

# **2P INVEST MULTI ASSET**

Informativa sul prodotto

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



## Indice

|   |           |
|---|-----------|
| <b>A. Sintesi .....</b>   | <b>4</b>  |
| <b>B. Nessun obiettivo di investimento sostenibile .....</b>                  | <b>4</b>  |
| <b>C. Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario .....</b> | <b>5</b>  |
| 1.1 Euro Government Bond .....  | 5         |
| 1.2 Euro Corporate Bond .....   | 5         |
| 1.3 US Dollar Bond.....   | 6         |
| 1.4 ESG Bond .....  | 8         |
| 1.5 Euro Equities .....   | 8         |
| 1.6 ESG Equities .....  | 9         |
| <b>D. Strategia di investimento.....</b>                                      | <b>9</b>  |
| 1.1 Euro Government Bond .....  | 9         |
| 1.2 Euro Corporate Bond .....   | 10        |
| 1.3 US Dollar Bond.....   | 10        |
| 1.4 ESG Bond .....  | 10        |
| 1.5 Euro Equities .....   | 11        |
| 1.6 ESG Equities .....  | 11        |
| <b>E. Quota degli investimenti.....</b>                                       | <b>12</b> |
| 1.1 Euro Government Bond .....  | 12        |
| 1.2 Euro Corporate Bond .....   | 12        |
| 1.3 US Dollar Bond.....   | 13        |
| 1.4 ESG Bond .....  | 13        |
| 1.5 Euro Equities .....   | 13        |
| 1.6 ESG Equities .....  | 14        |
| <b>F. Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali.....</b>        | <b>14</b> |
| 1.1 Euro Government Bond .....  | 14        |
| 1.2 Euro Corporate Bond .....   | 14        |
| 1.3 US Dollar Bond.....   | 14        |
| 1.4 ESG Bond .....  | 15        |
| 1.5 Euro Equities .....   | 15        |
| 1.6 ESG Equities .....  | 15        |
| <b>G. Metodologie .....</b>   | <b>15</b> |
| 1.1 Euro Government Bond .....  | 15        |
| 1.2 Euro Corporate Bond .....   | 15        |
| 1.3 US Dollar Bond.....   | 15        |
| 1.4 ESG Bond .....  | 15        |
| 1.5 Euro Equities .....   | 16        |
| 1.6 ESG Equities .....  | 16        |
| <b>H. Fonti e trattamento dei dati .....</b>                                  | <b>16</b> |
| 1.1 Euro Government Bond .....  | 16        |
| 1.2 Euro Corporate Bond .....   | 16        |
| 1.3 US Dollar Bond.....   | 16        |
| 1.4 ESG Bond .....  | 17        |
| 1.5 Euro Equities .....   | 17        |
| 1.6 ESG Equities .....  | 17        |

|   |           |
|---|-----------|
| <b>I. Limitazioni delle metodologie e dei dati.....</b>   | <b>17</b> |
| <b>J. Dovuta diligenza.....</b>   | <b>18</b> |
| <b>K. Politiche di impegno .....</b>  | <b>18</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>18</b> |

## **A. Sintesi**

L'OICVM 2P Invest Multi Asset è un Fondo comune d'investimento mobiliare di tipo aperto di diritto italiano multicomparto armonizzato che promuove, 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).

Il prodotto si qualifica pertanto come prodotto finanziario che promuove caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 (Regolamento SFDR).

Il rispetto delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal prodotto è subordinato all'investimento e alla detenzione di almeno una delle opzioni di investimento rappresentate dai Comparti, a loro volta classificati come ai sensi dell'art. 8 SFDR, di seguito elencati:

- Euro Government Bond
- Euro Corporate Bond
- US Dollar Bond
- ESG Bond
- Euro Equities
- ESG Equities

In modo particolare, i comparti ESG Bond e ESG Equities promuovono caratteristiche ambientali e sociali dal momento della data di istituzione del Fondo. Tali comparti sono investiti sulla base di un Universo Investibile individuato da Etica SGR ("Universo Investibile"), secondo la metodologia proprietaria ESG eticApproach® e fornito a Euregio Plus in virtù di un contratto di consulenza.

A far data dal 27/09/2023 anche i restanti Comparti del Fondo promuovono caratteristiche ambientali e sociali attraverso l'inclusione dell'analisi del profilo ESG degli emittenti degli strumenti oggetto d'investimento e si qualificano come prodotti finanziari che promuovono caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 (Regolamento SFDR).

Le seguenti sezioni della presente informativa descrivono gli elementi caratterizzanti la politica di investimento del Fondo, tenendo conto, ove rilevante, delle differenze di approccio metodologico seguite dai diversi Comparti.

