



Global  
impact  
report giugno 2021

# 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.

Fonte: Unicef-OMS



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

Fonte: Unesco

## 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.

Fonte: Mauna Loa Observatory



Le tonnellate di plastica prodotte ogni anno.

Fonte: WWF

## 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.



Le vendite da mobile sul totale delle vendite e-commerce a fine 2020.

Fonte: Statista



La popolazione mondiale che nel 2020 ha effettuato un acquisto online.

Fonte: Statista



## L'editoriale

**Saverio Perissinotto**

Amministratore Delegato di  
Eurizon Capital SGR

*I dati sul cambiamento climatico e sulle emergenze ambientali sono sempre più preoccupanti. Il riscaldamento è diventato un'emergenza globale con conseguenze estreme: esaurimento delle risorse naturali, siccità, mancanza di terreni coltivabili e fenomeni atmosferici portati al parossismo.*

*Il livello di concentrazione di anidride carbonica nell'atmosfera è pari a 419 parti per milione, il più alto di sempre e 397 milioni sono le tonnellate di plastica prodotte ogni anno, 53 kilogrammi per ogni abitante del pianeta (fonte: wwf). Miliardi di persone continuano a soffrire a causa dello scarso accesso all'acqua e rallentare gli investimenti in questo settore significa minare decenni di progressi a discapito delle generazioni future.*

*Nel 2015 le Nazioni Unite hanno adottato l'Agenda 2030 per lo sviluppo sostenibile, incentrata su 17 obiettivi (SDG, i Sustainable Development Goals). Si tratta del modello per raggiungere un futuro più sostenibile che si concentra sulle sfide globali da affrontare, comprese quelle legate alla povertà, alle disuguaglianze, al clima, al degrado ambientale, al perseguimento della pace e della giustizia. L'Unione Europea ha più volte ribadito che tutte le azioni e le iniziative strategiche a livello mondiale, debbano tenere conto degli obiettivi di sviluppo sostenibile e che per assicurare la competitività a lungo termine è necessario muoversi verso un'economia a basse emissioni di carbonio, che sia più sostenibile ed efficiente in termini di risorse.*

*Il settore finanziario ricopre un ruolo importante per il raggiungimento degli SDG, in quanto è uno tra i principali driver dello sviluppo economico. Le imprese di tutto il mondo, di qualsiasi dimensione e settore produttivo, sono chiamate a dare il proprio contributo attraverso nuovi modelli di business responsabile, di investimenti, di innovazione, di sviluppo tecnologico e mediante l'attivazione di collaborazioni multi-stakeholder. Fino ad oggi la definizione di sostenibilità in ambito finanziario e i criteri con cui venivano costruiti gli indicatori ESG*

*erano affidati all'arbitrio dei singoli operatori finanziari con una conseguente asimmetria di rappresentazione delle informazioni.*

*L'Unione Europea, per rafforzare il suo impegno contro le conseguenze dei cambiamenti climatici, dell'esaurimento delle risorse e altre questioni legate alla sostenibilità, ha emanato il Regolamento 2088/2019 – il c.d. "Sustainable Finance Disclosure Regulation" o "SFDR" – con l'obiettivo di rafforzare e uniformare la tutela nei confronti degli investitori, introducendo nuovi obblighi informativi e di trasparenza per i partecipanti ai mercati finanziari e specificando le modalità di integrazione dei fattori di sostenibilità nelle scelte d'investimento.*

*Questa nuova regolamentazione fornisce i principi generali per potersi orientare tra i prodotti finanziari che integrano i rischi di sostenibilità nella propria politica di investimento, promuovono caratteristiche ambientali o sociali o hanno obiettivi di investimento sostenibile e possono essere tra loro paragonati e quindi meglio compresi dagli investitori finali.*

*Eurizon è da sempre impegnata a promuovere tecnologie d'investimento, nuovi prodotti e comportamenti che mettono al centro dell'attenzione i temi di sostenibilità degli investimenti. Con il Global Impact Report, ormai alla quarta edizione, Eurizon vuole chiaramente dare una rappresentazione trasparente ed approfondita sugli investimenti che promuovono caratteristiche ambientali o sociali, o che hanno obiettivi di investimento sostenibile. L'applicazione di questa nuova regolamentazione permette di compiere ulteriori passi verso la chiarezza e la trasparenza necessarie affinché il cliente possa compiere consapevolmente le migliori scelte fra i prodotti della nostra gamma.*

