



Informativa ai sensi dell'Art. 10 del Regolamento (UE) 2019/2088 (SFDR) - Trasparenza della promozione delle caratteristiche ambientali o sociali e degli investimenti sostenibili su siti web

ANIMA ALTERNATIVE 2

Fondo comune di investimento alternativo mobiliare di tipo chiuso riservato

Edizione del documento	
Data	Descrizione
16 marzo 2022	Prima redazione del documento
1° gennaio 2023	Aggiornamento ai sensi dell'art. 24 del Regolamento Delegato (UE) 2022/1288
24 ottobre 2024	Aggiornamento per adeguamento formato documento

A. Sintesi

Denominazione del Fondo	Anima Alternative 2 (di seguito anche “il Fondo” o “il “prodotto”).
Società di Gestione del Risparmio	Anima Alternative SGR S.p.A. (di seguito anche la “SGR”).
Investimento sostenibile	Il Fondo promuove caratteristiche ambientali ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile.
Caratteristiche ambientali (A) e/o sociali (S)	Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e sociali attraverso l'applicazione di una strategia di Exclusion ESG (i.e. ESG Exclusion Strategy) ex-ante nella fase di definizione dell'Universo Investibile e di una strategia di integrazione ESG (ESG Integration Strategy) nel corso del processo di valutazione e monitoraggio dell'opportunità d'investimento.
Strategia di investimento	Il Fondo fornisce finanziamenti a PMI e Mid-Caps con l'obiettivo di sostenere le loro esigenze finanziarie, l'attuazione delle loro strategie di sviluppo e, allo stesso tempo, costruire un portafoglio che sia diversificato per rating, area geografica, tipologia di strumento, profilo di rimborso e settore di attività.
Quota degli investimenti	Il Fondo investe per minimo il 75% in investimenti valutati attraverso lo score di sostenibilità fornito dall'info-provider terzo specializzato.
Monitoraggio caratteristiche ambientali e/o sociali	Le caratteristiche ambientali e/o sociali del Fondo sono monitorate attraverso la verifica, svolta su base annuale, dell'eventuale deterioramento delle caratteristiche ESG dell'azienda al di sotto di determinate soglie prestabilite.
Metodologie	La SGR valuta il profilo ambientale e sociale del prodotto attraverso l'uso di rating, punteggi ed analisi ESG calcolati dal proprio info-provider specializzato: Crif Ratings.
Fonti e trattamento dei dati	La SGR si avvale di tutte le informazioni ricavate dalla fase di Due Diligence e disponibili pubblicamente.
Limitazioni delle metodologie e dei dati	Le principali limitazioni dei metodi di analisi sopra descritti sono rappresentate dal grado di disponibilità informativa rispetto alle società in portafoglio.
Due diligence	L'attività di Due Diligence svolta per ciascuna opportunità d'investimento è integrata con le valutazioni di fattori di sostenibilità come descritto nel paragrafo “Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario”.
Politiche di engagement	N/A – paragrafo non applicabile.
Indice di riferimento	Non è stato designato un indice di riferimento.

B. Nessun obiettivo di investimento sostenibile

Il prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile

C. Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e sociali attraverso l'applicazione di una strategia di Exclusion ESG (i.e. ESG Exclusion Strategy) ex-ante nella fase di definizione dell'Universo Investibile e di una strategia di integrazione ESG (ESG Integration Strategy) nel corso del processo di valutazione e monitoraggio dell'opportunità d'investimento.

L'ESG Exclusion Strategy intende promuovere, a titolo esemplificativo:

- l'utilizzo non intensivo di risorse energetiche attraverso l'esclusione di settori energy intensive;
- la riduzione delle emissioni di CO2 mediante l'esclusione di industrie ad alta emissione di gas climalteranti (e.g. produzione di materie plastiche in forme primarie, cemento, etc.);
- il mantenimento della biodiversità attraverso l'esclusione di emittenti coinvolti nella desalinizzazione, metodi di pesca non sostenibili, produzione e commercio di materiale pericoloso (compresi materiali radioattivi);
- la salvaguardia della sicurezza personale mediante l'esclusione di aziende coinvolte nella produzione e distribuzione di attrezzature militari (comprese munizioni e armi);
- la salvaguardia dell'uguaglianza nei diritti attraverso l'esclusione di imprese coinvolte nella produzione e distribuzione di media razzisti e/o antidemocratici.

