

Relazione di Impatto 2024

PFC S.p.A. Società Benefit

Relativa all'Anno 2024



Introduzione

Il 2024 ha rappresentato per PFC un anno di significativa accelerazione nel nostro impegno nell'*Impact Investing*. Pur essendo consapevoli del continuo percorso di apprendimento che ci attende, il nostro portafoglio dimostra con sempre maggiore evidenza come rendimento finanziario, mitigazione del rischio e creazione di impatto possano coesistere armoniosamente.

Nel corso dell'anno, il nostro team si è ampliato e arricchito di competenze sempre più specializzate, a testimonianza del nostro impegno a rafforzare l'approccio strategico e analitico agli investimenti a impatto. In linea con questa evoluzione, la presente Relazione è frutto di un impegno crescente verso la trasparenza e qualità dei dati analizzati, essenziale per misurare con precisione i risultati ottenuti e orientare le nostre decisioni in modo sempre più consapevole ed efficace.

Guardando al futuro, ci poniamo due obiettivi chiave: da un lato, rafforzare l'integrazione dei processi interni affinché l'impatto sia il principio guida di tutta la nostra struttura; dall'altro, continuare a sostenere e sviluppare l'ecosistema degli investimenti a impatto, contribuendo così alla crescita e alla diffusione di soluzioni sostenibili e di valore.

Il cambiamento si realizza attraverso la collaborazione e l'impegno condiviso. Desidero quindi ringraziare il team di PFC, i nostri soci e tutti i nostri partner che, con il proprio contributo, rendono possibile questo percorso di trasformazione e crescita.

Pierluigi Ventura
Amministratore Delegato di PFC

Agenda dei contenuti

I. Chi siamo

1. Intro
2. Storia
3. Proposta di valore
4. Aree di attività

II. Le 5 finalità specifiche di beneficio comune di PFC

- A. Sostenibilità e Impatto degli investimenti
- B. Promozione della cultura dell'«Impact Investing»
- C. Filantropia strategica
- D. Formazione interna su temi sociali e ambientali
- E. Crescita e benessere delle persone



Chi siamo:

Un'introduzione a PFC Family Office

PFC – o Partners for Change – è il Family Office di un ramo della famiglia Marzotto che **investe, fa donazioni filantropiche e attività di advocacy** per contribuire a creare un mondo di **giustizia sociale e ambientale per tutti**.

PFC ha creato negli anni un'allocazione multi-asset, che copre Mercati quotati, Private Equity e Real Estate.

Dal 2019, il Family Office ha completamente riorientato la sua strategia d'investimento verso gli **investimenti sostenibili e a impatto**, con il triplice obiettivo di:

- **Creare impatto**
- **Mantenere la liquidità**
- **Garantire la crescita strutturale del capitale**

Dal 2022, PFC è anche **Società Benefit**.

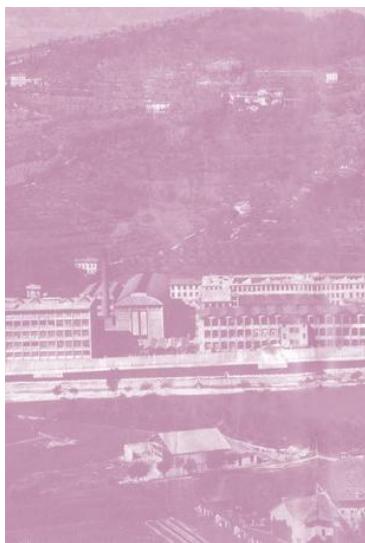


La nostra storia

2016

1900

Luigi Marzotto fonda un mulino tessile per la lavorazione della lana a Valdagno, da cui nascerà la **Gaetano Marzotto & Figli**



Il Gruppo Marzotto inizia a **diversificare la sua attività** nei settori dell'agricoltura, delle cantine vinicole e della produzione di vetro.

1836

Gaetano Junior costruisce la **Città dell'Armonia a Valdagno**, un ampio quartiere con alloggi e strutture di supporto alla vita quotidiana per i dipendenti del Gruppo Marzotto.



1930-1950

1970-2005



Il Gruppo Marzotto **rafforza la sua presenza nell'industria della moda** con l'acquisizione di diversi marchi, tra cui Hugo Boss e Valentino.

Il ramo familiare di Paolo esce dal Gruppo Marzotto e crea PFC, veicolo con un approccio finanziario tradizionale. Nel 2012, PFC vende la sua quota in Valentino a Mayhoola, mantenendo una posizione di minoranza di Hugo Boss.



2006-2015



PFC diventa un Family Office che si fonda su un **patto di famiglia**. Si avvia una nuova strategia di investimento, che allinea le scelte finanziarie ai valori familiari, concentrandosi sull'impatto sociale ed ambientale.

PFC continua a crescere, rafforzando il suo impegno attraverso **investimenti a impatto e donazioni filantropiche**.



Oggi

Concretamente, le nostre aree di attività



Mercati quotati

Investiamo in **aziende large cap attente alla sostenibilità** attraverso azioni quotate, green e transition bond.



Alternativi

Investiamo in **fondi** e facciamo **co-investimenti diretti** che abbiano chiari **risultati di sostenibilità e/o impatto**.



Filantropia¹

Promuoviamo il **cambiamento sistemico**, necessario per combattere le **diseguaglianze** e l'**emergenza climatica**.

¹ In PFC, consideriamo la filantropia parte del continuum dello spettro del capitale, in quanto fornisce zero rendimenti finanziari ma i più alti risultati di impatto sociale e ambientale.

Finalità specifiche di beneficio comune

Nel suo statuto, PFC si impegna quindi a conciliare attività finanziaria, sostenibilità e responsabilità sociale, **contribuendo al benessere collettivo grazie alla propria attività economica, con un focus su 5 finalità di beneficio comune¹:**

Obiettivi chiave di PFC Family Office



SOSTENIBILITÀ E IMPATTO DEGLI INVESTIMENTI

Fare **scelte di investimento orientate a contribuire positivamente ai Sustainable Development Goals** e a realizzare un valore ambientale e sociale oltre il mero rendimento finanziario.



PROMOZIONE DELLA CULTURA DELL'IMPACT INVESTING

Promuovere la cultura dell'Impact Investing:

- **sviluppando best practice** di valutazione dell'impatto
- **collaborando** con partner strategici
- **diffondendo la propria esperienza** per ispirare altri



FILANTROPIA STRATEGICA

Destinare un budget annuale a favore di **progetti filantropici** nella sfera ambientale, di sviluppo sociale ed economico.

Obiettivi secondari



FORMAZIONE INTERNA SU TEMI SOCIALI E AMBIENTALI

Aumentare il livello di consapevolezza di tutta l'organizzazione aziendale per **promuovere una maggiore responsabilità collettiva** verso temi ambientali e sociali.



CRESCITA E BENESSERE DELLE PERSONE

Favorire la crescita professionale e umana dei propri collaboratori interni ed esterni, mettendo al centro il benessere delle persone.

¹) La presente relazione di Impatto è stata strutturata sulla base delle indicazioni fornite da una società di consulenza terza.

Sostenibilità e impatto degli investimenti

PCF si impegna a «Combinare la propria esperienza con standard internazionali per prendere scelte di investimento intenzionali orientate a contribuire positivamente ai Sustainable Development Goals e a realizzare un valore ambientale e sociale oltre il mero valore finanziario.»¹

