

# BILANCIATO INTERNAZIONALE 2028

## INFORMATIVA SULLA SOSTENIBILITÀ

**Ai sensi dell'art. 24 del Regolamento UE 2022/1288**

### Nessun obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali e sociali ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile

### Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario

Il Fondo è un prodotto finanziario che promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) ai sensi dell'Articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019.

Il Fondo promuove le seguenti caratteristiche ambientali e/o sociali:

- Rispetto di diritti umani e diritti dei lavoratori;
- Rispetto di convenzioni internazionali relative alle armi controverse;
- Esclusione di business esposti a combustibili fossili altamente inquinanti

Il prodotto non ha un indice di riferimento sostenibile.

### Strategia di investimento

La strategia di investimento seguita da questo prodotto mira a selezionare strumenti finanziari capaci di combinare rendimento finanziario e promozione delle caratteristiche ESG.

La strategia di investimento del prodotto è caratterizzata da elementi vincolanti riconducibili a specifici screening negativi e positivi.

### Screening negativo

Sulla base dei dati forniti dal Provider MSCI il Fondo applica screening negativi che vertono sia sulle esposizioni settoriali che sulle controversie a cui gli emittenti sono esposti.

Si escludono pertanto emittenti societari che:

- derivano parte non residuale del loro fatturato dalla produzione di armamenti non convenzionali (quali le armi nucleari) e da attività di gioco d'azzardo;
- derivano più del 5% del loro fatturato dall'estrazione di carbone termico o di sabbie bituminose;
- derivano più del 20% del loro fatturato dalla generazione di energia da carbone termico.

Si escludono inoltre emittenti societari con controversie classificate come "red flag"<sup>1</sup> in corso relative a: temi ambientali, diritti umani e delle comunità, diritti dei lavoratori e catene di fornitura, diritti dei clienti e tematiche legate alla governance.

Sono inoltre esclusi emittenti societari e governativi, OICR di terzi ed ETF con rating ESG MSCI pari a CCC.

E' infine previsto che non più del 25% del patrimonio del Fondo sia investito in OICR ed ETF privi di rating ESG MSCI.

### **Screening positivo**

Il Fondo investe esclusivamente in:

- strumenti finanziari emessi da società con un Adeguato giudizio di governance;
- emittenti societari il cui valore dei 3 pilastri E-S-G, inclusi nel calcolo rating ESG di MSCI, sia maggiore di 1,4 della scala MSCI da 0 a 10.

E' inoltre previsto che il valore medio del pilastro E degli strumenti finanziari in portafoglio sia almeno pari al rating BBB della scala MSCI.

Gli strumenti finanziari aventi rating ESG MSCI devono rappresentare almeno il 65% degli investimenti in portafoglio, esclusa la componente cash e derivati.

Gli OICR ed ETF con rating MSCI pari a B non potranno essere in misura superiore al 10% del patrimonio.

Per valutare se gli emittenti societari seguono prassi di buona governance vengono considerati i seguenti principi:

- il punteggio attribuito alla Corporate Governance degli emittenti (che considera aspetti inerenti a: Struttura della proprietà e del Consiglio di amministrazione, pratiche retributive, struttura proprietaria, pratiche contabili e fiscali) deve essere superiore a 2,85 della scala MSCI da 0 a 10;
- l'assenza in capo all'emittente di controversie classificate come "red flag" e "orange flag" come sopra definite relative al tema governance (a titolo esemplificativo e non esaustivo: struttura di governance, corruzione e frodi). Per gli emittenti di Green, Social, Sustainability Bond assenza di controversie classificate come "red flag".

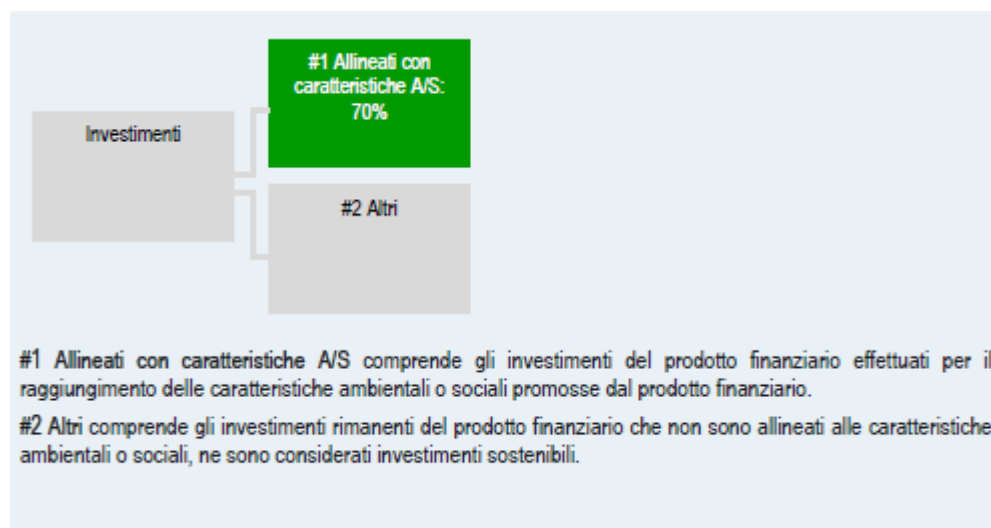
Per quanto concerne l'investimento in OICR o ETF, eventualmente in portafoglio, classificati ex art. 8 e ex art. 9 del Regolamento UE 2088/2019, il rispetto delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti è garantito indirettamente.

