# L'approccio Strategico di Eurizon alla Sostenibilità

**Settembre 2026**



EURIZON
ASSET MANAGEMENT

# I numeri chiave del 2026

## Investimenti attenti alla sostenibilità

Gamma di fondi attenti alla sostenibilità diversificata su tutte le asset class

**61,9%**
Masse gestite ai sensi artt. 8 e 9 SFDR sul totale degli AUM

**77,4%** dell'AUM in fondi è gestito ai sensi degli artt. 8 e 9 SFDR

**Oltre 390**
OICR gestiti ai sensi degli artt. 8 e 9 SFDR

## *Stewardship* (Azionariato attivo)

Dialogo con le società ed esercizio dei diritti di voto nelle assemblee degli emittenti che contribuiscono alla mitigazione dei rischi di sostenibilità

**3.122**
Assemblee degli azionisti partecipate

**468**
Engagement condotti

**37.797**
risoluzioni

**43%**
su tematiche ESG

## Devoluzioni

Erogazione a favore di Enti del Terzo Settore impegnati nel sociale e a favore dell'ambiente

**Circa €5,6 mln**
donati dal 2017 al 2025*

**Oltre 275**
progetti sostenuti

* L'importo deriva da prodotti che nella loro documentazione di offerta prevedono la devoluzione di quota parte delle commissioni di gestione o degli AUM a iniziative benefiche. Dati a dicembre 2025

Fonte: elaborazioni interne di Eurizon - dati a giugno 2026

Questa è una comunicazione di marketing



# Da 30 anni Eurizon è in prima linea nella promozione della sostenibilità

**1996**

Eurizon è **il primo operatore in Italia ad istituire fondi Etici**

**2004**

Eurizon è **co-fondatore** dell'Asset Management working group di UN Environment Programme Finance Initiative (**UNEPFI)**

**2009**

Eurizon è **co-Chair** dell'Asset Management working group di **UNEPFI**

**2014**

Eurizon sottoscrive i **Principi Italiani di *Stewardship*** per un esercizio responsabile dei diritti amministrativi e di voto

**2015**

Eurizon sottoscrive i ***Principles for Responsible Investment (PRI)*** promossi dalle Nazioni Unite

**2017**

Eurizon avvia l'**integrazione dei fattori ESG** e **SRI nel proprio Processo di Investimento**

**2018**

Eurizon è il **primo asset manager di matrice italiana** a lanciare un fondo green bonds

**2020**

Eurizon adotta la **Politica di Impegno**, pubblica il *Global ESG Report* e sostiene le campagne ***"Science-Based Targets"*** e ***"Non-Disclosure"*** di *CDP*

**2021**

Eurizon adotta la **Politica di Sostenibilità**, aderisce alla ***Net Zero Asset Managers Initiative* (NZAMI)** e a ***The Institutional Investors Group on Climate Change***

**2022**

Eurizon pubblica gli **obiettivi *"Net Zero»,*** introduce i **prodotti *equity circular*** e **con obiettivo *Net Zero*** e pubblica le **linee guida di voto**

**2023**

Eurizon identifica 4 macro tematiche per l'attività di Stewardship e sottoscrive le iniziative ***Climate Action 100+, Nature Action 100*** e ***PRI Advance***

**2024**

Eurizon introduce i framework ***"Eurizon Naturewatch"*** e ***"Director Accountability"*** e ricomprende i **Principali indicatori di impatto avverso (cd. PAI)** nella Politica di Impegno

**2025**

Eurizon raggiunge il primo traguardo del ***Net Zero Stewardship Target*** e l'obiettivo di incrementare gli investimenti in ***Climate Solutions*** nell'ambito degli obiettivi *Net Zero*

Questa è una comunicazione di marketing

EURIZON ASSET MANAGEMENT

# Chi siamo:  i nostri valori e le nostre ambizioni

## Valori

Passione

Responsabilità

Integrità

Sostenibilità

Eccellenza

*Essere Eurizon significa condividere valori forti:* ***Passione, Responsabilità, Integrità, Sostenibilità, Eccellenza.***

*Siamo fieri di appartenere a una Società che ha come* ***primario obiettivo la salvaguardia e la crescita del patrimonio dei nostri Clienti****, contribuendo quindi a infondere maggiore* ***fiducia in un futuro più sostenibile****.*

## Mission

- **Valorizziamo** il risparmio dei nostri clienti creando e gestendo soluzioni di investimento adatte alle loro esigenze.
- **Trasformiamo** la complessità dei mercati finanziari in opportunità.
- **Collaboriamo** con le società in cui investiamo per promuovere il rispetto di una crescita sostenibile ed elevati *standard di governance*.
- **Affidabilità, innovazione e cura** del servizio sono i nostri tratti distintivi.



## Vision

Abbiamo l'ambizione di diffondere una cultura che promuove il **valore delle persone, dei loro progetti, del risparmio**: un umanesimo finanziario basato sul rispetto, sulla responsabilità e sulla consapevolezza delle proprie qualità.



