



L'attività di impegno di ANIMA nel 2023

L'ATTIVITÀ DI IMPEGNO DI ANIMA NEL 2023

Introduzione.....	2
Monitoraggio	3
Esercizio del diritto di voto.....	3
Engagement.....	6
Engagement: presentazione di liste di minoranza in collaborazione con il Comitato Gestori	6
Engagement: dialogo con gli emittenti.....	8
Engagement: sostegno assembleare a specifiche mozioni di azionisti di minoranza su temi ESG.....	11
Engagement: iniziative collettive per la promozione e diffusione dei Principi ESG.....	12

Introduzione

La disciplina europea in materia di incoraggiamento dell'impegno a lungo termine degli azionisti (c.d. Shareholder Rights Directive II), recepita nell'ordinamento italiano, prevede che i gestori di attivi e gli investitori istituzionali adottino e comunichino al pubblico una politica di impegno che descrive le modalità con le quali:

- monitorano le società partecipate aventi azioni ammesse alla negoziazione in un mercato regolamentato italiano o di un altro Stato membro dell'Unione europea su questioni rilevanti, compresi la strategia, i risultati finanziari e non finanziari nonché i rischi, la struttura del capitale, l'impatto sociale e ambientale e il governo societario;
- dialogano con le società partecipate;
- esercitano i diritti di voto e altri diritti connessi alle azioni;
- collaborano con altri azionisti;
- comunicano con i pertinenti portatori di interesse delle società partecipate;
- gestiscono gli attuali e potenziali conflitti di interesse in relazione al proprio impegno.

Al fine di svolgere al meglio le proprie attività di Impegno, e sulla base della disciplina sopra richiamata, Anima SGR ha definito la propria Politica d'impegno, che viene aggiornata almeno annualmente e pubblicata sul proprio sito internet.

La politica si applica:

- i) a tutti i prodotti gestiti da Anima SGR;
- ii) al Fondo Pensione aperto Arti & Mestieri, qualificato come investitore istituzionale ai sensi dell'articolo 124-quater, comma 1, lettera b), punto 2, del TUF.

Con riferimento agli accordi con clientela istituzionale di gestione individuale e collettiva (deleghe di gestione), la politica si applica in base agli accordi stessi, in conformità alla normativa vigente e al principio del "comply or explain".

Le strategie di impegno adottate da Anima SGR ed ispirate ai principi di Assogestioni ed EFAMA (Stewardship Code - Principles for asset managers' monitoring of, voting in, engagement with investee companies) sono costituite essenzialmente da tre componenti:

1. il monitoraggio dell'andamento economico e finanziario e dei relativi rischi delle società;
2. l'esercizio del diritto di voto nelle assemblee delle società;
3. l'engagement con gli emittenti su temi specifici, ivi inclusi i temi ESG.

L'attività di impegno svolta da Anima SGR nel 2023 si può riepilogare come segue.



Monitoraggio

Nel corso del 2023, nello svolgimento della consueta attività di monitoraggio dell'andamento economico e finanziario e dei relativi rischi delle società, Anima SGR ha condotto numerosi incontri (ivi inclusi quelli promossi dal Comitato Gestori) con il management (ovvero con amministratori indipendenti) di Società le cui azioni sono presenti all'interno dei portafogli dei fondi gestiti.

Esercizio del diritto di voto

Anima SGR si è impegnata ad esercitare in modo ragionevole e responsabile i diritti di voto di pertinenza dei titoli azionari presenti negli OICVM gestiti, nella convinzione che un uso attivo di tali diritti nell'interesse esclusivo dei propri clienti possa accrescere, nel lungo periodo, il valore dei loro investimenti e contribuire al migliore funzionamento dei mercati finanziari e della corporate governance delle società emittenti.

Anima SGR ha esercitato tali diritti tramite la piattaforma web di *proxy voting* ISS Institutional Shareholder Services Inc., oppure conferendo a specifici soggetti apposita delega basata su esplicite istruzioni vincolanti.

Le espressioni di voto sono state formulate secondo la policy di voto di Anima SGR, che prevede criteri di carattere generale cui Anima SGR si attiene nell'analisi dei diversi punti all'ordine del giorno delle assemblee. La valutazione delle pratiche di corporate governance tiene conto di fattori specifici dell'impresa oggetto di analisi, con particolare riferimento alle dimensioni ed al contesto operativo, considerata la tutela dei diritti degli azionisti, le modalità di nomina e composizione del Consiglio di Amministrazione (C.d.A.) e del Collegio Sindacale (C.S.), le modalità di selezione ed i compiti della società di revisione contabile, l'efficienza e l'oggettività del sistema dei controlli interni, l'analisi della situazione finanziaria, l'approvazione dei conti, le politiche retributive, i sistemi incentivanti, le eventuali modifiche statutarie, l'adozione di specifici programmi di *corporate social responsibility*.

Già dal 2020, inoltre, i criteri previsti dalla policy sono stati ampliati per tenere conto anche di specifici fattori di carattere ESG (Environmental, Social, Governance). Si è pertanto concordato che il proxy advisor ISS facesse riferimento, nella formulazione delle sue raccomandazioni di voto, a linee guida coerenti con le *sustainable business practices* (in materia di ambiente, equo trattamento del lavoro, politiche non discriminatorie e protezione dei diritti umani) inquadrare in iniziative come quelle di United Nations Environment Programme Finance Initiative (UNEP FI), United Nations Principles for Responsible Investment (UNPRI), United Nations Global Compact, Global Reporting Initiative (GRI), Carbon Principles, International Labour Organization Conventions (ILO), CERES Principles, Global Sullivan Principles, MacBride Principles, e delle Direttive dell'Unione Europea in materia sociale e ambientale.