*Qualora desideraste approfondire i temi evocati nel nostro Global Impact Report, il vostro abituale interlocutore sarà a disposizione per rispondere alle vostre domande, sapendo che i valori della sostenibilità sono un cromosoma fondante di Eurizon.*

# Chi siamo

**425,8**

miliardi di euro  
di patrimonio  
in gestione

**17,4%**

di quota  
di mercato  
in Italia

presenza in

**24**

paesi

*Dati Assogestioni ed elaborazioni  
Eurizon al 01/07/2021*

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

**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.

## i nostri valori

**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.

## la nostra vision

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 ambientali, sociali e di governance (ESG) e di principi di investimento sostenibile e responsabile (SRI)**.

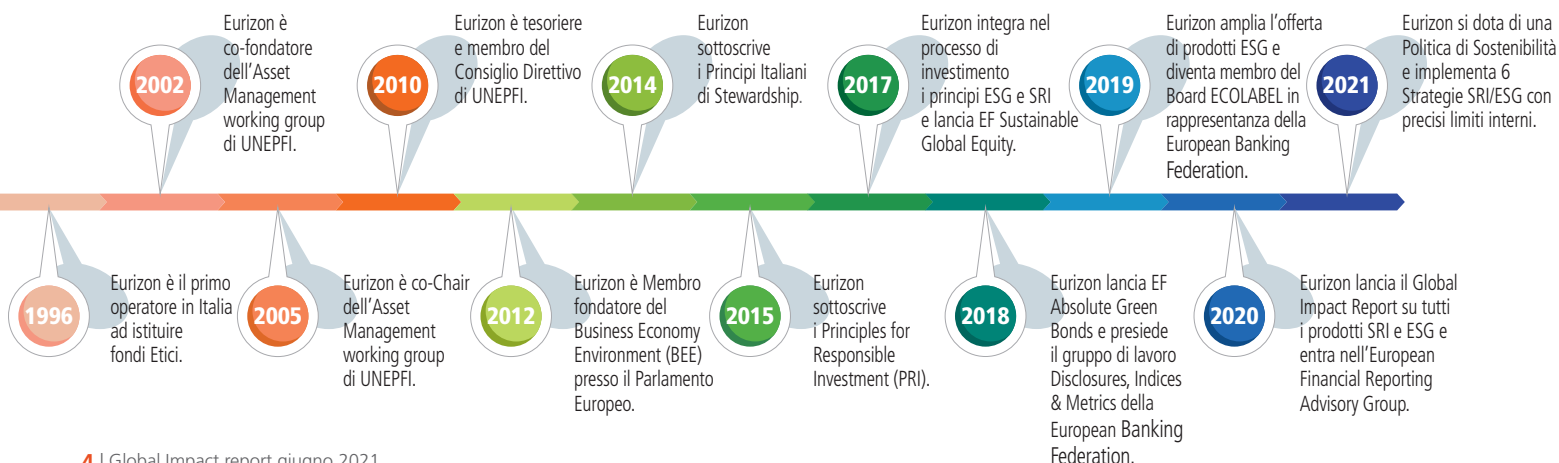
L'Unione Europea, per rafforzare il suo impegno contro le conseguenze catastrofiche dei cambiamenti climatici, dell'esaurimento delle risorse e altre questioni legate alla sostenibilità, ha emanato il **Regolamento 2088/2019 – il Sustainable Finance Disclosure Regulation SFDR o Regolamento SFDR** – efficace dal 10 marzo 2021, con l'obiettivo di rafforzare e uniformare la tutela nei confronti degli investitori introducendo **nuovi obblighi informativi e di trasparenza** per i partecipanti ai mercati finanziari e specificando le **modalità di integrazione dei fattori di sostenibilità nelle scelte d'investimento**.

Eurizon da oltre venti anni si distingue per la **trasparenza nei servizi di investimento** e coerentemente con la normativa europea si è dotata di una **Politica di Sostenibilità** che illustra le modalità di integrazione dei rischi di sostenibilità nel Processo decisionale di Investimento, definendo specifiche metodologie di selezione e monitoraggio degli strumenti finanziari che tengono conto di principi di Investimento Sostenibile e Responsabile (SRI) e dei fattori ambientali, sociali e di governance (ESG).

