



Adesione al Codice Europeo per la trasparenza degli investimenti sostenibili e responsabili

Dichiarazione di impegno

L'Investimento Sostenibile e Responsabile è una parte essenziale del posizionamento e comportamento strategico di Eurizon Capital SGR S.p.A. Siamo attivi nell'SRI a partire dal 1996 e accogliamo con piacere il Codice Europeo per la Trasparenza degli Investimenti Sostenibili e Responsabili.

Questa è per noi la **diciassettesima** dichiarazione di impegno e copre il **periodo 2021-2022** (fino alla data specificata nell'intestazione).

Conformità al Codice

Eurizon Capital SGR S.p.A. si impegna ad essere quanto più trasparente possibile dati i vincoli del contesto regolamentare e competitivo esistente nei Paesi in cui opera. Eurizon Capital SGR S.p.A. soddisfa le prescrizioni del Codice Europeo per la Trasparenza degli Investimenti Sostenibili e Responsabili.

Indice

SEZIONE 1 – LISTA DEI FONDI COPERTI DAL CODICE	3
SEZIONE 2 – INFORMAZIONI GENERALI SULLA SOCIETA'	4
2.1 - Nome del gestore che amministra i fondi cui si applica tale Codice	4
2.2 - Quali sono i risultati e i principi adottati dell'azienda in merito all'integrazione di criteri SRI nei suoi processi?	4
2.3 - In che modo l'azienda ha formalizzato il suo processo di investimento sostenibile?	4
2.4 - In che modo i rischi e le opportunità di natura ESG - inclusi quelli connessi ai cambiamenti climatici - sono presi in considerazione dall'azienda?	5
2.5 - Quanti dipendenti dell'azienda sono direttamente coinvolti nello svolgimento delle attività di investimento sostenibile?	7
2.6 - L'azienda è coinvolta in iniziative in materia di investimenti responsabili?	11
2.7 - A quanto ammonta il totale dei capitali di natura SRI sotto la gestione dell'azienda?	12
3.1 - Quali sono gli obiettivi che i fondi vogliono raggiungere attraverso l'integrazione di criteri ESG nei propri processi?	13
3.2 - Quali risorse, interne ed esterne, sono impiegate dalla società per la valutazione ESG degli emittenti che compongono l'universo investibile dei fondi?	16
3.3 - Quali sono i criteri di investimento ESG adottati dal fondo?	16
3.4 - Quali sono i criteri e i principi presi in considerazione dal fondo per il tema della lotta al cambiamento climatico?	16
3.5 - Qual è la metodologia di analisi e valutazione ESG adottata dal gestore del fondo/società di gestione del fondo (come viene costruito l'universo di investimento, quale scala di valutazione viene utilizzata, ecc.)?	17
3.6 - Con quale frequenza viene rivista la valutazione ESG dell'emittente? Come vengono gestite eventuali controversie?	17
SEZIONE 4 – IL PROCESSO D'INVESTIMENTO	19
4.1 - Come vengono integrati i risultati delle ricerche ESG nella costruzione del portafoglio?	19
4.2 - Come vengono integrati i criteri specifici relativi al cambiamento climatico nella costruzione del portafoglio?	19
4.3 - Come vengono valutati gli emittenti presenti in portafoglio che non sono stati valutati secondo analisi ESG?	19
4.4 - Nell'ultimo anno l'azienda ha cambiato le modalità di svolgimento delle valutazioni ESG o dei processi d'investimento?	19
4.5 - L'azienda dedica una parte del proprio capitale in imprese che si prefiggono di raggiungere importanti obiettivi di natura sociale o in imprese sociali (impact investing)?	20
4.6 - Il fondo svolge attività di prestito di titoli finanziari?	20
4.7 - Il fondo utilizza strumenti derivati?	20
4.8 - L'azienda investe in fondi comuni d'investimento?	20
SEZIONE 5 – CONTROLLI ESG	22
5.1 - Quali sistemi di controllo interno/esterno sono previsti allo scopo di garantire la conformità della composizione del portafoglio con la metodologia di ricerca ESG già illustrata all'interno della sezione 4 del codice?	22
SEZIONE 6 – MISURE D'IMPATTO E REPORTING ESG	23
6.1 - Come viene valutata la qualità ESG del fondo?	23
6.2 - Quali indicatori ESG sono utilizzati dal fondo?	23

6.3 - Quali mezzi di comunicazione sono utilizzati per informare gli investitori circa l'approccio SRI dei fondi?	23
6.4 - La società che gestisce i fondi pubblica i risultati raggiunti tramite l'applicazione delle politiche relative all'esercizio del diritto di voto e all'engagement?	24

SEZIONE 1 – LISTA DEI FONDI COPERTI DAL CODICE

Nomi dei Fondi: Eurizon Azionario Internazionale Etico, Eurizon Obbligazionario Etico, Eurizon Diversificato Etico					
Strategie di SRI più utilizzate	Asset class	Norme e standard di esclusione	Asset Under Management (al 31/12/2021)	Altri label in ambito SRI	Link ai documenti di riferimento
<input checked="" type="checkbox"/> Best-in-Class Investment section <input checked="" type="checkbox"/> Engagement e esercizio del diritto di voto <input checked="" type="checkbox"/> ESG Integration <input checked="" type="checkbox"/> Esclusione <input type="checkbox"/> Impact Investing <input type="checkbox"/> Investimenti tematici <input type="checkbox"/> Norm-Based Screening: <input type="checkbox"/> finalizzato all'esclusione <input type="checkbox"/> finalizzato all'analisi dei rischi e/o all'engagement	Gestione Passiva <input type="checkbox"/> Investimenti passivi – core benchmark: (specificare l'indice di riferimento) <input type="checkbox"/> Investimenti passivi – ESG/SRI benchmark Gestione attiva <input checked="" type="checkbox"/> Azioni in una nazione nell'area euro <input checked="" type="checkbox"/> Azioni in una nazione EU <input checked="" type="checkbox"/> Azioni internazionali <input checked="" type="checkbox"/> Bond e altri titoli di debito denominati in euro <input checked="" type="checkbox"/> Bond e altri titoli di debito internazionali <input checked="" type="checkbox"/> Attività monetarie <input checked="" type="checkbox"/> Attività monetarie a breve termine <input type="checkbox"/> Fondi strutturati	<input checked="" type="checkbox"/> Armi controverse <input checked="" type="checkbox"/> Alcol <input checked="" type="checkbox"/> Tabacco <input checked="" type="checkbox"/> Armi <input checked="" type="checkbox"/> Nucleare <input checked="" type="checkbox"/> Diritti Umani <input checked="" type="checkbox"/> Diritti del Lavoro <input type="checkbox"/> Gioco d'azzardo <input checked="" type="checkbox"/> Pornografia <input type="checkbox"/> Test sugli animali <input type="checkbox"/> Conflict Minerals <input checked="" type="checkbox"/> Biodiversità <input type="checkbox"/> Deforestazione <input checked="" type="checkbox"/> CO2 intensive (incluso il carbone) <input type="checkbox"/> Ingegneria genetica <input type="checkbox"/> Altro (si prega di specificare) <input type="checkbox"/> UN Global Compact <input type="checkbox"/> OECD Guidelines for MNCs <input type="checkbox"/> ILO Conventions	<i>Vedi dati nella Sezione 3 del presente documento</i>	<input type="checkbox"/> French SRI label <input type="checkbox"/> French TEEC label <input type="checkbox"/> French CIES label <input type="checkbox"/> Luxflag Label <input type="checkbox"/> FNG Label <input type="checkbox"/> Austrian Ecolabel	<i>Nei seguenti link sono presenti gli accessi ai documenti:</i> <ul style="list-style-type: none"> • KID, • Prospetto, • Regolamento di Gestione, • Relazione di gestione annuale, • Universo e politica di investimento, • Oneri, • Performance, • Portafoglio, • Grafici di performance. <p>Eurizon Azionario Internazionale Etico https://www.eurizoncapital.com/it-IT/offerta/prodotti/prodotti/eurizon-azionario-internazionale-etico</p> <p>Eurizon Diversificato Etico https://www.eurizoncapital.com/it-IT/offerta/prodotti/prodotti/eurizon-diversificato-etico</p> <p>Eurizon Obbligazionario Etico https://www.eurizoncapital.com/it-IT/offerta/prodotti/prodotti/eurizon-obbligazionario-etico</p>

SEZIONE 2 – INFORMAZIONI GENERALI SULLA SOCIETA'

2.1 - Nome del gestore che amministra i fondi cui si applica tale Codice

Società di gestione: Eurizon Capital SGR S.p.A.