Con riguardo alle società italiane per le quali fosse prevista l'elezione o il rinnovo delle cariche sociali (C.d.A., C.S., rappresentanti degli azionisti), generalmente il voto a supporto delle liste dei rappresentanti di minoranza è stato espresso coerentemente con le iniziative di engagement per la presentazione delle liste di minoranza intraprese in collaborazione con il Comitato Gestori (composto da rappresentanti delle SGR associate ad Assogestioni ed altri investitori istituzionali).

Non è stato invece esercitato il diritto di voto relativamente ad azioni di Società direttamente o indirettamente controllanti Anima SGR SpA eventualmente detenute nei portafogli degli OICR gestiti, nè nelle situazioni in cui sussistevano potenziali conflitti di interesse.

A fine dicembre 2023, le Società, le cui azioni erano presenti all'interno dei portafogli gestiti, rientranti nel perimetro di *stewardship*¹ erano le seguenti: *Arnoldo Mondadori Editore SpA, Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, Banco di Desio e della Brianza SpA, Equita Group SpA, Interpump Group SpA, Iveco Group SpA, Technogym SpA*. L'emittente *Banca Monte dei Paschi di Siena SpA* viene escluso dalle attività inerenti a *stewardship* in quanto caratterizzati da conflitto di interessi.

Nel corso del 2023 è stato esercitato il diritto di voto in occasione delle assemblee delle seguenti Società quotate italiane ed estere:

	Società
1.	O. Smith Corporation
2.	A2A SpA
3.	AbbVie Inc.
4.	Acea SpA
5.	Adobe Inc.
6.	Aeffe SpA
7.	Air Liquide SA
8.	Alphabet Inc.
9.	Amadeus IT Group SA
10.	Amazon.com, Inc.
11.	Analog Devices, Inc.
12.	Apple Inc.
13.	Applied Materials Inc.
14.	Aptiv PLC
15.	Arnoldo Mondadori Editore SpA
16.	ASML Holding NV
17.	Assicurazioni Generali SpA
18.	AstraZeneca Plc
19.	AXA SA
20.	Baker Hughes Company
21.	Banca Popolare di Sondrio SpA
22.	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA
23.	Banco di Desio e della Brianza SpA
24.	Banco Santander SA
25.	Bank of America Corporation
26.	Bank of Montreal
27.	Barclays PLC
28.	Berkshire Hathaway Inc.
29.	Biogen Inc.
30.	BP Plc
31.	Brembo SpA
32.	Broadcom Inc.
33.	Bunge Limited

34.	Buzzi Unicem SpA
35.	Cairo Communication SpA
36.	Campbell Soup Company
37.	Canadian Natural Resources Limited
38.	Canadian Pacific Kansas City Limited
39.	Cheniere Energy, Inc.
40.	Citigroup Inc.
41.	CME Group Inc.
42.	Comcast Corporation
43.	Constellation Brands, Inc.
44.	Costco Wholesale Corporation
45.	Dai-ichi Life Holdings, Inc.
46.	Danaher Corporation
47.	Danone SA
48.	Delta Air Lines, Inc.
49.	Deutsche Post AG
50.	Deutsche Telekom AG
51.	Dow Inc.
52.	Drax Group Plc
53.	EDP-Energias de Portugal SA
54.	Elevance Health, Inc.
55.	Eli Lilly and Company
56.	ENAV SpA
57.	Enbridge Inc.
58.	Enel SpA
59.	ENGIE SA
60.	Eni SpA
61.	Equita Group SpA
62.	Exxon Mobil Corporation
63.	FedEx Corporation
64.	Fiera Milano SpA
65.	FincoBank SpA
66.	General Electric Company
67.	General Motors Company

¹ In linea con la Politica di Impegno di Anima SGR attualmente in vigore, la SGR include nel perimetro di *stewardship* gli "emittenti significativi", gli emittenti per i quali si verificano congiuntamente le seguenti condizioni:

- i) il numero totale di azioni possedute da tutti i prodotti gestiti, risulti maggiore dell'1% del totale delle azioni emesse della stessa categoria;
- ii) la partecipazione rappresenti un peso rilevante nei prodotti gestiti, presumendosi per rilevante un peso superiore all'1% del "NAV" in almeno uno dei prodotti che abbiano in portafoglio le azioni.



68.	Gilead Sciences, Inc.
69.	Heineken NV
70.	Hewlett Packard Enterprise Company
71.	HSBC Holdings Plc
72.	Iberdrola SA
73.	Industria de Diseno Textil SA
74.	Industrie Chimiche Forestali SpA
75.	ING Groep NV
76.	Interpump Group SpA
77.	Intuitive Surgical, Inc.
78.	IQVIA Holdings Inc.
79.	Iren SpA
80.	Italmobiliare SpA
81.	Jazz Pharmaceuticals Plc
82.	Johnson & Johnson
83.	Leonardo SpA
84.	Linde Plc
85.	London Stock Exchange Group Plc,
86.	L'Oreal SA,
87.	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE
88.	Marathon Petroleum Corporation
89.	MARR SpA
90.	Marriott International, Inc.
91.	Mastercard Incorporated
92.	McDonald's Corporation
93.	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA
94.	Mercedes-Benz Group AG
95.	Merck KGaA
96.	Microsoft Corporation
97.	Mitsubishi Corp.
98.	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.
99.	Moderna, Inc.
100.	Moncler SpA,
101.	National Australia Bank Limited
102.	Neodecortech SpA
103.	Netflix, Inc.
104.	Newmont Corporation
105.	NextEra Energy, Inc.
106.	NIKE, Inc.
107.	Novo Nordisk A/S
108.	Nutrien Ltd.
109.	NVIDIA Corporation
110.	Openjobmetis SpA
111.	Oracle Corporation
112.	Pfizer Inc.
113.	Pirelli & C. SpA
114.	Prosus NV
115.	QUALCOMM Incorporated