Inoltre, la Società prende in considerazione i principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità e, a partire dal 30 giugno 2021, pubblica sul proprio sito internet la dichiarazione concernente le politiche di dovuta diligenza per quanto riguarda tali effetti.

L'attivismo di Eurizon si traduce in un ruolo positivo all'interno del settore dell'asset management promuovendo comportamenti ESG.

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



# La politica di sostenibilità di Eurizon

Abbiamo adottato un processo rigoroso e trasparente nell'implementare i requisiti richiesti dalla normativa, che per noi rappresenta un'occasione per poter fornire alla nostra clientela una mappatura completa di orientamento tra tutti i prodotti in gamma.

Per promuovere una corretta applicazione della Politica di Sostenibilità, la SGR ha definito un apposito sistema che prevede il coinvolgimento di organi aziendali e strutture dedicate con compiti definiti, responsabilità specifiche e monitoraggio continuo da parte delle funzioni di controllo.

La Politica di Sostenibilità di Eurizon descrive le metodologie di selezione e monitoraggio degli strumenti finanziari volte all'integrazione dei rischi di sostenibilità all'interno del Processo di Investimento dei patrimoni gestiti e prevede l'implementazione delle seguenti **sei Strategie SRI/ESG** con precisi limiti interni e monitorati nel continuo:

**Esclusioni e restrizioni SRI:** emittenti operanti in settori ritenuti non "socialmente responsabili" ai quali sono applicate restrizioni o esclusioni rispetto all'Universo di Investimento dei singoli patrimoni gestiti (cd. "SRI Binding screening"); le esclusioni sono applicate a tutti i prodotti a gestione attiva mentre per i prodotti a Limited Tracking Error (ad eccezione di quelli che integrano esplicitamente fattori ESG) e i prodotti indicizzati, l'investimento diretto massimo consentito è pari al peso dell'emittente

nel parametro di riferimento; sono definiti emittenti operanti in settori ritenuti non "socialmente responsabili" quelle società caratterizzate da un evidente coinvolgimento diretto nella manifattura di armi non convenzionali (Mine antiuomo; Bombe a grappolo; Armi nucleari<sup>1</sup>; Uranio impoverito; Armi biologiche; Armi chimiche; Armi a frammentazione invisibile; Laser accecanti; Armi incendiarie; Fosforo bianco) o nel settore del carbone termico;

**Esclusioni e restrizioni ESG:** emittenti "critici" per i quali viene attivato un processo di escalation che determina restrizioni e/o esclusioni rispetto all'Universo di Investimento dei singoli patrimoni gestiti (cd. "ESG Binding screening"); le esclusioni sono applicate a tutti i prodotti a gestione attiva mentre per i prodotti a Limited Tracking Error (ad eccezione di quelli che integrano esplicitamente fattori ESG) e i prodotti indicizzati, l'investimento diretto massimo consentito è pari al peso dell'emittente nel parametro di riferimento; sono definiti emittenti "critici" quelle società caratterizzate da una più elevata esposizione a rischi ambientali, sociali e di governo societario ossia che presentano un livello di rating di sostenibilità ESG più basso nell'universo di investimento azionario e obbligazionario;

**Integrazione di fattori ESG:** integrazione di fattori ESG nell'analisi, selezione e composizione dei portafogli gestiti con l'obiettivo di

<sup>1</sup> - Non sono considerati gli emittenti basati in Stati che hanno aderito al "Trattato di non proliferazione nucleare" stipulato il 1 luglio 1968



**25 anni di impegno responsabile**

Dal 1996 impegnati nelle tematiche etiche, di SRI e ESG



**125 assemblee degli azionisti**

nel primo semestre 2021



**596 engagement con gli emittenti (di cui 28,7% ESG)**

nel primo semestre 2021

costruire portafogli caratterizzati da uno "score ESG" superiore a quello del relativo universo di investimento (cd. "ESG integration"); rientra in questa categoria anche il processo di selezione degli investimenti dei fondi Etici, basato su peculiari criteri positivi e negativi dettagliati all'interno della documentazione d'offerta e definito in coordinamento con il Comitato di Sostenibilità;

