



**BANCA
GENERALI**
PRIVATE

Servizio di gestione di portafogli BG SOLUTION SPECIAL

Informativa ex Art. 11 Regolamento (UE) 2019/2088 – SFDR

Trasparenza della promozione delle caratteristiche ambientali o sociali degli investimenti sostenibili nelle relazioni periodiche

Indice

Linea di investimento Composite ESG 20	2
Linea di investimento Composite ESG 50	11
Linea di investimento Composite ESG 70	20

Linea di investimento Composite ESG 20

ALLEGATO IV

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Composite ESG 20
(di seguito "Linea di investimento")

Identificativo della persona giuridica: Banca Generali

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? <i>[spuntare e compilare la casella appropriata: la percentuale rappresenta gli investimenti sostenibili]</i>	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sì	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <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 promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ___% di investimenti sostenibili <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili 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"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> 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? *[elenare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal prodotto finanziario. Per i prodotti finanziari di cui all'Art. 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852, in riferimento agli investimenti sostenibili con obiettivi ambientali, elencare gli obiettivi ambientali di cui all'articolo 9 di tale regolamento ai quali ha*



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

contribuito l'investimento sostenibile sottostante il prodotto finanziario. Per i prodotti finanziari che hanno effettuato investimento sostenibili con obiettivi sociali, elencare gli obiettivi sociali]

La Linea di Investimento istituita nell'ambito del servizio di gestione di portafogli prestatato dalla Banca (nel prosieguo il "Prodotto finanziario") ha promosso caratteristiche ambientali e sociali e buone pratiche di governance in coerenza con le tematiche e i fattori considerati per il calcolo del rating ESG fornito da un rating provider specializzato.

Nello specifico, le caratteristiche promosse dalla Linea di investimento nel periodo di riferimento sono riepilogate di seguito per ciascun pillar (Ambientale, Sociale e di Governance):

- Ambientale: tutelare l'ambiente attraverso il controllo degli impatti diretti ed indiretti determinati dalle attività economiche degli investimenti sottostanti la Linea di investimento (ad es. utilizzo delle energie rinnovabili, gestione delle emissioni GHG e dell'energia, gestione dei rifiuti ed economia circolare, gestione dell'acqua e del suolo, biodiversità), anche lungo la catena di fornitura;
- Sociale: garantire il rispetto dei diritti umani (abolendo pratiche di impiego illegali e tutelando le relazioni sindacali), la salute e sicurezza sul luogo di lavoro, lo sviluppo del capitale umano (incentivando la coesione e l'integrazione sociale, riducendo il divario economico e sociale delle comunità svantaggiate), anche lungo la catena di fornitura;
- Governance: garantire l'adozione di strutture di *governance* solide in grado di implementare una corretta strategia ESG indirizzata verso lo sviluppo sostenibile e un'adeguata compliance fiscale ed etica.

Inoltre, Banca Generali ha eseguito un'attività di monitoraggio dei rating forniti dal rating provider esterno specializzato, decidendo, laddove necessario, di adottare un approccio conservativo al fine di assicurare il rispetto di quanto previsto della Politica d'Investimento Responsabile.

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

Le caratteristiche ESG promosse dalla Linea di investimento sono state misurate attraverso la definizione di un rating ESG medio ponderato a livello di portafoglio (esclusa la liquidità) calcolato a partire dal rating ESG degli investimenti sottostanti alla linea: in particolare, il rating ESG è pari a 3,24 su una scala da 1 (rating basso) a 5 (rating molto alto) con l'83,3% dell'investito con rating uguale o superiore a 3. Inoltre, sono stati esclusi dall'universo investibile gli investimenti con rating ESG inferiore a 2,5.

Si specifica che per il calcolo del rating ESG il rating provider specializzato si è basato sulla metodologia proprietaria sviluppata internamente per gli UCITS.

● *...e rispetto ai periodi precedenti? [Per i prodotti finanziari per i quali è stata presentata in precedenza almeno una relazione periodica]*

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

Con riferimento all'anno 2022, il rating ESG era pari a 3,09 su una scala da 1 (rating basso) a 5 (rating molto alto) con il 77,1% dell'investito con rating uguale o superiore a 3

- **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?** *[Per i prodotti finanziari che hanno effettuato investimenti sostenibili, descrivere in che modo gli investimenti sostenibili hanno contribuito all'obiettivo di investimento sostenibile. Per i prodotti finanziari di cui all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852, elencare gli obiettivi ambientali di cui all'articolo 9 di tale regolamento ai quali ha contribuito l'investimento sostenibile sottostante il prodotto finanziario]*

Questa sezione non risulta essere applicabile al prodotto finanziario.

- **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 o sociale?** *[inserire qualora il prodotto finanziario comprenda investimenti sostenibili]*

Questa sezione non risulta essere applicabile al prodotto finanziario.

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

Questa sezione non risulta essere applicabile al 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? Descrizione particolareggiata:

Questa sezione non risulta essere applicabile al prodotto finanziario

[inserire una dichiarazione per i prodotti finanziari di cui all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852]

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 del presente 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.

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 questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità? *[inserire la sezione se il prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità]*

Nel periodo di riferimento, la Linea di investimento ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (c.d. "PAI"), sia durante la fase di pre-acquisizione, ai fini dell'esclusione, sia durante l'*holding period* attraverso il monitoraggio delle controversie.