Indirizzo: Piazzetta Giordano dell'Amore n.3, 20121 Milano

Telefono: 02.8810.1

Fax: 02.8810.6500

Web: www.eurizoncapital.com

Email: esg@eurizoncapital.com

Eurizon Capital SGR S.p.A. (di seguito anche “Eurizon”, “Eurizon Capital SGR” o “la SGR”) è la società a cui fa riferimento la Divisione *Asset Management* del Gruppo Intesa Sanpaolo, specializzata nella gestione del risparmio sia per la clientela *retail* (fondi comuni di investimento e gestioni patrimoniali) sia per la clientela istituzionale, alla quale offre un'ampia gamma di prodotti e servizi d'investimento.

Eurizon è presente in Europa con Eurizon Capital S.A., asset manager lussemburghese dedito allo sviluppo del mercato estero con strutture commerciali in Francia, Germania, Svizzera e Spagna, Epsilon SGR, società di diritto italiano specializzata in gestioni quantitative e strutturate, l'HUB dei Paesi dell'Est (Eurizon Asset Management Slovakia, Eurizon Asset Management Hungary e Eurizon Asset Management Croatia), Eurizon SLJ Capital LTD, asset manager inglese con focus sulla gestione delle valute, sugli investimenti nei mercati emergenti e sulla ricerca macroeconomica ed Eurizon Capital Real Asset SGR (quota di partecipazione 51%*), società di diritto italiano dedicata ad asset class alternative con competenza in multi-manager, co-investimenti ed investimenti diretti equity. Eurizon è inoltre presente in Asia attraverso Eurizon Capital Asia Limited con sede a Hong Kong e Penghua Fund Management, partecipata al 49%.

2.2 - Quali sono i risultati e i principi adottati dell'azienda in merito all'integrazione di criteri SRI nei suoi processi?

Il processo di investimento responsabile di Eurizon viene illustrato al seguente link:

<https://www.eurizoncapital.com/it-IT/sostenibilita>

Inoltre, alla stessa sezione del sito sono descritte anche le principali tappe seguite da Eurizon nel processo di adozione della strategia di investimento sostenibile:

<https://www.eurizoncapital.com/it-IT/sostenibilita/integrazione-applicazione-principi-esg>

2.3 - In che modo l'azienda ha formalizzato il suo processo di investimento sostenibile?

In relazione alle novità introdotte dalla disciplina comunitaria, in particolare con riferimento al Regolamento (UE) 2019/2088 (SFDR), Eurizon Capital SGR ha attivato specifiche iniziative per identificare gli interventi di adeguamento necessari, tenuto conto delle caratteristiche dei prodotti

* Le percentuali indicate si riferiscono ai diritti di voto.

gestiti dalla Società.

In tale ambito, la SGR si è dotata di una “Politica di Sostenibilità” che illustra le modalità di integrazione dei rischi di sostenibilità nel Processo decisionale di Investimento, definendo specifiche metodologie di selezione e monitoraggio degli strumenti finanziari che tengono conto di principi di Investimento Sostenibile e Responsabile (cd. “Sustainable and Responsible Investments” - SRI) e di fattori ambientali, sociali e di governance (cd. “Environmental, Social and Governance factors” - ESG).

Tali criteri integrano le tradizionali analisi finanziarie dei profili di rischio/rendimento degli emittenti che la SGR prende in considerazione nella formazione delle proprie scelte di investimento, al fine di (i) evitare che condizioni di tipo ambientale, sociale e di governance possano determinare un significativo impatto negativo, effettivo o potenziale, sul valore degli investimenti dei patrimoni gestiti e (ii) cogliere le capacità degli emittenti di trarre vantaggio dalle opportunità di crescita sostenibile.

Il processo di investimento sostenibile dell’azienda è stato inoltre formalizzato attraverso l’adesione ai “Principles for Responsible Investment” promossi dalle Nazioni Unite e ai “Principi Italiani di Stewardship” definiti da Assogestioni e allineati a quelli contenuti nello *Stewardship Code* promosso dall’*European Fund and Asset Management Association* (EFAMA), oltre all’adozione di una Strategia per l’esercizio dei diritti di intervento e di voto inerenti agli strumenti finanziari di pertinenza dei patrimoni gestiti di Eurizon Capital SGR S.p.A e di una Politica di Impegno.

Di seguito si riportano i link relativi alle suddette iniziative:

<https://www.eurizoncapital.com/it-IT/sostenibilita/politica-impegno-attivita-stewardship>

<https://www.eurizoncapital.com/-/media/Project/Eurizon/EurizonPortals/EurizonPortal/Files/Sustainability/ITA/ECSGR-StrategiaEsercizioDirittiInterv.pdf>

https://www.eurizoncapital.com/-/media/Project/Eurizon/EurizonPortals/EurizonPortal/Files/Policy/ECSGR/EC-SGR_Politica-di-Impegno.pdf

<https://www.eurizoncapital.com/-/media/Project/Eurizon/EurizonPortals/EurizonPortal/Files/Sustainability/ITA/PoliticaSostenibilita-ECSGR.pdf>

2.4 - In che modo i rischi e le opportunità di natura ESG - inclusi quelli connessi ai cambiamenti climatici - sono presi in considerazione dall’azienda?

La SGR ritiene che i fattori di natura ambientale, sociale e di governance offrano un’importante ulteriore dimensione informativa nell’analisi e nella selezione delle migliori soluzioni per i nostri Investitori e Clienti. La tutela della salute e la salvaguardia del mondo in cui operiamo è parte integrante delle scelte di investimento di lungo termine e fonte di innovazione nella costruzione di prodotti che rispondano alla crescente domanda del mercato e all’accresciuto livello di opinione pubblica.

La decisione di Eurizon Capital SGR di integrare considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) nel proprio Processo di Investimento rientra nella più ampia politica di responsabilità sociale di impresa della SGR e del Gruppo Intesa Sanpaolo.

Infatti, la SGR ritiene che - nell’ambito delle proprie scelte d’investimento - l’integrazione di

metodologie di analisi e selezione degli strumenti finanziari che tengano conto di fattori ambientali, sociali e di governance (ESG) e di principi di investimento sostenibile e responsabile (SRI) sia elemento necessario per il perseguimento di performance sostenibili nel tempo.

“ESG” è un acronimo che comprende gli aggettivi “*environmental*”, “*social*” e “*governance*” (di cui ai sostantivi ambiente, società e governo societario). I principi di investimento Sostenibile e Responsabile richiamano aspetti di tipo etico e morale (per es. nella selezione di titoli appartenenti a settori ritenuti non controversi o di società non coinvolte in scandali).

In particolare, Eurizon Capital SGR ha adottato una specifica metodologia di analisi, selezione e monitoraggio degli strumenti finanziari con l’obiettivo di integrare all’interno delle scelte di investimento effettuate nell’ambito dei servizi di (i) gestione collettiva del risparmio, di (ii) gestione di portafogli e delle (iii) raccomandazioni effettuate con riferimento al servizio di consulenza in materia di investimenti, un processo di selezione degli strumenti finanziari che tenga conto di fattori ESG e di principi SRI.

A tal riguardo, la SGR ha definito, nel proprio Processo di Investimento, specifiche procedure decisionali e limiti operativi vincolanti correlati alle tematiche ESG e SRI.

I prodotti gestiti dalla SGR applicano, coerentemente con quanto previsto dalla Politica di sostenibilità, criteri di esclusione/restrizione SRI nei confronti degli emittenti che operano in settori ritenuti non socialmente responsabili e criteri di esclusione/restrizione ESG nei confronti degli emittenti ritenuti “critici”, ovvero maggiormente esposti ai rischi ESG. Inoltre, i prodotti classificati ai sensi dell’articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 adottano strategie di Integrazione di fattori ESG (*ESG Integration*), mentre i prodotti classificati ai sensi dell’articolo 9 dello stesso Regolamento adottano strategie con obiettivi di investimento sostenibile (*Sustainable Investments*), come dettagliato nella Politica di Sostenibilità.

Oltre ad adottare le strategie di integrazione dei prodotti classificati ex. Articolo 8, i prodotti etici con benchmark dedicati sono gestiti rispettando rigidi criteri di selezione degli emittenti sia positivi che negativi.

Quanto ai Fondi appartenenti al “Sistema Etico”, questi sono orientati, tendenzialmente in via esclusiva, verso strumenti finanziari di emittenti che - al momento dell’investimento - non rientrano nei casi di esclusione precisati nei “criteri negativi” e si contraddistinguono per il rispetto di uno o più “criteri positivi”.

Con riferimento ai prodotti Eurizon Azionario Internazionale Etico, Eurizon Diversificato Etico ed Eurizon Obbligazionario Etico si applicano i seguenti criteri.

- **“criteri positivi”:**

- a) nel caso in cui l’emittente sia uno Stato, tali criteri riguardano:

- la tutela dei diritti dell’Uomo (qualunque sia la razza, la nazionalità, la religione, il sesso, ecc.);
- l’impegno a dirimere situazioni di conflitto e a creare le condizioni per un dialogo stabile e pacifico tra gli Stati ed i Popoli;
- l’intervento a sostegno di Paesi non sviluppati e di quelli colpiti da guerre o catastrofi naturali;

- b) nel caso in cui l’emittente sia una società:

- la sensibilità mostrata nell’esercizio della propria attività d’impresa verso la tutela dell’ambiente;
- l’impegno in attività e progetti che possano contribuire ad un miglioramento della qualità della vita;
- l’attenzione dimostrata, durante la progettazione e la produzione, alle caratteristiche

di qualità e sicurezza dei prodotti nonché alla salute ed alla sicurezza dei lavoratori;

- **“criteri negativi”:**

- c) nel caso in cui l'emittente sia uno Stato:
 - la presenza di un regime oppressivo;
 - il coinvolgimento in azioni militari che non siano condotte sotto l'egida di organizzazioni sovranazionali;
- d) nel caso in cui l'emittente sia una società:
 - la realizzazione di una parte rilevante del proprio giro d'affari o del proprio utile attraverso la produzione o commercializzazione di armi, tabacco, alcolici, organismi geneticamente modificati e prodotti lesivi della dignità dell'Uomo (ad esempio: pornografia, ecc.) e della sua salute;
 - la produzione o realizzazione di impianti per la produzione di energia nucleare.

Nell'ambito dei criteri positivi e negativi definiti dal Consiglio di Amministrazione (e riportati all'interno del Regolamento di gestione dei fondi del Sistema Etico) per la selezione degli investimenti dei Fondi Etici, i gestori identificano i singoli titoli da inserire in portafoglio sulla base di un universo investibile predisposto con il supporto di un *info-provider* specializzato che implementa le metodologie (di maggior dettaglio rispetto al Regolamento di gestione) definite dal Comitato Environmental, Social and Governance (Comitato ESG), previa condivisione con il Comitato di Sostenibilità. Tale universo investibile comprende emittenti di tipo “corporate” (Società); per gli emittenti di tipo “governativo” (Stati), vengono svolte valutazioni specifiche con il supporto della struttura ESG & Strategic Activism sul rispetto dei criteri positivi e negativi prestabiliti.

2.5 - Quanti dipendenti dell'azienda sono direttamente coinvolti nello svolgimento delle attività di investimento sostenibile?

Attualmente il numero di risorse direttamente coinvolte nella gestione delle politiche di sostenibilità e dei prodotti ad esse collegati nella Divisione Investimenti sono 22, tra cui 7 risorse del team ESG & Strategic Activism, 4 gestori responsabili dei fondi appartenenti al Sistema Etico incluso il Responsabile Equity, il Responsabile della struttura Investment Solutions cui fa capo il team Long Term Sustainable Strategies (LTSS), 7 gestori e analisti del team LTSS e 3 gestori del team Green and Sustainable Finance.

La SGR si avvale inoltre di appositi *info-provider* specializzati a supporto delle attività di monitoraggio. Allo stato attuale la SGR utilizza gli *info-provider* “MSCI ESG Research”, “Bloomberg” e “ISS”.

Inoltre, gli analisti supportano le altre strutture della Direzione Investimenti e la Direzione Marketing e Sviluppo Commerciale nella definizione di screening dedicati su tematiche di tipo ESG/SRI nonché nella produzione di reportistica dedicata per la clientela istituzionale.

Di seguito si riportano i riferimenti delle risorse chiave della SGR relative al processo di analisi ESG, ai Fondi Etici e una descrizione dei comitati interni adottati a supporto di tali analisi.

KEY PEOPLE ESG

Federica Calveti - *Responsabile ESG & Strategic Activism*

Dal luglio 2021, Federica Calveti è responsabile della struttura ESG & Strategic Activism che, all'interno della Direzione Investimenti, presidia le attività di Sustainability e Corporate Governance. Dopo una breve esperienza in Credit Suisse First Boston, nel 2004 entra in Deutsche Bank AG a Londra dove negli anni diventa responsabile delle attività di debt origination per la clientela corporate in Italia, avendo modo di maturare competenze specifiche che l'hanno portata inizialmente a svolgere un ruolo di coordinamento sui titoli di debito "Green" e poi ad assumere nel 2019 la responsabilità per le attività di debt capital markets con riferimento alle tematiche ESG nell'area EMEA, mantenendo il focus specifico sulla clientela corporate. Federica ha partecipato ai gruppi di lavoro di International Capital Markets Association (ICMA) su strumenti di debito Sustainability-Linked e partecipato alla Task Force creata della UK Oil&Gas Authority in materia di trasparenza e reportistica per gli investitori.

Claudio Marchetti - *Responsabile Investment Solutions*

Claudio Marchetti è responsabile della struttura Investment Solutions, all'interno della Direzione Investimenti, cui fa capo il team *Long Term Sustainable Strategies*. Si laurea in Scienze Statistiche ed Economiche nel 1998 presso l'Università di Roma "La Sapienza". Successivamente consegue un Master in Finanza presso il Coripe Piemonte. Nel corso degli anni ricopre il ruolo di responsabile della gestione dei prodotti di Asset Allocation e di responsabile per la gestione dei prodotti Total Return e Quantitative Equity di Capitalia Asset Management. Nel 2008 si trasferisce a Dublino in Pioneer Investments come Quantitative Equity Portfolio Manager. Nel 2011 viene nominato Responsabile del Risk Management e coordina le attività di circa 60 risorse a livello internazionale. A marzo 2012 entra in Eurizon Capital SGR dove ricopre inizialmente il ruolo di Responsabile Equity.

Corrado Gaudenzi - *Responsabile Long Term Sustainable Strategies*

Corrado Gaudenzi è responsabile del team di gestione Long Term Sustainable Strategies all'interno della Direzione Investimenti. Nei primi anni della sua carriera, lavora come trader presso Lombardoveneto SIM. Successivamente si occuperà di analisi quantitativa in Cominvest, sino al 1997. Nello stesso anno entra in Sanpaolo Asset Management SGR, oggi Eurizon Capital SGR, come 'Responsabile Ricerca e Sviluppo'; nel 2002 gli viene affidato l'incarico di Responsabile del team "Quantitative Research", successivamente denominato "Long Term Sustainable Strategies". Relativamente alle tematiche ESG, il team ha la responsabilità di implementare strategie di investimento con integrazione di informazioni ESG, di elaborare score proprietari sui singoli titoli, di redigere la lista dei titoli con elevati rischi ESG e coinvolti in attività ritenute non Socialmente Responsabili, di fornire supporto a tutte le strutture aziendali che hanno necessità di effettuare analisi relative ai rischi, alle criticità ed alle opportunità di tipo ESG di singole aziende. Ha conseguito la laurea in Economia e Commercio presso l'Università di Bologna.

