AcomeA
SOCIETÀ DI GESTIONE DEL RISPARMIO

IMPACT REPORT DEL FONDO ACOMEA PMITALIAESG

INDICE

1. L'approccio del fondo AcomeA PMItalia ESG.....1

2. Il portafoglio del fondo.....3

3. Le società oggetto di engagement.....5

4. Il voto in assemblea.....10

5. Il contributo del fondo agli SDGs.....10

6. Attività formative e di divulgazione.....11

7. La governance del fondo.....12

8. Metodologia del report.....13

9. Project plan 2022.....13

Il seguente documento è stato predisposto ai sensi dell'art.11 della normativa SFDR.

1. L'APPROCCIO ESG DEL FONDO ACOMEA PMITALIA ESG

AcomeA è una società di gestione del risparmio specializzata nella gestione di fondi comuni di investimento certificata Great Place To Work come una delle migliori aziende in cui lavorare secondo i propri dipendenti.

Da inizio 2021 è inoltre firmataria della Sustainable Finance Partnership di Borsa Italiana, che ha l'obiettivo di creare un ecosistema integrato in grado di facilitare lo sviluppo di soluzioni innovative di Sustainable Corporate Finance per il mercato italiano.

AcomeA, in qualità di Premium Partner, svolge un ruolo attivo nel promuovere il focus sulle tematiche di sostenibilità delle PMI italiane.
Tramite il fondo AcomeA PMItalia ESG, fondo PIR azionario che investe in società italiane prevalentemente di piccole e medie dimensioni, è da sempre vicina al territorio italiano. Da inizio 2021 inoltre, il fondo è classificato ex art. 8 del Regolamento europeo SFDR in quanto promuove criteri di sostenibilità.

Tramite un costante ingaggio con gli imprenditori e i manager, AcomeA vuole supportare le PMI italiane nell'implementazione/miglioramento di criteri ESG all'interno del proprio modello di business, aumentandone anche la visibilità nei confronti del mercato finanziario. Le società in target sono prevalentemente realtà caratterizzate da piccole/medie capitalizzazioni quotate alla Borsa Italiana, scelte secondo lo stile di gestione caratteristico value-contrarian di AcomeA SGR che predilige la selezione di società ritenute a forte sconto sul valore intrinseco, desunto da ratios finanziari e analisi sulla qualità, la crescita, la posizione competitiva nel settore e l'efficacia del management.

Perché proprio il mercato italiano delle Growth, Small e Mid Cap?

Impatto concreto sulle aziende:
Molte piccole e medie imprese italiane non hanno ancora un rating ESG, quindi il primo impatto dell'engagement è quello di contribuire affinché possano aumentare esponenzialmente la sostenibilità nel loro modello di business;

Opportunità nel mercato domestico:
La vicinanza al territorio e le dimensioni contenute degli asset gestiti permettono di fornire un contributo concreto ed efficace senza incorrere nel rischio di illiquidità;

Leader del mercato IPO Euronext Growth Milan:
Siamo investitori di lungo periodo e tra i principali partecipanti alle IPO delle eccellenze

italiane con piccole e medie capitalizzazioni;

Alta potenzialità del segmento Growth, Small and Mid Cap: Le PMI italiane hanno ampi margini di miglioramento nell'implementazione di criteri per migliorare e monitorare l'impatto ambientale, sociale e di governance e nella relativa rendicontazione nei confronti di tutti gli stakeholders.
Nel corso del 2021 sono state svolte per il fondo AcomeA PMItalia ESG le seguenti attività:

• Adozione di una Policy ESG

• Adozione di una Policy di Voto & Engagement

• Ridefinizione della governance interna di AcomeA SGR con la costituzione di un Comitato ESG presieduto dall'amministratore delegato

• Apertura di una Partnership con l'advisor SVI, Sustainable Value Investor, per la produzione di analisi ESG sulle PMI italiane partecipate dal fondo e supporto nelle strategie di engagement

• Inizio del dialogo collaborativo con 10 società differenti

2. IL PORTAFOGLIO DEL FONDO

I criteri ESG vengono integrati nel processo di selezione ed investimento dei titoli, attraverso una valutazione d'impatto in termini di rischi e opportunità di sostenibilità per il business delle aziende in cui il fondo investe.

