



# Global impact

report giugno 2020

# Indice

## Eurizon

Investire nella sostenibilità

per affrontare le sfide globali

1

Chi siamo

2

## Il mondo responsabile di Eurizon

Il mondo responsabile di Eurizon

3

Il processo responsabile di Eurizon

4

## La gamma dei fondi Sostenibili e Responsabili di Eurizon

La gamma dei fondi Sostenibili

e Responsabili di Eurizon

6

## Report d'impatto

Report d'impatto

8

Eurizon Fund - Sustainable Global Equity

12

Eurizon Fund - Bond Corporate Smart ESG

13

L'attivismo di Eurizon nelle società in cui investe

14

Note metodologiche

16



Global  
impact  
report giugno 2020

# Investire nella sostenibilità per affrontare le sfide globali

Il mondo è in continua evoluzione ed è necessario essere sempre più sostenibili per affrontare sfide globali che coinvolgono milioni di persone

## L'accesso all'acqua. Il bene più prezioso.

Miliardi di persone nel mondo continuano a soffrire a causa dello scarso accesso all'acqua. Rallentare gli investimenti in questo settore significa minare decenni di progressi a discapito delle generazioni future.



Le persone nel mondo che non hanno accesso all'acqua potabile.



Le guerre che si sono combattute nel mondo per l'accesso all'acqua dal 2010 al 2018.

## Inquinamento e prevenzione. Un'emergenza globale.

Il riscaldamento terrestre è ormai diventato un'emergenza globale con conseguenze devastanti: fenomeni atmosferici estremi, esaurimento delle risorse naturali, siccità, mancanza di terreni coltivabili.



Il livello di concentrazione di anidride carbonica nell'atmosfera, il più alto di sempre.



Le tonnellate di plastica prodotte ogni anno dal 2010 al 2018.

## Fast consumers. Consumatori più consapevoli.

L'uomo del domani segue tendenze nell'abbigliamento più trendy e nelle mode della tecnologia. Le aziende che vorranno emergere dovranno essere dinamiche e reattive nel lancio di nuovi prodotti.



La quota della crescita in Europa di questo settore proviene da piccoli brands, generalmente Premium.



La popolazione mondiale che nel 2018 ha effettuato un acquisto online.



# Chi siamo

**328**

miliardi di euro  
di patrimonio  
in gestione

**15%**

di quota  
di mercato  
in Italia

presenza in  
**25**  
paesi

Dati Assogestioni ed elaborazioni  
Eurizon al 30/06/2020

**Essere Eurizon significa  
condividere valori forti.**

**Siamo persone unite  
da un obiettivo tanto  
ambizioso quanto importante:  
alimentare fiducia  
e costruire futuro.**

**Siamo fieri di appartenere  
a una Società che ha come  
primario obiettivo la salvaguardia  
e la crescita del patrimonio  
dei nostri clienti.**

**la nostra  
mission**

**i nostri  
valori**

**la nostra  
vision**

**Valorizziamo** il risparmio dei nostri clienti creando e gestendo soluzioni di investimento adatte alle loro esigenze. **Trasformiamo** la complessità dei mercati finanziari in opportunità. **Collaboriamo** con le società in cui investiamo per promuovere il rispetto di una crescita sostenibile ed elevati standard di governance. Affidabilità, innovazione e cura del servizio sono i nostri tratti distintivi.

**Appartenenza:** viviamo la nostra Società con orgoglio e passione. **Integrità:** ci sentiamo responsabili della fiducia di chi conta su di noi. **Eccellenza:** siamo orientati alla qualità dei risultati e al miglioramento continuo. **Passione:** lavoriamo con professionalità e coinvolgimento, unendo testa e cuore.

Abbiamo l'ambizione di diffondere una cultura che promuove il valore delle persone, dei loro progetti, del risparmio: **un umanesimo finanziario** basato sul rispetto, sulla responsabilità e sulla consapevolezza delle proprie qualità.

# Il mondo responsabile di Eurizon

Nell'ambito delle scelte d'investimento, l'integrazione di metodologie di selezione degli strumenti finanziari che tengano conto di **fattori ESG** ambientali, sociali e di governance e di **Principi SRI** di investimento sostenibile e responsabile è elemento necessario per il **perseguimento di performance sostenibili nel tempo**.

La mission di Eurizon sottolinea l'importanza di collaborare con le società in cui investe per promuovere il rispetto di una crescita sostenibile ed elevati standard di **governance**.

La SGR ritiene che società con elevati standard di governance che nei loro processi produttivi tengano conto di **fattori ESG**, abbiano più probabilità di ottenere profitti sostenibili nel tempo e quindi di aumentare il loro valore sia economicamente che finanziariamente.

Nel 2014 abbiamo sottoscritto i **Principi Italiani di Stewardship** per un esercizio responsabile dei diritti amministrativi e di voto delle società quotate, definiti dal Comitato Corporate Governance di Assogestioni.

Eurizon attribuisce rilevanza al monitoraggio e al confronto con le società in cui investe, nonché alla partecipazione alle relative assemblee degli azionisti, adottando un approccio mirato alla corporate governance e intervenendo nelle assemblee di selezionate società.

Eurizon è ormai da anni impegnata nel formulare e promuovere nuove regole e comportamenti che mettono al centro dell'attenzione i temi di sostenibilità degli investimenti, infatti, nel 2015 ha sottoscritto i sei Principi sui meccanismi di sostenibilità degli investimenti (**Principles for Responsible Investment – PRI**) nati dalla partnership tra il Programma Ambientale dell'ONU (UNEPFI) e il Global Compact, alla cui formulazione ha contribuito intervenendo ai tavoli di lavoro sin dal loro avvio nel 2005.

La sottoscrizione dei PRI è il naturale prosieguo del **percorso iniziato nel 1996** quando Eurizon è stato il primo operatore in Italia a istituire fondi etici, con chiari e articolati criteri di selezione dei titoli, un Comitato di Sostenibilità e la devoluzione dei ricavi.