## Purpose

**Innovare per investire** nel tuo futuro è la nostra **passione**.





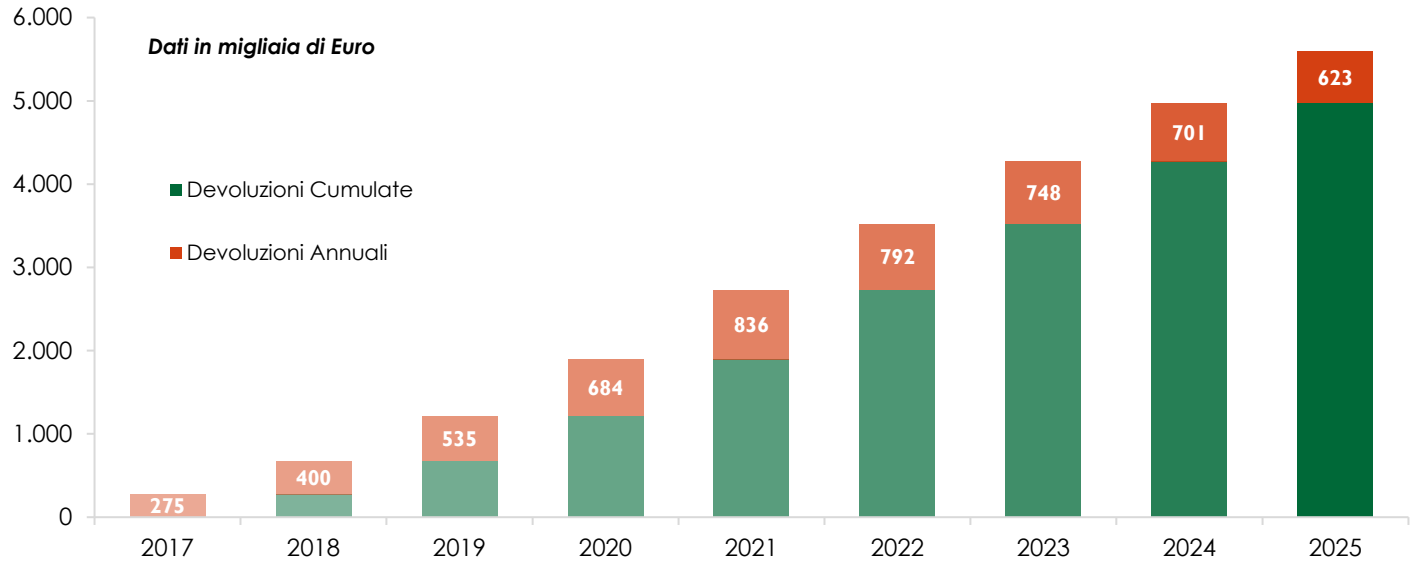
EURIZON ASSET MANAGEMENT

# L'impegno di Eurizon verso il Terzo Settore

Eurizon sostiene progetti ed iniziative di carattere sociale e/o ambientale, attraverso l'istituzione e la gestione di prodotti di investimento che nella documentazione di offerta prevedono la devoluzione di parte delle commissioni di gestione o dell'AUM.

**Circa 5,6 mln €**
donati dal 2017

**Oltre 275**
Progetti supportati




Il **Comitato Devoluzioni** sovrintende alle attività di devoluzione e beneficenza effettuate a tutti i livelli dalla Divisione Asset Management e definisce le proposte per il Consiglio di Amministrazione

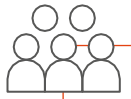
Fonte: elaborazione interna – dati a dicembre 2025




EURIZON
ASSET MANAGEMENT

Questa è una comunicazione di marketing

# La Governance della Sostenibilità



## Consiglio di Amministrazione

Supervisione strategica del *business* e della politica di sostenibilità

## Comitato Rischi e Sostenibilità

Supervisiona le tematiche di sostenibilità

## Comitato dei Consiglieri Indipendenti

Supervisiona le attività di *Stewardship*

## Amministratore Delegato

Formula, con il supporto del Comitato ESG, proposte per il Consiglio di Amministrazione relative alle metodologie di selezione e monitoraggio degli strumenti finanziari. Identifica i principali effetti negativi delle decisioni di investimento

## Comitato ESG

Definisce le proposte per il CdA, monitora le esposizioni dei patrimoni gestiti rispetto agli indicatori ESG e presidia le attività di corporate governance

## Comitato di Sostenibilità

Organo consultivo e indipendente su questioni di sostenibilità. Collabora per assicurare rispondenza delle scelte gestionali ai principi dei Fondi Etici riportati nel Regolamento

## Comitato Rischi Finanziari, Creditizi e Operativi

Monitora i rischi di sostenibilità dei portafogli e monitora le azioni di mitigazione degli effetti negativi connessi alle decisioni di investimento

## Comitato Devoluzioni

Sovrintende le iniziative di devoluzione e beneficenza per i fondi, compresi quelli appartenenti al sistema Etico

## Strutture della Direzione Investimenti

**Monitorano gli emittenti** nell'ambito dei processi di screening negativo. Insieme alle altre strutture coinvolte, presidiano le attività di identificazione e prioritizzazione dei **principali effetti negativi delle scelte di investimento sui fattori di sostenibilità**

## *Responsible Investments & Stewardship*

**Cura la diffusione e l'implementazione dei principi di sostenibilità degli investimenti** promuovendo l'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance nel Processo di Investimento. Svolge attività di *Stewardship* (voto ed *engagement*)

## Altri attori

Legale

ICT

*Corporate, Legal and Strategic Affairs*

*Marketing* e Sviluppo Prodotti

Organizzazione, *Project Office & Outsourcing Control*

***Compliance* & AML**
Monitora il rispetto della Politica di Sostenibilità della Società

***Risk Management***
Monitora il rischio di sostenibilità dei prodotti gestiti

***Internal Audit***
Fornisce consulenza nella pianificazione e nell'esecuzione delle attività di controllo per garantire un presidio *"Cross- Functional"* dei rischi di sostenibilità

EURIZON ASSET MANAGEMENT

# Adesione a iniziative nazionali e internazionali

Dal 2021, Eurizon ha progressivamente **specializzato le proprie attività di *Stewardship*** su quattro tematiche prioritarie, partecipando alle più rilevanti iniziative nazionali e internazionali in tali ambiti:

## Cambiamento Climatico

**2021**

Adesione alla *Net Zero Asset Managers Initiative*

The Net Zero Asset Managers initiative

**2021**

Membro di *The Institutional Investors Group on Climate change*

IIGCC

**2023**

Adesione a *Climate Action 100+* e alla *Net Zero Engagement Initiative*

Climate Action 100+ | IIGCC Net Zero Engagement Initiative

**Inoltre, Eurizon partecipa ai seguenti gruppi di lavoro:**

- *PRI Listed Equity*
- *PRI Circular Economy Reference*
- *IIGCC Bondholder Stewardship*
- *IIGCC Sovereign Bonds and Country Pathways*
- *Engagement*, promosso dal *Forum per la Finanza Sostenibile*

## Biodiversità

**2023**

Adesione alla iniziativa *Nature Action 100* per contrastare la perdita di biodiversità e la deforestazione