Il portafoglio presenta un rischio di sostenibilità medio basso suddiviso come segue:

PESO DEL PORTAFOGLIO	RISCHIO DI SOSTENIBILITÀ
55,60%	Basso
32,20%	Medio
2,90%	Alto

Tab. 1

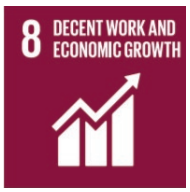
Di seguito invece il dettaglio per segmento di quotazione:

SEGMENTO DI QUOTAZIONE	PESO DEL PORTAFOGLIO	RISCHIO DI SOSTENIBILITÀ
Growth	22,10%	Basso
Small Cap	10,80%	Basso
Mid Cap	31,10%	Medio - Basso
Mib	26,70%	Medio

Tab. 2

Di seguito si riportano alcuni degli impatti più significativi che gli investimenti nel fondo AcomeA PMItalia ESG hanno generato, contribuendo agli obiettivi per lo sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite:

Oltre il 30% di donne in CdA nelle società investite, a tutela delle pari opportunità e della promozione di economie sostenibili.



Oltre 12.000 nuovi posti di lavoro creati, contribuendo alla crescita economica e all'inclusione sociale.

Oltre 25% del portafoglio in società con un piano strategico di sostenibilità, contribuendo a costruire infrastrutture resilienti, promuovere innovazione verde e industrializzazione equa, responsabile e sostenibile.

€ 500 milioni di donazioni alla comunità per ridurre le diseguaglianze e migliorare la coesione sociale.

Oltre 4 mln di tonnellate di rifiuti non prodotti, riducendo l'inquinamento sulle comunità e l'ambiente, grazie ad una economia circolare e a un corretto smaltimento.

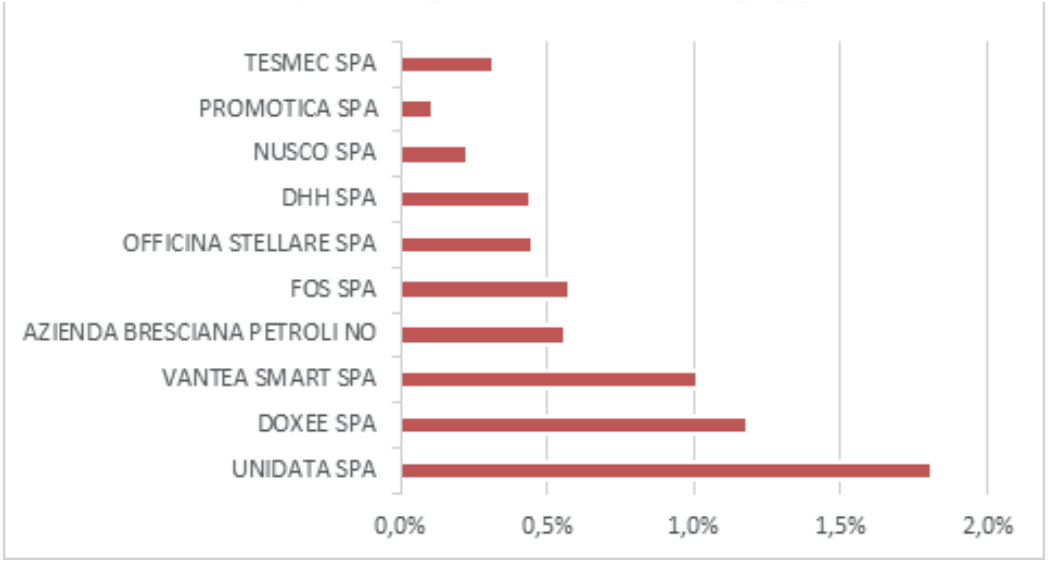
500 mln di m3 di acqua risparmiati grazie a modelli sostenibili di produzione e consumo e alla gestione efficiente delle risorse idriche.