# il processo responsabile di Eurizon

Nel 2017, Eurizon ha deciso di integrare i **fattori ESG e i principi SRI nel proprio processo di investimento**. In particolare ha adottato una specifica metodologia di selezione e monitoraggio degli strumenti finanziari con l'obiettivo di integrare all'interno delle scelte di investimento effettuate nell'ambito dei servizi di gestione collettiva del risparmio, di gestione di portafogli e delle raccomandazioni effettuate con riferimento al servizio di consulenza in materia di investimenti, un processo di selezione degli strumenti finanziari che tenga conto di **fattori ESG e di principi di investimento sostenibile e responsabile**.

Abbiamo identificato le seguenti tre fasi:

1. screening degli emittenti finalizzato a individuare quelli più esposti a rischi ambientali, sociali e di governance o non conformi ai principi di investimento sostenibile e responsabile;
2. identificazione della lista degli emittenti con elevata esposizione a rischi ESG e degli emittenti operanti in settori che Eurizon considera non socialmente responsabili;
3. monitoraggio degli investimenti e confronto con le società in cui investe, partecipando alle relative Assemblee degli azionisti.

L'attivismo di Eurizon si traduce in un ruolo positivo all'interno del settore dell'asset management promuovendo e formulando nuove regole e comportamenti ESG. All'interno della propria struttura organizzativa, a metà 2019, ha rafforzato il presidio su queste tematiche, centralizzando le attività ESG in capo alla Direzione Investimenti, con l'obiettivo di diventare una SGR sempre più determinante nel supportare lo sviluppo di un sistema di imprese valido e sostenibile volto alla creazione di valore nel lungo periodo per i propri clienti.

Le informazioni si riferiscono a Eurizon Capital SGR S.p.A.

## L'impegno di Eurizon verso temi ESG e SRI



Il team Long Term Sustainable Strategy di Eurizon specializzato in tematiche ESG/SRI individua due liste:

1

**Lista di emittenti con un'elevata esposizione a rischi ESG "emittenti critici"**

Utilizzando i dati specializzati si selezionano gli emittenti con il livello di rating di sostenibilità ESG più basso nell'universo di investimento azionario globale, emergente e corporate.

2

**Lista di emittenti operanti in settori ritenuti "non socialmente responsabili"**

Armi controverse: mine antiuomo, bombe a grappolo, armi nucleari, uranio impoverito, armi biologiche, armi chimiche, armi a frammentazione invisibile, laser accecanti, armi incendiarie e fosforo bianco. Tali liste vengono aggiornate trimestralmente dal Comitato Sustainable and Responsible Investments.

L'elenco degli emittenti viene aggiornato periodicamente, condiviso con la Direzione Investimenti, con l'ufficio Sustainability e sottoposto al Comitato Sustainable and Responsible Investments.

Per gli "EMITTENTI CRITICI" e per quelli operanti in settori "NON SOCIALMENTE RESPONSABILI" sono previste specifiche limitazioni agli investimenti e, ove opportuna, l'attivazione di appositi processi che prevedono attività di confronto e di intervento (engagement) verso le società oggetto di investimento per conto dei patrimoni gestiti. Il Comitato Sustainable and Responsible Investments monitora gli effetti dell'attività di engagement, valutando:

- In caso di riscontri positivi da parte dell'emittente, l'opportunità di escludere il medesimo dalla lista degli emittenti oggetto di monitoraggio;
- In assenza di miglioramenti, l'avvio del processo di disinvestimento dai patrimoni gestiti, salvo l'opportunità di prolungare il periodo di monitoraggio.



**Eurizon è prima in Italia sui fondi sostenibili e responsabili**  
(AUM 10,1 miliardi di euro)  
Fonte: Assogestioni dati al 30/06/2020



**Oltre 20 anni di impegno responsabile**  
Dal 1996 impegnati nelle tematiche etiche, di SRI e ESG



**95 assemblee degli azionisti nel primo semestre del 2020**



**240 engagement con gli emittenti (di cui 20% ESG) nel primo semestre 2020**

Attività svolte da Eurizon Capital SGR S.p.A. sui fondi di diritto italiano.

# La gamma dei fondi Sostenibili e Responsabili di Eurizon

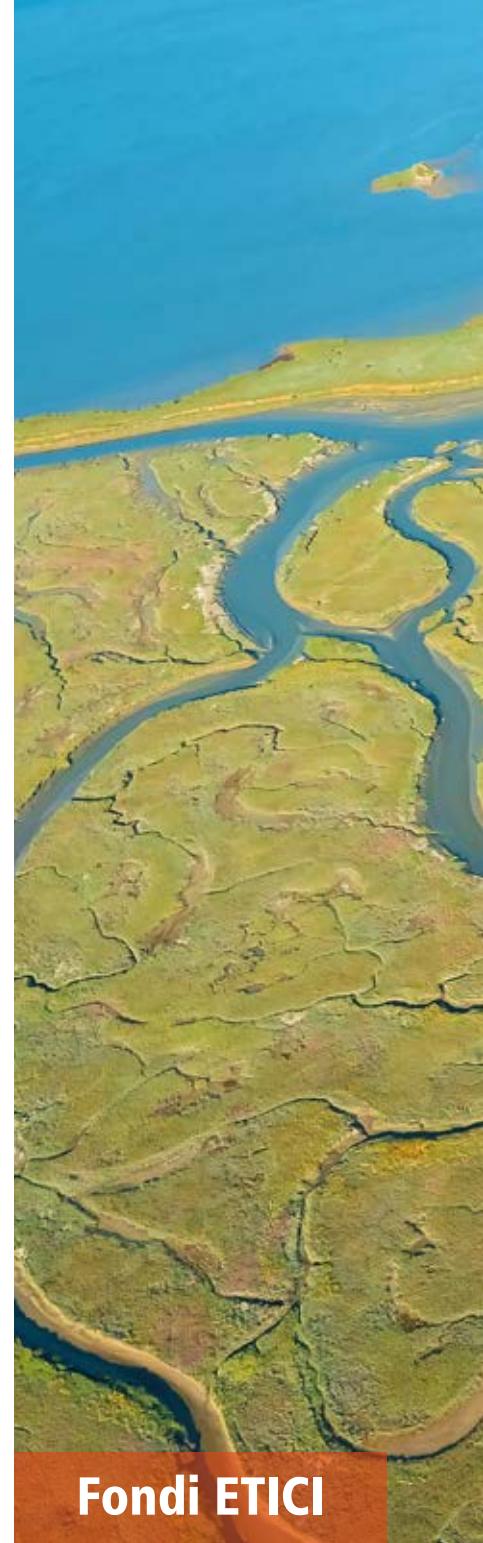
Eurizon continua a sviluppare nuove strategie di investimento che integrino i fattori ESG e i principi SRI ed è leader in Italia per patrimonio gestito nei fondi sostenibili secondo i dati Assogestioni: a fine giugno 2020 propone una gamma di **42 fondi sostenibili**, sia azionari che obbligazionari, con un **patrimonio di 10,1 miliardi di euro** e detiene una **quota di mercato di circa il 24,4%**.