116.	Reckitt Benckiser Group Plc
117.	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.
118.	Repsol SA
119.	Rio Tinto Plc
120.	Royal Bank of Canada
121.	Royal KPN NV
122.	RWE AG
123.	S&P Global Inc.
124.	Sage Therapeutics Inc.
125.	Saipem SpA
126.	Salvatore Ferragamo SpA
127.	SAP SE
128.	Saras
129.	Schneider Electric SE
130.	SeSa SpA,
131.	Shell Plc
132.	SOL SpA
133.	Sony Group Corp.
134.	Starbucks Corporation
135.	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.
136.	Sysco Corporation
137.	Target Corporation
138.	Technogym SpA
139.	Telecom Italia SpA
140.	Telefonica SA
141.	TERNA Rete Elettrica Nazionale SpA
142.	Tesla, Inc.
143.	The Coca-Cola Company
144.	The Estee Lauder Companies Inc.
145.	The Goldman Sachs Group, Inc.
146.	The Kraft Heinz Company
147.	The Procter & Gamble Company
148.	The Toronto-Dominion Bank
149.	The Walt Disney Company
150.	TOD'S SpA
151.	TotalEnergies SE
152.	Toyota Motor Corp.
153.	Unilever Plc
154.	United Parcel Service, Inc.
155.	VINCI SA
156.	Walmart Inc.
157.	Wells Fargo & Company

L'esercizio del voto è avvenuto sempre in maniera informata, sulla base delle informazioni pubblicate dalle stesse società

oggetto di investimento, o dai mezzi di informazione di corrente utilizzo (a titolo esemplificativo: siti *web* delle società emittenti, stampa quotidiana e periodica, *information-provider* finanziari), nonché delle eventuali analisi condotte da primarie società di ricerca specializzate nel *proxy voting*. L'espressione di voto in sede assembleare è risultata generalmente coerente con le previsioni contenute nella *policy* di voto di Anima SGR e delle linee guida delle raccomandazioni di ISS, coerenti con le *sustainable business practices* (in materia di ambiente, equo trattamento del lavoro, politiche non discriminatorie e protezione dei diritti umani) inquadrata in iniziative come quelle di United Nations Environment Programme Finance Initiative (UNEP FI), United Nations Principles for Responsible Investment (UNPRI), United Nations Global Compact, Global Reporting Initiative (GRI), Carbon Principles, International Labour Organization Conventions (ILO), CERES Principles, Global Sullivan Principles, MacBride Principles, e delle Direttive dell'Unione Europea in materia sociale e ambientale.

È stato esercitato il diritto di voto in occasione delle assemblee delle seguenti Società, le cui azioni, presenti all'interno dei portafogli gestiti, sono rientrate, tempo per tempo, nel perimetro di *stewardship*²: *Arnoldo Mondadori Editore SpA, Banco di Desio e della Brianza SpA, Equita Group SpA, Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Openjobmetis SpA, SeSa SpA, TOD'S SpA*.

Complessivamente, Anima SGR ha votato in 158 assemblee di società italiane ed estere, in maniera coerente con i principi sopra riportati, nel 15% circa dei casi esprimendosi in maniera diversa da quanto raccomandato dal management delle società.

Nell'ambito delle votazioni effettuate, Anima SGR ha, tra l'altro, sostenuto diverse mozioni degli azionisti di minoranza finalizzate ad ottenere maggiore trasparenza o impegno da parte degli emittenti in materie ambientali o sociali.

Dal 2023, Anima SGR pubblica sul proprio sito il riepilogo mensile delle votazioni espresse, documento che riporta l'elenco delle Assemblee degli Azionisti a cui Anima SGR ha preso parte e il voto espresso, in linea con la propria Politica ESG, per ogni punto all'ordine del giorno. Il Report 2023 è disponibile al seguente [link](#).

Engagement

L'impegno dell'investitore, o Engagement, è costituito da diverse attività che possono essere svolte in forma individuale o collettiva. Anima SGR, pur agendo con ambedue le modalità, privilegia, ove possibile, l'impegno in attività collettive, in quanto ritenute maggiormente efficaci ai fini del raggiungimento degli obiettivi dell'impegno stesso.

L'attività di Engagement di Anima SGR si svolge lungo le seguenti direttrici:

- Presentazione di liste di minoranza in collaborazione con il Comitato Gestori;
- Dialogo con gli emittenti, che può svolgersi sia in modalità individuale che collettiva;
- Sostegno assembleare a specifiche mozioni di azionisti di minoranza su temi ESG;
- Partecipazione ad iniziative collettive per la promozione e la diffusione dei Principi ESG.

Di seguito si riporta un dettaglio degli engagement svolti nel corso dell'anno.

Engagement: presentazione di liste di minoranza in collaborazione con il Comitato Gestori

² Si prega di fare riferimento alla nota a piè pagina precedente.