9 mln di ton di CO2 equivalenti evitate grazie a maggiore efficienza energetica e a un'economia circolare.

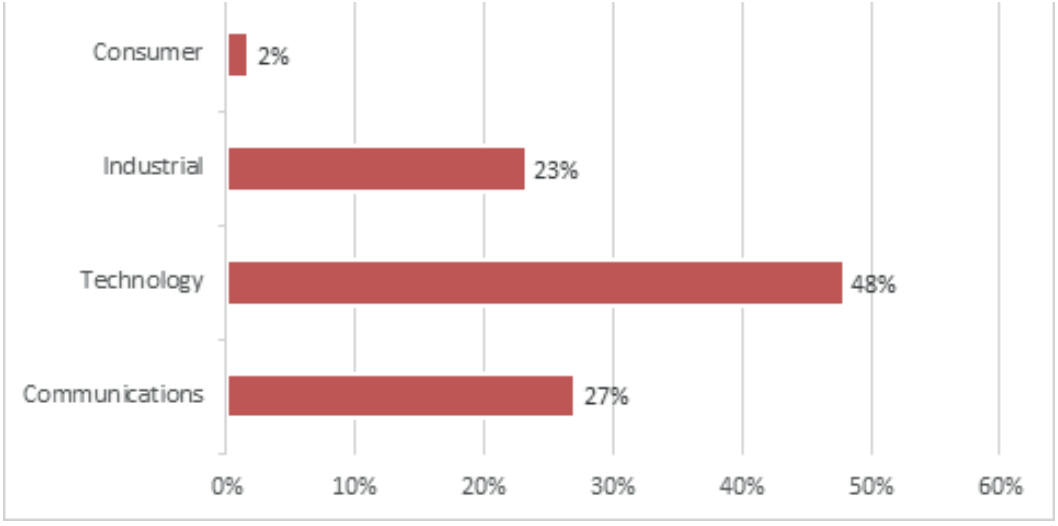
3. LE SOCIETÀ OGGETTO DI ENGAGEMENT

Nel corso del 2021 sono state ingaggiate 10 PMI che al 31/12/2021 rappresentano circa il 7% del portafoglio del fondo. Di queste società 9 sono quotate sul segmento *Euronext Growth Milano* e 1 società (Tesmec Spa) sul segmento *Small Cap*.

