

EQUILIBRIO PRIVATE 30-70 INTERNAZIONALE

Prodotto Sostenibile ex art. 8 Regolamento (UE) 2019/2088  
Informativa Periodica

Identificativo della persona giuridica: 5493000G0BV36KLF7M63

CARATTERISTICHE AMBIENTALI E/O SOCIALI

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

•• ☐ Si

•• ☒ No

☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: \_\_\_\_%

- ☐ In attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: \_\_\_\_%

☐ Ha Promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del 20% di investimenti sostenibili

- ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ con un obiettivo sociale

☒ Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento ecosostenibile



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

La Linea ha promosso caratteristiche ambientali e/o sociali ai sensi dell'Articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019 pur non impegnandosi ad effettuare investimenti sostenibili ai sensi del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo.

La Linea, inoltre, ha promosso le seguenti caratteristiche:

- Rispetto dei diritti umani;
- Tutela della biodiversità;
- Riduzione delle emissioni di GHG (gas ad effetto serra);
- Rispetto di convenzioni internazionali relative alle armi controverse.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La linea di gestione si è posta l'obiettivo di selezionare OICVM che abbiano o promuovano obiettivi di sostenibilità. Per misurare in che maniera gli investimenti contribuiscano a realizzare tali obiettivi in particolare sono stati considerati i seguenti indicatori:

- % di portafoglio investita in emittenti societari coinvolti in gravi violazioni dei diritti umani \_\_\_\_ 0,4%
- % di portafoglio investita in emittenti societari coinvolti in gravi controversie ambientali \_\_\_\_ 0,0%
- % di portafoglio investita in emittenti societari attivi nel settore dei combustibili fossili \_\_\_\_ 0,0%
- % di portafoglio investita in emittenti societari coinvolti nel business delle armi controverse \_\_\_\_ 0,1%

... e rispetto ai periodi precedenti?

Non sono state redatte in precedenza rendicontazioni periodiche aventi ad oggetto questa tematica e questa tipologia di strumenti in relazione alle quali poter effettuare un confronto.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

La linea di investimento ha promosso obiettivi di sviluppo sostenibile ambientali e sociali, con focus su energia pulita e accessibile, lotta contro il cambiamento climatico, parità di genere, lavoro dignitoso e crescita economica. In particolare gli obiettivi di sviluppo sostenibile promossi dalla linea, al netto degli investimenti in titoli di Stato, sono:

Obiettivi ambientali:

- SDG\* 7 – Energia pulita ed accessibile % esposizione a società allineate all'obiettivo \_\_\_\_ 32,0%
- SDG\* 13 – Lotta contro il cambiamento climatico % esposizione a società allineate all'obiettivo \_\_\_\_ 35,6%

Obiettivi sociali:

- SDG\* 5 – Parità di genere % esposizione a società allineate all'obiettivo \_\_\_\_ 61,3%
- SDG\* 8 – Lavoro dignitoso e crescita economica % esposizione a società allineate all'obiettivo \_\_\_\_ 33,4%

\* La sigla SDG («Sustainable Development Goal») indica l'obiettivo di sviluppo sostenibile definito nell'Agenda 2030 delle Nazioni Unite.

Si intende per investimento sostenibile un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

La tassonomia dell'UE è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di attività economiche ecosostenibili. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal prodotto finanziario

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia l'elenco, in ordine decrescente di dimensioni, dei quindici investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo interessato dalla relazione periodica.

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

- In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale e sociale?

Si garantisce che gli investimenti sostenibili che la Linea ha inteso in parte realizzare non abbiano arrecato danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale e sociale mediante una strategia di investimento caratterizzata da elementi vincolanti riconducibili a specifici screening negativi e positivi.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Sulla quota di portafoglio investita in investimenti sostenibili si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità applicando le seguenti esclusioni di investimento:

|                                                                                                                                        |      |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| ➤ Esposizione verso imprese attive nel settore dei combustibili fossili                                                                | 0,0% |
| ➤ Esposizione verso imprese attive nel settore delle armi controverse                                                                  | 0,1% |
| ➤ Esposizione ad attività che incidono negativamente sulle aree sensibili per la biodiversità                                          | 0,0% |
| ➤ Esposizione verso imprese multinazionali che violino i principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'OCSE | 0,4% |

- Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?

Le esclusioni sopra descritte hanno garantito indirettamente per la quota di investimenti sostenibili il rispetto del principio dell'allineamento con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Il portafoglio nel corso del periodo è stato investito in strumenti finanziari che hanno registrato violazioni rispetto ai principi OCSE in materia di multinazionali per un valore totale pari a 0,4%

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio «non arrecare un danno significativo», in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

- In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Sono stati applicati limiti di investimento sugli strumenti finanziari che hanno un rating ESG fornito da info-provider esterno particolarmente basso e strumenti emessi da società interessate da controversie gravi in materia di sostenibilità o che operano in settori considerati particolarmente controversi. Inoltre, si è svolta una specifica attività di due diligence - mediante analisi della documentazione d'offerta e contatti diretti degli Asset Manager degli OICR o ETF selezionati - finalizzata a verificare l'effettiva implementazione delle procedure di gestione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità nell'ambito dei processi di investimento.

- Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

| Investimenti di maggiore entità          | Settore                     | % di attivi | Paese       |
|------------------------------------------|-----------------------------|-------------|-------------|
| ETF-ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS \$ ACC | azionario                   | 10,2        | Globale     |
| ETF-VANGUARD DEVELOP WORLD UCITS A       | azionario                   | 9,3         | Globale     |
| BOND STRATEGIA CORPORATE C               | obbligazionario corporate   | 5,0         | Europa      |
| MS EURO CORPORATE BOND FD Z              | obbligazionario corporate   | 4,2         | Europa      |
| BONOS Y OBL DEL ESTADO 0% EUR 31GEN26    | obbligazionario governativo | 3,9         | Europa      |
| ETF-BNP P S&P 500 UCITS ETF              | azionario                   | 3,2         | Stati Uniti |
| ETF-VANGUARD US TREAS 0-1 Y UCITS        | monetario                   | 3,0         | Stati Uniti |
| ETC-INVESCO PHYSICAL GOLD                | materie prime               | 3,0         | -           |
| GS EMERG MARKET CORE EQUITY PORT I ACC   | azionario                   | 3,0         | Emergenti   |
| VANGUARD EMER MKTS BOND INSTIT PLUS USD  | obbligazionario governativo | 3,0         | Emergenti   |

- Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?  
La percentuale di investimenti sostenibili è stata pari al 21,3%

- Qual è stata l'allocazione degli attivi?  
Pur non essendo stata specificata una quota minima di investimenti sostenibili, è stata allocata quota degli attivi anche su tali investimenti. La specifica allocazione degli attivi è riportata della seguente tabella.

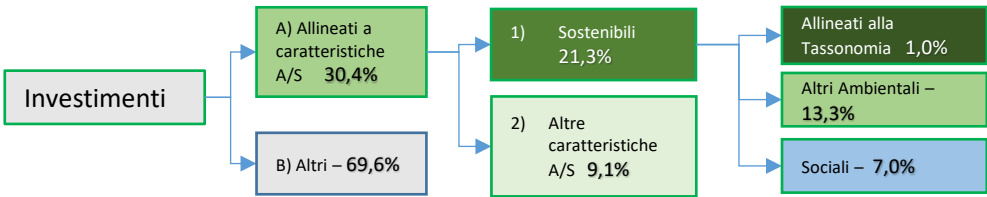
Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi -delle imprese beneficiarie degli investimenti;
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde;
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



- A. Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti della linea di gestione utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dalla linea di gestione.
- B. Altri:** comprende gli investimenti rimanenti della linea di gestione che non sono allineati alle caratteristiche ambientali e sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **A) Allineati con caratteristiche A/S** comprende:

1. La sottocategoria **SOSTENIBILI** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
2. La sottocategoria **ALTRE CARATTERISTICHE A/S** che contempla gli investimenti allineati con le caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Il sottostante risulta essere diversificato sui vari settori economici.



**In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?**

La percentuale di investimenti sostenibili allineati alla tassonomia nel periodo è stata pari al \_\_\_\_\_1,0%

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>1</sup>?**

- ☒ **Sì:**
- ☒ Gas Fossile    ☐ Energia nucleare
- ☐ **No**

*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane\*, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti della linea di gestione comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti della linea di gestione diversi dalle obbligazioni sovrane.*



\*Ai fini dei grafici di cui sopra, per «obbligazioni sovrane» si intendono tutte le esposizioni sovrane.

La percentuale sugli investimenti allineati rispetto alla Tassonomia, come rappresentata nei grafici sopra, è stata calcolata utilizzando i dati forniti dagli info-provider. Non sono disponibili i dati relativi alla percentuale su spese operative.

<sup>1</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE – cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali ancora non sono disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

La percentuale di investimenti effettuati in attività di transizione nel periodo è stata pari al \_\_\_\_\_ 0,1%

La percentuale di investimenti effettuati in attività abilitanti nel periodo è stata pari al \_\_\_\_\_ 0,6%.

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Pur non essendo stabilita una quota minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE, a livello di strategia della linea, la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia è stata pari a:

➤ Anno 2024 \_\_\_\_\_ 1,0% prima rilevazione



**Qual era la quota di investimenti sostenibili con obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?**

La percentuale di investimenti sostenibili con obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata pari al \_\_\_\_\_ 13,4%



**Quale era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

La percentuale di investimenti socialmente sostenibili è stata pari al \_\_\_\_\_ 7,0%



**Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

La porzione del portafoglio compresa nella categoria «Altri» è stata investita in titoli di stato o altre classi di attivi utili a bilanciare il portafoglio in termini di profilo di rischio/rendimento. Su tale porzione di portafoglio sono stati applicati comunque i criteri di esclusione minimi per la salvaguardia sociale/ambientale. In particolare sono stati applicati limiti di investimento sugli strumenti finanziari che hanno un rating ESG fornito da info-provider esterno particolarmente basso e strumenti emessi da società interessate da controversie gravi in materia di sostenibilità o che operano in settori considerati particolarmente controversi.



Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del Regolamento (UE) 2020/852.



**Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Sulla base delle informazioni fornite da specifici infoprovider esterni, vengono applicate restrizioni ambientali, sociali o sulla governance, andando ad escludere gli emittenti di settori particolarmente controversi (armi non convenzionali, gioco d'azzardo, combustibili fossili), che non rispettano i diritti umani o dei lavoratori, che fanno uso sistematico della corruzione nel business o che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità. Inoltre sono stati applicati limiti di investimento sugli strumenti finanziari che hanno un rating ESG fornito da info-provider esterno particolarmente basso.