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

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile. Il Fondo 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**

### **1.1 Euro Government Bond**

Il processo decisionale che valuta gli investimenti a cui può essere esposto il Comparto, 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 Comparto 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 governativi, il principale indicatore di sostenibilità è il rating ESG formulato internamente per tutti i Paesi appartenenti all'OCSE, allo Spazio Economico Europeo (European Economic Area, EEA) e per i principali Paesi in via di sviluppo. Qualsiasi Paese con un rating inferiore a BBB- (ovvero lo standard minimo di sostenibilità) è escluso dal processo di investimento. Le metriche analizzate per individuare il rating di un emittente 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. Le metriche di pertinenza ambientale (E), sociale (S) e di governance (G) sono sostanzialmente equi pesate.

Anche l'investimento in strumenti emessi da emittenti societari, prevede l'inclusione dei fattori ESG all'interno del processo di valutazione.

La valutazione degli emittenti societari prevede l'applicazione di tre strategie:

- 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 (armi controverse <1%, carbone termico <1%, tabacco <10%, gioco d'azzardo <10% e intrattenimento per adulti <10%).
- Strategia Best-in-class: la selezione favorisce gli emittenti societari valutati come leader da un punto di vista ESG all'interno del proprio settore industriale. Tale valutazione si basa sull'attribuzione di un Rating ESG formulato internamente.

### **1.2 Euro Corporate Bond**

Il processo decisionale che valuta gli investimenti a cui può essere esposto il Comparto, 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 Comparto 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). Il processo decisionale che valuta gli investimenti a cui può essere esposto il Comparto, 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 Comparto 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 (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, in cui il prodotto investe principalmente a scopo di ottimizzazione della gestione della liquidità, 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.

### 1.3 US Dollar Bond

Il processo decisionale che valuta gli investimenti a cui può essere esposto il Comparto, 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 Comparto 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). Il processo decisionale che valuta gli investimenti a cui può essere esposto il Comparto, 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 Comparto 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 (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, in cui il prodotto investe principalmente a scopo di ottimizzazione della gestione della liquidità, 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.

## 1.4 ESG Bond

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.

## 1.5 Euro Equities

Il processo decisionale che valuta gli investimenti a cui può essere esposto il Comparto, 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 Comparto 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). Il processo decisionale che valuta gli investimenti a cui può essere esposto il Comparto, 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 Comparto 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 (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, in cui il prodotto investe principalmente a scopo di ottimizzazione della gestione della liquidità, 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.

## **1.6 ESG Equities**

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**

### **1.1 Euro Government Bond**

Il Comparto è di natura obbligazionaria e mira a realizzare un incremento graduale del capitale investito, con un orizzonte temporale di medio periodo e un livello di rischio medio.

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 aperti classificati almeno come art. 8 ai sensi del Regolamento SFDR.

Il prodotto può essere esposto, a solo scopo di copertura, a strumenti derivati aventi come sottostante titoli di Stato o indici di mercato esposti a emittenti non compatibili con la strategia di integrazione dei fattori

ESG adottata dal prodotto. Non è invece possibile perseguire un'esposizione indiretta a tali emittenti tramite l'investimento in tali strumenti derivati.

## **1.2 Euro Corporate Bond**

Il prodotto è di natura obbligazionaria societaria e mira a realizzare un incremento graduale del capitale investito, con un orizzonte temporale di medio periodo e un livello di rischio medio.

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 aperti classificati almeno come art. 8 ai sensi del Regolamento SFDR.

Il prodotto può essere esposto, a solo scopo di copertura, a strumenti derivati aventi come sottostante titoli di Stato o indici di mercato esposti a emittenti non compatibili con la strategia di integrazione dei fattori ESG adottata dal prodotto. Non è invece possibile perseguire un'esposizione indiretta a tali emittenti tramite l'investimento in tali strumenti derivati.

## **1.3 US Dollar Bond**

Il prodotto è di natura obbligazionaria societaria e mira a realizzare un incremento graduale del capitale investito, con un orizzonte temporale di medio periodo e un livello di rischio medio.

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 aperti classificati almeno come art. 8 ai sensi del Regolamento SFDR.

Il prodotto può essere esposto, a solo scopo di copertura, a strumenti derivati aventi come sottostante titoli di Stato o indici di mercato esposti a emittenti non compatibili con la strategia di integrazione dei fattori ESG adottata dal prodotto. Non è invece possibile perseguire un'esposizione indiretta a tali emittenti tramite l'investimento in tali strumenti derivati.

## **1.4 ESG Bond**

Il Comparto è di natura obbligazionaria e mira a realizzare un incremento graduale del capitale investito nel rispetto di principi sociali e ambientali, con un orizzonte temporale di medio periodo e un livello di rischio medio.

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.

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.