KEY PEOPLE FONDI ETICI

EURIZON OBBLIGAZIONARIO ETICO:

Diego Guida – *Fund Manager Developed and Emerging Government Bond and Forex*

Diego Guida è gestore del fondo Eurizon Obbligazionario Etico e fund manager del team Developed and Emerging Government Bond and Forex. Nei primi anni della sua carriera nel settore bancario si occupa della gestione del portafoglio obbligazionario di proprietà nell'ambito dei Servizi di

Tesoreria. Nel 1995 approccia il risparmio gestito ed entra a far parte del team delle gestioni patrimoniali di Sanpaolo Asset Management SGR (oggi Eurizon Capital SGR) occupandosi dei prodotti obbligazionari. Nel 1998 assume la responsabilità dei fondi obbligazionari di liquidità. Nel 1999 si occupa di mercati emergenti di cui, in seguito, ne assumerà la responsabilità.

EURIZON DIVERSIFICATO ETICO:

Luca Naseddu - *Fund Manager Developed and Emerging Government Bond and Forex*

Luca Naseddu è gestore del fondo Eurizon Diversificato Etico e fund manager nel team Developed and Emerging Government Bond and Forex. Si laurea in Economia Politica nel 1999 con specializzazione in Economia monetaria e finanziaria presso l'Università Bocconi di Milano. Nel 2001 si occupa della gestione della liquidità e della parte breve della curva obbligazionaria euro. Dal 2002 al 2004 è gestore sulla componente rischio valutario dei fondi obbligazionari e azionari. Nel 2004 si occupa della gestione dei fondi governativi, internazionali ed emergenti del team Obbligazionario.

EURIZON AZIONARIO INTERNAZIONALE ETICO:

Francesco Sedati – *Responsabile Equity*

Francesco Sedati è gestore del fondo Eurizon Azionario Internazionale Etico e responsabile Equity. Si laurea nel 1999 in Economia e Commercio presso l'Università "LUISS – Guido Carli" di Roma. Dopo una breve esperienza in consulenza con Arthur Andersen, viene assunto negli Stati Uniti da Fayez Sarofim & Co come analista di ricerca sul settore bancario americano. Nel 2002 si trasferisce a Londra dove ottiene un MBA dalla London Business School. Entra a Fidelity International nel 2004 dove ricopre il ruolo di analista di ricerca su vari settori, tra cui tecnologia e banche europee. Nel 2009 entra a JP Morgan Asset Management come analista sulle banche europee per poi passare nel 2014 al ruolo di Portfolio Manager sui fondi comuni e mandati istituzionali europei per il team RDP (Research Driven Process). Nel 2019 entra in Eurizon Capital SGR, dove attualmente è Responsabile Equity.

Livio Perrone – *Fund Manager Equity*

Livio Perrone è gestore del fondo Eurizon Azionario Internazionale Etico. Si laurea in economia aziendale nel 1988, con specializzazione in finanza aziendale, presso l'università Bocconi di Milano. Dopo una breve esperienza come assistant fund manager, inizia il suo iter professionale nel 1989 come portfolio manager a supporto della gestione dei prodotti azionari europei, attività che prosegue fino al 1995 per poi assumere la responsabilità diretta dei fondi azionari internazionali ed europei. Nel 1999 diventa Responsabile del team di gestione dei prodotti azionari specializzati in società di piccola e media dimensione (internazionali, americani ed europei). Attualmente in Eurizon Capital SGR si occupa della gestione di prodotti azionari.

GOVERNANCE ESG:

Comitato Environmental, Social and Governance (Comitato ESG)

Organo consultivo a supporto dell'Amministratore Delegato (i) nella definizione delle proposte da presentare al Consiglio di Amministrazione in merito alle politiche in materia di sostenibilità, (ii) nel monitoraggio dell'implementazione delle strategie che prevedono lo *screening* negativo di fattori SRI e ESG, l'integrazione positiva dei fattori ESG, nell'analisi, selezione e composizione dei portafogli finanziari e il confronto con le società partecipate.

Inoltre, il Comitato ESG:

- monitora, tenuto conto dei dati disponibili, la consuntivazione dei principali indicatori di natura ambientale, sociale e di governo societario relativi ai patrimoni gestiti, definendo le opportune azioni per la mitigazione degli effetti negativi connessi ai rischi di sostenibilità;
- definisce le proposte per il Consiglio di Amministrazione relative alle priorità da adottare per il periodo successivo;
- presenta annualmente la dichiarazione relativa ai principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità.

Il Comitato ESG si riunisce almeno trimestralmente ed è supportato dal Comitato di Sostenibilità per eventuali approfondimenti

Comitato di Sostenibilità

La SGR ha costituito un Comitato di Sostenibilità, ai sensi di quanto previsto nell'art. 1.2, punto 4, Parte B), del Regolamento unico di gestione dei Fondi Comuni di Investimento Aperti appartenenti al Sistema Etico.

In considerazione dei principi etici a cui si ispira l'attività di gestione, la SGR si avvale della collaborazione del Comitato di Sostenibilità al fine di assicurare la rispondenza delle scelte gestionali ai principi etici indicati nel Regolamento. Il Comitato è indipendente ed autonomo rispetto alla SGR ed è composto da personalità di riconosciuta probità e moralità.

Infine, il Comitato di Sostenibilità, che si riunisce almeno 2 (due) volte all'anno, collabora con le strutture aziendali interessate per quanto concerne le tematiche che possono interessare la SGR nonché i diversi prodotti, inclusi i mandati.

Comitato Devoluzioni

Organo costituito al fine di (i) sovrintendere alle attività di devoluzione e beneficenza effettuate a tutti i livelli dalla SGR; (ii) predisporre le proposte di devoluzione, definendo i criteri per l'individuazione delle organizzazioni benefiche ritenute meritevoli; (iii) presentare al Consiglio di Amministrazione le proposte individuate.

2.6 - L'azienda è coinvolta in iniziative in materia di investimenti responsabili?

Iniziative Generali	Iniziative in ambito ambientale/climatico	Iniziative in ambito sociale	Iniziative governative
<input type="checkbox"/> ECCR – Ecumenical Council for Corporate Responsibility <input checked="" type="checkbox"/> EFAMA Stewardship, Market Integrity and ESG Investment Standing Committee <input type="checkbox"/> European Commission's High-Level Expert Group on Sustainable Finance <input type="checkbox"/> ICCR – Interfaith Center on Corporate Responsibility <input type="checkbox"/> National Asset Manager Association (RI Group) <input checked="" type="checkbox"/> UN PRI - Principles For Responsible Investment <input checked="" type="checkbox"/> SIFs – Forum per la Finanza Sostenibile <input checked="" type="checkbox"/> UNEPFI (partecipata tramite Intesa Sanpaolo) <input checked="" type="checkbox"/> UN Global Compact (partecipata tramite Intesa Sanpaolo) <input checked="" type="checkbox"/> Assogestioni	<input checked="" type="checkbox"/> CDP – Carbon Disclosure Project (si prega di specificare: carbone, foreste, acqua, ecc.) <input checked="" type="checkbox"/> Climate Bond Initiative <input checked="" type="checkbox"/> Green Bond Principles <input checked="" type="checkbox"/> IIGCC – Institutional Investors Group on Climate Change <input type="checkbox"/> Montreal Carbon pledge <input type="checkbox"/> Paris Pledge for Action <input type="checkbox"/> Portfolio Decarbonization Coalition <input checked="" type="checkbox"/> NZAMI – Net Zero Asset Managers Initiative	<input type="checkbox"/> Access to Medicine Foundation <input type="checkbox"/> Access to Nutrition Foundation <input type="checkbox"/> Accord on Fire and Building Safety in Bangladesh <input checked="" type="checkbox"/> Devoluzione annuale dello 0,01% del patrimonio dei Fondi del Sistema Etico a Onlus selezionate dal Comitato Devoluzioni	<input checked="" type="checkbox"/> ICGN – International Corporate Governance Network. Eurizon è membro dell'iniziativa

L'integrazione dei fattori ESG e dei principi SRI nel Processo di Investimento della SGR, oltre a rispondere ai principi e ai valori di riferimento del Gruppo Intesa Sanpaolo, è connessa all'adesione, avvenuta nel corso del 2015, da parte della SGR ai "**Principles for Responsible Investment**" (di seguito anche "UN PRI") promossi dalle Nazioni Unite.

La SGR ha sottoscritto a fine 2014 i **Principi Italiani di Stewardship** per un esercizio responsabile dei diritti amministrativi e di voto delle società quotate, allineati a quelli contenuti nello *Stewardship Code* promosso dall'*European Fund and Asset Management Association* (EFAMA).

*Nel novembre 2021, la SGR ha aderito alla c.d. "**Net Zero Asset Managers Initiative**" (di seguito NZAMI), impegnandosi a collaborare con le società in cui investe su obiettivi concreti di decarbonizzazione. Il primo passo verso il raggiungimento dell'obiettivo Net Zero è stato l'identificazione degli asset, il cosiddetto "**Portafoglio in Scope**", che saranno gestiti nell'ottica di arrivare alla neutralità climatica entro il 2050 e la definizione dei quattro obiettivi promossi dall'Alleanza: l'**Asset Level Alignment Target**, il **Portfolio Level Reference Target**, lo **Stewardship Target** e il **Climate Solution Target**. A un anno di distanza dall'adesione alla NZAMI, gli impegni della SGR sono stati pubblicati sul sito dell'iniziativa.

Ai fini di una più efficace implementazione degli adempimenti derivanti dalla sottoscrizione della "**Net Zero Asset Managers Initiative**", a partire da novembre 2021 la SGR ha aderito all'*Institutional Investors Group on Climate Change* (IIGCC), l'associazione europea di investitori che promuove la collaborazione sul cambiamento climatico e la riduzione delle emissioni nette di gas serra. Nel corso del 2022, la SGR ha partecipato ad alcuni dei gruppi di lavoro promossi dall'associazione (Proxy Advisor Engagement Working Group e Bondholder Stewardship Working Group)

Inoltre, a novembre 2021 la SGR ha aderito al “Forum per la finanza sostenibile”, l’organizzazione no-profit di cui fanno parte operatori finanziari e altre organizzazioni interessate all’impatto ambientale e sociale degli investimenti. Il Forum promuove la conoscenza e la pratica dell’investimento sostenibile, con l’obiettivo di diffondere l’integrazione dei criteri ambientali, sociali e di governo societario nei prodotti e nei processi finanziari.

2.7 - A quanto ammonta il totale dei capitali di natura SRI sotto la gestione dell’azienda?

Eurizon gestisce una gamma di fondi Etici (cd. “Sistema Etico”), composta da tre OICVM di diritto italiano, di cui due fondi obbligazionari (*Eurizon Obbligazionario Etico* e *Eurizon Diversificato Etico*) e un fondo azionario (*Eurizon Azionario Internazionale Etico*), disponibili sia per la clientela *retail* sia per quella istituzionale.

Mediante tali OICR la SGR gestisce complessivamente 3.424.507.268,59 euro (dati al 31/12/2022*).

* Elaborazione interna. Dati non ancora sottoposti a revisione esterna alla data di riferimento del presente documento specificata in copertina.
Pag.12/24

SEZIONE 3 – INFORMAZIONI GENERALI RIGUARDO I FONDI SRI CUI SI APPLICA IL CODICE

3.1 - Quali sono gli obiettivi che i fondi vogliono raggiungere attraverso l'integrazione di criteri ESG nei propri processi?

EURIZON OBBLIGAZIONARIO ETICO

Categoria:	Obbligazionario Altre Specializzazioni - Fondo Etico
Benchmark:	<ul style="list-style-type: none"> • 50% Bloomberg MSCI Euro Treasury 500M ESG Weighted Custom Tilt • 30% Bloomberg MSCI Euro Corporate Sustainability SRI Custom 20% FTSE Eurozone BOT
Profilo di rischio/rendimento	3 su 7
Inizio operatività:	2 giugno 1997
Patrimonio al 31/12/2022	381.327.814,88euro

Il Fondo mira a conseguire una moderata crescita del capitale investito attuando una politica di investimento ispirata a principi etici per la selezione degli emittenti.

Il Fondo investe principalmente in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e/o monetaria denominati in euro.

Le obbligazioni e gli strumenti monetari sono emessi da Stati, organismi sovranazionali/agenzie e società, aventi merito di credito (rating) principalmente pari all'*investment grade* (ovvero adeguata capacità di assolvere i propri impegni finanziari). Gli emittenti sono selezionati tenendo conto di principi etici. La durata finanziaria media (*duration*) è tendenzialmente compresa tra 3,5 e 7,5 anni.

Il Fondo non si propone di replicare la composizione del benchmark. Grado di discrezionalità rispetto al benchmark: contenuto.

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governo societario (fattori ESG) ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019.

In relazione alle metodologie per la valutazione, misurazione e monitoraggio dei prodotti, al fondo Eurizon Obbligazionario Etico si applicano le seguenti strategie di integrazione:

STRATEGIA DI INTEGRAZIONE	FONDO
Esclusioni SRI	X
Restrizioni SRI	
Esclusioni ESG	X
Restrizioni ESG	
Integrazione di fattori ESG	X
Impronta di carbonio	
Investimenti ad impatto	
Azionariato attivo	

Per ulteriori informazioni sulla metodologia per la valutazione, misurazione e monitoraggio si rimanda al documento "informativa sulla sostenibilità" disponibile della sezione dedicata alla Documentazione al sito: [/www.eurizoncapital.com/Pages/eurizon-obbligazionario-etico.aspx](http://www.eurizoncapital.com/Pages/eurizon-obbligazionario-etico.aspx)

Per ulteriori informazioni si rinvia al Prospetto del Fondo, disponibile sul nostro sito internet www.eurizoncapital.com.

Per quanto riguarda i criteri etici di selezione degli investimenti si rinvia alle sezioni precedenti e successive del documento.

EURIZON DIVERSIFICATO ETICO

Categoria:	Obbligazionari Misti - Fondo Etico
Benchmark:	<ul style="list-style-type: none"> • 65% Bloomberg MSCI Euro Treasury 500M ESG Weighted Custom Tilt; • 20% Bloomberg MSCI Euro Corporate Sustainability SRI Custom Index; • 15% MSCI World SRI in euro.
Profilo di rischio/rendimento	3 su 7
Inizio operatività:	20 novembre 1995
Patrimonio al 31/12/2022	2.334.439.088,07 euro

Il Fondo mira a conseguire una moderata crescita del capitale investito attuando una politica di investimento ispirata a principi etici per la selezione degli emittenti.

Il Fondo investe principalmente in strumenti finanziari di natura obbligazionaria e/o monetaria; investimenti in strumenti finanziari di natura azionaria fino al 20% dell'attivo. Gli strumenti finanziari sono principalmente denominati in euro. Le obbligazioni e gli strumenti monetari sono emessi da Stati, organismi sovranazionali/agenzie e società, aventi merito di credito principalmente pari all'investment grade (ovvero adeguata capacità di assolvere i propri impegni finanziari). Le azioni sono emesse principalmente da società a capitalizzazione medio/elevata. La durata media finanziaria del Fondo è tendenzialmente compresa tra 1 e 4 anni.

Il Fondo non si propone di replicare la composizione del benchmark. Grado di discrezionalità rispetto al benchmark: significativo

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governo societario (fattori ESG) ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019.

In relazione alle metodologie per la valutazione, misurazione e monitoraggio dei prodotti, al fondo Eurizon Diversificato Etico si applicano le seguenti strategie di integrazione:

STRATEGIA DI INTEGRAZIONE	FONDO
Esclusioni SRI	X
Restrizioni SRI	
Esclusioni ESG	X
Restrizioni ESG	
Integrazione di fattori ESG	X
Impronta di carbonio	
Investimenti ad impatto	
Azionariato attivo	X

Per ulteriori informazioni sulla metodologia per la valutazione, misurazione e monitoraggio si rimanda al documento "informativa sulla sostenibilità" disponibile nella sezione dedicata alla Documentazione al sito www.eurizoncapital.com/Pages/eurizon-diversificato-etico.aspx

Per ulteriori informazioni si rinvia al Prospetto del Fondo, disponibile sul nostro sito internet www.eurizoncapital.com

Per quanto riguarda i criteri etici di selezione degli investimenti si rinvia alle sezioni precedenti e successive del documento.

EURIZON AZIONARIO INTERNAZIONALE ETICO

Categoria:	Azionari Altre Specializzazioni - Fondo Etico
Benchmark:	<ul style="list-style-type: none"> • 95% MSCI World SRI in euro; • 5% Bloomberg Euro Treasury Bills
Profilo di rischio/rendimento	6 su 7
Inizio operatività:	2 giugno 1997
Patrimonio al 31/12/2022	708.740.365,64euro

Il Fondo mira a conseguire una crescita significativa del capitale investito attuando una politica di investimento ispirata a principi etici per la selezione degli emittenti.

Il Fondo investe principalmente in azioni di emittenti di ogni area geografica a capitalizzazione medio/elevata. Le azioni sono denominate principalmente in dollari USA, in yen, in euro e in sterline. Il Fondo risulta esposto al rischio di cambio

Il fondo è gestito attivamente con riferimento al benchmark sopra indicato.

Il Fondo non si propone di replicare la composizione del benchmark. Grado di discrezionalità rispetto al benchmark: significativo.

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governo societario (fattori ESG) ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019.

In relazione alle metodologie per la valutazione, misurazione e monitoraggio dei prodotti, al fondo Eurizon Azionario Internazionale Etico si applicano le seguenti strategie di integrazione:

STRATEGIA DI INTEGRAZIONE	FONDO
Esclusioni SRI	X
Restrizioni SRI	
Esclusioni ESG	X
Restrizioni ESG	
Integrazione di fattori ESG	X
Impronta di carbonio	
Investimenti ad impatto	
Azionariato attivo	X

Per ulteriori informazioni sulla metodologia per la valutazione, misurazione e monitoraggio si rimanda al documento "informativa sulla sostenibilità" disponibile della sezione dedicata alla Documentazione al sito www.eurizoncapital.com/Pages/eurizon-azionario-internazionale-etico.aspx

Per ulteriori informazioni si rinvia al Prospetto del Fondo, disponibile sul nostro sito internet www.eurizoncapital.com e presso i distributori.

Per quanto riguarda i criteri etici di selezione degli investimenti si rinvia alle sezioni precedenti e successive del documento.

3.2 - Quali risorse, interne ed esterne, sono impiegate dalla società per la valutazione ESG degli emittenti che compongono l'universo investibile dei fondi?

La struttura ESG & Strategic Activism ed il team LTSS svolgono analisi ESG; in particolare il team ESG & Strategic Activism, tra le diverse mansioni, supporta le altre strutture della Direzione Investimenti e la Direzione Marketing e Sviluppo Commerciale nella definizione di screening dedicati su tematiche di tipo ESG/SRI nonché nella produzione di reportistica dedicata per la clientela istituzionale.

La SGR si avvale inoltre di appositi *info-provider* specializzati a supporto delle attività di monitoraggio. Allo stato attuale la SGR utilizza gli info provider "MSCI ESG Research", "VigeoEiris", "ISS" e "Bloomberg".

3.3 - Quali sono i criteri di investimento ESG adottati dal fondo?

Il dettaglio dei criteri Sociali, Ambientali e di Governance utilizzati per la definizione dell'universo investibile viene fornito ai seguenti link:

<https://www.eurizoncapital.com/it-IT/sostenibilita/integrazione-applicazione-principi-esg>

<https://www.eurizoncapital.com/it-IT/sostenibilita>

<https://www.eurizoncapital.com/-/media/Project/Eurizon/EurizonPortals/EurizonPortal/Files/Sustainability/ITA/PoliticaSostenibilita-ECSEGR.pdf>

<https://www.msci.com/documents/1296102/21901542/ESG-Ratings-Methodology-Exec-Summary.pdf>

3.4 - Quali sono i criteri e i principi presi in considerazione dal fondo per il tema della lotta al cambiamento climatico?

Dettagli in merito ai criteri in materia di cambiamento climatico utilizzati per le valutazioni degli emittenti vengono forniti al seguente link:

<https://www.eurizoncapital.com/-/media/Project/Eurizon/EurizonPortals/EurizonPortal/Files/Sustainability/ITA/PoliticaSostenibilita-ECSEGR.pdf>

<https://www.msci.com/documents/10199/97cae1bd-73bf-c00f-65e4-2ffff53d0ee7>

3.5 - Qual è la metodologia di analisi e valutazione ESG adottata dal gestore del fondo/società di gestione del fondo (come viene costruito l'universo di investimento, quale scala di valutazione viene utilizzata, ecc.)?

Per i prodotti appartenenti al Sistema Etico, nell'ambito dei criteri positivi e negativi definiti dal Consiglio di Amministrazione (e riportati all'interno del Regolamento di gestione dei fondi) per la selezione degli investimenti dei Fondi Etici, i gestori identificano i singoli titoli da inserire in portafoglio sulla base di un universo investibile predisposto con il supporto di un *info-provider* specializzato che implementa le metodologie (di maggior dettaglio rispetto al Regolamento di gestione). Tale universo investibile comprende emittenti di tipo "corporate" (Società); per gli emittenti di tipo "governativo" (Stati), vengono svolte valutazioni specifiche con il supporto della struttura ESG & Strategic Activism sul rispetto dei criteri positivi e negativi prestabiliti.

In particolare, nel corso del processo di analisi e selezione degli investimenti dei Fondi Etici, la struttura ESG & Strategic Activism propone al Comitato ESG- previa condivisione con il Comitato di Sostenibilità - le modalità di individuazione degli emittenti di tipo "corporate" (Società) inclusi nell'indice "*MSCI World All Country*" compatibili rispetto ai criteri positivi e negativi previsti dalla documentazione di offerta.

L'operatività riferita ad eventuali ulteriori emittenti deve essere preventivamente approvata da parte del responsabile della struttura ESG & Strategic Activism sulla base degli esiti dei propri approfondimenti svolti su specifica richiesta della Direzione Investimenti.

L'universo investibile a disposizione dei gestori è rappresentato:

- dagli emittenti presenti nei parametri di riferimento (benchmark) dei fondi etici;
- dagli emittenti di cui sia stata verificata la compatibilità rispetto ai criteri positivi e negativi previsti dalla documentazione di offerta. Tale elenco viene comunicato dalla struttura ESG & Strategic Activism alla Direzione Investimenti nonché alla Funzione Compliance al fine di consentire il setup di appositi limiti.

3.6 - Con quale frequenza viene rivista la valutazione ESG dell'emittente? Come vengono gestite eventuali controversie?

Le analisi ESG svolte sugli emittenti sono riviste nei casi in cui ritenuto opportuno, dal responsabile della struttura ESG & Strategic Activism.

La struttura *ESG & Strategic Activism* è responsabile del monitoraggio degli effetti dell'attività di engagement, anche con riferimento al rating di sostenibilità ESG dell'emittente. A tal proposito, nel caso in cui situazioni o notizie dovessero comportare una variazione di giudizio su un emittente su specifici aspetti di natura sociale, ambientale o legati alla buona governance, la SGR provvede - in relazione alla gravità delle situazioni - a ridurre il peso dell'investimento negli strumenti finanziari di tali emittenti nel più breve tempo possibile. In particolare, qualora:

- entro 18 mesi dall'attivazione dell'engagement vengano rilevati effetti positivi o un miglioramento del rating di sostenibilità, la struttura ESG & Strategic Activism porta le evidenze raccolte all'attenzione del Comitato ESG per valutare l'opportunità di rimuovere l'emittente dalla lista degli "emittenti critici";

- trascorsi 18 mesi dall'attivazione dell'engagement, non siano stati riscontrati effetti positivi o il miglioramento del rating di sostenibilità, la struttura ESG & Strategic Activism porta le evidenze raccolte all'attenzione del Comitato ESG per valutare l'opportunità di prolungare il periodo di monitoraggio o avviare il processo di disinvestimento dai patrimoni gestiti; di tale decisione viene fornita informativa al Consiglio di Amministrazione in occasione della prima riunione utile. Le dismissioni devono essere effettuate secondo le tempistiche ritenute più opportune nell'interesse dei partecipanti/clienti e, comunque, entro tre mesi dalla decisione assunta. La Direzione

Investimenti può proporre al Comitato ESG il mantenimento del titolo in portafoglio, previa predisposizione di un apposito *Investment Case* che ne evidenzia le motivazioni. Gli approfondimenti finalizzati al mantenimento di posizioni in “emittenti critici” sono soggetti all’analisi del Comitato ESG che formula l’eventuale proposta da sottoporre al Consiglio di Amministrazione. In ogni caso l’esposizione agli emittenti risulta soggetta alle seguenti limitazioni:

- per i prodotti la cui politica di investimento è caratterizzata dalla presenza di un benchmark (ivi compresi prodotti a Limited Tracking Error o indicizzati), l’investimento diretto massimo consentito è pari al peso dell’emittente nel parametro di riferimento;
- per i prodotti la cui politica di investimento non contempla la presenza di un benchmark, non sono consentiti ulteriori investimenti.

Le decisioni assunte dal Comitato ESG vengono riportate nel verbale del Comitato che viene comunicato alle strutture della Direzione Investimenti e delle funzioni di Controllo.

SEZIONE 4 – IL PROCESSO D’INVESTIMENTO

4.1 - Come vengono integrati i risultati delle ricerche ESG nella costruzione del portafoglio?

I fondi sono dotati di un benchmark e di un universo investibile in cui gli emittenti di tipo “corporate” (Società) che presentano criticità negli elementi ambientali, sociali e di governance sono opportunamente filtrati dal provider su specifiche indicazioni della SGR.

Il regolamento del fondo e la metodologia di costruzione del benchmark dettagliano le pratiche di sostenibilità, i principi e i criteri ESG applicati nei portafogli.

1. Eurizon Azionario Internazionale etico:
<https://www.eurizoncapital.com/it-IT/offerta/prodotti/prodotti/eurizon-azionario-internazionale-etico>
2. Eurizon Obbligazionario etico:
<https://www.eurizoncapital.com/it-IT/offerta/prodotti/prodotti/eurizon-obbligazionario-etico>
3. Eurizon Diversificato etico:
<https://www.eurizoncapital.com/it-IT/offerta/prodotti/prodotti/eurizon-diversificato-etico>
4. Metodologia Benchmark MSCI SRI:
https://www.msci.com/eqb/methodology/meth_docs/MSCI_Global_SRI_Methodology_May_2016.pdf

4.2 - Come vengono integrati i criteri specifici relativi al cambiamento climatico nella costruzione del portafoglio?

Specifici criteri sono descritti al seguente link:

<https://www.msci.com/our-solutions/climate-investing/climate-and-net-zero-solutions>

4.3 - Come vengono valutati gli emittenti presenti in portafoglio che non sono stati valutati secondo analisi ESG?

I fondi appartenenti al Sistema Etico sono dotati di benchmark MSCI SRI, caratterizzati da compositi criteri di selezione di emittenti che spaziano da considerazioni di fattori di natura sociale a esclusioni di tipo etico. L’ingresso nel benchmark è possibile solo ad emittenti che abbiano un rating complessivo elevato. I gestori vengono inoltre provvisti di un universo di investimento che comprende emittenti di tipo “corporate” (Società) caratterizzato dagli stessi criteri di costruzione del benchmark.

L’operatività riferita ad eventuali ulteriori emittenti deve essere preventivamente approvata da parte del responsabile della struttura ESG & Strategic Activism sulla base degli esiti dei propri approfondimenti svolti su specifica richiesta della Direzione Investimenti.

4.4 - Nell’ultimo anno l’azienda ha cambiato le modalità di svolgimento delle valutazioni ESG o dei processi d’investimento?

Il processo di investimento della SGR prevede una descrizione della metodologia di analisi, selezione, e monitoraggio degli strumenti finanziari adottata dalla SGR con l’obiettivo di integrare all’interno delle scelte di investimento effettuate nell’ambito dei servizi di (i) gestione collettiva del risparmio, (ii) di gestione di portafogli e delle (iii) raccomandazioni effettuate con riferimento al

servizio di consulenza in materia di investimenti, un processo di selezione degli strumenti finanziari che tenga conto di fattori ambientali, sociali e di governance (cd. “*Environmental, Social and Governance factors*” - ESG) e di principi di Investimento Sostenibile e Responsabile (cd. “Sustainable and Responsible Investments” SRI).

In particolare, in linea con gli adempimenti previsti dal Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all’informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari, la SGR ha definito specifiche metodologie di selezione e monitoraggio degli strumenti finanziari volte all’integrazione dei rischi di sostenibilità all’interno del Processo di Investimento dei patrimoni gestiti. Tali metodologie sono descritte all’interno della Politica di Sostenibilità, la cui sintesi è disponibile sul sito internet.

<https://www.eurizoncapital.com/-/media/Project/Eurizon/EurizonPortals/EurizonPortal/Files/Sustainability/ITA/PoliticaSostenibilita-ECSGR.pdf>

4.5 - L’azienda dedica una parte del proprio capitale in imprese che si prefiggono di raggiungere importanti obiettivi di natura sociale o in imprese sociali (impact investing)?

Gli investimenti effettuati dai fondi sostenibili e responsabili di Eurizon hanno contribuito a realizzare importanti risultati di impatto ambientale, sociale e di governance che vengono pubblicati semestralmente nel Global Impact Report e nel Green Bond Impact Report.

https://www.eurizoncapital.com/Lists/AllegatiDocumento/Pagine/Global_ImpactReport.pdf

https://www.eurizoncapital.com/-/media/Project/Eurizon/EurizonPortals/EurizonPortal/Files/Sustainability/ITA/GreenBond_ImpactReport.pdf

4.6 - Il fondo svolge attività di prestito di titoli finanziari?

I Fondi Etici non effettuano attività di prestito titoli.

4.7 - Il fondo utilizza strumenti derivati?

Come previsto dal Regolamento di gestione, i Fondi appartenenti al “Sistema Etico” utilizzano strumenti finanziari derivati sia per finalità di copertura dei rischi sia per finalità diverse da quelle di copertura (tra cui arbitraggio). La leva finanziaria tendenziale, realizzata mediante esposizioni di tipo tattico (e calcolata con il metodo degli impegni) è indicativamente compresa tra 1 e 1,30. Tale utilizzo, sebbene possa comportare una temporanea amplificazione dei guadagni o delle perdite rispetto ai mercati di riferimento, non è comunque finalizzato a produrre un incremento strutturale dell’esposizione del Fondo ai mercati di riferimento (effetto leva) e non comporta l’esposizione a rischi ulteriori che possano alterare il profilo di rischio - rendimento del Fondo.

4.8 - L’azienda investe in fondi comuni d’investimento?

