

RELAZIONE DI IMPATTO 2022

ANNO zero



Marzo 2023

Sommario

Lettera dell' Amministratore Delegato	3
Capitolo 1 – Chi siamo	4
Capitolo 2 - Usare il business come forza positiva.....	6
Capitolo 3 - Lo statuto di Progressio	8
Capitolo 4 – La prima finalità specifica di beneficio comune: Persone	9
Obiettivi 2023	10
Capitolo 5 - La seconda finalità specifica di beneficio comune: Aziende.....	11
Obiettivi 2023	13
Capitolo 6 - La terza finalità specifica di beneficio comune: Investitori.....	14
Obiettivi 2023	15
Capitolo 7 – Responsabilità, sostenibilità, trasparenza.....	16
GLOSSARIO DEI TERMINI CHIAVE.....	18

Lettera dell'Amministratore Delegato

Gentili Stakeholder di Progressio,

L'umanità ha di fronte grandi sfide, sia dal punto di vista sociale che ambientale, che mettono in discussione i paradigmi fondamentali su cui si fondano i nostri modelli di produzione, di consumo, culturali.

In questo contesto, in Progressio crediamo che sia fondamentale che le aziende assumano un ruolo di leader del cambiamento attraverso l'adozione di nuovi modi di fare impresa, in grado di generare e condividere valore. Muoversi in questa direzione diventa ad oggi una conditio sine qua non per affrontare le sfide a cui l'umanità è chiamata a rispondere, soprattutto nel mondo della finanza, un mondo in grado di avere un effetto moltiplicatore dell'impatto, di influenzare la crescita di aziende di diverse dimensioni, operanti in settori e in geografie eterogenei.

In armonia con il percorso che abbiamo intrapreso negli ultimi anni verso un nuovo modo di fare impresa, è con grande soddisfazione e orgoglio che vi presentiamo la prima Relazione d'Impatto della nostra azienda, una relazione che nasce dall'adozione dello status giuridico di Società Benefit nel 2022. Abbiamo infatti integrato il nostro Statuto con delle finalità di beneficio comune, in particolare orientate alla promozione della crescita e benessere dei nostri lavoratori, di modelli di business sostenibili all'interno delle aziende in portafoglio dei fondi che gestiamo, e di una sempre crescente trasparenza nei confronti dei nostri investitori e stakeholders. Essere diventati una Società Benefit non è stato altro che un'evoluzione naturale del nostro modo di fare impresa, da sempre caratterizzato dall'obiettivo di creare valore condiviso.

Ancor prima di essere diventati una Società Benefit, nel 2021 abbiamo ottenuto la certificazione B Corp, entrando nel movimento del "business as a force for good", con un punteggio di 88.3 punti. La certificazione B Corp è il risultato di un percorso che abbiamo portato avanti con grande impegno e che ci ha permesso di entrare a far parte di un movimento globale di aziende che rispettano elevati standard di performance sociale e ambientale e che si pongono come obiettivo quello di promuovere nuovi modi di fare business, che creino valore per tutti gli stakeholder.

Questa Relazione d'Impatto ha l'obiettivo di pianificare in modo trasparente gli obiettivi che in quanto Società Benefit Progressio si impegna a perseguire nell'anno in corso rispetto alle finalità di beneficio comune adottate.

Ci teniamo ad informarvi che la nostra Relazione d'Impatto sarà un documento che produrremo ogni anno, valorizzandola come un importante strumento di comunicazione e trasparenza in cui ogni esercizio rendicontiamo rispetto agli obiettivi definiti e pianifichiamo nuove attività per garantire un impegno costante verso la sostenibilità e la creazione di valore condiviso.

Grazie per la vostra fiducia in Progressio e nel nostro impegno verso un nuovo modo di fare business.

Cordiali saluti,

Filippo Gaggini

Amministratore Delegato Progressio SGR S.p.A.

Capitolo 1 – Chi siamo

«Progressio vuol dire “progresso”, progredire, creare qualcosa di positivo, creare valore per i dipendenti, per gli investitori, per la comunità, per l’ambiente»

Filippo Gaggini

Amministratore Delegato Progressio SGR S.p.A.

Progressio SGR S.p.A. (“Progressio” o la “Società”) è una società indipendente che gestisce fondi di private equity, focalizzata su PMI italiane. Fondata nel 2005, è interamente detenuta dal management team.

