

# EURORISPARMIO

## PREVIDENZA COMPLEMENTARE FONDO PENSIONE APERTO

iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 50

Istituito in Italia e gestito da SELLA SGR S.p.A., appartenente al gruppo bancario Sella e soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Banca Sella Holding S.p.A.



Via Sasseti 32, 20124 Milano



+39 026714161



[info@sellasgr.it](mailto:info@sellasgr.it)

[eurorisparmio@pec.sellasgr.it](mailto:eurorisparmio@pec.sellasgr.it)



[www.sellasgr.it](http://www.sellasgr.it)

[www.eurorisparmiofondopensione.it](http://www.eurorisparmiofondopensione.it)

## NOTA INFORMATIVA

depositata presso la COVIP il 04/07/2024

## Appendice – “Informativa sulla sostenibilità”

(in vigore dal 13/3/2024)

Sella SGR S.p.A. (di seguito Sella SGR) è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella presente Nota informativa.

**COMPARTO: EURORISPARMIO OBBLIGAZIONARIO GARANTITO**

(di seguito con le parole "prodotto finanziario" si intende fare riferimento al comparto)

**CARATTERISTICHE AMBIENTALI E/ O SOCIALI**

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti 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 sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

**Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?**

Sì

No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al: \_\_%;

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE;

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al: \_\_%.

**Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del \_\_% di investimenti sostenibili;

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE;

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE;

con un obiettivo sociale.

**Promuove caratteristiche A/S, ma non effettuerà alcun investimento sostenibile.**



**Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?**

Il Comparto è un prodotto finanziario che promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) ai sensi dell'Articolo 8 del Regolamento UE 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019.

Gli strumenti finanziari in cui investe il comparto combinano rendimento finanziario con obiettivi di sviluppo sociale ed ambientale e promuovono le seguenti caratteristiche ambientali e/o sociali:

- Rispetto di diritti umani e diritti dei lavoratori;
- Rispetto di convenzioni internazionali relative alle armi controverse;
- Esclusione di business esposti a combustibili fossili altamente inquinanti.

Il prodotto non ha un indice di riferimento sostenibile.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**Quali indicatori di sostenibilità sono utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Si riportano di seguito gli indicatori utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto:

Caratteristica promossa	Indicatore
Rispetto di diritti umani e diritti dei lavoratori	Assenza di investimenti in emittenti societari che non rispettano tali diritti
Rispetto di convenzioni internazionali relative alle armi controverse	Assenza di investimenti in emittenti societari che non rispettano le convenzioni
Esclusione di business esposti a combustibili fossili altamente inquinanti	% di emittenti societari che (i) derivano più del 5% del loro fatturato dall'estrazione di carbone termico o di sabbie bituminose oppure (ii) derivano più del 20% del loro fatturato dalla generazione di energia da carbone termico

- **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

Il Comparto non si pone obiettivi di investimenti sostenibili.

- **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Il prodotto, non avendo obiettivi di investimenti sostenibili, non prevede modalità per non arrecare un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale e sociale.

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.

#### **In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Il prodotto, non avendo obiettivi di investimenti sostenibili, non tiene conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità con riferimento agli investimenti sostenibili.

Tuttavia il comparto tiene conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità a livello di prodotto. Per dettagli si rinvia alla sezione "Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?".

#### **In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:**

Il prodotto, non avendo obiettivi di investimenti sostenibili, non prevede allineamento con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani con riferimento agli investimenti sostenibili.

Tuttavia il comparto esclude le controversie classificate come "red flag"<sup>[1]</sup> dal Provider MSCI, che implicano la violazione delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e dei Principi guida delle Nazioni Unite. Pertanto l'allineamento si ha a livello di prodotto.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



## **I rischi di sostenibilità sono integrati nelle decisioni di investimento che riguardano questo prodotto finanziario?**

Sì, il comparto integra nei processi decisionali di investimento il "rischio di sostenibilità" inteso come il rischio che il valore di un investimento possa essere impattato negativamente, anche solo potenzialmente, dal verificarsi di eventi o condizioni di natura ambientale, sociale o di governance.

Si ritiene inoltre che i rischi climatici a cui è esposto ciascun emittente possano potenzialmente impattare anche sulle condizioni di liquidità.

Ai fini del monitoraggio del rischio di sostenibilità la Società si avvale della metodologia MSCI. Il rating ESG di MSCI è la sintesi dell'esposizione dell'emittente e/o del settore di appartenenza ai rischi ESG, corretta per la capacità e l'efficacia dell'emittente nel gestire tali rischi. Tanto più è alto il rating ESG in una scala che va da CCC a AAA, tanto

[1]: Il Provider MSCI classifica come "red flag" le controversie che implicano il coinvolgimento diretto di un emittente societario in eventi, pratiche aziendali, prodotti o attività dall'impatto negativo particolarmente grave ("very severe") su ambiente, società e/o a livello di governance, e rispetto ai quali l'emittente non abbia ancora posto in essere azioni di rimedio. La particolare gravità dell'impatto di una controversia è valutata tenendo conto della sua scala, attraverso l'analisi di variabili quali il numero di persone potenzialmente danneggiate per le controversie relative a temi sociali o l'estensione dell'area naturale compromessa per le controversie relative a temi ambientali, e della natura della controversia stessa, i.e. il tipo di danno causato (morte della parte danneggiata, violazione di diritti umani, distruzione di ecosistemi...).

minore è il rischio ESG a cui è esposta la Società.

L'integrazione dei rischi di sostenibilità avviene, in particolare, mediante l'applicazione nella strategia di investimento di specifici screening negativi e positivi volti ad individuare e a trattare elementi di vulnerabilità a fattori ambientali, sociali e di governance che potenzialmente potrebbero generare rischi reputazionali e costi diretti e/o indiretti. Tali screening sono impostati come limiti nel sistema di front office della società che viene alimentato con i dati forniti dal provider MSCI.

Nel processo di monitoraggio dei rischi ESG un'attenzione particolare viene dedicata alle emissioni di CO2, elemento portante dei cambiamenti climatici. A questo proposito vengono monitorati, a livello di portafoglio, indicatori relativi a emissioni complessive, Carbon footprint, Carbon Intensity, percentuale di combustibili fossili presenti e percentuale di titoli che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità.

Il Rischio di sostenibilità associato al prodotto è Medio in quanto il rating ESG associato al portafoglio risulta compreso in una scala MSCI da BB a A.

Per maggiori informazioni circa l'integrazione dei rischi di sostenibilità nel processo decisionale si rinvia alle ulteriori disposizioni contenute nella Politica di Sostenibilità pubblicata sul sito web della SGR.

No



**Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Sì.

No

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

Nel processo di selezione degli strumenti finanziari, per i seguenti indicatori della Tabella 1 il prodotto applica specifiche esclusioni di investimento, compiutamente descritte nella strategia di investimento del prodotto, con riferimento ai seguenti indicatori:

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

**Indicatore 7:** Attività che incidono negativamente sull'area sensibile sotto il profilo della biodiversità;

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

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

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

Le informazioni sui principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità sono contenute nel rendiconto del Fondo Pensione pubblicato sul sito [www.eurorisparmiofondopensione.it/eurorisparmio/documentazione\\_modulistica.jsp](http://www.eurorisparmiofondopensione.it/eurorisparmio/documentazione_modulistica.jsp).



## Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

**La strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

La strategia di investimento seguita da questo prodotto mira a selezionare strumenti finanziari capaci di combinare rendimento finanziario e promozione delle caratteristiche ESG.

La strategia di investimento del prodotto è caratterizzata da elementi vincolanti riconducibili a specifici screening negativi e positivi di seguito descritti.

Per la selezione degli investimenti, come pure per la misurazione degli indicatori di sostenibilità e il monitoraggio dei principali effetti negativi la SGR si avvale dei dati forniti dal provider MSCI e di quanto dichiarato nella documentazione d'offerta per gli investimenti in OICR e ETF.

- **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento utilizzati per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

### Screening negativo

Sulla base dei dati forniti dal Provider MSCI il Comparto applica screening negativi che vertono sia sull'esposizioni settoriali che sulle controversie a cui gli emittenti sono esposti.

Si escludono pertanto emittenti societari che:

- derivano parte non residuale del loro fatturato dalla produzione di armamenti non convenzionali (quali le armi nucleari) e da attività di gioco d'azzardo;
- derivano più del 5% del loro fatturato dall'estrazione di carbone termico o di sabbie bituminose;
- derivano più del 20% del loro fatturato dalla generazione di energia da carbone termico;
- abbiano in corso controversie classificate come "red flag" relative a: temi ambientali, diritti umani e delle comunità, diritti dei lavoratori e catene di fornitura, diritti dei clienti e tematiche legate alla governance e alla corruzione.

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

### Screening positivo

Il Comparto investe esclusivamente in strumenti finanziari emessi da società con un Adeguato giudizio di governance e il cui valore del pilastro G, incluso nel calcolo del rating ESG di MSCI, sia maggiore di 1,4 della scala MSCI da 0 a 10.

Nel caso di emittenti corporate per i quali il valore dei pilastri E o S, inclusi nel calcolo del rating ESG di MSCI, sia inferiore a 1,4, della scala MSCI da 0 a 10 è possibile investire in strumenti finanziari emessi dallo specifico emittente fino a massimo il peso dell'emittente stesso nel benchmark.

E' inoltre previsto che il valore medio del pilastro E degli strumenti finanziari in portafoglio sia almeno pari al rating BB della scala MSCI.

