

POLITICA DI SOSTENIBILITÀ



Che cos'è la sostenibilità per EA SIM	3
Governance di sostenibilità	4
Valutazione dei temi e rischi ESG materiali	5
Esclusioni generali	6
Politica di remunerazione	7
Associazioni	8
Trasparenza	10
Processo di investimento sostenibile	11
Gestione dei Principal Adverse Impacts (PAI)	16
Stewardship	19
Deleghe di gestione	20
Riesame della politica di sostenibilità	20
Politiche di impegno	20

CHE COS'È LA SOSTENIBILITÀ PER EA SIM



Per Euromobiliare Advisory SIM la sostenibilità d'impresa è fortemente correlata a **"Valore e benessere sostenibili nel tempo"** (purpose del Gruppo Credem), attraverso la soddisfazione di tutti gli stakeholder, direttamente o indirettamente influenzati dalla propria attività d'impresa.

Euromobiliare Advisory SIM, in quanto parte del Gruppo Credem, contribuisce al raggiungimento dei **17 Obiettivi** per lo Sviluppo Sostenibile (**SDGs – Sustainable Development Goals**) stabiliti nel 2015 dall'Organizzazione delle Nazioni Unite in un'Agenda da attuare entro il **2030** per la prosperità delle Persone e del pianeta.



Focus Agenda 2030

L'Agenda 2030 per lo Sviluppo sostenibile è un programma d'azione per le Persone, il pianeta e la prosperità sottoscritto nel settembre 2015 dai governi dei 193 Paesi membri dell'ONU) e coinvolge governi, società civile imprese private e pubbliche. Essa ingloba i 17 Obiettivi per lo Sviluppo Sostenibile (SDGs) articolati in 169 'target' o traguardi da raggiungere entro il 2030.



La creazione di valore e benessere sostenibili nel tempo e il sostegno all'agenda 2030 si concretizza anche nella scelta di Euromobiliare Advisory SIM di investire sempre più in una Finanza sostenibile che integri l'analisi finanziaria con quella ambientale, sociale e di buon governo e nell'offerta di servizi investimento ESG (Environmental, Social e Governance).

E

Environmental

Salvaguardia dell'ambiente mediante una migliore gestione delle risorse naturali e dei rifiuti, riduzione delle emissioni di gas serra, efficienza energetica e utilizzo di fonti rinnovabili.

S

Social

Attenzione alle interconnessioni tra attività economiche e società in relazione a tutela dei diritti umani e dei lavoratori, sicurezza e benessere, inclusione e integrazione.

G

Governance

Responsabilità del governo societario, politiche retributive, reporting e audit, cultura societaria, supervisione dei rischi e delle procedure di amministrazione e controllo.



Focus CSR

Con il termine Corporate Social Responsibility si identifica l'insieme dei comportamenti, politiche e pratiche responsabili adottate a livello di impresa a favore di tutti i propri stakeholder, al fine di armonizzare gli obiettivi economici con quelli di tipo sociale e ambientale.



Focus SRI

Con il termine Sustainable & Responsible Investments si fa riferimento a forme di investimento di lungo periodo che, mediante diverse possibili strategie, perseguono obiettivi di tipo sostenibile al fine di creare valore per gli investitori e la società nel suo complesso.

Euromobiliare Advisory SIM è attenta all'integrazione della **sostenibilità** nelle prassi di **corporate governance**, anche con lo scopo di allineare gli interessi di lungo termine di tutti gli stakeholder aziendali. Ciò comporta che i temi in ambito di Corporate Social Responsibility (CSR) e Sustainable Responsible Investments (SRI) siano affrontati con un approccio integrato e costruttivo nel tempo.

A tal fine, Euromobiliare Advisory SIM ha definito un sistema di governance dedicato:

Consiglio d'Amministrazione (CdA)

Approva le politiche ambientali, sociali e di governance (ESG) sia in ambito CSR sia in ambito SRI e ne monitora la corretta applicazione.

Comitato di Sostenibilità Area Wealth (CSW)

Organo tecnico consultivo di Area Wealth specializzato in tematiche di CSR e SRI, che svolge un compito propositivo e consultivo nei confronti dei Comitati societari competenti e, se necessario, dei CdA societari.

Comitato Servizi Globali

Organo tecnico consultivo che supporta il Consiglio di Amministrazione della SIM nella definizione e nel riesame periodico delle politiche di sostenibilità in tema di governance e di processo di investimento.

