

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

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

Nome del prodotto: VALORE SOSTENIBILE 2028

Codice LEI: 549300S50S8GWZRKTB71

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"/> Sì	<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.



• **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 94,47%
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 0,82%
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 0,81%
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 emissioni di gas a effetto serra (GHG), l'esposizione alle armi controverse e le violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite sono i PAI chiave che Euromobiliare SGR considera prioritari nella gestione del prodotto. Tutti i prodotti di investimento di Euromobiliare SGR escludono gli emittenti coinvolti nella produzione di armi controverse. Inoltre, nella valutazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite, tutti i prodotti di investimento di Euromobiliare SGR escludono dall'universo investibile le società i cui comportamenti provochino gravi violazioni dei diritti umani e/o violazioni gravi ai diritti dei minori. La valutazione di queste violazioni è dinamica e basata su prove ben documentate, che prendono in considerazione sia l'impatto delle azioni dell'emittente che le misure di rimedio adottate. In termini di emissioni di gas serra, viene effettuato un monitoraggio attento, a livello di emissioni totali, carbon footprint che di intensità delle emissioni, per garantire un approccio coerente ed efficace nella riduzione dell'impatto ambientale degli investimenti.

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 di ciascun indicatore 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 quelli coinvolti nella produzione di armi controverse o in gravi violazioni dei diritti umani e dei minori, in linea con i principi del Global Compact delle Nazioni Unite. L'esclusione di tali emittenti è imperativa per azzerare l'esposizione del prodotto a tali rischi. Successivamente, si gestiscono gli impatti nel tempo, con l'intento di ridurre gli effetti negativi in termini di sostenibilità. Questo processo è particolarmente focalizzato sulle emissioni di gas serra, con l'obiettivo di ridurre la quantità assoluta e di mantenere il prodotto al di sotto del livello del mercato di riferimento in termini di carbon footprint e carbon intensity. Viene quindi condotta un'analisi delle società 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.

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.

Gestione dei Principal Adverse Impacts (PAI) nel 2023

PAI 1, 2, 3

Il prodotto presenta emissioni di gas serra assolute contenute, ma una carbon footprint maggiore di quella dei mercati di riferimento. Questo è attribuibile contemporaneamente alla necessità di effettuare investimenti sul mercato corporate high yield, caratterizzato da alte emissioni di gas serra, alla scelta di focalizzare il portafoglio su titoli ad elevata capitalizzazione media.

PAI 10

Il prodotto ha esposizione non significativa al tema delle violazioni dei principi del UNGC e delle linee guida OCSE destinate alle Imprese Multinazionali.

PAI 14

Il prodotto ha esposizione nulla al tema delle armi controverse.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Italy 2.8000% BTPS Dec 2028	Government Bonds	6.26%	Italy
UCG-FIX FLOAT CALL 2	Financials	1.70%	Italy
AFFP 8 1/8 05/31/28	Consumer Discretionary	1.49%	France
INTSANPAOLO GREEN BO	Financials	1.42%	Italy
CS 7 3/4 03/01/29	Financials	1.18%	Switzerland
BANCO BPM GREEN BOND	Financials	1.07%	Italy
BPER BANCA MC FB28 C	Financials	1.07%	Italy
MEDIOBANCA SUSTAINAB	Financials	1.05%	Italy
INTSANPAOLO GREEN BO	Financials	1.04%	Italy
ORAFP 1 3/4 PERP	Communication Services	1.03%	France
SZUGR 5 1/8 10/31/27	Consumer Staples	1.03%	Netherlands
MS 4.813 10/25/28	Financials	1.02%	United States
NWG 4.067 09/06/28	Financials	1.00%	Great Britain
SOCGEN 4 11/16/27	Financials	1.00%	France
C 3.713 09/22/28	Financials	0.99%	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 22,35% del portafoglio del Fondo.

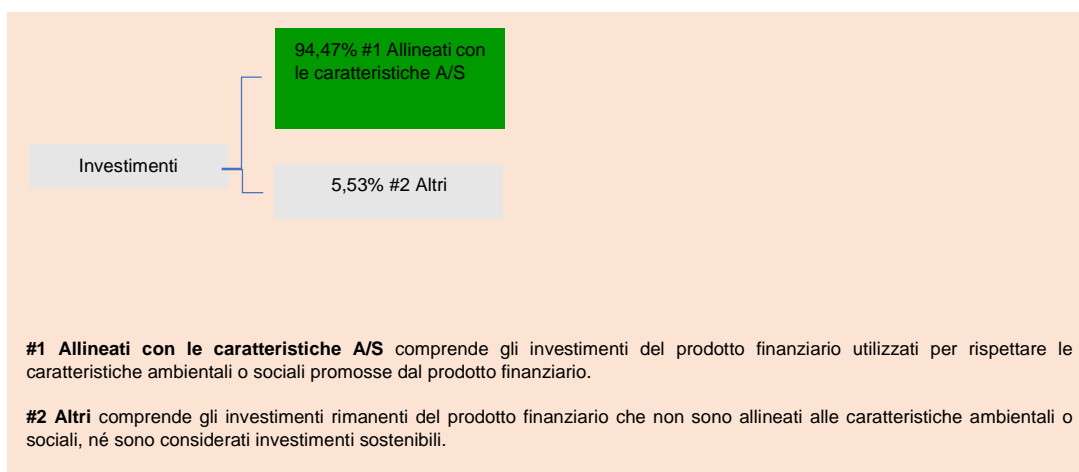


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

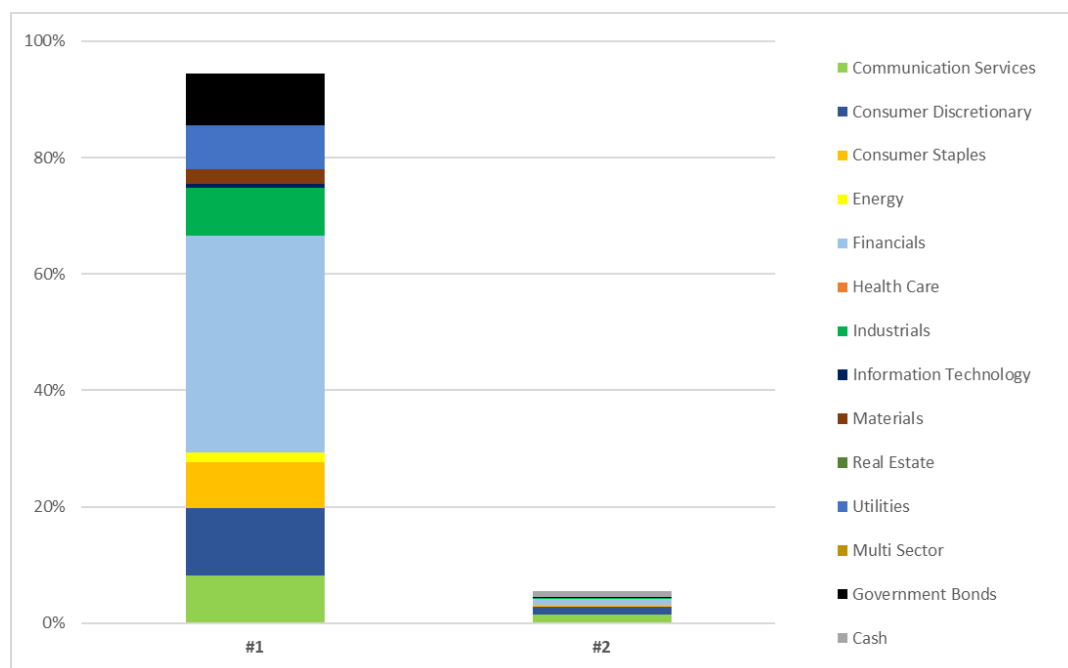
- **Qual è stata l'allocazione degli attivi?**

Nel periodo di riferimento, il Fondo ha investito il 94,47% degli attivi in strumenti finanziari (azioni, obbligazioni, strumenti del mercato monetario o OICR) aventi uno scoring superiore a C-.

La restante quota del 5,53% è stata investita in strumenti finanziari con uno *scoring* ESG basso o senza *scoring*, o depositi bancari o liquidità o derivati.



- **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) 1,25% strumenti finanziari (obbligazioni, azioni, strumenti del mercato monetario o OICR) aventi uno *scoring* compreso tra D+ e D-;
- (b) 0,82% strumenti finanziari (obbligazioni, azioni, strumenti del mercato monetario o OICR) aventi uno *scoring* inferiore a D-;
- (c) 2,43% in strumenti finanziari privi di *scoring* ESG;
- (d) 1,03% 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.