

# **FONDO EUREGIO<sup>+</sup> PMI**

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>4</b>
<b>D. Strategia di investimento.....</b>	<b>4</b>
<b>E. Quota degli investimenti.....</b>	<b>5</b>
<b>F. Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali .....</b>	<b>5</b>
<b>G. Metodologie .....</b>	<b>6</b>
<b>H. Fonti e trattamento dei dati .....</b>	<b>6</b>
<b>I. Limitazioni delle metodologie e dei dati.....</b>	<b>6</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>7</b>

## A. Sintesi

Il Fondo Euregio+ PMI (il “Fondo” ovvero il “Prodotto”) gestito da Euregio Plus SGR S.p.A. (di seguito la “SGR”) promuove caratteristiche ambientali o sociali – o una combinazione di esse – ai sensi dell’articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088, integrando nelle proprie decisioni di investimento la valutazione dei rischi di sostenibilità.

Lo scopo del Fondo è l’investimento collettivo dei capitali raccolti nelle seguenti tipologie di asset class (“Investimenti”):

- I. fino al 100% (cento per cento) delle attività del Fondo in (“Investimenti Tipici”):
  - obbligazioni e altri titoli rappresentativi del capitale di debito – inclusi i minibond, i cc.cd. project bond, le cambiali finanziarie di nuova emissione o già in circolazione – quotati e non quotati, anche di nuova emissione;
  - prestiti;
  - crediti (ad esempio, crediti commerciali risultanti da fatture regolarmente emesse, crediti d’imposta, etc.) e titoli rappresentativi di crediti (fra cui export credit notes);
  - strumenti finanziari risultanti da operazioni di cartolarizzazione, anche qualora effettuate da società veicolo aventi sede legale in un ambito geografico diverso dalla Regione - Trentino Alto Adige, purché il rischio connesso al portafoglio sia riconducibile ad imprese del territorio di riferimento del Fondo (quali, a titolo esemplificativo, asset-backed securities, mortgages-backed securities, covered bonds); limitatamente alle tranche senior, nel caso in cui il portafoglio comprenda, in via residuale, rischi non riferiti a imprese del territorio di riferimento del Fondo, con l’obiettivo di generare reddito e di preservare, nel medio periodo il valore reale del patrimonio netto del Fondo, senza implicare l’assunzione di un’obbligazione di risultato da parte della SGR.
- II. fino al 30% (trenta per cento) delle attività del Fondo in:
  - obbligazioni emesse da banche e obbligazioni o titoli di debito emessi e/o garantiti da Stati Membro dell’Unione Europea, dai relativi enti locali o amministrazioni pubbliche e/o organismi di diritto pubblico, da Stati aderenti all’OCSE o da organismi internazionali di carattere pubblico di cui fanno parte uno o più Stati Membri dell’Unione Europea;
  - depositi bancari, obbligazioni e altri titoli di debito emessi da soggetti finanziari per l’incentivazione delle attività economiche nella Regione Trentino - Alto Adige;
  - in strumenti del mercato monetario.

Nel selezionare le imprese verso cui indirizzare gli investimenti, la SGR prende in considerazione solo imprese con un fatturato, al momento della valutazione dell’operazione di investimento, maggiore o uguale a 2 (due) milioni di euro (di seguito, le “Società Target”). Nell’ambito della selezione e della valutazione delle opportunità di investimento, la SGR considera altresì il profilo di rischio ESG delle imprese verso cui indirizzare gli investimenti, al fine di promuovere fattori ambientali, sociali e di governance.

## B. Nessun obiettivo di investimento sostenibile

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, ovvero una combinazione di esse, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile.