Anima SGR, in collaborazione altri investitori professionali attraverso il Comitato dei Gestori, ha partecipato alla presentazione ed alla votazione di liste di candidati per l'elezione di membri di minoranza degli organi di amministrazione e controllo di 29 società partecipate. Larga parte di tali iniziative sono state anche pubblicate e condivise sul sito di UNPRI. Per quanto riguarda le presentazioni a cui ha partecipato Anima SGR, le società, gli organi societari interessati e l'esito delle presentazioni sono stati i seguenti:

	Società	LISTE PER		OUTCOME*	
		CdA	CS	CdA	CS
1.	A2A SpA	Sì	Sì	Tre Candidati Eletti	Candidati Eletti
2.	Acea SpA	Sì	No	Due Candidati Eletti	n/a
3.	Aeffe SpA	Sì	Sì	Un Candidato Eletto	Candidati Eletti
4.	Assicurazioni Generali SpA	No	Sì	n/a	Tre Candidati Eletti
5.	Banca Popolare di Sondrio SpA	Sì	No	Un Candidato Eletto	n/a
6.	Brembo SpA	Sì	Sì	Un Candidato Eletto	Candidati Eletti
7.	Buzzi Unicem SpA	Sì	Sì	Candidato Eletto	Candidati Eletti
8.	Cairo Communication SpA	Sì	Sì	Un Candidato Eletto	Candidati Eletti
9.	Enav SpA	Sì	No	Tre Candidati Eletti	n/a
10.	Enel SpA	Sì	No	Candidati Eletti	n/a
11.	Eni SpA	Sì	Sì	Candidati Eletti	Candidati Eletti
12.	Equita Group SpA	Sì	Sì	Nessun Candidato Eletto	Nessun Candidato Eletto
13.	Fiera Milano SpA	Sì	No	Nessun Candidato Eletto	n/a
14.	FinecoBank SpA	Sì	Sì	Candidati Eletti	Candidati Eletti
15.	Industrie Chimiche Forestali SpA	Sì	Sì	Un Candidato Eletto	Nessun Candidato Eletto
16.	Interpump Group SpA	Sì	Sì	Un Candidato Eletto	Candidati Eletti
17.	Italmobiliare SpA	Sì	Sì	Un Candidato Eletto	Candidati Eletti
18.	Leonardo SpA	Sì	No	Nessun Candidato Eletto	n/a
19.	MARR SpA	Sì	Sì	Un Candidato Eletto	Candidati Eletti
20.	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	Sì	Sì	Un Candidato Eletto	Quattro Candidati Eletti
21.	Moncler SpA	No	Sì	n/a	Candidati Eletti
22.	Neodecortech SpA	No	Sì	n/a	Candidati Eletti
23.	Pirelli & C. SpA	Sì	No	Candidati Eletti	n/a
24.	Saipem SpA	No	Sì	n/a	Candidati Eletti
25.	Salvatore Ferragamo SpA	Sì	Sì	Candidato Eletto	Candidati Eletti
26.	Saras SpA	Sì	No	Un Candidato Eletto	n/a
27.	Sol SpA	No	Sì	n/a	Candidati Eletti
28.	Telecom Italia SpA	Sì	No	Nessun Candidato Eletto	n/a
29.	TERNA Rete Elettrica Nazionale SpA	Sì	Sì	Candidati Eletti	Candidati Eletti

* fonte dei candidati eletti: Report Comitato Gestori Stagione assembleare 2023



Engagement: dialogo con gli emittenti

Altra modalità di engagement utilizzata è stata la richiesta, in concorso con altri investitori istituzionali, di incontri con i management degli emittenti, incontri che si sono svolti nel rispetto delle regole riconosciute di best practice in materia di monitoraggio ed engagement.

Nell'ambito delle attività svolte con il supporto del Comitato Gestori, rappresentativo delle Società di Gestione associate ad Assogestioni, nel corso dell'anno 2023 si sono svolti incontri di *engagement* con i rappresentanti (*management*) delle Società italiane *Unicredit SpA*, *Prysmian SpA*, *Banca Farmafactoring SpA*, *IREN SpA*, *Garofalo Health Care SpA*. Detti incontri sono stati condotti nel rispetto dei principi di *engagement*, alternativamente in modalità *one-way* (con comunicazione delle argomentazioni e delle considerazioni adottate del Comitato Gestori senza ulteriore interlocuzione da parte del *management* presente all'incontro), ovvero in modalità *two-way* (con interlocuzione da parte del *management* presente all'incontro). Il Comitato Gestori ha preventivamente richiesto, in occasione degli incontri, che non venissero rilasciate informazioni sensibili, riservate e/o *price sensitive* il cui contenuto non fosse già stato reso pubblico. L'oggetto degli incontri di *engagement* è stato focalizzato sui piani industriali, sulle prospettive di sviluppo, sulle sfide e sulle criticità presenti nell'ambito dei settori operativi di riferimento, sulle politiche di remunerazione, sulla gestione della *governance* societaria e più in generale sulle strategie in tema *ESG* (*environmental, social and corporate governance*), sulle relazioni con gli azionisti di minoranza, sull'efficacia e sull'efficienza della comunicazione verso il pubblico ed i mercati.

Ulteriori iniziative di *engagement*, per specifici approfondimenti attinenti a tematiche ESG, sono state promosse nel corso del 2023, aderendo ad iniziative collettive con altri investitori, nei confronti delle Società *A2A S.p.A.*, *Coca-Cola Co*, *Danone SA*, *Electronic Arts Inc.*, *Leonardo S.p.A.*, *Nestlé SA*, *PepsiCo Inc.*, *Procter & Gamble Co*, *Reckitt Benckiser Group plc* e *Unilever Plc*.

