

POLITICA DI INVESTIMENTO RESPONSABILE ("POLITICA di RI")



Novembre 2023

Sommario

Identità.....	3
Il processo di investimento responsabile	4
Reporting	5
Governance e Perimetro di Applicazione.....	6
Divulgazione	6



Identità

Progressio SGR S.p.A. ("Progressio" o la "Società") è una società che gestisce fondi di private equity, focalizzata su PMI italiane.

Fondata nel 2005 e attiva nel settore degli investimenti da circa 20 anni, è interamente detenuta dal management team.

Progressio investe nelle migliori aziende italiane operanti nei settori delle eccellenze, ponendosi l'obiettivo di contribuire allo sviluppo di un'economia più florida, resiliente e inclusiva.

La Società ritiene che i fattori ambientali, sociali e di governance ("ESG"), oltre a contribuire a garantire una visione completa e di lungo periodo del valore reale degli investimenti, possano influenzarne il profilo di rischio e i rendimenti. Per questo motivo, Progressio - attraverso la propria attività di investimento - mira a conseguire rendimenti finanziari per i propri investitori, garantendo al contempo uno sviluppo sostenibile.

A tal fine Progressio, attraverso un approccio proattivo caratterizzato da una marcata impronta industriale e grazie all'adozione di un processo di investimento responsabile (come dettagliato successivamente), si propone di trasformare le aziende target in cui investe in attori di riferimento nei rispettivi settori di appartenenza, implementando piani strategici orientati alla sostenibilità e alla creazione di valore condiviso verso tutti gli stakeholder.

Dal 2021 la Società ha ottenuto la certificata B Corp, entrando a far parte di un movimento globale di aziende che rispettano elevati standard ambientali e sociali e che si pongono l'obiettivo di promuovere nuovi modi di fare business che creino valore per tutti gli stakeholder.

Nel 2022, inoltre, la Società ha acquisito lo status giuridico di Società Benefit, assumendosi l'impegno di svolgere la propria attività aziendale perseguendo al contempo alcune specifiche finalità di beneficio comune. In particolare:

- promuovere la crescita e lo sviluppo dei propri dipendenti, garantendo l'inclusione e

il bilanciamento tra la sfera personale e quella professionale;

- integrare i fattori ESG nelle strategie di investimento, promuovendo modelli imprenditoriali in grado di affrontare le attuali sfide ambientali e sociali;
- sviluppare un dialogo continuo e trasparente con gli investitori, incentivando il monitoraggio e la rendicontazione delle performance ESG e degli impatti generati nei confronti dell'ambiente, della collettività e di tutti i portatori di interesse.

Al fine di rafforzare ulteriormente la propria strategia di investimento responsabile, nel 2022 Progressio ha aderito ai Principi per l'Investimento Responsabile ("PRI" o "Principi") lanciati dalle Nazioni Unite, impegnandosi quindi a:

- incorporare le tematiche ESG nell'analisi degli investimenti e nei processi decisionali riguardanti gli investimenti;
- essere azionisti attivi e incorporare le tematiche ESG nelle politiche e pratiche di azionariato;
- richiedere una comunicazione appropriata sulle tematiche ESG da parte delle aziende oggetto di investimento;
- promuovere l'accettazione e l'attuazione dei Principi nel settore finanziario;
- collaborare per migliorare l'efficacia nell'attuazione dei Principi;
- rendicontare le attività e i progressi compiuti nell'attuazione dei Principi.

A ulteriore conferma degli impegni presi, Progressio ha inoltre costituito il più recente fondo Progressio Investimenti IV ("PI IV") in linea con i requisiti dell'art. 8 del Regolamento UE 2088/2019 (Sustainable Finance Disclosure Regulation – SFDR), con l'intento di promuovere e supportare gli obiettivi di sviluppo sostenibile dell'Unione Europea.

Infine, la Società ha definito una serie di attività da svolgere internamente nel medio termine, finalizzate ad integrare progressivamente nei propri processi di investimento le valutazioni dei rischi climatici e ambientali legati alle società target oggetto di investimento.

Il processo di investimento responsabile

Progressio ha iniziato ad incorporare i fattori ESG all'interno dei propri processi decisionali e organizzativi già dal 2018, con l'adozione di una Politica di Investimento Responsabile ("Politica di RI").

Pertanto, nelle fasi di analisi e selezione, detenzione ed exit di un investimento, Progressio si impegna a prendere in considerazione anche gli aspetti di natura ambientale, sociale e di governance. Questi includono come minimo:

Impegno ambientale:

- Lotta al cambiamento climatico
- Gestione responsabile della risorsa idrica

Impegno sociale:

- Promozione della salute e sicurezza sul lavoro
- Rispetto delle diversità e promozione delle pari opportunità
- Rispetto dei diritti umani e dei diritti dei lavoratori

Impegno di governance:

- Etica e integrità di business
- Trasparenza.

