

Relazione sull'attività d'impegno di Anima nel 2025

L'ATTIVITÀ DI IMPEGNO DI ANIMA NEL 2025

Introduzione.....2

Monitoraggio.....2

Esercizio del diritto di voto3

Engagement.....6

Engagement: presentazione di liste di minoranza in collaborazione con il Comitato Gestori7

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

Trasparenza della politica di impegno e degli elementi della strategia di investimento azionario del fondo pensione 15

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:

- a tutti i prodotti gestiti da Anima SGR;
- 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 adottata da Anima SGR ed ispirata 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 2025 si può riepilogare come segue.

Monitoraggio

Nel corso del 2025, 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 SGR¹.

¹ 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 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.

A fine dicembre 2025, le Società, le cui azioni erano presenti all'interno dei portafogli gestiti, rientranti nel perimetro di *stewardship*² erano le seguenti: *A2A SpA, Arnoldo Mondadori Editore SpA, Cairo Communication SpA, Danieli & C Officine Meccaniche SpA (Risp.), El.En. SpA, Enav SpA, Equita Group SpA, FinecoBank Banca Fineco SpA, Gefran SpA, Interpump Group SpA, Lottomatica Group SpA, LU-VE SpA, MARR SpA, Pharmanutra SpA, Piaggio & C SpA, Revo Insurance SpA, Safilo Group SpA, Technogym SpA.*

Nel corso del 2025 è stato esercitato il diritto di voto in occasione delle assemblee delle seguenti Società quotate italiane ed estere:

	Società
1.	3i Group PLC
2.	Acea SpA
3.	Alphabet Inc.
4.	Amazon.com, Inc.
5.	Amplifon SpA
6.	Apple Inc.
7.	Arista Networks, Inc.
8.	Arnoldo Mondadori Editore SpA
9.	Assicurazioni Generali SpA
10.	AstraZeneca PLC
11.	Banca Popolare di Sondrio SpA
12.	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA
13.	Banco di Desio e della Brianza SpA
14.	BlackRock, Inc.
15.	Buzzi SpA
16.	Canadian Pacific Kansas City Limited
17.	Caterpillar, Inc.
18.	Comcast Corporation
19.	Costco Wholesale Corporation
20.	Credito Emiliano SpA
21.	Danieli & C. Officine Meccaniche SpA
22.	Deere & Company
23.	De'Longhi SpA
24.	Diageo Plc
25.	El.En. SpA
26.	Elevance Health, Inc.
27.	ENAV SpA
28.	Enel SpA
29.	ENGIE SA
30.	Equita Group SpA

31.	ERG SpA
32.	Exxon Mobil Corporation
33.	General Motors Company
34.	Gilead Sciences, Inc.
35.	Haleon Plc
36.	Hewlett Packard Enterprise Company
37.	HSBC Holdings Plc
38.	Iberdrola SA
39.	Industria de Diseno Textil SA
40.	Infrastrutture Wireless Italiane SpA
41.	Intesa Sanpaolo SpA
42.	Intuitive Surgical, Inc.
43.	Iren SpA
44.	Italgas SpA
45.	Iveco Group NV
46.	JPMorgan Chase & Co.
47.	Legrand SA
48.	Linde Plc
49.	Lloyds Banking Group Plc
50.	London Stock Exchange Group plc
51.	Lowe's Companies, Inc.
52.	Macquarie Group Limited
53.	MARR SpA
54.	Mastercard Incorporated
55.	McDonald's Corporation
56.	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA
57.	Merck & Co., Inc.
58.	Meta Platforms, Inc.
59.	MFE-MEDIAFOREUROPE NV
60.	Microsoft Corporation
61.	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.

² 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.