Gli OICR ed ETF con rating ESG MSCI pari a B non possono essere presenti in misura superiore al 10% del patrimonio.

Gli strumenti finanziari aventi rating ESG MSCI devono rappresentare almeno il 65% degli investimenti in portafoglio, esclusa la componente cash e derivati.

- **Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?**

Non è previsto l'impegno a ridurre di un tasso minimo la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione della strategia di investimento.

- **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli**

gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.

## investimenti?

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

- il punteggio attribuito alla Corporate Governance degli emittenti societari (che considera aspetti inerenti a: Struttura della proprietà e del Consiglio di amministrazione, pratiche retributive, struttura proprietaria, pratiche contabili e fiscali) deve essere superiore a 2,85 della scala MSCI da 0 a 10;
- l'assenza in capo all'emittente societario di controversie classificate come "red flag" come sopra definite relative al tema governance (a titolo esemplificativo e non esaustivo: struttura di governance, corruzione e frodi).

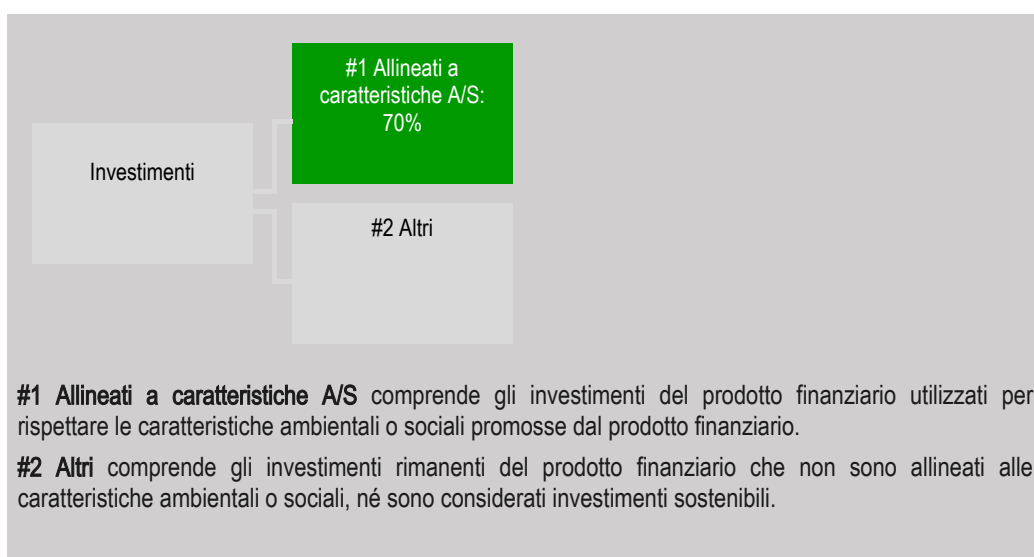
Per quanto concerne l'investimento in OICR o ETF, eventualmente presenti in portafoglio, classificati ex art. 8 e ex art. 9 del Regolamento UE 2088/2019, il rispetto delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti è garantito indirettamente.



L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

## Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali e sociali per almeno il 70% del patrimonio complessivo del Comparto. La restante parte del portafoglio potrà essere investita in strumenti finanziari privi di rating ESG MSCI, OICR ed ETF ex art. 6 Regolamento UE 2088/2019, liquidità e strumenti finanziari derivati.



- **In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

Il prodotto utilizza strumenti finanziari derivati a fini di copertura e efficiente gestione del portafoglio e non per promuovere caratteristiche ambientali e/o sociali.



- **In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?**

Il prodotto, non avendo obiettivi di investimenti sostenibili, non prevede modalità per non arrecare un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale e sociale.

- **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE<sup>[2]</sup>?**

Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

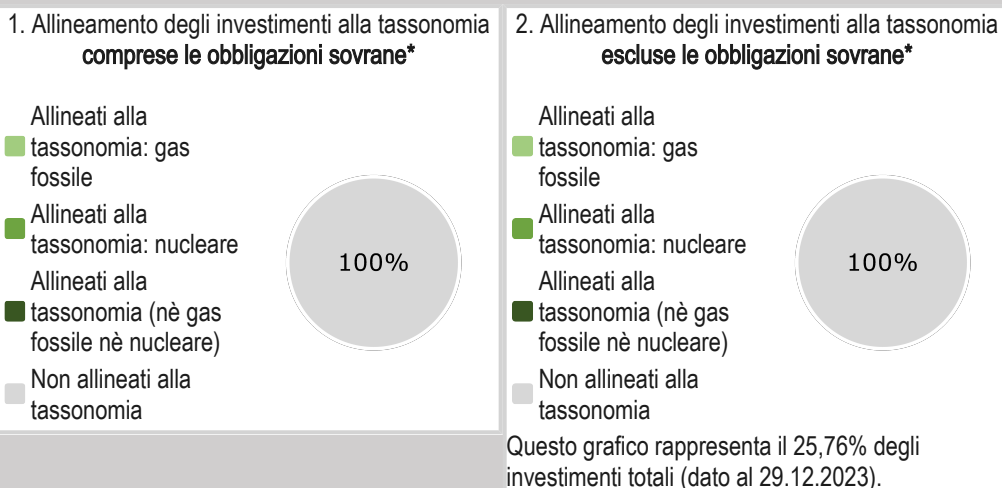
Le **attività di transizione** sono

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla

[2]: Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

**tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane\* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.**



\*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

● **Qual è la quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti?**

Il prodotto, non avendo obiettivi di investimenti sostenibili, non prevede una quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.



● **Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?**

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è pari allo 0% del patrimonio complessivo del Comparto in quanto il prodotto non ha obiettivi di investimenti sostenibili.



● **Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?**

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale è pari allo 0% del patrimonio complessivo del Comparto in quanto il prodotto non ha obiettivi di investimento socialmente sostenibile.



● **Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Nella categoria #2 Altri sono ricompresi:

- strumenti finanziari privi di rating ESG MSCI, fatto salvo la verifica che l'emittente di tali strumenti non sia coinvolto in armi controverse e gioco d'azzardo;
- eventuali OICR ed ETF ex art. 6 Regolamento UE 2088/2019, fatto salvo il rispetto della soglia minima di salvaguardia che prevede l'esclusione di strumenti con rating ESG di MSCI pari a CCC. Ove non previsto un rating ESG di MSCI, è comunque possibile investire fino al 2% del patrimonio del prodotto in OICR ad ETF ex art.6 Regolamento UE 2088/2019;
- investimenti in strumenti finanziari derivati;
- liquidità.

Tali investimenti sono utilizzati per una efficiente gestione del portafoglio sotto il profilo finanziario e, per quanto concerne gli strumenti finanziari derivati, anche a fini di copertura.



**È stato designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?**

Non è stato designato alcun indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove.



## **Dove è possibile reperire online maggiori informazioni specifiche sul prodotto?**

Maggiori Informazioni specifiche sul prodotto sono reperibili sul sito web:  
[www.eurorisparmiofondopensione.it/eurorisparmio/documentazione\\_modulistica.jsp](http://www.eurorisparmiofondopensione.it/eurorisparmio/documentazione_modulistica.jsp)



**COMPARTO: EURORISPARMIO OBBLIGAZIONARIO**

(di seguito con le parole “prodotto finanziario” si intende fare riferimento al comparto)

**CARATTERISTICHE AMBIENTALI E/ O SOCIALI**

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti 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 sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

**Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?**

**Si**

**No**

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al: \_\_%;

- in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE;
- in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al: \_\_%.

**Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del \_\_% di investimenti sostenibili;

- con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE;
- con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE;
- con un obiettivo sociale.

**Promuove caratteristiche A/S, ma non effettuerà alcun investimento sostenibile.**



**Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?**

Il Comparto è un prodotto finanziario che promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) ai sensi dell'Articolo 8 del Regolamento UE 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019.

Gli strumenti finanziari in cui investe il comparto combinano rendimento finanziario con obiettivi di sviluppo sociale ed ambientale e promuovono le seguenti caratteristiche ambientali e/o sociali:

- Rispetto di diritti umani e diritti dei lavoratori;
- Rispetto di convenzioni internazionali relative alle armi controverse;
- Esclusione di business esposti a combustibili fossili altamente inquinanti.

Il prodotto non ha un indice di riferimento sostenibile.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**Quali indicatori di sostenibilità sono utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Si riportano di seguito gli indicatori utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto:

Caratteristica promossa	Indicatore
Rispetto di diritti umani e diritti dei lavoratori	Assenza di investimenti in emittenti societari che non rispettano tali diritti
Rispetto di convenzioni internazionali relative alle armi controverse	Assenza di investimenti in emittenti societari che non rispettano le convenzioni
Esclusione di business esposti a combustibili	% di emittenti societari che (i) derivano più del 5% del loro fatturato dall'estrazione di carbone termico o di sabbie bituminose oppure (ii) derivano

Caratteristica promossa	Indicatore
fossili altamente inquinanti	più del 20% del loro fatturato dalla generazione di energia da carbone termico

- **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

Il Comparto non si pone obiettivi di investimenti sostenibili.

- **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Il prodotto, non avendo obiettivi di investimenti sostenibili, non prevede modalità per non arrecare un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale e sociale.

#### **In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Il prodotto, non avendo obiettivi di investimenti sostenibili, non tiene conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità con riferimento agli investimenti sostenibili.

Tuttavia il comparto tiene conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità a livello di prodotto. Per dettagli si rinvia alla sezione "Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?".