Nature Action 100

**Inoltre, Eurizon partecipa al seguente gruppo di lavoro:**

- *Biodiversity*, promosso dal Forum per la Finanza Sostenibile

## Diritti Umani

**2023**

Membro di Advance per incoraggiare l'adozione delle migliori pratiche in materia di diritti umani e standard lavorativi

advance

**Inoltre, Eurizon partecipa ai seguenti gruppi di lavoro promossi da Advance:**

- *Renewable Energy Sector Group*
- *Metals & Mining Sector Group*

## *Governance*

Membro del Comitato di *Corporate Governance*, del Comitato per gli Investimenti Responsabili e del Comitato dei Gestori promossi da Assogestioni

ASSOGESTIONI

**Inoltre, Eurizon partecipa ai seguenti gruppi di lavoro:**

- *IIGCC Proxy Advisor Engagement*
- *IIGCC Index Investing*
- *IIGCC Climate Governance*

A partire dal **2004**, l'adesione a iniziative nazionali e internazionali ha supportato lo **sviluppo della *practice* di *Stewardship* di Eurizon**.

**2004**

Firmatario di CDP, organizzazione no profit indipendente per la misurazione e gestione dell'impatto ambientale

CDP

**2014**

Sottoscrizione dei Principi Italiani di *Stewardship*

ASSOGESTIONI | EFAMA

**2015**

Adesione ai Principi di investimento responsabile promossi dall'ONU

PRI Principles for Responsible Investment

**2016**

Membro di *International Corporate Governance Network* (ICGN)

ICGN International Corporate Governance Network

**2021**

Socio ordinario del Forum per la Finanza Sostenibile

Forum per la Finanza Sostenibile

EURIZON ASSET MANAGEMENT

# I fattori ESG nel processo di investimento

Eurizon ha adottato **una metodologia di selezione degli strumenti finanziari** che tiene conto di **fattori ambientali, sociali e di governance** come **parte integrante del processo di investimento.** Inoltre, Eurizon ritiene che un adeguato monitoraggio dell'esposizione a tematiche ESG sia prioritario per mitigare i potenziali effetti negativi dei propri investimenti

**Comitato ESG** definisce la proposta sulla Politica di Sostenibilità da sottoporre al CdA

| | | | OUTPUT |
|---|---|---|---|
| ALLOCATION STRATEGICA | **Consiglio di Amministrazione** su proposta di AD e Comitato di Investimenti | **INPUT** Analisi macroeconomiche<br>Analisi di mercato<br>Modelli di equilibrio | **View strategiche**<br>**Scenario macro**<br>**Processo di selezione ESG**<br>**Politica di sostenibilità** |
| ALLOCATION TATTICA | **Amministratore Delegato** su proposta del Comitato di Investimenti | **INPUT** Analisi tecnica<br>Trend di medio-breve periodo<br>Posizionamento di mercato | **View tattiche** |
| PORTFOLIO MANAGEMENT | **Direttore Investimenti** su proposta del Comitato di Investimenti | **INPUT** Aggiornamenti di mercato<br>**Criteri di sostenibilità**<br>Idee di investimento | **Allocazione di portafoglio**<br>**Applicazione delle strategie ESG/SRI** |

**Risk Management – Compliance & AML** Monitorano il rispetto dei limiti operativi e il contenimento dei rischi



EURIZON ASSET MANAGEMENT

# Le fasi del presidio delle tematiche di investimento responsabile

### Analisi degli investimenti

per individuare gli emittenti ritenuti maggiormente esposti ai rischi di sostenibilità, integrare i fattori ESG nell'analisi, selezione e composizione dei patrimoni gestiti o perseguire gli obiettivi di investimento sostenibile vengono utilizzati i dati di MSCI Solutions o di altre banche dati pubbliche.

### Diffusione dei dati

per condividere i dati e le informazioni, tra le competenti strutture aziendali, con aggiornamento periodico.

### Monitoraggio degli investimenti

per verificare la coerenza dei prodotti rispetto alle metodologie interne di considerazione degli aspetti di sostenibilità nel processo di investimento dei patrimoni gestiti. Il controllo è effettuato dalla funzione di Risk Management con il supporto di Compliance & AML.

### Rendicontazione periodica

reportistica trimestrale al Comitato ESG e al CdA in merito alle risultanze delle attività di monitoraggio dei patrimoni gestiti, con evidenza degli emittenti per il quali è stato attivato un processo di engagement, iniziative assunte e i relativi aggiornamenti.




Questa è una comunicazione di marketing

# Le Macro Strategie

La **Politica di Sostenibilità** di Eurizon illustra le modalità di considerazione degli aspetti di sostenibilità nel Processo di Investimento, descrivendo specifiche metodologie di selezione e monitoraggio degli strumenti finanziari che tengono conto di Principi di Investimento Responsabile (SRI) e dei fattori ambientali, sociali e di governance (ESG)

## SELEZIONE NEGATIVA

Strategia che prevede **apposite esclusioni o restrizioni** differenziate a seconda dello stile di gestione (prodotti gestiti attivamente o indicizzati) e della tipologia di emittente (societario o governativo)

ART 6
ART 8
ART 9

## SELEZIONE POSITIVA

Strategia che prevede, fermo restando il rispetto di **prassi di buona governance:**

- la **promozione di caratteristiche ambientali e/o sociali** nell'analisi, selezione e composizione dei patrimoni gestiti (ESG Promotion) ai sensi dell'art 8 del Regolamento SFDR
- il perseguimento di **obiettivi di investimento sostenibile** (Sustainable Investments) ai sensi dell'art 9 del Regolamento SFDR

ART 8
ART 9

## IMPEGNO - STEWARDSHIP

Strategia che prevede l'interazione proattiva nei confronti delle società partecipate mediante **l'esercizio dei diritti di intervento e di voto** e il **confronto (*engagement*)**, incoraggiando un'**efficace comunicazione con i relativi organi societari,** l'alta direzione e i relativi rappresentanti.

ART 6
ART 8
ART 9

**RISCHIO DI SOSTENIBILITÀ**
Un evento o una condizione di tipo ambientale, sociale o di governance che, se si verifica, potrebbe provocare un significativo impatto negativo effettivo o potenziale sul valore dell'investimento.