62.	Mitsui & Co., Ltd.
63.	Mizuho Financial Group, Inc.
64.	Moncler SpA
65.	Mondelez International, Inc.
66.	Morgan Stanley
67.	National Australia Bank Limited
68.	NatWest Group Plc
69.	Neodecortech SpA
70.	Nexi SpA
71.	NextEra Energy, Inc.
72.	Novo Nordisk A/S
73.	NVIDIA Corporation
74.	Orange SA
75.	PayPal Holdings, Inc.
76.	Pharmanutra SpA
77.	Piaggio & C SpA
78.	Pinterest, Inc.
79.	Prysmian SpA
80.	Publicis Groupe SA
81.	QUALCOMM Incorporated
82.	Quanta Services, Inc.
83.	Reckitt Benckiser Group Plc
84.	Redcare Pharmacy NV
85.	Repsol SA
86.	REVO Insurance SpA
87.	Rio Tinto Plc
88.	Rolls-Royce Holdings Plc
89.	Saipem SpA
90.	ServiceNow, Inc.
91.	Shell Plc
92.	SNAM SpA
93.	SOL SpA
94.	Sompo Holdings, Inc.
95.	Stryker Corporation
96.	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.
97.	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.
98.	Target Corporation
99.	Technogym SpA
100.	Telecom Italia SpA
101.	Tesco Plc
102.	Tesla, Inc.
103.	The Coca-Cola Company
104.	The Goldman Sachs Group, Inc.
105.	The Home Depot, Inc.
106.	The Kraft Heinz Company
107.	The Kroger Co.

108.	The Procter & Gamble Company
109.	The Southern Company
110.	Unilever Plc
111.	Unipol Assicurazioni SpA
112.	Verizon Communications Inc.
113.	Visa Inc.
114.	Walmart Inc.
115.	Warner Bros. Discovery, Inc.
116.	Zignago Vetro SpA

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) 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.

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*³: *Arnoldo Mondadori Editore SpA, Banco di Desio e della Brianza SpA, El.En. SpA, Danieli & C. Officine Meccaniche SpA, Equita Group SpA, MARR SpA, Piaggio & C SpA, REVO Insurance SpA, ENAV SpA, Technogym SpA, Telecom Italia SpA*.

Complessivamente, Anima SGR ha votato in 117 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, 2024 e 2025 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.

³ 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 25 società partecipate. Larga parte di tali iniziative sono state anche pubblicate e condivise sul sito di Assogestioni. I criteri di selezione dei candidati per l'elezione di membri di minoranza degli organi di amministrazione e controllo sono definiti secondo la normativa vigente e le linee guida di Assogestioni e mirano a garantire indipendenza, competenza, integrità e diversità. 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:

		LISTE PER		OUTCOME*	
		CdA	CS	CdA	CS
1.	Acea S.p.A.	No	Sì	n/a	Un Candidato Eletto
2.	Amplifon S.p.A.	Sì	No	Un Candidato Eletto	n/a
3.	Banca Popolare di Sondrio S.p.A.	Sì	No	Quattro Candidati Eletti	n/a
4.	Buzzi S.p.A.	No	Sì	n/a	Tutti Candidati Eletti
5.	Credem S.p.A.	No	Sì	n/a	Tutti Candidati Eletti
6.	De' Longhi S.p.A.	Sì	Sì	Un Candidato Eletto	Tutti Candidati Eletti
7.	El.En S.p.A.	No	Sì	n/a	Tutti Candidati Eletti
8.	Enav S.p.A.	No	Sì	n/a	Due Candidati Eletti
9.	Enel S.p.A.	No	Sì	n/a	Tutti Candidati Eletti
10.	ERG S.p.A.	No	Sì	n/a	Tutti Candidati Eletti
11.	Generali Assicurazioni S.p.A.	Sì	No	Nessun Candidato Eletto	n/a
12.	Intesa Sanpaolo S.p.A.	Sì	No	Tutti Candidati Eletti	n/a
13.	Inwit S.p.A.	Sì	No	Tutti Candidati Eletti	n/a
14.	Iren S.p.A.	Sì	No	Tutti Candidati Eletti	n/a
15.	Italgas S.p.A.	Sì	Sì	Nessun Candidato Eletto	Nessun Candidato Eletto
16.	Moncler S.p.A.	Sì	No	Due Candidati Eletti	n/a
17.	Neodecortech S.p.A.	Sì	No	Un Candidato Eletto	n/a
18.	Nexi S.p.A.	Sì	Sì	Due Candidati Eletti	Tutti Candidati Eletti
19.	Pharmanutra S.p.A.	No	Sì	n/a	Tutti Candidati Eletti
20.	Prysmian S.p.A.	No	Sì	n/a	Tutti Candidati Eletti
21.	Snam S.p.A.	Sì	Sì	Tutti Candidati Eletti	Tutti Candidati Eletti
22.	Sol S.p.A.	Sì	No	Tutti Candidati Eletti	n/a
23.	Technogym S.p.A.	No	Sì	n/a	Tutti Candidati Eletti
24.	Unipol S.p.A.	Sì	Sì	Un Candidato Eletto	Tutti Candidati Eletti
25.	Zignago Vetro S.p.A.	Sì	Sì	Un Candidato Eletto	Tutti Candidati Eletti