Nello specifico, la valutazione degli effetti negativi che gli investimenti in UCITS sottostanti la Linea di Investimento hanno avuto sui fattori di sostenibilità è stata effettuata attraverso un approccio "*look-through*" al fine di escludere gli investimenti sottostanti in società coinvolte in attività controverse o con comportamenti controversi, seppur mantenendo una residuale soglia di tolleranza.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **64,8%**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
LUX IM - ESG UBS GLOBAL BOND SUSTAINABLE	<i>Fondo di investimento</i>	29,4%	-
LUX IM - MUZINICH SHORT TERM CREDIT 'HH'	<i>Fondo di investimento</i>	19,3%	-
LUX IM - ALGEBRIS FINANCIAL CREDIT BOND	<i>Fondo di investimento</i>	16,1%	-



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

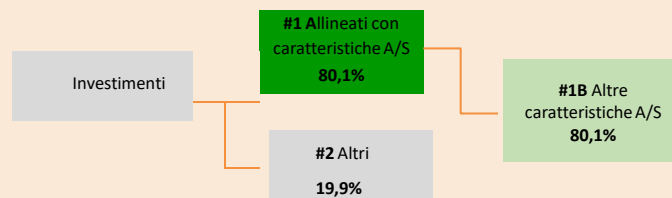
La Linea di investimento ha investito l'80,1% degli attivi (ossia l'83,3% del valore totale del portafoglio escludendo la liquidità, a cui la strategia di investimento ESG non si applica) in investimenti indiretti (ad es. UCITS) che promuovono le caratteristiche ambientali e sociali e pratiche di buona governance.

La quota residuale è costituita da investimenti non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali promosse della Linea di investimento. Nello specifico, è costituita da investimenti classificati ai sensi dell'articolo 6 del Regolamento (UE) 2020/852 (pari al 16,1% del totale degli investimenti) e da disponibilità liquide e depositi bancari detenuti per esigenze di tesoreria (ossia pari all'3,8% del totale degli investimenti).

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

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

[inserire solo i riquadri pertinenti, eliminare quelli non attinenti al prodotto finanziario]



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

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

[inserire la nota in appresso laddove il prodotto finanziario ha effettuato investimenti sostenibili]

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

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

[inserire le informazioni di cui all'articolo 54 del presente regolamento]

Trattandosi di una Linea di investimento in fondi (ossia GPF) l'esposizione settoriale risulta molto diversificata, inoltre, le decisioni di investimento sono state definite a

livello delle società di gestione dei relativi UCITS e non a livello degli investimenti sottostanti. Pertanto, il monitoraggio dell'asset allocation funzionale alla strategia di sostenibilità della Linea di investimento non è direttamente applicabile e rendicontabile a livello settoriale.

Tuttavia, si specifica che con l'applicazione della strategia di esclusione basata sul rating ESG vengono esclusi i settori legati ad attività economiche controverse.

[Inserire la nota solo per i prodotti finanziari di cui all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852]

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio dell'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 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 l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE? *[Inserire la sezione per i prodotti finanziari di cui all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2023/363 e aggiungere le informazioni a norma dell'articolo 51 del presente regolamento]*

Sebbene la linea di investimento non preveda di effettuare investimenti sostenibili (in linea con quanto dichiarato nella documentazione precontrattuale redatta secondo l'Annex II RTS) nel periodo di riferimento è stata conseguita una percentuale di investimenti pari al 0,55% che si riferiscono ad attività economiche considerate ecosostenibili ai sensi dell'art. 3 del Regolamento (UE) 2020/852. L'informazione relativa agli obiettivi di cui all'articolo 9(a) del regolamento (UE) 2020/852 non è al momento disponibile.

Infine, si specifica che ai sensi dell'art. 55(3) lettera b) del Regolamento Delegato (UE) 2022/1288 la valutazione sull'allineamento alla tassonomia è stata effettuata sulla base di dati provenienti da un data provider specializzato.

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

Sì: *[precisare di seguito e completare i grafici del riquadro]*

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* 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 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

[inserire la nota per i prodotti finanziari di cui all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852]

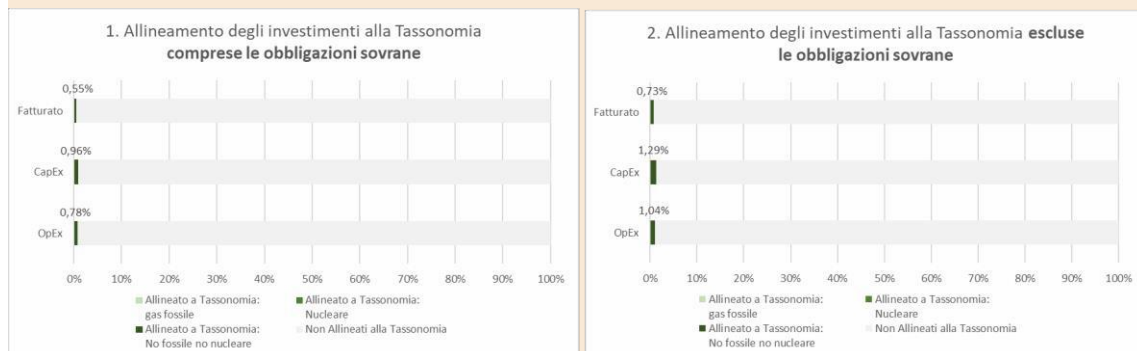
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

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.

[inserire informazioni relative agli investimenti in gas fossile e/o energia nucleare allineati alla tassonomia e il testo esplicativo nel margine a sinistra della pagina precedente solo se il prodotto finanziario ha investito in attività economiche allineate alla tassonomia nei settori del gas fossile e/o dell'energia nucleare durante il periodo di riferimento]



Questo grafico rappresenta il/l' X% degli investimenti totali

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

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?** [inserire una ripartizione delle quote di investimenti durante il periodo di riferimento]

Per l'anno 2023 il dato non è reperibile, pertanto non viene rendicontato.

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?** [laddove sia stata presentata in precedenza almeno una relazione periodica]

Questa sezione non risulta essere applicabile al prodotto finanziario.