Nel **mondo azionario**, Eurizon adotta un processo di selezione che attraverso i criteri ESG individua le aziende con vantaggi competitivi sostenibili ed integra quindi l'analisi fondamentale con l'analisi ESG per minimizzare i rischi futuri e massimizzare le opportunità. Il processo di selezione si articola in due fasi, nella prima si utilizzano gli indicatori di analisi fondamentale per definire un sottoinsieme di aziende che hanno fondamentali solidi e una buona redditività, nella seconda si individuano le aziende su cui investire attraverso il punteggio di sostenibilità.

Il punteggio di sostenibilità è elaborato internamente sui dati che evidenziano l'impatto delle aziende sull'ambiente e sulla società e la loro capacità di gestire questi impatti. In questo modo si stima la probabilità delle aziende di mantenere e aumentare nel tempo i propri profitti.

Anche le **strategie obbligazionarie** di Eurizon adottano un processo di investimento e selezione dei titoli integrato che individua emittenti attenti alla sostenibilità dei propri modelli di business. La sostenibilità delle emissioni nelle quali Eurizon investe può essere misurata anche utilizzando i Sustainable Development Goals delle Nazioni Unite (UN SDG) che sono gli obiettivi globali per garantire la sostenibilità economica, ambientale e sociale nel lungo periodo.

Nel mondo obbligazionario, Eurizon ha inoltre lanciato il primo prodotto green gestito da una SGR di matrice italiana. Il comparto investe sui mercati obbligazionari internazionali, finanziando progetti legati all'ambiente e selezionando le obbligazioni secondo i criteri definiti dai GBP (Green Bonds Principles) che contribuiscono ai diversi obiettivi UN SDG.



## Fondi ETICI



- Eurizon Obbligazionario Etico**
- Eurizon Diversificato Etico**
- Eurizon Azionario Internazionale Etico**

42

NUMERO FONDI  
al 30/06/2020

10,1

AUM  
in miliardi di euro

24,4%

QUOTA DI MERCATO  
in Italia

## Fondi ESG

### AZIONARI



- Eurizon Fund - *Sustainable Global Equity*
- Eurizon Fund - *Equity Planet*
- Eurizon Fund - *Equity Innovation*
- Eurizon Fund - *Equity People*
- Eurizon Fund - *Equity USA ESG LTE*
- Eurizon Fund - *Equity Europe ESG LTE*

### OBBLIGAZIONARI E OBBLIGAZIONARI FLESSIBILI



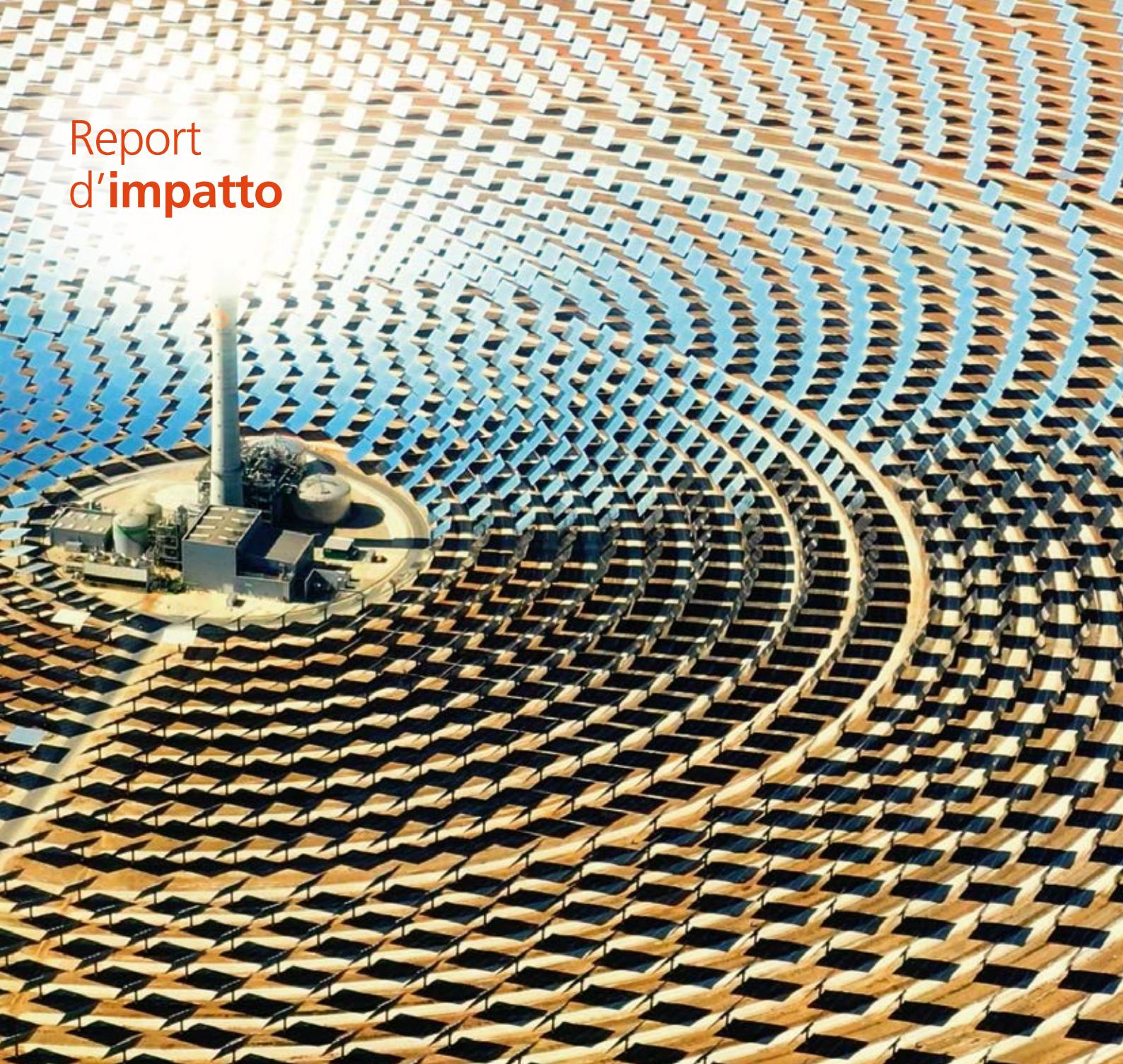
- Eurizon Fund - *Absolute Green Bonds*
- Eurizon Fund - *Bond Corporate Smart ESG*
- Eurizon Fund - *Bond Emerging Markets in Local Currencies ESG*

