



AVM GESTIONI SGR S.P.A. GESTORE EUVECA SOCIETÀ BENEFIT

BILANCIO DI IMPATTO

approvato dal Consiglio di Amministrazione del 21 aprile 2022

Lettera del Presidente

Carissimi azionisti e sottoscrittori,

Come sempre i periodi di turbolenza portano con sé incertezza ed opportunità. Il perdurare della pandemia da covid-19 ha sortito effetti attenuati grazie ad un'efficace campagna vaccinale. L'economia italiana nel 2021 ha conosciuto un momento di nuova espansione che si è caratterizzato per una crescente sensibilità ai temi della tutela delle risorse e della sostenibilità.

Anche l'impegno della Società verso i temi della sostenibilità e dell'investimento responsabile è stato particolarmente rilevante nel 2021: temi che reputiamo assolutamente interdipendenti. Non servono nuove regole, ma il riconoscimento e l'assunzione di nuove responsabilità per fornire l'equilibrato sviluppo dei sistemi economici e sociali. Partendo da ciascuno di noi. Nell'ambito della SGR l'impegno formale della relazione del Bilancio d'Impatto e di Sostenibilità testimonia l'impegno reale di fissare, per ciascun fondo e ciascuna società gestita, l'impegno a perseguire obiettivi compatibili con i principi ESG, a stimolare l'adozione di business model sostenibili e promuovere l'impact investing.

Come afferma il comma 376 dell'Articolo 1 della Legge n. 208/2015 (Legge di Stabilità), primo esempio di introduzione del tema Società Benefit negli ordinamenti giuridici europei, queste , *“nell'esercizio di un'attività economica oltre allo scopo di dividerne gli utili perseguono una o più finalità di beneficio comune e operano in modo responsabile, sostenibile e trasparente nei confronti di persone, comunità, territori e ambiente, beni ed attività culturali e sociali, enti ed associazioni e altri portatori di interesse”* Attraverso il modello di Società Benefit si ridisegna il ruolo dell'impresa nella società, l'esercizio dell'azione economica deve non solo rispettare, ma generare impatti positivi (o riduzione di impatti negativi) nei confronti dell'ambiente e degli stakeholder. Generare un beneficio comune come parte integrante e connaturata alla propria mission diviene driver dell'azione quotidiana dell'impresa, delle sue scelte strategiche.

“Credo che le Benefit Corporation avranno risultati economici migliori rispetto ad altri tipi di aziende”, sostiene Robert Shiller, Premio Nobel dell'Economia 2013. Rendicontare pubblicamente i propri risultati e impatti sulla società in modo strutturato e costante nel tempo è attività capace di generare effetti diretti ed indiretti di grande portata: aumentare la trasparenza dell'informazione societaria, rappresentare nuovi “role models” positivi e virtuosi. Non si tratta solo di bilanciare l'interesse tra i soci e quello di altri stakeholder, ma di comprendere che anche il perseguimento delle finalità di beneficio comune rientra tra gli interessi dei soci stessi come strumento di tutela di equilibri di lungo termine, di consenso e di garanzia del going concern dell'impresa.

Nel seguito è presentato il primo reporting di Società Benefit. Esso si riferisce ad un periodo molto breve perché la Società è divenuta Benefit Company nel novembre 2021. Esso, pertanto, non si costruisce ancora nella sua forma compiuta, tuttavia testimonia l'impegno ad orientare l'attività strategica e gestionale dell'impresa.

La norma, è utile ribadirlo, è molto chiara nel richiedere alla Società Benefit di generare o rendicontare non solo obiettivi specifici, modalità di azione e nuovi obiettivi, ma anche l'impatto generato, gli “esiti” e le “ricadute” dell'azione dell'impresa sul contesto sociale e ambientale.

Il Presidente



Mission e impegno La Società prenderà costantemente in considerazione l'impatto sociale e ambientale nel processo decisionale perché lo ritiene importante per il successo e la redditività del proprio business.

