

PROGRESSIOSGR

**POLITICA DI
SOSTENIBILITÀ**

Dicembre 2024

Sommario

1. Introduzione	3
2. Chi Siamo	3
3. Mission e Obiettivi	3
4. Scopo	3
5. Ruoli e Responsabilità	3
6. ESG Framework, certificazioni e standard internazionali	4
Certificazione B-Corp	4
Società Benefit	4
Principles for Responsible Investment (PRI)	4
Sustainable Finance Disclosure Regulation ("SFDR", Regolamento UE 2019/2088)	5
Obiettivi di Sviluppo Sostenibile ("OSS") o Sustainable Developments Goals ("SDGs") ..	5
GRI Standards	5
7. Politiche e Procedure ESG	5
Codice Interno di Comportamento	5
Politica di Investimento Responsabile	6
Integrazione dei rischi ESG nei processi aziendali	6
Manuale del Dipendente	7
Policy genitorialità ("Parental Policy")	7
Policy Tutela Ambientale (Environmental Policy)	7
Gestione responsabile della catena di fornitura	7
Politica sui Conflitti di Interesse	7
Policy di Remunerazione	7
Sistema interno di Segnalazione delle Violazioni (c.d. Whistleblowing)	8
Trasparenza	8
Iniziative e politiche di Engagement dei lavoratori	8
Formazione e Sviluppo Professionale	8
Benessere dei dipendenti	8
Monitoraggio e valutazione della soddisfazione e del coinvolgimento dei lavoratori ..	9
Trasparenza verso i lavoratori	9
7.1. Iniziative e politiche a supporto della Comunità	9
Donazioni benefiche e coinvolgimento dei lavoratori nelle attività a supporto della comunità	9

1. Introduzione

Progressio SGR S.p.A. ("Progressio", la "Società" o la "SGR") rivolge una particolare attenzione alle tematiche relative alla sostenibilità e ai rischi e fattori ESG, non solo con riferimento alla propria strategia di investimento ma anche rispetto alla propria organizzazione interna, adottando modelli di governance adeguati, introducendo politiche del personale a tutela dei diritti dei lavoratori, favorendo il benessere degli stessi e mettendo in atto procedure orientate al miglioramento del proprio impatto ambientale e sociale.

2. Chi Siamo

Progressio è una società indipendente che gestisce fondi di private equity, focalizzata su PMI italiane. Fondata nel 2005, è interamente detenuta dal management team.

La Società, attraverso i fondi in gestione, investe in aziende di piccole e medie dimensioni operanti prevalentemente nei settori delle eccellenze italiane che godono di un posizionamento di leadership nei rispettivi settori/nicchie di riferimento, con l'obiettivo di implementare piani di sviluppo e crescita di medio termine.

3. Mission e Obiettivi

La mission di Progressio è supportare le aziende in cui investe nella realizzazione di concreti progetti di sviluppo orientati 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).

Attraverso la definizione di una strategia di sostenibilità chiara e mirata e un framework di governance che prevede presidi adeguati e strutturati dei vari processi aziendali, Progressio si pone l'obiettivo di sostenere la continua crescita dei propri talenti promuovendo la parità di genere e tutelando l'autonomia e la libertà del singolo individuo. Allo stesso tempo la Società è impegnata nella promozione di modelli imprenditoriali sempre più orientati alla sostenibilità nella convinzione che la valorizzazione di fattori ambientali, sociali e di governance rappresenti una delle leve chiave per la creazione di valore condiviso.

4. Scopo

La Politica di Sostenibilità descrive e riassume l'approccio di Progressio verso la sostenibilità e la strategia ESG della Società. Questo documento deve essere letto insieme (e non si sostituisce) alle politiche e procedure specifiche adottate dalla SGR. La presente Politica di Sostenibilità è stata approvata dal Consiglio di amministrazione della Società il 19 dicembre 2024.