### **Impronta di carbonio:**

integrazione di modalità di misurazione delle emissioni di diossido di carbonio (CO<sub>2</sub>) generate dagli emittenti, finalizzate alla costruzione di portafogli caratterizzati da una impronta di carbonio inferiore a quella del proprio universo di investimento (cd. "Carbon Footprint");

### **Investimenti ad impatto:**

metodologie di selezione degli investimenti finalizzate a generare un impatto sociale o ambientale insieme ad un ritorno finanziario misurabile (cd. "Impact investing");

### **Azionariato attivo:**

promozione di un'interazione proattiva nei confronti delle società emittenti sia mediante l'esercizio dei diritti di intervento e di voto sia mediante il confronto con le società partecipate, incoraggiando un'efficace comunicazione con il management delle società (cd. "active ownership - engagement").

# La gamma dei fondi Sostenibili e Responsabili di Eurizon



La gamma complessiva dei prodotti Eurizon che rientrano nelle categorie articolo 8 e 9 del Regolamento 2088/2019 è composta, al 1 luglio 2021, da **157 fondi comuni** per un totale di **patrimonio gestito superiore a circa 100 miliardi di euro**.

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 ed SRI 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





100

AUM  
in miliardi di euro



157

NUMERO FONDI  
ATTENTI ALLA  
SOSTENIBILITÀ  
al 01/07/2021



1996

LANCIO DEL PRIMO  
PRODOTTO SRI

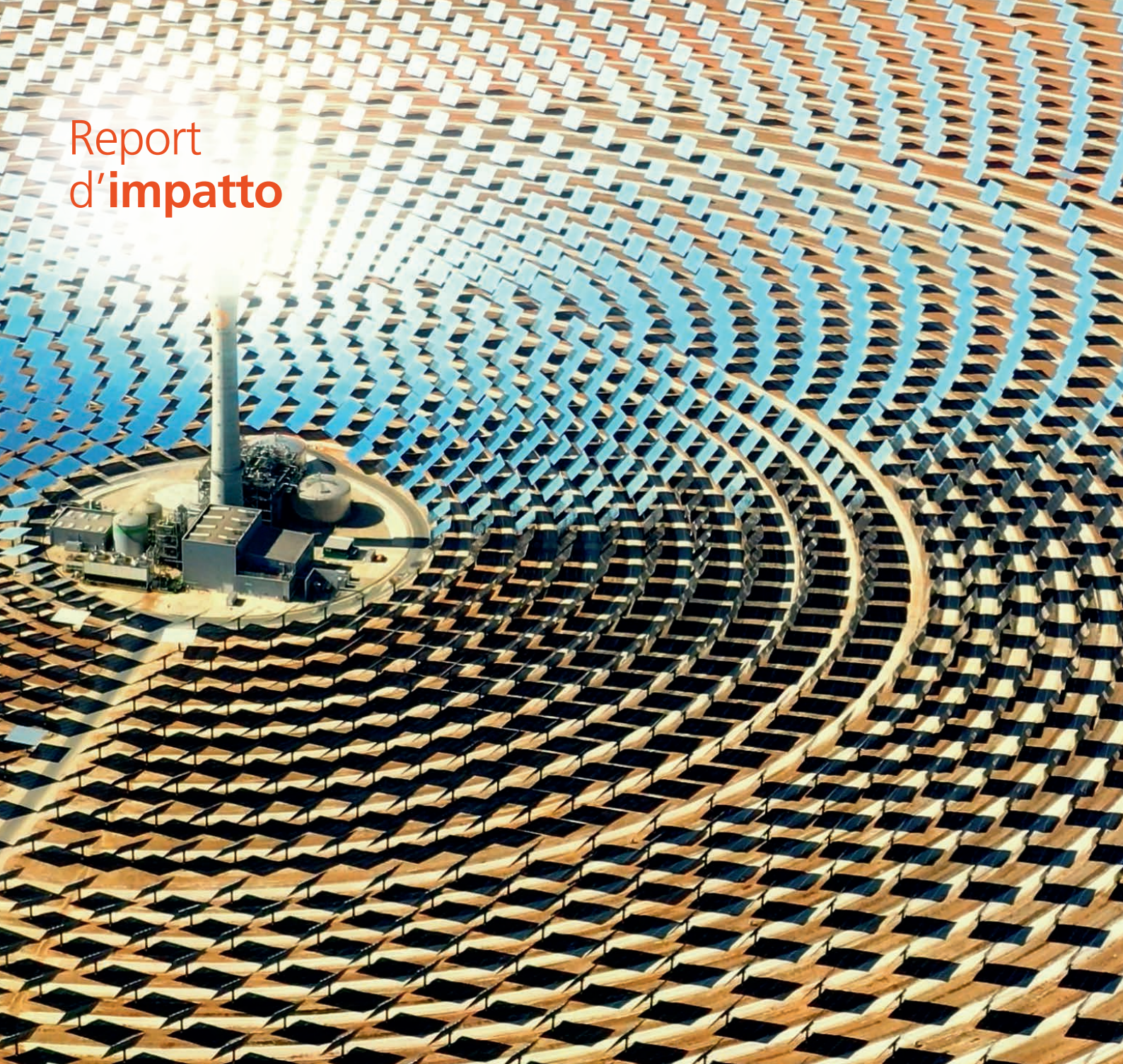
di aziende che hanno fondamentali solidi e una buona redditività, nella seconda si individuano le aziende su cui investire attraverso il punteggio di sostenibilità.

