

Disclosure ex art. 4, comma 1, lett. b) Regolamento (UE) 2019/2088 e ex art. 12 Regolamento (UE) 2022/1288

Modifiche al documento

Data	Descrizione delle Modifiche
30/06/2023	Prima redazione del documento.

ANIMA ALTERNATIVE SGR S.p.A. (di seguito la “SGR”), parte del gruppo Anima, primario operatore indipendente del risparmio gestito in Italia, attualmente gestisce fondi d’investimento alternativi sia chiusi (“FIA Chiusi”) che aperti (“FIA Aperti”).

I FIA Chiusi gestiti della SGR, classificati ex art. 6 SFDR e art. 8 SFDR, hanno come target d’investimento prevalente (“Imprese Target”) aziende italiane, sia PMI che Mid-Cap, che necessitano di risorse finanziarie a lungo termine per accompagnare il proprio sviluppo, prevalentemente sotto forma di capitale di debito e, in via residuale, sotto forma di equity di minoranza.

La SGR, dotata di una Policy ESG disponibile sul proprio sito web, ritiene che la considerazione dei fattori ambientali, sociali e di *governance* nel processo di investimento dei FIA Chiusi possa consentire una comprensione più ampia e approfondita dei rischi e delle opportunità delle Imprese Target e, dunque, delle capacità di gestirne l’esposizione e generare rendimenti adeguati nel tempo. Coerentemente, già nella fase di individuazione e selezione di opportunità di investimento e soprattutto nella fase di *due diligence*, la SGR analizza in modo approfondito le tematiche giuslavoristiche, ambientali e di *corporate governance* delle Imprese Target. In fase di approvazione di ogni investimento, i risultati emersi dall’analisi degli aspetti ESG vengono inseriti all’interno dell’*Investment Memorandum* da sottoporre all’esame del Comitato Investimenti del singolo FIA Chiuso gestito della SGR, così che i principali fattori socio-ambientali rappresentino parte integrante del processo decisionale finale.

Gli aspetti ESG vengono analizzati tenendo anche conto della capacità dell’Impresa Target di produrre una reportistica adeguata e del ruolo svolto nel singolo investimento (socio, finanziatore junior principale o unico, partecipante ad un finanziamento in pool) nonché della classificazione SFDR del FIA chiuso coinvolto. Ad esempio, il processo di investimento afferente al FIA chiuso ex art. 8 SFDR - che come tale promuove, *inter alia*, caratteristiche ambientali o sociali a condizione che le imprese in cui gli investimenti sono effettuati rispettino prassi di buona *governance* - prevede sia una estesa lista di settori d’investimento esclusi (come ad esempio produzione e commercio di energia da combustibili fossili, compresa la produzione di energia elettrica superando determinati standard o altre attività industriali ad alta emissione di CO₂) sia il coinvolgimento, per non meno del 75% degli investimenti in portafoglio, di un provider esterno (Provider ESG) che fornisce uno score di sostenibilità (score ESG) dell’Impresa Target, con l’obiettivo di indagare il posizionamento dell’azienda rispetto a tematiche ambientali, sociali e di *governance*; sono inoltre escluse dall’universo investibile le Imprese Target con score ESG ricadente nella fascia più bassa nella scala individuata dal Provider ESG.

L’andamento delle Imprese Target in materia di ESG viene monitorato e analizzato non solo nella fase di analisi delle nuove proposte di investimento, ma anche in fase di monitoraggio post investimento, con il supporto della Funzione Risk Management. In particolare, nel caso del FIA ex Art. 6 SFDR, su richiesta di investitori, la SGR predispone delle schede di monitoraggio sui singoli investimenti relativamente a fattori ESG specificamente individuati e, nel caso del FIA ex art. 8 SFDR, viene richiesto al Provider ESG un aggiornamento dello score ESG su base annuale.

ANIMA ALTERNATIVE Sgr S.p.A.