---

<sup>1</sup> Il Provider MSCI classifica come "red flag" le controversie che implicano il coinvolgimento diretto di un emittente societario in eventi, pratiche aziendali, prodotti o attività dall'impatto negativo particolarmente grave ("very severe") su ambiente, società e/o a livello di governance, e rispetto ai quali l'emittente non abbia ancora posto in essere azioni di rimedio. La particolare gravità dell'impatto di una controversia è valutata tenendo conto della sua scala, attraverso l'analisi di variabili quali il numero di persone potenzialmente danneggiate per le controversie relative a temi sociali o l'estensione dell'area naturale compromessa per le controversie relative a temi ambientali, e della natura della controversia stessa, i.e. il tipo di danno causato (morte della parte danneggiata, violazione di diritti umani, distruzione di ecosistemi...).

## Quota degli investimenti

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali e sociali per almeno il 70 % del proprio patrimonio. La restante parte del portafoglio potrà essere investita: in OICR ed ETF ex art. 6 Regolamento 2088/2019, strumenti finanziari privi di rating ESG, strumenti finanziari derivati, liquidità. Il fondo può investire fino ad un massimo del 80% in OICR ed ETF, che costituiscono gli investimenti indiretti nei soggetti che beneficiano degli investimenti.



## Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

La promozione delle caratteristiche ambientali e sociali viene attuata mediante l'applicazione di una strategia d'investimento caratterizzata da elementi vincolanti riconducibili a specifici screening negativi e positivi da cui scaturiscono precisi limiti integrati nel sistema di Front Office e monitorati nel continuo dalla Funzione di Risk Management.

Gli indicatori di sostenibilità usati per misurare la promozione delle caratteristiche ambientali e sociali sono monitorati lungo l'intero ciclo di vita del prodotto e rendicontati annualmente.

## Metodologie

Si riportano di seguito gli indicatori utilizzati per misurare il rispetto delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo:

Caratteristica promossa	Indicatore
Rispetto di diritti umani e diritti dei lavoratori	Assenza di investimenti in emittenti societari che non rispettano tali diritti
Rispetto di convenzioni internazionali relative alle armi controverse	Assenza di investimenti in emittenti societari che non rispettano le convenzioni
Esclusione di business esposti a combustibili fossili altamente inquinanti	% di emittenti societari che (i) derivano più del 5% del loro fatturato dall'estrazione di carbone termico o di sabbie bituminose oppure (ii) derivano più del 20% del loro fatturato dalla generazione di energia da carbone termico

Per la quota parte di portafoglio investita in OICR ed ETF vengono inoltre monitorati i seguenti indicatori

Indicatore
% di portafoglio investita in OICR ed ETF che prevedono politiche di gestione delle violazioni dei diritti umani da parte di emittenti societari
% di portafoglio investita in OICR ed ETF che prevedono politiche di esclusione di emittenti societari in caso di coinvolgimento nel business delle armi controverse

### Fonti e trattamento dei dati

Per promuovere le caratteristiche ambientali e sociali la SGR si avvale dei dati forniti dai provider MSCI. Per gli investimenti in OICR ed ETF la SGR si avvale dei dati acquisiti in sede di due diligence e/o di quanto dichiarato nella documentazione d'offerta.

Tali dati vengono utilizzati per la selezione degli investimenti, il monitoraggio dei principali effetti negativi, la misurazione degli indicatori di sostenibilità.

La qualità dei dati è garantita dal confronto costante con il provider sia per quanto concerne lo studio e la condivisione delle metodologie sottostanti la definizione degli stessi sia per approfondimenti in caso di dati apparentemente anomali.

I dati forniti dai provider MSCI sono in prevalenza stimati.

### Limitazioni delle metodologie e dei dati

I dati sottostanti le metodologie descritte sono prevalentemente stimati ma le misure adottate per garantire la qualità dei dati descritte nella sezione "Fonti e trattamento dei dati" garantiscono che tale limitazione non influisca sul modo in cui sono soddisfatte le caratteristiche ambientali o sociali promosse. Eventuali disallineamenti rispetto ai dati stimati potranno verificarsi nel momento in cui gli emittenti societari renderanno pubblici i dati reali.

### Dovuta diligenza

Per la selezione degli investimenti la SGR si avvale dei dati forniti dai provider MSCI nonché delle informazioni acquisite in sede di due diligence e/o dalla documentazione d'offerta per quanto concerne gli OICR ed ETF.

La strategia di investimento è caratterizzata da elementi vincolanti riconducibili a specifici screening negativi e positivi da cui scaturiscono precisi limiti di investimento integrati ex ante nel sistema di Front Office e monitorati ex post nel continuo dalla Funzione di Risk Management.

### Modifiche del documento

Versione	Data	Descrizione modifiche
N.1	30/12/2022	Prima stesura della scheda di Informativa sulla sostenibilità ai sensi dell'art. 24 del Regolamento UE 2022/1288.