* fonte dei candidati eletti: Report Comitato Gestori Stagione assembleare 2025

Engagement: dialogo con gli emittenti

L'incontro ed il dialogo con gli emittenti rappresenta un'attività fondamentale nella gestione dell'investimento responsabile. È convinzione della SGR che dialogare con il management e le funzioni dedicate delle società consenta di migliorare il profilo ESG di queste ultime e tutelare le performance economico-finanziarie di lungo periodo tramite una corretta gestione dei rischi. Attraverso l'engagement, la SGR persegue obiettivi di sensibilizzazione e monitoraggio delle tematiche ESG, in particolare per quanto riguarda le tematiche Ambientali (E) e Sociali (S) relative agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDG)⁴ al cui perseguimento Anima intende collaborare.

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 2025 si è svolto un incontro di *engagement* con i rappresentanti (*team di Investor Relations*) della Società italiana A2A SpA (in modalità *two-way*).

Ulteriori iniziative di *engagement*, per specifici approfondimenti attinenti a tematiche ESG, sono state promosse nel corso del 2025, aderendo ad iniziative collettive con altri investitori, nei confronti delle Società A2A SpA, Amplifon SpA, Air Liquide, Arnoldo Mondadori Editore SpA, Assicurazioni Generali, Azimut Holding SpA, Banca Mediolanum SpA, Banca Monte dei Paschi di Siena SpA, Banca Popolare di Sondrio SpA, Berkshire Hathaway Inc., BPER Banca SpA, Brunello Cucinelli SpA, Buzzi SpA, Cairo Communication SpA, Cassa Depositi e Prestiti SpA, Crédit Agricole SA, Davide Campari-Milano NV, DiaSorin SpA, Equita SpA, Enav SpA, Enel SpA, Energias de Portugal SA, Eni SpA, Ferrari NV, Ferrovie dello Stato Italiane SpA, Banca Fineco SpA, Givaudan SA, Hera SpA, Infrastrutture Wireless Italiane SpA, Interpump Group SpA, Intesa Sanpaolo SpA, Iren SpA, Italgas SpA, Iveco Group NV, JPMorgan Chase & Co, Kering, L'Oréal, Leonardo SpA, Lottomatica SpA, MARR SpA, Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA, Meta Platforms, Inc., Moncler SpA, Nexi SpA, Pirelli & C SpA, Poste Italiane SpA, Prysmian SpA, Rai Way SpA, Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA, Saipem SpA, SAP SE, Siemens AG, Snam SpA, Stellantis NV, STMicroelectronics NV, Telecom Italia SpA, Tenaris SA, Terna SpA, TotalEnergies SE, UniCredit SpA e Unipol Assicurazioni SpA.

Enel SpA

Nel giugno 2023, un gruppo di investitori, membri del Forum per la Finanza Sostenibile, e un gruppo selezionato di investitori, firmatari di Climate Action 100+, guidati da Generali AM e Kairos Partners, 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 e nel 2025, Enel SpA ha pubblicato una sezione dedicata al carbone⁵ nel proprio Rapporto di Sostenibilità, pubblicato nel corso del 2024 e del 2025, che include:

⁴ Per maggiori dettagli si prega di fare riferimento alla Politica ESG di Anima SGR pubblicata al seguente link:

<https://www.animasgr.it/d/IT/Downloads/Policy/Policy-ESG-IT.pdf>

⁵ 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/informazioni-finanziarie/2024/annuali/en/integrated-annual-report_2024.pdf

- 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.

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.

Nel corso del 2025, la coalizione degli investitori aderenti ha redatto e pubblicato un *White Paper* con l'obiettivo di illustrare l'iniziativa, ripercorrere le attività svolte negli ultimi anni e delineare i futuri obiettivi.

Nel corso del mese di dicembre 2025, il gruppo di lavoro ha contatto la società al fine di chiedere eventuali aggiornamenti e progressi.

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

Terna SpA

All'interno del gruppo di lavoro del Forum per la Finanza Sostenibile, Anima SGR aderisce e partecipa come investitore *supporter* all'iniziativa di engagement promossa e coordinata dall'investitore istituzionale IMPact SGR nei confronti dell'emittente Terna S.p.A..

L'engagement si è concentrato principalmente sul tema della resilienza al e mitigazione del cambiamento climatico. In particolare, l'iniziativa mira ad approfondire le strategie adottate dalla società in relazione ai rischi climatici, alle capacità di adattamento e, più in generale, a promuovere una maggiore trasparenza sulle informazioni chiave riguardanti i rischi fisici e di transizione a cui la società è esposta, nonché sulle modalità con cui tali rischi vengono gestiti e presidiati.

Nel corso del 2025, la società ha integrato nella relazione finanziaria alcuni dei contenuti proposti durante il dialogo relativi al tema della resilienza e adattamento climatico dandone maggior risalto all'interno del documento.

Durante gli ultimi incontri tenutesi nel corso del 2025, Terna ha confermato il proprio impegno nel migliorare la trasparenza e la rendicontazione dei rischi climatici, in linea con le nuove normative europee e le aspettative degli investitori. L'iniziativa di engagement continuerà anche nel corso del 2026.

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

Engagement collettivo nell'ambito delle politiche di attrazione e percorsi di crescita attivati per i giovani in Italia

Nell'ambito del gruppo di lavoro coordinato dal Forum per la Finanza Sostenibile (FFS), Anima SGR e Kairos Partners SGR, insieme a Assofondipensione e Assoprevidenza, hanno lanciato e guidato come capifila un'iniziativa di engagement relativa alla tematica "Politiche di attrazione e percorsi di crescita per i giovani in Italia" a cui hanno aderito ulteriori investitori e attori istituzionali, membri del Forum.

In una prima fase, l'iniziativa si è posta l'obiettivo di analizzare lo stato dell'arte delle politiche di attrazione e dei percorsi di crescita attivati dalle società italiane quotate sul FTSE MIB⁶ per i giovani, nonché di catturare le migliori pratiche adottate. La modalità di coinvolgimento scelta è stata quella di un questionario, con l'obiettivo che ogni domanda possa avere stimolato spunti di riflessione in ottica evolutiva.

⁶ Composizione a settembre 2025

Nel mese di maggio 2025, sono state contattate le società target con l'obiettivo di presentare l'iniziativa di engagement e richiedere la compilazione del questionario. Nel corso dei mesi successivi, i questionari compilati sono stati analizzati al fine di individuare e catturare le migliori pratiche in questo ambito da condividere successivamente con le società target partecipanti.

JPMorgan Chase & Co.