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.

Fonte: Eurizon dati al 01/07/2021

# 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



52%



47%

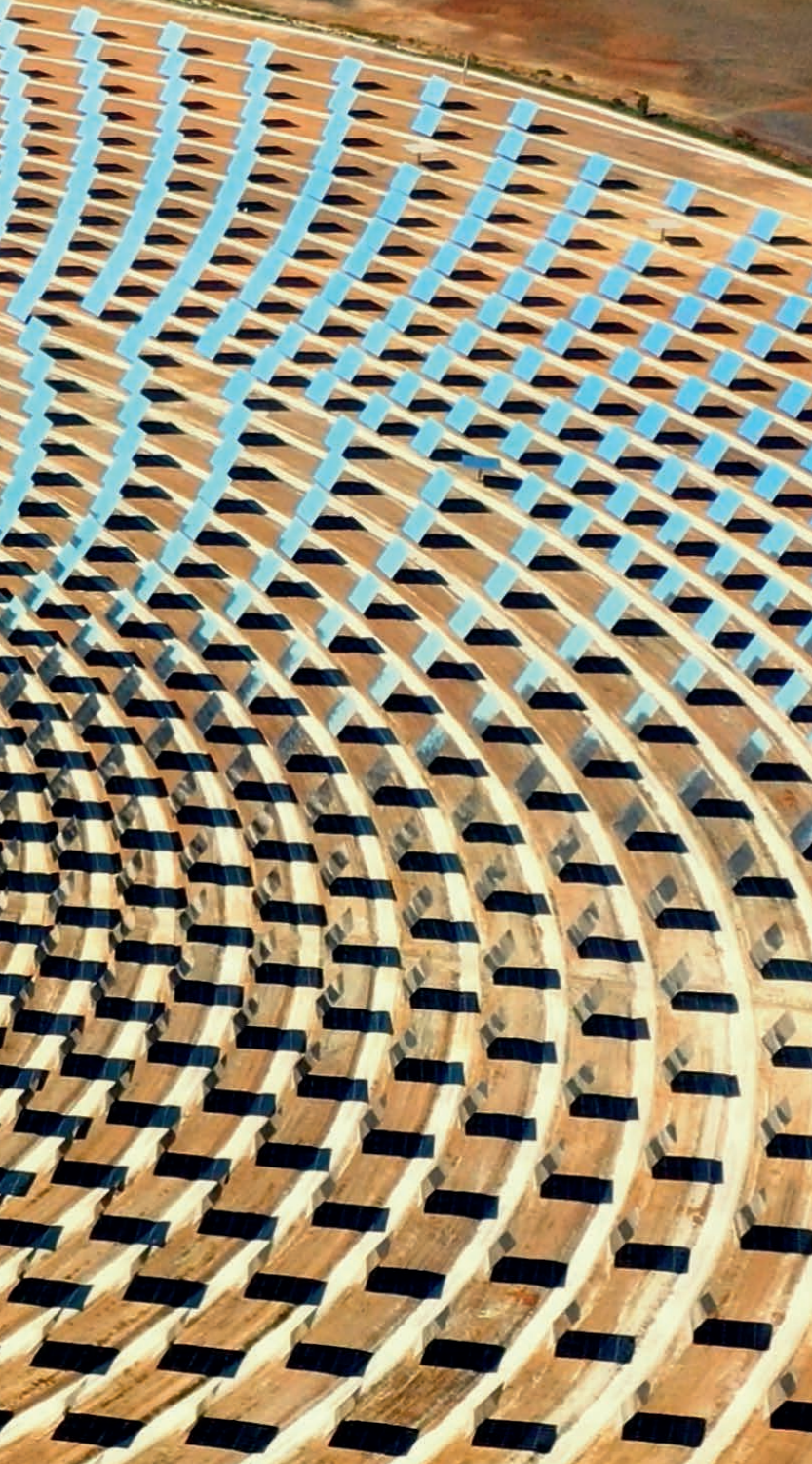


45%



44%

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 disuguaglianze, al clima, al degrado ambientale, alla pace e alla giustizia.

Il settore finanziario ricopre un ruolo importante per il raggiungimento degli SDG, in quanto è uno tra i principali driver dello sviluppo economico.

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



42%



41%



40%



38%



23%



## 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

**1.753.278**

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

**12.347.027**

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



### Acqua risparmiata

**169.899.397.250**

Litri di acqua risparmiata;

**67.960**

Acqua risparmiata espressa in piscine olimpioniche.



### Gestione dei rifiuti

**97%**

Percentuale di società che implementano rilevanti programmi per la gestione e riduzione dei rifiuti; +11% rispetto all'indice composito MainStreet Partners (vedi note metodologiche).



# Social



## Cura di pazienti a rischio 183.080

Numero trattamenti specifici resi disponibili per pazienti a rischio.



## Cibo naturale e/o biologico 28.810.538 €

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

**3.601.317**

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



## Ambiente di lavoro 61%

Percentuale di aziende che presentano un elevato livello di soddisfazione dei dipendenti; +24% rispetto all'indice composito MainStreet Partners.

**92%**

Percentuale di società che intraprendono forti azioni contro pratiche di lavoro minorile; +15% rispetto all'indice composito MainStreet Partners.

# Governance



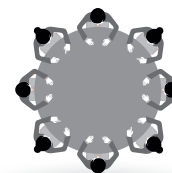
