

GESTIONI DI PORTAFOGLIO PERSONALIZZATE

Informativa sul prodotto

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



Indice

A. Sintesi	3
B. Nessun obiettivo di investimento sostenibile	3
C. Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario	3
D. Strategia di investimento.....	4
E. Quota degli investimenti.....	4
F. Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali	4
G. Metodologie	5
H. Fonti e trattamento dei dati	5
I. Limitazioni delle metodologie e dei dati.....	5
J. Dovuta diligenza.....	5
K. Politiche di impegno	5

A. Sintesi

Euregio Plus gestisce mandati istituzionali che offrono una gestione di portafoglio personalizzata, studiata per rispondere alle esigenze specifiche del cliente. Le gestioni di portafoglio personalizzate 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).

Le gestioni di portafoglio personalizzate si qualificano pertanto come prodotto finanziario che promuove caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 (Regolamento SFDR).

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 processo decisionale che valuta gli investimenti a cui può essere esposto il prodotto, prevede che, oltre ad aspetti di natura economica e finanziaria, si analizzino anche aspetti ambientali, sociali e di governance. Tale processo permette di esaminare il profilo ESG (Environment, Social, Governance) degli Stati e delle società emittenti degli strumenti oggetto di investimento, di valutarne la relativa esposizione a rischi ESG e di monitorare la gestione delle connesse aree di opportunità e criticità.

L'inclusione dell'analisi del profilo ESG all'interno del processo d'investimento è quindi il principale strumento che permette al prodotto di valutare e garantire un grado di sostenibilità apprezzabile nei suoi investimenti e supportare finanziariamente uno sviluppo sostenibile. Le strategie di inclusione dei fattori ESG all'interno dell'attività di investimento, e quindi la promozione delle caratteristiche ambientali e sociali degli investimenti effettuati, sono differenziate in base alle caratteristiche degli strumenti oggetto di investimento (principalmente differenziando strumenti emessi da emittenti governativi o societari).

Per gli strumenti emessi da emittenti societari, il principale indicatore di sostenibilità è il rating ESG medio ponderato di portafoglio che, su una scala caratterizzata da 5 classi di rating (BB, BBB, A, AA, AAA), non può essere inferiore ad A. Il rating è formulato internamente, come valutazione relativa degli emittenti appartenenti al medesimo gruppo industriale (cosiddetta strategia "Best-in-class"). Le metriche analizzate sono individuate con l'obiettivo di garantire la coerenza delle valutazioni interne con gli indirizzi forniti dalla Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) e dalla Tassonomia EU in termini di controllo e riduzione dei principali impatti avversi sulla sostenibilità (PAI) degli investimenti e la promozione di investimenti sostenibili e ecosostenibili.

Il peso attribuito alle metriche di pertinenza ambientale (E), sociale (S) e di governance (G) variano in base al settore di appartenenza dell'emittente (ad esempio il peso attribuito alle metriche ambientali è maggiore per il settore energetico mentre le metriche sociali sono considerate più rilevanti per il settore finanziario).

Il prodotto adotta altresì due strategie di esclusione:

- Standard minimo di sostenibilità: non possono essere effettuati investimenti in emittenti societari aventi un rating ESG fornito da MSCI inferiore a BB;
- Esclusione settoriale: non possono essere effettuati investimenti in emittenti societari coinvolti in settori controversi, dove il coinvolgimento è misurato come esposizione massima tollerata dei ricavi 3 (armi controverse <1%, carbone termico <1%, tabacco <10%, gioco d'azzardo <10% e intrattenimento per adulti <10%).

Anche l'investimento in strumenti emessi da emittenti sovrani prevede l'inclusione dei fattori ESG all'interno del processo di valutazione: Il prodotto può infatti essere esclusivamente esposto a emittenti sovrani che rispettano uno "standard minimo di sostenibilità" finalizzato all'individuazione di un universo investibile di emittenti che adottano politiche e pratiche virtuose dal punto di vista ESG.

D. Strategia di investimento

La strategia di investimento del prodotto varia a seconda delle esigenze specifiche del cliente. Le strategie di integrazione dei fattori ESG applicate nell'ambito della politica di investimento del prodotto, primariamente strategie di esclusione e Best-in-class, riguardano gli investimenti diretti in Stati ed emittenti societari. Il prodotto può essere esclusivamente esposto a OICR classificati almeno come art. 8 ai sensi del Regolamento SFDR.

E. Quota degli investimenti

Il prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali o sociali, senza avere come obiettivo un investimento sostenibile. Essendo vietato l'investimento negli Stati e emittenti societari che non rispettano lo standard minimo di sostenibilità o che presentano un coinvolgimento nei settori oggetto di esclusione e che risultano quindi incompatibili con la strategia di integrazione dei fattori ESG adottata dal prodotto stesso, sono da considerarsi "Allineati con caratteristiche A/S" tutti gli attivi programmati del prodotto (90%), al netto degli strumenti per cui potrebbe non esistere, al momento dell'investimento, copertura con rispetto ai dati ESG e con l'esclusione della liquidità e degli eventuali strumenti derivati utilizzabili a fini di copertura (massimo 10% degli attivi del prodotto). 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 prodotto si rinvia all'apposito Allegato della documentazione del contratto di gestione di portafoglio.

F. Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

Il profilo di sostenibilità degli emittenti è monitorato trimestralmente. L'incompatibilità di un investimento con la strategia di integrazione dei fattori ESG adottata comporta l'obbligo di azzeramento dell'esposizione del prodotto verso tale emittente. 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 non compatibili con la strategia di investimento del prodotto.

G. Metodologie

Metodologia proprietaria sviluppata internamente da Euregio Plus.

H. Fonti e trattamento dei dati

Euregio Plus si avvale di info provider esterni per l'aggiornamento e la raccolta dei dati a supporto delle proprie due diligence ESG. Le metriche analizzate sono individuate con l'obiettivo di garantire la coerenza delle valutazioni interne con gli indirizzi forniti dalla Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) e dalla Tassonomia EU in termini di controllo e riduzione dei principali impatti avversi sulla sostenibilità (PAI) degli investimenti e la promozione di investimenti sostenibili e ecosostenibili. 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 Fondo effettui valutazioni non corrette sugli strumenti finanziari e i loro emittenti. Pertanto, Euregio Plus 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 prodotto 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.

5

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, definisce e regola le strategie di monitoraggio, di dialogo e di esercizio dei diritti di intervento e voto adottate da Euregio Plus.