

Data di realizzazione: 1 gennaio 2023

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

Nome del prodotto:  
VOL20S-Eurovita Soluzione ESG (classe A)

Identificativo della persona giuridica (codice LEI):  
529900LM125KCD508F59

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Effettuerà un minimo di **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

Effettuerà un minimo di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: \_\_\_\_\_%**

**Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà 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

Promuove caratteristiche A/S, ma non **effettuerà alcun investimento sostenibile**



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 stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

### Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali e sociali che il fondo promuove sono collegate alla definizione di una % minima di investimento sostenibile. Il fondo investirà parzialmente in strumenti collegati ad attività economiche che contribuiscono ad obiettivi ambientali e sociali senza danneggiare nessun altro obiettivo e nel rispetto di prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.

L'universo investibile della strategia è caratterizzato da strumenti finanziari che forniscono un contributo netto positivo ad almeno uno degli SDGs (Sustainable Development Goals promosse dall'Onu), riconducibili a tematiche ambientali di preservazione del capitale naturale (come la sostenibilità nella gestione delle acque, nelle pratiche agricole, la riduzione dell'inquinamento) e di cambiamento climatico (come le energie alternative, l'efficienza energetica, l'edilizia verde), a tematiche sociali (di soddisfazione dei bisogni di base come la nutrizione, l'acqua pulita e sicura, il trattamento delle principali malattie, l'accesso a servizi di base abitativi) e di sviluppo (come l'educazione, il sostegno alla finanza delle piccole e medie imprese, innovazione nelle infrastrutture e nell'industria, sostenibilità nella crescita economica e nelle condizioni di lavoro).

Ai sensi della definizione di investimento sostenibile, il gestore ha previsto una serie di esclusioni e di soglie di tolleranza. In particolare, eviterà di investire in società coinvolte in gravi controversie legate a temi ambientali o sociali, in società che derivano anche parte dei loro ricavi dall'estrazione o vendita di carbone termico ed in società che producono o investono nel settore delle armi controverse, come le mine antiuomo le munizioni a grappolo, le armi chimiche o biologiche.

Particolare attenzione viene posta alla valutazione dell'impronta di carbonio degli strumenti di investimento, che dovrà essere in linea o migliore della media di categoria.

Non è stato identificato un indice di riferimento che soddisfi le caratteristiche ambientali o sociali promosse del fondo.

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

### ● **Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

Per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali, il gestore degli investimenti utilizzerà una serie di indicatori collegati al clima, all'ambito sociale e al buon governo dell'impresa.

- Allineamento agli SDGs, in termini di contributo netto positivo, sia in funzione dei beni e servizi venduti dalle imprese beneficiarie degli investimenti, sia tramite una valutazione del coinvolgimento in controversie legate ad uno dei temi promossi dagli SDGs. Contributi netti neutrali o negativi ai temi SDGs vengono esclusi dall'universo di investimento del fondo;
- Esposizione ad imprese attive nel settore dei combustibili fossili, attraverso la misurazione dei ricavi ottenuti dalle attività di estrazione del carbone termico (il principale contributore di generazione di gas effetto serra tra i combustibili fossili) e la vendita a terzi. La presenza di ricavi in questo settore definisce un'esclusione dall'universo investibile del fondo;
- Esposizione in società che producono o investono nel settore delle armi controverse, come le mine antiuomo, le munizioni a grappolo, le armi chimiche o biologiche. La presenza di partecipazioni in questi settori definisce un'esclusione dall'universo investibile del fondo;
- Presenza di gravi controversie legate all'ambiente, ai diritti umani, ai diritti del lavoro e alla governance, che determinano esclusioni dall'universo investibile del fondo.
- Impronta di carbonio. Attraverso un confronto dei dati dell'indicatore nelle diverse asset class, vengono privilegiati gli strumenti finanziari che si posizionano, per comportamenti virtuosi, sopra o in linea con la media di categoria.
- Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali, che determinano l'esclusione dall'universo investibile del fondo.
- Rating pari o superiore a BB, definito, di una primaria società di ricerca nel campo ESG.

### ● **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il fondo intende realizzare, sono collegati al perseguimento degli SDGs (Sustainable Development Goals), ossia i 17 obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite. Gli SDGs mirano a promuovere la collaborazione tra e attraverso istituzioni internazionali pubbliche e private con lo scopo di affrontare le maggiori sfide globali come povertà, disuguaglianza, cambiamento climatico, ambiente, degrado, pace e giustizia. L'investimento sostenibile contribuisce a tale obiettivo investendo unicamente in strumenti che forniscono un contributo positivo ad almeno uno degli SDGs, in termini di attività di business, operative e coinvolgimento in controversie.

### ● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Gli investimenti sostenibili, per essere considerati tali, devono superare un'attività di screening interno volto a verificare che le imprese beneficiarie degli investimenti non arrechino un danno significativo a nessun obiettivo ambientale e sociale. Alcuni indicatori presi in considerazione definiscono esclusioni dell'universo investibile (Società che derivano anche solo una parte del loro fatturato in attività collegate al carbone termico, alle armi controverse e che sono protagoniste di controversie), altri mirano a identificare la capacità delle imprese beneficiarie degli investimenti di posizionarsi, tramite comportamenti virtuosi, sopra o in linea con la media del loro settore (Impronta di carbonio).

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

Gli indicatori che misurano l'assenza del danno significativo (PAI- Principal Adverse Impacts) tenuti in considerazione sono:

- l'impronta di carbonio (PAI 2): una misura che esprime in CO2 equivalente, il totale delle emissioni di gas ad effetto serra direttamente o indirettamente legate ad un prodotto, un'organizzazione o un servizio aziendale.
- Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (PAI 4), attraverso la misurazione dei ricavi ottenuti dalle attività di estrazione del carbone termico (il principale contributore di generazione di gas effetto serra tra i combustibili fossili) e la vendita a terzi.
- Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (PAI 10), che definiscono standard volontari per un comportamento responsabile nella conduzione delle attività imprenditoriali, conforme alle leggi vigenti e alle norme riconosciute a livello internazionale.

| **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.

| **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.

- Esposizione ad armi controverse (PAI 14), attraverso la rilevazione di partecipazioni in società che producono o investono nel settore delle armi controverse come le mine antiuomo, le munizioni a grappolo, le armi chimiche o biologiche.

***In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?***

Gli investimenti sostenibili sono allineati a queste linee guida, in quanto il gestore degli investimenti tiene conto dell'indicatore PAI 10 - Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali.

Ai fini del rispetto del principio di conduzione delle attività economiche secondo un principio di buona governance, viene inoltre considerata l'ammissibilità di investimenti con un rating ESG (definito da una primaria società di ricerca ESG) almeno pari o superiore a BB.

*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 di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

*Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.*



**Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Sì

Il gestore degli investimenti, per la gestione del fondo interno, tiene in considerazione i PAI definiti al punto precedente, considerandoli indicatori determinanti nel processo di selezione degli strumenti finanziari ai fini della definizione dell'investimento sostenibile. Gli indicatori PAI presi in considerazione sono soggetti alla disponibilità dei dati e possono evolvere con il miglioramento della qualità e disponibilità degli stessi.

**Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?**

Il Fondo viene gestito attivamente mediante un'esposizione ai mercati azionari, obbligazionari e monetari appartenenti a qualsiasi settore economico e area geografica, senza alcun limite di concentrazione settoriale e/o geografico.

Inoltre, lo stile di gestione flessibile proprio della strategia non consente di identificare un parametro di riferimento rappresentativo dello stile di gestione adottato, ma si propone di mantenere la volatilità al di sotto del 20%. Le decisioni di investimento vengono prese sulla base di una combinazione di analisi macroeconomiche e di settore.

Il processo di investimento, in particolare la definizione dell'universo investibile, ha integrato le questioni ambientali, sociali e di governance grazie alla definizione di filtri e soglie di tolleranza relativi a tematiche che ricoprono i pilastri ESG. Il gestore degli investimenti adotta una metodologia interna proprietaria di analisi e screening negativo (esclusioni) e positivo degli strumenti finanziari, che si basa su indicatori di buon governo dell'impresa, di considerazione di alcuni PAI e di contributo positivo dato dalle imprese beneficiarie degli investimenti ad obiettivi ambientali e sociali, rintracciabili negli SDGs. Costituiscono elementi essenziali della strategia di investimento la valutazione degli obiettivi sostenibili dichiarati dalle società di asset management, il rating designato da una primaria società di ricerca, lo screening secondo un approccio "best in class" di settore dell'impronta di carbonio e l'adesione/rispetto a standard internazionali in materia di buon governo dell'impresa e rispetto dei

diritti umani (Linee guida Ocse su imprese e diritti umani e principi promossi dall' Un Global compact su diritti umani, lavoro, ambiente e lotta alla corruzione).

Maggiori informazioni sulla generale politica e strategia d'investimento sono disponibili nel Regolamento del fondo interno assicurativo.

La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

● **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

- La definizione di esclusioni collegate all'esposizione in settori attivi nelle attività di estrazione e vendita di carbone termico e nella produzione o investimento in armi controverse.
- L'esclusione di società coinvolte in gravi controversie legate all'ambiente, ai clienti, ai diritti umani, ai diritti del lavoro e alla governance
- L'esclusione di società per le quali sono state rilevate Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali
- Ammissibilità di investimenti con un rating ESG (definito da una primaria società di ricerca ESG) almeno pari o superiore a BB.
- Allineamento ad almeno uno degli SDGs, in termini di contributo netto positivo. Contributi netti neutrali o negativi ai temi SDGs, vengono esclusi dall'universo di investimento del fondo.

A fini di analisi, la Compagnia effettua su base continua un monitoraggio per chiarire le metodologie e la qualità dei dati non finanziari forniti dalle imprese stesse e dai principali data providers utilizzati.

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.

● **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

Viene utilizzato un principio di esclusione in funzione delle Violazioni rilevate dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (PAI 10).

Lo screening della Compagnia tiene conto del rating definito da una primaria società di ricerca, per il quale viene definito un limite di accettabilità. Questo rating è costruito per fornire una visione della capacità delle aziende di gestire in modo sostenibile le risorse, incluso il capitale umano, garantire solide pratiche operative e rispettare le norme applicabili, comprese le leggi fiscali.



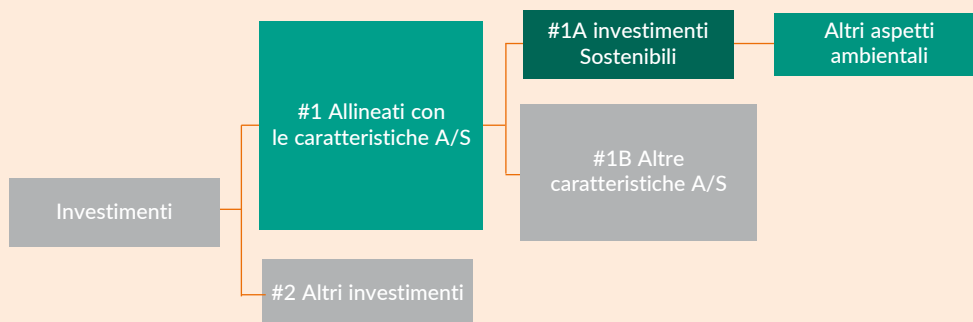
## Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

### L'allocazione degli attivi

descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

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** (OpeEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti



**#1 Allineati con caratteristiche A/S** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati con caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali;
- la sottocategoria **#1B Altri investimenti** allineati alle caratteristiche A/S, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

**#1** Il fondo è previsto che concentri almeno il 30% del suo valore netto in strumenti allineati a caratteristiche ambientali e sociali, attraverso la selezione di strumenti classificati Art. 8 e Art. 9 ai sensi del Regolamento (UE) 2019/2088, ossia, che dichiarano di promuovere o avere obiettivi legati alla sostenibilità.

**#2** Il fondo può investire inoltre in Liquidità, derivati o altri investimenti che non presentano la qualifica di strumenti Art. 8 e Art. 9.

**#1A** il fondo è previsto che concentri almeno il 20% del suo valore netto in investimenti sostenibili, sia collegati alle tematiche ambientali che sociali, selezionati attraverso gli indicatori e le metodologie di screening definite dall'Impresa.

L'asset allocation può cambiare nel tempo e le percentuali dovrebbero essere viste come una media su un lungo periodo di tempo.

### Le attività abilitanti

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



### In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

La Compagnia ritiene che allo stato attuale dati sufficientemente affidabili riguardanti l'allineamento alla tassonomia Ue e la copertura dell'universo investibile, siano troppo ridotti per assumere un impegno di investimento minimo in strumenti allineati alla Tassonomia Ue. Non è escluso tuttavia che alcuni strumenti in cui il fondo investe si qualificano come investimenti allineati alla tassonomia.

Le informazioni e la rendicontazione sull'allineamento della tassonomia da parte delle aziende si svilupperanno progressivamente in funzione delle previsioni normative.

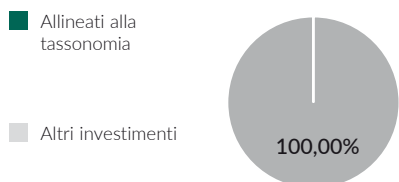
Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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

1. Investimenti allineati alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane\*



2. Investimenti allineati alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane\*



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

● **Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?**  
Non è previsto un impegno di investimento minimo in attività transitorie e abilitanti.



**Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

La liquidità ha un utilizzo nel fondo tipicamente legato alla sua operatività, per esigenze collegate alle negoziazioni e ad operazioni di bilanciamento. Il fondo potrebbe utilizzare derivati al fine di pervenire ad un'efficace gestione del portafoglio e/o di ridurre il rischio di investimento. Non sono previste garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



**Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?**

Maggiori informazioni sono presenti nella sezione del sito pubblico di Eurovita:  
[www.eurovita.it/informativa-sulla-sostenibilita-articolo10-sfdr/](http://www.eurovita.it/informativa-sulla-sostenibilita-articolo10-sfdr/)