A2A SpA

Dal 2021 il Forum per la Finanza Sostenibile coordina un gruppo di lavoro³ permanente rivolto ai Soci del Forum al fine di creare uno spazio di confronto e scambio di esperienze in merito al dialogo con le società investite su tematiche di sostenibilità e di favorire e promuovere iniziative collettive di engagement. Una delle principali attività svolte dal gruppo di lavoro dal 2021 è la partecipazione attiva dei Soci alla Sustainability Week promossa da Borsa Italiana che ha l'obiettivo di instaurare un dialogo con le aziende su alcune tematiche ambientali, sociali e di governance rilevanti.

A seguito della sottoscrizione al Forum per la Finanza Sostenibile, Anima SGR è entrata a far parte del gruppo di lavoro e ha partecipato all'edizione 2023 della Sustainability Week incontrando insieme ad altre società di gestione la società A2A SpA. Durante l'incontro, la società ha presentato il Piano Strategico 2021-2030 e i principali risultati raggiunti.

Nell'assemblea annuale di A2A SpA tenutasi a fine novembre 2023, Anima SGR ha votato, tra l'altro, a favore dell'approvazione del Piano di Incentivazione Variabile di Lungo Termine 2023 – 2025 la cui componente variabile è legata agli obiettivi del Piano Strategico presentato durante l'incontro di settembre.

Leonardo SpA

Sempre nell'ambito della partecipazione alla Sustainability Week Anima SGR ha incontrato insieme ad un'altra società di gestione la società Leonardo SpA. Durante l'incontro sono state approfondite le tematiche di sostenibilità materiali della società, tra cui il piano di investimenti allineati agli SDGs, la catena di fornitura, la valorizzazione delle risorse umane

³ <https://finanzasostenibile.it/attivita/gruppo-lavoro-engagement/>



attraverso la formazione e attraverso iniziative di D&I e gli obiettivi e le iniziative volta a ridurre le emissioni di GHG.

Engagement collettivo per la riduzione della plastica legata agli imballaggi

Nel corso del 2023, Anima SGR si è unita ad una iniziativa di engagement coordinata dall'Associazione Olandese degli Investitori per lo Sviluppo Sostenibile (VBDO) che mira a porre l'attenzione sui volumi ancora crescenti di rifiuti di plastica che inquinano gli ecosistemi terrestri e marini, costituendo una grave minaccia per la biodiversità, e ad incoraggiare le società ad intraprendere delle azioni concrete per ridurre e sostituire il consumo di tale materiale.

In particolare, Anima SGR ha sottoscritto un appello insieme ad altri 184 investitori internazionali – per un totale di oltre \$10mila miliardi di asset in gestione - per richiedere la riduzione dell'uso della plastica negli imballaggi da parte delle aziende responsabili dei maggiori consumi di questo materiale. Gli investitori firmatari chiedono alle aziende maggiormente responsabili dell'uso intensivo di imballaggi in plastica di adottare politiche più ambiziose ed efficaci, impegnarsi nella drastica riduzione degli imballaggi monouso e affrontare seriamente il problema della presenza di sostanze tossiche negli imballaggi.

Inoltre, l'iniziativa ha avviato un'attività di engagement con alcune società con l'obiettivo di iniziare un dialogo collaborativo su tale tematica. In particolare, le società target hanno ricevuto una lettera di invito ad incontrare gli investitori per approfondire i loro piani di riduzione, gli obiettivi e target fissati, i progressi raggiunti, le azioni intraprese, la gestione delle sostanze chimiche nelle intere *value chain* e le politiche e azioni di lobby.

Nell'ambito di tale iniziativa, Anima SGR insieme ad altre società di gestione ha firmato le lettere rivolte alle seguenti società:

- Coca-Cola Co
- Danone SA
- Nestlé SA
- PepsiCo Inc.
- Procter & Gamble Co
- Reckitt Benckiser Group plc
- Unilever plc

La società Coca-Cola Co ha dato seguito alla richiesta di engagement inviando a sua volta una lettera di risposta agli investitori dove delineava gli obiettivi fissati e riportava le principali iniziative intraprese per ogni tematica affrontata nella lettera degli investitori.

Tutte le altre società hanno dato seguito alla richiesta di engagement accettando di partecipare ad un incontro al fine di illustrare e approfondire la propria strategia, gli obiettivi fissati e le azioni intraprese relative alle tematiche approfondite nella lettera ricevuta. Tra queste società, Anima SGR ha avuto l'opportunità di incontrare insieme ad altre società di gestione le società Danone SA e Procter & Gamble Co.

Anima SGR continuerà a monitorare nel corso dei prossimi esercizi le strategie e le azioni intraprese da queste società per la riduzione della plastica legata agli imballaggi.

Electronic Arts Inc.

Nel 2023, Anima SGR si è unita ad una iniziativa di engagement guidata da altre società di gestione finalizzata ad evidenziare i rischi derivanti dall'utilizzo eccessivo della tecnologia e i relativi impatti negativi sulla salute mentale e sul benessere dell'uomo. Questa iniziativa ha l'obiettivo di instaurare un dialogo ed incoraggiare le società operanti nei settori



dell'hardware, dei media, di Internet, dei giochi, dell'ed tech e del fintech a mappare e monitorare gli impatti derivanti dall'utilizzo eccessivo della tecnologia sulla salute mentale e sul benessere umano, individuare ed applicare le migliori pratiche in termini di benessere e sicurezza per gli utenti nello spazio tecnologico e comunicare in maniera trasparente gli obiettivi fissati e i progressi raggiunti.

Gli investitori aderenti all'iniziativa hanno firmato una lettera rivolta a tutte le società operanti nei settori dell'hardware, dei media, di Internet, dei giochi, dell'*ed tech* e della fintech che esprime pubblicamente le preoccupazioni e le aspettative relative a questa specifica tematica e porta all'attenzione delle società interessate i rischi e gli impatti negativi sulla salute mentale e sul benessere dell'uomo derivanti dall'utilizzo eccessivo della tecnologia.