Nel mese di luglio 2025, a seguito della dichiarazione delle intenzioni di voto nel mese di maggio 2025, Anima SGR ha incontrato la società JPMorgan Chase & Co. Il dialogo con la società si è focalizzato in particolare modo sulla strategia e reportistica climatica dell'emittente.

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 lavoro⁷ 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.

A seguito della sottoscrizione al Forum per la Finanza Sostenibile (FFS), 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, assumendo anche il ruolo di promotore e investitore capofila per alcune iniziative di engagement.

All'interno del gruppo di lavoro del FFS, nel mese di settembre 2025, Anima SGR ha partecipato all'edizione 2025 della Euronext Sustainability Week incontrando insieme ad altre società di gestione le seguenti società italiane: A2A SpA, Arnoldo Mondadori Editore SpA, Cassa Depositi e Prestiti SpA, Enav SpA, Enel SpA, Iren SpA, MARR SpA, Ferrovie dello Stato Italiane SpA e Rai Way SpA. Durante gli incontri sono state approfondite diverse tematiche di sostenibilità materiali, 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 ed iniziative di formazione, crescita e welfare rivolte ai dipendenti.

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

Partecipazione alla BNP Paribas Exane ESG Conference

Nel corso del mese di settembre 2025, Anima SGR ha partecipato alla conferenza ESG annuale organizzata da BNP Paribas Exane incontrando insieme ad altre società di gestione le seguenti società estere: Air Liquide, Crédit Agricole, Energias de Portugal, Givaudan, Kering, L'Oréal, SAP, Siemens e TotalEnergies. Durante gli incontri sono state approfondite diverse tematiche di sostenibilità materiali per le società incontrate, tra cui principalmente piani di sostenibilità, piani e obiettivi climatici e futuri progetti ambientali e sociali. Anima SGR continuerà a monitorare nel corso dei prossimi esercizi le strategie e le azioni intraprese da queste società.

⁷ <https://finanzasostenibile.it/attivita/gruppo-lavoro-engagement/>

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

Nel corso del 2025 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 94 proposte di azionisti di minoranza su tematiche ESG; in particolare, il 22% di queste erano relative a tematiche di governance mentre il 78% era relativo a tematiche ambientali e sociali. Per l'elenco completo, fare riferimento ai riepiloghi mensili delle votazioni espresse nel 2025 disponibili nel documento " Riepilogo mensile delle votazioni espresse - 2025" 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 50 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.	Alphabet Inc.
2.	Amazon.com, Inc.
3.	Apple Inc.
4.	Arista Networks, Inc.
5.	BlackRock
6.	Canadian Pacific Kansas City Limited
7.	Caterpillar Inc.
8.	Comcast Corporation
9.	Deere & Company
10.	Elevance Health Inc.
11.	Engie SA
12.	General Motors Company
13.	Gilead Sciences, Inc.
14.	Hewlett Packard Enterprise Company
15.	Intuitive Surgical, Inc.
16.	JPMorgan Chase & Co.
17.	Linde Plc
18.	London Stock Exchange Group plc
19.	Mastercard Incorporated
20.	McDonald's
21.	Merck & Co., Inc.
22.	Meta Platforms, Inc.
23.	Microsoft Corporation
24.	Mitsui & Co., Ltd.
25.	Mondelez International, Inc.
26.	Morgan Stanley
27.	National Australia Bank Limited
28.	NextEra Energy, Inc.
29.	Novo Nordisk A/S

30.	NVIDIA Corporation
31.	PayPal Holdings, Inc.
32.	Pinterest, Inc.
33.	QUALCOMM Incorporated
34.	Rio Tinto Plc
35.	Rolls-Royce Holdings Plc
36.	Shell Plc
37.	Stryker Corporation
38.	Target Corporation
39.	Tesco Plc
40.	The Coca-Cola Company
41.	The Goldman Sachs Group, Inc.
42.	The Home Depot, Inc.
43.	The Kraft Heinz Company
44.	The Procter & Gamble Company
45.	The Southern Company
46.	Unilever Plc
47.	Verizon Communications Inc.
48.	Visa Inc.
49.	Walmart Inc.
50.	Warner Bros. Discovery, Inc.

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 2025, 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 anche all'iniziativa *Policy Group* promossa dal FFS, un momento di confronto tecnico riservato ai Soci del Forum per la Finanza Sostenibile. L'iniziativa si pone l'obiettivo di creare uno spazio di aggiornamento e dialogo tra il Forum e la propria base associativa sui temi di policy, con un focus particolare sulle evoluzioni del contesto normativo a livello europeo e nazionale. L'iniziativa, inoltre, mira a raccogliere osservazioni, contributi e

buone pratiche dai Soci, al fine di valorizzare le esperienze del mercato.

Nel corso del 2025, come socio del FFS, Anima SGR ha partecipato al *Gruppo di Lavoro “Finanza sostenibile e transizione giusta”*, il cui obiettivo era analizzare in profondità le dimensioni sociali della transizione ecologica, sia da una prospettiva oggettiva — considerando la complessità del processo, la disponibilità di materie prime critiche e le possibili ricadute occupazionali — sia da un punto di vista soggettivo, come il negazionismo climatico e i bias cognitivi che portano a enfatizzare i costi immediati e a sottovalutare i benefici futuri e i danni evitati. Le conclusioni del Gruppo di Lavoro sono state raccolte in un documento finale, strutturato come linee guida a supporto degli operatori finanziari disponibile al seguente [LINK](#).

Infine, Anima SGR, in quanto associato di *Assogestioni*, partecipa al Comitato di Corporate Governance, al Comitato dei Gestori e al Comitato per gli Investimenti Responsabili promossi dall'associazione. Inoltre, la SGR, in quanto associato di *Assogestioni*, segue diversi tavoli di lavoro tecnici, legali e operativi, in cui sono affrontate diverse tematiche relative anche alla sostenibilità.

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

Infine, nel corso del 2025, Anima SGR ha sottoscritto la seguente dichiarazione:

Iniziativa	Ambito	Descrizione
<i>Sottoscrizione di una dichiarazione concernente la proposta di legge Omnibus dell'Unione Europea</i>	Governance	Nei primi mesi del 2025, Anima SGR, insieme ad altri investitori istituzionali, ha sottoscritto la dichiarazione promossa da UNPRI, IIGCC ed Eurosif concernente la proposta di legge Omnibus dell'Unione Europea che ha l'obiettivo di riunire le normative europee Tassonomia, CSRD e CSDDD in un unico quadro normativo. La dichiarazione invita la Commissione Europea a preservare l'integrità e l'ambizione del quadro normativo di riferimento europeo per la finanza sostenibile in quanto esso supporta gli investitori nel gestire i rischi, identificare le opportunità e riorientare il capitale verso un'economia a emissioni zero più competitiva, equa e prospera. In particolare, la dichiarazione pone particolare attenzione alla necessità degli investitori di dati accurati, standardizzati e di alta qualità per integrare i fattori ESG nelle proprie decisioni di investimento. Tale dichiarazione non è contraria all'unificazione dei tre regolamenti ma supporta l'ideazione e l'implementazione di interventi mirati da parte della Commissione Europea per fornire semplificazione, chiarezza e coerenza in tutto il quadro normativo europeo. Per approfondimenti si rimanda alla pagina dell'iniziativa cliccando sul link.

Trasparenza della politica di impegno e degli elementi della strategia di investimento azionario del fondo pensione

Come precedentemente riportato, Anima SGR ha definito la propria Politica d'impegno che si applica anche al Fondo Pensione aperto Arti & Mestieri.

La strategia di impegno adottata da Anima SGR ed ispirata 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 2025 è stata precedentemente riepilogata all'interno di questo documento.

Con particolare riguardo all'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 nel Fondo Pensione Aperto Arti & Mestieri, 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 il diritto di voto nelle medesime modalità descritte precedentemente nel documento per gli OICR gestiti.