Il Fondo può investire in parti di altri OICR gestiti dalla SGR o da altre società alla stessa legate tramite controllo comune o con una considerevole partecipazione diretta o indiretta. La risposta è presente negli allegati del Regolamento di gestione scaricabili alle pagine:

Eurizon Azionario Internazionale Etico

<https://www.eurizoncapital.com/it-IT/offerta/prodotti/prodotti/eurizon-azionario-internazionale-etico>

Eurizon Diversificato Etico

<https://www.eurizoncapital.com/it-IT/offerta/prodotti/prodotti/eurizon-diversificato-etico>

Eurizon Obbligazionario Etico

<https://www.eurizoncapital.com/it-IT/offerta/prodotti/prodotti/eurizon-obbligazionario-etico>

SEZIONE 5 – CONTROLLI ESG

5.1 - Quali sistemi di controllo interno/esterno sono previsti allo scopo di garantire la conformità della composizione del portafoglio con la metodologia di ricerca ESG già illustrata all'interno della sezione 4 del codice?

La coerenza dei titoli in portafoglio con i criteri positivi e negativi previsti dai Regolamenti di gestione dei Fondi viene assicurata dal complessivo sistema di controlli interni della SGR.

L'attività di monitoraggio è presidiata dalla funzione Compliance & AML - in coordinamento con la funzione Risk Management - attraverso apposite regole di controllo all'interno dell'applicativo adottato dalla SGR per il presidio dei limiti di investimento. In particolare, tale funzione effettua sugli emittenti di tipo "corporate" (Società) sia un controllo "ex-ante" in fase di predisposizione degli ordini di compravendita degli strumenti finanziari sia "ex-post" in fase di valorizzazione dei portafogli. Sugli emittenti di tipo "governativo" (Stati), vengono svolte valutazioni specifiche dalla struttura ESG & Strategic Activism sul rispetto dei criteri positivi e negativi prestabiliti.

Inoltre, il Comitato di Sostenibilità, nello svolgimento delle proprie funzioni, monitora le scelte d'investimento dei fondi e la strategia gestionale adottata dai Fondi Etici. Il Comitato si riunisce almeno 3 volte l'anno ed esamina la congruenza delle scelte di investimento al regolamento ed alla metodologia di costruzione del benchmark.

SEZIONE 6 – MISURE D'IMPATTO E REPORTING ESG

6.1 - Come viene valutata la qualità ESG del fondo?

È allo studio l'opportunità di attivare un sistema di valutazione dei fondi tramite assessment da parti terze.

6.2 - Quali indicatori ESG sono utilizzati dal fondo?

È allo studio l'opportunità di attivare un sistema di valutazione dei fondi tramite assessment da parti terze.

6.3 - Quali mezzi di comunicazione sono utilizzati per informare gli investitori circa l'approccio SRI dei fondi?

L'informativa agli Investitori viene effettuata mediante la seguente documentazione:

- “*Regolamento di gestione*” che definisce le caratteristiche dei fondi, ne disciplina il funzionamento, indica il gestore e il Depositario, definisce la ripartizione dei compiti tra tali soggetti e regola i rapporti intercorrenti tra tali soggetti e i partecipanti al fondo; il Regolamento di gestione è il documento che disciplina il rapporto contrattuale tra gli Investitori e la SGR ed è disponibile sul sito internet della SGR nelle sezioni “Privati/Fondi comuni e servizi”;
- “*Prospetto*” d'offerta che illustra all'Investitore, ai fini dell'offerta al pubblico delle quote di fondi comuni, le principali caratteristiche dell'investimento proposto e contiene l'illustrazione dei dati periodici di rischio/rendimento e dei costi dei fondi; il Prospetto è messo gratuitamente a disposizione degli Investitori che ne facciano richiesta ed è disponibile sul sito internet della SGR nelle sezioni “Privati/Fondi comuni e servizi” e “Documentazione/Fondi Italiani” selezionando il prodotto di interesse;
- “*KID*” (Informazioni Chiave per gli Investitori), che contiene le informazioni necessarie a comprendere le caratteristiche e il funzionamento dei fondi comuni d'investimento, viene consegnato obbligatoriamente al momento della sottoscrizione ed è disponibile sul sito internet della SGR nelle sezioni “Privati/Fondi comuni e servizi” e “Documentazione/Fondi Italiani” selezionando il prodotto di interesse;
- “*Relazione semestrale*”, che rappresenta la situazione patrimoniale del fondo ed è corredata da una nota illustrativa che dettaglia informazioni relative alla politica di investimento effettivamente posta in essere dalla SGR. La Relazione semestrale è pubblicata entro 2 mesi dalla fine dei primi sei mesi dell'esercizio di ciascun fondo ed è messa a disposizione del pubblico entro 30 giorni dalla redazione; il documento è disponibile sul sito internet della SGR nelle sezioni “Privati/Fondi comuni e servizi” e “Documentazione/Fondi Italiani” selezionando il prodotto di interesse;
- “*Relazione di gestione annuale*”, certificata dalla Società di revisione della SGR e composta da una sezione patrimoniale, una sezione reddituale e una nota integrativa contenente informazioni sulla politica di investimento del fondo effettivamente posta in essere dalla SGR; la Relazione di gestione è pubblicata entro 4 mesi dalla fine dell'esercizio di ciascun fondo ed è messa a disposizione del pubblico entro 30 giorni dalla redazione; il documento è disponibile sul sito internet della SGR nelle sezioni “Privati/Fondi comuni e servizi” e “Documentazione/Fondi Italiani” selezionando il prodotto di interesse;
- “*Schede Prodotto*”, contenenti informazioni sintetiche sulla composizione di portafoglio e sulle performance dei fondi, sono aggiornate periodicamente e rese disponibili sul sito internet della SGR nella sezione “Offerta/Fondi Comuni e servizi” selezionando il prodotto di interesse;
- Sezione “*Sostenibilità*” del sito internet della SGR che descrive l'approccio adottato dalla SGR con riferimento alle metodologie di selezione degli strumenti finanziari che tengono

conto di fattori ESG e di principi SRI; è strutturata nelle pagine “Il nostro approccio”, “L’integrazione e l’applicazione dei principi di sostenibilità”, “Eurizon e gli obiettivi SDG”, “La Politica di Impegno e l’attività di Stewardship” e “Prodotti attenti alla sostenibilità”;

- “*Strategia per l’esercizio dei diritti di intervento e di voto inerenti agli strumenti finanziari di pertinenza dei patrimoni gestiti di Eurizon Capital SGR S.p.A.*” adottata ai sensi del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 (cd. “Testo Unico della Finanza” - TUF) e dell’art. 112 del Regolamento Intermediari adottato dalla CONSOB con delibera n. 20307/2018, come successivamente modificato; la Strategia è messa a disposizione del pubblico sul sito internet della SGR nella Sezione “La Politica di Impegno e l’attività di Stewardship”;
- “*Politica di Impegno di Eurizon Capital*” che rappresenta la policy adottata dalla SGR (i) ai sensi dell’articolo 124-quinquies del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 (cd. “Testo Unico della Finanza”) che disciplina le modalità con le quali i gestori di attivi monitorano le società partecipate e dialogano con esse, nonché (ii) ai fini dell’implementazione dei Principi Italiani di Stewardship per l’esercizio dei diritti amministrativi e di voto nelle società quotate, per descrivere i comportamenti che la Società adotta per stimolare il confronto con gli emittenti in cui investe, integrando il proprio impegno in qualità di azionista nella strategia di investimento; il documento è messo a disposizione del pubblico sul sito internet della SGR nella Sezione “Stewardship e politica di impegno”.

6.4 - La società che gestisce i fondi pubblica i risultati raggiunti tramite l’applicazione delle politiche relative all’esercizio del diritto di voto e all’engagement?

I risultati dell’attività di voto e engagement sono riportati in appositi documenti all’interno della seguente sezione del sito web aziendale:

<https://www.eurizoncapital.com/it-IT/sostenibilita/politica-impegno-attivita-stewardship>