La strategia di investimento di Progressio si basa sull’investire in aziende di piccole e medie dimensioni operanti nei settori delle eccellenze italiane, con posizioni di leadership nei rispettivi settori/nicchie di riferimento. Il nostro obiettivo è quello di supportare le aziende in cui investiamo nella realizzazione di concreti progetti di sviluppo, contribuendo al miglioramento e alla crescita del tessuto imprenditoriale italiano e internazionale, garantendo il massimo rispetto dei diritti e della dignità delle persone e dell’ambiente in cui viviamo, con l’obiettivo di contribuire alla creazione di valore non solo per gli azionisti ma anche per l’ambiente, la comunità locale in cui è integrata l’azienda e tutti gli altri portatori d’interesse (dipendenti, fornitori, clienti).

Il nostro motto, *“Passione per la crescita”*, racchiude in poche parole l’atteggiamento che da sempre caratterizza il nostro *modus operandi* nei confronti del team, delle società in portafoglio ai fondi che gestiamo e di tutti gli altri stakeholders.

Il percorso intrapreso al fine di migliorare il profilo di sostenibilità della nostra Società inizia nel 2018, con l’adozione di una Politica di Investimento Responsabile (“RI Policy”) grazie alla quale la considerazione di fattori ESG (ambientali, sociali e di governance) viene incorporata all’interno dei processi decisionali e organizzativi di Progressio. Anche grazie all’implementazione della RI Policy, è dal 2019 che misuriamo le performance ESG della nostra Società ma soprattutto di tutte le aziende in portafoglio ai fondi gestiti da Progressio. Nel 2020 tale attività si articola ulteriormente e Progressio inizia la misurazione delle proprie performance sociali e ambientali attraverso lo strumento del B Impact Assesment, diventando nel 2021 una B Corp certificata. Le aziende B Corp si distinguono sul mercato perché vanno oltre il solo obiettivo del profitto e si impegnano quotidianamente per massimizzare il proprio impatto positivo verso l’ambiente, le persone e le comunità in cui operano. Sono aziende for profit a tutti gli effetti, ma la creazione di valore condiviso verso tutti gli stakeholder è parte integrante del loro modello di business.

Sempre a dimostrare un ulteriore impegno che l’azienda si è posta per rispettare la propria mission, Progressio nel 2022 modifica il proprio statuto per adottare lo status giuridico di Società Benefit. In qualità di Società Benefit, Progressio – nello svolgimento della propria attività – intende perseguire anche finalità di beneficio comune, operando in modo responsabile, sostenibile e trasparente nei confronti di persone, comunità, territorio, ambiente, ed altri portatori di interesse, e nello specifico perseguire delle finalità specifiche rivolte a creare valore per le nostre persone, gli investitori e le società in portfolio.

Nel 2022 Progressio ha altresì aderito ai Principi per l’Investimento Responsabile (“PRI”) lanciati dalle Nazioni Unite.

Infine, nel dicembre 2022 Progressio ha lanciato un fondo di investimento (Progressio Investimenti IV o “PI IV”) che si qualifica articolo 8 ai sensi del Regolamento UE 2088/2019 (Sustainable Finance Disclosure Regulation – SFDR).

METODOLOGIA

Questa è la nostra Relazione di Impatto per l'anno ZERO della nostra evoluzione in Società Benefit. Raccontiamo attraverso le storie di impatto la nostra evoluzione fino ad oggi e definiamo gli obiettivi per il 2023.

La presente Relazione di Impatto nasce dall'impegno di Progressio di rendicontare annualmente gli impatti rispetto alle finalità di beneficio comune inserite a Statuto, come richiesto dalla legge n.208 del 28/12/2015.

Essendo il 2022 il primo anno di operatività di Progressio come Società Benefit, questa prima Relazione di Impatto, *Relazione di Impatto ZERO*, ha l'obiettivo di pianificazione delle azioni da implementare per l'anno in corso e di definizione degli obiettivi attesi per ciascuna finalità specifica di beneficio comune inserita all'interno dello Statuto.

Per la misurazione quantitativa dell'impatto, osservando i requisiti previsti dalla legge n.208 del 28/12/2015, Progressio ha scelto il B Impact Assesment (BIA) come strumento di misurazione (<http://bimpactassessment.net/>). Secondo il BIA, la misura dell'impatto si traduce in un numero su una scala di valori da 0-200 punti che viene validato dall'ente certificatore B Lab, no profit in USA. Con il superamento degli 80 punti, a valle di un processo di review, è possibile ottenere il riconoscimento di B Corp certificata. Per dettagli sulla valutazione di Progressio consultare il capitolo 7.

Capitolo 2 - Usare il business come forza positiva

«Il nostro obiettivo è sempre stato e ancor di più sarà in quanto Società Benefit restituire al mercato un'azienda migliore»

Beatrice Capretti

IR & ESG Strategy Partner – Progressio SGR S.p.A.

In Progressio, crediamo fortemente nel ruolo e nella responsabilità del business come driver per un cambiamento dei paradigmi culturali, sociali ed economici in cui viviamo. Per questo, condividiamo i principi fondanti delle “for-benefit enterprises”, fermamente convinti che per creare valore per i nostri stakeholder sia essenziale raggiungere gli obiettivi finanziari, garantendo al contempo la promozione e lo sviluppo di modelli di business sostenibili.

Siamo ormai di fronte ad un contesto sfidante, in cui solo le aziende che integrano nella propria strategia i fattori ESG (ambientali, sociali e di governance) avranno un posizionamento più solido, saranno in grado di cogliere le sfide e le opportunità con maggiore efficacia.

Guidati dal fine ultimo di restituire al mercato aziende più evolute, solide e consapevoli, includiamo le tematiche di sostenibilità nelle nostre politiche e pratiche aziendali per avere una visione olistica e di lungo termine del valore reale della nostra società e delle nostre partecipate, sviluppando strategie incentrate anche sul progresso sostenibile e sul valore condiviso.

L'acquisizione dello status giuridico di Società Benefit, insieme all'ottenimento della certificazione B Corp, ha rappresentato uno step naturale nel nostro percorso verso un modo diverso di fare business, rendendo ancora più concreto e intenzionale il nostro impegno ad operare in maniera responsabile, sostenibile e trasparente nei confronti delle aziende con cui collaboriamo, delle persone che lavorano con noi, della comunità e dell'ambiente.

Le Società Benefit

Le società tradizionali, per antica statuizione giuridica, hanno come scopo ultimo dell'attività di business esclusivamente la distribuzione degli utili agli azionisti, come previsto dalle normative prima del 2016. Le Società Benefit rappresentano un'evoluzione del modello di business tradizionale, rappresentando un paradigma più avanzato in cui oltre al perseguimento del profitto, come dichiarato nello stesso oggetto sociale a statuto, il fine dell'azienda è quello di creare un impatto positivo sulle persone e sull'ambiente.

Il modello delle Società Benefit si basa su due pilastri:

- Nel proprio operare quotidiano, le Società Benefit rivolgono l'attenzione a tutti i portatori di interesse, sia shareholder che stakeholder, per la creazione di valore condiviso e di lungo periodo, e cristallizzano questo impegno nell'oggetto sociale dello statuto aziendale.
- In maniera continuativa e sistematica, le Società Benefit si impegnano a misurare l'effetto positivo che generano sulla società e sull'ambiente con lo stesso livello di accuratezza e rigore con cui vengono misurati i risultati di natura finanziaria ed economica.

Le Società Benefit scelgono volontariamente di perseguire in modo responsabile e trasparente uno o più obiettivi di beneficio comune nell'ambito delle loro attività aziendali. Per beneficio comune si intende la realizzazione di uno o più effetti positivi sulle persone, le comunità, i territori, l'ambiente, i beni, le attività culturali e sociali, gli enti e le associazioni e gli altri portatori di interesse.

La gestione delle Società Benefit richiede agli amministratori di trovare un equilibrio tra gli interessi degli azionisti e quelli della collettività. Le Società Benefit sono infine tenute a nominare una persona responsabile dell'impatto dell'azienda, che si occupa di gestire le attività volte al perseguimento delle finalità.

Le finalità vengono perseguite tramite degli obiettivi che la società annualmente si impegna a porsi e a rendicontare all'interno della Relazione di Impatto.

La Relazione di Impatto deve essere allegata al bilancio d'esercizio annuale e contribuisce ad aumentare la trasparenza aziendale, integrando alle informazioni di natura finanziaria una serie di importanti indicazioni di carattere non finanziario inerenti alle finalità di Beneficio Comune incluse nello statuto.

Capitolo 3 - Lo Statuto di Progressio

Abbiamo inserito nell'oggetto sociale del nostro statuto aziendale tre finalità specifiche di beneficio comune, che intendiamo perseguire nell'esercizio dell'attività economica di impresa. Nelle pagine seguenti illustriamo come intendiamo farlo.

Art. 3 Statuto di Progressio

In qualità di Società Benefit, Progressio intende perseguire più finalità di beneficio comune e operare in modo responsabile, sostenibile e trasparente nei confronti di persone, territorio, ambiente e altri portatori di interesse.