Caratteristiche della mission della Società

La Società si doterà di una mission aziendale scritta che deve essere pubblicamente discussa o formalmente condivisa con i lavoratori, attraverso la quale manifestare l'impegno generale di responsabilità sociale o ambientale (e.g.: protezione dell'ambiente), l'impegno per un impatto sociale specifico (e.g.: riduzione della povertà, lo sviluppo economico sostenibile) e l'impegno per un impatto ambientale specifico (e.g.: riduzione dei rifiuti inviati a discariche attraverso il riciclaggio).

Integrazione della performance sociale e ambientale nel processo decisionale

- La Società conduce già audit interni che comprendono formalmente aspetti sociali e ambientali ed il ruolo dei manager include esplicitamente performance a livello sociale e ambientale;
- La Società fornirà formazione ai lavoratori su aspetti sociali e ambientali rilevanti per la Società stessa o per la sua missione;
- Il Consiglio di Amministrazione, infine, revisionerà la performance sociale e ambientale.

Coinvolgimento degli stakeholder

- La Società conterà su processi formali e continui per raccogliere informazioni dagli stakeholder (e.g.: gruppi di discussione, sondaggi, riunioni comunitarie etc.);
- La Società definirà procedure formali per indirizzare i risultati dal coinvolgimento degli stakeholder, con un individuo o una squadra designata responsabile dei follow up appropriati;
- La Società, infine, informerà pubblicamente sui meccanismi e i risultati del coinvolgimento degli stakeholder.

Indicatori chiave di prestazione (KPI) sociale/ambientale

La Società misura gli indicatori chiave di performance/metriche (KPI), o le prestazioni che ha identificato o definito, per determinare se si stanno raggiungendo gli obiettivi sociali e ambientali stabiliti;

A titolo esemplificativo, la Società misura indicatori chiave di performance (KPI) sociale o ambientale a lungo termine (e.g.: studi fatti da terzi/entità indipendenti, sondaggi ai clienti o alle famiglie, indici di progresso nell'indicizzazione della povertà etc.).



Etica e Trasparenza

Strutture di governance

- Sotto la guida di un Board of Directors, la Società si è dotata di un organigramma formale che determina la struttura gerarchica dell'organizzazione;
- La Società ha descrizioni scritte delle mansioni di tutti i lavoratori dove sono definite le responsabilità e l'autorità nel processo decisionale;
- La Società conduce riunioni del team di Management per pianificare la strategia e prendere decisioni.

Politiche e pratiche etiche

- La Società ha un codice scritto;
- La Società ha una politica scritta di tutela del lavoratore che segnala illeciti;
- La Società implementa controlli finanziari interni;
- La Società ha condotto, negli ultimi due anni, un'analisi dei rischi legati a temi etici.

Revisione/audit delle informazioni finanziarie

La Società elabora informazioni sulla propria situazione finanziaria verificata dal Consiglio di Amministrazione, dal Collegio Sindacale e dalla Società di Revisione.

Trasparenza aziendale

Sono comunicate pubblicamente dalla Società, in modo trasparente:

- Proprietà effettiva della Società stessa;
- Performance finanziaria;
- Performance sociale ed ambientale;
- Membri del Consiglio di Amministrazione.

Protezione della Missione

Oltre alla Mission, la Società, per garantire legalmente che la propria performance sociale o ambientale faccia parte del processo decisionale nel tempo, indipendentemente dalla proprietà dell'azienda, si doterà:

- Di una delibera del Consiglio di Amministrazione mirata a modificare o adottare una forma giuridica che obblighi a tener conto di tutti gli stakeholders;
- Di uno status legale specifico o di una struttura di governance atta a preservare la missione nel tempo.

La Società ha modificato i suoi documenti costitutivi ed adottato un'entità giuridica che esige che tutti gli stakeholders siano tenuti in conto nel processo di presa di decisioni.



Sviluppo professionale

Politiche e pratiche legate allo sviluppo professionale

- La Società ha un processo formale di formazione iniziale dei nuovi lavoratori;
- Nell'ultimo anno la Società ha offerto formazione continua sulle responsabilità lavorative di base dei lavoratori;
- La Società ha una politica che incoraggia le promozioni e la selezione interna per posizioni di alto livello;
- La Società offre formazione su competenze trasversali per promuovere lo sviluppo professionale;
- La Società offre formazione su competenze per lo sviluppo personale che non sono legate direttamente alla carriera;
- La Società facilita o alloca risorse per opportunità di sviluppo professionale esterno.