#### **In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:**

Il prodotto, non avendo obiettivi di investimenti sostenibili, non prevede allineamento con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani con riferimento agli investimenti sostenibili.

Tuttavia il comparto esclude le controversie classificate come "red flag"<sup>[1]</sup> dal Provider MSCI, che implicano la violazione delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e dei Principi guida delle Nazioni Unite. Pertanto l'allineamento si ha a livello di prodotto.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

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.



## **I rischi di sostenibilità sono integrati nelle decisioni di investimento che riguardano questo prodotto finanziario?**

- Sì, il comparto integra nei processi decisionali di investimento il "rischio di sostenibilità" inteso come il rischio che il valore di un investimento possa essere impattato negativamente, anche solo potenzialmente, dal verificarsi di eventi o condizioni di natura ambientale, sociale o di governance.

Si ritiene inoltre che i rischi climatici a cui è esposto ciascun emittente possano potenzialmente impattare anche sulle condizioni di liquidità.

[1]: Il Provider MSCI classifica come "red flag" le controversie che implicano il coinvolgimento diretto di un emittente societario in eventi, pratiche aziendali, prodotti o attività dall'impatto negativo particolarmente grave ("very severe") su ambiente, società e/o a livello di governance, e rispetto ai quali l'emittente non abbia ancora posto in essere azioni di rimedio. La particolare gravità dell'impatto di una controversia è valutata tenendo conto della sua scala, attraverso l'analisi di variabili quali il numero di persone potenzialmente danneggiate per le controversie relative a temi sociali o l'estensione dell'area naturale compromessa per le controversie relative a temi ambientali, e della natura della controversia stessa, i.e. il tipo di danno causato (morte della parte danneggiata, violazione di diritti umani, distruzione di ecosistemi...).

Ai fini del monitoraggio del rischio di sostenibilità la Società si avvale della metodologia MSCI. Il rating ESG di MSCI è la sintesi dell'esposizione dell'emittente e/o del settore di appartenenza ai rischi ESG, corretta per la capacità e l'efficacia dell'emittente nel gestire tali rischi. Tanto più è alto il rating ESG in una scala che va da CCC a AAA, tanto minore è il rischio ESG a cui è esposta la Società.

L'integrazione dei rischi di sostenibilità avviene, in particolare, mediante l'applicazione nella strategia di investimento di specifici screening negativi e positivi volti ad individuare e a trattare elementi di vulnerabilità a fattori ambientali, sociali e di governance che potenzialmente potrebbero generare rischi reputazionali e costi diretti e/o indiretti. Tali screening sono impostati come limiti nel sistema di front office della società che viene alimentato con i dati forniti dal provider MSCI.

Nel processo di monitoraggio dei rischi ESG un'attenzione particolare viene dedicata alle emissioni di CO2, elemento portante dei cambiamenti climatici. A questo proposito vengono monitorati, a livello di portafoglio, indicatori relativi a emissioni complessive, Carbon footprint, Carbon Intensity, percentuale di combustibili fossili presenti e percentuale di titoli che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità.

Il Rischio di sostenibilità associato al prodotto è Medio in quanto il rating ESG associato al portafoglio risulta compreso in una scala MSCI da BB a A.

Per maggiori informazioni circa l'integrazione dei rischi di sostenibilità nel processo decisionale si rinvia alle ulteriori disposizioni contenute nella Politica di Sostenibilità pubblicata sul sito web della SGR.

No



**Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Sì.

No

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

Nel processo di selezione degli strumenti finanziari, per i seguenti indicatori della Tabella 1 il prodotto applica specifiche esclusioni di investimento, compiutamente descritte nella strategia di investimento del prodotto, con riferimento ai seguenti indicatori:

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

**Indicatore 7:** Attività che incidono negativamente sull'area sensibile sotto il profilo della biodiversità;

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

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

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

Le informazioni sui principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità sono contenute nel rendiconto del Fondo



## Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

La strategia di investimento seguita da questo prodotto mira a selezionare strumenti finanziari capaci di combinare rendimento finanziario e promozione delle caratteristiche ESG.

La strategia di investimento del prodotto è caratterizzata da elementi vincolanti riconducibili a specifici screening negativi e positivi di seguito descritti.

Per la selezione degli investimenti, come pure per la misurazione degli indicatori di sostenibilità e il monitoraggio dei principali effetti negativi la SGR si avvale dei dati forniti dal provider MSCI e di quanto dichiarato nella documentazione d'offerta per gli investimenti in OICR e ETF.

- **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento utilizzati per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

### Screening negativo

Sulla base dei dati forniti dal Provider MSCI il Comparto applica screening negativi che vertono sia sull'esposizioni settoriali che sulle controversie a cui gli emittenti sono esposti.

Si escludono pertanto emittenti societari che:

- derivano parte non residuale del loro fatturato dalla produzione di armamenti non convenzionali (quali le armi nucleari) e da attività di gioco d'azzardo;
- derivano più del 5% del loro fatturato dall'estrazione di carbone termico o di sabbie bituminose;
- derivano più del 20% del loro fatturato dalla generazione di energia da carbone termico;
- abbiano in corso controversie classificate come "red flag" relative a: temi ambientali, diritti umani e delle comunità, diritti dei lavoratori e catene di fornitura, diritti dei clienti e tematiche legate alla governance e alla corruzione.

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

### Screening positivo

Il Comparto investe esclusivamente in strumenti finanziari emessi da società con un Adeguato giudizio di governance e il cui valore del pilastro G, incluso nel calcolo del rating ESG di MSCI, sia maggiore di 1,4 della scala MSCI da 0 a 10.

Nel caso di emittenti corporate per i quali il valore dei pilastri E o S, inclusi nel calcolo del rating ESG di MSCI, sia inferiore a 1,4, della scala MSCI da 0 a 10 è possibile investire in strumenti finanziari emessi dallo specifico emittente fino a massimo il peso dell'emittente stesso nel benchmark.

E' inoltre previsto che il valore medio del pilastro E degli strumenti finanziari in portafoglio sia almeno pari al rating BB della scala MSCI.

Gli OICR ed ETF con rating ESG MSCI pari a B non possono essere presenti in misura superiore al 10% del patrimonio.

Gli strumenti finanziari aventi rating ESG MSCI devono rappresentare almeno il 65% degli investimenti in portafoglio, esclusa la componente cash e derivati.

- **Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?**

**La strategia di investimento**  
guida le decisioni di investimento  
sulla base di fattori quali gli  
obiettivi di investimento e la  
tolleranza al rischio.

Non è previsto l'impegno a ridurre di un tasso minimo la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione della strategia di investimento.

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.

● **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

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

- il punteggio attribuito alla Corporate Governance degli emittenti societari (che considera aspetti inerenti a: Struttura della proprietà e del Consiglio di amministrazione, pratiche retributive, struttura proprietaria, pratiche contabili e fiscali) deve essere superiore a 2,85 della scala MSCI da 0 a 10;
- l'assenza in capo all'emittente societario di controversie classificate come "red flag" come sopra definite relative al tema governance (a titolo esemplificativo e non esaustivo: struttura di governance, corruzione e frodi).

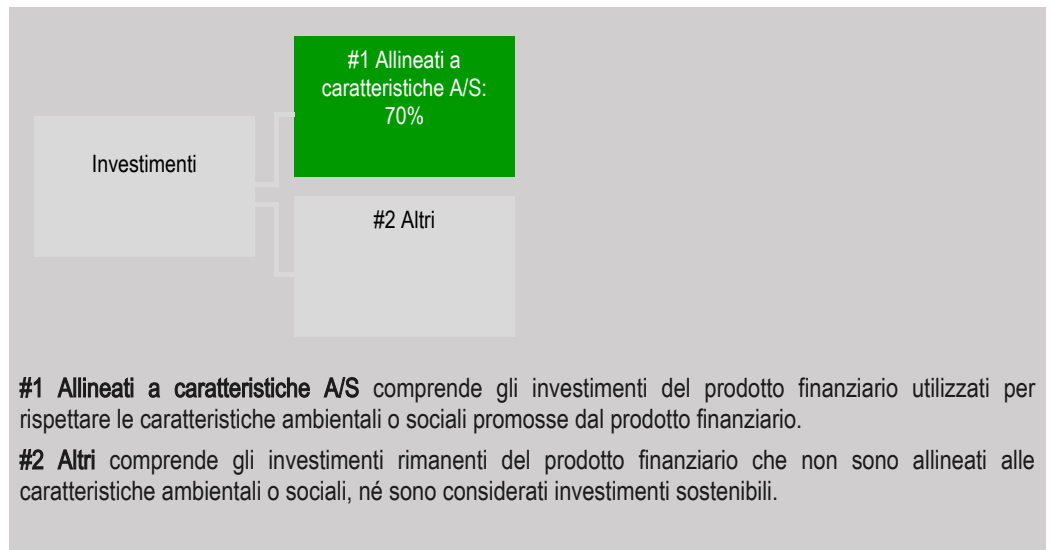
Per quanto concerne l'investimento in OICR o ETF, eventualmente presenti in portafoglio, classificati ex art. 8 e ex art. 9 del Regolamento UE 2088/2019, il rispetto delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti è garantito indirettamente.



L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

## Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali e sociali per almeno il 70% del patrimonio complessivo del Comparto. La restante parte del portafoglio potrà essere investita in strumenti finanziari privi di rating ESG MSCI, OICR ed ETF ex art. 6 Regolamento UE 2088/2019, liquidità e strumenti finanziari derivati.



● **In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

Il prodotto utilizza strumenti finanziari derivati a fini di copertura e efficiente gestione del portafoglio e non per promuovere caratteristiche ambientali e/o sociali.



● **In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?**

Il prodotto, non avendo obiettivi di investimenti sostenibili, non prevede modalità per non arrecare un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale e sociale.

● **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE<sup>[2]</sup>?**

Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

[2]: Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

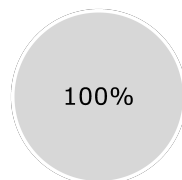
No

Le attività di transizione sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane\* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

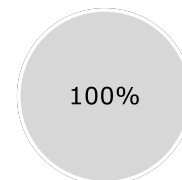
1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane\*

Allineati alla  
■ tassonomia: gas fossile  
■ Allineati alla  
■ tassonomia: nucleare  
Allineati alla  
■ tassonomia (nè gas fossile nè nucleare)  
■ Non allineati alla  
■ tassonomia



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane\*

Allineati alla  
■ tassonomia: gas fossile  
■ Allineati alla  
■ tassonomia: nucleare  
Allineati alla  
■ tassonomia (nè gas fossile nè nucleare)  
■ Non allineati alla  
■ tassonomia



Questo grafico rappresenta il 24,47% degli investimenti totali (dato al 29.12.2023).

\*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

● Qual è la quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti?

Il prodotto, non avendo obiettivi di investimenti sostenibili, non prevede una quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti.



● Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è pari allo 0% del patrimonio complessivo del Comparto in quanto il prodotto non ha obiettivi di investimenti sostenibili.



● Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale è pari allo 0% del patrimonio complessivo del Comparto in quanto il prodotto non ha obiettivi di investimento socialmente sostenibile.



● Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Nella categoria #2 Altri sono ricompresi:

- strumenti finanziari privi di rating ESG MSCI, fatto salvo la verifica che l'emittente di tali strumenti non sia coinvolto in armi controverse e gioco d'azzardo;
- eventuali OICR ed ETF ex art. 6 Regolamento UE 2088/2019, fatto salvo il rispetto della soglia minima di salvaguardia che prevede l'esclusione di strumenti con rating ESG di MSCI pari a CCC. Ove non previsto un rating ESG di MSCI, è comunque possibile investire fino al 2% del patrimonio del prodotto in OICR ed ETF ex art.6 Regolamento UE 2088/2019;
- investimenti in strumenti finanziari derivati;
- liquidità.

Tali investimenti sono utilizzati per una efficiente gestione del portafoglio sotto il profilo finanziario e, per quanto concerne gli strumenti finanziari derivati, anche a fini di copertura.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.



**È stato designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?**

Non è stato designato alcun indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove.



### **Dove è possibile reperire online maggiori informazioni specifiche sul prodotto?**

**Maggiori Informazioni specifiche sul prodotto sono reperibili sul sito web:**

[www.eurorisparmiofondopensione.it/eurorisparmio/documentazione\\_modulistica.jsp](http://www.eurorisparmiofondopensione.it/eurorisparmio/documentazione_modulistica.jsp)

**COMPARTO: EURORISPARMIO BILANCIATO**

(di seguito con le parole "prodotto finanziario" si intende fare riferimento al comparto)

**CARATTERISTICHE AMBIENTALI E/ O SOCIALI**

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti 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 sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

**Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?**

Sì

No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al: \_\_%;

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE;

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al: \_\_%.

**Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del \_\_% di investimenti sostenibili;

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE;

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE;

con un obiettivo sociale.

**Promuove caratteristiche A/S, ma non effettuerà alcun investimento sostenibile.**



**Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?**

Il Comparto è un prodotto finanziario che promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) ai sensi dell'Articolo 8 del Regolamento UE 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019.

Gli strumenti finanziari in cui investe il comparto combinano rendimento finanziario con obiettivi di sviluppo sociale ed ambientale e promuovono le seguenti caratteristiche ambientali e/o sociali:

- Rispetto di diritti umani e diritti dei lavoratori;
- Rispetto di convenzioni internazionali relative alle armi controverse;
- Esclusione di business esposti a combustibili fossili altamente inquinanti.

Il prodotto non ha un indice di riferimento sostenibile.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**Quali indicatori di sostenibilità sono utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Si riportano di seguito gli indicatori utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto:

Caratteristica promossa	Indicatore
Rispetto di diritti umani e diritti dei lavoratori	Assenza di investimenti in emittenti societari che non rispettano tali diritti
Rispetto di convenzioni internazionali relative alle armi controverse	Assenza di investimenti in emittenti societari che non rispettano le convenzioni
Esclusione di business esposti a combustibili fossili altamente inquinanti	% di emittenti societari che (i) derivano più del 5% del loro fatturato dall'estrazione di carbone termico o di sabbie bituminose oppure (ii) derivano più del 20% del loro fatturato dalla generazione di energia da carbone termico



- **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

Il Comparto non si pone obiettivi di investimenti sostenibili.

- **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Il prodotto, non avendo obiettivi di investimenti sostenibili, non prevede modalità per non arrecare un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale e sociale.

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.

#### **In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Il prodotto, non avendo obiettivi di investimenti sostenibili, non tiene conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità con riferimento agli investimenti sostenibili.

Tuttavia il comparto tiene conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità a livello di prodotto. Per dettagli si rinvia alla sezione "Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?".

#### **In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:**

Il prodotto, non avendo obiettivi di investimenti sostenibili, non prevede allineamento con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani con riferimento agli investimenti sostenibili.

Tuttavia il comparto esclude le controversie classificate come "red flag"<sup>[1]</sup> dal Provider MSCI, che implicano la violazione delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e dei Principi guida delle Nazioni Unite. Pertanto l'allineamento si ha a livello di prodotto.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



## **I rischi di sostenibilità sono integrati nelle decisioni di investimento che riguardano questo prodotto finanziario?**

Sì, il comparto integra nei processi decisionali di investimento il "rischio di sostenibilità" inteso come il rischio che il valore di un investimento possa essere impattato negativamente, anche solo potenzialmente, dal verificarsi di eventi o condizioni di natura ambientale, sociale o di governance.

Si ritiene inoltre che i rischi climatici a cui è esposto ciascun emittente possano potenzialmente impattare anche sulle condizioni di liquidità.

Ai fini del monitoraggio del rischio di sostenibilità la Società si avvale della metodologia MSCI. Il rating ESG di MSCI è la sintesi dell'esposizione dell'emittente e/o del settore di appartenenza ai rischi ESG, corretta per la capacità e l'efficacia dell'emittente nel gestire tali rischi. Tanto più è alto il rating ESG in una scala che va da CCC a AAA, tanto minore è il rischio ESG a cui è esposta la Società.

[1]: Il Provider MSCI classifica come "red flag" le controversie che implicano il coinvolgimento diretto di un emittente societario in eventi, pratiche aziendali, prodotti o attività dall'impatto negativo particolarmente grave ("very severe") su ambiente, società e/o a livello di governance, e rispetto ai quali l'emittente non abbia ancora posto in essere azioni di rimedio. La particolare gravità dell'impatto di una controversia è valutata tenendo conto della sua scala, attraverso l'analisi di variabili quali il numero di persone potenzialmente danneggiate per le controversie relative a temi sociali o l'estensione dell'area naturale compromessa per le controversie relative a temi ambientali, e della natura della controversia stessa, i.e. il tipo di danno causato (morte della parte danneggiata, violazione di diritti umani, distruzione di ecosistemi...).

L'integrazione dei rischi di sostenibilità avviene, in particolare, mediante l'applicazione nella strategia di investimento di specifici screening negativi e positivi volti ad individuare e a trattare elementi di vulnerabilità a fattori ambientali, sociali e di governance che potenzialmente potrebbero generare rischi reputazionali e costi diretti e/o indiretti. Tali screening sono impostati come limiti nel sistema di front office della società che viene alimentato con i dati forniti dal provider MSCI.

Nel processo di monitoraggio dei rischi ESG un'attenzione particolare viene dedicata alle emissioni di CO2, elemento portante dei cambiamenti climatici. A questo proposito vengono monitorati, a livello di portafoglio, indicatori relativi a emissioni complessive, Carbon footprint, Carbon Intensity, percentuale di combustibili fossili presenti e percentuale di titoli che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità.

Il Rischio di sostenibilità associato al prodotto è Medio in quanto il rating ESG associato al portafoglio risulta compreso in una scala MSCI da BB a A.

Per maggiori informazioni circa l'integrazione dei rischi di sostenibilità nel processo decisionale si rinvia alle ulteriori disposizioni contenute nella Politica di Sostenibilità pubblicata sul sito web della SGR.

No



**Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Sì.

No

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

Nel processo di selezione degli strumenti finanziari, per i seguenti indicatori della Tabella 1 il prodotto applica specifiche esclusioni di investimento, compiutamente descritte nella strategia di investimento del prodotto, con riferimento ai seguenti indicatori:

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

**Indicatore 7:** Attività che incidono negativamente sull'aree sensibili sotto il profilo della biodiversità;

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

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

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

Le informazioni sui principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità sono contenute nel rendiconto del Fondo Pensione pubblicato sul sito [www.eurorisparmiofondopensione.it/eurorisparmio/documentazione\\_modulistica.jsp](http://www.eurorisparmiofondopensione.it/eurorisparmio/documentazione_modulistica.jsp).



## Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

**La strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

La strategia di investimento seguita da questo prodotto mira a selezionare strumenti finanziari capaci di combinare rendimento finanziario e promozione delle caratteristiche ESG.

La strategia di investimento del prodotto è caratterizzata da elementi vincolanti riconducibili a specifici screening negativi e positivi di seguito descritti.

Per la selezione degli investimenti, come pure per la misurazione degli indicatori di sostenibilità e il monitoraggio dei principali effetti negativi la SGR si avvale dei dati forniti dal provider MSCI e di quanto dichiarato nella documentazione d'offerta per gli investimenti in OICR e ETF.

- **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento utilizzati per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

### **Screening negativo**

Sulla base dei dati forniti dal Provider MSCI il Comparto applica screening negativi che vertono sia sull'esposizioni settoriali che sulle controversie a cui gli emittenti sono esposti.

Si escludono pertanto emittenti societari che:

- derivano parte non residuale del loro fatturato dalla produzione di armamenti non convenzionali (quali le armi nucleari) e da attività di gioco d'azzardo;
- derivano più del 5% del loro fatturato dall'estrazione di carbone termico o di sabbie bituminose;
- derivano più del 20% del loro fatturato dalla generazione di energia da carbone termico;
- abbiano in corso controversie classificate come "red flag" relative a: temi ambientali, diritti umani e delle comunità, diritti dei lavoratori e catene di fornitura, diritti dei clienti e tematiche legate alla governance e alla corruzione.

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

### **Screening positivo**

Il Comparto investe esclusivamente in strumenti finanziari emessi da società con un Adeguato giudizio di governance e il cui valore del pilastro G, incluso nel calcolo del rating ESG di MSCI, sia maggiore di 1,4 della scala MSCI da 0 a 10.

Nel caso di emittenti corporate per i quali il valore dei pilastri E o S, inclusi nel calcolo del rating ESG di MSCI, sia inferiore a 1,4, della scala MSCI da 0 a 10 è possibile investire in strumenti finanziari emessi dallo specifico emittente fino a massimo il peso dell'emittente stesso nel benchmark.

E' inoltre previsto che il valore medio del pilastro E degli strumenti finanziari in portafoglio sia almeno pari al rating BB della scala MSCI.

Gli OICR ed ETF con rating ESG MSCI pari a B non possono essere presenti in misura superiore al 10% del patrimonio.

Gli strumenti finanziari aventi rating ESG MSCI devono rappresentare almeno il 65% degli investimenti in portafoglio, esclusa la componente cash e derivati.

- **Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?**

Non è previsto l'impegno a ridurre di un tasso minimo la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione della strategia di investimento.

- **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli**

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di

gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.

## investimenti?

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

- il punteggio attribuito alla Corporate Governance degli emittenti societari (che considera aspetti inerenti a: Struttura della proprietà e del Consiglio di amministrazione, pratiche retributive, struttura proprietaria, pratiche contabili e fiscali) deve essere superiore a 2,85 della scala MSCI da 0 a 10;
- l'assenza in capo all'emittente societario di controversie classificate come "red flag" come sopra definite relative al tema governance (a titolo esemplificativo e non esaustivo: struttura di governance, corruzione e frodi).

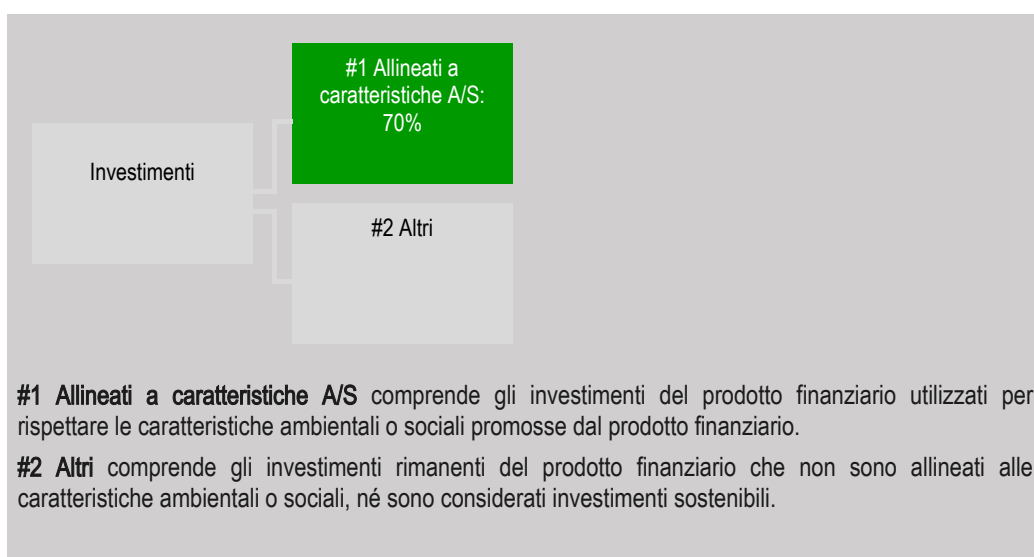
Per quanto concerne l'investimento in OICR o ETF, eventualmente presenti in portafoglio, classificati ex art. 8 e ex art. 9 del Regolamento UE 2088/2019, il rispetto delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti è garantito indirettamente.



L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

## Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali e sociali per almeno il 70% del patrimonio complessivo del Comparto. La restante parte del portafoglio potrà essere investita in strumenti finanziari privi di rating ESG MSCI, OICR ed ETF ex art. 6 Regolamento UE 2088/2019, liquidità e strumenti finanziari derivati.



- **In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

Il prodotto utilizza strumenti finanziari derivati a fini di copertura e efficiente gestione del portafoglio e non per promuovere caratteristiche ambientali e/o sociali.



- **In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?**

Il prodotto, non avendo obiettivi di investimenti sostenibili, non prevede modalità per non arrecare un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale e sociale.

- **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE<sup>[2]</sup>?**

Sì:

Gas fossile       Energia nucleare

No

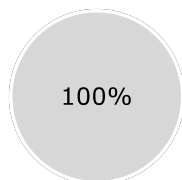
[2]: Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività di transizione sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane\* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

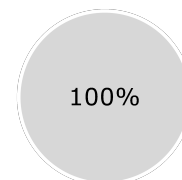
#### 1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane\*

- Allineati alla tassonomia: gas fossile
- Allineati alla tassonomia: nucleare
- Allineati alla tassonomia (nè gas fossile nè nucleare)
- Non allineati alla tassonomia



#### 2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane\*

- Allineati alla tassonomia: gas fossile
- Allineati alla tassonomia: nucleare
- Allineati alla tassonomia (nè gas fossile nè nucleare)
- Non allineati alla tassonomia



Questo grafico rappresenta il 52,5% degli investimenti totali (dato al 29.12.2023).

\*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

#### Qual è la quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti?

Il prodotto, non avendo obiettivi di investimenti sostenibili, non prevede una quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti.

 sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.



#### Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è pari allo 0% del patrimonio complessivo del Comparto in quanto il prodotto non ha obiettivi di investimenti sostenibili.



#### Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale è pari allo 0% del patrimonio complessivo del Comparto in quanto il prodotto non ha obiettivi di investimento socialmente sostenibile.



#### Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Nella categoria #2 Altri sono ricompresi:

- strumenti finanziari privi di rating ESG MSCI, fatto salvo la verifica che l'emittente di tali strumenti non sia coinvolto in armi controverse e gioco d'azzardo;
- eventuali OICR ed ETF ex art. 6 Regolamento UE 2088/2019, fatto salvo il rispetto della soglia minima di salvaguardia che prevede l'esclusione di strumenti con rating ESG di MSCI pari a CCC. Ove non previsto un rating ESG di MSCI, è comunque possibile investire fino al 2% del patrimonio del prodotto in OICR ed ETF ex art.6 Regolamento UE 2088/2019;
- investimenti in strumenti finanziari derivati;
- liquidità.

Tali investimenti sono utilizzati per una efficiente gestione del portafoglio sotto il profilo finanziario e, per quanto concerne gli strumenti finanziari derivati, anche a fini di copertura.



## È stato designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

Non è stato designato alcun indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove.



## Dove è possibile reperire online maggiori informazioni specifiche sul prodotto?

Maggiori Informazioni specifiche sul prodotto sono reperibili sul sito web:  
[www.eurorisparmiofondopensione.it/eurorisparmio/documentazione\\_modulistica.jsp](http://www.eurorisparmiofondopensione.it/eurorisparmio/documentazione_modulistica.jsp)

**COMPARTO: EURORISPARMIO AZIONARIO EUROPA**

(di seguito con le parole "prodotto finanziario" si intende fare riferimento al comparto)

**CARATTERISTICHE AMBIENTALI E/ O SOCIALI**

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti 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 sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

**Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?**

Sì

No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al: \_\_%;

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE;

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al: \_\_%.

**Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del \_\_% di investimenti sostenibili;

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE;

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE;

con un obiettivo sociale.

**Promuove caratteristiche A/S, ma non effettuerà alcun investimento sostenibile.**



**Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?**

Il Comparto è un prodotto finanziario che promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) ai sensi dell'Articolo 8 del Regolamento UE 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019.

Gli strumenti finanziari in cui investe il comparto combinano rendimento finanziario con obiettivi di sviluppo sociale ed ambientale e promuovono le seguenti caratteristiche ambientali e/o sociali:

- Rispetto di diritti umani e diritti dei lavoratori;
- Rispetto di convenzioni internazionali relative alle armi controverse;
- Esclusione di business esposti a combustibili fossili altamente inquinanti.