La Società ha per oggetto le specifiche finalità di beneficio comune di seguito descritte:

- *investire nella crescita dei propri dipendenti e collaboratori attraverso piani di sviluppo personalizzati, e a promuovere un ambiente di lavoro inclusivo incentrato sul rispetto e sull'autonomia dei singoli, incentivando un sano bilanciamento tra la sfera personale e quella professionale;*
- *considerare i fattori ambientali, sociali e di governance ("ESG") nelle strategie di investimento degli OICR gestiti, promuovendo all'interno delle società partecipate dagli stessi l'adozione di modelli imprenditoriali in grado di affrontare le attuali sfide ambientali e sociali, contribuendo alla creazione di valore condiviso;*
- *sviluppare un dialogo continuo e trasparente con gli investitori degli OICR gestiti e promuovere il monitoraggio e la misurazione delle performance economiche, sociali ed ambientali degli OICR gestiti e delle società partecipate dagli stessi, al fine di dare evidenza degli impatti positivi generati nei confronti dell'ambiente, della collettività e di tutti i portatori di interesse.*

Capitolo 4 – La prima finalità specifica di beneficio comune: Persone

Progressio si impegna a investire nella crescita dei propri dipendenti e collaboratori attraverso piani di sviluppo personalizzati, e a promuovere un ambiente di lavoro inclusivo incentrato sul rispetto e sull'autonomia dei singoli, incentivando un sano bilanciamento tra la sfera personale e quella professionale.

«Noi siamo una famiglia, ci sentiamo una famiglia, ci aiutiamo sotto tutti i punti di vista»

Nicola Carbone

CFO, Finance & Corporate Team - Progressio SGR S.p.A.

In Progressio crediamo fortemente nel valore e nell'importanza del fattore umano e siamo convinti che la presenza di un team unito, appassionato e ambizioso sia la risorsa più preziosa per un'azienda e una chiave fondamentale per l'implementazione di strategie di successo.

Il nostro approccio alle persone è orientato alla crescita professionale e personale. Tale aspetto è anche racchiuso nel nostro motto "*passion for growth*", che racchiude il credo dell'importanza e del rispetto delle persone e incoraggia la crescita continua dei suoi professionisti, dando vita a un team coeso, motivato, esperto, stabile e impegnato.

L'impegno quotidiano di Progressio è di offrire a ciascun dipendente o collaboratore le migliori condizioni per esprimere il proprio massimo potenziale. Promuoviamo un ambiente lavorativo che si basa sulla cultura del rispetto e della fiducia, dove ogni individuo ha la possibilità di sviluppare al massimo le proprie abilità e competenze, contribuendo al successo dell'azienda. L'accrescimento del profilo personale e professionale di ciascun collaboratore è al centro della filosofia aziendale, attraverso piani di sviluppo e formazione specifici e multidisciplinari adeguati alle esigenze del singolo.

L'azienda promuove una cultura interna incentrata sulla collaborazione, affinché le persone si sentano parte di un sistema. All'interno del nostro team, coesistono persone con esperienza e background anche diversi, favorendo così l'arricchimento reciproco; adottiamo un approccio dinamico e proattivo e promuoviamo valori quali la trasparenza e la condivisione aperta di opinioni all'interno dei gruppi di lavoro.

Un ulteriore aspetto che rientra nell'impegno quotidiano di Progressio verso le proprie persone è la salvaguardia di un equilibrio sano tra la vita familiare e quella lavorativa, fondamentale per il benessere e la felicità di ciascuno. La Società promuove la cultura della diversità e dell'inclusione, anche attraverso pratiche, procedure e modalità operative che offrono flessibilità e sostegno ai propri dipendenti (ad esempio remote working e parental policy).

Risultato di tale approccio e impegno è sicuramente un elevato grado di soddisfazione dei dipendenti, un forte grado di retention (registriamo infatti una sola uscita negli ultimi 5 anni) e una costante crescita interna (registrando 5 promozioni nel 2022).

La nostra Parental Policy

Nel 2020, al fine di promuovere la genitorialità abbiamo formalizzato la Parental Policy di Progressio, come manifestazione del nostro impegno a supportare le persone e le

loro famiglie. La policy prevede l'integrazione del trattamento INPS a favore dei propri dipendenti per garantire il 100% dello stipendio nei 5 mesi di astensione obbligatoria. Inoltre, è possibile usufruire del lavoro agile o di una riduzione dell'orario lavorativo (fino a 30 ore settimanali) entro i primi 14 mesi di vita del figlio, dopo il periodo di estensione obbligatoria, mantenendo lo stipendio totale. Nel periodo di gravidanza, inoltre, è prevista l'adozione di diverse misure per tutelare la salute delle lavoratrici, tra cui la riduzione di viaggi e trasferte, un maggiore ricorso al lavoro agile e permessi speciali retribuiti per effettuare esami medici di controllo. Infine, sono concessi permessi speciali retribuiti per l'accompagnamento dei figli di età fino a 14 anni a visite mediche specialistiche.

