



Informativa sulla trasparenza delle politiche di integrazione dei rischi di sostenibilità nei processi di investimento e nelle politiche di remunerazione ai sensi del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Informativa sulla trasparenza delle politiche di integrazione dei rischi di sostenibilità nei processi di investimento e nelle politiche di remunerazione ai sensi del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

Per Euromobiliare Advisory SIM la sostenibilità d'impresa è fortemente correlata alla creazione di valore nel tempo che rappresenta anche la missione del Gruppo Credem, orientata alla soddisfazione di tutti gli stakeholder direttamente o indirettamente influenzati dalla nostra attività d'impresa.

Anche Euromobiliare Advisory SIM, come parte del Gruppo Credem, contribuisce al raggiungimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile (SDGs – Sustainable Development Goals) stabiliti dall'agenda definita nel 2015 dall'Organizzazione delle Nazioni Unite e da attuare entro il 2030 per la prosperità delle Persone e del pianeta. La creazione di valore nel tempo e il sostegno all'agenda 2030 si concretizza nella scelta di Euromobiliare Advisory SIM di investire sempre più in una Finanza sostenibile, integrando nelle proprie decisioni di investimento criteri ambientali, sociali e di buon governo nella propria offerta di prodotti ESG¹ (Environmental, Social e Governance).

A tal fine, Euromobiliare Advisory SIM, coadiuvata da Raiffeisen Capital Management, ha avviato nel corso del 2020, insieme alle altre società dell'Area Wealth di Gruppo, un progetto finalizzato a integrare i criteri ed i rischi di sostenibilità² nei processi di investimento, nelle attività di governance e negli ambiti relativi alla formazione dei dipendenti e a supporto dei servizi di Consulenza prestati alle reti del Gruppo Credem.

Dopo una prima fase di assessment rispetto agli obiettivi di tale progetto e la determinazione delle attività da porre in essere per raggiungerli, sono stati raggiunti una serie di importanti obiettivi:

1. Creazione di un primo set di criteri di sostenibilità da integrare nel **processo di investimento** e selezione di fornitori esterni di analisi e dati di sostenibilità relativamente a emittenti, società e in generale a strumenti finanziari utili alla costruzione dei portafogli dei servizi e dei prodotti sostenibili; tali contenuti verranno utilizzati per creare un rating di sostenibilità (ESG), al fine di integrare tali valutazioni nei processi di investimento.
2. Relativamente ai temi di **Corporate Social Responsibility (CSR)**, Euromobiliare Advisory SIM si è dotata di linee guida e policy con l'obiettivo di disciplinare e diffondere i valori e i principi etici e di sostenibilità, tra cui un Codice Etico e di Comportamento che sancisce l'insieme delle responsabilità che Euromobiliare Advisory SIM assume verso l'interno e verso l'esterno e la redazione di una propria Politica di Sostenibilità. Inoltre, al fine di affrontare i temi in ambito Corporate Social Responsibility (CSR) e Sustainable Responsible Investments (SRI) con un approccio di lungo periodo ed integrato, Euromobiliare Advisory SIM ha definito un sistema di Governance dedicato. In particolare Euromobiliare Advisory SIM insieme alle altre società dell'Area Wealth di Gruppo ha istituito un Comitato di Sostenibilità Area Wealth e ha

¹ Prodotti che presentano caratteristiche di natura ambientale, sociale e di governance.

² Rischio di sostenibilità è un evento o condizione di tipo ambientale, sociale o di governance che, se si verifica, potrebbe provocare un significativo impatto negativo effettivo o potenziale sul valore dell'investimento, così come definito dall'articolo 2, punto 22 del Regolamento (UE) 2019/2088 (c.d. SFDR).

nominato delle figure specialistiche dedicate alla CSR e a SRI (CSR Specialist e ESG Investment Analyst).

3. Sono stati infine erogati a tutto il personale delle Società **corsi formativi** specialistici sull'Economia e Finanza Sostenibile, al fine di rafforzare le competenze interne e migliorare la comunicazione con la comunità finanziaria e gli stakeholder. Nel corso del 2021 sono stati erogati inoltre dei percorsi formativi specialistici per le nuove figure professionali ESG, con certificazione internazionale CESGA (Certified ESG Analyst). I corsi continueranno anche nel corso del 2022.

Nell'ambito di ulteriori iniziative intraprese, anche a livello di Gruppo, per lo sviluppo di una Governance di Sostenibilità, Euromobiliare Advisory SIM ha avviato l'integrazione del rischio di sostenibilità nell'ambito delle politiche retributive. In particolare, nell'ambito del sistema di incentivazione dei top manager, quindi per Euromobiliare Advisory SIM il Direttore Generale, ed in quello societario è stato previsto uno specifico obiettivo di sostenibilità coerente con il business della SIM.

Euromobiliare Advisory SIM ha definito come mission del processo di investimento sostenibile l'utilizzo responsabile delle risorse, l'inclusione sociale e gestione consapevole del bene comune per garantire benessere e stabilità nel presente preservando la prosperità delle generazioni future. Euromobiliare Advisory SIM si è dotata di linee guida per la valutazione dei fattori non solo economici ma anche ambientali, sociali e di governance (ESG) alla base delle decisioni d'investimento.

In riferimento all'investimento diretto in strumenti finanziari diversi dagli OICR, Euromobiliare Advisory SIM ha definito delle politiche di esclusione specifiche da applicare in modo trasversale ed integrato nel processo di selezione degli investimenti, sia per il servizio di gestione di portafogli che per il servizio di consulenza, al fine di identificare gli emittenti e i relativi strumenti finanziari maggiormente esposti a rischi di natura sociale, ambientale e di governance (ESG), escludendoli conseguentemente dal processo di selezione. In particolare i criteri di esclusione da applicare all'investimento diretto in titoli detenuti in tutti i portafogli di investimento gestiti e/o posti in consulenza sono relativi a:

- emittenti con gravi violazioni nell'ambito del Lavoro Minorile;
- emittenti con gravi violazioni nell'ambito dei Diritti Umani.

In linea con il Gruppo Credem, Euromobiliare Advisory SIM ha deciso di adottare, oltre alle esclusioni specifiche, anche delle politiche di esclusione generale, che mirano ad escludere specifici settori di business o strumenti finanziari non in linea con i principi di etica e integrità del Gruppo attraverso un approccio trasversale applicabile, ove compatibile, a tutti gli Stakeholder aziendali.

I criteri di esclusione sono relativi a:

- Derivati speculativi su materie prime alimentari (es. ETC su materie prime agricole)
- Armi non convenzionali (es, mine antiuomo, armi nucleari, armi di distruzione di massa)

e trovano applicazione con riferimento ai portafogli di proprietà, ai servizi di gestione di portafogli (diretti e in delega) e ai servizi di consulenza (a clientela diretta e in assistenza alla consulenza prestata da intermediari terzi).

Con riferimento a Fornitori e Clienti³ trova applicazione solamente il criterio di esclusione relativo alle Armi non convenzionali.

Euromobiliare Advisory SIM provvede altresì ad effettuare iniziative di sensibilizzazione dei propri dipendenti al fine di informarli ed aggiornarli circa i criteri di esclusione “generale” adottati, sopra citati.

La scelta delle esclusioni è parte integrante dell’impegno di Euromobiliare Advisory SIM al raggiungimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile, attraverso il contrasto alla speculazione finanziaria che influenza i prezzi del cibo generando impatti per milioni di persone nei paesi in via di sviluppo e la promozione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite, in particolare quelli relativi ai diritti umani e agli standard lavorativi oltre che a quelli volti a contrastare la produzione di armi con effetti indiscriminati, in grado di causare danni indebiti ed incapaci di distinguere tra obiettivi civili e militari.

Euromobiliare Advisory SIM monitora il rispetto dei criteri definiti mediante l’utilizzo di provider esterni di primaria importanza in ambito ESG.

In riferimento agli OICR, nell’ambito della prestazione dei Servizi Consulenza e di Gestione di portafogli, Euromobiliare Advisory SIM assicura l’integrazione e la gestione del rischio di sostenibilità, se rilevante, basandosi sull’analisi della presenza di adeguati presidi di gestione del rischio di sostenibilità, come definiti ai sensi della SFDR, nelle relative informative e nelle politiche adottate dagli asset manager emittenti gli OICR stessi, nonché prevedendo la presenza, nel catalogo dei prodotti in consulenza, di OICR volti alla promozione di caratteristiche ambientali o sociali o aventi come obiettivo investimenti sostenibili (classificati come prodotti rientranti negli articoli 8 o 9 della SFDR).