[inserire la nota per i prodotti finanziari di cui all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852 che investono in attività economiche ambientali che non sono attività economiche ecosostenibili]

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



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE? [inserire la sezione solo per i prodotti finanziari di cui all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852 laddove il prodotto finanziario comprendeva investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che hanno investito in attività economiche che non sono attività economiche ecosostenibili, e spiegare perché il prodotto finanziario ha investito in attività economiche che non erano allineate alla tassonomia]

Questa sezione non risulta essere applicabile al prodotto finanziario.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili? [solo se il prodotto finanziario comprendeva investimenti sostenibili con un obiettivo sociale]

Questa sezione non risulta essere applicabile al prodotto finanziario.

Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo?



Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

All'interno della categoria "Altri" la Linea di Investimento ricomprende esposizioni in disponibilità liquide e depositi bancari per esigenze di tesoreria, e strumenti finanziari derivati che possono essere utilizzati, nel rispetto della normativa vigente, anche per finalità diverse da quelle di copertura dei rischi o l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è consentito entro i limiti di leva finanziaria opportunamente indicati dalle condizioni generali di mandato che regolano il Prodotto finanziario. Nella categoria "Altri" sono ricompresi anche gli investimenti classificati ai sensi dell'articolo 6 del Regolamento (UE) 2020/852.

Nel corso del periodo di riferimento, gli investimenti della Linea di Investimento compresi nella categoria "Altri" sono pari al 19,9%, e, nello specifico, corrispondono a:

- una quota pari al 16,1% del totale degli investimenti in prodotti finanziari classificati ai sensi dell'articolo 6 del Regolamento (UE) 2020/852;
- una quota pari all'3,8% o detenuta in disponibilità liquide e depositi bancari per esigenze di tesoreria.



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

interessato dalla relazione periodica per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario compresi l'impegno degli azionisti di cui all'articolo 3 octies della direttiva 2007/36/CE ed altri eventuali impegni relativi alle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario]

Al fine di promuovere le caratteristiche sociali e ambientali previste dalla Linea di Investimento, la selezione degli strumenti finanziari stata effettuata attraverso l'integrazione di valutazioni economiche e finanziarie con parametri sociali, ambientali e di buon governo allineati ai framework internazionali più autorevoli e riconosciuti in materia di reporting e agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite.

In particolare, la metodologia prevede la valutazione complessiva delle performance ESG degli strumenti finanziari sottostanti la Linea di investimento attraverso la definizione di un rating ESG complessivo di portafoglio, calcolato come media ponderata di tutti i sottostanti, esclusa la liquidità. La ponderazione del rating ESG avviene anche rispetto al settore di appartenenza, rappresentativo delle caratteristiche ambientali e sociali perseguite (ossia Best-in-class).

La Banca si è anche avvalsa di una strategia di esclusione, basata sul rating ESG, al fine di escludere dall'universo investibile gli UCITS con rating ESG inferiore a 2,5. Tale metodologia di rating ESG, inoltre, prevede un approccio look-through, che determina l'esclusione degli UCITS qualora gli stessi risultino avere investimenti in società coinvolte in attività/comportamenti controversi oltre una residuale soglia di tolleranza determinata dalla Banca.



[inserire la nota per i prodotti finanziari qualora sia stato designato un indice come indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario]

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

Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento? *[inserire la sezione qualora sia stato designato un indice come indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario e indicare dove è possibile reperire la metodologia applicata per il calcolo dell'indice designato]*

Non è stato individuato alcun benchmark di riferimento specifico per determinare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- **Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?**

Questa sezione non risulta essere applicabile al prodotto finanziario.

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

Questa sezione non risulta essere applicabile al prodotto finanziario.

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

Questa sezione non risulta essere applicabile al prodotto finanziario.

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

Questa sezione non risulta essere applicabile al prodotto finanziario.

Linea di investimento Composite ESG 50

ALLEGATO IV

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Composite ESG 50
(di seguito "Linea di investimento")

Identificativo della persona giuridica: Banca Generali

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? *[spuntare e compilare la casella appropriata: la percentuale rappresenta gli investimenti sostenibili]*

Sì

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: ___%**

No

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

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.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario? *[elencare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal prodotto finanziario. Per i prodotti finanziari di cui all'Art. 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852, in riferimento agli investimenti sostenibili con obiettivi ambientali, elencare gli obiettivi ambientali di cui all'articolo 9 di tale regolamento ai quali ha contribuito l'investimento sostenibile sottostante il prodotto finanziario. Per i prodotti finanziari che hanno effettuato investimento sostenibili con obiettivi sociali, elencare gli obiettivi sociali]*

[elencare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal prodotto finanziario. Per i prodotti finanziari di cui all'Art. 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852, in riferimento agli investimenti sostenibili con obiettivi ambientali, elencare gli obiettivi ambientali di cui all'articolo 9 di tale regolamento ai quali ha contribuito l'investimento sostenibile sottostante il prodotto finanziario. Per i prodotti finanziari che hanno effettuato investimento sostenibili con obiettivi sociali, elencare gli obiettivi sociali]

Gli indicatori di sostenibilità

misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

La Linea di Investimento istituita nell'ambito del servizio di gestione di portafogli prestatato dalla Banca (nel prosieguo il "Prodotto finanziario") ha promosso caratteristiche ambientali e sociali e buone pratiche di governance in coerenza con le tematiche e i fattori considerati per il calcolo del rating ESG fornito da un rating provider specializzato.