Obiettivi 2023

Attività 2023	KPI	Target
Programmi di formazione per i lavoratori su tematiche legate a temi di sostenibilità	% popolazione coinvolta	85%
	# ore FT annua pro capite	3
Programmi di formazione per i lavoratori su tematiche legate al climate change	% popolazione coinvolta	85%
	# ore FT annua pro capite	3
Attività di team building	# ore	8
Indagine sulla soddisfazione per il monitoraggio del benessere dei lavoratori	% popolazione coinvolta	100%
	soddisfazione raggiunta (come % rispetto al punteggio massimo raggiungibile)	85%

Capitolo 5 - La seconda finalità specifica di beneficio comune: Aziende

Progressio si impegna a considerare i fattori ambientali, sociali e di governance (“ESG”) nelle strategie di investimento degli OICR gestiti, promuovendo all’interno delle società partecipate dagli stessi l’adozione di modelli imprenditoriali in grado di affrontare le attuali sfide ambientali e sociali, contribuendo alla creazione di valore condiviso.

«Con l’ingresso di Progressio siamo oggi un Gruppo ancora più forte che coniuga tradizione e finanza etica. Una bella opportunità di crescita, di incremento delle relazioni con gli stakeholders e di sviluppo di nuovi prodotti bio e sostenibili»

Riccardo Damiano

Amministratore Delegato - Damiano S.p.A. (portfolio company)

In Progressio crediamo che le aziende abbiano la responsabilità di agire come forza positiva di un’evoluzione verso paradigmi di business rigenerativi.

Animati dalla vocazione profonda di restituire al mercato aziende più consapevoli ed evolute, in Progressio supportiamo le aziende in cui investiamo nella realizzazione di concreti progetti di sviluppo, contribuendo al miglioramento e alla crescita del tessuto imprenditoriale italiano e internazionale, con l’obiettivo di contribuire alla creazione di valore non solo per gli azionisti ma anche per l’ambiente, la comunità locale in cui è integrata l’azienda e tutti gli altri portatori d’interesse (dipendenti, fornitori, clienti).

Il nostro obiettivo e mission, guardando alle aziende in cui investiamo, è la promozione di modelli di business orientati alla sostenibilità. Per far ciò, agiamo come propulsore e stimolo al fine di innescare meccanismi positivi di trasformazione culturale sino ad arrivare a supportare concreti piani di miglioramento del profilo di sostenibilità.

La nostra Politica di Investimento Responsabile (“RI Policy”)

Nel 2018 Progressio ha adottato una Politica di Investimento Responsabile che guida le attività di investimento e di gestione.

Siamo convinti che, per raggiungere il vero Progresso, sia essenziale considerare gli impatti sull’ambiente e sulla società derivanti dalle decisioni che assumiamo, bilanciando la crescita economica con il perseguimento dello sviluppo sostenibile. Ci impegniamo a perseguire una strategia di investimento che mira a ottenere rendimenti finanziari, garantendo al contempo uno sviluppo sostenibile. In particolare, riteniamo che i fattori ambientali, sociali e di corporate governance (ESG), oltre a garantire una visione completa e di lungo periodo del valore reale degli investimenti, possano influenzarne il profilo di rendimento. Pertanto, abbiamo deciso di incorporare criteri ambientali, sociali e di governance nei nostri processi decisionali e di investimento, nonché nelle nostre politiche di ownership, con l’obiettivo di creare valore condiviso e duraturo per tutti gli stakeholders.

L’adozione di questo tipo di approccio è il risultato di un cambio culturale all’interno del nostro modello di business che ci ha portato a passare da un approccio di gestione del rischio ad un atteggiamento propositivo orientato alla creazione di valore: i fattori e il profilo ESG di un asset in portafoglio non sono più considerati elementi solamente rappresentativi di un potenziale profilo di rischio, ma bensì sono analizzati anche come opportunità e driver di creazione di valore.

Durante la fase che precede un investimento, tutte le potenziali aziende target sono sottoposte a un processo di negative screening, per garantire che le attività e le pratiche commerciali della stesse siano in linea con i nostri standard etici. In particolare, sono escluse dall'universo investibile aziende operanti in alcuni settori specifici, come specificato nei regolamenti di ciascun fondo in gestione.

Inoltre, tutte le aziende target sono sottoposte a un processo di screening ESG volto a valutare, parallelamente alla loro performance finanziaria, le potenziali opportunità e i rischi associati ai criteri ESG rilevanti per Progressio.

