

**AL FIANCO
DEGLI
IMPRENDITORI
PER MIGLIORARE
IL PAESE**



Fondo **AcomeA PMITALIA ESG**:
l'impatto sostenibile a supporto delle PMI italiane
Disponibile anche in classe PIR



Valorizzazione
delle PMI italiane



Alto potenziale di impatto
ambientale e sociale



Selezione attiva
di aziende sottovalutate

Per maggiori informazioni: esg@acomea.it



AcomeA SGR ha conseguito per dieci anni consecutivi
il Premio Alto Rendimento promosso dal Gruppo 24 ORE
come Miglior Gestore Fondi italiani nella categoria "Small".



**STAMPA REALIZZATA
CON CARTA RICICLATA**

30 anni di esperienza su asset class globali
e strategie **VALUE** discrezionali / quantitative

Temi specifici gestiti con convinzione e indipendenza

Obbligazionari

AcomeA
SOCIETÀ DI GESTIONE DEL RISPARMIO

- Approccio **globale** su temi **sistemici** per massimizzare le opportunità
- Strategie attive connotate da **forte convinzione**
- Distribuzione semestrale del **reddito**

Multi Asset/Flessibili

AcomeA
SOCIETÀ DI GESTIONE DEL RISPARMIO

- Focus su asset allocation **tattica**
- Approccio **contrarian**
- **Partnership** con asset manager di **rilevanza globale**

Azionari

AcomeA
SOCIETÀ DI GESTIONE DEL RISPARMIO

- Stock Picking orientato al **valore** e alla **qualità**
- Azionario **Giappone**
- Azionario **Paesi Emergenti**
- **PMI Italiane art.8**

Strategie alternative

FinLABO
Sicav

- Focus su fattori **Value, Quality e Momentum**
- Gestione **long/short quantitativa**
- Track record **dal 2006**

FIA

AcomeA
SOCIETÀ DI GESTIONE DEL RISPARMIO

- L'eccellenza dell'**imprenditoria italiana** in un **unico fondo** d'investimento
- Focus su capitalizzazioni inferiori ai **100 mln€**
- **PIR Alternativo:** esenzione dell'imposta da capital gain fino ad un valore massimo investito di 1,5mln€*

Contenuti Info-Formativi per i partner distributori su target di clienti specifici (Imprenditori, PMI, clienti Private e HNWI)

PERCHÉ CI DIFFERENZIAMO DA TUTTI GLI ALTRI FONDI ESG?

In AcomeA riconosciamo da sempre il valore della sostenibilità quale parte integrante dell'intera filiera dell'investimento. Per questo il **1° gennaio 2021** abbiamo lanciato il **nuovo fondo AcomeA PMIItalia ESG**, primo in Italia ad essere PIR compliant e che oltre a offrire i tipici benefici fiscali di un Piano Individuale di Risparmio, integra criteri di sostenibilità all'interno della propria strategia d'investimento.

- **PMI italiane.** Ci concentriamo sulle realtà caratterizzate da piccole/medie capitalizzazioni quotate alla Borsa italiana, scelte secondo il nostro stile di gestione caratteristico value-contrarian.
 - **Inclusività dei criteri ESG.** Andiamo a ricercare attivamente quelle PMI italiane che pensiamo abbiano il più alto potenziale di miglioramento in materia di sostenibilità. **Non ci limitiamo a scegliere i titoli con un già elevato rating ESG.**
 - **Attivismo societario.** Attiviamo un dialogo costante con imprenditori e manager delle società in cui investiamo per condividere la nostra esperienza in materia di sostenibilità e offrire un supporto e una collaborazione diretta.
-

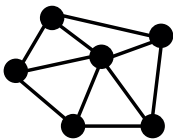
IL POTENZIALE DELLE PMI ITALIANE QUOTATE

Pensiamo che le PMI rappresentino il cuore pulsante dell'attività produttiva italiana e il principale motore di crescita e benessere del nostro Paese. **Con il fondo AcomeA PMIItalia ESG, diventiamo promotori attivi del cambiamento.**



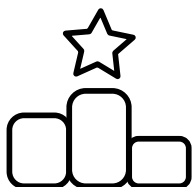
Impatto concreto sulle aziende

Molte PMI italiane non hanno ancora un rating ESG, pertanto il nostro lavoro è quello di contribuire affinché possano aumentare la sostenibilità nel proprio modello di business e, di conseguenza, la visibilità nei confronti del mercato finanziario.