Nello specifico, le caratteristiche promosse dalla Linea di investimento nel periodo di riferimento sono riepilogate di seguito per ciascun pillar (Ambientale, Sociale e di Governance):

- Ambientale: tutelare l'ambiente attraverso il controllo degli impatti diretti ed indiretti determinati dalle attività economiche degli investimenti sottostanti la Linea di investimento (*ad es.* utilizzo delle energie rinnovabili, gestione delle emissioni GHG e dell'energia, gestione dei rifiuti ed economia circolare, gestione dell'acqua e del suolo, biodiversità), anche lungo la catena di fornitura;
- Sociale: garantire il rispetto dei diritti umani (abolendo pratiche di impiego illegali e tutelando le relazioni sindacali), la salute e sicurezza sul luogo di lavoro, lo sviluppo del capitale umano (incentivando la coesione e l'integrazione sociale, riducendo il divario economico e sociale delle comunità svantaggiate), anche lungo la catena di fornitura;
- Governance: garantire l'adozione di strutture di *governance* solide in grado di implementare una corretta strategia ESG indirizzata verso lo sviluppo sostenibile e un'adeguata compliance fiscale ed etica.

Inoltre, Banca Generali ha eseguito un'attività di monitoraggio dei rating forniti dal rating provider esterno specializzato, decidendo, laddove necessario, di adottare un approccio conservativo al fine di assicurare il rispetto di quanto previsto della Politica d'Investimento Responsabile.

Gli indicatori di sostenibilità

misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.



Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Le caratteristiche ESG promosse dalla Linea di investimento sono state misurate attraverso la definizione di un rating ESG medio ponderato a livello di portafoglio (esclusa la liquidità) calcolato a partire dal rating ESG degli investimenti sottostanti alla linea: in particolare, il rating ESG è pari a 3,29 su una scala da 1 (rating basso) a 5 (rating molto alto) con l'83,2% dell'investito con rating uguale o superiore a 3. Inoltre, sono stati esclusi dall'universo investibile gli investimenti con rating ESG inferiore a 2,5.

Si specifica che per il calcolo del rating ESG il rating provider specializzato si è basato sulla metodologia proprietaria sviluppata internamente per gli UCITS.

- **...e rispetto ai periodi precedenti?** *[Per i prodotti finanziari per i quali è stata presentata in precedenza almeno una relazione periodica]*

Con riferimento all'anno 2022, il rating ESG era pari a 3,34 su una scala da 1 (rating basso) a 5 (rating molto alto) con il 79,08 % dell'investito con rating uguale o superiore a 3

- **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?** *[Per i prodotti finanziari che hanno effettuato investimenti sostenibili, descrivere in che modo gli investimenti sostenibili hanno contribuito all'obiettivo di investimento sostenibile. Per i prodotti finanziari di cui all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852, elencare gli obiettivi ambientali di cui all'articolo 9 di tale regolamento ai quali ha contribuito l'investimento sostenibile sottostante il prodotto finanziario]*

Questa sezione non risulta essere applicabile al prodotto finanziario.

- **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 o sociale?** *[Inserire qualora il prodotto finanziario comprenda investimenti sostenibili]*

Questa sezione non risulta essere applicabile al prodotto finanziario.

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

Questa sezione non risulta essere applicabile al 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? Descrizione particolareggiata:

Questa sezione non risulta essere applicabile al prodotto finanziario

[Inserire una dichiarazione per i prodotti finanziari di cui all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852]

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 del presente 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.

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 questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità? *[Inserire la sezione se il prodotto*



finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità]

Nel periodo di riferimento, la Linea di investimento ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (c.d. "PAI"), sia durante la fase di pre-acquisizione, ai fini dell'esclusione, sia durante l'*holding period* attraverso il monitoraggio delle controversie.

Nello specifico, la valutazione degli effetti negativi che gli investimenti in UCITS sottostanti la Linea di Investimento hanno avuto sui fattori di sostenibilità è stata effettuata attraverso un approccio "*look-through*" al fine di escludere gli investimenti sottostanti in società coinvolte in attività controverse o con comportamenti controversi, seppur mantenendo una residuale soglia di tolleranza.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **59,3%**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
LUX IM - ESG UBS GLOBAL BOND SUSTAINABLE	<i>Fondo di investimento</i>	25,0%	-
GENERALI - SRI EUROPEAN	<i>Fondo di investimento</i>	13,8%	-
LUX IM - ESG SMALL MID CAP EURO	<i>Fondo di investimento</i>	11,0%	-
LUX IM - ESG WORLD	<i>Fondo di investimento</i>	9,5%	-



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

La Linea di investimento ha investito l'81,5% degli attivi (ossia l'83,2% del valore totale del portafoglio escludendo la liquidità, a cui la strategia di investimento ESG non si applica) in investimenti indiretti (ad es. UCITS) che promuovono le caratteristiche ambientali e sociali e pratiche di buona governance.

La quota residuale è costituita da investimenti non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali promosse della Linea di investimento. Nello specifico, è costituita da investimenti classificati ai sensi dell'articolo 6 del Regolamento (UE) 2020/852 (pari al 16,5% del totale degli investimenti) e da disponibilità liquide e depositi bancari detenuti per esigenze di tesoreria (ossia pari all'2,0% del totale degli investimenti).

- **Qual è stata l'allocazione degli attivi?**

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

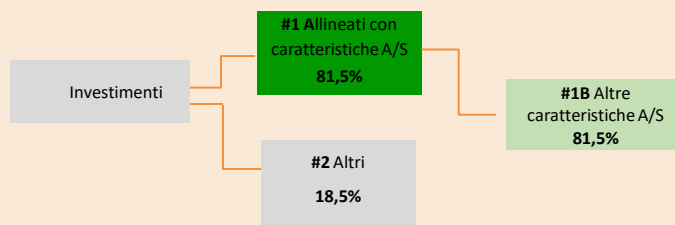
[inserire la nota solo per i prodotti finanziari di cui all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852]

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio dell'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 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 l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

[inserire solo i riquadri pertinenti, eliminare quelli non attinenti al prodotto finanziario]



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

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

[inserire la nota in appresso laddove il prodotto finanziario ha effettuato investimenti sostenibili]

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

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

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

[inserire le informazioni di cui all'articolo 54 del presente regolamento]

Trattandosi di una Linea di investimento in fondi (ossia GPF) l'esposizione settoriale risulta molto diversificata, inoltre, le decisioni di investimento sono state definite a livello delle società di gestione dei relativi UCITS e non a livello degli investimenti sottostanti. Pertanto, il monitoraggio dell'asset allocation funzionale alla strategia di sostenibilità della Linea di investimento non è direttamente applicabile e rendicontabile a livello settoriale.

Tuttavia, si specifica che con l'applicazione della strategia di esclusione basata sul rating ESG vengono esclusi i settori legati ad attività economiche controverse.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE? *[inserire la sezione per i prodotti finanziari di cui all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2023/363 e aggiungere le informazioni a norma dell'articolo 51 del presente regolamento]*

Sebbene la linea di investimento non preveda di effettuare investimenti sostenibili (in linea con quanto dichiarato nella documentazione precontrattuale redatta secondo l'Annex II RTS) nel periodo di riferimento è stata conseguita una percentuale di investimenti pari al 1,85% che si riferiscono ad attività economiche considerate ecosostenibili ai sensi dell'art. 3 del Regolamento (UE) 2020/852. L'informazione relativa agli obiettivi di cui all'articolo 9(a) del regolamento (UE) 2020/852 non è al momento disponibile.

Infine, si specifica che ai sensi dell'art. 55(3) lettera b) del Regolamento Delegato (UE) 2022/1288 la valutazione sull'allineamento alla tassonomia è stata effettuata sulla base di dati provenienti da un data provider specializzato.

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

Sì: *[precisare di seguito e completare i grafici del riquadro]*

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* 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.

[inserire informazioni relative agli investimenti in gas fossile e/o energia nucleare allineati alla tassonomia e il testo esplicativo nel margine a sinistra della pagina precedente solo se il prodotto finanziario ha investito in attività economiche allineate alla tassonomia nei settori del gas fossile e/o dell'energia nucleare durante il periodo di riferimento]

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

[inserire la nota per i prodotti finanziari di cui all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852]

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

fatturato: riflette

il carattere ecologico attuale delle imprese beneficiarie degli investimenti;

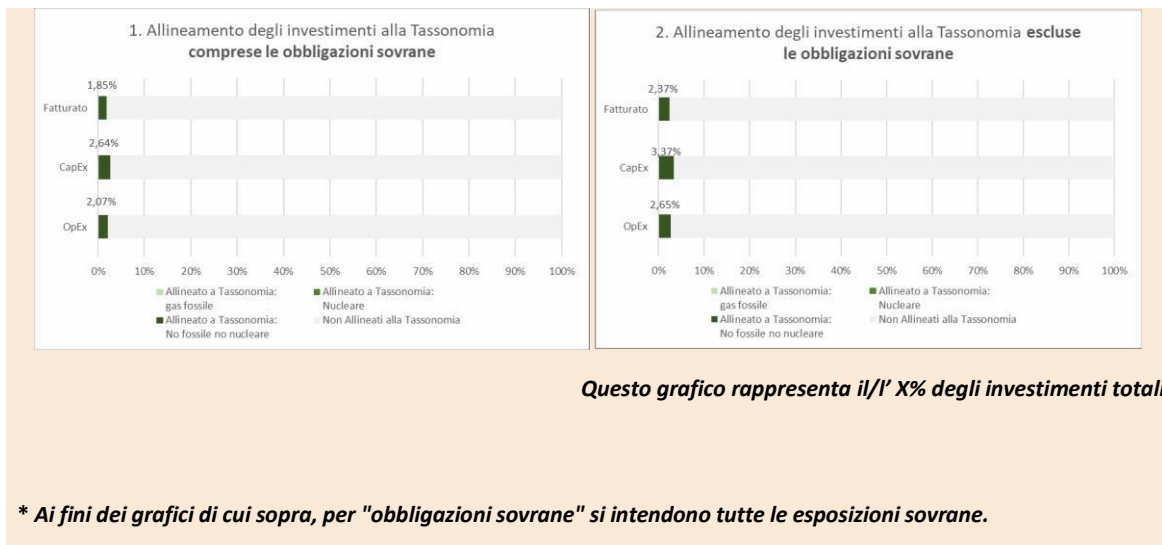
spese in conto capitale (CapEx):

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.

[inserire la nota per i prodotti finanziari di cui all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852] che investono in attività economiche ambientali che non sono attività economiche ecosostenibili

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



- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?** [inserire una ripartizione delle quote di investimenti durante il periodo di riferimento]

Per l'anno 2023 il dato non è reperibile, pertanto non viene rendicontato

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?** [laddove sia stata presentata in precedenza almeno una relazione periodica]

Questa sezione non risulta essere applicabile al prodotto finanziario.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE? [inserire la sezione solo per i prodotti finanziari di cui all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852 laddove il prodotto finanziario comprendeva investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che hanno investito in attività economiche che non sono attività economiche ecosostenibili, e spiegare perché il prodotto finanziario ha investito in attività economiche che non erano allineate alla tassonomia]

Questa sezione non risulta essere applicabile al prodotto finanziario.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili? [solo se il prodotto finanziario comprendeva investimenti sostenibili con un obiettivo sociale]

Questa sezione non risulta essere applicabile al prodotto finanziario.



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

All'interno della categoria "Altri" la Linea di Investimento ricomprende esposizioni in disponibilità liquide e depositi bancari per esigenze di tesoreria, e strumenti finanziari derivati che possono essere utilizzati, nel rispetto della normativa vigente, anche per finalità diverse da quelle di copertura dei rischi o l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è consentito entro i limiti di leva finanziaria opportunamente indicati dalle condizioni generali di mandato che regolano il Prodotto finanziario. Nella categoria "Altri" sono ricompresi anche gli investimenti classificati ai sensi dell'articolo 6 del Regolamento (UE) 2020/852.