### FLESSIBILI



- Eurizon Flessibile Azionario (fondi a finestra)
- Eurizon Disciplina Sostenibile ESG (fondi a finestra)
- Eurizon Global Dividend ESG 50 (fondi a finestra)
- Eurizon ESG Target 40
- Eurizon Approccio Contrarian ESG

# Report d'impatto



L'impatto della gamma dei fondi sostenibili e responsabili di Eurizon sugli SDG:  
% di allineamento degli AUM dei fondi ai principali SDG



44%



43%

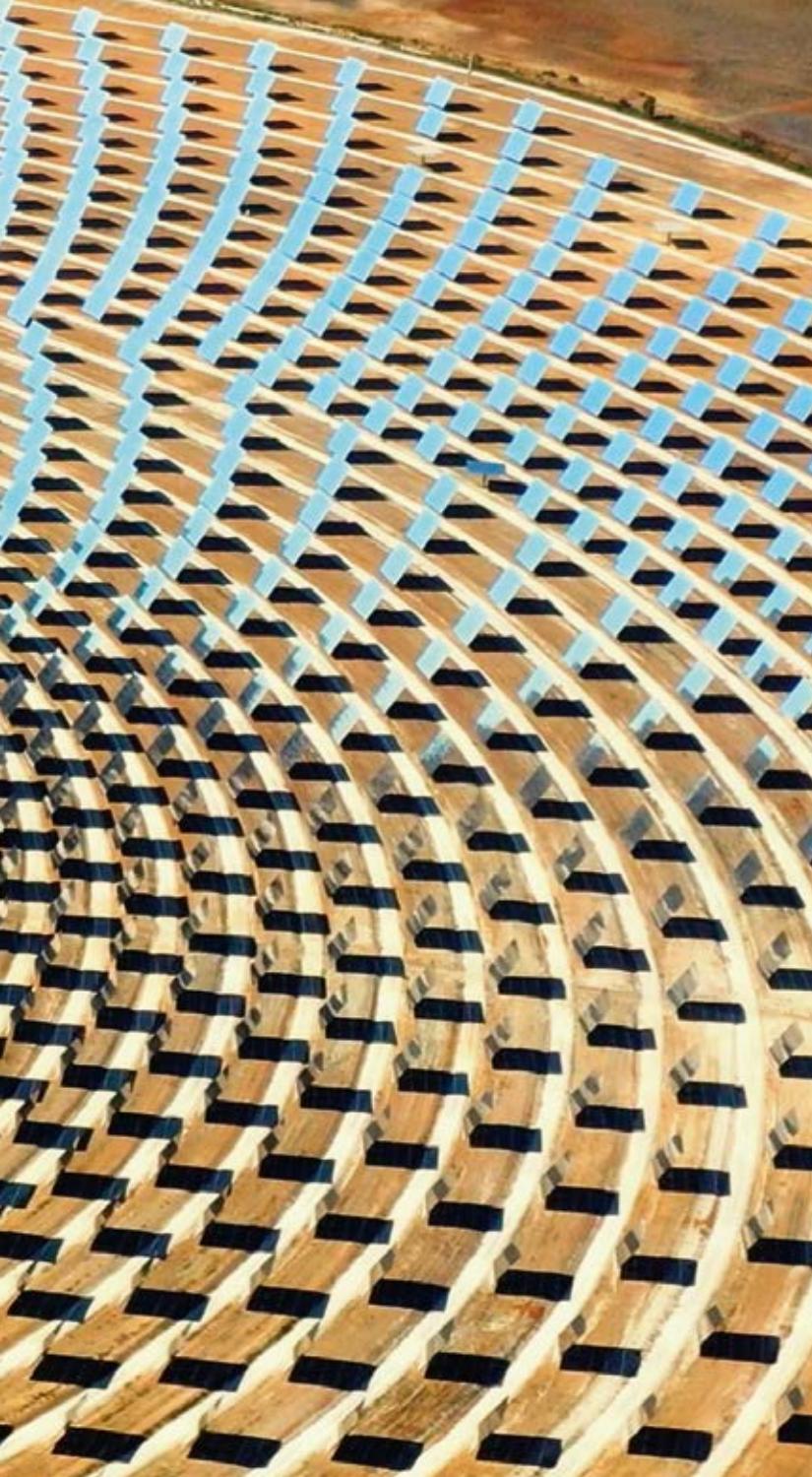


39%



38%

Ogni emittente può contribuire ad uno o più SDG



I 17 Sustainable Development Goals (SDG) sono gli obiettivi di sviluppo sostenibile approvati dalle Nazioni Unite che si inseriscono nell'Agenda 2030 per lo sviluppo sostenibile, un grande programma di azione per le persone, il pianeta e la prosperità, sottoscritto nel settembre 2015 dai governi dei 193 Paesi membri dell'ONU.