Responsabilizzazione dei lavoratori

- La Società formalizzerà meccanismi di feedback e denunce oltre le linee di segnalazione dirette per affrontare le preoccupazioni dei lavoratori e migliorare le pratiche aziendali;
- La Società ha processi interni per ricevere input dai lavoratori prima di realizzare cambiamenti importanti nella politica operativa e/o strategica o nelle pratiche aziendali.

Monitoraggio e valutazione della soddisfazione e del coinvolgimento dei lavoratori

- La Società calcola il tasso di abbandono dei lavoratori;
- La Società paragona i propri tassi di abbandono con parametri di riferimento rilevanti;
- La Società realizzerà regolarmente (almeno una volta l'anno) sondaggi di soddisfazione e prestazione dei lavoratori;
- La Società paragona il grado di soddisfazione dei lavoratori con parametri rilevanti del settore;
- La Società calcola in modo disaggregato a seconda dei diversi gruppi demografici per identificare tendenze;
- I tassi di abbandono dell'azienda sono inferiori a quelli del settore in media;
- I tassi di soddisfazione dei lavoratori dell'azienda sono superiori a quelli del mercato.

Il modello di business è orientato all'impatto sulla comunità ed appoggia progetti volti a gestire diversità, equità ed inclusione anche attraverso la creazione e la gestione di ambienti di lavoro inclusivi.



Impegno civico e donazioni

La società si pone l'obiettivo di promuovere una migliore performance sociale e ambientale attraverso la propria attività e quella delle società di portafoglio, sensibilizzate ad hoc. In tal senso, la Società valuta le performance sociali ed ambientali dei fornitori, i servizi di reclutamento in outsourcing, i loro modelli di business ambientale – sensibilizzando il management alle tematiche ambientali, ai consumi di energia, all'efficienza energetica delle strutture, al monitoraggio ed alla gestione dei consumi d'acqua, al monitoraggio e reporting di rifiuti.

La Società pone altresì attenzione alla gestione del cliente, alla gestione dell'impatto dei prodotti, alla protezione della missione – Business Model d'impatto.



Impatto positivo – Business Model d'impatto

La Società ed i fondi gestiti provvederanno ad includere criteri sociali ed ambientali nei processi di Due Diligence e sostiene sistemi di monitoraggio della performance sociale e ambientale.

Il Fondo Impact fissa obiettivi di performance sociale ed ambientale nel corso del tempo.

Le società di portafoglio, che ricevono assistenza per lo sviluppo della strategia di business, della strategia finanziaria/operativa e per la raccolta di capitali, monitorano le performance sociali ed ambientali attraverso report dedicati.

I bilanci certificati/auditati dal fondo sono poi condivisi con gli investitori.



Divulgazione d'informazione

Disclosure sulle pratiche del settore di consulenza fiscale

L'azienda non è coinvolta nella produzione o nella commercializzazione di servizi di consulenza fiscale.

Disclosure sulle pratiche riguardanti prodotti e servizi che coinvolgono animali

L'azienda non è coinvolta nella produzione o nella commercializzazione di prodotti o servizi che coinvolgono animali.

Disclosure sulle pratiche riguardanti organismi geneticamente modificati

L'azienda non è coinvolta nella produzione o nella commercializzazione di prodotti geneticamente modificati.

Disclosure su pratiche riguardanti prodotti illegali o soggetti all'eliminazione progressiva

L'azienda non è coinvolta nella produzione o nella commercializzazione di prodotti o realizza attività che sono illegali secondo le leggi o le regole del paese dove opera, attività o prodotti che sono proibiti da convenzioni o accordi internazionali o che subiranno conseguenze per regolamentazione o per l'eliminazione progressiva internazionale.

Disclosure settori a rischio violazioni dei diritti umani

L'azienda non è coinvolta nella produzione o nella commercializzazione di prodotti Settori che dipendono dall'utilizzo di materiali con alta probabilità di generare violazioni ai diritti umani (per esempio minerali provenienti da zone in conflitto).