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

Nome del prodotto:
Prospettiva Sostenibile - Profilo Standard 2020 - YE

Identificativo della persona giuridica:
635400H9NIJ5SQ65LG47

Data di produzione del documento: 31/05/2023

Caratteristiche ambientali e/ o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e 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 stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia (UE).

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐Sì	☑No
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** 0%; ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE; ☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE; ☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** 0%;	☑ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 1% di investimenti sostenibili; ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia del l'UE; ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE; ☐ con un obiettivo sociale; ☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

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

Il Fondo interno si configura come un prodotto finanziario che ha promosso, tra le altre, caratteristiche ambientali o sociali o una combinazione di esse, investendo inoltre in imprese che rispettano prassi di buona governance, tramite l'investimento per il 55% della composizione del portafoglio in Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (OICR) ed Exchange Traded Fund (ETF) classificati come prodotti ai sensi degli artt. 8 o 9 del Regolamento (UE) 2019/2088 (nel seguito anche "SFDR"), con l'obiettivo di massimizzare il rendimento rispetto al parametro di riferimento. Questo Fondo Interno ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità elencati al paragrafo "In che modo questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?".

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

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

L'indicatore di sostenibilità utilizzato per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo Interno è rappresentato dall'investimento in OICR ed ETF classificati ai sensi dell'art 8 o 9 del Regolamento SFDR in misura pari al 55% della composizione del portafoglio.

…e rispetto ai periodi precedenti?

Per il 2022, trattandosi del primo anno di redazione dell'Informativa SFDR, non è stato possibile effettuare alcun confronto sulla composizione del portafoglio rispetto a quella relativa ai periodi precedenti.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Il Fondo Interno pur promuovendo, tra le altre, caratteristiche ambientali e/o sociali e non perseguendo obiettivi di investimento sostenibile, nel corso del 2022 ha realizzato una quota minima di investimenti sostenibili. Gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il Fondo Interno in parte ha realizzato si basano

sulla metodologia seguita dalle case di gestione che hanno istituito e gestiscono i fondi sottostanti.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

La valutazione del principio di non arrecare un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile è insita nella strategia gestionale del Fondo Interno, che prevede l'investimento in OICR ed ETF classificati ai sensi degli artt. 8 e/o 9 del Regolamento SFDR che, per espressa previsione normativa, devono rispettare tale principio, in misura maggiore del 70% della composizione del portafoglio. Il rischio di sostenibilità del prodotto è rilevante

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 Fondo investe in OICR ed ETF classificati ai sensi dell'art. 8 e/o 9 SFDR che, per espressa previsione normativa, devono tener conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità in relazione agli investimenti sostenibili dagli stessi realizzati.

Gli investimenti sostenibili erano 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 Fondo investe in OICR ed ETF classificati ai sensi dell'art. 8 e/o 9 SFDR che, per espressa previsione normativa, devono valutare l'allineamento con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, inclusi i principi e i diritti stabiliti dalle convenzioni fondamentali individuate nella dichiarazione dell'Organizzazione internazionale del lavoro sui principi e i diritti fondamentali del lavoro e dalla Carta internazionale dei diritti dell'uomo, degli investimenti sostenibili dagli stessi realizzati.

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 e corredata di criteri specifici dell'Unione Europea.

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 di questo 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.

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

Nella gestione del Fondo Interno sono stati presi in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità ("principal adverse sustainability impact" c.d. PAI) mediante la rilevazione e il monitoraggio di appositi indicatori di natura ambientale e sociale finalizzati a individuare, secondo un criterio quantitativo, l'effetto che gli strumenti finanziari contenuti nel Fondo hanno sull'ambiente e sul contesto sociale.

I PAI sono indicatori che hanno lo scopo di rappresentare in quale misura le decisioni di investimento adottate potrebbero impattare negativamente sui fattori di sostenibilità relativi ad aspetti ambientali e sociali.

In particolare, i PAI che sono stati presi in considerazione per questo Fondo sono:

• per gli investimenti riferibili ad emittenti societari:

o Impronta di Carbonio

o Intensità di GHG (gas serra) delle imprese beneficiarie degli investimenti

o Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili

o Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità

o Diversità di genere nel consiglio

o Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)

• per gli investimenti riferibili ad emittenti governativi o sovranazionali:

o Intensità di GHG (gas serra)

o Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali

Gli indicatori summenzionati sono oggetto di monitoraggio su base trimestrale e complessivamente analizzati quali media dei quattro periodi annuali. I valori degli investimenti rilevati tramite gli indicatori sono sottoposti ad esame con una visione sia di singolo indicatore sia complessiva di tutti gli indicatori ritenuti rilevanti, tenuto conto anche del settore di appartenenza dell'emittente.

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 2022

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
EURIZON FUND BOND USD LTEEURIZON FUND BOND USD LTE ZH	OICR Obbligazionario	11.3%	Lussemburgo
EURIZON FUND BOND USD LTEEURIZON FUND BOND USD LTE Z	OICR Obbligazionario	10.7%	Lussemburgo
EURIZON FUND BOND CORPORATEEURIZON FUND BOND CORP EUR Z	OICR Obbligazionario	10.1%	Lussemburgo
EURIZON FUND	OICR Azionario	9.4%	Lussemburgo

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
EQUITY USA ESGEURIZON EQUITY USA ESG LTE Z			
EURIZON FUND BOND JPY LTEEURIZON FUND BOND JPY LTE Z	OICR Obbligazionario	7.3%	Lussemburgo
EPSILON FUND EURO BONDEPSILON FUND EURO BD I	OICR Obbligazionario	6.1%	Lussemburgo
EURIZON FUND EQUITY USAEURIZON FUND EQUITY USA Z	OICR Azionario	3.9%	Lussemburgo
EURIZON FUND BOND EUR LONG TEURIZON FUND EUR LNGTR LTE Z	OICR Obbligazionario	3.6%	Lussemburgo
EURIZON FUND EQUITY EUROPE EEURIZON EQ EUROPE ESG LTE Z	OICR Azionario	2.6%	Lussemburgo
EURIZON FUND SLJ LOCAL EMERGEURIZON SLJ LOC EMRG MKTS ZE	OICR Obbligazionario	2.3%	Lussemburgo
EURIZON FUND BOND GBP LTEEURIZON FUND BOND GBP Z	OICR Obbligazionario	2.2%	Lussemburgo
LYXOR US TREASURY 10 Y DR UCITLYXOR US TREASURY 10 Y DR	ETF	2.0%	Lussemburgo
EURIZON FUND SUSTAINABLE JAPANEURIZON SUS JAPAN Z EUR	OICR Azionario	1.7%	Lussemburgo
EPSILON US TREASURY BOND INDEXEPSIL US TREAS BOND IND EUR	OICR Obbligazionario	1.7%	Italia
XTRACKERS II AUSTRALIA GOVERNMX AUSTRALIA GOVERNMENT BOND	ETF	1.7%	Lussemburgo

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

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

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La strategia di investimento definita per il Fondo Interno ha determinato la seguente allocazione degli attivi:

• quota di investimenti "#1 Allineati a caratteristiche ambientali o sociali" pari al 55% del portafoglio

o Quota di investimenti "#1A Sostenibili" pari al 1% del portafoglio, di cui:

♣ *quota di "Altri investimenti con obiettivi ambientali" pari allo 0% del portafoglio;*

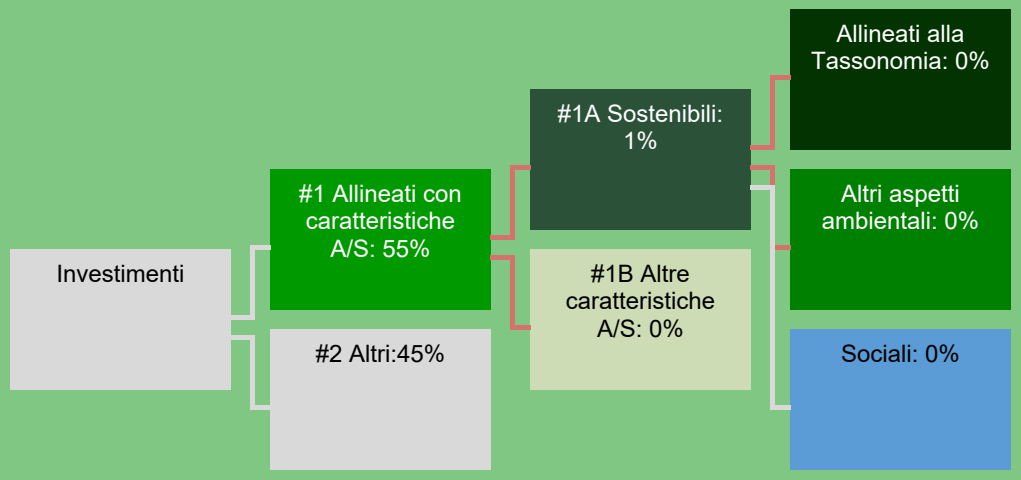
♣ *quota di "Altri investimenti con obiettivi sociali" pari al 0% del portafoglio;*

o Quota di investimenti "#1B Altre caratteristiche (A/S)" pari all' 0% del portafoglio;

• quota di investimenti "#2 Altri" non superiori alla restante quota pari al 45% del portafoglio.

NB: la quota "#1A Sostenibili" non rappresenta la somma delle quote relative ad "Altri investimenti con obiettivi ambientali" e "Altri investimenti con obiettivi sociali" in quanto alcuni investimenti possono avere sia la caratteristica ambientale sia sociale.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare**, i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.



#1 Allineati con caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, nè sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati con caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati con le caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Di seguito si riportano i settori economici interessati dagli investimenti effettuati dal Fondo Interno con la relativa percentuale di esposizione rispetto al patrimonio:

Settore	*% patrimonio*
OICR Obbligazionario	*62.0%*
OICR Azionario	*21.8%*
ETF	*15.7%*
OICR Monetario	*0.5%*

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia dell'UE?

Il Fondo Interno ha promosso, tra le altre, caratteristiche ambientali e/o sociali ma non ha perseguito obiettivi di investimento sostenibili e allineati alla Tassonomia. Alla data della

presente rendicontazione periodica, la quota di investimenti ecosostenibili ai sensi del Regolamento (UE) 2020/852 è stata valutata pari allo 0%.

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.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[1] ?

☐ Sì:

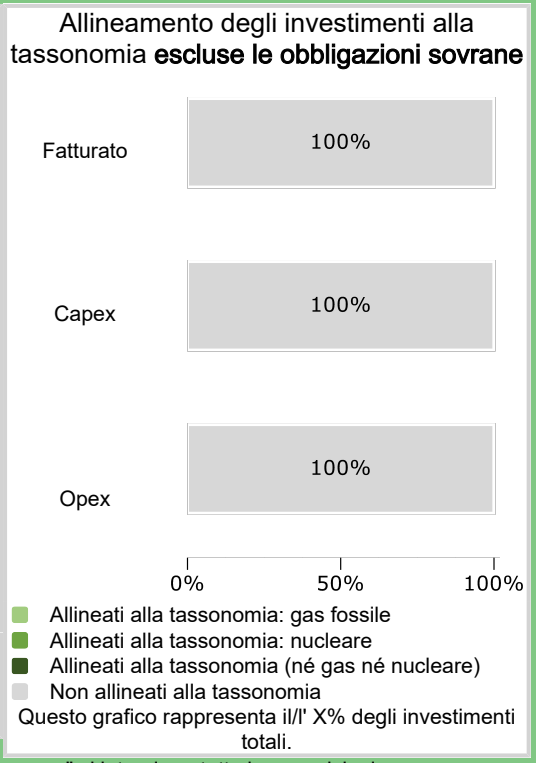
☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☑ No

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti;
- **spese in conto capitale (CapEx):** investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde;
- **spese operative (OpEx):** attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano 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.



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

Qual era la quota minima degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Il Fondo Interno ha promosso, tra le altre, caratteristiche ambientali e/o sociali ma non ha perseguito obiettivi di investimento sostenibile allineati alla Tassonomia. Pertanto, non è possibile indicare la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?

Il Fondo Interno ha promosso, tra le altre, caratteristiche ambientali e/o sociali ma non ha perseguito obiettivi di investimento sostenibile allineati alla Tassonomia. Non è possibile, pertanto, effettuare un raffronto rispetto ai precedenti periodi di riferimento.

sono investimenti

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

[1]: Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento del cambiamento climatico ("mitigazione del cambiamento climatico") e non danneggiano in modo significativo alcun obiettivo della tassonomia dell'UE - a tal proposito vedere la nota esplicativa a 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.

sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Non era prevista una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non fossero allineati alla tassonomia dell'UE. Tuttavia, il Fondo Interno ha realizzato in parte investimenti non allineati alla Tassonomia per lo 0%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Alla data della presente rendicontazione periodica, la quota di investimenti socialmente sostenibili non allineati alla Tassonomia è stata pari allo 0%

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti contenuti nella categoria "Altri" sono privi di caratteristiche ambientali e/o sociali, ovvero non si dispone di informazioni su tali caratteristiche. Questi investimenti hanno perseguito l'obiettivo di realizzare un opportuno equilibrio e diversificazione del Fondo Interno; tali investimenti corrispondono ad una quota pari al 45% del portafoglio

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

Per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali durante il periodo di riferimento il Fondo Interno ha investito una percentuale pari al 55% della composizione del portafoglio in OICR ed ETF classificati come prodotti ai sensi degli artt. 8 o 9 del Regolamento SFDR. Nella gestione del Fondo Interno sono stati presi in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità.

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

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

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

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

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allinaeamento dell'indice di riferimento con le caratteristiche ambientali o sociali promosse?

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

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

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

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

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