Si tratta del modello per raggiungere un futuro migliore e più sostenibile e si concentrano sulle sfide globali da affrontare comprese quelle legate alla povertà, alle diseguaglianze, al clima, al degrado ambientale, alla pace e alla giustizia.

Il settore finanziario ricopre un ruolo centrale per l'effettivo raggiungimento degli SDG, in quanto driver principale dello sviluppo economico.

Le imprese di tutto il mondo, di qualsiasi dimensione e settore produttivo, sono chiamate a dare un contributo importante attraverso nuovi modelli di business responsabile, gli investimenti, l'innovazione, lo sviluppo tecnologico e l'attivazione di collaborazioni multi-stakeholder.



37%

32%

32%

29%

26%



## Report d'impatto

Gli investimenti effettuati dai fondi sostenibili e responsabili di Eurizon hanno contribuito a realizzare i seguenti risultati di impatto ambientale, sociale e di governance.

Sono state utilizzate le metriche di analisi più comuni calcolando l'impatto generato dai portafogli dei fondi nel loro complesso.

## Environmental



### Riduzione dell'inquinamento **1.781.555**

Tonnellate di emissioni di CO<sub>2</sub> risparmiate;

### **12.546.168**

CO<sub>2</sub> risparmiata espressa in numeri di viaggi in auto da Milano a Roma.



### Acqua risparmiata **302.540.432.940**

Litri di acqua risparmiata;

### **121.016**

Acqua risparmiata espressa in piscine olimpioniche.



### Gestione dei rifiuti **74%**

Percentuale di società che implementano rilevanti programmi per la gestione e riduzione dei rifiuti;

+19% rispetto all'indice composito MainStreet Partners (vedi note metodologiche).



# Social



## Cura di pazienti a rischio **81.161**

Numero trattamenti specifici resi disponibili per pazienti a rischio.



## Cibo naturale e/o biologico **11.682.043 €**

Ricavi generati da cibo naturale e/o biologico prodotto e distribuito su totale AuM.

## **1.460.255**

Quantità di cibo naturale e/o biologico prodotto e distribuito, espresso in numero di pasti su totale AuM.



## Ambiente di lavoro **82%**

Percentuale di aziende che presentano un elevato livello di soddisfazione dei dipendenti; +36% rispetto all'indice composito MainStreet Partners.

## **71%**

Percentuale di società che intraprendono forti azioni contro pratiche di lavoro minorili; +27% rispetto all'indice composito MainStreet Partners.

# Governance



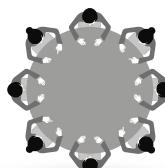
## Uguaglianza di genere **29%**

Percentuale di donne nel management e nel consiglio di amministrazione; +9% rispetto all'indice composito MainStreet Partners.



## Anticorruzione **87%**

Percentuale di società che intraprendono forti azioni contro la corruzione; +17% rispetto all'indice composito MainStreet Partners.



## Consiglieri indipendenti **74%**

Percentuale di consiglieri indipendenti nel consiglio di amministrazione; +5% rispetto all'indice composito MainStreet Partners.

## FOCUS ON

# Report d'impatto

## Eurizon Fund - Sustainable Global Equity

Investire nei mercati azionari internazionali adottando criteri di selezione  
"Environmental Social Governance" (ESG)



### % di allineamento dell'AUM del comparto ai principali SDG



Ogni emittente può contribuire ad uno o più SDG

### Report d'impatto di Eurizon Fund - Sustainable Global Equity

#### Environmental



Riduzione dell'inquinamento  
**152.025**

Tonnellate di emissioni di CO<sub>2</sub> risparmiate.



Acqua risparmiata  
**17.533.169.030**

Litri di acqua risparmiata.



Gestione dei rifiuti  
**73%**

Percentuale di società che implementano rilevanti programmi per la gestione e riduzione dei rifiuti; +19% rispetto all'indice composito MainStreet Partners.

#### Social



Cura pazienti a rischio  
**13.848**

Numero di trattamenti specifici resi disponibili per pazienti a rischio.



Ambiente di lavoro  
**79%**

Percentuale di aziende che presentano un elevato livello di soddisfazione dei dipendenti; +33% rispetto all'indice composito MainStreet Partners.

**65%**

Percentuale di società che intraprendono forti azioni contro pratiche di lavoro minorili; +21% rispetto all'indice composito MainStreet Partners.

#### Governance



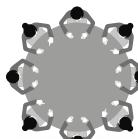
Uguaglianza di genere  
**26%**

Percentuale di donne nel management e nel consiglio di amministrazione; +6% rispetto all'indice composito MainStreet Partners.



Anticorruzione  
**82%**

Percentuale di società che intraprendono forti azioni contro la corruzione; +13% rispetto all'indice composito MainStreet Partners.



Consiglieri indipendenti  
**81%**

Percentuale di consiglieri indipendenti nel consiglio di amministrazione; +12% rispetto all'indice composito MainStreet Partners.

# Report d'impatto

## Eurizon Fund - Bond Corporate Smart ESG

Investire responsabilmente sul mercato obbligazionario corporate adottando criteri ESG nella selezione dei titoli



% di allineamento dell'AUM del comparto ai principali SDG



### Report d'impatto di Eurizon Fund - Bond Corporate Smart ESG

#### Environmental



Riduzione dell'inquinamento  
**39.774**

Tonnellate di emissioni di CO<sub>2</sub> risparmiate.



Acqua risparmiata  
**9.791.826.109**

Litri di acqua risparmiata.



Gestione dei rifiuti  
**80%**

Percentuale di società che implementano rilevanti programmi per la gestione e riduzione dei rifiuti;  
+26% rispetto all'indice composito MainStreet Partners.

#### Social



Cura pazienti a rischio  
**3.023**

Numero di trattamenti specifici resi disponibili per pazienti a rischio.



Cibo naturale e/o biologico  
**1.227.774 €**

Ricavi generati da cibo naturale e/o biologico prodotto e distribuito su totale AuM.



Ambiente di lavoro  
**88%**

Percentuale di aziende che presentano un elevato livello di soddisfazione dei dipendenti;  
+42% rispetto all'indice composito MainStreet Partners.

**83%**

Percentuale di società che intraprendono forti azioni contro pratiche di lavoro minorili;  
+39% rispetto all'indice composito MainStreet Partners.

#### Governance



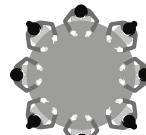
Uguaglianza di genere  
**33%**

Percentuale di donne nel management e nel consiglio di amministrazione;  
+13% rispetto all'indice composito MainStreet Partners.



Anticorruzione  
**94%**

Percentuale di società che intraprendono forti azioni contro la corruzione;  
+25% rispetto all'indice composito MainStreet Partners.



Consiglieri indipendenti  
**73%**

Percentuale di consiglieri indipendenti nel consiglio di amministrazione;  
+4% rispetto all'indice composito MainStreet Partners.

# L'attivismo di Eurizon nelle società in cui investe

Eurizon Capital SGR promuove un'interazione proattiva nei confronti delle società in cui investe, nella convinzione che gli emittenti che implementano elevati standard di corporate governance siano in grado di generare performance sostenibili nel tempo per i propri azionisti.

In qualità di firmataria dei Principi per gli Investimenti Sostenibili delle Nazioni Unite (UN PRI), la SGR presta particolare attenzione alle politiche implementate dagli emittenti in cui investe, nella convinzione che sane politiche e pratiche di governo societario (che incorporino questioni ambientali, sociali e di governance) siano in grado di creare valore per gli azionisti nel lungo termine.

**La Società è orientata al dialogo costruttivo e alla collaborazione con gli emittenti ritenuti rilevanti, adottando un approccio mirato alla corporate governance.**

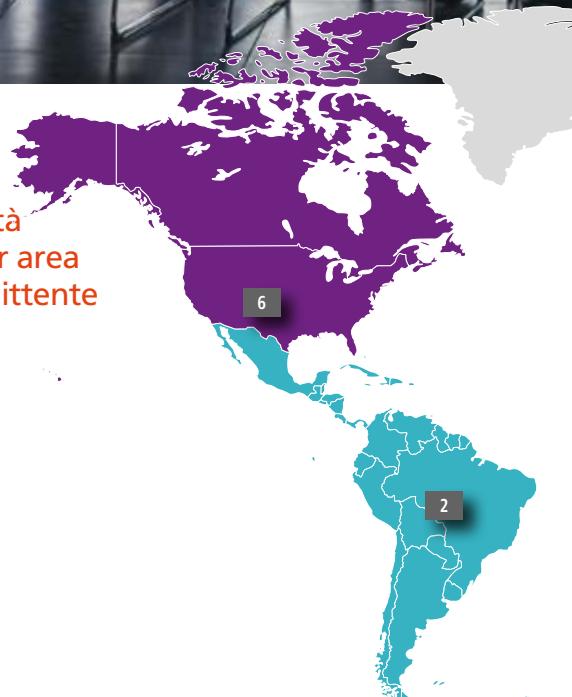
Eurizon Capital attribuisce rilievo alle attività connesse al monitoraggio e al confronto (cd. "engagement") con le società in cui investe, nonché alla partecipazione alle relative Assemblee degli azionisti.

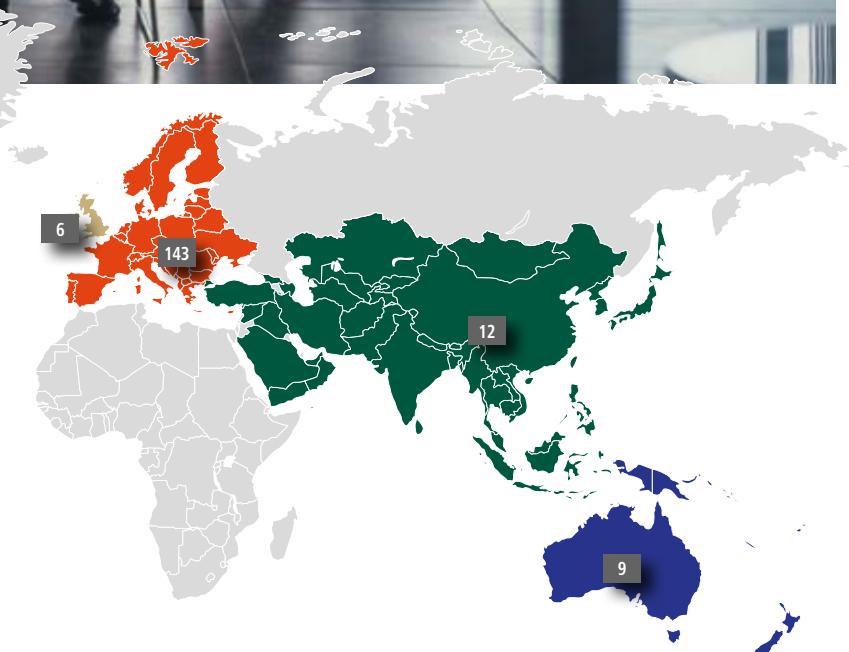
Nel corso del primo semestre 2020 la SGR ha condotto 240 engagement con 178 società emittenti, di cui quasi 20% esclusivamente dedicati a tematiche ESG.



