

'Informativa sulla sostenibilità'

In questo Allegato sono fornite le informazioni periodiche sul comparto che promuove caratteristiche ambientali o sociali, ai sensi dell'art. 50 del regolamento (UE) 2022/1288

COMPARTO GARANTITO ("Prodotto finanziario")

FONDOPOSTE ("Fondo")

Caratteristiche ambientali e/o sociali

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*.

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.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Si

No

Ha effettuato un minimo di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: _____%

Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) _____ % di investimenti sostenibili

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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

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

con un obiettivo sociale

Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: _____%

Ha promosso caratteristiche A/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile



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

Il comparto Garantito ha promosso caratteristiche ambientali e/o sociali ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 in quanto ha promosso la transizione a modelli economici compatibili con lo sviluppo sostenibile e caratterizzati da un'adeguata gestione dei rischi di natura ambientale, sociale e di governance già integrandoli nella costruzione dell'universo investibile, aggiornato periodicamente ed allineato alla Politica di Investimento Sostenibile del Fondo.

La valutazione dei profili di sostenibilità degli investimenti è avvenuta definendo due liste:

- Liste di esclusione: al fine di escludere dall'universo investibile gli emittenti che operano direttamente nella produzione di armi bandite dalle Convenzioni ONU violando i principi umanitari fondamentali (mine antiuomo, bombe a grappolo, uranio impoverito, armi biologiche, armi chimiche, armi a frammentazione invisibile, laser accecanti, armi incendiarie, fosforo bianco, ecc);
- Liste di attenzione: finalizzate ad individuare emittenti che operano in settori e temi controversi quali combustibili fossili, test su animali, violazione dei diritti umani e monitorarne la coerenza con i principi della Politica di Investimento Sostenibile del Fondo.

Il Gestore delegato ha determinato l'universo sostenibile investibile applicando i seguenti principi generali definiti all'interno della Politica di Investimento Sostenibile del Fondo, in particolare:

- gli investimenti sono stati selezionati, sulla base di valutazioni integrate con parametri sociali, ambientali e di governance in linea con i parametri ESG riconosciuti a livello internazionale e con gli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite;
- la metodologia ha previsto la valutazione complessiva del profilo di sostenibilità di ogni emittente rispetto al settore di riferimento sulla base di politiche, parametri e performance ESG degli strumenti finanziari;
- sono state identificate le controversie ESG più rilevanti ed analizzati i motivi delle infrazioni, le cause che le hanno generate e le misure correttive intraprese.

GLI INDICATORI DI SOSTENIBILITÀ misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

• *Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?*

Il rispetto delle caratteristiche ambientali e/o sociali e di governance è stato misurato attraverso il calcolo di un'ampia gamma di indicatori ambientali e sociali da un lato, e indicatori di governance dall'altro calcolati sulle partecipazioni dirette in portafoglio.

Il punteggio ESG del portafoglio calcolato al 31/12/2022 attribuisce al Comparto un valore pari alla classe 2 su una scala da 1 a 7 dove la classe 1 indica il valore migliore.

In aggiunta, il Fondo ha monitorato indicatori relativi all'impatto ambientale (ad esempio l'impronta di carbonio, indicatori relativi alla transizione energetica), l'allineamento agli SDGs e l'allineamento alla Politica di Investimento Sostenibile del Fondo.

Inoltre, il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal prodotto è stato valutato, per la prima volta per l'esercizio 2022, anche mediante il monitoraggio dei seguenti indicatori di sostenibilità:

Ambientali:

- Emissioni di gas a effetto serra: nel corso del 2022 la quantità media di tonnellate di CO₂e (scope 1, 2 e 3) è stata di 214.837,51 tCO₂.
- Impronta di carbonio: nel corso del 2022 il dato medio è stato di 181,72 tCO₂ per milione di euro investito.
- Esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili: nel corso del 2022 4,60%

Sociali:

- 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: l'esposizione media del 2022 è stata del 0,18%.
- Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche). Il valore medio del 2022 è stato di 0% in quanto sono stati escluse dalla politica di sostenibilità del Fondo.

• ***... e rispetto ai periodi precedenti?***

Considerato che il Comparto è stato classificato ai sensi dell'art. 8 del Reg UE 2088/2019 a far data dal mese di ottobre 2022, la valutazione degli indicatori di sostenibilità è stata effettuata per la prima volta per l'esercizio 2022.

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

Il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e/o sociali ma, come indicato nell'informativa precontrattuale, non si pone obiettivi di investimenti ambientali né si impegna ad effettuare una quota predeterminata di investimenti sostenibili ai sensi della SFDR o della Tassonomia dell'UE.

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.

- ***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?***

Non applicabile a questo prodotto finanziario.

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

Non applicabile a questo prodotto finanziario.

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?

Non applicabile a questo prodotto finanziario.

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.



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

Mediante l'applicazione di politiche di restrizione e di esclusione il Comparto tiene conto dei principali effetti negativi (di seguito "PAI") che identifica e monitora con particolare riferimento ai seguenti indicatori:

1) PAI 4: esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili. La politica di sostenibilità del Fondo favorisce la decarbonizzazione e la tutela del pianeta e vi sono limitazioni all'investimento in relazione al carbon termico, i cui emittenti sono già esclusi nell'universo investibile di partenza. Il monitoraggio prevede la verifica che tale valore rimanga contenuto e al di sotto di soglie definite.

2) PAI 10: la quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali. Il

monitoraggio prevede la verifica che tale valore rimanga contenuto e al di sotto di soglie definite. In aggiunta, sono esclusi dall'universo investibile i titoli che presentano Violazioni del Global Compact.

3) PAI 14: l'esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche). Il monitoraggio prevede la verifica del valore a zero, in quanto sono esclusi dall'universo investibile i titoli che presentano l'esposizione ad armi controverse.

Per gli emittenti che rientrano nelle liste di esclusione non sono stati effettuati nuovi investimenti. Per le posizioni in essere antecedenti all'esclusione dell'emittente (se presenti) sono effettuate vendite opportunistiche.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Al 31/12/22 i principali investimenti del Comparto sono i seguenti:

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la **QUOTA MAGGIORE DI INVESTIMENTI** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
GENERALI REAL ESTATE DEBT INVESTMENT FUND	Immobiliare	5,22%	EMU
SPAIN, KINGDOM OF (GOVERNMENT) 4.4% 20231031	Governativi	4,40%	ESP
FRANCE (GOVERNMENT) 2.5% 20300525	Governativi	4,26%	FRA
SPAIN, KINGDOM OF (GOVERNMENT) 0.6% 20291031	Governativi	3,29%	ESP
ITALY, REPUBLIC OF (GOVERNMENT) 1.85% 20240515	Governativi	2,97%	ITA
GERMANY (GOVERNMENT OF) 0% 20290815	Governativi	2,63%	DEU
GENERALI EUROPE INCOME HOLDING S.A	Immobiliare	2,53%	EMU
ITALY, REPUBLIC OF (GOVERNMENT) 1.35% 20300401	Governativi	2,09%	ITA
NETHERLANDS, KINGDOM OF (GOVERNMENT) 0.25% 20290715	Governativi	1,95%	NLD
FRANCE (GOVERNMENT) 1.75% 20241125	Governativi	1,94%	FRA
PORTUGAL, REPUBLIC OF (GOVERNMENT) 2.875% 20251015	Governativi	1,90%	PRT
BELGIUM, KINGDOM OF (GOVERNMENT) 0.8% 20250622	Governativi	1,65%	BEL
AUSTRIA, REPUBLIC OF (GOVERNMENT) 0.5% 20290220	Governativi	1,12%	AUT
ITALY, REPUBLIC OF (GOVERNMENT) 2% 20280201	Governativi	0,99%	ITA
ITALY, REPUBLIC OF (GOVERNMENT) 1.6% 20260601	Governativi	0,97%	ITA



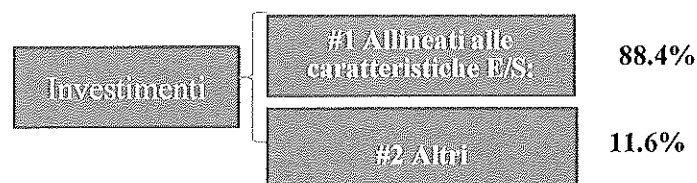
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'**ALLOCAZIONE DEGLI ATTIVI** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il Comparto al 31/12/2022 risulta investito in:

- #1 in attivi finanziari che concorrono alle caratteristiche ambientali e sociali 88.4%
- #2 Altri investimenti non superiori alla restante quota pari al 11.6% del Fondo



“#1 Allineati con caratteristiche A/S” comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali e 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.

01

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.

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

Settore	Peso
Sovranazionali	38,0%
Finanziari	14,8%
Fondi	7,3%
Servizi	6,0%
Beni di consumo discrezionali	5,2%
Liquidità	4,0%
Telecomunicazioni	3,9%
Industriali	3,8%
Energetici	3,6%
Materiali	3,5%
Sanitari	3,0%
Immobiliare	2,7%
Beni di consumo di prima necessità	2,3%
Tecnologia dell'informazione	1,9%
Altri	0,0%



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

Non applicabile a questo prodotto finanziario.

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

Sì

Gas Fossile Energia Nucleare

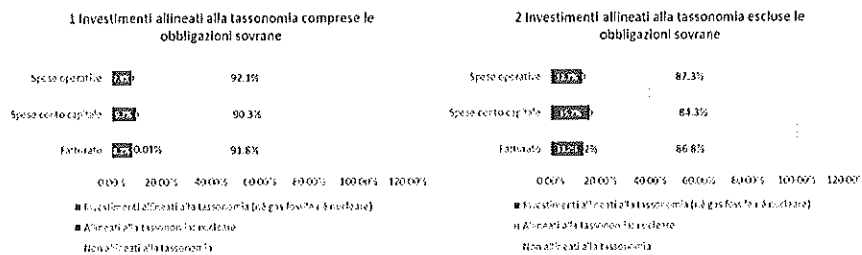
No

¹ 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 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.*

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.



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

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 l'altro, livelli di emissioni di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

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

Non applicabile a questo Portafoglio in quanto non vi sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale.





Sono investimenti sostenibili

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



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

Non applicabile a questo prodotto finanziario



Quali investimenti erano compresi nella categoria “#2 Altri”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La componente “#2 Altri” è data dagli attivi diretti investiti in titoli azionari che non sono provvisti di ESG score e dalle quote di fondi di investimento alternativi detenuti per scopi legati a temi finanziari e di diversificazione del portafoglio. Non sono state previste garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



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

Per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento il Fondo ha definito con il Gestore i presidi di monitoraggio della verifica dell'allineamento dei singoli titoli in relazione alla Politica di Investimento Sostenibile e ai criteri descritti nel primo punto del presente allegato. Inoltre, il Fondo ha verificato l'integrazione dei rischi di sostenibilità nel processo di investimento con la definizione di una copertura minima degli attivi in termini di valutazione di sostenibilità, nonché un punteggio minimo di portafoglio che deve essere raggiunto.