Nel corso del periodo di riferimento, gli investimenti della Linea di Investimento compresi nella categoria "Altri" sono pari al 18,5%, e, nello specifico, corrispondono a:

- una quota pari al 16,5% del totale degli investimenti in prodotti finanziari classificati ai sensi dell'articolo 6 del Regolamento (UE) 2020/852;
- una quota pari all'2,0% o detenuta in disponibilità liquide e depositi bancari per esigenze di tesoreria.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento? *[elencare le azioni adottate nel periodo interessato dalla relazione periodica per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario compresi l'impegno degli azionisti di cui all'articolo 3 octies della direttiva 2007/36/CE ed altri eventuali impegni relativi alle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario]*

Al fine di promuovere le caratteristiche sociali e ambientali previste dalla Linea di Investimento, la selezione degli strumenti finanziari è stata effettuata attraverso l'integrazione di valutazioni economiche e finanziarie con parametri sociali, ambientali e di buon governo allineati ai framework internazionali più autorevoli e riconosciuti in materia di reporting e agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite.

In particolare, la metodologia prevede la valutazione complessiva delle performance ESG degli strumenti finanziari sottostanti la Linea di investimento attraverso la definizione di un rating ESG complessivo di portafoglio, calcolato come media ponderata di tutti i sottostanti, esclusa la liquidità. La ponderazione del rating ESG avviene anche rispetto al settore di appartenenza, rappresentativo delle caratteristiche ambientali e sociali perseguite (ossia Best-in-class).

La Banca si è anche avvalsa di una strategia di esclusione, basata sul rating ESG, al fine di escludere dall'universo investibile gli UCITS con rating ESG inferiore a 2,5. Tale metodologia di rating ESG, inoltre, prevede un approccio look-through, che determina l'esclusione degli UCITS qualora gli stessi risultino avere investimenti in società coinvolte in attività/comportamenti controversi oltre una residuale soglia di tolleranza determinata dalla Banca.

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



[inserire la nota per i prodotti finanziari qualora sia stato designato un indice come indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario]

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

di riferimento? *[inserire la sezione qualora sia stato designato un indice come indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario e indicare dove è possibile reperire la metodologia applicata per il calcolo dell'indice designato]*

Non è stato individuato alcun benchmark di riferimento specifico per determinare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- ***Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

Questa sezione non risulta essere applicabile al prodotto finanziario.

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

Questa sezione non risulta essere applicabile al prodotto finanziario.

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

Questa sezione non risulta essere applicabile al prodotto finanziario.

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

Questa sezione non risulta essere applicabile al prodotto finanziario.

Linea di investimento Composite ESG 70

ALLEGATO IV

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Composite ESG 70
(di seguito "Linea di investimento")

Identificativo della persona giuridica: Banca Generali

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? <i>[spuntare e compilare la casella appropriata: la percentuale rappresenta gli investimenti sostenibili]</i>	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sì	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : ___%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ___% di investimenti sostenibili
<input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale 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"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : ___%	<input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
	<input checked="" type="checkbox"/> 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? *[elenare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal prodotto finanziario. Per i prodotti finanziari di cui all'Art. 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852, in riferimento agli investimenti sostenibili con obiettivi ambientali, elencare gli obiettivi ambientali di cui all'articolo 9 di tale regolamento ai quali ha*



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

contribuito l'investimento sostenibile sottostante il prodotto finanziario. Per i prodotti finanziari che hanno effettuato investimento sostenibili con obiettivi sociali, elencare gli obiettivi sociali]

La Linea di Investimento istituita nell'ambito del servizio di gestione di portafogli prestatato dalla Banca (nel prosieguo il "Prodotto finanziario") ha promosso caratteristiche ambientali e sociali e buone pratiche di governance in coerenza con le tematiche e i fattori considerati per il calcolo del rating ESG fornito da un rating provider specializzato.

Nello specifico, le caratteristiche promosse dalla Linea di investimento nel periodo di riferimento sono riepilogate di seguito per ciascun pillar (Ambientale, Sociale e di Governance):

- **Ambientale:** tutelare l'ambiente attraverso il controllo degli impatti diretti ed indiretti determinati dalle attività economiche degli investimenti sottostanti la Linea di investimento (ad es. utilizzo delle energie rinnovabili, gestione delle emissioni GHG e dell'energia, gestione dei rifiuti ed economia circolare, gestione dell'acqua e del suolo, biodiversità), anche lungo la catena di fornitura;
- **Sociale:** garantire il rispetto dei diritti umani (abolendo pratiche di impiego illegali e tutelando le relazioni sindacali), la salute e sicurezza sul luogo di lavoro, lo sviluppo del capitale umano (incentivando la coesione e l'integrazione sociale, riducendo il divario economico e sociale delle comunità svantaggiate), anche lungo la catena di fornitura;
- **Governance:** garantire l'adozione di strutture di *governance* solide in grado di implementare una corretta strategia ESG indirizzata verso lo sviluppo sostenibile e un'adeguata compliance fiscale ed etica.

Inoltre, Banca Generali ha eseguito un'attività di monitoraggio dei rating forniti dal rating provider esterno specializzato, decidendo, laddove necessario, di adottare un approccio conservativo al fine di assicurare il rispetto di quanto previsto della Politica d'Investimento Responsabile.

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

Le caratteristiche ESG promosse dalla Linea di investimento sono state misurate attraverso la definizione di un rating ESG medio ponderato a livello di portafoglio (esclusa la liquidità) calcolato a partire dal rating ESG degli investimenti sottostanti alla linea: in particolare, il rating ESG è pari a 3,44 su una scala da 1 (rating basso) a 5 (rating molto alto) con l'88,2 % dell'investito con rating uguale o superiore a 3. Inoltre, sono stati esclusi dall'universo investibile gli investimenti con rating ESG inferiore a 2,5.

