



L'attività di impegno di ANIMA nel 2024



## L'ATTIVITÀ DI IMPEGNO DI ANIMA NEL 2024

Introduzione.....	2
Monitoraggio .....	3
Esercizio del diritto di voto.....	3
Engagement.....	6
Engagement: presentazione di liste di minoranza in collaborazione con il Comitato Gestori .....	7
Engagement: dialogo con gli emittenti.....	8
Engagement: sostegno assembleare a specifiche mozioni di azionisti di minoranza su temi ESG.....	12
Engagement: iniziative collettive per la promozione e diffusione dei Principi ESG .....	13

---

## 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".

La strategia 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) è costituita 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 2024 si può riepilogare come segue.



## Monitoraggio

Nel corso del 2024, 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. Inoltre, non è stato esercitato il diritto di voto nelle assemblee di emittenti rientranti nella definizione di "soggetti correlati" come definiti nelle policy e procedure in materia, adottate dalla SGR<sup>1</sup>.

---

<sup>1</sup> Sulla base della nozione di "soggetti correlati" prevista dalla vigente "Politica di gestione dei conflitti di interesse" (alla quale si rinvia) e dell'attuale struttura societaria del Gruppo Anima, gli emittenti ai quali trova applicazione la presente disposizione sono: i) la controllante; ii) gli emittenti azionisti che

A fine dicembre 2024, le Società, le cui azioni erano presenti all'interno dei portafogli gestiti, rientranti nel perimetro di *stewardship*<sup>2</sup> erano le seguenti: *Arnoldo Mondadori Editore SpA, Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, Banco di Desio e della Brianza SpA, Danieli & C Officine Meccaniche SpA, ENAV SpA, Equita Group SpA, Gefran SpA, Iveco Group NV, MARR SpA, Piaggio & C SpA, Technogym SpA*. L'emittente *Banca Monte dei Paschi di Siena SpA* viene escluso dalle attività inerenti a *stewardship* in quanto caratterizzato da conflitto di interessi.

Nel corso del 2024 è stato esercitato il diritto di voto in occasione delle assemblee delle seguenti Società quotate italiane ed estere:

	<b>Società</b>
1.	Accenture plc
2.	Adobe Inc.
3.	Allianz SE
4.	Alphabet Inc.
5.	Amazon.com, Inc.
6.	American Tower Corporation
7.	Amplifon SpA
8.	Anglo American Plc
9.	Apple Inc.
10.	Applied Materials, Inc.
11.	Arnoldo Mondadori Editore SpA
12.	ASML Holding NV
13.	AstraZeneca PLC
14.	AXA SA
15.	Banca Generali SpA
16.	Banca Mediolanum SpA
17.	Banca Popolare di Sondrio SPA
18.	Banco di Desio e della Brianza SpA
19.	Barclays PLC
20.	Barrick Gold Corporation
21.	BHP Group Limited
22.	Biesse SpA
23.	Boston Scientific Corporation
24.	BP Plc
25.	BPER Banca SpA
26.	Broadcom Inc.
27.	Canadian Pacific Kansas City Limited
28.	Carel Industries SpA
29.	Cellnex Telecom SA
30.	Comcast Corporation
31.	Compass Group Plc

32.	Costco Wholesale Corporation
33.	Credito Emiliano SpA
34.	Danone SA
35.	Datalogic SpA
36.	Deere & Company
37.	Dell Technologies Inc.
38.	Delta Air Lines, Inc.
39.	DSV A/S
40.	EDP-Energias de Portugal SA
41.	El.En. SpA
42.	Equita Group SpA
43.	ERG SpA
44.	EssilorLuxottica SA
45.	Fine Foods & Pharmaceuticals N.T.M. SpA
46.	Heineken NV
47.	Hermes International SCA
48.	HSBC Holdings Plc
49.	Informa Plc
50.	Infrastrutture Wireless Italiane SpA
51.	ING Groep NV
52.	Interpump Group SpA
53.	Intesa Sanpaolo SpA
54.	Intuitive Surgical, Inc.
55.	IQVIA Holdings Inc.
56.	Iren SpA
57.	Iveco Group NV
58.	Johnson & Johnson
59.	Kering SA
60.	Kone Oyj
61.	Kyocera Corp.
62.	London Stock Exchange Group plc
63.	L'Oreal SA

esercitano influenza notevole sulla controllante anche tramite patto parasociale; iv) gli emittenti con i quali società del Gruppo Anima abbiano stipulato accordi di collocamento significativi; iv) gli emittenti che abbiano stipulato con società del Gruppo Anima convenzioni di Depositario; outsourcer cui la SGR ha esternalizzato propri servizi.