## Uguaglianza di genere 26%

Percentuale di donne nel management e nel consiglio di amministrazione; +3% rispetto all'indice composito MainStreet Partners.



## Anticorruzione 96%

Percentuale di società che intraprendono forti azioni contro la corruzione; +5% rispetto all'indice composito MainStreet Partners.



## Consiglieri indipendenti 74%

Percentuale di consiglieri indipendenti nel consiglio di amministrazione; in linea con l'indice composito MainStreet Partners.

FOCUS ON

# Report d'impatto

## Eurizon Fund - Equity Planet

Investire nei mercati azionari internazionali adottando criteri ESG nella selezione di aziende coinvolte nei megatrend che guideranno il futuro del pianeta



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

Ogni emittente può contribuire ad uno o più SDG



48%



47%



45%



34%



34%



33%

### Report d'impatto di Eurizon Fund - Equity Planet

#### Environmental



#### Riduzione dell'inquinamento

**150.572**

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



#### Acqua risparmiata

**18.810.893.690**

Litri di acqua risparmiata.

#### Social



#### Cura pazienti a rischio

**12.725**

Numero di trattamenti specifici resi disponibili per pazienti a rischio.



#### Ambiente di lavoro

**51%**

Percentuale di aziende che presentano un elevato livello di soddisfazione dei dipendenti; +14% rispetto all'indice composito MainStreet Partners.

**93%**

Percentuale di società che intraprendono forti azioni contro pratiche di lavoro minorile; +16% rispetto all'indice composito MainStreet Partners.

#### Governance



#### Uguaglianza di genere

**22%**

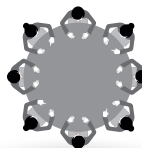
Percentuale di donne nel management e nel consiglio di amministrazione; in linea con l'indice composito MainStreet Partners.



#### Anticorruzione

**93%**

Percentuale di società che intraprendono forti azioni contro la corruzione; +2% rispetto all'indice composito MainStreet Partners.