Opportunità nel mercato domestico

La vicinanza al territorio e le dimensioni contenute degli asset gestiti ci permettono di fornire un contributo concreto ed efficace.



Leader mercato IPO AIM

Siamo investitori di lungo periodo e sosteniamo per primi le iniziative di quotazione delle eccellenze italiane.



Alta potenzialità del mercato

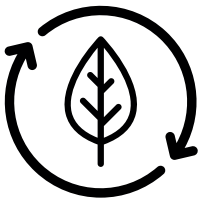
Ci sono ancora ampi margini per migliorare l'impatto ambientale, sociale e di governance delle PMI italiane.

QUALI SONO I FATTORI SOSTENIBILI A CUI GUARDIAMO



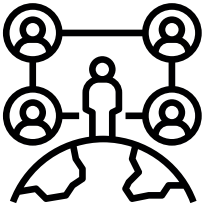
Modello di business

- Opportunità di innovazione ambientale
- Opportunità di innovazione sociale
- Economia circolare
- Investimenti in R&S



Environment

- Riduzione dei rifiuti e incremento del riciclo
 - Corretto trattamento dei rifiuti pericolosi e riduzione dell'inquinamento
 - Efficienza nell'utilizzo delle risorse energetiche ed idriche
 - Efficienza nell'utilizzo delle materie prime
 - Impronta di carbonio, transizione verso un modello a bassa impronta di carbonio
-



Social

- Responsabilità di prodotto
- Clima aziendale e capitale umano (tasso di turnover)
- Salute e sicurezza
- Formazione
- Soddisfazione dei clienti
- Audit ESG dei fornitori



Governance

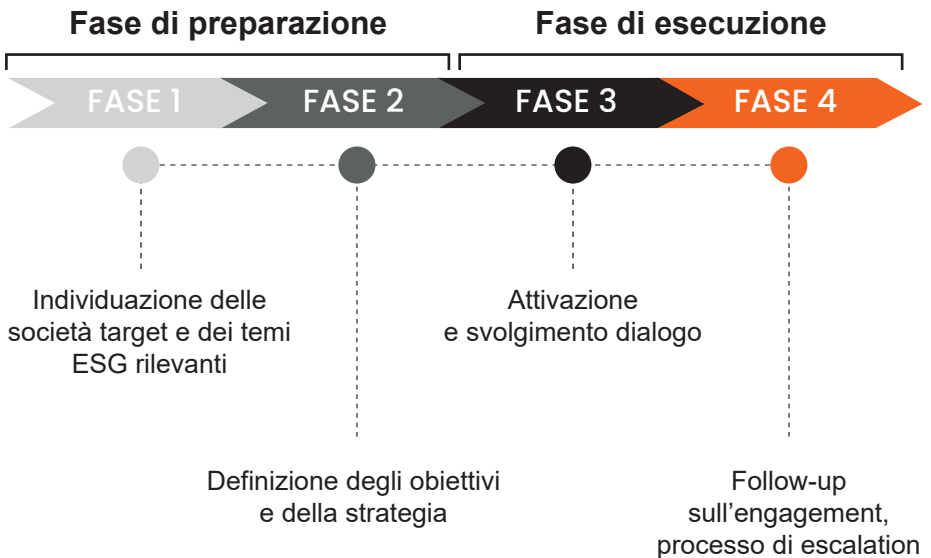
- Composizione dell'azionariato
 - Politica dei dividendi
 - Composizione del Consiglio di Amministrazione
 - Politiche di remunerazione
 - Governance della sostenibilità (livello di incorporazione nella organizzazione e cultura aziendale)
-

UN PROCESSO ACCURATO DELL'ANALISI DELLE SINGOLE SOCIETÀ



Abbiamo creato un nostro modello proprietario che attribuisce un **rating ESG** ad ogni titolo in portafoglio ed evidenzia quale dei 17 SDG, obiettivi di sviluppo sostenibile approvati dall'ONU, viene maggiormente impattato.