**ART 6**

Prodotti che integrano i rischi di sostenibilità nelle decisioni di investimento, a cui Eurizon applica criteri di selezione negativa e strategie di azionariato attivo.

**ART 8**

Prodotti che, oltre ad applicare criteri di selezione negativa e strategie azionariato attivo, promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali nel rispetto dei principi di buona governance mediante appositi criteri di selezione positiva.

**ART 9**

Prodotti che, oltre ad applicare criteri di selezione negativa e strategie azionariato attivo, implementano metodologie di selezione degli investimenti che rispettano i criteri di investimento sostenibile definiti da Eurizon

Questa è una comunicazione di marketing

EURIZON ASSET MANAGEMENT

# Selezione Negativa

ART 6 | ART 8 | ART 9

Gli emittenti sono soggetti ad uno **screening** al fine di individuare le società la cui condotta è in grado di determinare significative ripercussioni negative sull'ambiente e/o in ambito sociale, quelle che presentano criticità ESG e gli emittenti governativi maggiormente esposti ai rischi di sostenibilità.

## EMITTENTI SOCIETARI

### «ESG *Corporate screening*»

**Settore di operatività o condotta tale da determinare ripercussioni negative sull'ambiente e/o in ambito sociale**

4 **Combustibili fossili**
- sabbie bituminose (10% del fatturato)
- carbone termico (25% del fatturato, 20% se piani di espansione)

14 **Esposizione ad armi proibite o controverse** mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e biologiche

10 Violazioni dei principi accettati a livello globale, ovvero il Global Compact delle Nazioni Unite e le linee guida OCSE (PAI 10), nonché i principi ILO e UNGP *

**Criticità ESG**

**Emittenti** che presentano criticità dal punto di vista ambientale, sociale e/o di governo societario, ovvero a cui MSCI Solutions attribuisce un Rating ESG pari a «CCC» *

### «*Additional ESG corporate screening*»

***Ulteriori restrizioni in funzione dell'ambizione di sostenibilità dei prodotti***

3 intensità di gas serra delle società partecipate *

5 & 6 consumo e produzione di energia non rinnovabile e intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto

**Solo per prodotti gestiti ai sensi degli Art. 8 e 9 SFDR**

## EMITTENTI GOVERNATIVI («ESG *Sovereign screening*»)

15 **Paesi caratterizzati da alte emissioni di gas ad effetto serra** della rispettiva economia nazionale, ponderate per il PIL e tenendo conto del rispettivo potere di acquisto

**Paesi coinvolti in fenomeni di riciclaggio e/o finanziamento al terrorismo** che rientrano nella black list della *Financial Action Task Force («FATF»)* o "Gruppo d'azione finanziaria"

\# PAI CORRISPONDENTE

**Valutazioni soggette ad approfondimento da parte del Comitato ESG di Eurizon. Nel caso delle violazioni relative al PAI 10 vengono considerate le controversie significative classificate come "Fail" da parte di "MSCI Solutions" rispetto agli indicatori: (i) dei principi UNGC; (ii) delle linee guida OCSE; (iii) dell'Organizzazione internazionale del lavoro (cd. ILO); (iv) dei Principi Guida ONU su imprese e diritti umani (cd. UNGP). Nel caso degli emittenti con criticità ESG ulteriori approfondimenti vengono svolti a seguito di analisi interne.*

**PAI**
Gli indicatori di impatto avverso, anche detti "Principal Adverse Impact indicators" (PAI), sono definiti dal Regolamento Delegato (UE) 2022/1288 e misurano gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità delle decisioni di investimento e della consulenza in materia di investimenti con l'obiettivo di monitorare gli impatti delle decisioni di investimento su diverse dimensioni quali l'ambiente, la società o l'economia

**"Gruppo d'azione finanziaria" (cd. "GAFI") o "Financial Action Task Force" (cd. "FATF") Black List**
Lista dei Paesi ad alto rischio e maggiormente esposti a rischi di sostenibilità in considerazione delle carenze nei presidi per il contrasto ai fenomeni di riciclaggio, di finanziamento del terrorismo e della proliferazione delle armi di distruzione di massa definita dal GAFI/FATF



EURIZON ASSET MANAGEMENT

# Selezione Negativa

**SELEZIONE NEGATIVA (CD. "NEGATIVE SCREENING")**

**INTEGRAZIONE DEI RISCHI DI SOSTENIBILITÀ NEL PROCESSO DI INVESTIMENTO**

- **EMITTENTI SOCIETARI (ESG Corporate screening)**
- **EMITTENTI GOVERNATIVI (ESG Sovereign screening)**

**ULTERIORI RESTRIZIONI IN FUNZIONE DELL'AMBIZIONE DI SOSTENIBILITÀ DEI PRODOTTI**

- **EMITTENTI SOCIETARI (Additional ESG Corporate screening)**

| | Ai sensi SFDR | | |
|---|---|---|---|
| Carbone termico | ART6 | ART8 | ART9 |
| Sabbie bituminose | 6 | 8 | 9 |
| Armi vietate o non convenzionali | 6 | 8 | 9 |
| Violazioni di principi accettati a livello globale | 6 | 8 | 9 |
| Criticità ESG | 6 | 8 | 9 |
| Criticità ambientali e/o sociali | 6 | 8 | 9 |
| Emissioni di gas a effetto serra | | 8 | 9 |
| Quota di consumo o produzione di energia non rinnovabile | | 8 | 9 |
| Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico | | 8 | 9 |

Questa è una comunicazione di marketing

EURIZON ASSET MANAGEMENT

# Selezione Positiva

ART 6 | **ART 8** | ART 9

I prodotti di investimento ai sensi dell'**art. 8 SFDR** promuovono, tra le altre, caratteristiche ambientali e/o sociali attraverso specifiche strategie definite sulla base dello stile gestionale e dell'asset class di riferimento.