Si specifica che per il calcolo dello score ESG il rating provider specializzato si è basato sulla metodologia proprietaria sviluppata internamente per gli UCITS.

● **...e rispetto ai periodi precedenti? [Per i prodotti finanziari per i quali è stata presentata in precedenza almeno una relazione periodica]**

Con riferimento all'anno 2022, il rating ESG era pari a 3,26 su una scala da 1 (rating basso)

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

a 5 (rating molto alto) con l'85,07 % dell'investito con rating uguale o superiore a 3

- **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?** *[Per i prodotti finanziari che hanno effettuato investimenti sostenibili, descrivere in che modo gli investimenti sostenibili hanno contribuito all'obiettivo di investimento sostenibile. Per i prodotti finanziari di cui all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852, elencare gli obiettivi ambientali di cui all'articolo 9 di tale regolamento ai quali ha contribuito l'investimento sostenibile sottostante il prodotto finanziario]*

Questa sezione non risulta essere applicabile al prodotto finanziario.

- **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 o sociale?** *[inserire qualora il prodotto finanziario comprenda investimenti sostenibili]*

Questa sezione non risulta essere applicabile al prodotto finanziario.

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

Questa sezione non risulta essere applicabile al 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? Descrizione particolareggiata:

Questa sezione non risulta essere applicabile al prodotto finanziario

[inserire una dichiarazione per i prodotti finanziari di cui all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852]

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 del presente 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.

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 questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?** *[inserire la sezione se il prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità]*

Nel periodo di riferimento, la Linea di investimento ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (c.d. "PAI"), sia durante la fase di

pre-acquisizione, ai fini dell'esclusione, sia durante l'*holding period* attraverso il monitoraggio delle controversie.

Nello specifico, la valutazione degli effetti negativi che gli investimenti in UCITS sottostanti la Linea di Investimento hanno avuto sui fattori di sostenibilità è stata effettuata attraverso un approccio "*look-through*" al fine di escludere gli investimenti sottostanti in società coinvolte in attività controverse o con comportamenti controversi, seppur mantenendo una residuale soglia di tolleranza.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **55,6%**

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
LUX IM - ESG WORLD	<i>Fondo di Investimento</i>	35,2%	-
LUX IM - FIDELITY TECHNOLOGY OPPORTUNITIES	<i>Fondo di Investimento</i>	20,4%	-



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

- **Qual è stata l'allocazione degli attivi?**

La Linea di investimento ha investito l'84,4% degli attivi (ossia l'88,2 % del valore totale del portafoglio escludendo la liquidità, a cui la strategia di investimento ESG non si applica) in investimenti indiretti (ad es. UCITS) che promuovono le caratteristiche ambientali e sociali e pratiche di buona governance.

La quota residuale è costituita da investimenti non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali promosse della Linea di investimento. Nello specifico, è costituita da investimenti classificati ai sensi dell'articolo 6 del regolamento (UE) 2020/852 (pari al 11,2% del totale degli investimenti) e da disponibilità liquide e depositi bancari detenuti per esigenze di tesoreria (ossia pari al 4,4 % del totale degli investimenti).

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

[inserire la nota solo per i prodotti finanziari di cui all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852]

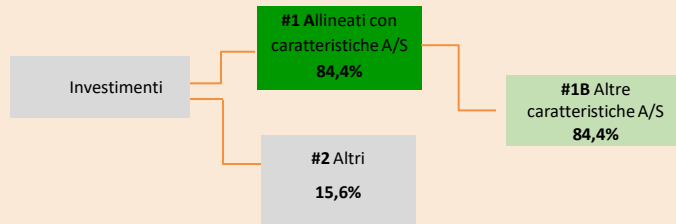
Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio dell'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza 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 l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



[inserire solo i riquadri pertinenti, eliminare quelli non attinenti al prodotto finanziario]



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

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

[inserire la nota in appresso laddove il prodotto finanziario ha effettuato investimenti sostenibili]

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

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

[inserire le informazioni di cui all'articolo 54 del presente regolamento]

Trattandosi di una Linea di investimento in fondi (ossia GPF) l'esposizione settoriale risulta molto diversificata, inoltre, le decisioni di investimento sono state definite a livello delle società di gestione dei relativi UCITS e non a livello degli investimenti sottostanti. Pertanto, il monitoraggio dell'asset allocation funzionale alla strategia di sostenibilità della Linea di investimento non è direttamente applicabile e rendicontabile a livello settoriale.

Tuttavia, si specifica che con l'applicazione della strategia di esclusione basata sul rating ESG vengono esclusi i settori legati ad attività economiche controverse.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE? [inserire la sezione per i prodotti finanziari di cui all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2023/363 e aggiungere le informazioni a norma dell'articolo 51 del presente regolamento]

[inserire la nota per i prodotti finanziari di cui all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852]

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.

Sebbene la linea di investimento non preveda di effettuare investimenti sostenibili (in linea con quanto dichiarato nella documentazione precontrattuale redatta secondo l'Annex II RTS) nel periodo di riferimento è stata conseguita una percentuale di investimenti pari allo 0,43% che si riferiscono ad attività economiche considerate ecosostenibili ai sensi dell'art. 3 del Regolamento (UE) 2020/852. L'informazione relativa agli obiettivi di cui all'articolo 9(a) del regolamento (UE) 2020/852 non è al momento disponibile.

Infine, si specifica che ai sensi dell'art. 55(3) lettera b) del Regolamento Delegato (UE) 2022/1288 la valutazione sull'allineamento alla tassonomia è stata effettuata sulla base di dati provenienti da un data provider specializzato.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

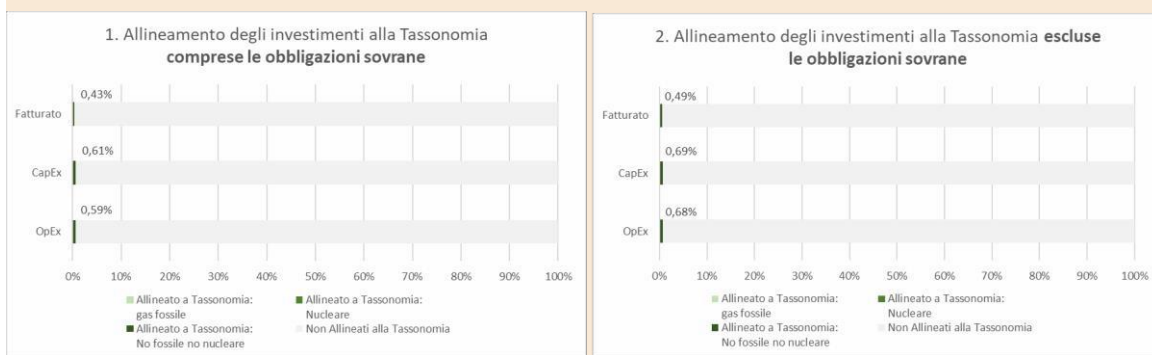
Sì: [precisare di seguito e completare i grafici del riquadro]

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 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.*

[inserire informazioni relative agli investimenti in gas fossile e/o energia nucleare allineati alla tassonomia e il testo esplicativo nel margine a sinistra della pagina precedente solo se il prodotto finanziario ha investito in attività economiche allineate alla tassonomia nei settori del gas fossile e/o dell'energia nucleare durante il periodo di riferimento]



Questo grafico rappresenta il/l'X% degli investimenti totali

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

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

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?** *[inserire una ripartizione delle quote di investimenti durante il periodo di riferimento]*

Per l'anno 2023 il dato non è reperibile, pertanto non viene rendicontato.

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?** *[laddove sia stata presentata in precedenza almeno una relazione periodica]*

Questa sezione non risulta essere applicabile al prodotto finanziario.

[inserire la nota per i prodotti finanziari di cui all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852] che investono in attività economiche ambientali che non sono attività economiche ecosostenibili

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



- **Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE?** *[inserire la sezione solo per i prodotti finanziari di cui all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852 laddove il prodotto finanziario comprendeva investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che hanno investito in attività economiche che non sono attività economiche ecosostenibili, e spiegare perché il prodotto finanziario ha investito in attività economiche che non erano allineate alla tassonomia]*

Questa sezione non risulta essere applicabile al prodotto finanziario.



- **Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?** *[solo se il prodotto finanziario comprendeva investimenti sostenibili con un obiettivo sociale]*

Questa sezione non risulta essere applicabile al prodotto finanziario.



- **Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**¹

All'interno della categoria "Altri" la Linea di Investimento ricomprende esposizioni in disponibilità liquide e depositi bancari per esigenze di tesoreria, e strumenti finanziari derivati che possono essere utilizzati, nel rispetto della normativa vigente, anche per finalità diverse da quelle di copertura dei rischi o l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è consentito entro i limiti di leva finanziaria opportunamente indicati dalle condizioni generali di mandato che regolano il Prodotto finanziario. Nella categoria "Altri" sono ricompresi anche gli investimenti classificati ai sensi dell'articolo 6 del regolamento (UE) 2020/852.

Nel corso del periodo di riferimento, gli investimenti della Linea di Investimento compresi nella categoria "Altri" sono pari al 15,6%, e, nello specifico, corrispondono a:

- una quota pari al 11,2% del totale degli investimenti in prodotti finanziari classificati ai sensi dell'articolo 6 del regolamento (UE) 2020/852;
- una quota pari al 4,4% o detenuta in disponibilità liquide e depositi bancari per esigenze di tesoreria.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche



ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento? *[elencare le azioni adottate nel periodo interessato dalla relazione periodica per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario compresi l'impegno degli azionisti di cui all'articolo 3 octies della direttiva 2007/36/CE ed altri eventuali impegni relativi alle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario]*

Al fine di promuovere le caratteristiche sociali e ambientali previste dalla Linea di Investimento, la selezione degli strumenti finanziari è stata effettuata attraverso l'integrazione di valutazioni economiche e finanziarie con parametri sociali, ambientali e di buon governo allineati ai framework internazionali più autorevoli e riconosciuti in materia di reporting e agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite.

In particolare, la metodologia prevede la valutazione complessiva delle performance ESG degli strumenti finanziari sottostanti la Linea di investimento attraverso la definizione di un rating ESG complessivo di portafoglio, calcolato come media ponderata di tutti i sottostanti, esclusa la liquidità. La ponderazione del rating ESG avviene anche rispetto al settore di appartenenza, rappresentativo delle caratteristiche ambientali e sociali perseguite (ossia Best-in-class).

La Banca si è anche avvalsa di una strategia di esclusione, basata sul rating ESG, al fine di escludere dall'universo investibile gli UCITS con rating ESG inferiore a 2,5. Tale metodologia di rating ESG, inoltre, prevede un approccio look-through, che determina l'esclusione degli UCITS qualora gli stessi risultino avere investimenti in società coinvolte in attività/comportamenti controversi oltre una residuale soglia di tolleranza determinata dalla Banca.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento? *[inserire la sezione qualora sia stato designato un indice come indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario e indicare dove è possibile reperire la metodologia applicata per il calcolo dell'indice designato]*

Non è stato individuato alcun benchmark di riferimento specifico per determinare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- **Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?**

Questa sezione non risulta essere applicabile al prodotto finanziario.

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

Questa sezione non risulta essere applicabile al prodotto finanziario.

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

[inserire la nota per i prodotti finanziari qualora sia stato designato un indice come indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario]

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

Questa sezione non risulta essere applicabile al prodotto finanziario.

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

Questa sezione non risulta essere applicabile al prodotto finanziario.