L'iniziativa prevedeva anche l'identificazione di una lista di società target con le quali iniziare un dialogo collaborativo. In particolare, le società target hanno ricevuto la lettera e sono state invitate ad incontrare gli investitori per approfondire le tematiche delineate all'interno della lettera firmata.

Nell'ambito di tale iniziativa, Anima SGR insieme ad altre società di gestione ha incontrato la società Electronic Arts Inc., società americana specializzata nella produzione di videogiochi. Durante l'incontro, la società ha presentato la sua visione ed ha approfondito la tematica descrivendo la governance, i principali rischi individuati e le politiche e le misure adottate per garantire il benessere e la sicurezza degli utenti.

Anima SGR continuerà a monitorare nel corso dei prossimi esercizi la strategia e le azioni intraprese dalla società.

Engagement: sostegno assembleare a specifiche mozioni di azionisti di minoranza su temi ESG

Nel corso del 2023 Anima SGR ha votato nelle assemblee dei soci per il 15% delle volte in difformità rispetto a quanto raccomandato dal management delle società interessate, appoggiando 176 proposte di azionisti di minoranza su tematiche ESG; in particolare, il 18% di queste erano relative a tematiche di governance mentre l'82% era relativo a tematiche ambientali e sociali (Per l'elenco completo, fare riferimento ai Riepiloghi mensili delle votazioni espresse nel 2023 disponibile sul sito Anima SGR al seguente [link](#)).

Le intenzioni di voto di Anima SGR su mozioni proposte dagli azionisti di minoranza sono state comunicate in anticipo, tramite la piattaforma di collaborazione PRI e/o direttamente alle società, in 60 casi.

Nella tabella che segue sono riepilogate le società alle quali sono state comunicate le intenzioni di voto su mozioni proposte dagli azionisti di minoranza.

	Società
1.	A.O. Smith Corporation
2.	AbbVie Inc.
3.	Adobe Inc.
4.	Alphabet Inc. (GOOGLE)
5.	Amazon
6.	Bank of America Corporation
7.	Bank of Montreal (BMO)
8.	Berkshire Hathaway Inc.
9.	BP Plc
10.	Campbell Soup Company
11.	Canadian Pacific Kansas City Limited
12.	Citigroup Inc.
13.	Comcast
14.	Constellation Brands, Inc.
15.	Danaher Corporation
16.	Delta Air Lines, Inc
17.	Dow Inc.
18.	Elevance Health, Inc.
19.	Eli Lilly and Company
20.	Enbridge Inc.
21.	ENGIE SA
22.	Exxon Mobil Corporation
23.	FedEx Corporation
24.	General Electric Company
25.	General Motors Company
26.	Gilead Sciences, Inc.
27.	Intuitive Surgical
28.	IQVIA
29.	Johnson & Johnson
30.	Marathon Petroleum Corporation
31.	Marriott International
32.	Mastercard Incorporated
33.	McDonald's Corporation

34.	Microsoft Corporation
35.	Mitsubishi Corporation
36.	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.
37.	Moderna, Inc.
38.	National Australia Bank Limited
39.	Netflix
40.	NextEra Energy, Inc.
41.	Nike
42.	Oracle Corporation
43.	Regeneron Pharmaceuticals, Inc
44.	Santander
45.	Shell Plc
46.	Starbucks
47.	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.
48.	Sysco Corporation
49.	Target Corporation
50.	The Coca-Cola Company
51.	The Goldman Sachs
52.	The Kraft Heinz Company
53.	The Procter & Gamble Company
54.	The Toronto-Dominion Bank
55.	The Walt Disney Company
56.	TotalEnergies SE
57.	Toyota Motor Corp
58.	United Parcel Service, Inc.
59.	Walmart Inc.
60.	Wells Fargo & Company



Engagement: iniziative collettive per la promozione e diffusione dei Principi ESG

Nel corso del 2023, Anima SGR ha rinnovato la propria adesione ai Principles for Responsible Investment (PRI) e al Carbon Disclosure Project (CDP), organizzazione senza scopo di lucro che promuove un sistema di raccolta dati e rendicontazione relativamente ai più importanti fattori di impatto ambientale. Inoltre, in linea con il proprio impegno a collaborare per promuovere e diffondere i principi ESG, Anima SGR ha deciso di aderire alle seguenti iniziative:

- **Forum della Finanza Sostenibile (FFS)**, associazione non profit multi-stakeholder nata nel 2001 con l'obiettivo di incoraggiare l'inclusione dei criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) nei prodotti e nei processi finanziari;
- **Institutional Investors Group on Climate Change (IIGCC)**, organismo europeo per la collaborazione degli investitori al contrasto al cambiamento climatico;
- **Investor Alliance for Human Rights (IAHR)**, piattaforma di azione collettiva per l'investimento responsabile fondata sul rispetto dei diritti fondamentali delle persone. L'Investor Alliance for Human Rights è un'iniziativa senza scopo di lucro che focalizza il proprio operato su attività di sensibilizzazione e responsabilizzazione degli investitori al rispetto dei diritti umani, sulle attività di engagement che promuovono una condotta di business responsabile e sulle attività di definizione di standard che promuovono solide politiche aziendali sui diritti umani;
- **Farm Animal Investment Risk & Return (FAIRR)**, rete collaborativa di investitori che si impegna a promuovere la consapevolezza sui rischi e sulle opportunità ambientali, sociali e di governance (ESG) nel settore alimentare globale. La sua missione è di creare una rete globale di investitori consapevoli delle problematiche legate alla produzione animale intensiva che mirano a ridurre al minimo i rischi del settore alimentare.