<sup>2</sup> In linea con la Politica di Impegno di Anima SGR attualmente in vigore, la SGR include nel perimetro di *stewardship* gli "emittenti significativi", cioè 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.



64.	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE
65.	Mastercard Incorporated
66.	McDonald's Corporation
67.	Merck & Co., Inc.
68.	MetLife, Inc.
69.	Microsoft Corporation
70.	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.
71.	Mizuho Financial Group, Inc.
72.	Mondelez International, Inc.
73.	Monnalisa SpA
74.	National Australia Bank Limited
75.	Netflix, Inc.
76.	NIKE, Inc.
77.	Novo Nordisk A/S
78.	PayPal Holdings, Inc.
79.	Pfizer Inc.
80.	Piaggio & C SpA
81.	Prudential Plc
82.	Prysmian SpA
83.	QUALCOMM Incorporated
84.	Rai Way SpA
85.	Reply SpA
86.	Republic Services, Inc.
87.	Rio Tinto Plc
88.	Rolls-Royce Holdings Plc
89.	Royal Bank of Canada
90.	RWE AG
91.	S&P Global Inc.
92.	SAES Getters SpA
93.	Saipem SpA
94.	Salesforce, Inc.
95.	Salvatore Ferragamo SpA
96.	Sanofi
97.	Saras SpA
98.	SEGRO PLC
99.	SeSa SpA
100.	Siemens AG
101.	Smurfit Kappa Group Plc
102.	Stellantis NV
103.	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.
104.	Synopsys, Inc.
105.	TAISEI Corp.
106.	Target Corporation
107.	Technogym SpA
108.	Telecom Italia SpA
109.	Tesla, Inc.
110.	The Coca-Cola Company
111.	The Goldman Sachs Group, Inc.
112.	The Kraft Heinz Company

113.	The Procter & Gamble Company
114.	The Toronto-Dominion Bank
115.	Tinexta SpA
116.	TotalEnergies SE
117.	Toyota Motor Corp.
118.	UniCredit SpA
119.	Unilever Plc
120.	Unipol Gruppo SpA
121.	United Parcel Service, Inc.
122.	Visa Inc.
123.	Woodside Energy Group Ltd.



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*<sup>3</sup>: *Arnoldo Mondadori Editore SpA, Banco di Desio e della Brianza SpA, El.En. SpA, Equita Group SpA, Iveco Group NV, Technogym SpA, Unipol Gruppo SpA.*

Complessivamente, Anima SGR ha votato in 130 assemblee di società italiane ed estere, in maniera coerente con i principi sopra riportati, nel 13% 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. I Report 2023 e 2024 sono disponibili nell'apposita sezione "Investitore Privato / Fondo Pensione - Sostenibilità - Reportistica di sostenibilità e ESG".

## 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.

---

<sup>3</sup> Si prega di fare riferimento alla nota a piè pagina precedente.

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

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.	Amplifon SpA	No	Si	n/a	Candidati Eletti
2.	Arnoldo Mondadori Editore SpA	Si	Si	Un Candidato Eletto	Candidati Eletti
3.	Banca Generali SpA	Si	Si	Un Candidato Eletto	Candidati Eletti
4.	Banca Mediolanum SpA	Si	Si	Due Candidati Eletti	Candidati Eletti
5.	Banca Popolare di Sondrio SPA	Si	Si	Un Candidato Eletto	Due Candidati Eletti
6.	Biesse SpA	Si	Si	Un Candidato Eletto	Candidati Eletti
7.	BPER Banca SpA	Si	Si	Candidati Eletti	Candidati Eletti
8.	Carel Industries SpA	Si	Si	Candidato Eletto	Candidati Eletti
9.	Credito Emiliano SpA	Si	No	Un Candidato Eletto	n/a
10.	Datalogic SpA	Si	No	Un Candidato Eletto	n/a
11.	El.En. SpA	Si	No	Un Candidato Eletto	n/a
12.	ERG SpA	Si	No	Candidato Eletto	n/a
13.	Fine Foods & Pharmaceuticals N.T.M. SpA	Si	Si	Nessun Candidato Eletto	Nessun Candidato Eletto
14.	Infrastrutture Wireless Italiane SpA	No	Si	n/a	Un Candidato Eletto
15.	Iren SpA	No	Si	n/a	Tre Candidati Eletti
16.	Monnalisa SpA	Si	Si	Un Candidato Eletto	Candidati Eletti
17.	Piaggio & C SpA	Si	No	Un Candidato Eletto	n/a
18.	Prysmian SpA	Si	No	Due Candidati Eletti	n/a
19.	Rai Way SpA	No	Si	n/a	Candidati Eletti
20.	Reply SpA	Si	Si	Candidati Eletti	Candidati Eletti
21.	SAES Getters SpA	Si	Si	Candidato Eletto	Candidati Eletti
22.	Saipem SpA	Si	No	Candidati Eletti	n/a
23.	Salvatore Ferragamo SpA	Si	No	Un Candidato Eletto	n/a
24.	Saras SpA	No	Si	n/a	Candidati Eletti
25.	SeSa SpA	Si	No	Un Candidato Eletto	n/a
26.	Technogym SpA	Si	No	Un Candidato Eletto	n/a
27.	Telecom Italia SpA	No	Si	n/a	Quattro Candidati Eletti
28.	Tinexta SpA	Si	Si	Due Candidati Eletti	Candidati Eletti
29.	UniCredit SpA	Si	No	Tre Candidati Eletti	n/a

\* fonte dei candidati eletti: Report Comitato Gestori Stagione assembleare 2024

## 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 2024 si è svolto un incontro di *engagement* con i rappresentanti (*management*) della Società italiana *Telecom Italia SpA* (in modalità one way, ove gli esponenti di *Telecom Italia SpA* si sono limitati all'ascolto delle considerazioni adottate dai Gestori, senza rilasciare informazioni riservate, sensibili/price sensitive).

Ulteriori iniziative di *engagement*, per specifici approfondimenti attinenti a tematiche ESG, sono state promosse nel corso del 2024, aderendo ad iniziative collettive con altri investitori, nei confronti delle Società *A2A SpA*, *Enav SpA*, *Enel SpA*, *Iren SpA*, *MARR SpA*, *Ferrovie dello Stato Italiane SpA*, *Rai Way SpA*, *Terna SpA*, *Carrefour SA*, *Coca-Cola Europacific Partners Plc*, *The Hershey Company*, *Mondelez International, Inc.*, *Mars, Incorporated*, *Nestlé S.A.*, *Ferrero International SpA*, *Lindt & Sprüngli AG*, *Kyocera Corp.*, *Meta Platforms, Inc.*, *E.ON SE*, *ERG SpA*, *Orsted A/S*, *REN – Redes Energéticas Nacionais SGPS SA*, *Seven Trent Plc*, *United Utilities Group Plc*, *IQVIA Inc.*, *The Procter & Gamble Company*, *Unilever Plc*.

## Enel SpA

Nel giugno 2023, il Forum per la Finanza Sostenibile e Climate Action 100+ hanno avviato un'iniziativa di engagement nei confronti della società Enel SpA riunendo un gruppo di investitori istituzionali con l'obiettivo di incoraggiare la società a:

- Divulgare la strategia di *phase-out* dal carbone (principi di alto livello);
- Divulgare una *roadmap* che definisca le tappe fondamentali impianto per impianto;
- Divulgare il contesto e i vincoli che si applicano agli impianti a carbone in Italia e in Spagna.

Anima SGR ha partecipato a questa iniziativa di engagement aderendo come investitore *supporter*.

A seguito di questa iniziativa, continuata nel 2024, Enel SpA ha pubblicato una sezione dedicata al carbone<sup>4</sup> nel proprio Rapporto di Sostenibilità 2023, che include:

- La conferma dell'obiettivo di *phase-out* dal carbone entro il 2027;
- La precedente traiettoria della capacità di carbone dal 2015;
- La *roadmap* dettagliata per ciascuno degli impianti a carbone rimanenti;
- Il processo dettagliato che Enel SpA segue per dismettere una centrale a carbone.

Il Forum per la Finanza Sostenibile e Climate Action 100+ hanno riconosciuto i progressi compiuti da Enel SpA nella divulgazione della sua strategia Net Zero, includendo un approfondimento sul suo piano di *phase-out* dal carbone.

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

---

<sup>4</sup> [https://www.enel.com/content/dam/enel-com/documenti/investitori/sostenibilita/2023/sustainability-report\\_2023.pdf](https://www.enel.com/content/dam/enel-com/documenti/investitori/sostenibilita/2023/sustainability-report_2023.pdf)



## 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:

- Carrefour SA
- Coca-Cola Co
- Coca-Cola Europacific Partners
- Danone SA
- Nestlé SA
- PepsiCo Inc.
- Reckitt Benckiser Group Plc
- The Procter & Gamble Company
- 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. Nel corso del 2023, 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.

Nel corso del 2024, Anima SGR insieme ad altre società di gestione ha incontrato le società Carrefour SA, Coca-Cola Europacific Partners, Nestlé SA, The Procter & Gamble Company e Unilever Plc con l'obiettivo di approfondire le strategie e le politiche adottate al fine di ridurre e sostituire il consumo di tale materiale e i progressi raggiunti dalla società in tale ambito.

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.



## Meta Platforms, 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, a settembre 2023, 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.

Nell'ambito di tale iniziativa, nel corso del mese di luglio 2024, Anima SGR insieme ad altre società di gestione ha incontrato Meta Platforms, Inc. con l'obiettivo di presentare l'iniziativa di engagement e i suoi obiettivi. A seguito dell'incontro di confronto di luglio 2024, il gruppo di lavoro ha deciso di collaborare con il gruppo di investitori che nell'ambito dell'iniziativa Tech Giants and Human Rights promossa dal Swedish Council ha iniziato un engagement con Meta Platforms, Inc.. All'interno di questa collaborazione, il gruppo di lavoro ha l'opportunità di affrontare ed approfondire con la società le tematiche legate ai rischi derivanti dall'utilizzo eccessivo della tecnologia e i relativi impatti negativi sulla salute mentale e sul benessere dell'uomo. A fine settembre 2024, l'investitore coordinatore, in rappresentanza del gruppo di lavoro, ha incontrato la società insieme al gruppo di lavoro dell'iniziativa Tech Giants and Human Rights e ha avuto la possibilità di approfondire alcune tematiche rilevanti emerse durante gli incontri del gruppo di lavoro di cui Anima SGR fa parte. Nel mese di ottobre 2024, a seguito dell'ultimo incontro con Meta Platforms, Inc. e della disponibilità dimostrata dalla società, il gruppo di lavoro ha contattato la società al fine di richiedere alcuni approfondimenti ed informazioni aggiuntive e con l'obiettivo di condividere con la società dei feedback positivi relativi alle attuali pratiche di divulgazione di Meta Platforms, Inc. su queste tematiche. Nel mese di dicembre 2024, la società ha risposto al gruppo di lavoro ringraziando per i feedback ricevuti.

Anima SGR continuerà a monitorare nel corso dei prossimi esercizi le strategie e le azioni intraprese da queste società.

## Engagement collettivo per garantire condizioni lavorative adeguate nella catena di approvvigionamento del cacao

Nel corso del mese di maggio 2024, Anima SGR insieme ad altre società di gestione ha firmato una lettera rivolta alle seguenti società The Hershey Company, Mondelez International, Inc., Mars, Incorporated, Nestlé S.A., Ferrero International SpA e Lindt & Sprüngli AG con l'obiettivo di incoraggiare le società produttrici di cioccolato a portare avanti delle azioni immediate ed efficaci per garantire ai coltivatori di cacao un reddito di sussistenza al fine di compiere progressi significativi nell'eliminazione del lavoro minorile nella catena di approvvigionamento del cacao. Per approfondimenti si rimanda alla pagina dell'iniziativa cliccando sul [link](#).

Anima SGR continuerà a monitorare nel corso dei prossimi esercizi le strategie e le azioni intraprese da queste società.



## Kyocera Corp.

Nel corso del mese di giugno 2024, durante la stagione assembleare giapponese, Anima SGR ha intrapreso un'iniziativa di engagement nei confronti della società giapponese Kyocera Corp con l'obiettivo di incoraggiare la società a definire una strategia di *capital allocation* più efficace e comunicarla esternamente in modo trasparente agli operatori di mercato. La società ha risposto confermandoci che una nuova politica di allocazione del capitale era in fase di sviluppo.

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

## Engagement collettivo nell'ambito del Gruppo di Lavoro permanente promosso dal Forum per la Finanza Sostenibile

Dal 2021 il Forum per la Finanza Sostenibile coordina un gruppo di lavoro<sup>5</sup> 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 permanente e partecipa attivamente agli incontri e alle attività promosse all'interno del gruppo. In particolare, nel mese di settembre 2024, Anima SGR ha partecipato all'edizione 2024 della Sustainability Week incontrando insieme ad altre società di gestione le seguenti società italiane: A2A SpA, Enav SpA, Enel SpA, Iren SpA, MARR SpA, Ferrovie dello Stato Italiane SpA, Rai Way SpA e Terna SpA.

Durante gli incontri sono state approfondite diverse tematiche di sostenibilità materiali per le società incontrate, tra cui piani di sostenibilità, piani di transizione, gestione dei rischi climatici ed ambientali, misurazione e gestione di eventuali impatti sulla biodiversità, obiettivi ed iniziative di D&I e welfare rivolte ai dipendenti, *just transition* e adempimenti normativi alla CSRD (Corporate Sustainability Reporting Directive) e alla Tassonomia.

Anima SGR continuerà a monitorare nel corso dei prossimi esercizi le strategie e le azioni intraprese da queste società.

## Engagement individuali relativi a tematiche climatiche

Nel mese di settembre 2024, Anima SGR ha intrapreso un'iniziativa di engagement nei confronti delle seguenti società: E.ON SE, ERG S.p.A., Orsted A/S, REN – Redes Energéticas Nacionais, SGPS, S.A., Seven Trent plc and United Utilities Group plc. L'iniziativa di engagement si è focalizzata sulla richiesta di informazioni relative ai piani di transizione delle società e di alcuni dati specifici relativi alla loro impronta carbonica.

Anima SGR continuerà a monitorare nel corso dei prossimi esercizi le strategie e le azioni intraprese da queste società.

## IQVIA Inc.

Nel mese di settembre 2024, Anima SGR ha intrapreso un'iniziativa di engagement nei confronti della società IQVIA Inc.. L'iniziativa di engagement si è focalizzata sulla richiesta di pubblicazione di alcuni dati relativi all'impronta carbonica della società.

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

---

<sup>5</sup> <https://finanzasostenibile.it/attivita/gruppo-lavoro-engagement/>

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

Nel corso del 2024 Anima SGR ha votato nelle assemblee dei soci per il 13% delle volte in difformità rispetto a quanto raccomandato dal management delle società interessate, appoggiando 98 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 2024 disponibili nel documento " Riepilogo mensile delle votazioni espresse - 2024" pubblicato nell'apposita sezione "Investitore Privato / Fondo Pensione – Sostenibilità - Reportistica di sostenibilità e ESG".

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 48 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.

	<b>Società</b>
1.	Adobe
2.	Amazon.com, Inc.
3.	American Tower Corporation
4.	Anglo American Plc
5.	Apple
6.	Applied Materials, Inc.
7.	AstraZeneca PLC
8.	Barrick Gold Corporation
9.	BHP Group Limited
10.	Broadcom
11.	Canadian Pacific Kansas City Limited
12.	Comcast Corporation
13.	Deere & Company
14.	Dell Technologies Inc.
15.	Delta Air Lines, Inc.
16.	DSV A/S (DSV)
17.	EDP-Energias de Portugal SA
18.	EssilorLuxottica SA
19.	Hermes International
20.	ING
21.	Intuitive Surgical, Inc.
22.	IQVIA
23.	Kering SA
24.	LVMH
25.	Mastercard Incorporated
26.	McDonald's Corporation
27.	MetLife Inc.
28.	Microsoft Corporation
29.	Mondelez International
30.	National Australia Bank Limited
31.	Nike Inc.
32.	Novo Nordisk A/S
33.	Pfizer

34.	Rio Tinto Plc
35.	Royal Bank of Canada
36.	Salesforce, Inc.
37.	Stellantis
38.	Synopsys
39.	Target Corporation
40.	Tesla Inc.
41.	The Coca-Cola Company
42.	The Goldman Sachs Group
43.	The Kraft Heinz Company
44.	The Procter & Gamble Company
45.	The Toronto Dominion Bank
46.	Toyota Motor Corp.
47.	United Parcel Service
48.	Woodside Energy Group



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

Dal 2018, Anima SGR aderisce ai Principles for Responsible Investments, associazione ispirata dall'Onu per promuovere l'adozione di principi di investimento responsabile da parte di aziende e investitori. Sottoscrivendo i sei Principi, Anima SGR si è impegnata ad incorporare aspetti relativi ad ambiente, società e governance nell'analisi degli investimenti e nei processi decisionali; operare come azionista attivo, integrando nelle politiche e pratiche di azionariato tradizionale anche l'attenzione ad aspetti ESG; richiedere un'adeguata comunicazione sulle tematiche ESG da parte degli emittenti oggetto di investimento; rispettare, anche relativamente a queste tematiche, determinati standard di rendicontazione e di cooperazione fra gli attori del sistema.

Inoltre, in linea con il proprio impegno a collaborare per promuovere e diffondere i Principi ESG, nel corso del 2024, Anima SGR ha rinnovato la propria adesione alle seguenti iniziative:

- **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;
- **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 aderisce 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, dal 2023, Anima SGR aderisce 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.

Anima SGR aderisce ad ulteriori iniziative, sia a livello nazionale che internazionale, attraverso il Gruppo Anima. Per l'elenco completo, fare riferimento alla sezione "Anima Holding / Investor Relations - Sostenibilità - Iniziative esterne".

Infine, nel corso del 2024, Anima SGR ha sottoscritto le seguenti dichiarazioni:

Iniziativa	Ambito	Descrizione
<i>Sottoscrizione di una dichiarazione promossa dal United Nations Global Compact (UNGC) a supporto della Forward Faster Initiative on Achieving a Living Wage</i>	Sociale	<p>Nel corso del mese di giugno 2024, Anima SGR insieme ad altri 27 investitori istituzionali ha firmato una lettera a supporto della Forward Faster Initiative on Achieving a Living Wage lanciata dal UN Global Compact. L'obiettivo della lettera è di incoraggiare le società membri dell'UNGC ad inserire nelle proprie agende l'impegno a garantire un salario di sussistenza e ad agire per raggiungere gli obiettivi relativi al salario di sussistenza definiti dall'iniziativa Forward Faster.</p> <p>Per approfondimenti si rimanda alla pagina dell'iniziativa Forward Faster Initiative on Achieving a Living Wage cliccando sul <a href="#">link</a>.</p>
<i>Sottoscrizione di una dichiarazione promossa dalla World Benchmarking Alliance Nature Collective Impact Coalition a supporto della protezione della natura e della biodiversità</i>	Ambientale	<p>Anima SGR, insieme a 25 altre istituzioni finanziarie con un totale di \$1,4mila miliardi di asset in gestione, ha aderito a un'iniziativa di engagement promossa dalla World Benchmarking Alliance (WBA) Nature Collective Impact Coalition per incoraggiare le aziende a valutare e gestire i propri impatti ambientali e il proprio grado di dipendenza dagli ecosistemi naturali, comunicando questi dati pubblicamente.</p> <p>La perdita di biodiversità, con un milione di specie a rischio estinzione, pone enormi sfide alla salute umana e alla sicurezza alimentare. Ignorare questi segnali rappresenta un rischio finanziario significativo, in particolare per le aziende con forti legami con gli ecosistemi, oltre che sociale e ambientale.</p> <p>Per questo motivo, la comunicazione dei propri impatti e del proprio grado di dipendenza dagli ecosistemi naturali è fondamentale per la comunità finanziaria, non solo per la gestione dei rischi e delle opportunità, ma anche perché attualmente mancano dati sufficienti su cui basare strategie di investimento mirate a indirizzare i capitali verso le aziende più virtuose e quelle che offrono soluzioni per la protezione della biodiversità.</p> <p>La Dichiarazione degli Investitori sottolinea per questo l'urgenza di integrare la tutela di natura e biodiversità nei processi decisionali aziendali.</p> <p>Per approfondimenti si rimanda alla pagina dell'iniziativa cliccando sul <a href="#">link</a>.</p>
<i>Sottoscrizione della CDP Science-Based Targets Campaign 2023-2024</i>	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. 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>