Il prodotto non ha un indice di riferimento sostenibile.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**Quali indicatori di sostenibilità sono utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Si riportano di seguito gli indicatori utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto:

Caratteristica promossa	Indicatore
Rispetto di diritti umani e diritti dei lavoratori	Assenza di investimenti in emittenti societari che non rispettano tali diritti
Rispetto di convenzioni internazionali relative alle armi controverse	Assenza di investimenti in emittenti societari che non rispettano le convenzioni
Esclusione di business esposti a combustibili fossili altamente inquinanti	% di emittenti societari che (i) derivano più del 5% del loro fatturato dall'estrazione di carbone termico o di sabbie bituminose oppure (ii) derivano più del 20% del loro fatturato dalla generazione di energia da carbone termico

- **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

Il Comparto non si pone obiettivi di investimenti sostenibili.

- **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Il prodotto, non avendo obiettivi di investimenti sostenibili, non prevede modalità per non arrecare un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale e sociale.

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.

#### **In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Il prodotto, non avendo obiettivi di investimenti sostenibili, non tiene conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità con riferimento agli investimenti sostenibili.

Tuttavia il comparto tiene conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità a livello di prodotto. Per dettagli si rinvia alla sezione "Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?".

#### **In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:**

Il prodotto, non avendo obiettivi di investimenti sostenibili, non prevede allineamento con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani con riferimento agli investimenti sostenibili.

Tuttavia il comparto esclude le controversie classificate come "red flag"<sup>[1]</sup> dal Provider MSCI, che implicano la violazione delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e dei Principi guida delle Nazioni Unite. Pertanto l'allineamento si ha a livello di prodotto.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



## **I rischi di sostenibilità sono integrati nelle decisioni di investimento che riguardano questo prodotto finanziario?**

Sì, il comparto integra nei processi decisionali di investimento il "rischio di sostenibilità" inteso come il rischio che il valore di un investimento possa essere impattato negativamente, anche solo potenzialmente, dal verificarsi di eventi o condizioni di natura ambientale, sociale o di governance.

Si ritiene inoltre che i rischi climatici a cui è esposto ciascun emittente possano potenzialmente impattare anche sulle condizioni di liquidità.

Ai fini del monitoraggio del rischio di sostenibilità la Società si avvale della metodologia MSCI. Il rating ESG di MSCI è la sintesi dell'esposizione dell'emittente e/o del settore di appartenenza ai rischi ESG, corretta per la capacità e l'efficacia dell'emittente nel gestire tali rischi. Tanto più è alto il rating ESG in una scala che va da CCC a AAA, tanto minore è il rischio ESG a cui è esposta la Società.

[1]: Il Provider MSCI classifica come "red flag" le controversie che implicano il coinvolgimento diretto di un emittente societario in eventi, pratiche aziendali, prodotti o attività dall'impatto negativo particolarmente grave ("very severe") su ambiente, società e/o a livello di governance, e rispetto ai quali l'emittente non abbia ancora posto in essere azioni di rimedio. La particolare gravità dell'impatto di una controversia è valutata tenendo conto della sua scala, attraverso l'analisi di variabili quali il numero di persone potenzialmente danneggiate per le controversie relative a temi sociali o l'estensione dell'area naturale compromessa per le controversie relative a temi ambientali, e della natura della controversia stessa, i.e. il tipo di danno causato (morte della parte danneggiata, violazione di diritti umani, distruzione di ecosistemi...).



L'integrazione dei rischi di sostenibilità avviene, in particolare, mediante l'applicazione nella strategia di investimento di specifici screening negativi e positivi volti ad individuare e a trattare elementi di vulnerabilità a fattori ambientali, sociali e di governance che potenzialmente potrebbero generare rischi reputazionali e costi diretti e/o indiretti. Tali screening sono impostati come limiti nel sistema di front office della società che viene alimentato con i dati forniti dal provider MSCI.

Nel processo di monitoraggio dei rischi ESG un'attenzione particolare viene dedicata alle emissioni di CO2, elemento portante dei cambiamenti climatici. A questo proposito vengono monitorati, a livello di portafoglio, indicatori relativi a emissioni complessive, Carbon footprint, Carbon Intensity, percentuale di combustibili fossili presenti e percentuale di titoli che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità.

Il Rischio di sostenibilità associato al prodotto è Basso in quanto il rating ESG associato al portafoglio risulta compreso in una scala MSCI da AA a AAA.

Per maggiori informazioni circa l'integrazione dei rischi di sostenibilità nel processo decisionale si rinvia alle ulteriori disposizioni contenute nella Politica di Sostenibilità pubblicata sul sito web della SGR.

No



**Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Sì.

No

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

Nel processo di selezione degli strumenti finanziari, per i seguenti indicatori della Tabella 1 il prodotto applica specifiche esclusioni di investimento, compiutamente descritte nella strategia di investimento del prodotto, con riferimento ai seguenti indicatori:

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

**Indicatore 7:** Attività che incidono negativamente sull'aree sensibili sotto il profilo della biodiversità;

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

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

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

Le informazioni sui principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità sono contenute nel rendiconto del Fondo Pensione pubblicato sul sito [www.eurorisparmiofondopensione.it/eurorisparmio/documentazione\\_modulistica.jsp](http://www.eurorisparmiofondopensione.it/eurorisparmio/documentazione_modulistica.jsp).



## Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

**La strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

La strategia di investimento seguita da questo prodotto mira a selezionare strumenti finanziari capaci di combinare rendimento finanziario e promozione delle caratteristiche ESG.

La strategia di investimento del prodotto è caratterizzata da elementi vincolanti riconducibili a specifici screening negativi e positivi di seguito descritti.

Per la selezione degli investimenti, come pure per la misurazione degli indicatori di sostenibilità e il monitoraggio dei principali effetti negativi la SGR si avvale dei dati forniti dal provider MSCI e di quanto dichiarato nella documentazione d'offerta per gli investimenti in OICR e ETF.

- **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento utilizzati per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

### **Screening negativo**

Sulla base dei dati forniti dal Provider MSCI il Comparto applica screening negativi che vertono sia sull'esposizioni settoriali che sulle controversie a cui gli emittenti sono esposti.

Si escludono pertanto emittenti societari che:

- derivano parte non residuale del loro fatturato dalla produzione di armamenti non convenzionali (quali le armi nucleari) e da attività di gioco d'azzardo;
- derivano più del 5% del loro fatturato dall'estrazione di carbone termico o di sabbie bituminose;
- derivano più del 20% del loro fatturato dalla generazione di energia da carbone termico;
- abbiano in corso controversie classificate come "red flag" relative a: temi ambientali, diritti umani e delle comunità, diritti dei lavoratori e catene di fornitura, diritti dei clienti e tematiche legate alla governance e alla corruzione.

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

### **Screening positivo**

Il Comparto investe esclusivamente in strumenti finanziari emessi da società con un Adeguato giudizio di governance e il cui valore del pilastro G, incluso nel calcolo del rating ESG di MSCI, sia maggiore di 1,4 della scala MSCI da 0 a 10.

Nel caso di emittenti corporate per i quali il valore dei pilastri E o S, inclusi nel calcolo del rating ESG di MSCI, sia inferiore a 1,4, della scala MSCI da 0 a 10 è possibile investire in strumenti finanziari emessi dallo specifico emittente fino a massimo il peso dell'emittente stesso nel benchmark.

E' inoltre previsto che il valore medio del pilastro E degli strumenti finanziari in portafoglio sia almeno pari al rating BBB della scala MSCI.

Gli OICR ed ETF con rating ESG MSCI pari a B non possono essere presenti in misura superiore al 10% del patrimonio.

Gli strumenti finanziari aventi rating ESG MSCI devono rappresentare almeno il 65% degli investimenti in portafoglio, esclusa la componente cash e derivati.

- **Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?**

Non è previsto l'impegno a ridurre di un tasso minimo la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione della strategia di investimento.

- **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli**

gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.

## investimenti?

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

- il punteggio attribuito alla Corporate Governance degli emittenti societari (che considera aspetti inerenti a: Struttura della proprietà e del Consiglio di amministrazione, pratiche retributive, struttura proprietaria, pratiche contabili e fiscali) deve essere superiore a 2,85 della scala MSCI da 0 a 10;
- l'assenza in capo all'emittente societario di controversie classificate come "red flag" come sopra definite relative al tema governance (a titolo esemplificativo e non esaustivo: struttura di governance, corruzione e frodi).

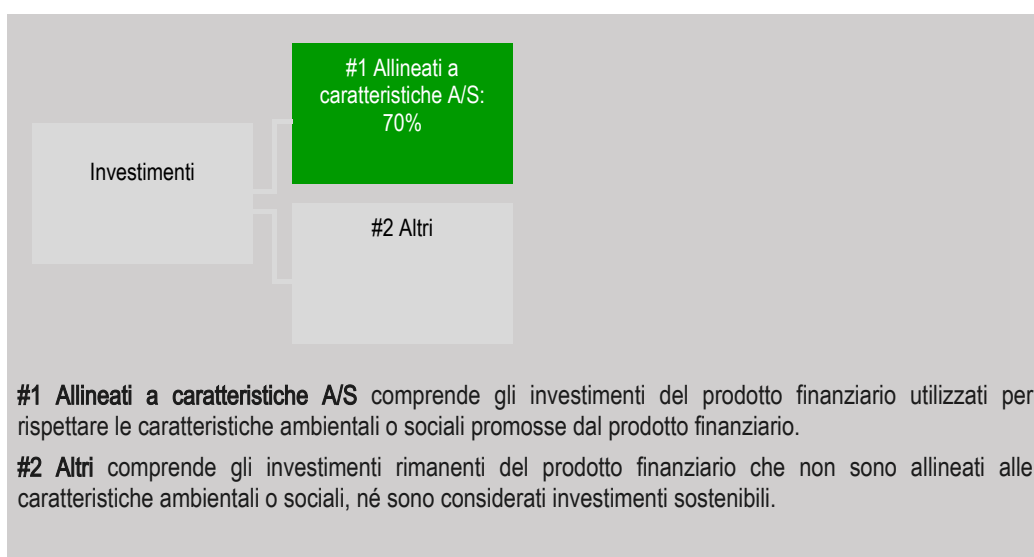
Per quanto concerne l'investimento in OICR o ETF, eventualmente presenti in portafoglio, classificati ex art. 8 e ex art. 9 del Regolamento UE 2088/2019, il rispetto delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti è garantito indirettamente.