#### Consiglieri indipendenti

**76%**

Percentuale di consiglieri indipendenti nel consiglio di amministrazione; +2% rispetto all'indice composito MainStreet Partners.



#### Gestione dei rifiuti

**95%**

Percentuale di società che implementano rilevanti programmi per la gestione e riduzione dei rifiuti; +9% 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

Ogni emittente può contribuire ad uno o più SDG



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

#### Environmental



**Riduzione dell'inquinamento**  
**9.212**

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



**Acqua risparmiata**  
**1.421.463.686**

Litri di acqua risparmiata.

#### Social



**Cura pazienti a rischio**  
**3.222**

Numero di trattamenti specifici resi disponibili per pazienti a rischio.



**Cibo naturale e/o biologico**  
**586.044 €**

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

#### Governance



**Uguaglianza di genere**  
**27%**

Percentuale di donne nel management e nel consiglio di amministrazione; +4% rispetto all'indice composito MainStreet Partners.



**Anticorruzione**  
**98%**

Percentuale di società che intraprendono forti azioni contro la corruzione; +6% rispetto all'indice composito MainStreet Partners.



**Gestione dei rifiuti**  
**98%**

Percentuale di società che implementano rilevanti programmi per la gestione e riduzione dei rifiuti; +12% rispetto all'indice composito MainStreet Partners.

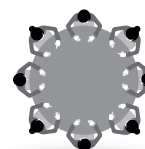


**Ambiente di lavoro**  
**69%**

Percentuale di aziende che presentano un elevato livello di soddisfazione dei dipendenti; +32% rispetto all'indice composito MainStreet Partners.

**92%**

Percentuale di società che intraprendono forti azioni contro pratiche di lavoro minorile; +15% rispetto all'indice composito MainStreet Partners.



**Consiglieri indipendenti**  
**77%**

Percentuale di consiglieri indipendenti nel consiglio di amministrazione; +3% 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.**

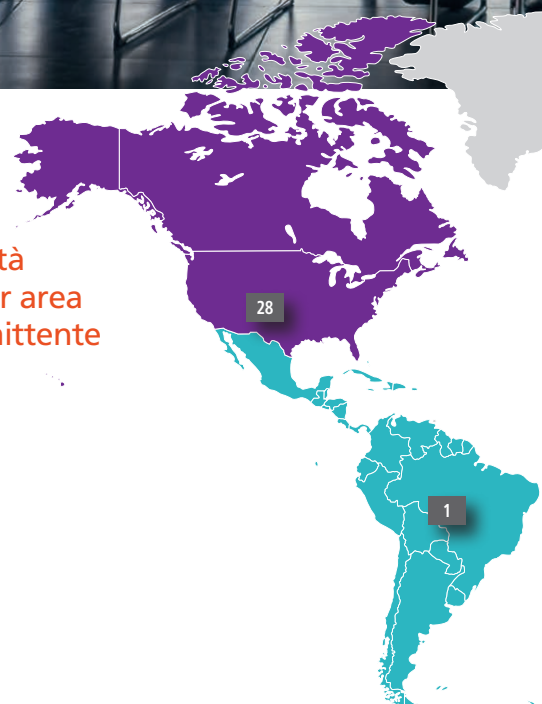
Eurizon Capital, anche attraverso la Politica di Impegno adottata, attribuisce rilievo alle attività connesse al monitoraggio e al confronto (cd. "engagement") con le società in cui investe, nonché alla partecipazione alle relative Assemblee degli azionisti.

Nel corso del 1 semestre del 2021 la SGR ha condotto 596 engagement con 442 società emittenti, di cui quasi 28,7% esclusivamente dedicati a tematiche ESG.



