

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 ha avviato già 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 sono utilizzati anche per la creazione di uno scoring di sostenibilità (ESG), al fine dell'integrazione di 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, 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, oltre che 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 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 e del 2022 sono stati erogati percorsi formativi specialistici per le nuove figure professionali ESG, che hanno ottenuto la certificazione internazionale CESGA (Certified ESG Analyst), oltre che corsi erogati dalla PRI Academy (Accademia formativa detenuta dall'associazione dei Principles for Responsible Investments).

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.

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).

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).

Tali criteri 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, alla luce della concreta applicabilità, 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) e che siano adatti a rispondere alle preferenze di sostenibilità della clientela secondo quanto indicato nel regolamento MiFID). Rimane fermo che per alcuni prodotti potrebbero non essere rilevanti i rischi di sostenibilità.

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.

Euromobiliare Advisory SIM, al fine di integrare i fattori ambientali, sociali e di governance (ESG) nei propri servizi di gestione e consulenza, tra i quali quelli di assistenza alla consulenza per le Banche e le reti del Gruppo, si è dotata di uno score ESG proprietario che viene utilizzato per emettere dei giudizi di sostenibilità su società, emittenti, OICR\ETF e sottostanti di wrapper assicurativi.

Lo score ESG è calcolato con il supporto di primari data provider in ambito ESG e con l'uso di analisi interne tramite l'applicazione di una metodologia proprietaria, definita d'intesa con le altre società dell'Area Wealth del Gruppo Credem.

In riferimento agli OICR lo scoring viene assegnato attraverso un processo di analisi e due diligence interno basato su tre pilastri:

- a) **Analisi di Portafoglio:** viene fatta un'analisi del portafoglio considerando la media ponderata degli scoring ESG dei singoli strumenti finanziari
- b) **Due Diligence Casa di Investimento:** viene fatta un'analisi della capacità dell'Asset manager terzo di gestire i rischi di sostenibilità valutando:
 - Funzione Corporate Social Responsibility
 - Politiche ESG applicate
 - Indicatori di performance ESG
 - Team e Risorse dedicate al tema ESG
 - Integrazione ESG nel processo di investimento
 - Politiche aziendali in tema di esclusioni e controversie
 - Adozioni di politiche di Engagement
 - Gamma prodotti (UCITS) ESG
- c) **Valutazione Strategia di portafoglio:** viene fatta un'analisi dell'effettivo orientamento alla sostenibilità del portafoglio, tra cui la categoria SFDR di riferimento.

Per verificare nel tempo che le linee di gestione dirette e in delega promuovano caratteristiche ambientali e sociali attraverso l'integrazione dello scoring ESG nel processo di investimento e privilegiando società/emittenti con caratteristiche di sostenibilità e limitando l'investimento in strumenti poco sostenibili, vengono monitorati molteplici indicatori di sostenibilità, tra i quali:

- Scoring ESG delle linee Art. 8/9 SFDR
- Percentuale (%)-% di prodotti sostenibili (Art.8/9 SFDR) su totale OICR (ad esclusione delle materie prime e delle posizioni rappresentative di titoli governativi OECD)
- Percentuale (%)-% di portafoglio negli ultimi quintili
- Percentuale (%)-% di portafoglio senza Scoring ESG

Inoltre, con la consapevolezza che le decisioni di investimento prese possono influenzare gli indicatori di sostenibilità sia positivamente sia negativamente e con la volontà di ridurre l'impatto dei principali effetti negativi, Euromobiliare Advisory SIM si è dotata di politiche di dovuta diligenza volte a considerare i principali effetti negativi (PAI -Principal Adverse Impacts Indicators) delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità per il servizio di gestione di portafogli e per il servizio di consulenza

Per i servizi offerti in consulenza, in particolare sugli strumenti finanziari diversi da OICR, EA SIM ha messo in atto una politica di esclusioni volta ad impedire la selezione di emittenti che violino gli UN Global Compact (specificatamente, quelli che violano i diritti umani ed il lavoro minorile) e che ricadano tra i produttori di armi controverse. Per gli OICR, invece, EA SIM prende in considerazione, tra gli altri fattori, lo score ESG interno. Tale score valorizza al proprio interno la sostenibilità e la gestione dei principali effetti avversi in quanto tiene in considerazione, oltre che lo score ESG medio ponderato del portafoglio, la gestione della sostenibilità da parte della casa di investimento e la sostenibilità della strategia stessa, inclusa la classificazione SFDR del portafoglio.

In riferimento al servizio di gestione di portafoglio, a livello di soggetto come Partecipante ai Mercati Finanziari, EA SIM non gestisce ad oggi i PAI, in quanto non sussiste l'obbligo di applicazione per aziende

con meno di 500 dipendenti. Si specifica tuttavia che sono attualmente in corso le valutazioni metodologiche per la loro adozione anche in base ai dati disponibili.

EA SIM considera invece i principali effetti negativi in riferimento alle linee di gestione di portafoglio Art. 8 e Art. 9 del Regolamento SFDR, gestite direttamente o in delega, e in riferimento alle linee di gestione ricevute in delega dal Gruppo Credem.

La SIM valorizza all'interno della metodologia di selezione e prioritizzazione dei PAI gli elementi valoriali caratterizzanti e condivisi con il Gruppo Credem in qualità di delegante.

In particolare, ritiene prioritarie nella sua attività di gestione, tutte le pratiche volte a:

- ridurre l'impatto delle emissioni e l'impronta di carbonio sui portafogli gestiti, in linea anche con le politiche adottate dal Gruppo Credem di riduzione della Carbon Footprint;
- limitare l'esposizione a società che violano gli UNGC (Un Global Compact), in linea con le esclusioni specifiche già adottate a livello di portafoglio che prevedono il divieto di investire in emittenti che violano in modo grave i Diritti Umani e il Lavoro Minorile;
- limitare l'esposizione a società operanti nel settore degli armamenti controversi, in linea con l'esclusione generali già adottate a livello di Gruppo Credem sulle Armi non Convenzionali, che esclude questo specifico settore di business in quanto non conforme ai principi di etica e integrità del Gruppo.

In generale sono stati ritenuti prioritari i seguenti indicatori:

- PAI 2: Carbon footprint
- PAI 3: GHG intensity of investee companies
- PAI 10: Violations of UNGC principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises
- PAI 14: Exposure to controversial weapon

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.