

# INVESTIMENTI AZIONARI EUROPA ESG

## INFORMATIVA SULLA SOSTENIBILITÀ

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

#### Nessun obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto promuove caratteristiche ambientali/sociali e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del 30% di investimenti sostenibili.

Per la quota di portafoglio investita in investimenti sostenibili il Fondo intende perseguire i seguenti obiettivi ambientali e sociali:

- Mitigazione dei cambiamenti climatici;
- Standard di vita e benessere adeguati

Al fine di non arrecare un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale la SGR applica una strategia di investimento caratterizzata da elementi vincolanti riconducibili a specifici screening negativi e positivi.

La SGR calcola e monitora nel continuo con la finalità di migliorarne il proprio posizionamento tutti gli indicatori contenuti nella Tabella 1 “Dichiarazione sui principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità” contenuta nell’Allegato 1 “Modello di dichiarazione dei principali effetti negativi sulla sostenibilità” del Regolamento Delegato 2022/1288 come pure l’indicatore 4 e l’indicatore 9 rispettivamente della Tabella 2 e 3.

Con riferimento alla quota di portafoglio investita in investimenti sostenibili, nel processo di selezione degli strumenti finanziari vengono applicate specifiche esclusioni di investimento con riferimento ai seguenti indicatori della Tabella 1:

Indicatore 4: Esposizione verso imprese attive nel settore dei combustibili fossili.

Indicatore 7: Attività che incidono negativamente sull’aree sensibili sotto il profilo della biodiversità.

Indicatore 10: Violazione dei Principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.

Indicatore 14: Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

Indicatore 16: Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali.

Il processo di esclusione non contempla gli OICR ed ETF eventualmente presenti in portafoglio.

Le esclusioni sopra descritte consentono l'allineamento del portafoglio alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali ed ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, inclusi i principi e i diritti stabiliti dalle otto convenzioni fondamentali individuate nella dichiarazione dell'Organizzazione internazionale del lavoro sui principi e i diritti fondamentali nel lavoro e dalla Carta internazionale dei diritti dell'uomo.

### 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.

Gli strumenti finanziari in cui investe il fondo combinano rendimento finanziario con obiettivi di sviluppo sociale ed ambientale e promuovono 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 di seguito descritti.

#### Screening negativo

Sulla base dei dati forniti dal Provider MSCI il Fondo applica screening negativi che vertono sia sull'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.

Sulla base di quanto previsto dalla Politica di Sostenibilità di cui all'art 3 Regolamento 2088/2019, 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

---

<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,

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

### 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.

Per la quota parte di investimenti sostenibili, che contempla l'esclusione di investimenti che arrechino un danno significativo a un obiettivo ambientale o sociale, la strategia di investimento del prodotto è caratterizzata da ulteriori elementi vincolanti riconducibili a specifici screening negativi e positivi, di seguito riportati.

### Elementi aggiuntivi screening negativo

Si escludono:

- emittenti societari che derivano più del 10% del loro fatturato da alcool e da tabacco;
- emittenti societari con controversie classificate come "red flag" e "orange flag"<sup>2</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. Per gli emittenti societari di Green, Social, Sustainability Bond presenti in portafoglio l'esclusione avviene solo in caso di controversie classificate come "red flag";
- emittenti governativi con violazioni sociali.

### Elementi aggiuntivi screening positivo

Al fine di perseguire gli obiettivi di investimento sostenibile ambientali e/o sociali, vengono principalmente selezionati:

- strumenti finanziari di emittenti societari, con un rating ESG di MSCI almeno pari a BB, che derivano parte dei loro ricavi (> 5%) da prodotti o servizi con un impatto positivo sulla società e sull'ambiente;
- strumenti finanziari di emittenti societari, con un rating ESG di MSCI almeno pari a BB, che hanno un Science Based Target approvato da SBTi (Science Based Target initiative);

in via residuale possono essere selezionati:

- obbligazioni corporate, governativi e sovranazionali, con un rating ESG di MSCI almeno pari a BB, per cui i proventi netti verranno destinati verso obiettivi sostenibili ambientali e sociali e per cui l'emittente, generalmente attraverso un report annuale, comunica l'impatto generato: Green Bond, Social Bond, Sustainability Bond;

---

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...).

<sup>2</sup> Provider MSCI classifica come "orange flag" (i) controversie dall'impatto particolarmente grave con un coinvolgimento indiretto dell'emittente societario perché legate ad eventi,pratiche aziendali, prodotti o attività riconducibili a un suo partner commerciale (ii) controversie particolarmente gravi che implicano il coinvolgimento diretto dell'emittente societario ma rispetto alle quali lo stesso abbia posto in essere azioni di rimedio non ancora concluse (iii) controversie dall'impatto immediatamente inferiore alle controversie "very severe".