5. Ruoli e Responsabilità

Progressio si è dotata di specifici ruoli e responsabilità articolati attraverso una struttura dedicata, responsabile della promozione e attuazione della strategia di sostenibilità della SGR (il "Sustainability Team"). In particolare, il Sustainability Team è formato dall'ESG Manager (incaricato della definizione di proposte in merito alla strategia di sostenibilità della Società da sottoporre al Consiglio di amministrazione, nonché della sua implementazione e del coordinamento delle attività e delle risorse della SGR interessate dall'applicazione della medesima strategia) e dal Chief Financial Officer, che assiste l'ESG Manager nello svolgimento delle predette attività.

Il Sustainability Team, inoltre, collabora con il resto del team di Progressio nella selezione di nuove opportunità di investimento, nell'implementazione appropriata di quegli aspetti della strategia ESG della SGR che hanno un impatto sulle società in portafoglio e nella valutazione e monitoraggio dei rischi e delle opportunità ESG durante tutte le fasi dell'investimento. Ove ritenuto opportuno, nello svolgimento delle proprie funzioni il Sustainability Team collabora anche con consulenti esterni specializzati.

6. ESG Framework, certificazioni e standard internazionali

Certificazione B-Corp¹

Nel corso del 2021 la SGR ha ottenuto la certificazione B-Corp, entrando a far parte del 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. Pertanto, Progressio ha iniziato a misurare le proprie performance sociali e ambientali attraverso il B Impact Assesment.

Società Benefit

Dal 2022 Progressio ha acquisito lo status giuridico di "società Benefit" (ai sensi della Legge n. 208/2015, art. 1 par. 376-384). In tal senso la SGR, nello svolgimento della propria attività, intende perseguire anche finalità di beneficio comune:

- investire nella crescita dei propri dipendenti e collaboratori attraverso piani di sviluppo personalizzati, e 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 nelle strategie di investimento dei fondi gestiti, promuovendo all'interno delle società in portafoglio 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 dei fondi gestiti e promuovere il monitoraggio e la misurazione delle performance economiche, sociali ed ambientali dei fondi medesimi e delle società in portafoglio, al fine di dare evidenza degli impatti positivi generati nei confronti dell'ambiente, della collettività e di tutti i portatori di interesse.

Principles for Responsible Investment (PRI)

Progressio nel 2022 ha sottoscritto i Principles for Responsible Investment (PRI) delle Nazioni Unite, un insieme di principi sviluppati da un gruppo internazionale di investitori con l'obiettivo di incorporare le tematiche ESG nelle pratiche di investimento³.

¹ La "Certificazione B Corporation" è un marchio che viene concesso in licenza da B Lab, ente privato no profit, alle aziende che, come la nostra, hanno superato con successo il B Impact Assesment ("BIA") e soddisfano quindi i requisiti richiesti da B Lab in termini di performance sociale e ambientale, responsabilità e trasparenza. Si specifica che B Lab non è un organismo di valutazione della conformità ai sensi del Regolamento (UE) n. 765/2008 o un organismo di normazione nazionale, europeo o internazionale ai sensi del Regolamento (UE) n. 1025/2012. I criteri del BIA sono distinti e autonomi rispetto agli standard armonizzati risultanti dalle norme ISO o di altri organismi di normazione e non sono ratificati da parte di istituzioni pubbliche nazionali o europee. Per maggiori informazioni, si faccia riferimento al seguente link: [Overall B Impact Score](#)

³ Per maggiori informazioni, si faccia riferimento al seguente link: <https://www.unpri.org/>

Sustainable Finance Disclosure Regulation ("SFDR", Regolamento UE 2019/2088)

Dal 2021 la SGR è compliant al Regolamento UE 2019/2088 della Commissione europea ("Regolamento SFDR") circa gli obblighi di trasparenza e disclosure e dal 2024 gestisce il fondo Progressio Investimenti IV (Progressio Investimenti IV o "PI IV") qualificato art. 8 ai sensi del medesimo Regolamento. PI IV pertanto, sebbene non abbia come obiettivo quello di effettuare investimenti sostenibili⁶, investe esclusivamente in società che rispettano prassi di buona governance e promuove tra le società in portafoglio specifiche caratteristiche ambientali o sociali (le "Caratteristiche") attraverso la propria attività di investimento. Progressio ha identificato 22 Caratteristiche (6 ambientali, 12 sociali e 4 ambientali & sociali) che sono allineate sia con le finalità di beneficio comune promosse da Progressio in virtù del suo status giuridico di società Benefit, sia con alcuni SDGs nell'ottica di contribuire attivamente al raggiungimento degli obiettivi dell'Agenda 2030 delle Nazioni Unite.