Comitato Investimenti e Gestioni

Organo tecnico consultivo che supporta il Consiglio di Amministrazione della SIM nella definizione, nell'attuazione e nel monitoraggio delle politiche di gestione del rischio di sostenibilità e delle strategie di integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance (ESG).

CSR Specialist Societario e ESG Investment Analysts Societari

Figure specialistiche dedicate in ambito CSR e SRI

Inoltre, l'integrazione della sostenibilità nelle prassi di corporate governance e dei rischi ESG nei processi decisionali legati alla gestione degli investimenti, prevedono il **coinvolgimento** anche delle seguenti **funzioni** aziendali di controllo del Gruppo Credem:

- Funzione Compliance
- Funzione Risk Management
- Funzione Audit



Il dovere fiduciario rappresenta un pilastro fondamentale per Euromobiliare Advisory SIM, che si impegna a gestire il patrimonio dei clienti nell'interesse dei beneficiari stessi. Questo comporta **un'attenta considerazione**, durante il processo decisionale, **di tutti i fattori che influenzano il valore degli investimenti**, inclusi quelli ambientali, sociali e di governance (ESG). L'obiettivo principale è creare una gestione finanziaria responsabile e sostenibile, integrando la considerazione dei rendimenti finanziari con le tematiche sociali e ambientali.

A tal fine Euromobiliare Advisory SIM valuta i rischi, inclusi quelli di sostenibilità, ritenuti materiali per i portafogli, decidendo quali specifici temi ESG prioritizzare nel tempo (**sustainability issues**), anche in allineamento con il purpose di Gruppo, integrando i rischi di sostenibilità nella loro gestione complessiva. In particolare, sono state individuate le seguenti sustainability issues considerate come prioritarie per la promozione della sostenibilità:

- Mitigazione del cambiamento climatico
- Tutela e rispetto dei diritti umani
- Rispetto delle prassi di buona governance

Questo processo consente di **individuare rischi e opportunità** negli investimenti e di valutare eventuali **impatti positivi o esternalità negative** associate ai portafogli. L'identificazione e la gestione di tali temi sono supportate da metriche specifiche utilizzate per la gestione e il monitoraggio dei portafogli individuali o dell'aggregato delle masse gestite dalla Società. A titolo esemplificativo, e non esaustivo, le tematiche di sostenibilità trovano applicazione nella gestione dei seguenti elementi:

- Esclusioni Specifiche
- Individuazione dei rischi di sostenibilità
- Definizione delle caratteristiche ambientali e sociali da promuovere e degli eventuali obiettivi di investimento sostenibile
- Gestione dei Principali Effetti Avversi (Principal Adverse Impacts, PAI)
- Gestione delle attività di Stewardship



Aspetto essenziale di responsabilità economica e d'impresa riguarda la definizione di **politiche di esclusioni generali (o hard exclusion)**, valide sia a livello di Gruppo che di singole società partecipate, tra cui EA SIM.

Focus Esclusioni Generali



Le politiche di esclusione generale adottate mirano ad escludere specifici settori di business o strumenti finanziari, non in linea con i principi di etica e integrità del Gruppo stesso, attraverso un approccio trasversale applicabile, ove compatibile, a tutti gli Stakeholder aziendali. In questo ambito

Euromobiliare Advisory SIM applica le seguenti esclusioni generali:



Armi non convenzionali

Armi che hanno effetti indiscriminati, causano danni indebiti e sono incapaci di distinguere tra obiettivi civili e militari. Includono, tra le varie: mine antiuomo, uranio impoverito, armi biologiche, chimiche e nucleari, munizioni a grappolo, laser accecanti, fosforo bianco, frammenti non rilevabili, armi incendiarie e armi di distruzione di massa. In questo ambito sono comprese anche le esclusioni in applicazione della legge 220/2021.



Derivati speculativi su materie prime alimentari

Si tratta di strumenti finanziari funzionali a speculazioni finanziarie in grado di influenzare il prezzo del cibo e delle materie prime alimentari, generando di conseguenza impatti negativi diretti per milioni di persone nei Paesi in via di sviluppo.

Le esclusioni generali 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 Clienti* 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.

*Per Clienti l'esclusione riguarda:

- lo svolgimento di attività non aderenti ai criteri di esclusione;
- la circostanza che questi abbiano una partecipazione 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.

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, il **sistema di incentivazione** di Euromobiliare Advisory SIM prevede:



Top Management (Direttore Generale EASIM)

Indicatore sintetico di sviluppo sostenibile determinato sulla base di 5 item (pesati) che rispecchiamo la strategia del Gruppo Credem relativamente ai temi ESG:

- | | | | |
|----------|-------------------------|----------|---|
| 1 | Riduzione emissioni CO2 | 4 | Uguaglianza di genere |
| 2 | Finanza sostenibile | 5 | Rispetto piano pluriennale su rischi ambientali e climatici |
| 3 | Formazione ESG | | |



Livello societario

Obiettivo di sostenibilità coerente con il business societario e inserito all'interno del "superindice societario" che determina l'attivazione o meno del sistema premiante e anche la sua quantificazione complessiva.

Tale obiettivo di sostenibilità è inserito anche nelle schede di valutazione delle performance di alcuni dipendenti della SIM.





Euromobiliare Advisory SIM supporta e promuove attivamente l'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance (ESG) nelle proprie politiche societarie e di investimento, in linea con i principi e i valori della società stessa e del Gruppo Credem, ispirandosi anche ai Principi di Investimento Responsabile promossi dalle Nazioni Unite.

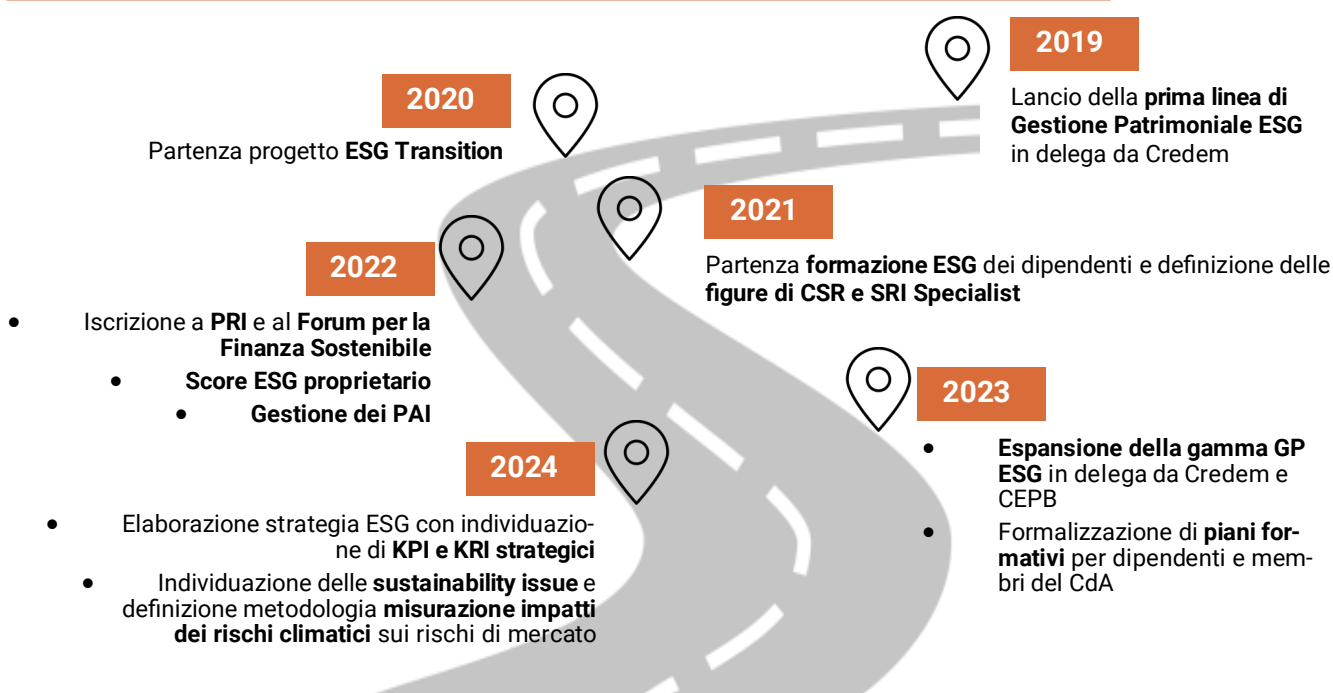


Forum per la
Finanza Sostenibile

A partire dal 2022, EASIM è firmataria dei **Principi di Investimento Responsabile (PRI)** promossi dalle Nazioni Unite e, inoltre, aderisce, come Gruppo Credem, al **Forum della Finanza Sostenibile**.

Tali partecipazioni rappresentano un importante tassello nel percorso di evoluzione sostenibile della società, con l'obiettivo di allineare la governance societaria e la gamma dei servizi ai migliori standard internazionali. Il Gruppo Bancario Credem, di cui Euromobiliare Advisory SIM è parte, ha aderito alla **Net Zero Banking Alliance**, iniziativa promossa dalle Nazioni Unite che, a livello mondiale, mobilita le banche per allineare i propri portafogli di prestiti e investimenti di proprietà all'obiettivo di emissioni zero (net-zero) entro il 2050, in linea con i target definiti dall'Accordo di Parigi sul clima. Il Gruppo Bancario Credem inoltre 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.

L'evoluzione sostenibile di Euromobiliare Advisory SIM





Principles of Responsible Investments (PRI)

I Principi di Investimento Responsabile (PRI) rappresentano un **framework di membership delle Nazioni Unite** il cui fine è quello di promuovere un sistema finanziario globale più sostenibile, soprattutto tra gli investitori istituzionali.

In qualità di firmataria, Euromobiliare Advisory SIM si impegna a rispettare i seguenti **sei principi**, coerentemente ai propri obiettivi aziendali:

- 1** Incorporare parametri ambientali, sociali e di governance (ESG) nell'analisi finanziaria e nei processi di decisione riguardanti gli investimenti;
- 2** Essere azionisti attivi e incorporare i parametri ESG nelle politiche e pratiche di azionariato;
- 3** Esigere la rendicontazione sui parametri ESG da parte delle aziende oggetto di investimento;
- 4** Promuovere l'accettazione e l'implementazione dei Principi nell'industria finanziaria;
- 5** Collaborare per migliorare l'applicazione dei Principi;
- 6** Rendicontare periodicamente sulle attività e i progressi compiuti nell'applicazione dei Principi.



Forum per la
Finanza Sostenibile

Forum per la Finanza Sostenibile

Il Forum per la finanza sostenibile è un'**organizzazione no-profit** di cui fanno parte operatori finanziari e altre organizzazioni interessate all'impatto ambientale e sociale degli investimenti. Il Forum promuove la conoscenza e la pratica dell'investimento sostenibile, con l'obiettivo di diffondere l'integrazione dei criteri ambientali, sociali e di governo societario nei prodotti e nei processi finanziari. Euromobiliare Advisory SIM come parte del Gruppo Credem partecipa ai lavori e alle eventuali iniziative promosse dal Forum, quali, ad esempio, quelle di engagement nei confronti degli emittenti.

Fornire maggiore trasparenza agli investitori sulle misure di integrazione dei fattori di sostenibilità è uno dei pilastri fondamentali per una crescita sostenibile del settore finanziario in quanto consente di ridurre le asimmetrie informative in ambito ESG e aumenta la consapevolezza e la fiducia degli investitori.

Euromobiliare Advisory SIM, anche nell'ambito delle attività ESG svolte, applica il **principio della trasparenza** in linea con i Valori del Gruppo Credem, tramite:

- Compilazione del RI Transparency Report, rendicontazione prevista come aderenti a PRI al fine di rendere trasparenti le informazioni sulle proprie attività di investimento responsabile;
- Pubblicazione sul sito Internet www.easim.it della presente Politica di Sostenibilità;
- Allineamento alle regole di trasparenza previste dalla normativa SFDR Regulation (Regolamento Delegato UE 2088/2019);
- Contributo alla redazione della documentazione di disclosure del Gruppo Credem, tra cui in particolare la Rendicontazione Consolidata di Sostenibilità (CSRD) disponibile sul sito www.credem.it.





Euromobiliare Advisory SIM ha definito un processo **di investimento sostenibile** che valuta l'utilizzo responsabile delle risorse, l'inclusione sociale e la gestione consapevole del bene comune per garantire benessere e stabilità nel presente preservando la prosperità delle generazioni future.

La scelta di agire su un processo di investimento responsabile deriva dalla convinzione che valutare rischi e opportunità ESG consente di influenzare positivamente la gestione dei portafogli di investimento e dare, allo stesso tempo, una risposta concreta ai bisogni sociali e ambientali espressi dalla società.

Alla base delle proprie decisioni di investimento, la SIM si è dotata di **linee guida** per la valutazione dei fattori non solo economici ma anche ambientali, sociali e di governance (ESG) e ha definito, in allineamento con le tematiche di sostenibilità ritenute rilevanti (sustainability issues), specifiche metodologie di selezione e monitoraggio degli strumenti finanziari volte all'integrazione ed alla gestione dei rischi di sostenibilità all'interno del Processo di Investimento dei patrimoni gestiti e del servizio di consulenza.



Focus Art.6

Prodotto finanziario non a vocazione ESG che non promuove caratteristiche ambientali o sociali, o una combinazione di tali caratteristiche, e che non ha come obiettivo investimenti sostenibili.



Focus Art.8

Prodotto finanziario che promuove, tra le altre caratteristiche, caratteristiche ambientali o sociali, o una combinazione di tali caratteristiche.



Focus Art.9

Prodotto finanziario che ha come obiettivo investimenti sostenibili.

Esclusioni specifiche	Scoring di portafoglio	Indicatori di sostenibilità per gestioni art. 8 e art.9	Gestione dei Principali Effetti Avversi
-----------------------	------------------------	---	---

Di seguito si riporta la matrice di raccordo tra le strategie di integrazione del rischio di sostenibilità e promozione delle caratteristiche ambientali e sociali applicate da Euromobiliare Advisory SIM sui diversi servizi, ai sensi del Regolamento SFDR:

Strategie di integrazione	Servizio Gestioni Patrimoniali dirette e in delega			Servizio Consulenza Indipendente e assistenza alla consulenza
	Art. 6 (SFDR)	Art. 8 (SFDR)	Art. 9 (SFDR)	
Esclusioni specifiche	✓	✓	✓	✓
Scoring ESG	✓	✓	✓	✓
Indicatori di sostenibilità art. 8 e art. 9		✓	✓	
Gestione dei PAI		✓	✓	✓



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 portafoglio (diretto e in delega)** sia per il **servizio di consulenza (diretto e in assistenza)**.

Focus Esclusioni Specifiche



Le politiche di esclusione specifiche adottate mirano ad escludere emittenti e relativi strumenti finanziari maggiormente esposti ai rischi di natura ambientale, sociale e di governance societaria.

In particolare, i criteri di esclusione applicati sono relativi a:



Emittenti con gravi violazioni nell'ambito del lavoro minorile



Emittenti con gravi violazioni nell'ambito dei diritti umani



Focus UN Global Compact

Il Global Compact delle Nazioni Unite è un forum globale lanciato nel 1999 il cui fine è quello di incentivare la cultura della responsabilità sociale d'impresa e promuovere un sistema economico più equo e sostenibile. Il Global Compact richiede ad imprese ed organizzazioni di applicare e rispettare dieci principi fondamentali nell'ambito dei diritti umani, lavoro, ambiente e anticorruzione.

La scelta delle esclusioni specifiche è parte integrante dell'impegno di Euromobiliare Advisory SIM al raggiungimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile, attraverso la promozione dei principi del **Global Compact delle Nazioni Unite**, in particolare quelli relativi ai diritti umani e agli standard lavorativi.

In coerenza con il principio della promozione della sostenibilità negli investimenti adottato da EA SIM, ed in conformità con le disposizioni vigenti in materia di antiriciclaggio e contrasto al finanziamento del terrorismo, è altresì vietato investire in strumenti finanziari emessi o negoziati nei mercati finanziari dei paesi soggetti a sanzioni dell'Unione Europea, degli Stati Uniti d'America o di altre giurisdizioni riconosciute internazionalmente per l'applicazione di normative. I Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale, sono inoltre monitorati all'interno della gestione dei Principali Effetti Avversi (cfr. Regolamento Delegato UE 2088/2019 SFDR”).

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 sintetizza il profilo di sostenibilità per emittenti/emissioni e OICR/ETF.

Focus Score ESG



Lo score ESG è una misura sintetica di sostenibilità e viene calcolato attraverso un processo strutturato, combinando i dati che provengono da importanti provider in ambito ESG 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.

La metodologia di calcolo dello Score ESG varia a seconda che vengano presi in considerazione:

- **Strumenti emessi da società, Stati o enti sovranazionali** (Corporate e Sovereign Score);
- OICR (Fund Score)

Lo Score ESG finale consiste in un **numero compreso tra 0 e 100**, dove zero rappresenta il punteggio peggiore in termini di sostenibilità e cento il migliore.

Lo Score ESG può essere calcolato solo laddove si disponga delle informazioni necessarie a condurre la relativa valutazione, in assenza delle quali ciascuna emissione verrà considerata come **“priva di scoring”**.





SCORE ESG EMITTENTI (ED EMISSIONI) CORPORATE E SOVEREIGN

Lo score ESG si distingue tra:

- **Score sui singoli pilastri E** (Environmental Score), **S** (Social Score) e **G** (Governance Score)
- **Score aggregato** (Score ESG)

Mentre i singoli score possono essere utilizzati per la selezione di emittenti con particolari caratteristiche in ognuno dei tre singoli ambiti (che a loro volta compongono il c.d. Score ESG), lo score ESG complessivo è utilizzato prevalentemente per la valutazione complessiva della sostenibilità, sia per la selezione dei titoli che per la gestione di portafoglio.

SCORE ESG OICR

Lo score ESG per OICR e per i sottostanti ai Wrappers assicurativi combina i dati provenienti da provider esterni alla ricerca interna proveniente dal Questionario di Due Diligence ESG, che considera:

- **Analisi di portafoglio**
Analisi del portafoglio sottostante l'OICR considerando la media ponderata dei rating ESG dei singoli strumenti finanziari
- **Due Diligence Casa di investimento**
Analisi della capacità dell'asset manager terzo di gestire i rischi di sostenibilità valutando:
 - ◇ Policy & Governance
 - ◇ Team & ESG Skills
 - ◇ Investment Process
 - ◇ Engagement & Stewardship
 - ◇ UCITS Product Line
 - ◇ Greenwashing Risk— Prevention & Control
 - ◇ Reporting & Verification
- **Valutazione strategia di portafoglio**
Analisi dell'effettivo orientamento alla sostenibilità del portafoglio, tra cui la categoria SFDR di riferimento.

INDICATORI DI SOSTENIBILITÀ ART. 8 E ART.9

In riferimento alle linee di gestione dirette e in delega identificate come art. 8 e 9 SFDR, Euromobiliare Advisory SIM prevede un **monitoraggio periodico** al fine di verificare come vengono promosse le caratteristiche ambientali e sociali.

Gli **indicatori di sostenibilità** selezionati come **significativi** sono indicati nell'informativa precontrattuale "Caratteristiche ambientali e/o sociali" delle linee di gestione Art. 8/9 SFDR (es. investimento minimo in strumenti con Score ESG medio/alto, investimento massimo in strumenti privi di scoring).

A titolo esemplificativo, alcuni degli indicatori monitorati sono la % di strumenti con scoring medio alto, le % negli ultimi quintili e quelli in prodotti senza score.

L'informativa precontrattuale è disponibile anche sul sito internet della società www.easim.it, sezione "Sostenibilità"





Consapevole del fatto che le decisioni di investimento prese possano influenzare gli indicatori di sostenibilità sia positivamente che 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, identificando le tematiche di sostenibilità (sustainability issues), per il servizio di gestione di portafogli e per il servizio di consulenza. La gestione dei PAI si inserisce dunque in un quadro più ampio di impegno verso la sostenibilità, risultando coerente con la promozione delle caratteristiche sociali e ambientali delle linee di investimento.

Dichiarazione sui principali effetti negativi delle consulenze in materia di investimenti sui fattori di sostenibilità

In relazione ai servizi offerti in consulenza, EA SIM prende in considerazione i principali effetti avversi nella selezione degli strumenti finanziari da proporre alla clientela nell'ambito della prestazione del servizio di consulenza indipendente e del servizio di assistenza in relazione alla prestazione del servizio di consulenza in materia di investimenti prestato alle banche del gruppo, secondo le modalità previste dalla specifica policy interna di cui si è dotata.

Per quanto riguarda specificamente i prodotti finanziari, come definiti dal SFDR, la SIM effettua consulenza in particolare in relazione agli OICR. Nella scelta degli OICR da raccomandare alla clientela, la SIM tiene conto di una serie di elementi connessi alla sostenibilità, compresi – tra l'altro – gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità.

Più in dettaglio, EA SIM, nel processo di selezione di tali prodotti, ha preso in considerazione, tra gli altri fattori, il c.d. scoring ESG, un indicatore proprietario del gruppo Credem. Le principali informazioni pubblicate dai partecipanti ai mercati finanziari sono valorizzate da EA SIM tramite lo scoring ESG che tiene conto anche della gestione della sostenibilità da parte della casa prodotto, con particolari approfondimenti ad esempio su parità di genere e obiettivi di riduzione della carbon footprint, e delle caratteristiche della strategia d'investimento, inclusa la classificazione ai sensi della SFDR come prodotto finanziario ai sensi dell'art. 8 o dell'art. 9. Tale scoring, tra l'altro, penalizza gli investimenti in OICR ad elevato impatto ambientale o sociale.

Ciò considerato, la scelta di tener conto dello scoring ESG nella selezione degli investimenti costituisce un elemento che appare in grado di migliorare, in media, i risultati complessivi di EA SIM in termini di impatto negativo sulla sostenibilità. Ciò in quanto, anche se il sistema di scoring considera anche altri elementi, come gli effetti positivi sull'ambiente o sulla società (e, pertanto, non è possibile escludere



che vi siano effetti compensativi tra i diversi elementi), vi è ovviamente una parziale correlazione positiva tra i due parametri (scoring ESG e effetti negativi sulla sostenibilità), che consente di sostenere che, mediamente, i prodotti con scoring ESG più alto hanno un impatto negativo sui fattori di sostenibilità ridotto rispetto ai prodotti con scoring ESG inferiore.

Tale circostanza appare particolarmente rilevante considerato che la SIM effettua la propria attività di consulenza tenendo conto dell'intero portafoglio del cliente.

Per completezza, si precisa che EA SIM tiene conto dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità anche in relazione alla selezione degli strumenti finanziari diversi dai prodotti finanziari, come definiti dalla SFDR (ovvero, ad esempio, azioni e obbligazioni).

In relazione a tali strumenti, EA SIM, oltre a valorizzare lo scoring ESG del titolo, al pari di quanto detto per la selezione degli OICR, ha adottato una politica di esclusione. Ai sensi di tale policy, sono esclusi dall'universo investibile i titoli emessi da società che abbiano violato gli UN Global Compact (con particolare riferimento a quelli che violano i diritti umani e il lavoro minorile) o che ricadano tra i produttori di armi controverse.

Dichiarazione sui principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità

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.

Euromobiliare Advisory SIM considera i principali effetti negativi in riferimento alle linee di gestione di portafoglio art. 8 e art. 9 del Regolamento SFDR, gestite direttamente e 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, Euromobiliare Advisory SIM 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 generale già adottate a livello di Gruppo Credem sulle Armi non Convenzionali.

Alla luce delle considerazioni sopra riportate, sono stati ritenuti prioritari i seguenti indicatori:

PAI 2

Carbon Footprint

PAI 3

Intensità dei gas serra delle società partecipate

PAI 10

Violazione dei principi dell'UN Global Compact o delle linee guide dell'OCSE per le società multinazionali

PAI 14

Esposizione ad armi controverse

Euromobiliare Advisory SIM promuove le **attività di stewardship** per proteggere gli interessi dei clienti e favorire una gestione finanziaria responsabile e sostenibile. Questo implica un **impegno attivo** nel monitorare e influenzare le aziende in cui si investe e gli Asset Manager terzi.

Engagement su titoli

Euromobiliare Advisory SIM si impegna nell'engagement con le società emittenti attraverso attività collaborative mirate sulla governance, l'ambiente e la responsabilità sociale al fine di promuovere pratiche aziendali sostenibili, facendo riferimento, tra le altre, alle tematiche di sostenibilità rilevate a livello aziendale.

Engagement su OICR di terzi

Euromobiliare Advisory SIM gestisce l'engagement sui fondi di terzi attraverso un processo mirato di raccolta e analisi dei questionari di due diligence riguardanti i criteri ESG.



Qualora la gestione finanziaria di uno o più prodotti sia delegata a gestori terzi rispetto a EA SIM, la presente politica di sostenibilità in riferimento al processo di investimento ed eventuali limiti definiti dal Comitato Investimenti e Gestioni vengono trasmessi ai gestori terzi e, ove applicabili, ne viene monitorato il rispetto.

RIESAME DELLA POLITICA DI SOSTENIBILITÀ

La Politica di Sostenibilità di EASIM è sottoposta a rivalutazione con l'obiettivo di valutare la coerenza del modello di governance e le metodologie adottate dalla SIM rispetto all'evoluzione delle best practice sviluppate a livello nazionale e internazionale.

Eventuali modifiche sono portate all'attenzione del Comitato Servizi Globali e successivamente all'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione.

POLITICHE DI IMPEGNO

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