Concretamente, questo obiettivo si declina in 4 KPI

A.1

Allocazione del
portafoglio per **tema**

A.2

Allocazione del portafoglio
per **impact scale**

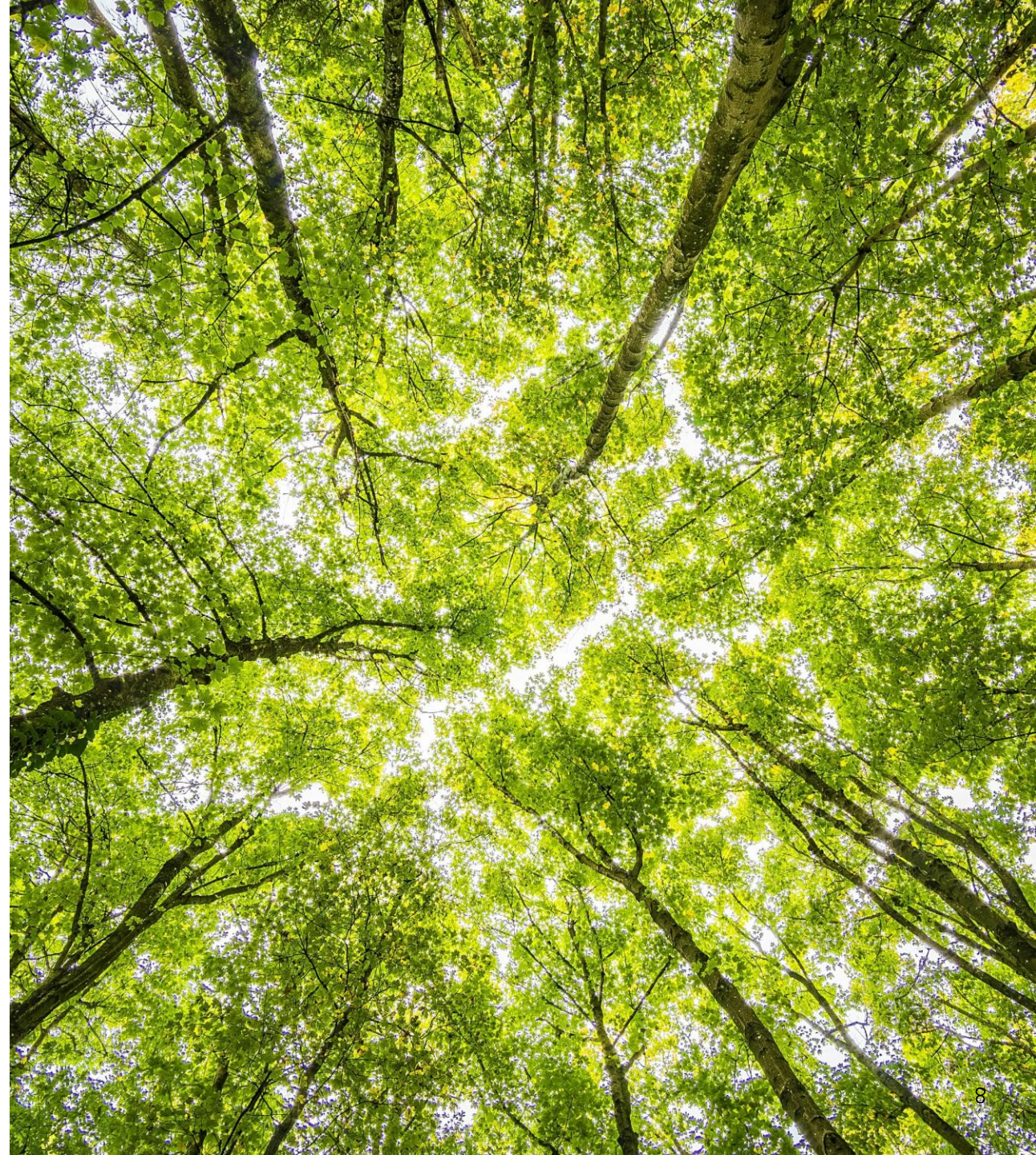
A.3

Sustainability average
score

A.4

Impact
average **score**

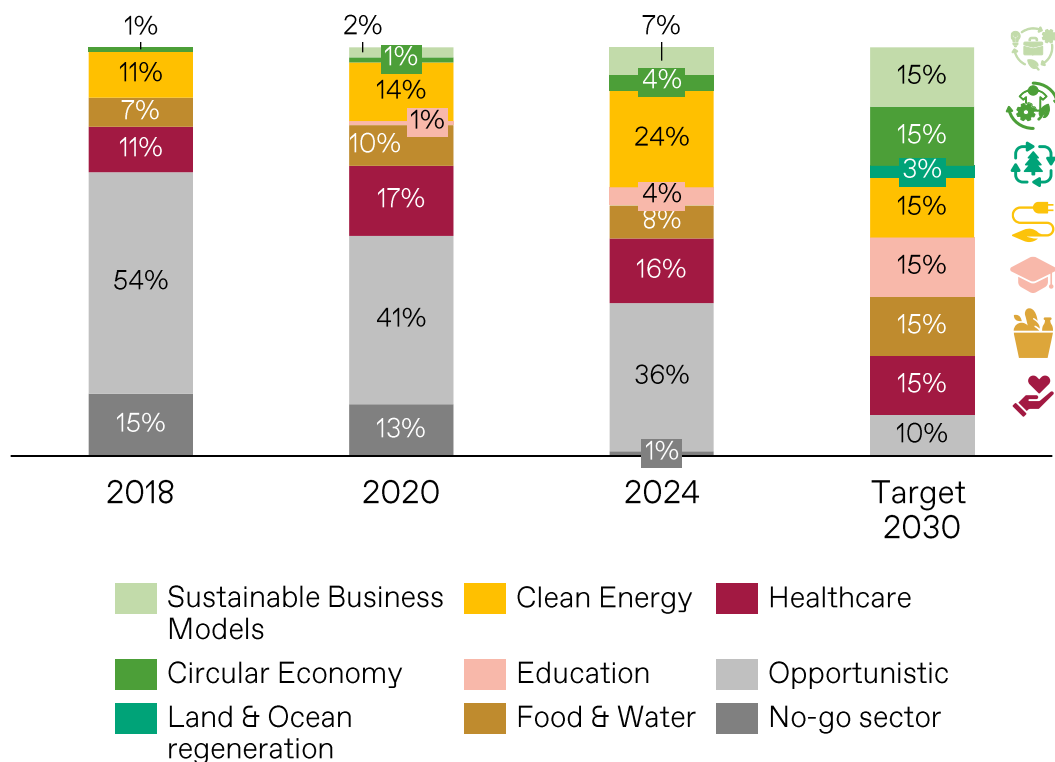
1) Dallo Statuto di PFC



A.1 Allocazione del portafoglio per tema

A partire dagli SDGs, PFC ha individuato **nove temi di investimento**, attraverso cui monitora la coerenza del suo portafoglio con le finalità di impatto che si è data.