L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

## Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali e sociali per almeno il 70% del patrimonio complessivo del Comparto. La restante parte del portafoglio potrà essere investita in strumenti finanziari privi di rating ESG MSCI, OICR ed ETF ex art. 6 Regolamento UE 2088/2019, liquidità e strumenti finanziari derivati.



- **In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

Il prodotto utilizza strumenti finanziari derivati a fini di copertura e efficiente gestione del portafoglio e non per promuovere caratteristiche ambientali e/o sociali.



- **In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?**

Il prodotto, non avendo obiettivi di investimenti sostenibili, non prevede modalità per non arrecare un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale e sociale.

- **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE<sup>[2]</sup>?**

Sì:

Gas fossile       Energia nucleare

No

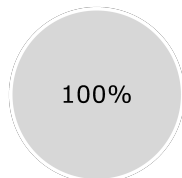
[2]: Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività di transizione sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane\* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

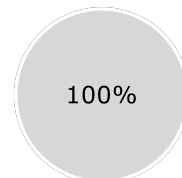
#### 1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane\*

- Allineati alla tassonomia: gas fossile
- Allineati alla tassonomia: nucleare
- Allineati alla tassonomia (nè gas fossile nè nucleare)
- Non allineati alla tassonomia



#### 2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane\*

- Allineati alla tassonomia: gas fossile
- Allineati alla tassonomia: nucleare
- Allineati alla tassonomia (nè gas fossile nè nucleare)
- Non allineati alla tassonomia



Questo grafico rappresenta il 96,74% degli investimenti totali (dato al 29.12.2023).

\*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

#### Qual è la quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti?

Il prodotto, non avendo obiettivi di investimenti sostenibili, non prevede una quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.



#### Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è pari allo 0% del patrimonio complessivo del Comparto in quanto il prodotto non ha obiettivi di investimenti sostenibili.



#### Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale è pari allo 0% del patrimonio complessivo del Comparto in quanto il prodotto non ha obiettivi di investimento socialmente sostenibile.



#### Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Nella categoria #2 Altri sono ricompresi:

- strumenti finanziari privi di rating ESG MSCI, fatto salvo la verifica che l'emittente di tali strumenti non sia coinvolto in armi controverse e gioco d'azzardo;
- eventuali OICR ed ETF ex art. 6 Regolamento UE 2088/2019, fatto salvo il rispetto della soglia minima di salvaguardia che prevede l'esclusione di strumenti con rating ESG di MSCI pari a CCC. Ove non previsto un rating ESG di MSCI, è comunque possibile investire fino al 2% del patrimonio del prodotto in OICR ed ETF ex art.6 Regolamento UE 2088/2019;
- investimenti in strumenti finanziari derivati;
- liquidità.

Tali investimenti sono utilizzati per una efficiente gestione del portafoglio sotto il profilo finanziario e, per quanto concerne gli strumenti finanziari derivati, anche a fini di copertura.



## È stato designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

Non è stato designato alcun indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove.



## **Dove è possibile reperire online maggiori informazioni specifiche sul prodotto?**

Maggiori Informazioni specifiche sul prodotto sono reperibili sul sito web:  
[www.eurorisparmiofondopensione.it/eurorisparmio/documentazione\\_modulistica.jsp](http://www.eurorisparmiofondopensione.it/eurorisparmio/documentazione_modulistica.jsp)

**COMPARTO: EURORISPARMIO AZIONARIO INTERNAZIONALE**

(di seguito con le parole "prodotto finanziario" si intende fare riferimento al comparto)

**CARATTERISTICHE AMBIENTALI E/ O SOCIALI**

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti 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 sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

**Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?**

Sì

No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al: \_\_%;

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE;

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al: \_\_%.

**Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del \_\_% di investimenti sostenibili;

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE;

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE;

con un obiettivo sociale.

**Promuove caratteristiche A/S, ma non effettuerà alcun investimento sostenibile.**



**Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?**

Il Comparto è un prodotto finanziario che promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) ai sensi dell'Articolo 8 del Regolamento UE 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019.

Gli strumenti finanziari in cui investe il comparto combinano rendimento finanziario con obiettivi di sviluppo sociale ed ambientale e promuovono le seguenti caratteristiche ambientali e/o sociali:

- Rispetto di diritti umani e diritti dei lavoratori;
- Rispetto di convenzioni internazionali relative alle armi controverse;
- Esclusione di business esposti a combustibili fossili altamente inquinanti.

Il prodotto non ha un indice di riferimento sostenibile.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**Quali indicatori di sostenibilità sono utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Si riportano di seguito gli indicatori utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto:

Caratteristica promossa	Indicatore
Rispetto di diritti umani e diritti dei lavoratori	Assenza di investimenti in emittenti societari che non rispettano tali diritti
Rispetto di convenzioni internazionali relative alle armi controverse	Assenza di investimenti in emittenti societari che non rispettano le convenzioni
Esclusione di business esposti a combustibili fossili altamente inquinanti	% di emittenti societari che (i) derivano più del 5% del loro fatturato dall'estrazione di carbone termico o di sabbie bituminose oppure (ii) derivano più del 20% del loro fatturato dalla generazione di energia da carbone termico

- **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

Il Comparto non si pone obiettivi di investimenti sostenibili.

- **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Il prodotto, non avendo obiettivi di investimenti sostenibili, non prevede modalità per non arrecare un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale e sociale.

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.

#### **In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Il prodotto, non avendo obiettivi di investimenti sostenibili, non tiene conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità con riferimento agli investimenti sostenibili.

Tuttavia il comparto tiene conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità a livello di prodotto. Per dettagli si rinvia alla sezione "Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?".

#### **In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:**

Il prodotto, non avendo obiettivi di investimenti sostenibili, non prevede allineamento con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani con riferimento agli investimenti sostenibili.

Tuttavia il comparto esclude le controversie classificate come "red flag"<sup>[1]</sup> dal Provider MSCI, che implicano la violazione delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e dei Principi guida delle Nazioni Unite. Pertanto l'allineamento si ha a livello di prodotto.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



## **I rischi di sostenibilità sono integrati nelle decisioni di investimento che riguardano questo prodotto finanziario?**

Sì, il comparto integra nei processi decisionali di investimento il "rischio di sostenibilità" inteso come il rischio che il valore di un investimento possa essere impattato negativamente, anche solo potenzialmente, dal verificarsi di eventi o condizioni di natura ambientale, sociale o di governance.

Si ritiene inoltre che i rischi climatici a cui è esposto ciascun emittente possano potenzialmente impattare anche sulle condizioni di liquidità.

Ai fini del monitoraggio del rischio di sostenibilità la Società si avvale della metodologia MSCI. Il rating ESG di MSCI è la sintesi dell'esposizione dell'emittente e/o del settore di appartenenza ai rischi ESG, corretta per la capacità e l'efficacia dell'emittente nel gestire tali rischi. Tanto più è alto il rating ESG in una scala che va da CCC a AAA, tanto minore è il rischio ESG a cui è esposta la Società.

[1]: Il Provider MSCI classifica come "red flag" le controversie che implicano il coinvolgimento diretto di un emittente societario in eventi, pratiche aziendali, prodotti o attività dall'impatto negativo particolarmente grave ("very severe") su ambiente, società e/o a livello di governance, e rispetto ai quali l'emittente non abbia ancora posto in essere azioni di rimedio. La particolare gravità dell'impatto di una controversia è valutata tenendo conto della sua scala, attraverso l'analisi di variabili quali il numero di persone potenzialmente danneggiate per le controversie relative a temi sociali o l'estensione dell'area naturale compromessa per le controversie relative a temi ambientali, e della natura della controversia stessa, i.e. il tipo di danno causato (morte della parte danneggiata, violazione di diritti umani, distruzione di ecosistemi...).

L'integrazione dei rischi di sostenibilità avviene, in particolare, mediante l'applicazione nella strategia di investimento di specifici screening negativi e positivi volti ad individuare e a trattare elementi di vulnerabilità a fattori ambientali, sociali e di governance che potenzialmente potrebbero generare rischi reputazionali e costi diretti e/o indiretti. Tali screening sono impostati come limiti nel sistema di front office della società che viene alimentato con i dati forniti dal provider MSCI.

Nel processo di monitoraggio dei rischi ESG un'attenzione particolare viene dedicata alle emissioni di CO2, elemento portante dei cambiamenti climatici. A questo proposito vengono monitorati, a livello di portafoglio, indicatori relativi a emissioni complessive, Carbon footprint, Carbon Intensity, percentuale di combustibili fossili presenti e percentuale di titoli che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità.