## C. Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario

Le caratteristiche ambientali e sociali del Prodotto sono promosse mediante:

- I. esclusione di imprese legate a settori di attività controversi (e.g. gioco d'azzardo, pornografia, armi). Nel processo di costruzione del portafoglio si applica una politica di esclusione degli strumenti finanziari finalizzata a limitare gli investimenti in società ed emittenti attivi nella produzione o commercializzazione di:
  - prodotti connessi al gioco d'azzardo e scommesse (ivi inclusi casinò, casinò online, giochi d'azzardo su internet e imprese analoghe)
  - materiale pornografico;
- II. selezione degli investimenti sulla base di valutazioni condotte da un info-provider esterno alla SGR che, grazie all'elaborazione di un rating ESG, consente di verificare le caratteristiche ambientali e/o sociali di sostenibilità delle Società Target.

## D. Strategia di investimento

Nell'ambito della selezione e della valutazione delle opportunità di investimento, la SGR considera altresì il profilo di rischio ESG delle Società Target, al fine di promuovere fattori ambientali, sociali e di governance secondo la strategia ivi definita.

Il profilo di rischio ESG viene determinato da un info-provider esterno che, mediante punteggio, misura l'esposizione delle suddette imprese ai tre fattori ESG e l'efficienza con cui gli stessi vengono gestiti. Il rating finale tiene conto delle dimensioni e del settore di appartenenza di ciascuna impresa oggetto di valutazione (il "Rating ESG").

La SGR promuove l'integrazione dei suddetti fattori ESG mediante il perseguimento di una strategia fondata sui seguenti tre approcci:

- I. *negative screening*: la SGR esclude le Società Target che operano direttamente in settori controversi;
- II. *positive screening*: la SGR si impegna affinché una quota significativa degli Investimenti Tipici effettuati nel primo periodo di investimento<sup>1</sup> sia indirizzata in favore di Società Target caratterizzate da un profilo di rischio ESG adeguato, al momento dell'investimento. L'adeguatezza è da individuare in tutte quelle Società Target in cui non si rendono necessarie azioni strutturali per il miglioramento del profilo di rischio ESG, bensì azioni di miglioramento anche al fine di sfruttare le opportunità di sviluppo e innovazione determinate dai trend di sostenibilità;
- III. *engagement*: la SGR promuove il miglioramento del profilo ESG delle Società Target attraverso la definizione di una serie di obiettivi di sostenibilità, misurati secondo specifici KPI. Tali obiettivi – individuati nell'ambito della reportistica prodotta dall'info-provider esterno - sono costantemente monitorati al fine di verificare i progressi raggiunti dalle Società Target.

La SGR intende minimizzare l'esposizione verso Società Target che, al momento della valutazione dell'investimento, presentano un profilo di rischio ESG non compatibile con il Rating ESG minimo considerato accettabile dalla SGR.

---

<sup>1</sup> Con l'espressione "primo periodo di investimento" si intende il periodo, di durata non superiore a 5 (cinque) anni, decorrente dalla data del termine massimo di sottoscrizione ovvero dalla prima chiusura parziale delle sottoscrizioni, se antecedente il termine massimo di sottoscrizione, nel corso del quale il Fondo PMI potrà effettuare operazioni di investimento aventi ad oggetto Investimenti Tipici

## E. Quota degli investimenti

Il prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali o sociali, senza avere come obiettivo un investimento sostenibile. L'allocazione degli attivi programmata per il Prodotto è la seguente:

- I. **#1 Allineati con caratteristiche ambientali e sociali:** tutti gli Investimenti Tipici (come definiti alla sezione "A. Sintesi") perseguiti utilizzando una strategia fondata sui seguenti tre approcci: negative screening; positive screening; engagement. Il Fondo promuove le caratteristiche ambientali e sociali dei propri investimenti mediante: (i) l'esclusione di società attive nella produzione o commercializzazione di prodotti connessi a settori controversi (e.g. gioco d'azzardo, pornografia, armi). Il processo di costruzione del portafoglio prevede l'applicazione di una politica di esclusione degli strumenti finanziari volta a escludere emittenti attivi nella produzione e/o commercializzazione di prodotti connessi al gioco d'azzardo e scommesse, materiale pornografico, attività economiche illegali (incluse a titolo di esempio clonazioni e modifiche genetiche); (ii) la selezione di società che, al momento dell'investimento, sono caratterizzate da un profilo di rischio ESG adeguato. L'adeguatezza è da riconoscersi in tutte quelle società in cui il miglioramento del profilo di rischio ESG non richiede interventi strutturali, bensì azioni finalizzate a sfruttare le opportunità di sviluppo e innovazione determinate dai trend di sostenibilità; (iii) la definizione di un percorso di miglioramento del profilo di rischio ESG di ciascuna società presente in portafoglio, attraverso l'elaborazione di una serie di obiettivi di sostenibilità misurati secondo specifici KPI periodicamente monitorati.

- II. **#2 Altri:** fino al 30% delle attività del Fondo.

La voce comprende tutti gli investimenti effettuati allo scopo di garantire una efficiente gestione della liquidità del Fondo nelle seguenti tipologie di asset:

- obbligazioni emesse da banche e obbligazioni o titoli di debito emessi e/o garantiti da Stati Membro dell'Unione Europea, dai relativi enti locali o amministrazioni pubbliche e/o organismi di diritto pubblico, da Stati aderenti all'OCSE o da organismi internazionali di carattere pubblico di cui fanno parte uno o più Stati Membri dell'Unione Europea;
- depositi bancari, obbligazioni e altri titoli di debito emessi da soggetti finanziari per l'incentivazione delle attività economiche nella Regione Trentino - Alto Adige;
- in strumenti del mercato monetario.

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 Documento di Offerta.

## F. Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

Le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Prodotto sono costantemente monitorate attraverso una piattaforma resa disponibile da un info-provider esterno che misura l'esposizione del portafoglio a ciascun fattore E, S, G, tenuto conto degli investimenti per i quali si prevede l'applicazione della strategia di positivo screening e di engagement.

La politica d'investimento, come già evidenziato alla sezione "D. Strategia di investimento", prevede di minimizzare l'esposizione verso Società Target che, al momento della valutazione dell'investimento, presentano un profilo di rischio ESG non compatibile con il Rating ESG minimo considerato accettabile dalla SGR.

## **G. Metodologie**

La metodologia adottata dalla SGR prevede l'utilizzo di una piattaforma sviluppata da un info-provider esterno. Lo strumento si fonda su un algoritmo disegnato a partire da normative europee ed italiane, in linea con i principali standard internazionali, su misura per le piccole e medie imprese e validato da un comitato scientifico decentralizzato, elemento che garantisce trasparenza, oggettività e imparzialità nell'elaborazione del risultato.

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

La metodologia prevede la raccolta dei dati mediante questionario elaborato dall'info-provider esterno e compilato dalla Società Target ("il Questionario ESG"). Le informazioni così raccolte vengono caricate sulla piattaforma e dalla stessa elaborate al fine di misurare il profilo di rischio ESG, restituendo quindi un Rating ESG. L'architettura e l'infrastruttura della piattaforma sono state progettate al fine di offrire agli utenti elevati standard di protezione dei propri dati. 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 effettui valutazioni non corrette sugli asset. 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 e la natura illiquida degli investimenti oggetto del Fondo, può determinare approcci differenti da parte dei gestori nel definire gli obiettivi ESG e nel determinare se tali obiettivi sono stati raggiunti dagli asset in gestione.

## **J. Dovuta diligenza**

La strategia di investimento ampiamente descritta alle sezioni "C. Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario" e "D. Strategia di investimento" richiede, in fase di due diligence sulle opportunità di investimento, un approfondimento *ad hoc* sulle modalità con le quali la Società Target approccia alla tematica ESG, prima di giungere alla richiesta di compilazione del Questionario ESG. 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 SGR S.p.A..

**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.

Versione aggiornata al 31/01/2024

---