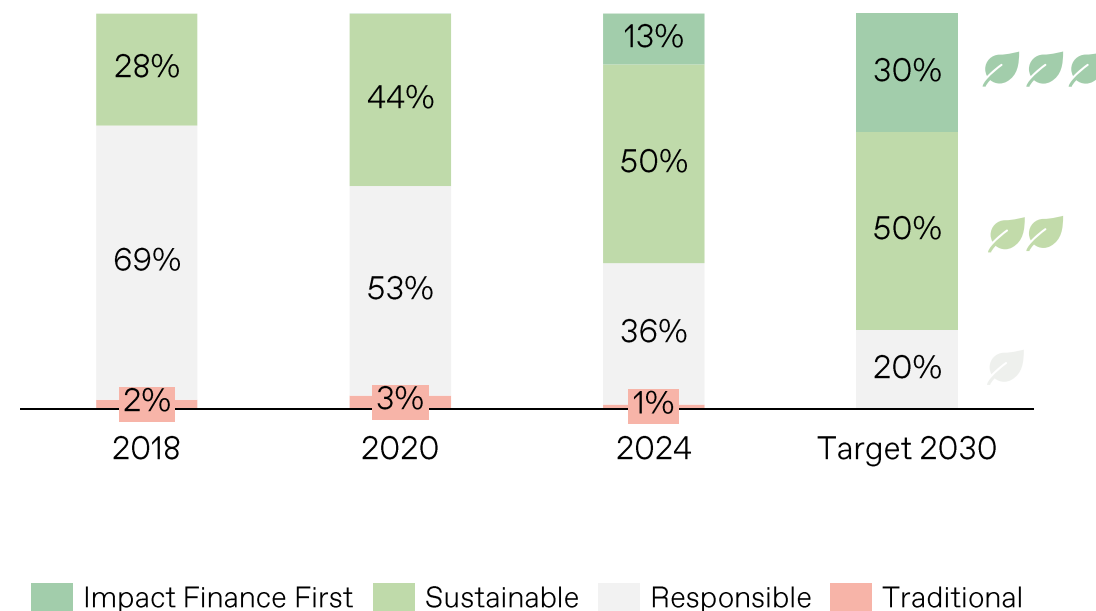
In modo graduale e costante, quindi, il Family Office sta **riorientando il suo intero portafoglio** verso gli obiettivi fissati per il 2030.



A.2 Allocazione del portafoglio per impact scale

PFC analizza il suo portafoglio anche in base alla **scala di impatto** dei singoli investimenti tramite lo **Spectrum of Capital**.

Concretamente, questo implica un progressivo spostamento verso investimenti sostenibili e a impatto.

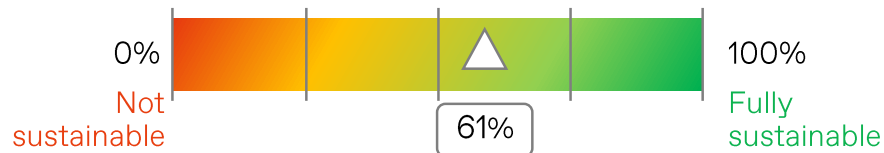


A.3 Sustainability average score

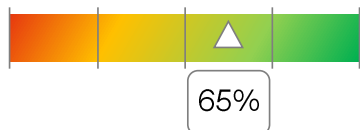
PFC monitora la **sostenibilità degli asset** in portafoglio, sia quotati sia privati, grazie al calcolo del Sustainability average score, un indicatore frutto di un framework sviluppato internamente e incrociato con dati pubblici.

Lo score cattura le **performance ESG su base annuale** mediante l'analisi dei report e delle informazioni disponibili sui mercati.

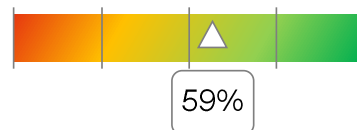
PERFORMANCE COMPLESSIVA



PERFORMANCE PRIVATE EQUITY



PERFORMANCE MERCATI QUOTATI



A.4 Impact average score

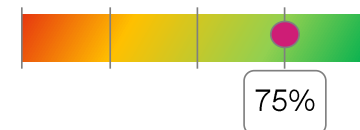
L'Impact average score, invece, è applicabile solo agli investimenti alternativi e **misura se e come il core business degli asset contribuisce a risolvere i più importanti problemi del nostro tempo.**

Questo indicatore è costruito ad hoc da PFC sulla base di framework rinomati a livello internazionale¹.

PERFORMANCE COMPLESSIVA PRIVATE EQUITY



PERFORMANCE PRIVATE EQUITY DIRETTI



PERFORMANCE PRIVATE EQUITY FONDI



¹) Tra questi, PFC fa particolare affidamento sui modelli elaborati dal GIIN (Global Impact Investing Network) e Impact Frontiers, precedentemente IMP (Impact Management Project).

Promozione della cultura dell'*Impact Investing*

PFC si impegna a «Promuovere la cultura dell'*Impact Investing*, sviluppando best practice di valutazione degli impatti sociali e ambientali, collaborando con partner strategici e diffondendo la propria esperienza al fine di ispirare una transizione comune verso paradigmi rigenerativi.»¹

Concretamente, questo obiettivo si declina in 2 KPI

B.1

di società **Impact finance first** incluse nel Portafoglio

B.2

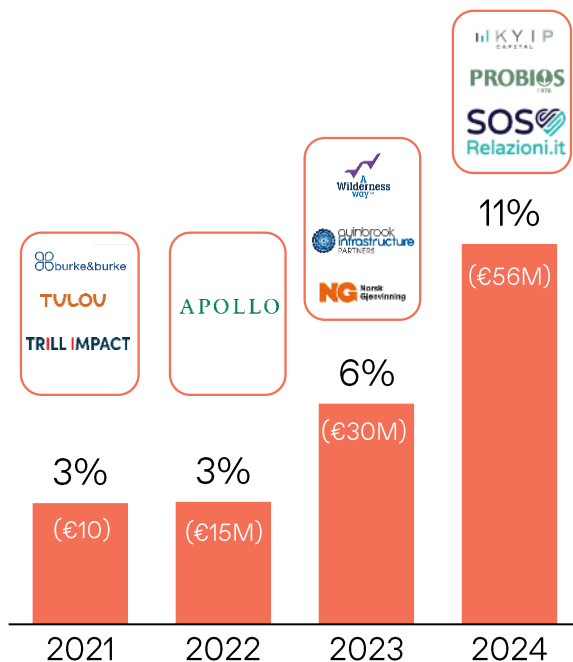
Ore dedicate ad attività **formative** sull'*Impact Investing*



1) Dallo Statuto di PFC

B.1 # di società Impact finance first incluse nel Portafoglio

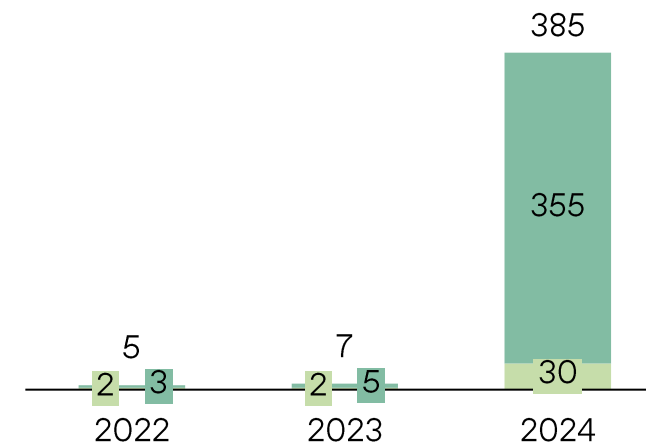
Gli investimenti classificati come «Impact Finance First», ovvero ad alto impatto e buoni rendimenti finanziari, sono in crescita nel portafoglio di PFC, sia in termini assoluti che percentuali.



B.2 Ore dedicate ad attività formative sull'Impact Investing

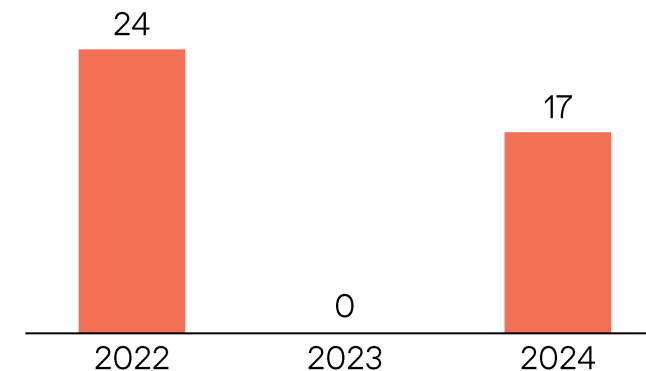
B.2.i # Eventi (in ore) cui hanno partecipato persone del team o i soci¹

B.2.ii # Interventi (in ore) tenuti da persone del team o i soci¹



B.2.iii Ore di corsi di advocacy su sostenibilità e/o impatto tenuti dal team

Dal 2022 – con una pausa nel 2023 – PFC organizza «Investing for Impact», un Executive Program dedicato a diffondere i principi dell'Impact Investing e a fare advocacy con altre realtà finanziarie italiane.



1) La spiccata crescita del 2024 è dovuta principalmente a un nuovo e migliore sistema di tracciamento degli eventi a cui hanno partecipato il team e i soci.

Filantropia strategica

PFC si impegna a «Mettere a disposizione asset a favore di progetti filantropici in ambito sociale, ambientale e di sviluppo economico, per i quali la Società destina un budget annuale oltre ad un eventuale porzione degli utili dell'esercizio.»¹

Concretamente, questo obiettivo si declina in 6 KPI

C.1

Capitale allocato
per la filantropia

C.2

Peso % della filantropia sul
risultato netto di PFC

C.3

Grant erogati

C.4

Allocazione del portafoglio per
impatto, obiettivo e focus
tematico

1) Dallo Statuto di PFC



C.1 Capitale allocato per la filantropia nel 2024

Il capitale allocato per la filantropia rappresenta l'insieme dei **grant sottoscritti e versati alle nostre organizzazioni partner nel 2024**.

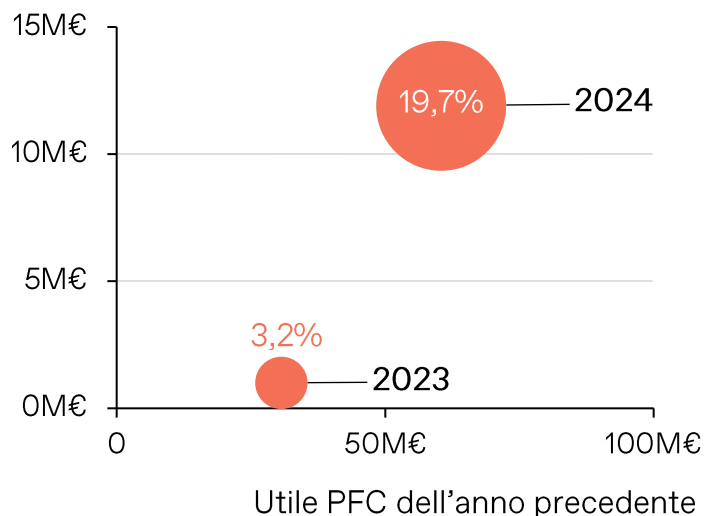
La cifra è in crescita rispetto all'anno precedente.



C.2 Impegno % dell'utile netto da dedicare alla filantropia

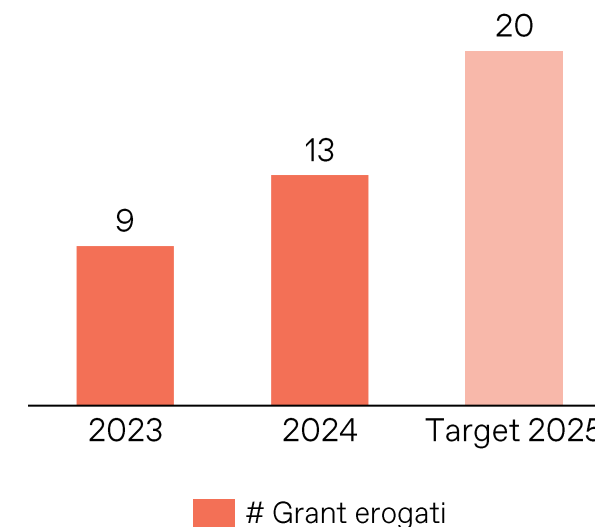
Nata ufficialmente nel 2023, la practice di **filantropia è sempre più importante all'interno di PFC**, crescita che si riflette anche nel peso % della filantropia stessa sul risultato netto di PFC dell'anno precedente.

Budget impegnato per la filantropia



C.3 # Grant erogati

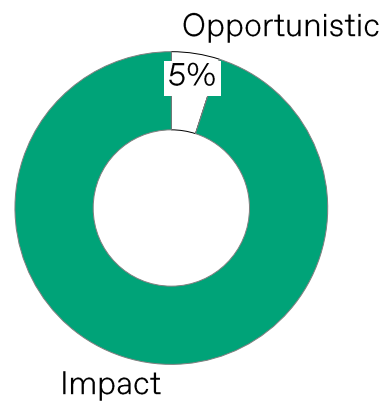
La crescita della practice filantropica emerge anche dal **numero di donazioni erogate ogni anno**, che variano considerevolmente tra loro in linea con le esigenze specifiche di ogni progetto.



C.4.i Allocazione del portafoglio per impatto

Nel 2024, la quasi totalità delle donazioni filantropiche di PFC ha promosso **iniziative di cambiamento sistemico, con un impatto misurabile**.

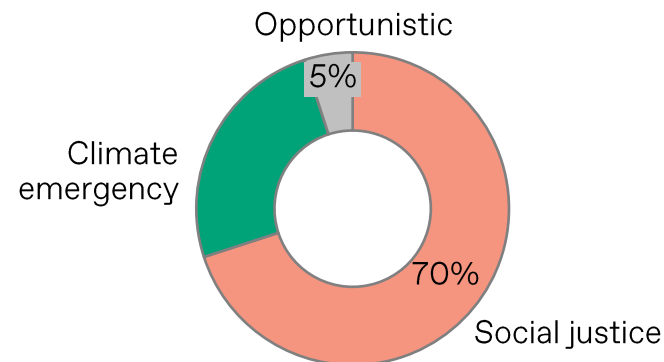
La restante parte è stata dedicata a iniziative particolarmente interessanti di beneficenza tradizionale.



C.4.ii Allocazione del portafoglio per obiettivo

Nel 2024, PFC si è focalizzata sull'obiettivo di contribuire a **realizzare una società più giusta ed equa**, in cui a tutti siano riconosciuti gli stessi diritti.

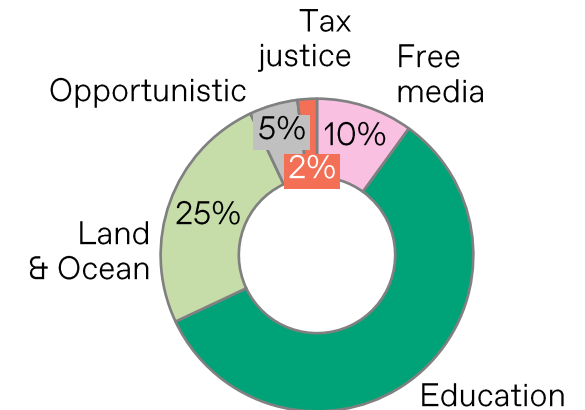
Il focus secondario è stato la **lotta all'emergenza climatica**, intesa sia come mitigazione sia come adattamento ai cambiamenti climatici.



C.4.iii Allocazione del portafoglio per focus tematico

Quest'anno PFC ha supportato in modo particolare iniziative che favoriscono un **cambiamento culturale di mentalità e una transizione verso una cittadinanza più attiva e responsabile**.

Gli altri temi di interesse sono stati la **giustizia fiscale**, la **protezione di terra e oceani** e la **difesa del giornalismo indipendente**.



Obiettivi secondari

Formazione interna su temi ambientali e sociali

PFC si impegna a «Coinvolgere, sensibilizzare e incrementare il livello di consapevolezza di tutta l'organizzazione aziendale per promuovere una cultura di maggiore responsabilità collettiva verso temi ambientali e sociali.»¹

Concretamente, questo obiettivo si declina in 2 KPI

D.1

Ore di attività dedicate
all'**awareness collettiva**

D.2

Ore di attività dedicate al
tema della **sostenibilità**

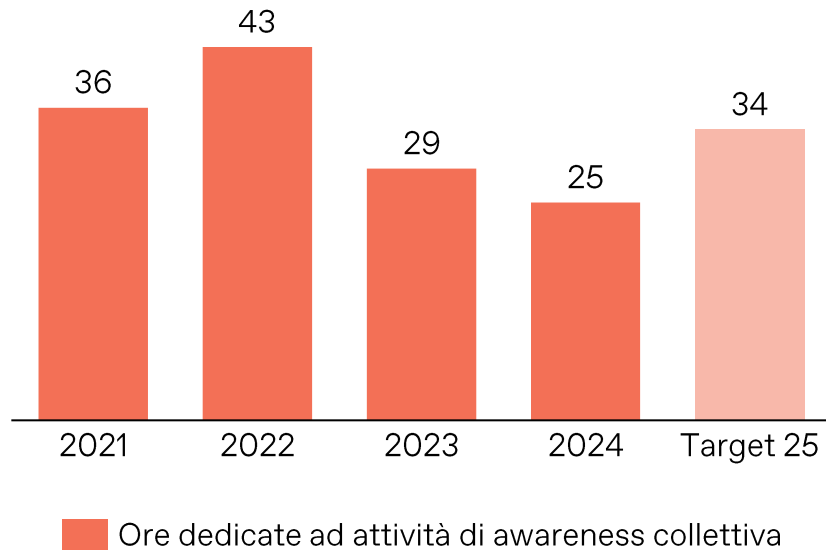
1) Dallo Statuto di PFC



D.1 Ore di attività dedicate all'awareness collettiva

La profondità dell'impatto di una strategia di investimento è direttamente collegata alla **consapevolezza e al benessere dei suoi decision-maker e del team** che la fa accadere.

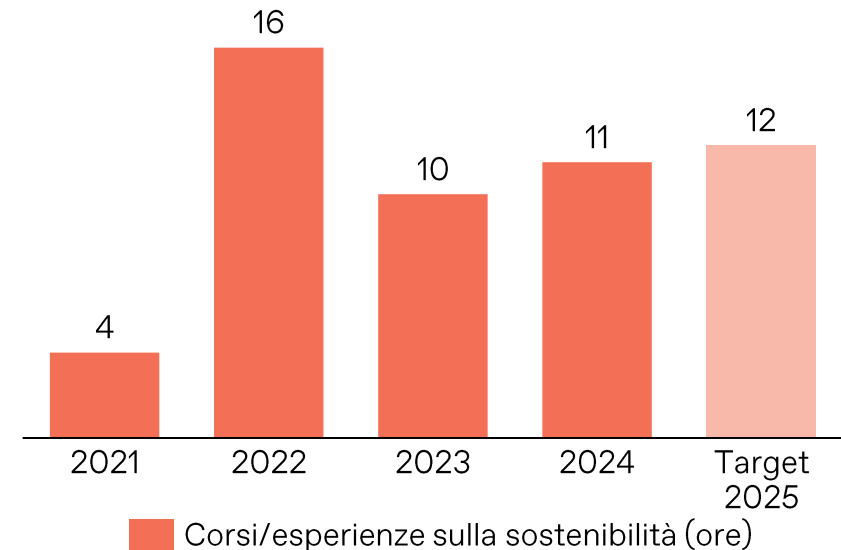
Per questo PFC prevede momenti dedicati alla pratica della **mindfulness**, incontri con persone che ispirano il team con le loro **storie d'impatto** e **cineforum** per approfondire i temi di maggiore attualità.