Peso in portafoglio delle società ingaggiate

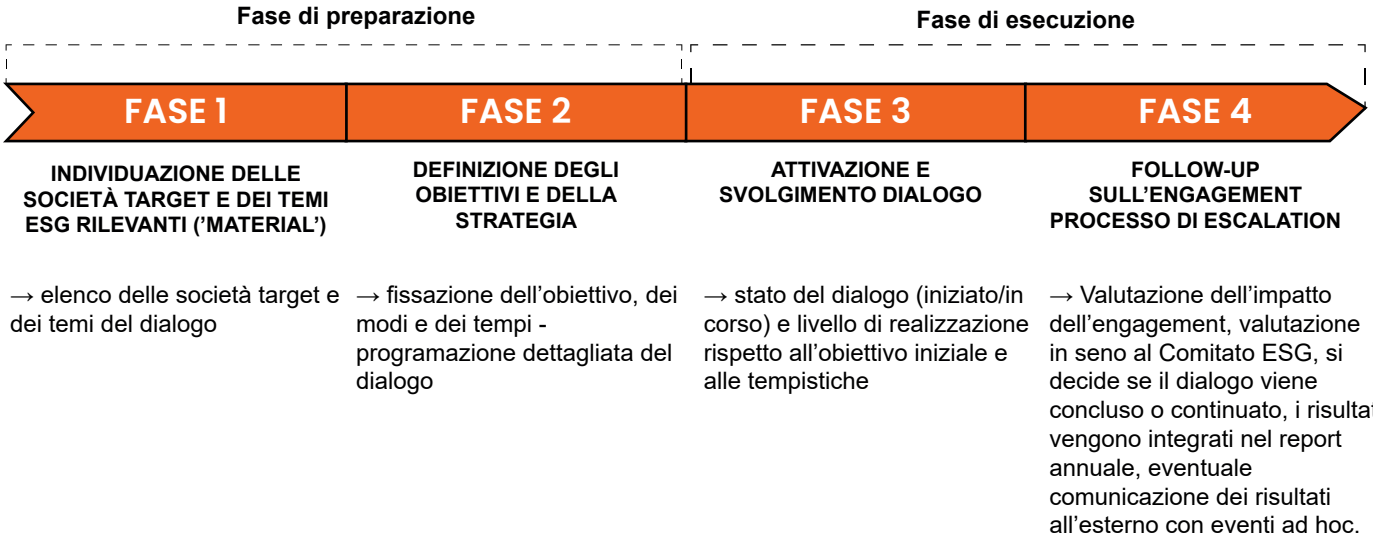


Settori impattati dall'attività di engagement



AcomeA
SOCIETÀ DI GESTIONE DEL RISPARMIO

Tutte le attività di engagement sono state strutturate secondo le seguenti fasi:



L'engagement con gli emittenti si è per lo più svolto in forma di conference call e di incontri di persona con l'Amministratore Delegato, supportato dall'Investor Relation manager e dal Direttore Finanziario.

L'approccio di engagement è stato personalizzato per ogni singola azienda sui temi ESG specifici e di 'materialità'. Per garantire il massimo impatto, sono stati considerati i risultati dell'analisi di sostenibilità condotta dall'advisor esterno per chiedere all'azienda di approfondire temi ESG specifici e individuare opportunità di miglioramento.

Nella ricerca e nel monitoraggio delle società partecipate, l'approccio di AcomeA prevede quanto segue:

• Utilizzo di informazioni interne condivise su database proprietari, ricerche di broker esterni specializzati sul lato della vendita e strumenti di rating ESG;

• Incontri con i dirigenti della società e i membri non esecutivi del consiglio di amministrazione;

• Valutazione della qualità delle spiegazioni fornite per eventuali scostamenti dai documenti pubblici;

• Monitoraggio degli sviluppi aziendali attraverso annunci aziendali e fonti di notizie di mercato.

AcomeA può decidere di agire collettivamente nei suoi engagement con altri investitori, laddove ritenga che ciò sia opportuno.

In sintesi, le attività di engagement si sono concentrate sulle seguenti opportunità e rischi ESG:

BUSINESS MODEL

- Innovazione ambientale
- Innovazione sociale
- Economia circolare
- Investimenti in R&S

ENVIRONMENT

- Riduzione dei rifiuti e dell'inquinamento
- Efficiente uso delle risorse
- Impronta di carbonio