Gli emittenti societari oggetto di investimento devono rispettare **prassi di Buona Governance.**

## PROMOZIONE DI CARATTERISTICHE AMBIENTALI E/O SOCIALI - ESG PROMOTION

### THEMATIC INTEGRATION

Selezione di investimenti in base a peculiari **criteri positivi e negativi** presenti nella documentazione d'offerta

### SUSTAINABLE INTEGRATION

Investimento di una porzione del portafoglio (min 10%) in strumenti finanziari di **emittenti «sostenibili» ai sensi dell'art.2 (17) del Regolamento SFDR**

### MANAGER SELECTION INTEGRATION

Per i fondi di fondi, investimento minimo pari al 70**% in quote di OICR gestiti ai sensi degli art.8 o art. 9 SFDR**

### INDEX/DERIVATIVE INTEGRATION

Investimento minimo pari al **90% in emittenti presenti nel benchmark** che, a sua volta, considera fattori ambientali e/o sociali coerentemente con la politica di investimento del prodotto

### SOVEREIGN INTEGRATION

Investimento in emittenti governativi, sovranazionali e agenzie governative che superano uno **specifico screening interno** che comprende l'analisi di **n.7 indicatori** (tra cui contribuzione agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e PAI)

### ESG SCORE INTEGRATION

Costruzione dei portafogli con l'obiettivo di ottenere un punteggio **ESG score migliore di quello del benchmark/universo di investimento**

### SECURITIZED INTEGRATION

Investimento minimo pari al 70% del portafoglio in strumenti cartolarizzati che superano uno **specifico processo di analisi interna in 3 fasi** *(pre screening, due diligence e engagement)*

### CARBON FOOTPRINT

Costruzione dei portafogli con l'obiettivo di avere **una intensità di emissioni Gas effetto serra inferiore a quella del benchmark/universo di investimento**

**SFDR**
Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari

**BUONA GOVERNANCE («Good Governance»)**

In accordo con quanto previsto dal Regolamento SFDR, i prodotti di investimento ai sensi degli art. 8 e 9 SFDR investono in società che rispettano prassi di Buona Governance, in particolare per quanto riguarda strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali

Questa è una comunicazione di marketing

EURIZON ASSET MANAGEMENT

# Selezione Positiva

ART 6 | ART 8 | **ART 9**

I prodotti di investimento ai sensi dell'**art. 9 SFDR**, oltre ad applicare le strategie di selezione negativa e di azionariato attivo, perseguono obiettivi di investimento sostenibile attraverso strategie di selezione finalizzate alla:

- contribuzione agli **Obiettivi di Sviluppo Sostenibile promossi dalle Nazioni Unite (**cd. UN SDGs), oppure
- generazione di un **impatto ambientale e/o sociale misurabile e positivo** in aggiunta al rendimento finanziario

Gli emittenti societari oggetto di investimento devono rispettare **prassi di Buona Governance.**

| OBIETTIVI DI INVESTIMENTO SOSTENIBILE | |
|---|---|
| **SDG INVESTING** | **IMPACT INVESTING** |
| Prodotti che investono in strumenti finanziari azionari, obbligazionari e/o OICR target che contribuiscono ad uno o più obiettivi ambientali e/o sociali, a condizione che detti investimenti non arrechino alcun danno significativo a nessuno degli obiettivi ambientali o sociali stabiliti nel Regolamento SFDR | Prodotti che investono in strumenti finanziari con l'obiettivo di generare un impatto sociale e/o ambientale misurabile e positivo in aggiunta al ritorno finanziario (ad es. prodotti che investono prevalentemente in *Green, Social o Sustainability Bonds*) |

**SFDR**
Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari

**GREEN BONDS**
Titoli di debito i cui proventi sono utilizzati per il finanziamento o il rifinanziamento, in parte o totalmente, di nuovi progetti e/o di progetti esistenti che determinano benefici ambientali e/o climatici positivi

**SOCIAL BONDS**
Titoli di debito i cui proventi vengono impiegati per finanziare o rifinanziare progetti nuovi e/o pre-esistenti in ambito sociale

**SUSTAINABILITY BONDS**
Titoli di debito i cui proventi vengono utilizzati esclusivamente per finanziare o rifinanziare una combinazione di Progetti Green e di Progetti Sociali



EURIZON ASSET MANAGEMENT

# Metodologia per l'individuazione degli Investimenti Sostenibili

Ai fini dell'individuazione dei cd. «**Investimenti Sostenibili**» ai sensi del Regolamento SFDR, Eurizon ha adottato una metodologia con particolare riferimento agli emittenti di strumenti finanziari azionari e/o obbligazionari e agli OICR target

| Dimensioni di analisi | Indicatore | Descrizione criterio |
|---|---|---|
| **Buona governance** | **N. 6 indicatori** | • Struttura dell'organo amministrativo<br>• Revisore esterno<br>• Assenza di controversie in relazione al Principio n. 10 del Global Compact delle Nazioni Unite<br>• Assenza di controversie in relazione al Principio n. 3 del Global Compact delle Nazioni Unite<br>• Assenza di controversie in relazione al Principio n. 6 del Global Compact delle Nazioni Unite<br>• Assenza di controversie relative agli adempimenti fiscali e contabili |
| **Contribuzione positiva** | **Allineamento agli SDG** | L'emittente presenta almeno n. 1 SDG con score pari ad "Aligned" o "Strongly Aligned" |
| | **Allineamento alla tassonomia** | L'emittente presenta una percentuale di fatturato in attività allineate alla tassonomia e di spese in conto capitale (cd "capex") in attività allineate alla Tassonomia |
| | **Presenza di target di decarbonizzazione** | L'emittente presenta un target validato dalla Science Based Target Initiative |
| **Do not significant harm («DNSH»)** | **Indicatori PAI** | L'emittente rispetta le soglie definite per i principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità ("PAI") |
| **Ulteriori meccanismi di salvaguardia** | **Disallineamento rispetto agli SDG** | Nessun disallineamento nei confronti di uno o più SDG |
| | **Coltivazione e/o lavorazione di tabacco** | L'emittente non opera nel settore della coltivazione e/o lavorazione di tabacco |
| | **Requisiti minimi di trasparenza** | L'emittente prevede a disposizione informazioni in merito a emissioni di gas ad effetto serra; divario retributivo di genere e diversità di genere del Consiglio di Amministrazione |
| | **Emittente con criticità ESG** | L'emittente non è caratterizzato da un più elevata esposizione a rischi ambientali, sociali e di governo societario |

*I Green Bond*, *Social Bond* o *Sustainability Bond* sono considerati investimenti sostenibili

**INVESTIMENTO SOSTENIBILE**
L'art 2 (17) del SFDR definisce come «investimento sostenibile» l'investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale e/o sociale misurato, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessuno degli Obiettivi di Investimento Sostenibile e che le imprese che beneficiano di tali investimenti rispettino prassi di buona governance, in particolare per quanto riguarda strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.