Inoltre, Anima SGR ha aderito all'iniziativa di *stewardship* **Advance** promossa dall'UNPRI. Gli investitori istituzionali aderenti collaborano per intervenire sui diritti umani e su ulteriori tematiche sociali. Gli investitori utilizzano la loro influenza collettiva nei confronti delle aziende e di altri decisori per ottenere risultati positivi per i lavoratori, le comunità e la società. Gli investitori che aderiscono all'iniziativa Advance riconoscono il ruolo che, come investitori, possono svolgere nel promuovere il rispetto dei diritti umani a livello globale. L'obiettivo di questa iniziativa è di assicurare il rispetto dei diritti umani a livello globale e contribuire a creare risultati positivi per le persone attraverso l'attività di *stewardship* degli investitori. In particolare, Anima SGR ha aderito all'iniziativa con il ruolo di *Endorser*. Gli investitori che aderiscono all'iniziativa come *Endorser* appoggiano pubblicamente l'iniziativa firmando la dichiarazione pubblica, comunicando il loro sostegno agli obiettivi e alla strategia di Advance.

Infine, nel corso del 2023, Anima SGR ha sottoscritto le seguenti dichiarazioni:

Iniziativa	Ambito	Descrizione
<i>Sottoscrizione di una dichiarazione promossa dalla World Benchmarking Alliance (WBA) a supporto della Just Transition</i>	Ambientale Sociale	Nel maggio del 2022, alcuni investitori istituzionali appartenenti alla World Benchmarking Alliance (WBA) Just Transition Collective Impact Coalition (CIC) hanno inviato una lettera alle 100 maggiori società appartenenti al settore Oil & Gas valutate nell'ambito del Just Transition Assessment della World Benchmarking Alliance al fine di incoraggiarle a considerare i bisogni e le necessità dei dipendenti e delle comunità locali impattate dalla transizione energetica. Il Just Transition Assessment svolto dalla World Benchmarking Alliance (WBA) valuta le azioni intraprese da parte delle società per identificare e mitigare gli impatti sociali delle loro strategie di decarbonizzazione sul



		<p>capitale umano e sulle comunità locali di riferimento.</p> <p>A seguito di questa iniziativa, a gennaio 2023, è stata pubblicata una dichiarazione relativa alla Just Transition sul sito della World Benchmarking Alliance (WBA) firmata da diversi investitori istituzionali, tra cui Anima SGR.</p> <p>Gli investitori sottoscrittori chiedono alle società coinvolte di intraprendere delle azioni significative per pianificare una transizione giusta, indispensabile per il successo di una transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio.</p> <p>Il settore <i>Oil & Gas</i> è chiamato ad impegnarsi in una solida pianificazione che preveda la definizione e la pubblicazione di indicatori misurabili nel tempo degli impatti sociali derivanti dalla transizione verso un sistema economico a basse emissioni di carbonio.</p> <p>Per approfondimenti si rimanda alla pagina dell'iniziativa cliccando sul link.</p>
<p><i>Sottoscrizione di una dichiarazione a supporto della legge UE sull'intelligenza artificiale (Artificial Intelligence Act)</i></p>	Sociale	<p>Nei primi mesi del 2023, Anima SGR ha sottoscritto un appello insieme ad altri 148 investitori, per un totale di oltre 1,66 trilioni di dollari (1,55 trilioni di euro) in asset in gestione e consulenza al fine di chiedere al Parlamento Europeo, alla Commissione Europea e al Consiglio dell'Unione Europea di garantire che la legge sull'intelligenza artificiale (Artificial Intelligence Act, AI Act) protegga i diritti di tutte le persone e non limiti o metta a rischio il rispetto delle libertà civili e il funzionamento dei processi democratici.</p> <p>Per approfondimenti si rimanda alla pagina dell'iniziativa cliccando sul link.</p>
<p><i>Sottoscrizione di una dichiarazione a supporto di solide normative UE sul lavoro forzato</i></p>	Sociale	<p>Nei primi mesi del 2023, Anima SGR ha sottoscritto una dichiarazione insieme ad altri 88 investitori istituzionali, per un totale di oltre 2,44 trilioni di dollari (2,29 trilioni di euro) di asset in gestione e consulenza, per esprimere sostegno alla proposta legislativa della Commissione europea di vietare l'ingresso nel mercato dell'Unione Europea di prodotti nella cui produzione si sono verificati episodi di lavoro forzato. In particolare, gli investitori sottoscrittori chiedono al Parlamento europeo e gli Stati membri dell'UE una solida regolamentazione sul lavoro forzato.</p> <p>Per approfondimenti si rimanda alla pagina dell'iniziativa cliccando sul link.</p>
<p><i>Sottoscrizione di una dichiarazione a supporto di ambiziosi standard UE di rendicontazione della sostenibilità (ESRS)</i></p>	Ambientale Governance Sociale	<p>Nei primi mesi del 2023, Anima SGR ha rinnovato la propria adesione al Carbon Disclosure Project (CDP). Nell'ambito di tale iniziativa, Anima SGR ha firmato una dichiarazione a supporto di ambiziosi standard UE di rendicontazione della sostenibilità (ESRS).</p> <p>Per approfondimenti si rimanda alla pagina dell'iniziativa cliccando sul link.</p>



