

# Informativa periodica sui prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e dell'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Denominazione del prodotto: **Supporto US Dollaro**

Identificativo della persona giuridica: **CALI Europe**

## CARATTERISTICHE AMBIENTALI E/O SOCIALI

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce ad 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.

La **tassonomia 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.



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

### Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo d'investimento sostenibile?

●● <input type="checkbox"/> Sì	●○ <input checked="" type="checkbox"/> NO
<input type="checkbox"/> Ha effettuato un minimo di <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:</b> ___%  <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE  <input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE  <input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:</b> ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Promuoveva <b>caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo avuto un obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota <b>del 5%</b> di investimenti sostenibili  <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate eco sostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE  <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE  <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale  <input type="checkbox"/> Promuoveva caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>

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

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal prodotto finanziario sono state determinate in linea con il Progetto Societario del Gruppo Crédit Agricole che intende contribuire maggiormente agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite. Il Supporto US Dollaro promuove caratteristiche ambientali o sociali selezionando i propri investimenti in base a criteri extra-finanziari.

CALI Europe delega una parte della gestione degli attivi del portafoglio alla società di gestione Amundi. L'entità si basa sulle metodologie Amundi e verifica la loro coerenza con gli standard del gruppo.

Pertanto, la maggior parte degli attivi del portafoglio del Supporto US Dollaro corrispondono a investimenti in grado di sostenere la transizione energetica e di soddisfare i bisogni fondamentali della popolazione: cibo, alloggio, assistenza sanitaria e servizi essenziali.

L'utilizzo dei strumenti derivati nella gestione del portafoglio ha lo scopo di garantire la copertura del portafoglio o la corretta gestione dei rischi finanziari ai quali potrebbe essere esposto. Esso non pregiudica il raggiungimento degli obiettivi ambientali e sociali.

## Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

### Ripartizione degli emittenti non sovrani per rating ESG (consolidamento CALI Europe Tassi (azioni & USD))

Rating ESG	%
A	3,91
B	10,76
C	55,81
D	28,03
E	0,61
NA	0,87

### Emissioni di gas a effetto serra (Safe)

Consistenze	Impronta di carbonio (Mt)	Intensità (T/mln €)
200 mln €	21	105

## ...e rispetto ai periodi precedenti?

Poiché il 2022 è il primo anno di pubblicazione di questa informativa, questa sezione non è applicabile.

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

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

Gli obiettivi d'investimento sostenibile che il prodotto intende in parte realizzare sono quelli seguiti dalle imprese investite. Queste ultime sono considerate sostenibili dal momento che perseguono le migliori pratiche ambientali e sociali e non generano prodotti e servizi che danneggiano l'ambiente e la società.

A livello aziendale, ciò significa che:

- per contribuire alla sostenibilità a lungo termine, un'azienda deve essere "best performer" nel suo settore in almeno uno dei fattori ambientali o sociali rilevanti. La definizione delle aziende più performanti per gli attivi delegati si basa sulla metodologia ESG applicata che mira a misurare la performance ESG di un emittente. Per essere considerata "best performer", un'azienda deve collocarsi tra le prime 3 tra le imprese del suo settore su almeno un fattore ambientale o sociale significativo,
- un'impresa è considerata sostenibile nel lungo periodo se non ha un'esposizione significativa ad attività non sostenibili (ad esempio: tabacco, armi, gioco d'azzardo, carbone, aviazione, produzione di carne, produzione di fertilizzanti e pesticidi, produzione di plastica monouso)."

Di conseguenza, nel corso dell'esercizio precedente, CALI Europe ha continuato ad investire in attivi sostenibili per raggiungere questi obiettivi di investimento sostenibile, raggiungendo così il 20% delle consistenze del portafoglio.

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.

*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'Unione.*

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili.

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

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

Gli indicatori relativi agli effetti negativi sono stati considerati attraverso una combinazione di Principali Effetti Negativi obbligatori (ad esempio, l'intensità di carbonio) e soglie o regole specifiche (ad esempio, l'intensità di carbonio non appartiene all'ultimo decile del settore).

Oltre ai criteri sviluppati specificamente per questo test, i Principali Effetti Negativi (PAI) sono già presi in considerazione nella politica di esclusione inclusa nella Politica d'Investimento Responsabile (ad esempio, l'esposizione ad armi controverse).

Tutti i Principali Effetti Negativi (PAI) integrati nell'Allegato 1 del Regolamento Delegato (UE) 22/2018 non sono attualmente integrati in questo primo test. Essi saranno progressivamente analizzati man mano che saranno migliorati la qualità e la copertura dei dati.

### ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali e con le linee guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?***

#### ***Descrizione dettagliata:***

Le linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani sono integrati nella metodologia di rating ESG applicata. Lo strumento di rating ESG proprietario valuta gli emittenti utilizzando i dati disponibili presso i fornitori di dati. Ad esempio, il modello contiene un criterio specifico denominato "Implicazione comunitaria e diritti umani", applicato a tutti i settori in aggiunta ad altri criteri relativi ai diritti umani, in particolare le catene di approvvigionamento socialmente responsabili, le condizioni di lavoro e i rapporti professionali. Inoltre, le controversie sono monitorate almeno su base trimestrale, includendo le imprese identificate per violazioni dei diritti umani. In caso di controversie, gli analisti valutano la situazione e applicano un punteggio alla controversia (utilizzando la metodologia di rating proprietario) e determinano il miglior approccio da seguire. I punteggi delle controversie sono aggiornati trimestralmente per monitorare le tendenze e gli sforzi di correzione.

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

I "principali effetti negativi" (i cosiddetti "PAI" - *Principal Adverse Impacts*) designano gli impatti delle decisioni di investimento che producono considerevoli effetti negativi su uno dei fattori di sostenibilità. Questi effetti sono identificati e classificati in base alla loro incidenza sui fattori di sostenibilità:

- pilastro E - gli effetti sul clima (emissioni di gas serra legate in particolare all'estrazione del carbone) e sulla biodiversità sono prioritari.
- Pilastro S - gli effetti sulla salute (tabacco) e sui diritti umani (violazione del Global Compact delle Nazioni Unite, armi controverse) sono prioritari.
- Pilastro G - gli effetti legati all'etica aziendale (pratiche fiscali, violazione del Global Compact delle Nazioni Unite) sono prioritari. Gli effetti di questi impatti sono gestiti, a seconda della loro gravità, attraverso esclusioni (normative, settoriali o sulla base di criteri ESG per la quota di attività delegate) e la politica di coinvolgimento e voto degli azionisti.





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

Investimenti principali	Settore	% di attivi	Stato
United States Treasury Note/Bond	Sovrano	14%	Stati Uniti
CADES	Governativo	4%	Francia
Amundi Euro Liquidity Rated SRI	Finanziario	4%	Francia
Banca europea per gli investimenti	Sovranazionale	3%	Sovranazionale
Provincia dell'Ontario	Agenzie	3%	Canada

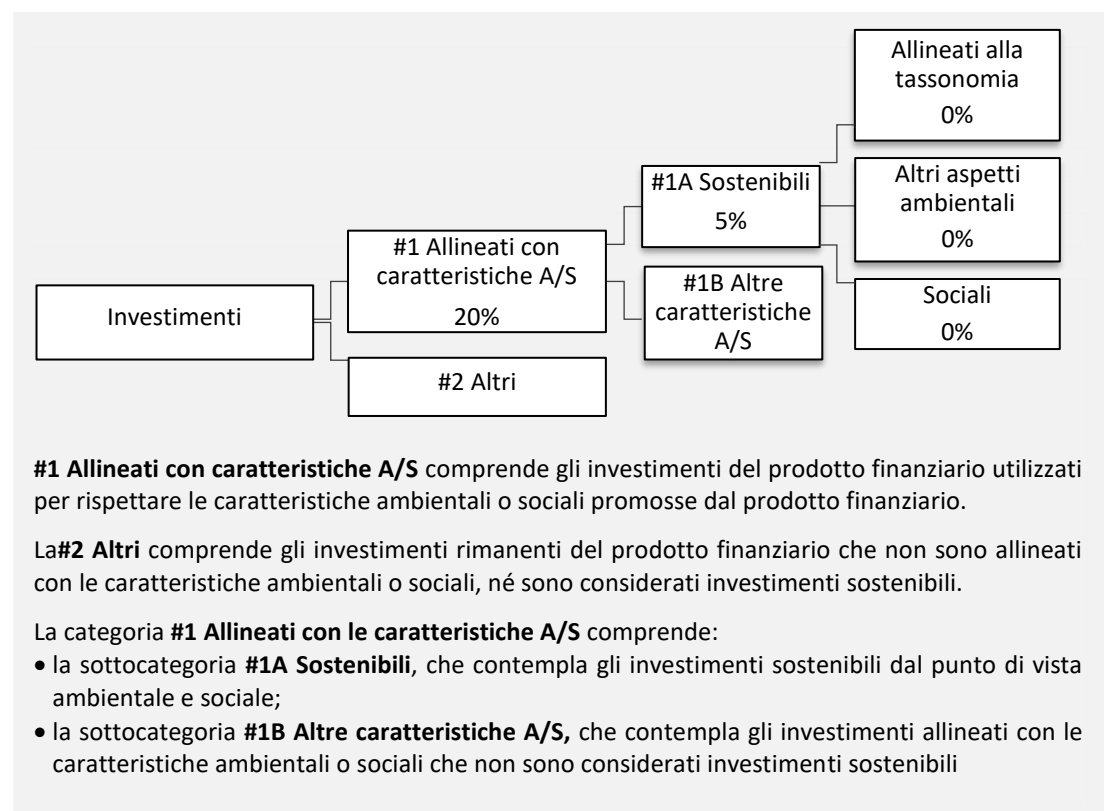
L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:



## Qual è stata la quota di investimenti in materia di sostenibilità?

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

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



## In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Codice Settore Nace	Denominazione Codice Nace	%
O84.11	Amministrazione pubblica generale	27%
K64.19	Altre intermediazioni monetarie	17%
K64.30	Fondi d'investimento ed entità finanziarie simili	10%
U99.00	Attività delle organizzazioni e degli organismi extraterritoriali	10%



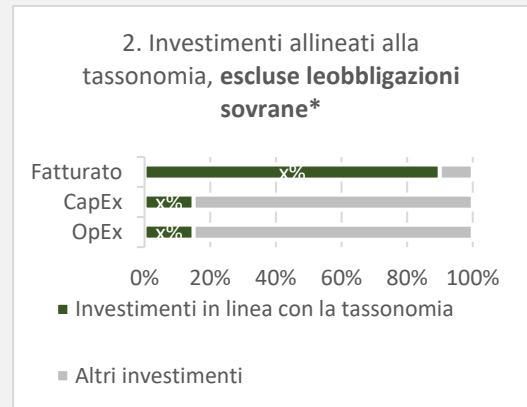
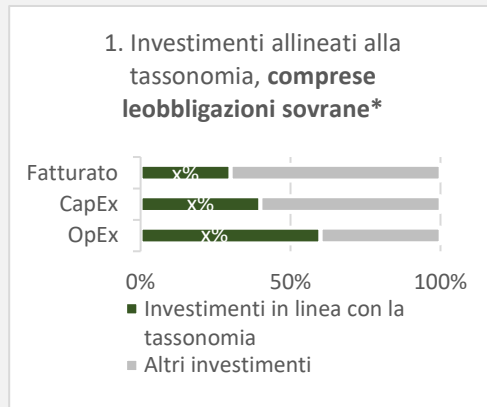
## In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Supporto US Dollaro non si impegna a raggiungere una quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato con la tassonomia dell'UE.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: riflette il carattere ecologico attuale delle imprese beneficiarie degli investimenti;
- **spese in conto capitale (CapEx)**: rivelano gli investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, utili per la transizione verso un'economia verde;
- **spese operative (OpEx)**: illustrano le attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

*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\* 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.*



\* Ai fini dei grafici di cui sopra, le "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

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

Le **attività transitorie** 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.

## Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?

Non applicabile

## Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati con la tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile



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

La metodologia proprietaria di identificazione degli attivi sostenibili integra entrambe le dimensioni (sociale e ambientale) senza tuttavia distinguerle.

L'integrazione delle sfide ambientali e sociali nella strategia di investimento applicata al Supporto US Dollaro ha permesso di realizzare il 5% di investimenti in attivi sostenibili. Questa quota di attivi non è definita, ma può variare in base alle evoluzioni del portafoglio.



## Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La metodologia proprietaria di identificazione degli attivi sostenibili integra entrambe le dimensioni (sociale e ambientale) senza tuttavia distinguerle.

L'integrazione delle sfide ambientali e sociali nella strategia di investimento applicata al Supporto US Dollaro ha permesso di realizzare il 5% di investimenti in attivi sostenibili. Questa quota di attivi non è definita, ma può variare in base alle evoluzioni del portafoglio.



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 investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli attivi del portafoglio integrati nella categoria "#2 Altri" non perseguono caratteristiche ambientali e/o sociali. Sono selezionati per rispondere unicamente ai criteri di gestione dei rischi finanziari, di livello di remunerazione e di diversificazione del fondo.



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



**Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

**In che modo l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?**

Non applicabile

**Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità per determinare l'allineamento dell'indice di riferimento con le caratteristiche ambientali o sociali promosse?**

Non applicabile

**Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non applicabile

**Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?**

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.