Questa è una comunicazione di marketing

# Good Governance

ART 6 | ART 8 | ART 9

I prodotti di investimento ai sensi degli **artt. 8 e 9 SFDR** investono in Società che rispettano prassi di **Buona Governance** e pertanto rispettano i seguenti criteri:

## GOOD GOVERNANCE

### STRUTTURE DI GESTIONE SOLIDE

Società che:

- prevedono **membri indipendenti nell'organo amministrativo**
- **non hanno ricevuto pareri negativi** del revisore esterno
- non hanno controversie in relazione al **Principio n. 10 del UNGC** relativo all'impegno contro la corruzione in tutte le sue forme

### RELAZIONI CON IL PERSONALE

Società che non mostrano controversie in relazione al **Principio n. 3 UNGC** relativo alla libertà di associazione e al riconoscimento del diritto alla contrattazione collettiva

### REMUNERAZIONE DEL PERSONALE

Società che non presentano controversie in relazione al **Principio n. 6 UNGC** relativo all'eliminazione della discriminazione in materia di impiego e occupazione

### RISPETTO OBBLIGHI FISCALI

Società che non presentano controversie in **materia fiscale e contabile**, ossia casi rilevanti di evasione fiscale e di irregolarità contabili a carico della società non ancora risolti

**UNGC – UN Global Compact**
Iniziativa delle Nazioni Unite (UN) finalizzata a mobilitare il settore privato e le organizzazioni aziendali per adottare pratiche commerciali responsabili e sostenibili, basate su dieci principi universali che coprono le aree dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione



EURIZON ASSET MANAGEMENT

# Selezione Positiva

| | | | Ai sensi SFDR | | |
|---|---|---|---|---|---|
| SELEZIONE POSITIVA | PROMOZIONE DI CARATTERISTICHE AMBIENTALI E/O SOCIALI | Thematic Integration | ART6 | ART8 | ART9 |
| | | Sustainable Integration | 6 | 8 | 9 |
| | | Manager Selection Integration | 6 | 8 | 9 |
| | | Index/Derivate Integration | 6 | 8 | 9 |
| | | Sovereign Integration | 6 | 8 | 9 |
| | | Carbon Footprint | 6 | 8 | 9 |
| | | ESG score Integration | 6 | 8 | 9 |
| | | Securitized Integration | 6 | 8 | 9 |
| | OBIETTIVI DI INVESTIMENTO SOSTENIBILE | SDG Investing | 6 | 8 | 9 |
| | | Impact Investing | 6 | 8 | 9 |
| | PRASSI DI BUONA GOVERNANCE | Good Governance | 6 | 8 | 9 |
| IMPEGNO | STEWARDSHIP | Active Ownership - Engagement | 6 | 8 | 9 |

Questa è una comunicazione di marketing

EURIZON ASSET MANAGEMENT

# La Stewardship di Eurizon

ART 6 | ART 8 | ART 9

L'engagement e l'esercizio del diritto di voto sono attività strategiche per Eurizon

## Politiche

**Strategia per l'esercizio dei diritti di voto (che include le linee guida per il voto)**
Voto in assemblea

**Engagement Policy**
Engagement

## 4 Macro aree di interesse

**Cambiamento climatico**
- Net Zero
- Credibilità dei piani di transizione
- Investimenti in "*climate solutions*"

**Pratiche di governance**
- Struttura del Consiglio di Amministrazione
- Politiche di remunerazione
- Nomine delle società di revisione

**Diritti umani**
- Diritti del lavoro
- Catena di fornitura
- Diversità e inclusione
- Salute e sicurezza

**Biodiversity**
- Deforestazione
- Rischio idrico
- Inquinamento ed emissioni tossiche

## Reporting

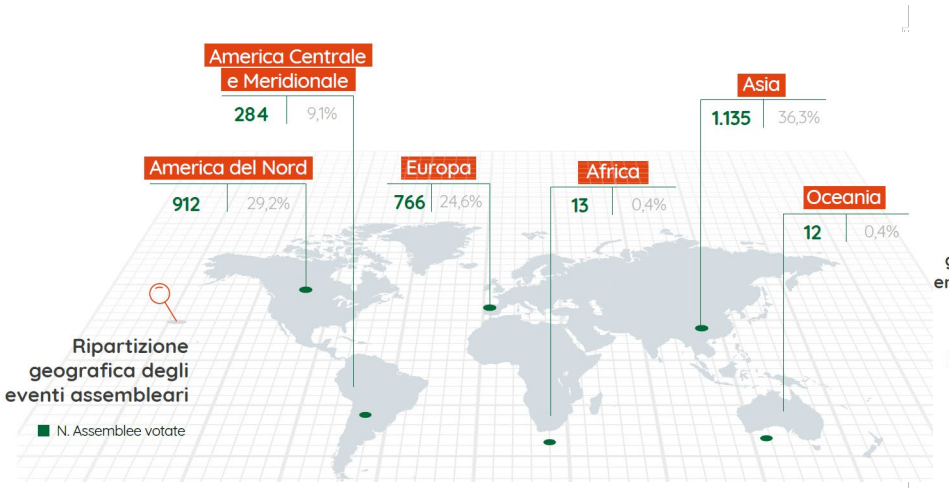
**Voto**
Stewardship Report
Piattaforma di Proxy Voting sul sito di Eurizon

