

Disclosure ex art. 10 del Reg. UE 2019/2088 per “Anima Comunitam Bilanciato Prudente”, prodotto che promuove caratteristiche ambientali e sociali secondo l’art. 8 del Reg. citato.

Edizioni del documento	
Data	Descrizione
30/04/2021	Prima redazione del documento
01/01/2023	Aggiornamento ai sensi dell’art. 24 del Regolamento Delegato (UE) 2022/1288

a) Sintesi

Il prodotto in oggetto promuove alcune caratteristiche ambientali e sociali coerenti con la politica di sostenibilità della Conferenza Episcopale Italiana e nel contempo limita il peso degli emittenti con una bassa qualità ESG. In particolare, il prodotto promuove sia la preservazione dell’ambiente e delle risorse naturali, che la democrazia, i diritti umani e sociali e condizioni di lavoro dignitose, come perseguite dagli emittenti governativi. Dal punto di vista degli emittenti corporate, il prodotto finanziario promuove anche: la lotta al cambiamento climatico, il rispetto dei diritti umani, la protezione della vita, della salute e del benessere degli esseri umani e animali. La strategia ESG di questo prodotto finanziario fa riferimento alla definizione di un universo investibile (white list), all’interno del quale il gestore seleziona gli emittenti da utilizzare per la costruzione del portafoglio, fatta eccezione per una quota massima non superiore a 5% del NAV. La definizione della white list avviene secondo i criteri che seguono.

- Relativamente agli emittenti societari, è prevista l’esclusione dall’universo investibile di tutti quelli che:
 - sono coinvolti nelle seguenti attività: test su animali, energia nucleare, bevande alcoliche, gioco d'azzardo, tabacco, armamenti anche non convenzionali compresi quelli nucleari, difesa e aerospazio, pornografia, contraccettivi, aborto, ricerca su cellule staminali;
 - non dispongono di una policy aziendale in tema di lavoro minorile e lavoro forzato; i cui ricavi da carbone termico siano > 30% del fatturato;
 - relativamente alla qualità ESG, appartengono all’ultimo quartile dal punto di vista ambientale e di governance, individuati da punteggi E e G inferiori a 25 e all’ultimo terzile dal punto di vista sociale, individuati da un punteggio S inferiore a 33 (secondo quanto evidenziato nei campi Refinitiv Environmental Score, Social Score, Governance Score).
- Relativamente agli emittenti governativi, è prevista l’esclusione dall’universo investibile di tutti quelli che:
 - sono sanzionati dall’ONU per gravi violazioni dei diritti umani;
 - prevedono legalmente la pratica dell’eutanasia (suicidio assistito);

- mantengono in vigore la pena capitale;
- relativamente alla qualità ESG, appartengono all'ultimo quartile dal punto di vista ambientale e sociale, come individuati dagli ESG score di Sustainalytics per gli indicatori: - NCPC (Natural and Produced Capital per quanto attiene all'impatto ambientale, alla preservazione delle risorse, all'uso dell'energia nucleare) e - IC (Institutional Capital per quanto attiene alle controversie/violazioni e discriminazioni sul lavoro, alla democrazia, alla governance e al mancato rispetto dei diritti umani e sociali).

Anche se questo prodotto solo promuove caratteristiche ambientali e sociali, senza avere come obiettivo investimenti sostenibili, esso si impegna comunque ad investire almeno il 21% dei suoi asset in emittenti considerati sostenibili ai sensi della SFDR, alla luce di un algoritmo sviluppato internamente dal Gestore. Tali emittenti sostenibili superano un test di "buona governance", un test di buona qualità ambientale e sociale e un test "di non arrecare un danno significativo" ("do no significant harm", DNSH), a sua volta basato sugli indicatori di impatto avverso (PAI) e contribuiscono positivamente a tematiche ambientali e/o sociali.

Il Gestore fa uso di dati ESG di terzi, che provengono da alcuni fra i più usati e stimati fornitori presenti sul mercato.

b) Nessun obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali e sociali, ma non ha come obiettivo investimenti sostenibili. Esso si impegna comunque ad investire almeno il 21% dei suoi asset in emittenti considerati sostenibili ai sensi della SFDR, alla luce di un algoritmo sviluppato internamente dal Gestore.