Durante la fase di holding dell'investimento, i criteri ESG costituiscono parte integrante dell'approccio nei processi di monitoraggio e valutazione della performance delle società in portafoglio. Tutte le società sono incoraggiate ad adottare strutture di governance che consentano un'adeguata gestione degli aspetti ESG, compresa l'eventuale adozione di politiche, procedure e sistemi di gestione specifici.

Riguardo i criteri ESG rilevanti per Progressio, tutte le società in portafoglio sono tenute a monitorare e valutare la loro performance di sostenibilità e a fornire a Progressio un'adeguata rendicontazione sulle tematiche ESG, promuovendo elevati standard di trasparenza e il miglioramento continuo delle performance non finanziarie.

Inoltre, le società partecipate sono tenute a identificare le aree prioritarie in ambito ESG, i potenziali rischi e le opportunità di miglioramento da includere nel piano strategico. In tale contesto il team di Progressio collabora e supporta le società nell'implementazione di specifici piani di miglioramento, anche attraverso la promozione dei modelli delle B Corp e delle Società Benefit, rimanendo al fianco dei manager, lasciando a loro la gestione, senza incidere in maniera impositiva sulle scelte quotidiane dell'azienda, ma agendo sulla gestione delle finalità.

Il nostro Fondo Art. 8

Ad ulteriore dimostrazione dell'impegno di Progressio nella promozione di modelli sostenibili, la Società ha recentemente lanciato un fondo di investimento (Progressio Investimenti IV o "PI IV") classificato secondo l'articolo 8 del Regolamento UE 2088/2019 (Sustainable Finance Disclosure Regulation – SFDR).

Il Fondo PI IV, in linea con la politica di investimento responsabile della Società, intende generare valore per la comunità e il territorio, bilanciando la crescita economica delle imprese target con il perseguimento dello sviluppo sostenibile.

A tal fine il Fondo investirà unicamente in imprese target che rispettano prassi di buona governance e promuoverà specifiche Caratteristiche Ambientali e Sociali ("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.

Le Caratteristiche A/S identificate da Progressio (un totale di 22) sono infatti allineate sia con i criteri ESG rilevanti per Progressio ai sensi della RI Policy, sia con le finalità di beneficio comune promosse da Progressio in virtù del suo status giuridico di Società Benefit, che con i Sustainable Development Goals (SDGs), al fine di verificare l'allineamento e il contributo del Fondo al raggiungimento degli obiettivi dell'Agenda 2030 delle Nazioni Unite.

Per ciascuna delle Caratteristiche A/S sono stati associati uno o più indicatori (complessivamente 36 KPIs) al fine di verificare come e in che misura le Caratteristiche A/S sono soddisfatte. 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 E/S promosse. Al fine di garantire un'attività di misurazione rigorosa ed efficiente del grado di soddisfazione delle Caratteristiche A/S 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 A/S del Fondo PI IV.

La strategia d'investimento del Fondo PI IV diretta alla promozione delle Caratteristiche A/S riguarda l'intero processo di investimento.

Durante la fase di analisi dell'investimento e due diligence, oltre alla valutazione delle prassi di buona governance, Progressio verifica l'eventuale allineamento delle imprese target alle Caratteristiche A/S promosse dal Fondo PI IV.

Durante l'holding period, invece, è previsto un costante monitoraggio dei profili ESG e delle Caratteristiche A/S rispetto a ciascuna delle società partecipate, le quali sono tenute a misurare e valutare le rispettive performance di sostenibilità fornendo a Progressio un'adeguata rendicontazione circa (i) gli indicatori associati alle Caratteristiche A/S e (ii) le prassi di buona governance adottate. Inoltre, obiettivo di Progressio è supportare le aziende in portafoglio nell'implementazione di piani di miglioramento dedicati con riferimento alle Caratteristiche A/S promosse in ciascuna di esse.

Obiettivi 2023

Obiettivi 2023	KPI	Target
Misurazione delle performance di sostenibilità delle aziende in portfolio	% aziende monitorate sul totale aziende in portafoglio	100%
Promozione presso le proprie partecipate di iniziative orientate alla sostenibilità e/o finalizzate a migliorarne il profilo di impatto	% aziende in portafoglio con le quali si è collaborato per la promozione di iniziative orientate alla sostenibilità e/o finalizzate a migliorarne il profilo di impatto	50%
Workshop o formazione dedicati a temi di sostenibilità presso le partecipate	% aziende in portafoglio coinvolte nei workshop	50%
	# ore di workshop/formazione	3
Promozione di caratteristiche ambientali e sociali ai sensi del Regolamento UE 2088/2019 (Sustainable Finance Disclosure Regulation – SFDR) nelle aziende in portafoglio al Fondo PI IV	% AUM del Fondo PI IV investito in società che promuovono caratteristiche ambientali e sociali ai sensi del Regolamento UE 2088/2019 (Sustainable Finance Disclosure Regulation – SFDR)	100%
Caratteristiche ambientali e sociali promosse ai sensi del Regolamento UE 2088/2019 (Sustainable Finance Disclosure Regulation – SFDR)	# delle caratteristiche ambientali e sociali promosse in ciascuna azienda in portafoglio al Fondo PI IV ai sensi del Regolamento UE 2088/2019 (Sustainable Finance Disclosure Regulation – SFDR)	5

