

# **GESTIONI DI PORTAFOGLIO ETICHE**

Informativa sul prodotto

articolo 24 del Regolamento Delegato (UE) 2022/1288  
della Commissione Europea del 6 aprile 2022



## Indice

<b>A. Sintesi .....</b>	<b>3</b>
<b>B. Nessun obiettivo di investimento sostenibile .....</b>	<b>3</b>
<b>C. Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario .....</b>	<b>3</b>
<b>D. Strategia di investimento.....</b>	<b>4</b>
<b>E. Quota degli investimenti.....</b>	<b>4</b>
<b>F. Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali .....</b>	<b>4</b>
<b>G. Metodologie .....</b>	<b>5</b>
<b>H. Fonti e trattamento dei dati .....</b>	<b>5</b>
<b>I. Limitazioni delle metodologie e dei dati.....</b>	<b>5</b>
<b>J. Dovuta diligenza.....</b>	<b>6</b>
<b>K. Politiche di impegno .....</b>	<b>6</b>
<b>L. Qualora un indice sia stato designato come indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario, «Indice di riferimento designato .....</b>	<b>6</b>

## **A. Sintesi**

Euregio Plus ha istituito due Linee di Gestione Etiche: la Linea denominata “GP Etica Moderata” e la Linea denominata “GP Etica Dinamica” che promuovono, tra le altre, caratteristiche ambientali e/o sociali, ovvero una loro combinazione, investendo inoltre in imprese che rispettino pratiche di buona governance, ai sensi dell’art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 (SFDR).

Entrambe le Linee di Gestione Etiche si qualificano pertanto come prodotto finanziario che promuove caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell’art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 (Regolamento SFDR).

La Linea “GP Etica Moderata” mira ad un incremento del valore del capitale nell’ottica del medio periodo e può investire fino ad un massimo del 30% in strumenti di natura azionaria di emittenti a vario grado di capitalizzazione, con ampia diversificazione degli investimenti nei vari settori economici e dal punto di vista geografico. La Linea “GP Etica Dinamica” mira ad un incremento del valore del capitale nell’ottica del medio/lungo periodo e può investire fino ad un massimo del 100% ed un minimo del 50% in strumenti di natura azionaria di emittenti a vario grado di capitalizzazione, con ampia diversificazione degli investimenti nei vari settori economici e dal punto di vista geografico.

Entrambe le Linee sono investite in strumenti emessi da emittenti sovrani o societari appartenenti ad un Universo Investibile individuato da Etica SGR secondo la metodologia proprietaria ESG eticApproach® (“Universo Investibile”).

L’esposizione agli investimenti individuati dall’Universo Investibile può essere conseguita anche attraverso la sottoscrizione di OICR classificati ai sensi dell’art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 (Regolamento SFDR) aventi una strategia di investimento caratterizzata dall’esclusiva esposizione a emittenti societari e Stati inclusi all’interno dello stesso Universo Investibile formulato da Etica SGR.

Le seguenti sezioni della presente informativa si riferiscono agli elementi caratterizzanti la politica di investimento di entrambe le Linee di Gestione Etiche (il “prodotto”).

## **B. Nessun obiettivo di investimento sostenibile**

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile. Il prodotto potrebbe investire in attività sostenibili ed ecosostenibili ai sensi del Regolamento 2019/2088 (SFDR) e del Regolamento 2020/852 (Tassonomia UE) ma tali investimenti non sono di per sé decisivi per il perseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali.

## **C. Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario**

Il prodotto è investito sulla base di un Universo Investibile individuato da Etica SGR (“Universo Investibile”), secondo la metodologia proprietaria ESG eticApproach® che vede l’esclusione di qualsiasi investimento in armi, tabacco, gioco d’azzardo, energia nucleare, pesticidi, ingegneria genetica. Inoltre si escludono le

società coinvolte in episodi negativi nell'ambito della corruzione, rispetto dell'ambiente, rispetto dei diritti dei lavoratori. Attualmente sono esclusi anche i settori finanziario, petrolifero ed estrattivo. Si escludono altresì i titoli emessi da Stati che prevedono la pena di morte o non garantiscono le libertà civili, di stampa e i diritti politici. Gli emittenti non esclusi, vengono successivamente analizzati con un approccio di best-in-class, con l'obiettivo di selezionare solo le società più virtuose secondo parametri ambientali, sociali e di governance, e gli Stati più attenti alla sostenibilità e al benessere collettivo.

## **D. Strategia di investimento**

L'elevato standard di sostenibilità rappresenta l'aspetto primario ricercato dalla strategia d'investimento, in quanto la politica d'investimento del prodotto vieta esplicitamente l'esposizione a emittenti societari e Stati non inclusi all'interno dell'Universo Investibile formulato da Etica SGR, secondo la metodologia proprietaria ESG eticApproach®.

Gli emittenti appartenenti all'Universo Investibile vengono successivamente selezionati secondo valutazioni di carattere finanziario volte a ottimizzare il profilo di rischio /rendimento dell'asset allocation del prodotto.

## **E. Quota degli investimenti**

Il prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali o sociali, senza avere come obiettivo un investimento sostenibile. Essendo vietato l'investimento in strumenti finanziari emessi da Stati o emittenti societari non inclusi all'interno dell'Universo Investibile formulato da Etica SGR sulla base della metodologia proprietaria ESG eticApproach®, sono da considerarsi "Allineati con caratteristiche A/S" tutti gli attivi programmati del prodotto (95%) con l'esclusione della liquidità e degli strumenti derivati utilizzabili al solo fine di copertura valutaria (5%). Con riferimento all'"Informativa precontrattuale per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del Regolamento (UE) 2019/2088 (Regolamento SFDR) - Prodotti finanziari che promuovono caratteristiche ambientali e sociali" nonché alla dichiarazione sui principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità determinati dalle attività di investimento del Fondo si rinvia all'apposito Allegato al contratto di gestione.

## **F. Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali**

L'Universo Investibile individuato da Etica SGR è aggiornato semestralmente. La fuoriuscita di un emittente dall'Universo Investibile comporta l'obbligo di azzeramento dell'esposizione del prodotto verso tale emittente entro tre mesi. Il perseguimento della promozione delle caratteristiche ambientali e sociali del prodotto è monitorato da Euregio Plus, attraverso l'accertamento che il prodotto non sia esposto a strumenti finanziari emessi da emittenti esclusi dall'Universo Investibile vigente al momento della verifica.

## **G. Metodologie**

Metodologia proprietaria sviluppata da Etica SGR. Tale metodologia, rappresentata dal marchio registrato a livello internazionale ESG eticApproach®, è tutelata mediante diritti di proprietà industriale e intellettuale.

## **H. Fonti e trattamento dei dati**

Contratto di consulenza tra Euregio Plus e Etica SGR avente ad oggetto la fornitura di Universi Investibili. Nell'ambito della fornitura, Etica SGR si avvale di informazioni provenienti da banche dati fornite da operatori specializzati e di una metodologia ESG proprietaria esclusiva che integra l'analisi ESG (ambientale, sociale e di governance) all'analisi finanziaria.

Il sistema proprietario dei dati di sostenibilità di Etica SGR utilizza tecnologie di controllo della qualità dei dati quantitativi sia in fase di implementazione degli algoritmi (con metodologie di tipo Unit test) sia in fase di output con controlli automatici e, in ultima istanza, manuali.

Il processo di selezione degli emittenti è supervisionato da un Comitato Etico, composto da persone indipendenti e autonome, aventi riconosciute esperienze sulle tematiche della finanza sostenibile e responsabile. Euregio Plus non apporta alcuna modifica ai dati ricevuti non avendo la possibilità di recuperare eventuali dati mancanti o correggere eventuali anomalie.

## **I. Limitazioni delle metodologie e dei dati**

I dati alla base delle analisi ESG potrebbero risultare incompleti, inesatti o non disponibili, generando il rischio che il gestore del Comparto effettui valutazioni non corrette sugli strumenti finanziari e i loro emittenti. Pertanto, Euregio Plus SGR S.p.A. non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia, esplicita o implicita, in merito all'equità, correttezza, esattezza, ragionevolezza o completezza delle valutazioni ESG. Si evidenzia che la mancanza di definizioni e classificazioni comuni o armonizzate per l'integrazione dei criteri ESG e di sostenibilità a livello europeo può determinare approcci differenti da parte dei gestori nel definire gli obiettivi ESG e nel determinare se tali obiettivi sono stati raggiunti dai fondi in gestione. L'esclusione dall'universo di investimento del Comparto o la rimozione dal suo portafoglio degli strumenti finanziari di emittenti che non soddisfano determinati criteri ESG potrebbe comportare rendimenti differenti da quelli di OICR simili che non seguono una politica ESG o dall'andamento generale dei mercati finanziari. Infine, l'incertezza relativa ad alcuni fattori ambientali esterni, quali, in particolare, i mutamenti normativi e regolamentari (ad esempio in tema ESG), incluse interpretazioni o applicazioni contraddittorie delle leggi, potrebbero comportare un impatto negativo sul profilo di sostenibilità (soprattutto rispetto ai fattori ambientali e sociali) delle società/emittenti interessate e potenzialmente provocare una svalutazione degli investimenti.

## **J. Dovuta diligenza**

La strategia di investimento descritta prevede la conduzione di diverse analisi di due diligence sugli investimenti a cui è esposto il prodotto. Il rispetto dei criteri della strategia di investimento è oggetto di monitoraggio periodico da parte delle strutture competenti di Euregio Plus.

## **K. Politiche di impegno**

La Politica di impegno, disponibile sul sito web [www.euregioplus.com](http://www.euregioplus.com), definisce e regola le strategie di monitoraggio, di dialogo e di esercizio dei diritti di intervento e voto adottate da Euregio Plus.

## **L. Qualora un indice sia stato designato come indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario, «Indice di riferimento designato»**

Non è designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare l'allineamento del prodotto alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove.