



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:

Patrimonio Pro - Obbligazionario Dollaro - Classe B
- GJ

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) 0% 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;

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 è configurato come un prodotto finanziario che ha promosso, tra le altre, caratteristiche ambientali e/o sociali, o una combinazione di esse, investendo in imprese che rispettano prassi di buona governance ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 (nel seguito anche "SFDR"). In particolare, nella selezione degli investimenti, ai fini della caratterizzazione del Fondo Interno come prodotto finanziario ai sensi dell'art. 8 del Regolamento SFDR, è stato previsto un limite minimo al rating ESG (Environmental, Social e Governance) medio del portafoglio del Fondo Interno pari a BBB secondo la classificazione fornita dall'info-provider MSCI (Morgan Stanley Capital International).

Questo Fondo Interno ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità elencati al paragrafo "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?**

Il Fondo Interno ha utilizzato come indicatore di sostenibilità il rating ESG (Environmental, Social e Governance) medio del portafoglio. La soglia minima del Rating ESG medio del portafoglio secondo la classificazione fornita dall'info provider MSCI (Morgan Stanley Capital International) è risultata pari o superiore a BBB, ovvero il rating medio del portafoglio rilevato al 31 dicembre 2022 è stato BBB+

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Per il 2022, trattandosi del primo anno di redazione dell'Informativa SFDR, non è stato possibile effettuare alcun confronto tra il valore del rating ESG medio del portafoglio rispetto a quello relativo 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 dell'allineamento agli SDGs delle Nazioni Unite. In particolare, tale metodologia si propone di selezionare titoli emessi da società le cui attività contribuiscono ad uno o più SDGs (che si pongono l'obiettivo di favorire uno sviluppo globale più consapevole e duraturo, che includa il benessere degli esseri umani, la protezione e la cura dell'ambiente naturale e risposte alle più importanti questioni sociali e di sviluppo sostenibile), sia attraverso i propri prodotti/servizi sia con riguardo allo svolgimento dei propri processi operativi, a condizione che detti investimenti non arrechino un danno significativo ad alcun altro obiettivo ambientale o sociale e che le imprese che beneficiano di tali investimenti rispettino prassi di buona governance.

● **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?**

Gli investimenti sostenibili, che il Fondo Interno ha in parte realizzato, non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale. La verifica è avvenuta attraverso la valutazione del grado di allineamento o disallineamento di ciascun emittente ai diciassette SDGs delle Nazioni Unite. L'investimento in un emittente che risulta essere disallineato non è stato considerato come sostenibile.<o:p></o:p>

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?

La metodologia di selezione degli investimenti sostenibili, basata sugli SDGs delle Nazioni Unite, ha tenuto in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità attraverso metriche quantitative e qualitative che hanno permesso di valutare il grado di allineamento o disallineamento di ciascun emittente agli SDGs stessi. Tali indicatori, in caso di disallineamento dell'emittente, hanno comportato la non qualificazione dell'investimento come sostenibile.

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:

La metodologia di selezione degli investimenti sostenibili, basata sugli SDGs delle Nazioni Unite, ha tenuto in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità attraverso metriche quantitative e qualitative che permettono di valutare il grado di allineamento o disallineamento di ciascun emittente agli SDGs stessi. Non sono stati considerati sostenibili gli investimenti in emittenti che risultavano disallineati. In tale ambito, tra gli altri, è stato valutato il coinvolgimento dell'emittente in controversie sui Diritti dell'Uomo, sui Diritti dei Lavoratori e sulla condotta del proprio business.

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'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.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
EURIZON FUND BOND USD LTEEURIZON	OICR Obbligazionario	21.5%	Lussemburgo



L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del

prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 2022

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
FUND BOND USD LTE Z			
PICTET USD GOVERNMENT BONDS PICTET USD GOVERNMENT BONDS I	OICR Obbligazionario	21.3%	Lussemburgo
ISHARES USD TREASURY BOND 3 7Y ISHARES USD TREASURY 3 7YR	ETF	15.4%	Irlanda
INVESCO US TREASURY 7 10 YEAR INVESCO US TRES 7 10 YR DIST	ETF	12.6%	Irlanda
ISHARES USD TREASURY BOND 7 10Y ISHARES USD TREASURY 7 10Y	ETF	11.2%	Irlanda
EPSILON US TREASURY BOND INDEX EPSILON US TREAS BOND IND EUR	OICR Obbligazionario	6.0%	Italia
ISHARES USD TREASURY BOND 7 10Y ISHARES USD TREASURY 7 10Y	ETF	5.3%	Irlanda
SPDR BLOOMBERG U.S. TREASURY SPDR BBG US TREASURY	ETF	5.0%	Irlanda
EURIZON FUND BOND USD SHORT TERM EURIZON FD USD SRT TRM LTE Z	OICR Monetario	0.9%	Lussemburgo
ISHARES USD TREASURY BOND 7 10Y ISHARES USD TREASURY 7 10Y	ETF	0.7%	Irlanda
SPDR BLOOMBERG U.S. TREASURY SPDR BBG US TREASURY	ETF	0.1%	Irlanda
ISHARES USD TREASURY BOND 7 10Y ISHARES USD TREASURY 7 10Y	ETF	0.0%	Irlanda
ISHARES USD TREASURY BOND 7 10Y ISHARES USD TREASURY 7 10Y	ETF	0.0%	Irlanda
SPDR BLOOMBERG U.S. TREASURY SPDR BBG US TREASURY	ETF	0.0%	Irlanda
ISHARES USD TREASURY BOND 7 10Y ISHARES USD TREASURY 7 10Y	ETF	0.0%	Irlanda



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 0% del portafoglio

o Quota di investimenti “#1A Sostenibili” pari al 0% del portafoglio, di cui:

♣ quota di “Altri investimenti con obiettivi ambientali” pari allo 0% del portafoglio;

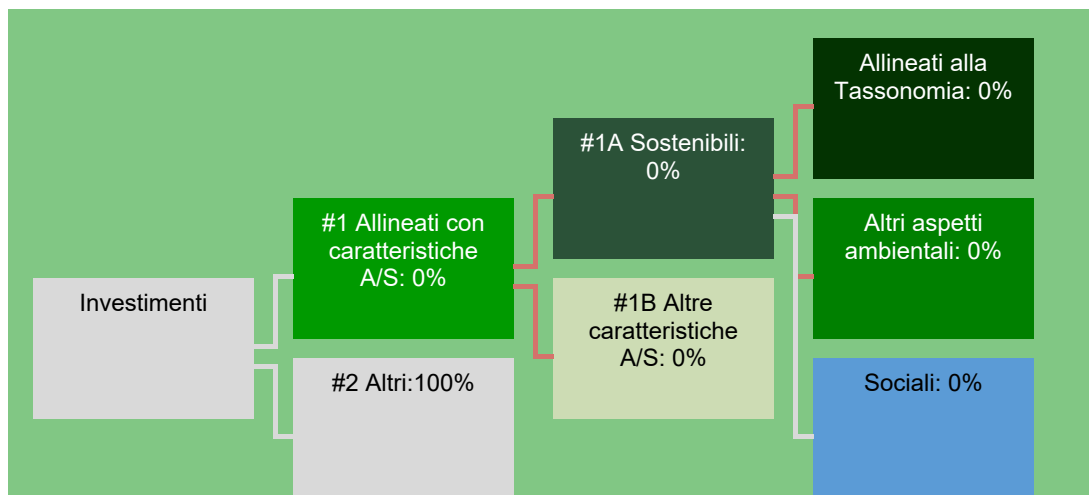
♣ quota di “Altri investimenti con obiettivi sociali” pari al 0% del portafoglio;

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 100% 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
ETF	50.3%
OICR Obbligazionario	48.8%
OICR Monetario	0.9%

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:

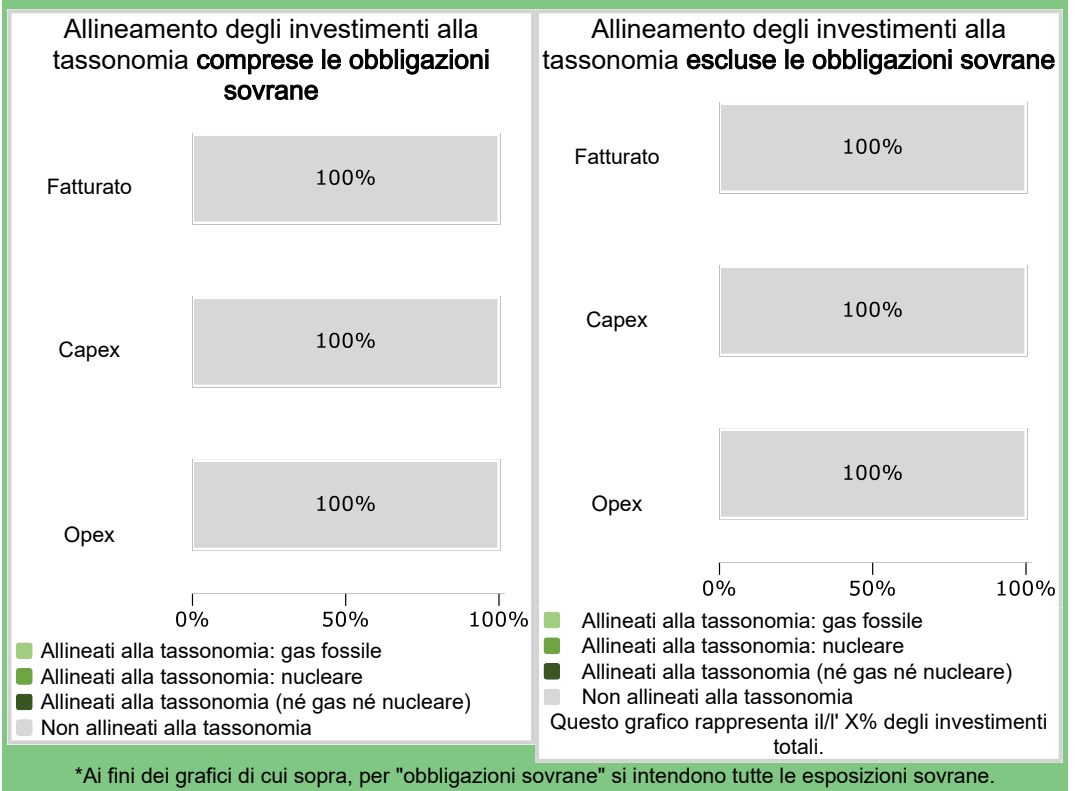
Gas fossile Energia nucleare

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.




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

[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.

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



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

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 il 0%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non era prevista una quota minima di investimenti socialmente sostenibili. Tuttavia, il Fondo Interno ha realizzato in parte investimenti sostenibili basandosi sul grado di allineamento degli emittenti agli SDGs che riguardano obiettivi sociali per il 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 0% del portafoglio.

Si evidenzia che, laddove i dati siano stati disponibili, questa componente di investimento, ad eccezione della quota di liquidità del Fondo Interno, ha contribuito al calcolo del rating medio ponderato ESG del portafoglio nell'ottica di preservare il rispetto del livello minimo di tale indicatore di sostenibilità.



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 selezionato gli investimenti considerando il rating di ciascun emittente, in modo che il rating medio del portafoglio risultasse almeno pari a BBB.

Inoltre, nell'implementazione della strategia di investimento del Fondo Interno, laddove il patrimonio del Fondo Interno fosse investito in titoli obbligazionari o in titoli di capitale, sono stati applicati i seguenti criteri per le scelte di investimento:

- criteri di esclusione dal perimetro di investimento degli emittenti operanti in settori "non ritenuti socialmente responsabili" quali:

o le società caratterizzate da un evidente coinvolgimento diretto nella manifattura di armi non convenzionali (mine antiumano, bombe a grappolo, armi nucleari, uranio impoverito, armi biologiche, armi chimiche, armi a frammentazione invisibile, laser accecanti, armi incendiarie, fosforo bianco);

o le società che derivano almeno il 25% del fatturato da attività estrattive o di

produzione di energia elettrica collegate al carbone termico;

o le società che derivano almeno il 10% del fatturato da attività di estrazione di oil & gas attraverso lo sfruttamento delle sabbie bituminose (cd. oil sands);

- monitoraggio e limitazione – con eventuale dismissione – degli investimenti in emittenti eventualmente presenti nella lista degli “emittenti critici” (quelli con un’elevata esposizione ai rischi ESG determinata sulla base di standard specifici definiti a livello internazionale);
- monitoraggio dell’attività di engagement e voting svolta dai Gestori Delegati.

Per gli investimenti in OICR, è stata effettuata un’attività di due diligence ESG sulla Società di Gestione, anche per il tramite del Gestore Delegato.



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

● **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'allineamento 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.