Infine, con riferimento ai prodotti sostenibili⁴ gestiti in delega da Euromobiliare Advisory SIM, nell’ambito della selezione degli OICR su cui investono tali prodotti, viene adottato dalla SIM un processo di analisi e due diligence per la selezione di strategie SRI/ESG che considera:

- a) un’analisi sistematica di Peer Group omogenei per strategia, e successiva assegnazione di un Global Scoring quantitativo, frutto di un mix di variabili ponderate, e di una serie di Qualifying Ratings, indicatori di base quantitativa utili ad individuare sinteticamente alcune caratteristiche peculiari delle strategie oggetto di analisi;
- b) un’analisi qualitativa, e successiva assegnazione di un Global Scoring qualitativo. Il processo di due diligence qualitativo è ampliato al fine di tener conto delle caratteristiche non finanziarie, quali ad esempio:

³ Per Clienti l’esclusione riguarda:

- lo svolgimento di attività non aderenti ai criteri di esclusione;
- la circostanza che questi abbiano una partecipazioni di controllo in aziende che svolgono attività non aderenti ai criteri di esclusione;
- la circostanza che questi ricoprano posizioni apicali in aziende che svolgono attività non aderenti ai criteri di esclusione.

L’applicazione dei criteri di esclusione, in questi casi, è volta a prevenire l’instaurazione di rapporti con questa categoria di soggetti.

⁴ Prodotto finanziario promuove, tra le altre caratteristiche, caratteristiche ambientali o sociali, o una combinazione di tali caratteristiche, a condizione che le imprese in cui gli investimenti sono effettuati rispettino prassi di buona governance, secondo la definizione dell’art 8 del Regolamento (UE) 2019/2088.

- se, e da quanto tempo, la società è firmataria dei principi delle Nazioni Unite per gli Investimenti Responsabili (PRI);
- da quanto tempo la società adotta i principi ESG nella valutazione degli investimenti;
- il numero dei membri del team ESG dedicato;
- il background dei membri del team;
- la modalità di implementazione delle analisi di sostenibilità al livello di prodotto;
- l'approccio/i ESG utilizzato/i: Esclusione, Integrazione, Best-in-Class, Themes, Impact;
- nel caso vengano utilizzati dei rating/score ESG, la valutazione se questi ultimi vengono sviluppati internamente o vengono acquisiti da un provider esterno.

Euromobiliare Advisory SIM ha inoltre avviato le attività finalizzate alla definizione delle politiche di dovuta diligenza volte a considerare i principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità per il servizio di gestione di portafogli.

In tale ambito, in fase di prima applicazione, sono state avviate le attività per utilizzare le informazioni su fattori di sostenibilità sintetizzate da scoring quantitativi che possono anche rappresentare l'impatto negativo su tali fattori derivante dalle scelte di investimento. A tal fine ci si è avvalsi di primari data-providers che, tra le altre cose, trattano tutti e tre i pilastri dei fattori di sostenibilità, quindi sia i fattori ambientali che quelli sociali e di governance.

Nello stesso tempo, tale impianto e le relative policy di gestione, ivi compresa la più puntuale identificazione degli indicatori e loro prioritizzazione, sarà evoluto e rafforzato alla luce del consolidamento del quadro normativo di riferimento nonché delle prassi di mercato tuttora in evoluzione e della concreta e piena disponibilità delle informazioni sui singoli indicatori relativi ai principali effetti negativi degli emittenti. A tal fine, nel corso del 2022, sarà fornita una informativa di maggior dettaglio, in base agli schemi in via di adozione per opera della regolamentazione in via di consolidamento, in merito alle politiche adottate ed per la gestione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (ovvero: le problematiche ambientali, sociali, e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva).

Per quanto riguarda, invece, la politica di impegno adottata ai sensi dell'articolo 3 octies della direttiva 2007/36/CE, si rimanda alla specifica informativa resa disponibile sul sito www.easim.it.

A partire dal 2022 Euromobiliare Advisory SIM è firmataria dei "Principal of Responsible Investment" (PRI), Framework di membership delle Nazioni Unite, storicamente importante attore nella promozione di principi di gestione responsabile; nonché membro, in quanto parte del Gruppo Bancario Credem, del Forum della Finanza Sostenibile, associazione la cui missione è promuovere la conoscenza e la pratica dell'investimento sostenibile, con l'obiettivo di diffondere l'integrazione dei criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) nei prodotti e nei processi finanziari.

Il Gruppo Bancario Credem, di cui Euromobiliare Advisory SIM è parte, infine ha sottoscritto la guida per i diritti umani del World Business Council for Sustainable Development (WBCSD), un'organizzazione globale guidata dai CEO di oltre 200 aziende che condividono obiettivi comuni di sostenibilità.