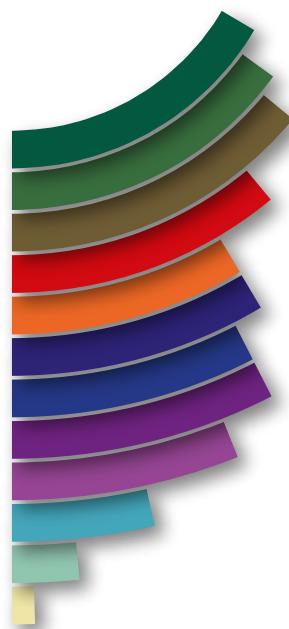
**Suddivisione attività di engagement per area geografica dell'emittente**

- Asia
- Australia & Pacific
- Europe
- Latin America
- North America
- United Kingdom





## Suddivisione attività di engagement per settore dell'emittente



- Industrials 16,5%
- Financials 15%
- Consumer discretionary 14%
- Information technology 11%
- Materials 8,5%
- Health care 8,5%
- Telecommunication services 7,5%
- Utilities 7,5%
- Consumer staples 6%
- Energy 3,5%
- Real estate 1,5%
- Local authorities 0,5%

# Le note metodologiche



I dati e le elaborazioni contenute in questo report sono il risultato dell'applicazione della metodologia proprietaria di MainStreet Partners per il calcolo delle metriche di Impatto e di allineamento rispetto ai Sustainable Development Goals redatti dalle Nazioni Unite (SDG). I dati analizzati sono aggiornati al 30 giugno 2020. Gli emittenti azionari ed obbligazionari sottostanti ai fondi sostenibili oggetto dell'analisi non comprendono la componente di liquidità e gli emittenti governativi e sovranaziali. Questi emittenti sono stati esclusi dall'analisi poiché non è possibile ricavare dati comparabili agli emittenti societari. Ne consegue che il valore totale degli attivi oggetto di analisi e su cui MainStreet Partners ha misurato l'allineamento agli SDGs e le metriche d'Impatto è pari a euro 4.911.352.961, su un totale di attivi dei fondi sostenibili analizzati pari a euro 9.423.992.031. Le metriche di Impatto e l'allineamento agli SDG sono stati calcolati considerando il totale delle masse dei fondi definiti "a finestra", per i quali i risultati delle metriche SDG e d'Impatto sono stati calcolati prendendo in considerazione il portafoglio maggiormente rappresentativo della strategia.

## Analisi allineamento agli SDG

Il processo di valutazione dell'allineamento agli SDG è strutturato come segue:

1. Calcolo dell'allineamento agli SDG di ciascun emittente societario obbligazionario o azionario presente nei fondi analizzati incluso nei fondi sostenibili analizzati e coperto da MainStreet Partners (il 97% in questo caso). La misurazione dell'allineamento è valutata su tre aspetti fondamentali:
  - (i) politiche adottate e operatività dell'azienda ("allineamento operativo"): l'allineamento operativo delle aziende con i singoli SDG è valutato analizzando ad esempio le politiche relative all'uso delle risorse, alla gestione dei rifiuti, all'efficienza energetica, all'inclusione sociale e al rispetto dei diritti umani
  - (ii) prodotto/servizio offerto dall'azienda ("allineamento del prodotto"): nella valutazione dell'allineamento di prodotto, il modello utilizza i ricavi dai vari prodotti o servizi della società come principale criterio per il calcolo dell'allineamento ai vari SDG

- (iii) controversie in campo sociale, ambientale e di governance ("allineamento comportamentale"): per valutare questo allineamento il modello prende in considerazione la dimensione e il livello di gravità delle controversie pregresse e pendenti oltre agli scandali aziendali che potrebbero incidere sull'allineamento dell'azienda verso ciascun SDG.

Un emittente può risultare positivamente allineato, neutrale o negativamente allineato ad ogni SDG.

2. Nel caso un emittente abbia un allineamento positivo ad uno o più SDG, il valore investito in tale posizione, in trasparenza, viene sommato a quello di tutte le altre posizioni con allineamento positivo nel fondo stesso. Si ottengono così le masse complessivamente allineate positivamente a ogni SDG per ciascun fondo.
3. Il valore delle masse allineate positivamente viene aggregato a livello di patrimonio totale dei fondi analizzati. Vengono poi calcolate le percentuali di allineamento a ciascun SDG sul totale delle masse.



#### Analisi delle metriche di Impatto

Il processo di valutazione delle metriche di Impatto si compone delle seguenti fasi:

1. Calcolo delle metriche di Impatto relative a ciascun emittente societario incluso nei fondi sostenibili analizzati e coperto da MainStreet Partners (il 98% in questo caso).
  2. Aggregazione delle metriche da singolo emittente a livello di ogni fondo oggetto di analisi.
- Aggregazione delle metriche di Impatto a livello di AuM totali e ponderazione rispetto agli AuM dei singoli fondi sostenibili, in modo da fornire il dato totale per l'insieme dei fondi. Le metriche di Impatto possono essere rappresentate in termini assoluti e/o in termini percentuali a seconda del tipo di metrica analizzata. Sono inoltre riportate le variazioni della metrica rispetto all'indice composito MainStreet Partners.

#### Indice Composito MainStreet Partners

MainStreet Partners ha elaborato un universo di circa 4.000 società che formano l'indice composito di riferimento per l'Allineamento agli SDGs e le Metriche di Impatto. L'universo include un numero di società maggiore rispetto alle 2.784 del MSCI All Country World Index, poiché alcuni dei fondi analizzati seguono strategie d'investimento che possono differire sostanzialmente dall'indice menzionato. Inoltre, il MSCI All Country World Index non include molti emittenti presenti nei fondi obbligazionari sostenibili. Se da un lato, l'allocazione settoriale e geografica dell'Indice composito può risultare leggermente diversa da quella del MSCI All Country World Index, dall'altro lato l'indice stesso rappresenta un valido parametro di riferimento in quanto:

- a. è una fedele rappresentazione dell'indice in termini di allocazione geografica e settoriale
- b. offre un universo più ampio ed accurato utile alla comparazione con fondi di diversa natura
- c. non comprende solo emittenti che presentano un ottimo profilo di sostenibilità e pertanto non ne stravolge la natura e le caratteristiche funzionali proprie di un indice tradizionale e non sostenibile