Società di gestione del risparmio soggetta all’attività di direzione e coordinamento del socio unico Anima Holding S.p.A.
Corso Garibaldi 99 - 20121 Milano - Tel +39 02 806381 - Fax +39 02 80638222
Cod. Fisc./P.IVA e Reg. Imprese di Milano n. 11192050968 - Capitale Sociale euro 3.000.000,00 int. vers.
R.E.A. di Milano n. 2585587 - Albo tenuto dalla Banca d’Italia n. 187 Sezione dei Gestori di FIA

I FIA Aperti gestiti dalla SGR sono chiusi a nuove sottoscrizioni e non sono previste riaperture; hanno, per struttura e strategia di investimento, un portafoglio definito durante il processo iniziale di costruzione dello stesso e sono investiti in attività che mantengono una proporzione costante nei portafogli fino alla data di scadenza.

La Policy ESG prevede, per i FIA Aperti, che il monitoraggio dei rischi di sostenibilità venga effettuato tramite verifiche condotte sulle tematiche ambientali, sociali e di governance da parte della Funzione Risk Management e inerenti al controllo sull'effettiva esclusione di determinati settori previsti dalla normativa di riferimento e/o dai Prospetti e l'analisi dei rating ESG degli strumenti presenti nei portafogli (ove disponibili).

Tutto ciò premesso, la SGR, che alla data di chiusura dell'ultimo bilancio disponibile impiega direttamente meno di 500 dipendenti, dichiara:

- per i FIA Chiusi gestiti, di integrare i fattori ESG nella propria valutazione degli investimenti, ma **di non essere nelle condizioni di considerare in modo esaustivo i principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui seguenti fattori di sostenibilità** - problematiche ambientali/sociali/concernenti il personale/concernenti il rispetto dei diritti umani/concernenti la lotta alla corruzione attiva e passiva - in quanto, allo stato attuale, le scelte di investimento sono indirizzate verso imprese di piccola/media dimensione non sempre in grado di fornire un'informativa strutturata in merito. In particolare, le informazioni e i dati necessari per poter prendere in piena considerazione i principali effetti negativi derivanti da tali scelte non sono sempre interamente disponibili durante il processo di *due diligence* effettuato in sede di valutazione degli investimenti e in fase di monitoraggio post investimento e non sono standardizzabili, in quanto divergono a seconda della tipologia, ubicazione, settore e caratteristiche dell'Impresa Target. La considerazione di detti effetti negativi avviene pertanto in assenza di dati sufficientemente strutturati e oggettivamente comparabili.
- per i FIA Aperti gestiti, **di non essere nelle condizioni di considerare in modo esaustivo i principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui seguenti fattori di sostenibilità** - problematiche ambientali/sociali/concernenti il personale/concernenti il rispetto dei diritti umani/concernenti la lotta alla corruzione attiva e passiva -, alla luce delle caratteristiche dei FIA Aperti indicate nel presente documento, tenendo in particolare conto della loro data di lancio (risalente al 2015-2016) e alla loro prossima scadenza entro la fine dell'anno 2023.

La SGR si riserva la facoltà di mutare la propria posizione rispetto alla considerazione dei sopra citati effetti negativi delle decisioni di investimento, alla luce dell'evoluzione della normativa di riferimento e della conseguente possibilità di disporre dalle Imprese Target di un'informativa adeguatamente strutturata, avendo cura di fornire tempestivamente aggiornamenti in merito.

ANIMA ALTERNATIVE Sgr S.p.A.

Società di gestione del risparmio soggetta all'attività di direzione e coordinamento del socio unico Anima Holding S.p.A.
Corso Garibaldi 99 - 20121 Milano - Tel +39 02 806381 - Fax +39 02 80638222
Cod. Fisc./P.IVA e Reg. Imprese di Milano n. 11192050968 - Capitale Sociale euro 3.000.000,00 int. vers.
R.E.A. di Milano n. 2585587 - Albo tenuto dalla Banca d'Italia n. 187 Sezione dei Gestori di FIA