D.2 Ore di attività dedicate al tema della sostenibilità

Vista la rilevanza della sostenibilità all'intero della strategia di investimento, PFC offre al team e ai soci momenti di **formazione ed esperienze per approfondire il tema**.

Per esempio, nel 2024 il team ha trascorso una giornata insieme a una delle nostre organizzazioni partner, il **Banco Alimentare**, per supportarli come volontari e capire al contempo come lavorano sul territorio.



Crescita e benessere delle persone

PFC si impegna a «Promuovere lo sviluppo delle competenze e delle potenzialità per favorire la crescita professionale e umana dei propri collaboratori interni ed esterni, diffondendo un modo di fare impresa che ponga al centro il benessere delle persone, in equilibrio con la loro sfera personale.»¹

Concretamente, questo obiettivo si declina in 3 KPI

E.1

Ore di **formazione**
cui il team di PFC
ha partecipato

E.2

Ore di **team
building**

E.3

Valore economico
della proposta
formativa di PFC

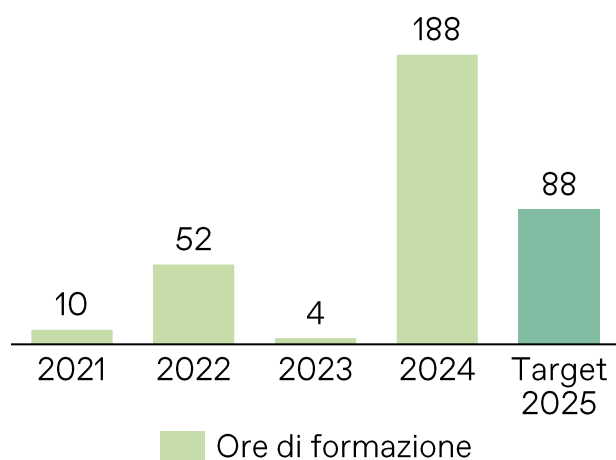
1) Dallo Statuto di PFC



E.1 Ore di formazione

PFC crede che la formazione sia il motore della crescita personale e professionale del suo team.

Per questo, dopo una prima fase di sperimentazione, il Family Office ha reso la formazione una **parte fondamentale nel percorso di crescita di tutto il team**.



E.2 Ore di team building

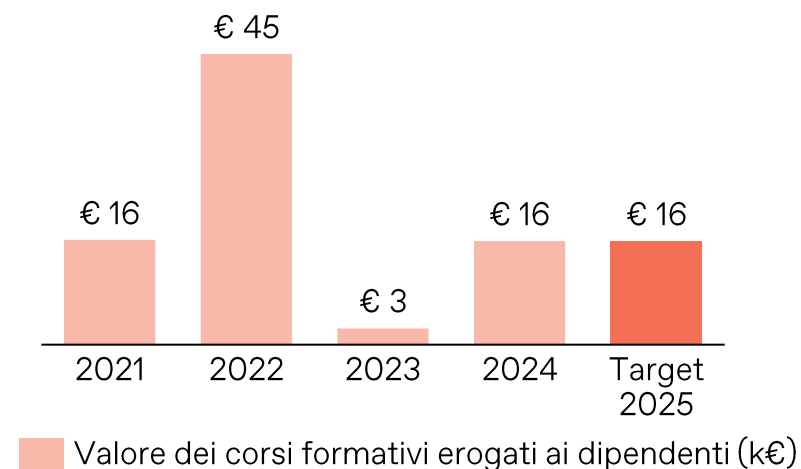
L'attività di Team Building favorisce la crescita professionale e umana tramite la condivisione esperienziale, al di là del contesto lavorativo.

Durante i team building cresce la coesione del team, anche attraverso momenti di riflessione individuale e collettiva su temi di attualità.



E.3 Valore economico della proposta formativa

PFC sostiene la formazione delle sue persone anche in termini prettamente economici, coprendo integralmente i costi dei corsi individuali e collettivi offerti al team nel corso dell'anno.



Thank you!

PFC