Tale algoritmo prevede che siano considerati sostenibili gli emittenti che:

- rispettano i criteri di esclusione menzionati nel paragrafo relativo alla strategia di investimento;
- superano il test DNSH, descritto al paragrafo successivo;
- superano il test di buona governance e di buona qualità ambientale e sociale, fissati a un livello di 25/100 per i punteggi E, S e G;
- contribuiscono positivamente ad almeno uno dei tre seguenti ambiti: Transizione Climatica, Ambiente e Società. La contribuzione positiva è misurata sulla base del coinvolgimento degli emittenti in determinate iniziative o sulla base di criteri di best in class, relativi a specifici fattori ambientali e/o sociali.

La verifica che gli emittenti considerati sostenibili non causino un danno significativo ad altri obiettivi di investimento sostenibili avviene tramite un test (cosiddetto test DNSH – Do No Significant Harm, sviluppato internamente dal Gestore), che, in coerenza con le indicazioni normative, è basato sugli indicatori principali di impatto avverso (PAI)*. In particolare, si considera che gli investimenti arrechino un danno significativo quando riguardano emittenti che:

- non pubblicano dati sulla Carbon Footprint, sulla Carbon Intensity e sulla Board Gender Diversity;
- sono coinvolti nel settore dei combustibili fossili (PAI 4) o in quello delle armi controverse;
- sono coinvolti in controversie **molto gravi** relative al rispetto delle previsioni del Global Compact delle Nazioni Unite e di quelle OCSE per le imprese multinazionali;
- superino dei valori soglia **limite** (specificamente individuati dal Gestore sulla base di un campione diversificato di emittenti a livello mondiale) per anche uno solo degli indicatori PAI seguenti: 2**, 3**, 5, 6**, 8, 9, 12 e 13;
- superino dei valori soglia **critici** (specificamente individuati dal Gestore sulla base di un campione diversificato di emittenti a livello mondiale) per almeno 4 degli indicatori PAI seguenti: 2**, 3**, 5, 6**, 7, 8, 9, 10, 11, 12 e 13.

Nota *: gli indicatori PAI utilizzati sono quelli obbligatori previsti dalla Regolamentazione Tecnica (RTS) della SFDR.

Nota **: si precisa che, ai fini del test DNSH, la Carbon Footprint e la GHG Intensity sono calcolate prendendo in considerazione le emissioni di gas serra solo di Scope 1 e 2. Si precisa inoltre che il PAI 6 prende al momento in considerazione la classificazione settoriale fornita dal provider Refinitiv come proxy di quella NACE, prevista dalla normativa.

L'allineamento degli investimenti sostenibili alle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani viene perseguito attraverso diversi criteri di selezione e di gestione degli investimenti, spiegati precedentemente e coerenti con le linee guida richiamate. In particolare:

- esclusioni relative alle armi controverse, che si applicano a tutti gli investimenti;
- esclusioni basate sul principio “do no significant harm”, applicato attraverso la definizione di livelli limite degli indicatori PAI;
- inclusioni basate sulla identificazione di contributi positivi a obiettivi climatici, sociali o ambientali;
- esclusioni di rating ambientali o sociali che ricadono nel peggiore quartile;
- applicazione agli investimenti azionari della policy di esercizio del diritto di voto, costruita sul modello di quella dell'info provider ISS, che tiene conto di specifici fattori di carattere ESG e fa riferimento 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, 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.

c) **Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario**

In linea con gli indirizzi della politica di sostenibilità della Conferenza Episcopale Italiana, questo prodotto finanziario promuove sia la preservazione dell'ambiente e delle risorse naturali, che la democrazia, i diritti umani e sociali e condizioni di lavoro dignitose, come perseguite dagli emittenti governativi. Dal punto di vista degli emittenti corporate, il prodotto finanziario

promuove anche: la lotta al cambiamento climatico, il rispetto dei diritti umani, la protezione della vita, della salute e del benessere umano, la protezione della vita, salute e benessere degli animali.

La promozione di tali caratteristiche è valutata dal Gestore sulla base di analisi effettuate da fornitori terzi specializzati sulle tematiche ESG.

d) Strategia di investimento

La strategia ESG di questo prodotto finanziario fa riferimento alla definizione di un universo investibile (white list), all'interno del quale il gestore seleziona gli emittenti da utilizzare per la costruzione del portafoglio, fatta eccezione per una quota massima non superiore a 5% del NAV. La definizione della white list avviene secondo i criteri che seguono.

- Relativamente agli emittenti societari, è prevista l'esclusione dall'universo investibile di tutti quelli che:
 - sono coinvolti nelle seguenti attività: test su animali, energia nucleare, bevande alcoliche, gioco d'azzardo, tabacco, armamenti anche non convenzionali compresi quelli nucleari, difesa e aerospazio, pornografia, contraccettivi, aborto, ricerca su cellule staminali;
 - non dispongono di una policy aziendale in tema di lavoro minorile e lavoro forzato; i cui ricavi da carbone termico siano > 30% del fatturato;
 - relativamente alla qualità ESG, appartengono all'ultimo quartile dal punto di vista ambientale e di governance, individuati da punteggi E e G inferiori a 25 e all'ultimo terzile dal punto di vista sociale, individuati da un punteggio S inferiore a 33 (secondo quanto evidenziato nei campi Refinitiv Environmental Score, Social Score, Governance Score).
- Relativamente agli emittenti governativi, è prevista l'esclusione dall'universo investibile di tutti quelli che:
 - sono sanzionati dall'ONU per gravi violazioni dei diritti umani;
 - prevedono legalmente la pratica dell'eutanasia (suicidio assistito);
 - mantengono in vigore la pena capitale;
 - relativamente alla qualità ESG, appartengono all'ultimo quartile dal punto di vista ambientale e sociale, come individuati dagli ESG score di Sustainalytics per gli indicatori: - NCPC (Natural and Produced Capital per quanto attiene all'impatto ambientale, alla preservazione delle risorse, all'uso dell'energia nucleare) e - IC (Institutional Capital per quanto attiene alle controversie/violazioni e discriminazioni sul lavoro, alla democrazia, alla governance e al mancato rispetto dei diritti umani e sociali).

La gestione mira, inoltre, ad ottenere una valutazione migliore rispetto al benchmark con riferimento alla qualità ESG complessiva del portafoglio di questo prodotto finanziario, come rappresentata dal suo ESG Score. Tale obiettivo di massima non rappresenta, però, un elemento vincolante della sua strategia di investimento.

Le esclusioni di cui sopra sono determinate dal Gestore sulla base di analisi svolte da fornitori terzi specializzati in campo ESG, in particolare:

- Urgewald per il carbone a uso termico;
- Vigeo per le armi controverse;
- Sustainalytics per le violazioni di diritti umani da parte dei Paesi e per la lista di Paesi in cui vige la pena di morte;
- MSCI, ICE-BofA, utilizzando le loro classificazioni settoriali per individuare gli emittenti

appartenenti ai settori del tabacco, gioco d'azzardo e difesa/aerospazio;

- Britannica, gruppo editoriale in campo educativo, attraverso le analisi svolte sul suo sito informativo ProCon, di cui al link seguente: <https://euthanasia.procon.org/euthanasia-physician-assisted-suicide-pas-around-the-world/>, per la lista di Paesi in cui è legale l'eutanasia o il suicidio assistito;
- Refinitiv, per le esclusioni rimanenti.

Il gestore usa punteggi ESG di fornitori terzi specializzati. In particolare:

- Refinitiv, per i punteggi ESG degli emittenti corporate;
- Sustainalytics, per i punteggi ESG dei Paesi.

Le esclusioni e le limitazioni di cui sopra non si applicano alle posizioni rivenienti da look-through su fondi e derivati su indici in portafoglio.

Anima SGR si è dotata anche di una policy di azionariato attivo (*stewardship*) e una sull'esercizio dei diritti di voto che tengono conto dei fattori ESG.

e) Quota degli investimenti

L'asset allocation strategica del prodotto finanziario è definita dal suo profilo di rischio-rendimento e attuata attraverso la modulazione dei suoi investimenti nel corso del tempo.

Almeno il 90% degli asset del prodotto finanziario è investito in emittenti che promuovono le caratteristiche ambientali e sociali descritte nei paragrafi precedenti e che quindi appartengono alla white list. Tra questi rientrano anche le istituzioni finanziarie presso cui questo prodotto finanziario ha aperto depositi a vista e/o a tempo, e la Banca Depositaria, presso la quale questo prodotto finanziario detiene liquidità per esigenze di tesoreria, a condizione che tali istituti, Banca Depositaria inclusa, siano compresi anch'essi nella white list. Anche gli investimenti in OICVM a loro volta classificati ai sensi degli art. 8 e 9 della SFDR sono considerati allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse da questo prodotto finanziario. Inoltre, anche se questo prodotto finanziario non ha come obiettivo investimenti sostenibili, esso si impegna ad investire almeno il 21% delle sue attività in investimenti sostenibili, come descritto nei paragrafi precedenti.

Fino al 10% degli asset del prodotto finanziario può essere investito in strumenti di mercato monetario, diversi da quelli menzionati nel periodo precedente, o consistere nei margini, collaterali o valore di mercato degli strumenti derivati utilizzati, o in un mix di tali strumenti e di strumenti di emittenti non appartenenti alla white list, con un vincolo del 5% per questi ultimi. Gli emittenti non appartenenti alla white list sono ritenuti di interesse da un punto di vista finanziario e, date le loro caratteristiche, aiutano a completare il profilo tematico, settoriale e geografico del portafoglio. In ogni caso, tali emittenti non potranno essere coinvolti in armamenti non convenzionali o appartenere ai settori della difesa e del tabacco o essere stati sanzionati dall'ONU per gravi violazioni dei diritti umani.

Le soglie sopra menzionate del 90% e del 10% saranno rispettate a meno condizioni di mercato straordinarie e sempre nell'interesse dei sottoscrittori. Il rispetto della soglia massima del 5% di cui sopra non è invece soggetto a deroghe straordinarie.

f) Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

Le caratteristiche ambientali e sociali sono promosse attivamente dai Portfolio Managers del Gestore, nell'ambito del loro perseguimento attivo della strategia di investimento di questo prodotto finanziario. Il team di Risk Management del Gestore controlla su base continuativa l'aderenza del portafoglio a tali caratteristiche e strategia di investimento, avendo sempre come riferimento i dati ESG resi disponibili dai fornitori terzi utilizzati. Qualunque deviazione dalle linee di indirizzo (dovute per esempio a movimenti dei prezzi o variazioni dei punteggi ESG degli emittenti oggetto di investimento) è analizzata dal Gestore, valutando eventuali interventi sul portafoglio, tenendo sempre in considerazione gli interessi del prodotto e dei suoi sottoscrittori.

g) Metodologie

Le metodologie, usate per la valutazione delle caratteristiche ambientali e sociali dei Paesi e delle aziende oggetto di investimento e per l'identificazione degli emittenti soggetti ad esclusione, sono quelle sviluppate dai fornitori terzi utilizzati, tra i quali Refinitiv, Sustainalytics, Moody's-Vigeo, ISS, MSCI, ICE. Ulteriori dettagli sono disponibili sul sito delle società, che sono tra le più conosciute sul mercato e le cui competenze professionali sono la miglior garanzia sulla qualità dei loro dati ESG.

h) Fonti e trattamento dei dati

I dati, usati per la valutazione delle caratteristiche ambientali e sociali dei Paesi e delle aziende oggetto di investimento e per l'identificazione degli emittenti soggetti ad esclusione, sono quelli prodotti dai fornitori terzi utilizzati, tra i quali Refinitiv, Sustainalytics, Moody's-Vigeo, ISS, MSCI, ICE. Tali dati sono gestiti e processati elettronicamente, via flussi informatici che connettono direttamente i fornitori terzi con il team di Risk Management del Gestore.

i) Limitazioni delle metodologie e dei dati

Le principali limitazioni dei metodi di analisi sopra descritti sono rappresentate dal grado di copertura degli emittenti in portafoglio da parte dei fornitori esterni e dalle possibili imprecisioni derivanti dalla normalizzazione di sistemi di misurazione differenti utilizzati dai vari fornitori.

j) Dovuta diligenza

La corretta applicazione delle valutazioni ESG a questo prodotto finanziario è assicurata dalle modalità di scarico o recepimento informatizzato delle stesse dai provider terzi utilizzati, così

come svolte dalla funzione interna di Risk Management. Inoltre, gli elementi vincolanti della strategia sono tradotti in limitazioni agli investimenti, che vengono definite dal Comitato ESG del Gestore, approvate dal suo Comitato Prodotti e portate all'attenzione del CdA. Tali restrizioni quantitative sono infine applicate al sistema di controllo limiti dal team di Risk Management.

k) Politiche di impegno

Con riferimento alle pratiche di azionariato attivo, la SGR, oltre ad aderire ai Principi Italiani di Stewardship emessi da Assogestioni sulla base dell'EFAMA Stewardship Code, ha predisposto una politica documentata e disponibile al pubblico (si veda "ANIMA – Politica di impegno") in cui descrive come:

- monitora 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;
- dialoga con le società partecipate;
- esercita i diritti di voto e altri diritti connessi alle azioni;
- collabora con altri azionisti;
- comunica con i pertinenti portatori di interesse delle società partecipate;
- gestisce gli attuali e potenziali conflitti di interesse in relazione al proprio impegno.

l) Indice di riferimento

Non è stato designato un indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse da questo prodotto finanziario.