La fase di pre-investimento

Nell'ambito del processo di selezione di una società target, Progressio esclude la possibilità di investire in settori per loro natura maggiormente esposti a rischi di sostenibilità.

La Società si impegna inoltre, attraverso un'approfondita attività di due diligence condotta anche da advisor esterni specializzati - ad analizzare i rischi e le opportunità dell'investimento, inclusi gli aspetti di sostenibilità (compresi i rischi ambientali e climatici), che possono risultare rilevanti in relazione alla società target e/o al settore in cui la stessa opera.

I risultati di tale analisi vengono inclusi nei documenti del team di investimento e condivisi con le funzioni di compliance e risk management e con il Sustainability Team (come di seguito definito) e sono utilizzati dal Consiglio di amministrazione al fine di prendere decisioni in merito all'investimento.

La fase di holding

La Società si impegna a valutare e monitorare le performance delle aziende in portafoglio considerando anche gli aspetti di sostenibilità.

Tutte le società in portafoglio sono incoraggiate ad adottare strutture e modelli di governance che consentano un'adeguata gestione delle aree di impegno ESG, compresa l'eventuale adozione di politiche, procedure e sistemi di gestione specifici.

Durante l'intero periodo di holding, il team di investimento e il Sustainability Team di Progressio, supportano il management team di ciascuna società in portafoglio nell'identificazione delle aree prioritarie di impegno ESG e nella valutazione e monitoraggio dei relativi rischi e opportunità di sostenibilità legati alle proprie attività operative.

Tutte le società in portafoglio, con il supporto del team di investimento e il Sustainability Team di Progressio sono inoltre tenute a valutare e monitorare la propria performance di sostenibilità e a mettere in atto piani di miglioramento dedicati, basati sui risultati della valutazione della performance ESG.

La fase di exit

In fase di exit, Progressio si impegna a rendere disponibili le informazioni e i dati relativi alle performance di sostenibilità ed agli obiettivi raggiunti da parte della società in portafoglio interessata.

Reporting

Progressio, dal 2020, redige un Bilancio di Sostenibilità (disponibile pubblicamente sul sito web della Società) che rappresenta un'evidenza importante dell'impegno di trasparenza assunto nei confronti degli stakeholder rispetto ai temi di sostenibilità.

Il Bilancio di Sostenibilità include oltre ad una descrizione estensiva dei pilastri che caratterizzano la strategia di sostenibilità di Progressio, anche i risultati derivanti dal monitoraggio delle performance ESG della Società e di tutte le aziende in portafoglio ai fondi gestiti, secondo quanto previsto dal processo di investimento responsabile.

In quanto Società Benefit, e come richiesto dalla legge n.208 del 28/12/2015, dal 2022 Progressio pubblica, inoltre, una Relazione di Impatto (anch'essa disponibile pubblicamente sul sito web) finalizzata a rendicontare annualmente i risultati raggiunti e

gli obiettivi fissati rispetto alle finalità di beneficio comune inserite nello statuto della Società, sopra descritte.

Governance e Perimetro di Applicazione

Progressio si è dotata di specifici ruoli e responsabilità articolati attraverso una struttura dedicata, il Sustainability Team, responsabile della promozione e definizione della strategia di sostenibilità della Società e della sua implementazione e supervisione.

In particolare, il Sustainability Team - composto dal Responsabile ESG supportato dal Chief Financial Officer - è incaricato, *inter alia*, dell'implementazione della presente Politica di RI e del coordinamento e supervisione delle attività e delle risorse della Società interessate dall'applicazione della stessa politica nonché del monitoraggio delle performance ESG delle società in portafoglio e dell'attività di reporting.

Il Sustainability Team riporta direttamente al Consiglio di amministrazione di Progressio e - nello svolgimento delle proprie funzioni - può avvalersi, ove ritenuto opportuno, della collaborazione di consulenti esterni.

A livello di ciascuna società in portafoglio, l'amministratore delegato insieme al Consiglio di amministrazione e al management team - con il supporto e sotto la guida del Sustainability Team e del team di investimento di Progressio - sono responsabili della definizione e dell'esecuzione della strategia ESG dell'azienda, nel rispetto della presente Politica di RI.

La presente Politica di RI si applica a tutti gli investimenti attivi in cui Progressio detiene una partecipazione di maggioranza. Nel caso di investimenti con una quota di minoranza - fermi restando gli impegni assunti ai sensi della Politica RI e le attività che coinvolgono la fase di pre-investimento - la Società si impegna a divulgare la Politica di RI al fine di accrescere la consapevolezza e sensibilizzare il management aziendale rispetto a tematiche di sostenibilità, mirando a migliorare le performance ESG e il profilo di impatto dell'azienda.

Divulgazione

La presente Politica di RI viene, laddove necessario, aggiornata periodicamente dalle funzioni aziendali preposte e messa a disposizione a tutti gli stakeholder sul sito web della Società.