

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: GOVERNATIVO GLOBALE

Codice LEI: 549300STM6TCT3CHRU42

Identificativo della persona giuridica: EUROMOBILIARE ASSET MANAGEMENT SGR

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: _____ % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: _____ %	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) _____ % di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento (1 gennaio 2023 – 31 Dicembre 2023) il Fondo ha promosso le caratteristiche ambientali e sociali secondo quanto previsto nell'informativa pre-contrattuale resa disponibile al cliente ai sensi del SFDR, poichè:

- (i) ha investito, in misura prevalente, in strumenti finanziari emessi da società con uno *scoring* ESG medio o alto;
- (ii) non ha effettuato investimenti in (a) società caratterizzate da comportamenti non conformi ai principali standard internazionali in materia di sostenibilità, o (b) coinvolte in attività che possono comportare significativi rischi ambientali e sociali, con particolare riferimento a investimenti in (i) società responsabili di gravissime violazioni ai diritti umani e ai diritti dei minori, (ii) società che operano nei settori delle armi controverse e in (iii) derivati sulle materie prime alimentari.

Il Fondo ha assunto come benchmark un paniere di indici formato da: 75% ICE BofA ML Global Government Index in Euro e 25% ICE BofAML Euro Government Index. Questo benchmark è utilizzato unicamente come parametro di riferimento oggettivo per valutare il profilo di rischio e rendimento del Fondo, e non al fine di verificare il rispetto, da parte del Fondo, delle caratteristiche di sostenibilità che promuove.

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia



• **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

La prestazione degli indicatori di sostenibilità del Fondo indicati nell'informativa precontrattuale resa disponibile al cliente ai sensi del SFDR, nel periodo di riferimento, è stata la seguente:

Gli Indicatori di Sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal prodotto finanziario.

INDICATORE	PERFORMANCE NEL PERIODO DI RIFERIMENTO
<i>scoring</i> ESG superiore a C- per almeno l'80% degli strumenti finanziari in portafoglio	% di strumenti finanziari in portafoglio superiore a C- pari a 98,28%
soglia massima di investimenti con <i>scoring</i> ESG inferiore a D- pari al 3%	% di investimenti finanziari con <i>scoring</i> inferiore a D- pari a 0%
limite di concentrazione al 3% per investimenti in singole azioni con <i>scoring</i> inferiore a C- o senza <i>scoring</i>	esposizione verso singola azione con <i>scoring</i> inferiore a C- o senza <i>scoring</i> è stata pari al massimo a 0%
limite di concentrazione al 5% per investimenti in singole obbligazioni con <i>scoring</i> inferiore a C- o senza <i>scoring</i>	esposizione verso singola obbligazione con <i>scoring</i> inferiore a C- o senza <i>scoring</i> è stata pari al massimo a 0%
Esclusioni di investimenti in: (i) società responsabili di gravissime violazioni ai diritti umani e ai diritti dei minori, (ii) le società che generano ricavi rilevanti da attività legate ad armi controverse (l'esclusione riguarda i soli produttori di armi di primo livello e non le società della filiera produttiva); (iii) derivati su materie prime alimentari.	Rispettato sul 100% del portafoglio. Rispettato sul 100% del portafoglio. Rispettato sul 100% del portafoglio.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gestione dei Principal Adverse Impacts (PAI) per Euromobiliare SGR

I Principal Adverse Impact (PAI) sono indicatori che hanno lo scopo di rappresentare in che misura le decisioni di investimento prese potrebbero avere degli impatti negativi sui fattori di sostenibilità relativi ad aspetti ambientali e sociali. La gestione responsabile dei PAI è un pilastro fondamentale della nostra strategia di sostenibilità, riflettendo il nostro impegno verso un investimento consapevole e responsabile.

Le intensità di gas a effetto serra (GHG) e gli investimenti in Paesi soggetti a violazioni sociali sono i PAI chiave che Euromobiliare SGR considera prioritari nella gestione del prodotto. In termini di intensità di emissioni di gas serra, viene effettuato un monitoraggio attento per garantire un approccio coerente e efficace nella riduzione dell'impatto ambientale degli investimenti. Per quanto riguarda le violazioni sociali, l'obiettivo di Euromobiliare SGR è quello di azzerare gli investimenti in Paesi che ne siano soggetti.

I Principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Strategia di monitoraggio e di mitigazione

In Euromobiliare SGR, la gestione dei PAI è strutturata in due fasi fondamentali: il monitoraggio e la mitigazione.