Capitolo 6 - La terza finalità specifica di beneficio comune: Investitori

Progressio si impegna a sviluppare un dialogo continuo e trasparente con gli investitori degli OICR gestiti e promuovere il monitoraggio e la misurazione delle performance economiche, sociali ed ambientali degli OICR gestiti e delle società partecipate dagli stessi, al fine di dare evidenza degli impatti positivi generati nei confronti dell'ambiente, della collettività e di tutti i portatori di interesse.

«La trasparenza è un dovere verso gli investitori e verso tutta la comunità. Credibilità, fiducia e reputazione sono elementi chiave nel rapporto con un investitore»

Filippo Gaggini

Amministratore Delegato - Progressio SGR S.p.A.

In Progressio siamo fermamente convinti che la trasparenza, la comunicazione e il coinvolgimento degli investitori siano elementi chiave per costruire la credibilità e la reputazione di un operatore e siano alla base del rapporto di reciproca fiducia che è necessario instaurare con gli investitori al fine di perseguire al meglio gli obiettivi.

È per questo che ci impegniamo costantemente a sviluppare un dialogo continuo e trasparente con gli investitori dei fondi che gestiamo, al fine di condividere le reciproche esigenze e opinioni. Crediamo infatti che una relazione basata sulla fiducia e sulla reciproca comprensione, sia fondamentale per poter lavorare insieme in modo efficace e costruttivo.

L'impegno alla trasparenza riguarda tutti gli aspetti del nostro modello di business e attività, inclusi quelli relativi alla sostenibilità sia con riferimento alla più generale strategia aziendale, che ai relativi risultati raggiunti.

Il nostro Bilancio di Sostenibilità

Nel 2021 Progressio ha pubblicato il primo Bilancio di Sostenibilità relativo agli esercizi 2020 e 2019. Tale documento è il risultato di un lavoro iniziato già nel corso del 2019 con la definizione degli elementi e degli indicatori - coerenti con i fattori ESG ritenuti rilevanti per Progressio ai sensi della Politica di Investimento Responsabile - rispetto ai quali sia Progressio che le società partecipate dei fondi, sarebbero state tenute a rendicontare annualmente.

Il Bilancio di Sostenibilità, disponibile pubblicamente sul sito web della Società, rappresenta una evidenza importante del nostro impegno di trasparenza nei confronti degli investitori e più in generale della comunità rispetto ai profili di sostenibilità di Progressio.

All'interno del documento, infatti, sono riportati - oltre ad una descrizione estensiva dei pilastri che caratterizzano la strategia di sostenibilità di Progressio - i risultati derivanti dal monitoraggio delle performance ESG della Società e di tutte le aziende in portafoglio ai fondi gestiti. Progressio si è impegnata a pubblicare annualmente il Bilancio di Sostenibilità; infatti, nel 2022 è stato pubblicato il secondo Bilancio di Sostenibilità relativo all'esercizio 2021.

Impegni di Trasparenza ai sensi del Regolamento UE 2088/2019 (Sustainable Finance Disclosure Regulation - SFDR)

Ai sensi degli articoli 3, 4, 5, 10 del Regolamento UE 2088/2019 (Sustainable Finance Disclosure Regulation - SFDR), Progressio pubblica sul proprio sito web una serie di disclosure a favore degli investitori e dell'intera comunità, rispettivamente relative a:

trasparenza delle politiche in materia di rischio di sostenibilità, mancata presa in considerazione degli effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità, trasparenza delle politiche di remunerazione relativamente all'integrazione dei rischi di sostenibilità, informativa sulla sostenibilità del Fondo PI IV (costituito nel 2023 in conformità all'articolo 8 dello stesso Regolamento).

Inoltre, ai sensi dell'articolo 11 del medesimo Regolamento, con riferimento al Fondo PI IV, Progressio è tenuta a rendicontare periodicamente agli investitori circa una serie di informazioni relative all'attività di promozione delle Caratteristiche A/S. In particolare, il Regolamento Delegato 2022/1288 "RTS" impone che siano fornite agli investitori un'informativa annuale (da allegarsi alla Relazione Periodica del fondo), che includa alcune informazioni tra cui:

- l'elenco delle Caratteristiche A/S promosse;
- in che misura le Caratteristiche A/S sono state promosse nel corso del periodo di riferimento;
- qual è stata la performance degli indicatori relativi alle Caratteristiche A/S con un confronto storico fino agli ultimi cinque periodi precedenti.