Obiettivi di Sviluppo Sostenibile ("OSS") o Sustainable Developments Goals ("SDGs")

Progressio, nel definire e implementare il proprio percorso di sostenibilità ed in particolare (i) nell'identificare le finalità di beneficio comune in qualità di società Benefit, (ii) nel considerare alcune aree di impegno di natura ambientale, sociale e di governance nell'ambito dell'intero processo di analisi e detenzione degli investimenti ai sensi della Policy RI nonché (iii) nell'identificare determinate Caratteristiche ambientali e sociali che contraddistinguono il profilo ESG del fondo PI IV, ha identificato una serie di SDGs rilevanti al fine di allineare quanto più possibile la propria strategia agli obiettivi dell'Agenda 2030 delle Nazioni Unite.

GRI Standards

Progressio misura periodicamente, oltre alle proprie, le performance ESG delle società in portafoglio ai fondi in gestione. A tal fine la Società ha adottato alcuni indicatori di performance ispirati ai "GRI Sustainability Reporting Standards – GRI Standard".

7. Politiche e Procedure ESG

Codice Interno di Comportamento

Nel 2020 Progressio ha formalmente adottato un Codice Interno di Comportamento che definisce – inter alia – le regole interne di comportamento dei dipendenti e le procedure della Società necessarie per assicurare un efficiente svolgimento delle attività aziendali, anche ai sensi della normativa vigente. In particolare, il Codice Interno di Comportamento costituisce un supporto operativo per l'adempimento dell'obbligo in capo alla SGR e ai componenti degli organi amministrativi e di controllo di dotarsi, e dall'altro dei dipendenti e dei collaboratori della Società stessa di attenersi a regole interne di comportamento idonee a salvaguardare i diritti dei partecipanti ai fondi nonché le risorse e le procedure da predisporre per assicurare l'efficiente svolgimento dei servizi ai sensi dell'art. 35 decies del TUF.

⁶ Per investimenti sostenibili si intendono gli Investimenti in attività economiche che contribuiscono ad un obiettivo ambientale o sociale.

Politica di Investimento Responsabile

La Società nel 2018 ha adottato una Politica di Investimento Responsabile ("Politica di RI")⁸ che definisce e rende pubblico il commitment di Progressio nella definizione di una strategia di investimento responsabile, che abbia l'obiettivo di generare rendimenti finanziari e, contemporaneamente, garantire uno sviluppo sostenibile.

Pertanto, nelle fasi di analisi e selezione, detenzione ed exit di un investimento, Progressio si impegna a prendere in considerazione alcune aree di impegno di natura ambientale, sociale e di governance in linea con determinati SDGs ritenuti rilevanti.

Queste aree 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.

Integrazione dei rischi ESG nei processi aziendali

In linea con quanto previsto dalla Politica di RI (si veda paragrafo 7.1), l'analisi dei rischi di sostenibilità (inclusi i rischi ambientali, sociali e di governance), viene effettuata attraverso l'acquisizione di informazioni e la raccolta di dati qual-quantitativi, sia ex ante sia in corso di investimento, direttamente dalle società target o in portafoglio.

In particolare, Progressio esclude la possibilità di investire in settori per loro natura maggiormente esposti ai rischi di sostenibilità e si dota ed attua specifici processi e procedure volti ad analizzare e gestire, sia nella fase di valutazione preliminare dell'investimento (anche attraverso un'attività di due diligence condotta da advisor esterni), sia in quella successiva alla sua effettuazione, determinate categorie di rischi di sostenibilità che possano risultare rilevanti in relazione alle caratteristiche specifiche del potenziale investimento, della società target e del settore economico in cui la stessa opera.

Allo stesso tempo, la Funzione di Risk Management preposta all'analisi e monitoraggio di una serie di categorie di rischio previste dalla normativa, ivi inclusi i rischi di sostenibilità, utilizza appositi modelli che consentono di stimare e monitorare nel corso del tempo il livello complessivo di rischio delle partecipate dei fondi in gestione.

Sempre con riferimento ai rischi climatici e ambientali, nel 2023 Progressio ha adottato un programma specifico finalizzato al progressivo allineamento della Società – negli aspetti attinenti al modello di business e alla strategia, alla governance e al sistema organizzativo nonché al sistema di gestione dei rischi - alle Aspettative di Vigilanza sui

⁸ Per maggiori informazioni, si faccia riferimento al seguente link: [Progressio RI-Policy](#)

Rischi Climatici e Ambientali emanate alla fine del 2022 da Banca d'Italia e rivolte agli intermediari finanziari.

Manuale del Dipendente

Nel 2020 Progressio ha adottato il Manuale del Dipendente nel quale vengono esplicitati alcuni principi, valori e regole adottati dalla Società nell'ambito del rapporto con i propri collaboratori con riferimento – interalia – alla tutela dei diritti umani sul posto di lavoro; al contratto e orari di lavoro, alla politica di remunerazione dei dipendenti, al coinvolgimento e soddisfazione del lavoratore, alla formazione e al sistema interno di Segnalazione delle Violazioni (c.d. Whistleblowing).

Policy genitorialità (“Parental Policy”)

Nel 2020 Progressio ha adottato una Parental Policy con l'obiettivo di disciplinare una serie di iniziative e opportunità a sostegno delle famiglie dei propri dipendenti e a genitorialità nella convinzione che l'equilibrio tra vita lavorativa e personale e quindi la maternità, la paternità e la cura dei figli e della famiglia contribuiscano in maniera significativa ad alimentare la soddisfazione e il benessere del dipendente migliorandone pertanto la produttività, la fidelizzazione nonché le capacità empatiche e organizzative e la forza motivazionale.

Policy Tutela Ambientale (Environmental Policy)

Al fine di rafforzare l'impegno dell'azienda nella riduzione del proprio impatto ambientale e per lo sviluppo sociale, Progressio ha adottato alcune politiche specifiche che disciplinano i viaggi di lavoro e l'acquisto dei materiali di consumo.

Gestione responsabile della catena di fornitura

Progressio è dotata di procedure per la selezione e qualifica dei fornitori di beni e servizi, secondo criteri ambientali, sociali e di governance.

In particolare, la Società privilegia – laddove possibile - fornitori locali che, nello svolgimento della propria attività, si dimostrano sensibili e attenti alle tematiche relative alla sostenibilità ed in particolare al rispetto dell'ambiente, dei diritti sociali e che adottano modelli di governance adeguati.

Politica sui Conflitti di Interesse

Progressio dispone di una specifica Politica sui Conflitti di Interesse orientata ad una solida gestione del tema del conflitto d'interesse, individuando i pilastri principali del comportamento della SGR indirizzati ad identificare, evitare e gestire i conflitti che dovessero incidere negativamente sugli interessi dei fondi gestiti e/o dei partecipanti agli stessi. In tal modo, all'interno della politica, la SGR individua le azioni e gli strumenti idonei ad operare con correttezza e trasparenza nell'interesse degli investitori dei fondi gestiti, astenendosi da comportamenti che possano ledere gli interessi di uno o più investitori dei fondi gestiti.

Policy di Remunerazione

Progressio è tenuta ad adottare politiche di remunerazione e incentivazione del personale che riflettano e promuovano una gestione sana ed efficace del rischio e che non incoraggino un'assunzione di rischi non coerente con il profilo di rischio e con i regolamenti dei fondi in gestione. Allo stesso tempo le stesse politiche sono articolate con l'obiettivo di incentivare il miglioramento delle performance ESG sia in relazione all'attività d'investimento, sia agli obiettivi individuali assegnati ai propri dipendenti.

Le politiche di remunerazione adottate da Progressio, in coerenza con il rifiuto della Società verso qualunque forma di discriminazione, non prevedono alcuna differenza retributiva tra i generi, a parità di ruolo e anzianità.

Sistema interno di Segnalazione delle Violazioni (c.d. Whistleblowing)

La Società promuove una cultura aziendale caratterizzata da comportamenti corretti ed etici e disciplina rigorosamente la segnalazione di comportamenti illegittimi ossia violazioni - potenziali o effettive - delle disposizioni normative dettate in funzione della prevenzione del rischio di riciclaggio e del finanziamento del terrorismo.

Pertanto, la Società ha definito una procedura specifica – prevedendo altresì adeguati canali di comunicazione - per la ricezione, l'analisi ed il trattamento delle summenzionate segnalazioni e garantisce, allo stesso tempo, un ambiente di lavoro in cui i dipendenti possano segnalare comportamenti illegittimi all'interno della Società.

Trasparenza

Progressio ritiene che la trasparenza, la comunicazione e il coinvolgimento degli stakeholder 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 i portatori di interesse al fine di perseguire al meglio gli obiettivi.

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

La Società si impegna costantemente a sviluppare un dialogo continuo e trasparente con i propri interlocutori, ed in particolar modo con gli investitori dei fondi in gestione, al fine di condividere le reciproche esigenze e opinioni.

Iniziative e politiche di Engagement dei lavoratori

Formazione e Sviluppo Professionale

Le conoscenze, le esperienze, le abilità e il talento dei dipendenti sono ritenuti uno dei fattori critici di successo di Progressio nel raggiungimento degli obiettivi aziendali.

A tal riguardo la Società adotta un programma di formazione aziendale che riguarda competenze trasversali, per promuovere lo sviluppo professionale e personale dei propri dipendenti. Progressio è infatti fermamente convinta che la formazione del personale costituisca un asset fondamentale per l'azienda e pertanto debba rappresentare oggetto di costante investimento: dipendenti e collaboratori più qualificati garantiscono maggiore produttività e un lavoro qualitativamente migliore ma la formazione del personale contribuisce anche ad alimentare la soddisfazione e il benessere del dipendente e ne migliora quindi la fidelizzazione.

Il programma di formazione è rivolto allo sviluppo di competenze legate direttamente alla carriera ma anche personali, contribuendo all'accrescimento sia di soft che di hard skills durante la permanenza in azienda. Tale programma comprende (i) un programma di formazione iniziale offerto a ciascun nuovo membro del team e (ii) un programma di formazione continua volto a incrementare costantemente le competenze dei propri dipendenti.

Benessere dei dipendenti

Progressio è molto attenta al benessere dei propri dipendenti e si impegna costantemente per incrementarne la soddisfazione e conciliare – quanto più possibile

– i tempi di lavoro con la vita familiare e sociale. A tal fine la Società mette in atto diverse iniziative tra cui la modalità di lavoro agile, una serie di comportamenti/attività che favoriscono il benessere dei propri dipendenti, nonché il riconoscimento di alcuni benefit addizionali a favore degli stessi.

Monitoraggio e valutazione della soddisfazione e del coinvolgimento dei lavoratori

L'azienda adotta un meccanismo di feedback dei lavoratori (attraverso un sondaggio annuale in forma anonima) al fine di ricevere informazioni relativamente al grado di soddisfazione e coinvolgimento degli stessi e altresì eventuali input per migliorare le pratiche aziendali.

Trasparenza verso i lavoratori

Progressio attua politiche di trasparenza nei confronti dei propri dipendenti anche attraverso la condivisione di informazioni relative alla performance finanziaria della Società.

7.1. Iniziative e politiche a supporto della Comunità

Donazioni benefiche e coinvolgimento dei lavoratori nelle attività a supporto della comunità

Progressio persegue l'obiettivo di devolvere annualmente un importo non inferiore all'1% degli utili che risultano dal budget annuale approvato dal Consiglio di amministrazione, a favore di organizzazioni e associazioni benefiche senza scopo di lucro impegnate in attività sociali o a tutela dell'ambiente, privilegiando, ove ragionevolmente possibile, le organizzazioni e associazioni le cui iniziative presentano profili di collegamento con le finalità cui si ispira la RI Policy. Nella scelta delle organizzazioni e associazioni benefiche con cui collabora, la Società coinvolge anche i lavoratori.

In aggiunta Progressio favorisce iniziative benefiche e di volontariato da parte del team.