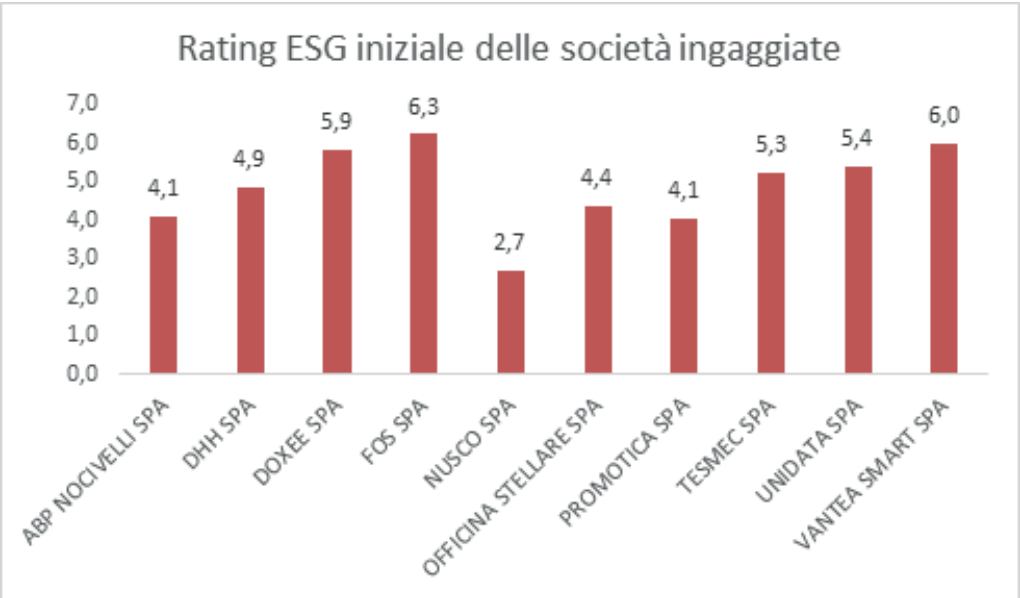
SOCIAL

- Responsabilità di prodotto
- Salute e Sicurezza
- Formazione
- Audit ESG dei fornitori

GOVERNANCE

- Composizione del CdA
- Politica dei dividendi
- Politiche di remunerazione
- Cultura aziendale

Nel grafico seguente si riporta il Rating ESG complessivo delle società ingaggiate. Si tratta del Rating ESG iniziale, che non tiene conto dell'impatto positivo delle attività di engagement, che verrà monitorato e aggiornato nel corso del 2022.



Valori da 0 a 10, dove 10 rappresenta il rating ESG migliore

In media il Rating ESG complessivo è stato di 4,9, un valore medio che lascia spazio a notevoli miglioramenti e attività di engagement.

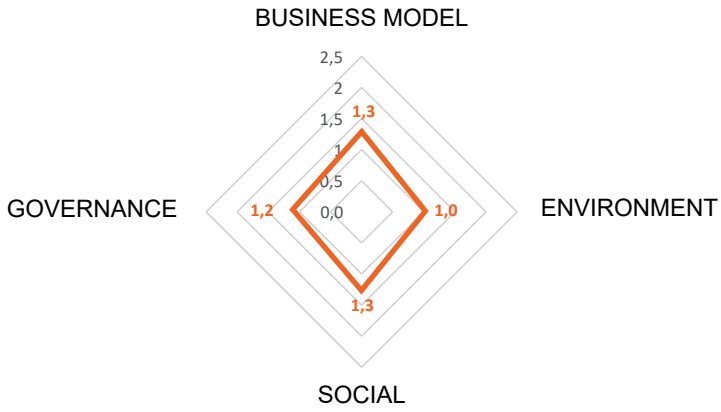
Il valore massimo di ciascuna categoria è pari a 2,5 e mediamente le categorie Environment e Governance riportano valori più bassi e su tali temi si stanno concentrando gli sforzi della attività di engagement.

RATING ESG

AZIENDE	BUSINESS MODEL	ENVIRONMENT	SOCIAL	GOVERNANCE	TOTALE
ABP NOCIVELLI SPA	1,2	0,8	1,1	1,1	**4,1**
DHH SPA	1,3	1,0	1,5	1,2	**4,9**
DOXEE SPA	1,7	1,5	1,4	1,4	**5,9**
FOS SPA	1,7	1,3	1,9	1,5	**6,3**
NUSCO SPA	0,7	0,4	1,0	0,7	**2,7**
OFFICINA STELLARE SPA	1,3	1,1	1,1	1,0	**4,4**
PROMOTICA SPA	1,0	1,0	1,1	1,0	**4,1**
TESMEC SPA	1,6	1,1	1,3	1,4	**5,3**
UNIDATA SPA	1,4	1,1	1,6	1,5	**5,4**
VANTEA SMART SPA	1,6	1,4	1,6	1,5	**6,0**
PUNTEGGIO MEDIO	**1,3**	**1,0**	**1,3**	**1,2**	**4,9**

