustainability Team, nello svolgimento delle proprie funzioni, può avvalersi anche della collaborazione di consulenti esterni specializzati in ambito ESG.

K. Politiche di impegno

Progressio incoraggia le società investite ad adottare specifici piani di miglioramento delle *performance* ESG al fine di creare valore per gli azionisti, ma anche per l'ambiente, la comunità, il territorio e tutti gli *stakeholder* coinvolti. In particolare, il Management Team di Progressio supporta il Consiglio di Amministrazione e il *top management* della società partecipata nella definizione ed esecuzione della strategia ESG.

L. Indice di riferimento designato

Il Fondo non si è dotato di un indice di riferimento al fine di soddisfare le Caratteristiche promosse.