<p><i>Sottoscrizione di una dichiarazione per chiedere la riduzione della plastica dagli imballaggi e l'adozione di una regolamentazione europea ambiziosa in materia di imballaggi e rifiuti (Packaging and Packaging Waste Regulation - PPWR).</i></p>	<p>Ambientale</p>	<p>Nel corso del 2023, Anima SGR si è unita ad una iniziativa di engagement coordinata dall'Associazione Olandese degli Investitori per lo Sviluppo Sostenibile (VBDO) che mira a porre l'attenzione sui volumi ancora crescenti di rifiuti di plastica che inquinano gli ecosistemi terrestri e marini, costituendo una grave minaccia per la biodiversità, e ad incoraggiare le società ad intraprendere delle azioni concrete per ridurre e sostituire il consumo di tale materiale.</p> <p>In particolare, Anima SGR ha sottoscritto un appello insieme ad altri 184 investitori internazionali – per un totale di oltre \$10mila miliardi di asset in gestione - per richiedere la riduzione dell'uso della plastica negli imballaggi da parte delle aziende responsabili dei maggiori consumi di questo materiale. Gli investitori firmatari chiedono alle aziende maggiormente responsabili dell'uso intensivo di imballaggi in plastica di adottare politiche più ambiziose ed efficaci, impegnarsi nella drastica riduzione degli imballaggi monouso e affrontare seriamente il problema della presenza di sostanze tossiche negli imballaggi.</p> <p>Inoltre, l'iniziativa ha avviato un'attività di engagement con alcune società con l'obiettivo di iniziare un dialogo collaborativo su tale tematica. Per ulteriori dettagli si rimanda al capitolo "Engagement: dialogo con gli emittenti" di questo documento.</p> <p>Infine, sempre all'interno di tale iniziativa, Anima SGR ha sottoscritto un appello insieme ad altri investitori istituzionali rivolto al Parlamento UE e ai ministri dell'Ambiente degli Stati Membri affinché venga adottata una regolamentazione ambiziosa in materia di imballaggi e rifiuti (Packaging and Packaging Waste Regulation - PPWR).</p> <p>Per approfondimenti si rimanda all'appello rivolto alle società responsabili dei maggiori consumi di questo materiale cliccando sul link e al sito dell'associazione VBDO cliccando sul link.</p>
<p><i>Sottoscrizione di una dichiarazione relativa agli impatti sulla salute mentale e sul benessere dell'uomo derivanti dall'utilizzo eccessivo della tecnologia</i></p>	<p>Sociale</p>	<p>Anima SGR si è unita ad una iniziativa di engagement guidata da altre società di gestione che mira a portare all'attenzione i rischi derivanti dall'utilizzo eccessivo della tecnologia e i relativi impatti negativi sulla salute mentale e sul benessere dell'uomo. Questa iniziativa ha l'obiettivo di instaurare un dialogo ed incoraggiare le società operanti nei settori dell'hardware, dei media, di Internet, dei giochi, del tech e del fintech a mappare e monitorare gli impatti derivanti dall'utilizzo eccessivo della tecnologia sulla salute mentale e sul benessere umano, individuare e implementare le migliori pratiche in termini di benessere e sicurezza per gli utenti nello spazio tecnologico e comunicare in maniera trasparente gli obiettivi fissati e i progressi raggiunti.</p> <p>Gli investitori aderenti all'iniziativa sono stati invitati a firmare una lettera rivolta a tutte le società operanti nei settori dell'hardware, dei media, di Internet, dei giochi, del tech e del fintech con l'obiettivo di esprimere pubblicamente le preoccupazioni e le aspettative relative a questa specifica tematica ESG e portare l'attenzione delle società coinvolte sui rischi e sugli impatti derivanti dall'utilizzo eccessivo della tecnologia e i relativi impatti</p>



		<p>negativi sulla salute mentale e sul benessere dell'uomo.</p> <p>Inoltre, l'iniziativa ha avviato un'attività di engagement con alcune società con l'obiettivo di iniziare un dialogo collaborativo su tale tematica. Per ulteriori dettagli si rimanda al capitolo "Engagement: dialogo con gli emittenti" di questo documento.</p> <p>Per approfondimenti si rimanda all'appello firmato cliccando sul link.</p>
<p><i>Sottoscrizione di una dichiarazione a supporto del rispetto dei diritti umani nelle attività commerciali in Iran</i></p>	Sociale	<p>Anima SGR ha sottoscritto un appello insieme ad altri 142 investitori, per un totale di oltre \$555 miliardi di asset in gestione, per esprimere la profonda preoccupazione per l'attuale situazione in Iran dove recentemente si stanno verificando gravi episodi di violazione dei diritti umani.</p> <p>Gli investitori sottoscrittori incoraggiano le società con attività o relazioni commerciali dirette o indirette con l'Iran ad adottare misure per garantire il rispetto dei diritti umani nelle loro attività e relazioni commerciali anche lungo le loro catene del valore e ad allineare le loro attività operative agli United Nations Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGP).</p> <p>Per approfondimenti si rimanda alla pagina dell'iniziativa cliccando sul link.</p>
<p><i>Sottoscrizione della CDP Science-Based Targets Campaign 2023-2024</i></p>	Ambientale	<p>Nel 2023, Anima SGR ha rinnovato la propria adesione al Carbon Disclosure Project (CDP). Nell'ambito di tale iniziativa, come l'anno precedente, Anima SGR ha supportato la CDP Science Based Targets (SBTs) Campaign per il 2023-2024.</p> <p>La campagna CDP Science-Based Targets (SBTs) mira ad incoraggiare le società più impattanti a livello ambientale, quotate sui mercati azionari globali, a fissare obiettivi <i>science-based</i> (Science Based Targets).</p> <p>Per approfondimenti si rimanda alla pagina dell'iniziativa cliccando sul link.</p>