Le caratteristiche sostenibili promosse attraverso l'applicazione della ESG Integration Strategy sono, invece, direttamente riconducibili alle caratteristiche di sostenibilità integrate nei processi di Due Diligence e monitoraggio. La SGR, con il supporto di un info-provider terzo specializzato (i.e. Crif Ratings), promuove, a titolo esemplificativo:

- l'attuazione di iniziative di sostenibilità e l'integrazione dell'impatto socio-ambientale tra i fattori di rischio considerati dall'azienda;
- l'adozione di misure di efficientamento energetico;
- la riduzione delle emissioni di CO2;
- la gestione delle risorse idriche;
- la compliance con gli standard UNI ISO 14001 sulla gestione ambientale;
- l'adozione di iniziative di welfare per i dipendenti.

D. Strategia di investimento

Si tratta di un Fondo chiuso di diritto italiano di direct lending, conforme all'articolo 8 della SFDR e riservato a investitori professionali, che investe prevalentemente in strumenti di debito senior.

La strategia d'investimento sostenibile del Fondo è suddivisa in quattro fasi:

1. Initial Exclusion: esclusione di particolari imprese e settori. Per l'elenco completo si prega di fare riferimento alla sezione A.1 – Limiti di Investimento del Documento d'Offerta del Fondo;
2. Scoring Selection: ciascuna opportunità d'investimento viene valutata da un info-provider terzo sulla base di:
 - il complesso delle informazioni disponibili pubblicamente;
 - informativa contenuta nella documentazione di Due Diligence;
 - stime basate sul settore e sull'area geografica dell'azienda;
 - ove possibile, un questionario di valutazione ESG somministrato direttamente all'azienda.

Tuttavia, in considerazione del fatto che il prodotto appartiene al mercato Private Debt, la potenziale carenza informativa in ambito sostenibilità potrebbe comportare l'impossibilità di avere a disposizione un questionario ESG compilato. Pertanto, in questa eventualità, la SGR si affida allo score ESG fornito dall'info-provider sulla base di una valutazione di indicatori geo-settoriali.

Inoltre, tutti gli investimenti vengono valutati per le loro buone pratiche di governance attraverso l'attività di Due Diligence volta a titolo esemplificativo ad evidenziare la presenza di organi decisionali di tipo collegiale e di adeguati presidi di controllo.

3. Promotion of Sustainability: durante la fase di negoziazione che si verifica nella strutturazione del prestito, la SGR si impegna nella promozione, anche attraverso le arranging banks, nell'introduzione di clausole come:
 - rispetto di leggi e regolamenti (e.g. ambientali, sociali e/o fiscali);
 - l'impegno del borrower a implementare una politica ESG e a migliorare alcuni KPI ESG definiti;
 - margin ratchet per favorire un incentivo sul margine in relazione ai miglioramenti dei KPI ESG o dell'ESG score.
4. Monitoring: reporting annuale da parte del borrower e aggiornamento dello scoring ESG esterno. Nel caso in cui le caratteristiche ESG si deteriorino al di sotto di determinate soglie prestabilite (i.e. score ESG ricevuto dall'azienda uguale al livello che ne comporterebbe l'esclusione) e senza alcun rimedio entro un periodo di tempo adeguato, il Fondo si impegnerà, nei limiti dovuti alla natura dell'investimento, a cedere l'investimento sul mercato secondario.

E. Quota degli investimenti

Il Fondo investe per minimo il 75% in investimenti valutati attraverso lo score di sostenibilità fornito dall'info-provider terzo specializzato. Le aziende che ricevono il punteggio minore nella scala di valutazione o che presentano particolari criticità in merito a tematiche ambientali e/o sociali vengono escluse dall'Universo Investibile. La restante parte è rappresentata da aziende che non sono state valutate dall'info-provider terzo a causa di una mancanza di dati a disposizione.

Infine, dagli investimenti del Fondo sono comunque esclusi emittenti appartenenti ai settori elencati nella sezione A.1 – Limiti di Investimento del Documento d’Offerta del Fondo.

F. Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

Le caratteristiche ambientali e/o sociali del Fondo sono monitorate attraverso la verifica, svolta su base annuale, dell’eventuale deterioramento delle caratteristiche ESG dell’azienda al di sotto di determinate soglie prestabilite (i.e. score ESG ricevuto dall’azienda uguale al livello che ne comporterebbe l’esclusione). Nell’eventualità in cui non sia possibile porre alcun rimedio entro un periodo di tempo adeguato, il Fondo si impegnerà, nei limiti dovuti alla natura dell’investimento, a cedere l’investimento sul mercato secondario.

Con particolare riferimento alle aziende per cui si presenta l’impossibilità di assegnazione dello score ESG, e pertanto escluse dall’obiettivo di promozione di caratteristiche ambientali e/o sociali, sarà comunque garantito il monitoraggio periodico delle buone prassi di governance (e.g. strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali) e l’assenza di esposizione in settori esclusi dall’universo investibile consultabili nella sezione A.1 – Limiti di investimento del Documento d’Offerta.

Al fine di misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo, la SGR ha definito un Framework che include i seguenti indicatori di sostenibilità:

Mitigazione del cambiamento climatico (A)	Consumo energetico	(MWh)
	Totale investito per misure di efficientamento energetico;	(€)
	Riduzione di consumo energetico rispetto agli anni precedenti	(MWh)
	Totale delle emissioni di CO2	(t CO2e/a)
	Riduzione di emissioni di CO2 rispetto agli anni precedenti	(t CO2e/a)
	Totale di rifiuti prodotti	(ton)
	Consumo complessivo di risorse idriche	(m3)
	Tipologia di impianti per la generazione energetica	(elenco)
Benessere degli utenti finali (S)	Salario medio per genere maschile e femminile	(€)
	% di diverse tipologie contrattuali dei dipendenti	(h)
	Totale delle ore dedicati al training dei dipendenti nel corso dell’anno	(h)
	Presenza di politiche e/o iniziative di reporting ambientali e sociali	s/n
	Eventuali investimenti diretti alla comunità	s/n
	Eventuali certificazioni ambientali e sociali	s/n

Nell’eventualità in cui, a causa della natura del rapporto d’investimento e/o della dimensione della società investita, queste informazioni non fossero disponibili, si procederà all’effettuazione di stime che si baseranno su indicatori “*company specific*” quali settore e area geografica di appartenenza, integrate con tutte le informazioni della società pubblicamente disponibili.

A titolo esemplificativo:

- stima delle emissioni di CO2;
- eventi rilevanti la salute e sicurezza sul lavoro (e.g. malattie, decessi, infortuni sul lavoro);
- eventi climatici e ambientali che minacciano la business continuity aziendale;
- livello generale di vivibilità nella zona di attività dell’azienda (e.g. qualità dell’aria, presenza di aree verdi, etc.);
- salute e sicurezza nei luoghi di lavoro nell’area geografica dell’azienda;

- struttura organizzativa dell'azienda.

G. Metodologie

La SGR valuta il profilo ambientale e sociale del prodotto attraverso l'uso di rating, punteggi ed analisi ESG calcolati dal proprio info-provider specializzato: Crif Ratings.

Lo score si basa, ove possibile, sui risultati di un questionario di valutazione ESG somministrato direttamente all'azienda

H. Fonti e trattamento dei dati

La SGR si avvale di tutte le informazioni ricavate dalla fase di Due Diligence e disponibili pubblicamente

I. Limitazioni delle metodologie e dei dati

Le principali limitazioni dei metodi di analisi sopra descritti sono rappresentate dal grado di disponibilità informativa rispetto agli emittenti in portafoglio da parte dei fornitori esterni.

J. Dovuta diligenza

L'attività di Due Diligence svolta per ciascuna opportunità d'investimento è integrata con le valutazioni di fattori di sostenibilità come descritto nel paragrafo "Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario".

K. Politiche di engagement

N/A – paragrafo non applicabile

L. Indice di riferimento

Non è stato designato un indice di riferimento al fine di misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali promosse dal Fondo.