La prima rendicontazione in tal senso sarà predisposta con riferimento alla prima Relazione Annuale del Fondo PI IV, non prima del 2024.

Obiettivi 2023

Obiettivi 2023	KPI	Target
Pubblicazione Bilancio di Sostenibilità relativo all'esercizio 2022	Si/No	Si

Capitolo 7 – Responsabilità, sostenibilità, trasparenza

Progressio, ancor prima di diventare formalmente una Società Benefit, ha deciso di misurare i propri impatti economici, ambientali e sociali attraverso uno degli standard internazionali più solidi al mondo, il B Impact Assesment. Come già espresso nelle sezioni precedenti di questa relazione, da questa misurazione è scaturita la certificazione B Corp nel 2021.

In ottica di trasparenza, e per rispettare uno degli obblighi di legge a cui le Società Benefit devono ottemperare, Progressio condivide il risultato ottenuto tramite il B Impact Assesment, un risultato che può variare su una scala da 0 a 200 punti, dove 80 rappresentano la soglia di eccellenza e di certificazione. Solo il 3 per cento di più delle 200.000 aziende che si sono misurate con questo strumento in tutto il mondo sono riuscite a superare questa soglia e Progressio, con un punteggio di 88,3 punti, è orgogliosa di far parte di queste. Un punteggio importante è stato riconosciuto alle pratiche virtuose di gestione degli investimenti, rivolte ad aziende che si distinguono a loro volta per le elevate performance di sostenibilità.

Di seguito, il risultato della valutazione di dettaglio nelle diverse aree d’impatto della misurazione certificata da B Lab nel 2021:

AREA DI IMPATTO	Punteggio Progressio
Governance	11,3
Missione e Impegno	1,9
Etica e trasparenza	6,8
Protezione della missione	2,5
Lavoratori	31,6
Sicurezza finanziaria	7
Salute e benessere	6,6
Sviluppo professionale	4,1
Coinvolgimento e soddisfazione	6,6
Comunità	17,4
Diversità, equità e inclusione	4,3
Impatto economico	5,8
Impegno civico e donazioni	3,7
Fornitori e distributori	1,5
Ambiente	6
Management Ambientale	0,9
Aria & Clima	2,5
Acqua	0,3
Terra & Vita	2,2

Clienti	4
Gestione del cliente	3
Business Model d'impatto	21,4
Punteggio totale	88,3

GLOSSARIO DEI TERMINI CHIAVE

B CORP - da Benefit Corporation, sono le aziende certificate dall'ente B Lab in tutto il mondo che superano la soglia degli 80 punti nel BIA, lo strumento di misurazione dell'impatto, impegnandosi volontariamente a rispettare i più alti standard di performance, trasparenza e responsabilità e operando in modo da ottimizzare il loro impatto positivo verso i loro dipendenti, le comunità in cui operano e l'ambiente.

BIA – Benefit Impact Assessment, è lo strumento più completo di misura dell'impatto generato dalle aziende sviluppato da B Lab, reso disponibile gratuitamente anche in italiano e già stato adottato da oltre 120.000 aziende nel mondo. Il BIA permette di misurare con un numero su una scala da 0 a 200 l'impatto che l'azienda genera sui propri dipendenti, le comunità in cui opera e l'ambiente.

Società Benefit - è una qualificazione giuridica che le società possono decidere di adottare, introdotta in Italia nel 2016 e presente nel mondo in 37 stati americani (come Benefit Corporation) e in Colombia, Ecuador, British Columbia, Perù, Porto Rico, Francia che identifica le aziende che nell'esercizio dell'attività d'impresa, perseguono volontariamente oltre allo scopo di lucro anche una o più finalità di beneficio comune. Per diventare Società Benefit le aziende devono quindi modificare il proprio statuto per impegnarsi formalmente a creare un impatto positivo sulla società e la biosfera.

B LAB – è l'ente non profit che ha creato e promuove il movimento delle B Corp nel mondo con la visione di creare un nuovo modello economico che usi il business come una forza positiva e crei una prosperità condivisa e duratura. Oltre a rilasciare la certificazione B Corp, promuove nel mondo l'adozione a livello governativo dell'istituto giuridico che regola le Benefit Corporation e affianca centinaia di migliaia di aziende per misurare in modo rigoroso e migliorare il proprio impatto positivo su società e ambiente.