Fase di Monitoraggio: Questa fase coinvolge una valutazione rigorosa del valore dei due indicatori di PAI e un controllo continuo sulla loro evoluzione nel tempo. Ciò permette di identificare tempestivamente qualsiasi variazione significativa nei fattori di sostenibilità che potrebbero emergere a causa delle decisioni di investimento.

Fase di Mitigazione: La strategia di mitigazione integra diversi approcci per affrontare gli impatti negativi rilevanti degli emittenti dei titoli nel nostro portafoglio. Un passo cruciale è l'esclusione degli emittenti che hanno un impatto eccessivo sui PAI, in particolare di Paesi soggetti a violazioni sociali. Successivamente, si gestiscono gli impatti nel tempo, con l'intento di ridurre gli effetti negativi in termini di sostenibilità. Questo processo è particolarmente focalizzato sull'intensità di emissioni di gas serra, con l'obiettivo di mantenere il prodotto al di sotto del livello del mercato di riferimento. Viene quindi condotta un'analisi dei Paesi che influenzano maggiormente il portafoglio in termini di emissioni, valutando la coerenza e l'efficacia delle loro politiche di riduzione delle emissioni. In presenza di un impatto eccessivo o di un percorso di decarbonizzazione poco credibile, viene presa la decisione di eliminare tali posizioni dal portafoglio.

Gestione dei Principal Adverse Impacts (PAI) nel 2023

PAI 15

Il prodotto presenta una intensità di emissioni di gas serra in linea con quella del mercato obbligazionario governativo globale.

PAI 16

Il prodotto ha esposizione nulla a paesi coinvolti in gravi violazioni in ambito sociale.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
US 1.8750% T Nov 2051	Government Bonds	9.04%	United States
IRISH GOVT 1.1% 19-15 05 2029	Government Bonds	6.35%	Ireland
EU NEXT GEN TF 0% LG	Government Bonds	6.18%	Supranational
Spain 0.8000% SPGB Jul 2027	Government Bonds	5.93%	Spain
US 1.5000% T Jan 2027	Government Bonds	5.81%	United States
United States Treasury Notes	Government Bonds	3.97%	United States
US 4.0000% T Feb 2028	Government Bonds	3.61%	United States
US 4.0000% T Feb 2026	Government Bonds	3.59%	United States
Spain 0.7000% SPGB Apr 2032	Government Bonds	3.33%	Spain
XTRACKERS II JAPAN G	Fund	3.26%	Italy
Italy 3.1000% BTPS Mar 2040	Government Bonds	2.63%	Italy
ISPIM 1.18 03/07/25	Financials	2.53%	Italy
FRANCE O.A.T. 0.75% 20-25 05 2052	Government Bonds	2.38%	France
ACA FP 4 7/8 10/23/29	Financials	2.34%	France
US TSY INFL 0.625% 14-15 01 2024	Government Bonds	2.34%	United States

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: i primi 15 investimenti del Fondo che rappresentato il 63,29% del portafoglio del Fondo.



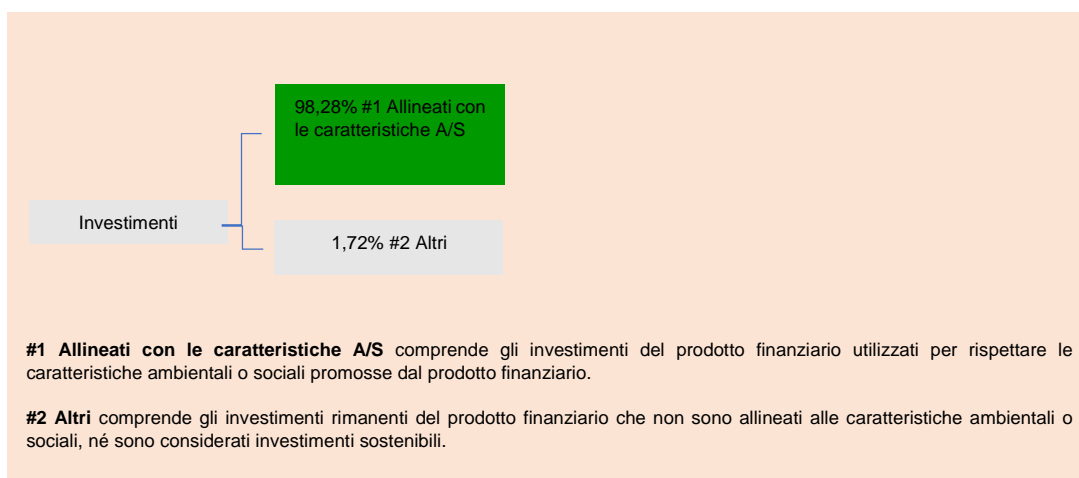
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

- Qual è stata l'allocazione degli attivi?**

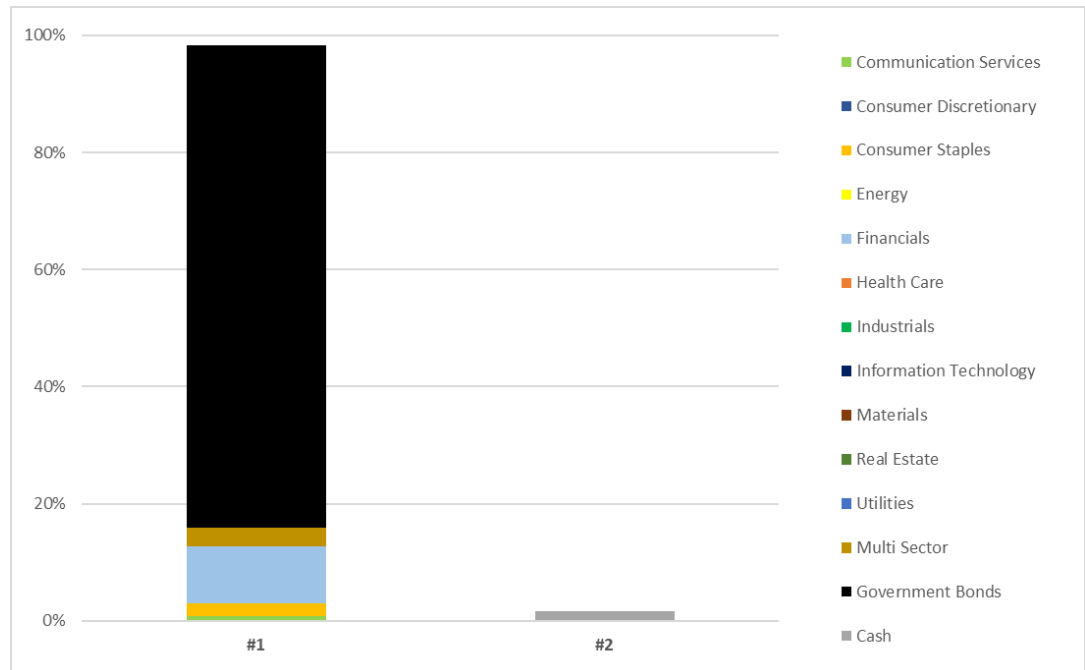
Nel periodo di riferimento, il Fondo ha investito il 98,28% degli attivi in strumenti finanziari (azioni, obbligazioni, strumenti del mercato monetario o OICR) aventi uno scoring superiore a C-.

La restante quota del 1,72% è stata investita in strumenti finanziari con uno *scoring* ESG basso o senza *scoring*, o depositi bancari o liquidità o derivati.

L' Asset allocation
Descrive la quota di investimenti in attività specifiche.



- **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**



La denominazione dei settori economici presenti nella tabella potrebbe essere differente da quella utilizzata nel rapporto annuale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria “Altri”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La categoria “Altri” comprende i seguenti investimenti:

- (a) 0% strumenti finanziari (obbligazioni, azioni, strumenti del mercato monetario o OICR) aventi uno scoring compreso tra D+ e D-;
- (b) 0% strumenti finanziari (obbligazioni, azioni, strumenti del mercato monetario o OICR) aventi uno *scoring* inferiore a D-;
- (c) 0% in strumenti finanziari privi di *scoring* ESG;
- (d) 1,72% altre componenti inclusi i depositi bancari e la liquidità.



Per tali investimenti resta ferma l'applicazione della predetta politica di esclusione.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Al fine di ritenere soddisfatte le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo, la SGR ha condotto un'attività di monitoraggio nei confronti degli emittenti e degli *asset manager* degli OICR in cui il Fondo ha investito durante il periodo di riferimento, in modo da assicurare il costante rispetto degli indicatori di sostenibilità.