Il prodotto può essere esposto, a solo scopo di copertura, a strumenti derivati aventi come sottostante titoli di Stato o indici di mercato esposti a emittenti non inclusi all'interno dell'Universo Investibile formulato da Etica SGR sulla base della metodologia proprietaria ESG EticApproach®. Non è invece possibile perseguire un'esposizione indiretta a tali emittenti tramite l'investimento in tali strumenti derivati..

## **1.5 Euro Equities**

Il Comparto è di natura azionaria e mira a realizzare un incremento rilevante del capitale investito nei mercati azionari di Paesi appartenenti alla zona Euro (EMU) con un orizzonte temporale di lungo periodo e un livello di rischio alto.

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 aperti classificati almeno come art. 8 ai sensi del Regolamento SFDR.

Il prodotto può essere esposto, a solo scopo di copertura, a strumenti derivati aventi come sottostante titoli di Stato o indici di mercato esposti a emittenti non compatibili con la strategia di integrazione dei fattori ESG adottata dal prodotto. Non è invece possibile perseguire un'esposizione indiretta a tali emittenti tramite l'investimento in tali strumenti derivati.

## **1.6 ESG Equities**

Il Comparto è di natura azionaria e mira a realizzare un incremento rilevante del capitale investito con un orizzonte temporale di lungo periodo e un livello di rischio alto.

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.

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.

Il prodotto può essere esposto, a solo scopo di copertura, a strumenti derivati aventi come sottostante titoli di Stato o indici di mercato esposti a emittenti non inclusi all'interno dell'Universo Investibile formulato da Etica SGR sulla base della metodologia proprietaria ESG EticApproach®. Non è invece possibile perseguire un'esposizione indiretta a tali emittenti tramite l'investimento in tali strumenti derivati.

## **E. Quota degli investimenti**

### **1.1 Euro Government Bond**

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 (96%), al netto degli strumenti per cui potrebbe non esistere, al momento dell'investimento, copertura con rispetto ai dati ESG (massimo 10% degli attivi del prodotto) e con l'esclusione della liquidità e degli strumenti derivati utilizzabili a fini di copertura (4%). 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 Prospetto.

### **1.2 Euro Corporate Bond**

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 (96%), al netto degli strumenti per cui potrebbe non esistere, al momento dell'investimento, copertura con rispetto ai dati ESG (massimo 10% degli attivi del prodotto) e con l'esclusione della liquidità e degli strumenti derivati utilizzabili a fini di copertura (4%). 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 Prospetto.

### 1.3 US Dollar Bond

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 (96%), al netto degli strumenti per cui potrebbe non esistere, al momento dell'investimento, copertura con rispetto ai dati ESG (massimo 10% degli attivi del prodotto) e con l'esclusione della liquidità e degli strumenti derivati utilizzabili a fini di copertura (4%). 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 Prospetto.

### 1.4 ESG Bond

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 (96%) con l'esclusione della liquidità e degli strumenti derivati utilizzabili al solo fine di copertura valutaria (4%). 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 Prospetto.

### 1.5 Euro Equities

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 (96%), al netto degli strumenti per cui potrebbe non esistere, al momento dell'investimento, copertura con rispetto ai dati ESG (massimo 10% degli attivi del prodotto) e con l'esclusione della liquidità e degli strumenti derivati utilizzabili a fini di copertura (4%). 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 Prospetto.

## **1.6 ESG Equities**

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 (96%) con l'esclusione della liquidità e degli strumenti derivati utilizzabili al solo fine di copertura valutaria (4%). 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 Prospetto.

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

### **1.1 Euro Government Bond**

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 comparto 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.

### **1.2 Euro Corporate Bond**

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 comparto 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.

### **1.3 US Dollar Bond**

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 comparto 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.

## **1.4 ESG Bond**

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. 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.

## **1.5 Euro Equities**

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 comparto 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.

## **1.6 ESG Equities**

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**

### **1.1 Euro Government Bond**

Metodologia proprietaria sviluppata internamente da Euregio Plus.

### **1.2 Euro Corporate Bond**

Metodologia proprietaria sviluppata internamente da Euregio Plus.

### **1.3 US Dollar Bond**

Metodologia proprietaria sviluppata internamente da Euregio Plus.

### **1.4 ESG Bond**

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.

## **1.5 Euro Equities**

Metodologia proprietaria sviluppata internamente da Euregio Plus.

## **1.6 ESG Equities**

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**

## **1.1 Euro Government Bond**

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.

## **1.2 Euro Corporate Bond**

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.

## **1.3 US Dollar Bond**

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.

## **1.4 ESG Bond**

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.

## **1.5 Euro Equities**

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.

## **1.6 ESG Equities**

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 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 Fondo. 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»**

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