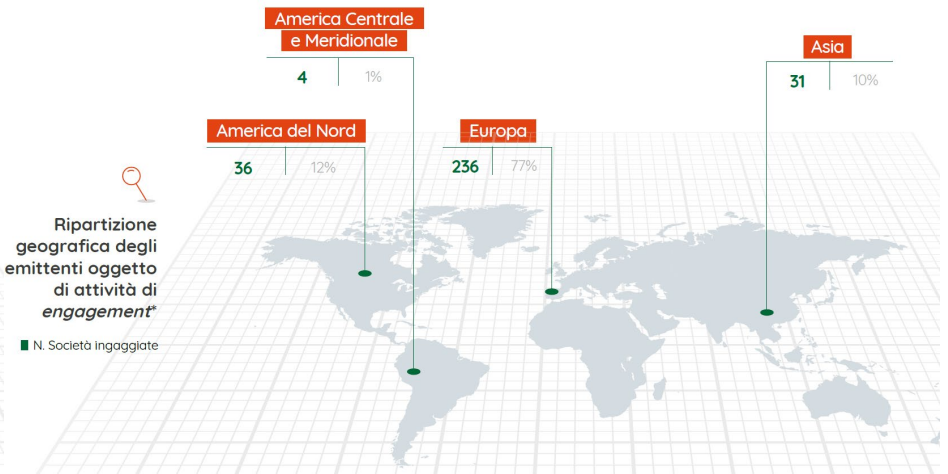
**Engagement**
Stewardship Report
Net Zero Progress Report

## Le attività globali di voto ed engagement nelle assemblee nel H1 2026

**3.122** Assemblee

**468** engagements
(43% su tematiche di sostenibilità)




* La suddivisione geografica si basa sulla sede di quotazione degli emittenti.
Fonte: Eurizon dati al 30/06/2026
Questa è una comunicazione di marketing

EURIZON ASSET MANAGEMENT

# Gli impegni «Net Zero» di Eurizon

**Il 1 novembre 2021 Eurizon ha aderito alla Net Zero Asset Managers Initiative (NZAMI)**, l'Iniziativa internazionale promossa dalle società di gestione del risparmio impegnate a sostenere gli obiettivi dichiarati dell'Accordo di Parigi ed in particolare a mantenere l'aumento della temperatura media globale ben al di sotto dei 2°C rispetto ai livelli preindustriali e di continuare a perseguire gli sforzi per limitare l'aumento della temperatura a 1,5°C.

Nel corso del 2025, **Eurizon ha raggiunto**:

- **l'obiettivo intermedio dello *Stewardship Target*** di ingaggiare almeno il 70% delle emissioni finanziate dal "Portafoglio in Scope" (ovvero dagli asset in perimetro all'iniziativa), avendo raggiunto il 75.57% al 31/12/2025;
- **l'obiettivo di incrementare gli investimenti in *Climate Solutions***, attraverso l'aumento della quota di investimenti in Green e Sustainability Bonds a circa 4% degli AUM della Divisione Asset Management (rispetto all'1.53% di fine 2021), avendo raggiunto il 4,02% al 31/12/2025.

In linea con il nuovo *Commitment Statement** e grazie ai risultati ottenuti e all'esperienza maturata in questi primi anni dalla sottoscrizione della NZAMI, Eurizon ha provveduto ad aggiornare alcuni impegni al fine di riflettere sia la solidità del percorso già intrapreso, sia il mutato scenario di riferimento.

| Target | Stato | Descrizione del target | Obiettivi |
|---|---|---|---|
| ***Asset Level Alignment***  | Monitoraggio periodico | Identificazione di un "Portafoglio in Scope" pari a 67,5 miliardi di euro, equivalente al 15,39% degli AUM di Eurizon al 31 dicembre 2021 gestito con l'obiettivo di arrivare alla neutralità climatica entro il 2050. | L'obiettivo di allineare il 100% degli attivi, in considerazione dell'evoluzione dello scenario operativo, non rientra più tra le priorità strategiche delineate dal nuovo Commitment Statement della NZAMI. Pertanto, pur non essendo prevista una rendicontazione esterna, **Eurizon intende mantenere un'attività di monitoraggio interno**. |
| ***Portfolio Level Reference***  | Confermato | Decarbonizzazione del "Portafoglio in Scope" con l'obiettivo del -50% entro il 2030. | Eurizon ha l'ambizione di ridurre l'intensità di emissioni di gas serra di Scopo 1 e Scopo 2 del "Portafoglio in Scope" **del 50% entro il 2030**. |
| ***Stewardship***  | Confermato | Attività di engagement focalizzata sul 90% delle financed emissions del "Portafoglio in Scope" entro il 2030. | Eurizon si pone l'obiettivo di svolgere attività di engagement sul **90% delle emissioni finanziate** dal "Portafoglio in Scope", corrispondenti a **155 società entro il 2030.** |
| ***Climate Solutions***  | Aggiornato | A seguito del raggiungimento del Target Climate Solutions a fine 2025, Eurizon ha definito un nuovo obiettivo al 2030. | TARGET RAGGIUNTO<br>Eurizon si è impegnata ad **incrementare gli investimenti** in *Green* e *Sustainability Bonds* fino a circa il 4% AUM entro la fine del 2025.<br><br>NUOVO TARGET<br>Eurizon si impegna ad aumentare gli investimenti in *Green* e *Sustainability Bonds* fino a circa l'8% degli *asset Fixed Income* (con l'ambizione di raggiungere 9,5%) entro il 2030. |

*Nel corso del 2025, NZAMI ha avviato una fase di revisione strategica per meglio riflettere le sfide regolamentari e geopolitiche globali, che ha portato ad una temporanea sospensione delle attività. Il confronto con i firmatari nel corso dell'anno ha portato alla condivisione di un nuovo Commitment Statement caratterizzato da linee guida più flessibili, che tengono conto sia dei vincoli imposti dal contesto regolamentare, sia del dovere fiduciario degli asset manager verso i propri clienti. Eurizon ha partecipato attivamente agli incontri per definire il futuro dell'Iniziativa, mettendo a disposizione la propria esperienza e le competenze maturate sul campo.