- prodotti finanziari (OICR ed ETF) classificati ex Articolo 9 ed ex Articolo 8, con una quota minima definita di “Investimenti Sostenibili”, del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019.

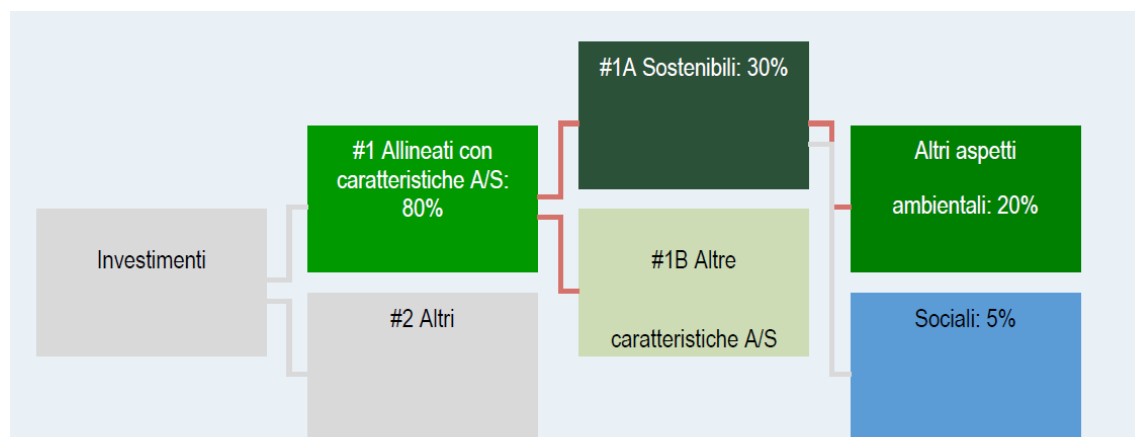
Per valutare se gli emittenti societari seguono prassi di buona governance vengono considerati i seguenti principi:

- 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.

## Quota degli investimenti

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali e sociali per almeno l'80 % del proprio patrimonio con un minimo di investimenti sostenibili con obiettivi ambientali e sociali almeno pari al 30% del patrimonio del Fondo. La restante parte del portafoglio potrà essere investita in strumenti finanziari privi di rating ESG, OICR ed ETF ex art. 6 Regolamento 2088/2019, liquidità, strumenti finanziari derivati. Il fondo può investire al massimo il 10% in OICR ed ETF, che costituiscono gli investimenti indiretti nei soggetti che beneficiano degli investimenti.



**#1 Allineati con caratteristiche A/S** comprende gli investimenti del prodotto finanziario effettuati per il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, ne sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati con caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili con obiettivi ambientali sociali;
- la sottocategoria **#1B Altri investimenti allineati alle caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

## Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

La promozione delle caratteristiche ambientali e sociali, così come il perseguimento degli obiettivi di investimento sostenibili che il prodotto intende in parte realizzare, viene attuato 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 e il perseguimento degli obiettivi ambientali e sociali che il prodotto intende in parte realizzare sono monitorati lungo l'intero ciclo di vita del prodotto e rendicontati annualmente.

## Metodologie relative alle caratteristiche ambientali o sociali

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

La contribuzione al perseguimento degli obiettivi ambientali e sociali che il Fondo intende in parte realizzare viene misurata mediante i seguenti indicatori:

Obiettivo	Indicatore
Mitigazione dei cambiamenti climatici	% portafoglio investita in emittenti societari con ricavi e/o con Science Based Target approvati e/o in strumenti finanziari con destinazione proventi su obiettivo e/o in prodotti ex art. 9 esposti su obiettivo.
Standard di vita e benessere adeguati	% portafoglio investita in emittenti societari con ricavi e/o in strumenti finanziari con destinazione proventi su obiettivo (nutrizione, salute, social housing) e/o in prodotti ex art. 9 esposti su obiettivo.

## Fonti e trattamento dei dati

Per promuovere le caratteristiche ambientali e sociali ed il perseguimento degli obiettivi ambientali e sociali che il Fondo intende in parte realizzare la SGR si avvale dei dati forniti dai provider MSCI e MainStreet Partners. 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 e MainStreet Partners sono in prevalenza stimati. I dati relativi ai Science Based Target approvati da SBTi fanno riferimento ad uno specifico processo di validazione.

### 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 e sul raggiungimento dell’obiettivo di investimento sostenibile. 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.