Legenda:
Il valore singolo varia da 0-1,00 (basso); 1,00- 1,75 (medio); 1,75- 2,5 (alto)
Il valore complessivo varia da 0-3 (basso); 3-6 (medio); 6-10 (alto)

ESG Rating:



I temi di engagement che sono stati trattati con le società hanno avuto risvolti prevalentemente positivi:

	ABP NOCIVELLI SPA	DHH SPA	DOXEE SPA	FOS SPA	NUSCO SPA	OFFICINA STELLARE SPA	PROMOTICA SPA	TESMEC SPA	UNIDATA SPA	VANTEA SMART SPA
Piano strategico di sostenibilità		x	x					x		x
Report di sostenibilità		x	x	x	x	x	x		x	x
Certificazione di società benefit			x						x	x
Economia circolare			x	x				x		x
Misurazione dell'impronta di carbonio								x		
Efficientamento energetico			x	x		x		x	x	
Sviluppo di tecnologie green								x		
Salute e Sicurezza								x		
Work life balance		x	x	x		x	x	x	x	x
Responsabilità di prodotto		x	x	x		x	x	x	x	x
Politiche dei fornitori							x	x		
Nomina del responsabile ESG	x		x	x	x	x		x		x
Creazione di un Comitato ESG	x	x		x		x		x		
Diversity in CdA										
Poitiche di remunerazione										

4. IL VOTO IN ASSEMBLEA

Il voto è stato fornito per la maggior parte delle società in portafoglio. AcomeA ha votato per 68 società pari al 62% di quelle detenute in portafoglio al 31/12/2021. In generale, si è votato in accordo con le mozioni proposte dal management, dato il rapporto di fiducia che si è stabilito e anche al fine di dare un segnale di supporto alla continuità aziendale.

Società per cui si è votato in assemblea		
Tipo di voto	*Nr.*	*% portafoglio al 31/12/2021*
A favore	41	37%
Con astensione	26	24%
Contro	1	1%
Totale società	**68**	**62%**

5. IL CONTRIBUTO DEL FONDO AGLI SDGS

Nel 2015, più di 150 leader internazionali si sono incontrati alle Nazioni Unite per contribuire allo sviluppo globale, promuovere il benessere umano e proteggere l'ambiente, approvando una nuova politica di diffusione dei temi legati allo sviluppo sostenibile: l'Agenda 2030. Gli elementi essenziali dell'Agenda 2030 sono i Sustainable Development Goals (SDGs), 17 Obiettivi per uno Sviluppo Sostenibile che, validi per il periodo 2015-2030, coinvolgono il settore pubblico e privato nel garantire il raggiungimento di obiettivi comuni, quali la pace, la sicurezza, la giustizia, l'inclusione sociale e la responsabilità ambientale.

I principali Sustainable Development Goals a cui il fondo AcomeA PMItalia ESG ha contribuito nel 2021 con le proprie attività di engagement sono stati:

	3 GOOD HEALTH AND WELL-BEING	5 GENDER EQUALITY	7 AFFORDABLE AND CLEAN ENERGY	8 DECENT WORK AND ECONOMIC GROWTH	9 INDUSTRY, INNOVATION AND INFRASTRUCTURE	11 SUSTAINABLE CITIES AND COMMUNITIES	12 RESPONSIBLE CONSUMPTION AND PRODUCTION	13 CLIMATE ACTION
ABP NOCIVELLI SPA	3				8	5		5
DHH SPA	4			6	8	5	5	1
DOXEE SPA	4	3	3	5	6	5	5	4
FOS SPA	5	3	2	5	6	5	5	2
NUSCO SPA		2			5	5		5
OFFICINA STELLARE SPA		2	4	6	8	4	5	3
PROMOTICA SPA		2	4	6	8	4	5	3
TESMEC SPA	7		7		8	8	6	8
UNIDATA SPA	4	4	2		6	6	5	2
VANTEA SMART SPA	7	5		5	6	5	6	
TOTALE	**34**	**21**	**22**	**33**	**69**	**52**	**42**	**33**

Legenda:
Il valore singolo varia da 0-3 (basso); 3-6 (medio); 6- 10 (alto)
Il valore complessivo varia da 0-30 (basso); 30-60 (medio); 60- 100 (alto)

6. ATTIVITÀ FORMATIVE E DI DIVULGAZIONE

• **Report engagement:** tutte le attività di engagement sono costantemente rendicontate sul sito internet.

• **Certificazioni:** AcomeA è sempre attiva nella formazione dei dipendenti e, al fine di aumentare la qualità e il grado di approfondimento delle tematiche ESG, ha promosso la partecipazione di quattro dipendenti, tra i quali il responsabile ESG e il gestore del fondo AcomeA PMItalia ESG, al corso di formazione CESGA (Certified ESG Analyst). Tutte e quattro le figure interessate hanno superato l'esame finale e ottenuto la certificazione rilasciata da EFFAS (European Federation of Financial Analysts Societies).

• **Corsi formativi:** sono stati organizzati corsi di approfondimento sugli investimenti sostenibili con molteplici banche, con il coinvolgimento diretto di professionisti esterni come Borsa Italiana e Consob. Nel complesso si è trattato di 5 corsi differenti per una durata totale di 12 ore e la partecipazione di circa 1.000 persone.

• **Eventi:** sono stati organizzati numerosi eventi online ed in presenza dedicati alle PMI e all'integrazione di una strategia di impresa sostenibile.

7. LA GOVERNANCE DEL FONDO ACOMEA PMITALIA ESG

Il fondo è gestito da Antonio Amendola, coadiuvato da Giacomo Tilotta e sotto la supervisione del Direttore Investimenti Giovanni Brambilla.

Il Comitato ESG nel corso del 2021 si è riunito 5 volte. Di seguito si riporta la composizione del Comitato ESG:

- Amministratore Delegato e Direttore investimenti
- Fund Manager
- Responsabile Risk
- Responsabile ESG

8. METODOLOGIA DEL REPORT

Il calcolo dei rischi ESG del portafoglio del fondo e delle metriche di impatto è stato realizzato da SVI con l'utilizzo di ricerche e database proprietari.
Il calcolo dei rischi ESG utilizza anche lo scoring dei rischi reputazionali fornito dalla piattaforma di intelligenza artificiale di RepRisk.
Lo scoring ESG dei titoli delle PMI è basato su di una metodologia di valutazione proprietaria di AcomeA, sviluppata con il supporto di SVI.
Sustainable Value Investors (SVI) è un Professional Service Provider firmatario dei Principles for Responsible Investments delle Nazioni Unite (PRI) dal 2014 che fornisce Rating ESG di società quotate e non, in particolare PMI, e di portafogli di differenti asset class, integrandole con l'analisi finanziaria. SVI si è specializzata nel favorire il dialogo tra aziende ed imprenditori sui temi ESG e impact investment.

9. PROJECT PLAN 2022

I riscontri dell'attività di engagement sono stati ottimi sia dal punto di vista di AcomeA sia dai riscontri degli stessi imprenditori.

Tutti e tre i temi ambientale, sociale e governance sono sempre più al centro delle strategie di impresa delle PMI italiane.

AcomeA, si è prefissata l'obiettivo di raddoppiare le società oggetto di engagement nel corso del 2022 e di continuare ad aumentare l'attività negli anni a seguire dandone costante e dettagliata rendicontazione anche sul proprio sito internet.