#### Analisi di sostenibilità dei fondi

Il livello di rating di sostenibilità di ogni fondo viene calcolato attraverso un modello proprietario sviluppato da MainStreet Partners, composto di oltre 100 metriche, ed è espresso in una scala da 1 a 5, dove 1 rappresenta il punteggio minimo e 5 il più elevato. L'analisi si articola su tre pilastri fondamentali, equi pesati sul rating finale:

- La società e il team di gestione, poiché rappresentano le basi per determinare la continuità e la credibilità della strategia aziendale.
  - La strategia e gli obiettivi di sostenibilità, come il processo di creazione dell'universo investibile e del portafoglio finale, che può avvenire tramite l'esclusione di alcune aziende, istituzioni e governi e/o l'integrazione positiva delle informazioni ESG/di Impatto.
  - Le singole posizioni in portafoglio, ovvero la valutazione delle singole posizioni presenti nel portafoglio impiegando un modello ESG quantitativo e revisioni qualitative.
- Questo approccio risulta particolarmente idoneo alla valutazione dei criteri di sostenibilità di un fondo su un orizzonte temporale di lungo periodo.

#### MainStreet Partners

MainStreet Partners è una società d'investimento indipendente, con sede a Londra, che dal 2008 applica i più elevati standard di sostenibilità nel processo d'investimento e nella gestione dei portafogli, seguendo una metodologia proprietaria che permette di valutare e integrare parametri finanziari con criteri sociali e ambientali. MainStreet Partners è un partner strategico per private bank e investitori istituzionali a cui offre consulenza nella selezione di investimenti sostenibili e gli strumenti analitici necessari per la misurazione dei risultati extra-finanziari. La società è parte di United Nations Principles for Responsible Investment e Green Bond Principles.

Caratteristiche	Eurizon Fund - Sustainable Global Equity	Eurizon Fund - Bond Corporate Smart ESG
<b>ISIN</b>	Classe R: LU1529957257 Classe Z: LU1529957687 Classe X: LU1559926461	Classe R: LU1652387371 Classe Z: LU1652387454
<b>Profilo di rischio/rendimento (da 1 a 7)</b>	6	3
<b>Commissione di sottoscrizione</b>	Classe R: Max 3,00%	Classe R: Max 1,50%
<b>Spese correnti medie annue*</b>	Classe R: 2,04% di cui provvigione di gestione pari a 1,80% Classe Z: 0,77% di cui provvigione di gestione pari a 0,60% Classe X: 0,92% di cui provvigione di gestione pari a 0,75%	Classe R: 1,25% di cui provvigione di gestione pari a 1,00% Classe Z: 0,52% di cui provvigione di gestione pari a 0,35%
<b>Commissioni legate al rendimento (Classe R e Z)</b>	Pari al 20% della differenza positiva tra il rendimento eccedente il massimo valore della quota raggiunta del Comparto alla fine dei cinque anni precedenti e il MSCI Word 100% Hedged in Euro annuo	non prevista
<b>Spese fisse di sottoscrizione</b>	Classe R: Max 15 euro (a favore del Soggetto incaricato dei pagamenti)	Classe R: Max 15 euro (a favore del Soggetto incaricato dei pagamenti)
<b>Benchmark</b>	MSCI World 100% Hedged in EURO	Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Index



giugno 2020

**Messaggio pubblicitario con finalità promozionale.**

Prima dell'adesione, si raccomanda di leggere attentamente le Informazioni Chiave per gli Investitori (KIID) ed i Prospetti disponibili sul sito internet [www.eurizoncapital.it](http://www.eurizoncapital.it) nonché presso i distributori, per conoscere la natura di questi fondi, i costi ed i rischi ad essi connessi ed operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

Le opinioni, previsioni o stime contenute nel presente documento sono formulate con esclusivo riferimento alla data di redazione, e non vi è alcuna garanzia che i risultati o qualsiasi altro evento futuro saranno coerenti con le opinioni, previsioni o stime qui contenute. Le informazioni fornite e le opinioni contenute nel presente documento si basano su fonti ritenute affidabili e in buona fede. Tuttavia nessuna dichiarazione o garanzia, espresa o implicita, è fornita da Eurizon Capital SGR relativamente all'accuratezza, completezza e correttezza delle stesse.

Eurizon Capital SGR S.p.A., le proprie controllate, i propri amministratori, rappresentanti o dipendenti non sono responsabili per qualsiasi danno (anche indiretto) derivante dal fatto che qualcuno abbia fatto affidamento sulle informazioni contenute nel presente documento e non è responsabile per qualsiasi errore e/o omissione contenuti in tali informazioni.

Qualsiasi informazione contenuta nel presente documento potrà, successivamente alla data di redazione del medesimo, essere oggetto di modifica o aggiornamento, senza alcun obbligo da parte di Eurizon Capital SGR S.p.A. di comunicare tali modifiche o aggiornamenti a coloro ai quali tale comunicazione sia stata in precedenza distribuita.

Il presente documento non potrà essere riprodotto, ridistribuito, direttamente o indirettamente, a terzi o pubblicato, in tutto o in parte, per qualsiasi motivo, senza il preventivo consenso espresso da parte della Società.

Edizione settembre 2020

[www.eurizoncapital.com](http://www.eurizoncapital.com)

**Sede Legale**

Piazzetta Giordano Dell'Amore, 3  
20121 Milano - Italia  
Tel. +39 02 8810.1  
Fax +39 02 8810.6500

**Eurizon Capital SGR S.p.A.**

Capitale Sociale € 99.000.000,00 i.v. • Codice Fiscale e n. Iscrizione Registro Imprese di Milano 04550250015 Società partecipante al Gruppo IVA "Intesa Sanpaolo", Partita IVA 11991500015 (IT11991500015) • Iscritta all'Albo delle SGR, al n. 3 nella Sezione Gestori di OICVM e al n. 2 nella Sezione Gestori di FIA • Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Intesa Sanpaolo S.p.A. ed appartenente al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo, iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari Socio Unico: Intesa Sanpaolo S.p.A. • Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia