

# Informativa ex Art. 10 Regolamento (UE) 2019/2088 – SFDR

Trasparenza della promozione delle caratteristiche ambientali o sociali sui siti web

Linea GP Private Investment/Investment Profile Etf Bilanciata 10 ESG

Linea GP Private Investment/Investment Profile Etf Bilanciata 30 ESG

Linea GP Private Investment/Investment Profile Etf Bilanciata 50 ESG

Linea GP Private Investment/Investment Profile Obbligazionaria Euro ESG

## **A. Sintesi**

Le Linee di Investimento GP Private Investment/Investment Profile Etf Bilanciata 10 ESG, Private Investment/Investment Profile Etf Bilanciata 30 ESG, Private Investment/Investment Profile Etf Bilanciata 50 ESG e Private Investment/Investment Profile Obbligazionaria Euro ESG (di seguito “le Linee di Investimento”) sono linee di gestione che promuovono caratteristiche ambientali e sociali ma non perseguono obiettivi di investimento sostenibile.

Le prime tre Linee di Investimento sono linee bilanciate, dove la componente azionaria viene veicolata tramite OICR, che investono in aziende che promuovono o considerano caratteristiche ambientali e sociali, con un obiettivo ambientale in attività economiche, che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.

La quarta Linea di Investimento è una linea obbligazionaria che, tramite OICR, si espone ad emittenti obbligazionari sovrani e societari al fine di promuovere caratteristiche ambientali e sociali.

Per tutte e quattro le Linee, il processo interno di selezione degli strumenti da inserire in portafoglio:

- si avvale dell'utilizzo di score ESG (Environmental, Social and Governance), al fine di valutare la significatività delle questioni ambientali e sociali.
- verifica che il processo di investimento adottato dagli emittenti, sui singoli strumenti, applichi esclusioni da attività economiche controverse, quali, ad esempio, l'estrazione di carbone termico, il coinvolgimento nel settore delle armi, la produzione e la commercializzazione del tabacco.

Nel dettaglio:

- la Linea di Investimento Private Investment/Investment Profile Etf Bilanciata 10 ESG ha benchmark
  - 10% MSCI World ESG Screened (codice Bloomberg PU721415 Index)\*
  - 35% ICE BofAML Euro Government Carbon Reduction Index (codice Bloomberg EGCR Index)\*\*
  - 10% ICE BofAML Euro Large Cap Corporate Duration-Matched ESG Tilt Index (codice Bloomberg ELSE Index)\*\*
  - 10% JPM Embi Global Diversified Composite (JPGCCOMP Index)\*
  - 10% ICE BofAML Global Government Carbon Reduction Index (codice Bloomberg WGCR Index)\*
  - 25% ICE BofAML Euro Treasury Bill Index (codice Bloomberg EGB0 Index)\*\*
- la Linea di Investimento Private Investment/Investment Profile Etf Bilanciata 30 ESG ha benchmark
  - 30% MSCI World ESG SCreened (codice Bloomberg PU721415 Index)\*
  - 30% ICE BofAML Euro Government Carbon Reduction Index (codice Bloomberg EGCR Index)\*\*

- 10% ICE BofAML Euro Large Cap Corporate Duration-Matched ESG Tilt Index (codice Bloomberg ELSE Index)\*\*
- 10% ICE BofAML European Currency High Yield Duration-Matched ESG Tilt Index (codice Bloomberg HPSE Index)\*
- 10% JPM Embi Global Diversified Composite (codice Bloomberg JPGCCOMP Index) \*
- 10% ICE BofAML Euro Treasury Bill Index (codice Bloomberg EGB0 Index) \*\*
- la Linea di Investimento Private Investment/Investment Profile Etf Bilanciata 50 ESG ha benchmark
  - 50% MSCI World ESG Screened (PU721415 Index) \*
  - 15% ICE BofAML Euro Large Cap Corporate Duration-Matched ESG Tilt Index (ELSE Index) \*\*
  - 10% ICE BofAML European Currency High Yield Duration-Matched ESG Tilt Index (HPSE Index) \*
  - 10% JPM Embi Global Diversified Composite (JPGCCOMP Index) \*
  - 15% ICE BofAML Euro Government Carbon Reduction Index (EGCR Index) \*\*
- la Linea di Investimento Private Investment/Investment Profile Obbligazionaria Euro ESG ha benchmark
  - 40% ICE BofAML 1-3 Year Euro Large Cap Corporate ESG Tilt Index (codice Bloomberg E1SG Index\*)
  - 40% ICE BofAML 3-5 Year Euro Government Carbon Reduction Index (codice Bloomberg E2CR Index\*)
  - 20% ICE BofAML Euro Treasury Bill Index (codice Bloomberg EGB0 Index\*)

\* convertito in Euro

\*\* denominato in Euro

## **B. Nessun obiettivo di investimento sostenibile**

Le Linee di Investimento promuovono caratteristiche ambientali o sociali ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo, ma non hanno come obiettivo un investimento sostenibile.

Per quanto riguarda gli indicatori connessi all'ambiente, la strategia di gestione delle quattro Linee considera il contenimento delle emissioni GHG attraverso il monitoraggio dei principali effetti negativi indicati ai numeri 1-2-3 della tabella 1 dell'allegato 1 del regolamento delegato UE 2022/1288 ovvero: "Emissioni di GHG", "Impronta di carbonio", "intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti"; nel caso della Linea obbligazionaria

la strategia di gestione monitora anche l'effetto negativo indicato al numero 15 della tabella 1 dell'allegato 1 del regolamento delegato UE 2022/1288 ovvero: "Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti". Per quanto riguarda gli indicatori in materia di problematiche sociali, la strategia di gestione considera i casi di violazione dei principi del Global Compact dell'ONU e delle linee guida dell'OCSE attraverso il monitoraggio dei principali effetti negativi indicati al numero 10 della tabella 1 dell'allegato 1 del regolamento delegato UE 2022/1288 ("Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico destinate alle imprese multinazionali"). Infine, la strategia di gestione considera la diversità di genere nel consiglio di amministrazione attraverso il monitoraggio dei principali effetti negativi indicati al numero 13 della tabella 1 dell'allegato 1 del regolamento delegato UE 2022/1288 ("Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio").

### **C. Caratteristiche ambientali o sociali del Prodotto finanziario**

Le Linee di Investimento bilanciate veicolano la componente azionaria tramite OICR che investono in aziende che promuovono o considerano caratteristiche ambientali e sociali, con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.

Le Linee di Investimento bilanciate utilizzano, sulla parte azionaria, all'interno del proprio benchmark, con proporzioni diverse, un indice di riferimento specifico, l'indice MSCI World ESG Screened, al fine di rispettare le caratteristiche ambientali e sociali. In particolare, le società che compongono l'indice di riferimento costituiscono un sottoinsieme delle società che compongono l'indice principale, MSCI World, perché da questo ultimo si escludono alcune società sulla base di criteri ambientali, sociali e di governance (ESG).

In merito agli indici obbligazionari ICE, gli indici ICE BofAML Euro Large Cap Corporate Duration-Matched ESG Tilt Index, sono una versione modificata degli indici ICE BofA Euro Large Cap Corporate Index ("Parent Index"), in quanto ponderano i titoli in modo da migliorare il punteggio complessivo del rischio ambientale, sociale e di governance (ESG) e escludono dal proprio sottostante le società emittenti con un coinvolgimento significativo in armi controverse, concentrandosi principalmente su società con ESG scores Sustainalytics più interessanti. Gli indici ICE BofAML Euro Government Carbon Reduction Index sono una versione modificata degli indici ICE BofA Euro Government Index ("Parent Index"), che sono rappresentativi dell'andamento dei titoli governativi denominati in Euro emessi dai Paesi dell'Eurozona con rating investment grade. I primi sono ponderati in modo da ridurre la carbon footprint. Gli indici, calcolato quotidianamente da ICE BofA, sono composti da titoli governativi di paesi dell'area Euro con pesi modificati rispetto all'indice base ICE BofA Euro Government per

ottenere una riduzione fino al 20% della “carbon footprint” minimizzando nel contempo il tracking error. L’indice utilizza i dati di CO2 pro capite pubblicati da Emission Database for Global Atmospheric Research.

In particolare, la gestione delle Linee di Investimento promuove, come caratteristica ambientale, la prevenzione e la riduzione delle emissioni di gas a effetto serra (“GHG”) e, come caratteristiche sociali, il contenimento del divario di genere nel mondo del lavoro.

## **D. Strategia di investimento**

L’approccio adottato per tutte e quattro le Linee di Investimento prevede l’adozione di strategie in linea con i principi di investimento responsabile. Tali strategie si basano su criteri di esclusione e sull’integrazione dei fattori ESG nell’analisi di selezione degli strumenti. Medesima metodologia viene integrata anche nell’analisi di Due Diligence, che definisce l’universo investibile degli OICR da inserire in portafoglio.

Più precisamente, tutte e quattro le Linee di Investimento si pongono come obiettivo quello di conseguire un incremento del patrimonio nel lungo termine, investendo anche in OICR classificati secondo il Regolamento n. 2088 SFDR come artt. 8 e 9 e tenendo in considerazione fattori ambientali e sociali.

In particolare, il gestore valuta costantemente lo stato degli OICR detenuti e detenibili in modo da soddisfare continuamente la quota minima del patrimonio (escludendo la componente monetaria) investita in OICR classificati come articolo 8 e 9 del Regolamento n. 2088 SFDR.

## **E. Quota degli investimenti**

Le Linee di Investimento hanno l’obiettivo di raggiungere una quota minima di investimenti diretti (ad es. strumenti finanziari azionari e titoli di debito sia di emittenti corporate che sovrani) e indiretti (ad es. OICR) che rispettano le caratteristiche ambientali e sociali e pratiche di buona governance promosse dalle Linee nel rispetto dei vincoli di investimento disciplinati per ciascuna singola Linea.

Le Linee non investono direttamente in Strumenti derivati, Fondi Speculativi (Hedge Funds) e Fondi di Fondi Speculativi.

## **F. Monitoraggio delle Caratteristiche Ambientali e Sociali**

Per tutte e quattro le Linee di Investimento, il gestore ha scelto di identificare la rischiosità dei fattori ambientali e sociali sulla base di scoring e indicatori ESG forniti dai propri info provider, monitorando:

- per l'aspetto ambientale, il rating Environmental dell'emittente o dello strumento finanziario ed indicatori di impatto ambientale come quelli relativi alle emissioni di gas serra, l'impatto sulle biodiversità e la riduzione degli investimenti in combustibili fossili;
- per l'aspetto sociale, il rating Sociale dello strumento finanziario ed indicatori del rispetto dei diritti umani come quelli del lavoro e del contrasto alla corruzione;
- per l'aspetto relativo alla governance aziendale, il rating Governance dello strumento finanziario.
- Per la definizione degli indicatori ESG la metodologia seguita è quella di Morningstar Sustainalytics.

## **G. Metodologie**

Le Linee di Investimento bilanciate veicolano la componente azionaria tramite OICR che investono in aziende che promuovono o considerano caratteristiche ambientali e sociali, con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.

La Linea di Investimento obbligazionaria impiega principalmente come veicoli OICR obbligazionari al fine di promuovere caratteristiche ambientali e sociali.

Nella scelta di tali veicoli il processo interno di valutazione prevede l'utilizzo di score ESG (Environmental, Social and Governance) che permette di valutare la significatività delle questioni ambientali e sociali.

Inoltre, il processo interno di selezione mira a verificare che gli strumenti investiti considerino le esclusioni da attività economiche controverse, quali ad esempio l'estrazione di carbone termico, il coinvolgimento nel settore delle armi controverse nonché la produzione di energia da carbone termico, la produzione e la commercializzazione del tabacco.

Gli indicatori di sostenibilità sono desunti da quanto dichiarato dai gestori degli OICR in cui la gestione investe, considerato che si richiede una quota minima di OICR classificati secondo il Regolamento n. 2088 SFDR come artt. 8 e 9 sufficientemente elevata (50% nel caso delle Linee bilanciate, 60% nel caso della Linea obbligazionaria) e che si verifica l'esposizione di ciascun OICR detenuto ad investimenti sostenibili.

In particolare, alcuni gestori degli OICR, cercano di indurre le aziende in cui investono ad adottare scelte compatibili con gli obiettivi di sostenibilità. Tuttavia, essendo anche consapevoli delle limitazioni dell'attivismo aziendale, i gestori impiegano quali criteri di esclusione:

1. gli emittenti che hanno controversie ambientali e controversie nell'ambito del rispetto dei diritti umani e del lavoratore, che hanno violato i principi del Global Compact delle Nazioni Unite e le linee-guida dell'OCSE.

2. gli emittenti che hanno esposizioni alla estrazione/produzione di combustibili fossili e alla derivazione di energia da essi, alla produzione/distribuzione di armi controverse.

## **H. Fonti e Trattamento dei dati**

Le fonti di dati utilizzate per soddisfare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario sono i file EET, compilati dagli asset managers, i cui OICR sono oggetto di analisi per l'investimento, e i dati forniti da Morningstar Sustainalytics.

I file EET sono file strutturati secondo un modello standardizzato (European ESG Template) che viene utilizzato per la comunicazione tra gli asset managers e i distributori di prodotti finanziari dei dati relativi ai criteri ESG adoperati, rispettando le definizioni previste dalle normative che regolamentano gli investimenti sostenibili, come la SFDR e la tassonomia UE. Le misure adottate per garantire la qualità dei dati consistono, quando possibile, nel confronto del medesimo dato proveniente dal file EET, inviato dall'asset manager, con quello ricevuto dal provider Morningstar Sustainalytics, privilegiando quest'ultimo in caso di difformità.

Le modalità di trattamento dei dati consistono nell'aggregazione a livello di portafoglio del dato relativo a ciascun strumento detenuto nel portafoglio stesso.

La quota dei dati che sono stimati al momento è superiore al 50% poiché molti dati che dovrebbero essere desumibili dai file EET sono assenti, lacunosi, imprecisi.

## **I. Limitazioni delle metodologie e dei dati**

Le limitazioni principali attengono alla disponibilità e alla qualità dei dati a disposizione al momento. Il ricorso alle stime permette di evitare che tali limitazioni influiscano sul raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile soddisfacendo le caratteristiche ambientali o sociali promosse dalle gestioni.

## **J. Due Diligence**

Le analisi di due diligence, effettuate dal servizio della Banca che segue le Gestioni Patrimoniali, sulle società di gestione di OICR includono una serie di domande specifiche sull'allineamento ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee-guida dell'OCSE (domande che principalmente consentono di verificare che i criteri di esclusione adottati dalle società di gestione siano effettivamente impiegati per escludere società che violano tali principi e tali linee-guida). Inoltre, nella fase di screening qualitativo viene posta attenzione alla selezione di Sicav, Fondi ed ETF che abbiano approcci di investimento volti ad escludere la violazione dei diritti umani.

## **K. Politiche di impegno**

Le Linee di Investimento, al momento, non prevedono l'adozione di politiche di impegno dirette durante la gestione dell'investimento.

## **L. Indice di riferimento designato**

Per quanto attiene alla componente azionaria, per le Linee bilanciate l'indice di riferimento è il MSCI World ESG Screened (PU721415 Index).

Le società che compongono l'indice di riferimento MSCI World ESG Screened costituiscono un sottoinsieme delle società che compongono l'indice principale perché da questo ultimo si escludono alcune società sulla base di criteri ambientali, sociali e di governance (ESG). In particolare, sono escluse le seguenti società:

- società associate ad armi controverse e nucleari, al tabacco, all'olio di palma, al petrolio e al gas di origine artica
- società che traggono ricavi dall'energia termica del carbone e dall'estrazione di alcuni combustibili fossili
- società che non rispettano i principi del Global Compact delle Nazioni Unite e società coinvolte in controversie molto gravi in corso oppure in controversie gravi in corso o molto gravi in via di risoluzione o attribuite indirettamente alla società concernenti l'uso dei terreni e la biodiversità o concernenti la gestione della catena di approvvigionamento.

Inoltre, l'indice di riferimento mira ad almeno il 30% di riduzione dell'intensità delle emissioni di carbonio rispetto a quella espressa dall'indice principale.

In merito alla componente obbligazionaria societaria delle Linee bilanciate e alla Linea obbligazionaria, la versione ESG tilt with duration match degli indici ICE filtra, all'interno dell'indice principale, le società emittenti con un coinvolgimento significativo in armi controverse e sposta il peso delle società rimanenti verso quelle con punteggi di rischio ESG migliori (usando i punteggi di Sustainalytics) e lontano da quelli con punteggi di rischio ESG peggiori; inoltre, la ponderazione è determinata in modo da pareggiare quanto più possibile la duration dell'indice con quella dell'indice principale.

In merito alla componente obbligazionaria governativa delle Linee bilanciate e alla Linea obbligazionaria La versione Carbon Reduction degli indici ICE è basata su una ponderazione che mira a ridurre l'impronta di carbonio media dell'indice, minimizzando la deviazione nei confronti dell'indice principale.