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

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



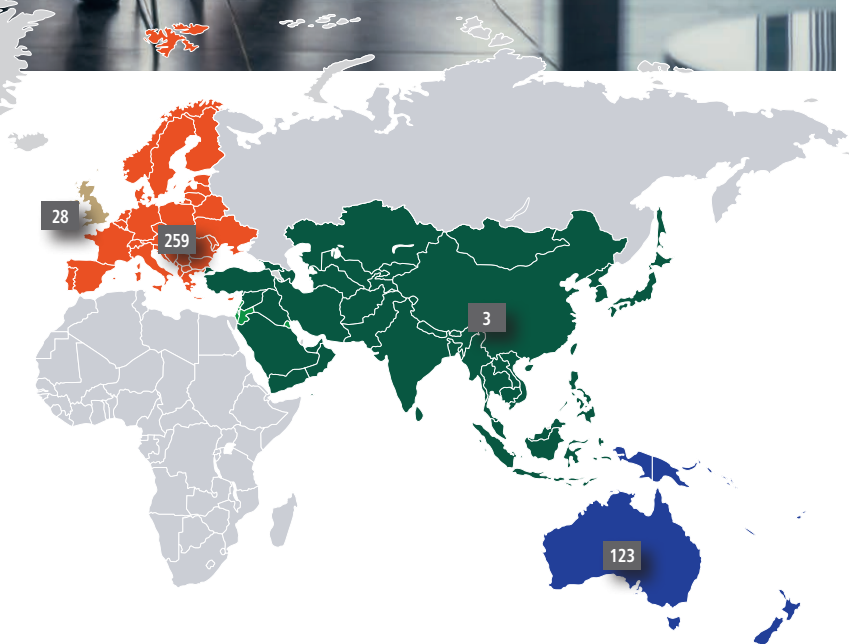




Suddivisione attività di engagement per settore dell'emittente



- Industrials 20,0%
- Consumer discretionary 14,5%
- Financials 12,5%
- Information technology 10,5%
- Consumer staples 10,0%
- Materials 9,0%
- Utilities 6,0%
- Health care 5,5%
- Telecommunication services 5,0%
- Real estate 4,5%
- Energy 2,0%
- 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 2021. Gli emittenti azionari ed obbligazionari sottostanti ai fondi sostenibili oggetto dell'analisi non comprendono la componente di liquidità e gli emittenti governativi e sovranazionali. 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 SDG e le metriche d'Impatto è pari a euro 17,984,976,411, su un totale di attivi dei fondi sostenibili analizzati pari a euro 28,707,668,722. 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 di 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 92% 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 alzando 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 92% 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 SDG 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 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 - Equity Planet	Eurizon Fund - Bond Corporate Smart ESG
ISIN	Classe R: LU2050470850 Classe Z: LU2050470934	Classe R: LU1652387371 Classe Z: LU1652387454
Profilo di rischio/rendimento (da 1 a 7)	6	3
Commissione di sottoscrizione	Classe R: Max 3,00%	Classe R: Max 1,50%
Spese correnti medie annue	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 R: 1,24% di cui provvigione di gestione pari a 1,00% Classe Z: 0,52% di cui provvigione di gestione pari a 0,35%
Commissioni legate al rendimento (Classe R e Z)	pari al 20,00% della differenza positiva tra qualsivoglia rendimento eccedente il massimo Valore della Quota raggiunto dal Comparto alla fine dei cinque anni civili precedenti e il MSCI World Index annuo.	non prevista
Spese fisse di sottoscrizione	Classe R: Max 15 euro (a favore del Soggetto incaricato dei pagamenti)	Classe R: Max 15 euro (a favore del Soggetto incaricato dei pagamenti)
Benchmark	MSCI World Index	Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Index
Categoria	Categoria SFDR Art.8	Categoria SFDR Art.8

giugno **2021****Messaggio pubblicitario con finalità promozionale.**

Prima di adottare qualsiasi decisione di investimento ed operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire è necessario leggere attentamente le Informazioni Chiave per gli Investitori (KIID), il Prospetto, il Regolamento di gestione e il Modulo di sottoscrizione. Tali documenti descrivono i diritti degli investitori, la natura dei Fondi, i costi ed i rischi ad essi connessi e sono disponibili gratuitamente sul sito internet [www.eurizoncapital.com](http://www.eurizoncapital.com) nonché presso i distributori. È inoltre possibile ottenere copie cartacee di questi documenti previa richiesta scritta alla Società di gestione del Fondo o alla Banca Depositaria. I KIID sono disponibili nella lingua ufficiale locale del paese di distribuzione. Il Prospetto è disponibile in italiano e inglese. La Società di Gestione può decidere di porre fine alle disposizioni adottate per la commercializzazione dei suoi organismi di investimento collettivo in conformità all'art. 93 bis della direttiva 2009/65/CE e all'art. 32 bis della direttiva 2011/61/UE.

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, espressa 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 2021

[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