IL PROCESSO CREAZIONE DI VALORE DEL FONDO: L'ATTIVISMO COLLABORATIVO



Tutta l'attività è pianificata e monitorata dal gestore del fondo insieme al Comitato ESG, che è presieduto dal Direttore Investimenti di AcomeA.

I NOSTRI PARTNER SPECIALIZZATI NEL MIGLIORAMENTO DELL'IMPATTO SOSTENIBILE



SVI, società specializzata in consulenza e analisi ESG, ci ha affiancato dalla ideazione del progetto fino alla messa a terra finale.

Partner primario anche per l'attività di engagement, grazie alle attente analisi delle società in cui investiamo e il supporto nella strategia di ingaggio.



Siamo Premium Partner della «Sustainable Finance Partnership» di Borsa Italiana, che ha l'obiettivo di creare per il mercato dei capitali italiano un ecosistema integrato, in grado di facilitare lo sviluppo di soluzioni innovative di Sustainable Corporate Finance. Il nostro impegno è concentrato sui segmenti AIM, Small e Mid cap.

L'INTERESSE DELLA STAMPA



AcomeA lancia il primo fondo Pir Esg in Italia

di Paola Valentini

AcomeA Sgr aggiunge una nuova strategia azionaria Italia alla propria gamma con il fondo AcomeA PMItalia Esg, il primo in Italia Pir compliant che integra criteri Esg all'interno della strategia di investimento. Il focus principale, spiega la sgr, è selezionare le società che possono avere il più alto margine di miglioramento nell'integrazione di criteri di sostenibilità tra small e mid cap italiane, con una quota target di circa il 70-80% del totale investibile dedicato a queste (incluso l'Aim, il cui peso da solo vale oggi oltre il 14%, posizionando il fondo tra i principali investitori di tale mercato). Lo stile di gestione è quello che contraddistingue da sempre AcomeA Sgr, ossia di tipo value-contrarian, e predilige la selezione di società ritenute a forte sconto sul valore intrinseco, desunto da ratio finanziari e analisi sulla qualità, la crescita, la posizione competitiva nel settore e l'efficacia del management. I titoli, circa 70 oggi in portafoglio, sono analizzati e selezionati sulla base dell'analisi fondamentale, integrata con l'utilizzo di criteri di rischio Esg. Lo scopo del fondo non è quello di scegliere titoli che abbiano già un

alto rating Esg, quanto individuare le società con maggiore potenziale e aiutarle in modo attivo a svilupparlo. Tramite un costante ingaggio con imprenditori e manager, AcomeA Sgr punta a supportare le pmi in questo percorso, aumentandone anche la visibilità e l'attrattività nei confronti del mercato finanziario. Secondo la sgr esistono ancora molti spazi di implementazione e miglioramento per le imprese italiane in tale ambito, ma sono molte anche le opportunità da cogliere. L'inclusione di criteri di sostenibilità nell'approccio del fondo Pir ha determinato anche la nascita del nuovo comitato Esg di AcomeA, preposto alla supervisione e implementazione di tutto il processo di investimento. Il comitato, che si tiene di norma mensilmente, è presieduto da Giovanni Brambilla, direttore investimenti di AcomeA Sgr e riporta al cda l'attività di guida e selezione delle società e i relativi risultati conseguiti. Il comparto è gestito da Antonio Amendola, money manager per l'azionario

Italia. «Gli imprenditori italiani non sono secondi a nessuno al mondo, lo sappiamo bene. Siamo impegnati sin da oggi assieme a loro per avviare una collaborazione di lungo periodo per migliorare l'impatto e la sostenibilità delle aziende in cui investiamo. Oggi con il nuovo fondo PMItalia Esg facciamo



Antonio Amendola

la nostra parte come azionisti attivi per supportare le pmi a individuare eventuali punti critici in questo ambito, analizzarli e risolverli», spiega Alberto Foà, presidente di AcomeA Sgr. Dal canto suo Amendola evidenzia che «molte piccole medie imprese italiane non hanno ancora un rating Esg. Il nostro lavoro come investitori di lungo termine deve essere quello di contribuire a mettere le società più virtuose sotto ai riflettori in modo da diventare oggetto di analisi e di rating. Questo permetterà loro di aumentare esponenzialmente la sostenibilità del proprio modello di business e di ottenere un sostegno concreto anche da parte degli investitori istituzionali». (riproduzione riservata)

la Repubblica

**AcomeA:
sottovalutato il
56% delle
microcap italiane
sull'EGM**



La SGR ha messo a punto un nuovo modello di ricerca quantitativa per le azionarie italiane

(Teleborsa) - Il **56% delle società** del segmento delle **microcapitalizzazioni Euronext Growth Milan (EGM)** è **sottovalutato ai prezzi correnti** e l'upside potenziale medio di questi titoli è del 29%. Lo sostiene **AcomeA SGR**, società caratterizzata da un approccio value contrarian alla gestione attiva di fondi UCITS e liquid alternative, che ha messo a punto un nuovo modello di ricerca quantitativo proprietario per effettuare un'analisi su misura delle microcap italiane.

Dalla ricerca emerge che, fra i 30 titoli con **potenziale di crescita maggiore**, quelli meno cari ma con più margini di apprezzamento sono: Lindbergh, ALA MAPS, FOS, Identity, ABP Nocivelli e Take Off. Queste società, in base al modello, hanno un upside implicito maggiore del 75%.

Nel gruppo dei 30 titoli con un **potenziale intermedio**, sia in termini di crescita attesa che di upside potenziale, spiccano: Omer, Fope, Officina Stellare, SIAV Marzocchi Pompe e Osai.

Sul fronte dei **settori**, quelli con il maggiore potenziale di apprezzamento ponderato per la capitalizzazione sono industriali e healthcare, mentre appaiono più penalizzati, in prospettiva, i communication services e i consumer staples.

Il nuovo modello si basa su un paper di ricerca realizzato da **Simone Benini**, Junior Equity & ESG Analyst di AcomeA SGR, **Antonio Amendola**, Senior Fund Manager Azionario di AcomeA SGR, e **Dennis Marco Montagna**, professore dell'Università di Pavia e Responsible Desk Advice & Portfolio Management, CIO Italy Client Solution di Unicredit WM. Esso considera, tra le variabili fondamentali del valore dei titoli, la crescita futura e l'inespressa delle società.

AcomeA SGR sostiene che le PMI italiane quotate all'EGM sono "un **microcosmo spesso fuori dai radar** delle analisi di broker e analisti delle grandi case di investimento internazionali" per una serie di motivi. In primis, l'EGM presenta una **capitalizzazione mediamente inferiore** del 30-35% rispetto a quella degli omologhi europei e pari ad un terzo rispetto all'AIM UK (31 miliardi di capitalizzazione vs i nostri 10 miliardi).

Inoltre, spesso la **crescita futura deve ancora materializzarsi** al momento della quotazione, in particolare nei numeri; infine, l'**illiquidità e la volatilità** di questi titoli li rende più esposti a temi macroeconomici e di mercato, piuttosto che relativi nello specifico all'azienda o al settore di appartenenza.