Il Rischio di sostenibilità associato al prodotto è Basso in quanto il rating ESG associato al portafoglio risulta compreso in una scala MSCI da AA a AAA.

Per maggiori informazioni circa l'integrazione dei rischi di sostenibilità nel processo decisionale si rinvia alle ulteriori disposizioni contenute nella Politica di Sostenibilità pubblicata sul sito web della SGR.

No



**Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Sì.

No

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

Nel processo di selezione degli strumenti finanziari, per i seguenti indicatori della Tabella 1 il prodotto applica specifiche esclusioni di investimento, compiutamente descritte nella strategia di investimento del prodotto, con riferimento ai seguenti indicatori:

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

**Indicatore 7:** Attività che incidono negativamente sull'aree sensibili sotto il profilo della biodiversità;

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

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

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

Le informazioni sui principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità sono contenute nel rendiconto del Fondo Pensione pubblicato sul sito [www.eurorisparmiofondopensione.it/eurorisparmio/documentazione\\_modulistica.jsp](http://www.eurorisparmiofondopensione.it/eurorisparmio/documentazione_modulistica.jsp).





## Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

**La strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

La strategia di investimento seguita da questo prodotto mira a selezionare strumenti finanziari capaci di combinare rendimento finanziario e promozione delle caratteristiche ESG.

La strategia di investimento del prodotto è caratterizzata da elementi vincolanti riconducibili a specifici screening negativi e positivi di seguito descritti.

Per la selezione degli investimenti, come pure per la misurazione degli indicatori di sostenibilità e il monitoraggio dei principali effetti negativi la SGR si avvale dei dati forniti dal provider MSCI e di quanto dichiarato nella documentazione d'offerta per gli investimenti in OICR e ETF.

- **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento utilizzati per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

### **Screening negativo**

Sulla base dei dati forniti dal Provider MSCI il Comparto applica screening negativi che vertono sia sull'esposizioni settoriali che sulle controversie a cui gli emittenti sono esposti.

Si escludono pertanto emittenti societari che:

- derivano parte non residuale del loro fatturato dalla produzione di armamenti non convenzionali (quali le armi nucleari) e da attività di gioco d'azzardo;
- derivano più del 5% del loro fatturato dall'estrazione di carbone termico o di sabbie bituminose;
- derivano più del 20% del loro fatturato dalla generazione di energia da carbone termico;
- abbiano in corso controversie classificate come "red flag" relative a: temi ambientali, diritti umani e delle comunità, diritti dei lavoratori e catene di fornitura, diritti dei clienti e tematiche legate alla governance e alla corruzione.

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

### **Screening positivo**

Il Comparto investe esclusivamente in strumenti finanziari emessi da società con un Adeguato giudizio di governance e il cui valore del pilastro G, incluso nel calcolo del rating ESG di MSCI, sia maggiore di 1,4 della scala MSCI da 0 a 10.

Nel caso di emittenti corporate per i quali il valore dei pilastri E o S, inclusi nel calcolo del rating ESG di MSCI, sia inferiore a 1,4, della scala MSCI da 0 a 10 è possibile investire in strumenti finanziari emessi dallo specifico emittente fino a massimo il peso dell'emittente stesso nel benchmark.

E' inoltre previsto che il valore medio del pilastro E degli strumenti finanziari in portafoglio sia almeno pari al rating BBB della scala MSCI.

Gli OICR ed ETF con rating ESG MSCI pari a B non possono essere presenti in misura superiore al 10% del patrimonio.

Gli strumenti finanziari aventi rating ESG MSCI devono rappresentare almeno il 65% degli investimenti in portafoglio, esclusa la componente cash e derivati.

- **Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?**

Non è previsto l'impegno a ridurre di un tasso minimo la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione della strategia di investimento.

- **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli**

gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.

## investimenti?

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

- il punteggio attribuito alla Corporate Governance degli emittenti societari (che considera aspetti inerenti a: Struttura della proprietà e del Consiglio di amministrazione, pratiche retributive, struttura proprietaria, pratiche contabili e fiscali) deve essere superiore a 2,85 della scala MSCI da 0 a 10;
- l'assenza in capo all'emittente societario di controversie classificate come "red flag" come sopra definite relative al tema governance (a titolo esemplificativo e non esaustivo: struttura di governance, corruzione e frodi).

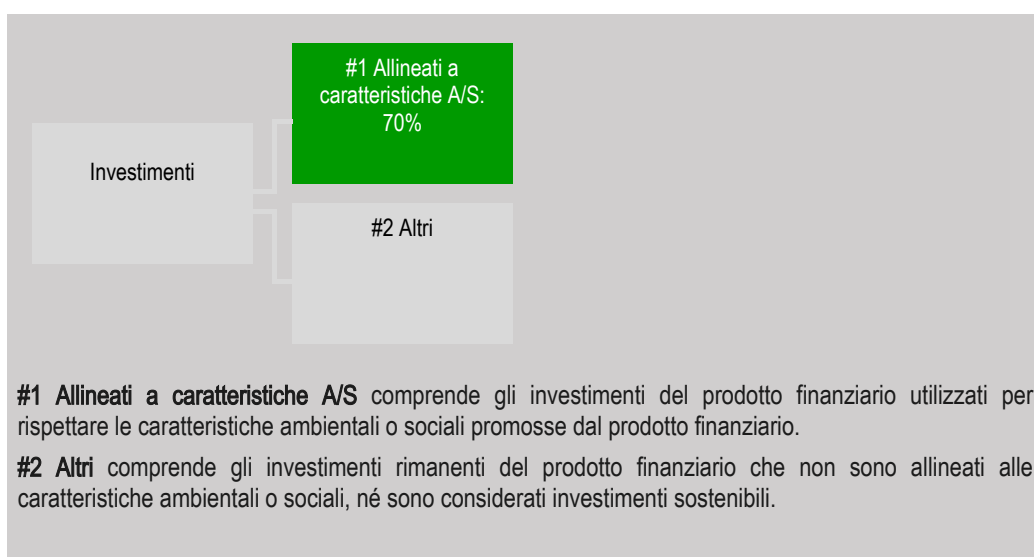
Per quanto concerne l'investimento in OICR o ETF, eventualmente presenti in portafoglio, classificati ex art. 8 e ex art. 9 del Regolamento UE 2088/2019, il rispetto delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti è garantito indirettamente.



L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

## Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali e sociali per almeno il 70% del patrimonio complessivo del Comparto. La restante parte del portafoglio potrà essere investita in strumenti finanziari privi di rating ESG MSCI, OICR ed ETF ex art. 6 Regolamento UE 2088/2019, liquidità e strumenti finanziari derivati.



- **In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

Il prodotto utilizza strumenti finanziari derivati a fini di copertura e efficiente gestione del portafoglio e non per promuovere caratteristiche ambientali e/o sociali.



- **In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?**

Il prodotto, non avendo obiettivi di investimenti sostenibili, non prevede modalità per non arrecare un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale e sociale.

- **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE<sup>[2]</sup>?**

Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

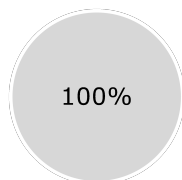
[2]: Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività di transizione sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane\* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

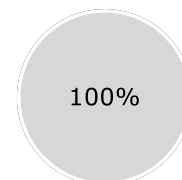
1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane\*

- Allineati alla tassonomia: gas fossile
- Allineati alla tassonomia: nucleare
- Allineati alla tassonomia (nè gas fossile nè nucleare)
- Non allineati alla tassonomia



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane\*

- Allineati alla tassonomia: gas fossile
- Allineati alla tassonomia: nucleare
- Allineati alla tassonomia (nè gas fossile nè nucleare)
- Non allineati alla tassonomia



Questo grafico rappresenta il 97,62% degli investimenti totali (dato al 29.12.2023).

\*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Qual è la quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti?

Il prodotto, non avendo obiettivi di investimenti sostenibili, non prevede una quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.



Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE è pari allo 0% del patrimonio complessivo del Comparto in quanto il prodotto non ha obiettivi di investimenti sostenibili.



Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale è pari allo 0% del patrimonio complessivo del Comparto in quanto il prodotto non ha obiettivi di investimento socialmente sostenibile.



Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Nella categoria #2 Altri sono ricompresi:

- strumenti finanziari privi di rating ESG MSCI, fatto salvo la verifica che l'emittente di tali strumenti non sia coinvolto in armi controverse e gioco d'azzardo;
- eventuali OICR ed ETF ex art. 6 Regolamento UE 2088/2019, fatto salvo il rispetto della soglia minima di salvaguardia che prevede l'esclusione di strumenti con rating ESG di MSCI pari a CCC. Ove non previsto un rating ESG di MSCI, è comunque possibile investire fino al 2% del patrimonio del prodotto in OICR ed ETF ex art.6 Regolamento UE 2088/2019;
- investimenti in strumenti finanziari derivati;
- liquidità.

Tali investimenti sono utilizzati per una efficiente gestione del portafoglio sotto il profilo finanziario e, per quanto concerne gli strumenti finanziari derivati, anche a fini di copertura.



**È stato designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?**

Non è stato designato alcun indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove.



## Dove è possibile reperire online maggiori informazioni specifiche sul prodotto?

Maggiori Informazioni specifiche sul prodotto sono reperibili sul sito web:

[www.eurorisparmiofondopensione.it/eurorisparmio/documentazione\\_modulistica.jsp](http://www.eurorisparmiofondopensione.it/eurorisparmio/documentazione_modulistica.jsp)