Questa è una comunicazione di marketing

EURIZON ASSET MANAGEMENT

# I report di Eurizon




Dal 2020, Eurizon pubblica annualmente su base volontaria il **Report di Sostenibilità** che illustra le scelte, i processi e la condotta aziendale.

Scarica il Report di Sostenibilità




Il **Report di Stewardship** rendiconta le attività di voto e engagement con gli emittenti ed è pubblicato con frequenza semestrale.

Scarica il Report di Stewardship




Pubblicato dal 2019, il **Global ESG Report** di Eurizon rendiconta come una selezionata parte degli investimenti di Eurizon attenti alla sostenibilità contribuisce, tra l'altro, ai 17 SDGs ("Sustainable Development Goals") delle Nazioni Unite.

Scarica il Global ESG Report




Dal 2018 il **Green Bonds Impact Report** illustra gli impatti generati dagli investimenti in obbligazioni «green» dei fondi di Eurizon dedicati nonché il loro allineamento rispetto agli SDGs delle Nazioni Unite.

Scarica il Green Bonds Impact Report

Questa è una comunicazione di marketing

EURIZON
ASSET MANAGEMENT

# Premi e riconoscimenti ESG nel 2025







## Winner

ESG identity Awards

ESG IDENTITY ASSET MANAGER ASSESSMENT
Winner **2024**
Winner **2025**

**Corporate ESG Identity**
Winner **2024**
Winner **2025**

**Large size AM**
Winner **2024**
Winner **2025**

**ESG Identity Extended**
Winner **2024**
Winner **2025**

**Italian Asset Manager**
Winner **2024**
Winner **2025**

**ESG Investment Process**
2° **2024**
2° **2025**

FUNDSPEOPLE AWARDS 2025 ITALY
MIGLIOR TEAM INVESTIMENTI ESG DI ASSET MANAGER ITALIANO O INVESTITORE ISTITUZIONALE

**Miglior team investimenti ESG di asset manager italiano o investitore istituzionale 2025**

Per ulteriori informazioni sul premio si rimanda al seguente link

ICGN

**Global Stewardship Disclosure Awards**

**Eurizon è entrata nella short-list della categoria "Asset Managers - £60 billion and above AUM" 2025**

Per ulteriori informazioni si rimanda al seguente link

**I risultati* ottenuti da Eurizon nell'assessment PRI 2025 confermano il suo impegno nella sostenibilità**

PRI Principles for Responsible Investment

| | | |
|---|---|---|
| Policy Governance and Strategy | | ★★★★★ |
| **Listed Asset Classes** | | |
| Listed Equity | Indirect - Active | ★★★★★ |
| | Direct – Active fundamental | ★★★★★ |
| | Direct – Active quantitative | ★★★★★ |
| | Direct – Passive equity | ★★★★★ |
| Fixed Income | Indirect - Passive | ★★★★★ |
| | Indirect - Active | ★★★★★ |
| | Direct - Corporate | ★★★★★ |
| | Direct - SSA | ★★★★★ |
| | Direct - Securitised | ★★★ |
| **Unlisted Asset Classes** | | |
| Indirect – Private equity | | ★★★★★ |
| Indirect – Real estate | | ★★★★★ |
| Indirect - Infrastructure | | ★★★★★ |
| **Confidence Building measures** | | ★★★★★ |

*Il PRI assegna a ciascun modulo un punteggio da 1 a 5 stelle.

Per ulteriori informazioni sui premi e riconoscimenti si rimanda alla sezione "News" del sito web di Eurizon

Questa è una comunicazione di marketing

EURIZON ASSET MANAGEMENT

# Disclaimer

**Questa è una comunicazione di marketing**
Prima di adottare qualsiasi decisione di investimento ed operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire è necessario leggere attentamente il Documento contenente le Informazioni Chiave (KID), il Prospetto, il Regolamento di gestione e il Modulo di sottoscrizione. Tali documenti descrivono i diritti degli investitori, la natura dei prodotti, i costi ed i rischi ad essi connessi e sono disponibili gratuitamente sul sito internet www.eurizoncapital.com nonché presso i distributori. È inoltre possibile ottenere copie cartacee di questi documenti previa richiesta scritta alla Società di gestione del Fondo o alla Banca Depositaria. I KID sono disponibili nella lingua ufficiale locale del paese di distribuzione.

Con riferimento ai prodotti di diritto lussemburghese, il Prospetto è disponibile in italiano e inglese. La Società di Gestione può decidere di porre fine alle disposizioni adottate per la commercializzazione dei suoi organismi di investimento collettivo in conformità all'art. 93 bis della direttiva 2009/65/CE e all'art. 32 bis della direttiva 2011/61/UE.
Le opinioni, previsioni o stime contenute nel presente documento sono formulate con esclusivo riferimento alla data di redazione, e non vi è alcuna garanzia che i risultati o qualsiasi altro evento futuro saranno coerenti con le opinioni, previsioni o stime qui contenute. Le informazioni fornite e le opinioni contenute nel presente documento si basano su fonti ritenute affidabili e in buona fede. Tuttavia nessuna dichiarazione o garanzia, espressa o implicita, è fornita da Eurizon Capital SGR, anche per il tramite delle proprie succursali, e/o dalle sue controllate (di seguito anche "Eurizon") relativamente all'accuratezza, completezza e correttezza delle stesse.

Eurizon, i propri amministratori, rappresentanti o dipendenti non sono responsabili per qualsiasi danno (anche indiretto) derivante dal fatto che qualcuno abbia fatto affidamento sulle informazioni contenute nel presente documento e non è responsabile per qualsiasi errore e/o omissione contenuti in tali informazioni.

Qualsiasi informazione contenuta nel presente documento potrà, successivamente alla data di redazione del medesimo, essere oggetto di modifica o aggiornamento, senza alcun obbligo da parte di Eurizon di comunicare tali modifiche o aggiornamenti a coloro ai quali tale comunicazione sia stata in precedenza distribuita.
Il presente documento non potrà essere riprodotto, ridistribuito, direttamente o indirettamente, a terzi o pubblicato, in tutto o in parte, per qualsiasi motivo, senza il preventivo consenso espresso da parte di Eurizon.

EURIZON
ASSET MANAGEMENT