ADVISOR ESG

IMPATTO SOSTENIBILE: UN APPROCCIO DIFFERENTE

a cura della redazione
twitter @ADVISOR_ONLINE

COLLABORARE CON GLI
EMITTENTI AFFINCHÉ PRENDANO
CONSAPEVOLEZZA DEL PROPRIO
IMPATTO SOSTENIBILE, PER
MIGLIORARLO NEL TEMPO, È LA
MODALITÀ PER PARTECIPARE DA
LEADER NEL PANORAMA ESG

L'entrata in vigore
del regolamento
UE 2088/2019 ha
portato l'attenzione
degli investitori

e micro cap, troviamo
tante eccellenze e po-
tenziale, ma ancora poca
organizzazione e consape-
volezza dell'importanza del



standard dei prodotti e dei processi delle aziende italiane sono considerati da sempre, e da tutti, l'eccellenza da raggiungere. Quindi perché dissipare questo patrimonio? Le soluzioni per evitare questa dispersione sono una maggiore educazione per le realtà medio piccole sul tema, in modo che prendano coscienza dell'impatto che queste tematiche hanno, anche concretamente, sul loro business, come ad esempio: minore costo del capitale, maggiore capacità di attirare capitali, maggiore visibilità presso investitori esteri, e accompagnarli verso la raccolta e la comuni-

STORIA E RICONOSCIMENTI

	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Rendimento cumulado a 3 anni*	Rendimento cumulado a 10 anni*
Fondo	30,24%	4,24%	23,49%	-19,22%	24,83%	-20,12%	27,66%	-5,99%	41,57%	-11,01%	86,66%	128,84%
Benchmark Refinitiv Italy Total Return Local Currency Index	17,61%	4,8%	14,7%	-8,3%	16,71%	-13,21%	30,62%	-5,23%	27,41%	-9,13%	73,11%	127,93%



Investment
Manager Award
2022



Best Fund Manager
2021



Vincitore Miglior fondo
Azionari Euro - Italia
nel 2022



Miglior Gestore Fondi italiani “small”.
Dieci anni consecutivi di vittorie

AcomeA

SOCIETÀ DI GESTIONE DEL RISPARMIO

Largo G. Donegani, 2 - 20121 Milano
www.acomea.it

"Questa è una comunicazione di marketing. Prima di adottare qualsiasi decisione di investimento si prega leggere attentamente il Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (il "KID"), il Prospetto, il Regolamento di gestione e il modulo di sottoscrizione. Tali documenti che descrivono anche i diritti degli investitori, sono disponibili in lingua italiana e possono essere consultati in qualsiasi momento, gratuitamente, sul sito web della SGR www.acomea.it, alla sezione «Documenti e Moduli» ovvero per i comparti Finlabo Sicav sul sito www.finlabosicav.com, e possono essere ottenuti gratuitamente, su richiesta, presso la sede della SGR e presso i collocatori. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Qualora l'importo distribuito fosse superiore al risultato effettivo di gestione del Fondo nel periodo di riferimento, si configurerà in tutto o in parte una restituzione di capitale. I valori sono al lordo della ritenuta fiscale, la quale dipende dalla situazione personale di ciascun investitore e può cambiare in futuro. Acomea SGR S.p.A. può decidere di porre fine alle disposizioni adottate per la commercializzazione dei suoi organismi di investimento collettivo in conformità a quanto previsto dall'articolo 93 bis della direttiva 2009/65/CE. Per maggiori informazioni sui criteri di assegnazione dei premi e riconoscimenti, rimandiamo alla sezione dedicata all'indirizzo www.acomea.it/it/premi-e-riconoscimenti/.

Qualsiasi informazione contenuta nel presente documento, successivamente alla data di redazione del medesimo, potrà essere oggetto di modifica o aggiornamento senza alcun obbligo da parte di AcomeA SGR S.p.A. di comunicare tali modifiche o aggiornamenti a coloro i quali siano venuti a conoscenza dei contenuti di tale comunicazione."