

Banca Patrimoni
Sella & C.

GPM Obbligazionaria Euro BT

Prodotto sostenibile ex art. 8 Regolamento (UE) 2019/2088

Scheda Informativa Precontrattuale

OBIETTIVI DI INVESTIMENTO E STILE DI GESTIONE

La linea di gestione ha come obiettivo la conservazione del capitale nel tempo con minime oscillazioni di valore, diversificando gli investimenti tra strumenti finanziari di tipo monetario e obbligazionario . Investe in titoli di stato a breve e lungo periodo e in analoghi strumenti finanziari, in emissioni di organismi a carattere sovranazionale, in corporate bond di rating non inferiore a BBB-, promuovendo al contempo obiettivi di sostenibilità (ex. Art. 8 Regolamento (UE) 2019/2088), pur non avendo come obiettivo investimenti sostenibili. Gli investimenti sottostanti il presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili

CONFERIMENTO MINIMO INIZIALE	25.000 Euro	
LEVA FINANZIARIA	1	
VOLATILITA' MASSIMA	3%	
ORIZZONTE TEMPORALE	Inferiore a 18 mesi	

INFORMATIVA SU COSTI E ONERI

In adempimento a quanto disposto dalla Direttiva 2014/65/UE, dal Regolamento Delegato 2017/565 della Commissione e dal Regolamento Intermediari Consob, la Banca La informa che sulla linea di gestione sono presenti i seguenti costi:

Costi per un investimento di 25.000 Euro	Una Tantum		Ricorrenti annuali		Totale	
	%	Importo in Euro	%	Importo in Euro	%	Importo in Euro
Costi del servizio di investimento*	0,00%	€ -	0,60%	€ 150,00	0,60%	€ 150,00
Pagamenti ricevuti da soggetti terzi (incentivi)	-	-	-	-	-	-
Costo annuo del prodotto	-	-	0,36%	€ 90,00	0,36%	€ 90,00
Totale costi e oneri	0,00%	- €	0,96%	€ 240,00	0,96%	€ 240,00

RISCHIO DI CREDITO

Consiste nel rischio d'insolubilità da parte dell'emittente.

RISCHIO DI CAMBIO

È legato a variazioni dei prezzi della valuta estera nella quale si detiene una qualsiasi attività ed è rappresentato dalla variazione del rapporto di cambio che si può verificare tra due o più valute in un determinato periodo.

STRUMENTI FINANZIARI SOGGETTI A BAIL-IN

La linea può prevedere l'investimento in strumenti finanziari soggetti al bail-in. Questo strumento consente all'Autorità di Risoluzione di ridurre il valore delle azioni per assorbire le perdite e permettere alla banca in crisi di continuare a operare.

RISCHIO DI SOSTENIBILITÀ

Un evento o una condizione di tipo ambientale, sociale o di governance che, se si verifica, potrebbe provocare un significativo impatto negativo effettivo o potenziale sul valore dell'investimento

RISCHIO DI INFLAZIONE

È il rischio che in scenari inflattivi, ovvero caratterizzati da un aumento generale dei prezzi di beni e servizi, il rendimento reale di un investimento sia inferiore a quello nominale.

Commissioni standard applicabili

N.B.: L'importo "Una Tantum" si riferisce ai costi di sottoscrizione del servizio (primo conferimento e conferimenti successivi). L'importo "Totale" riassume l'insieme dei costi per il servizio addebitati nel corso del 1° anno. I costi negli anni successivi sono rappresentati nella colonna "Ricorrenti Annuali".

Effetto cumulativo dei costi sul controvalore dell'operazione

0,96% € 240,00

L'effetto cumulativo dei costi è calcolato come rapporto tra i costi e il controvalore minimo ipotizzato, proporzionato al tempo di presunta detenzione dell'investimento (10 anni).

All'importo indicato deve essere aggiunta l'IVA (22%), ove dovuta.

I costi del prodotto finanziario sono ricavati in base alla media dei costi effettivamente registrati sulla linea di gestione nell'anno precedente. Il dato è aggiornato annualmente.

Commissione di over performance: è addebitata se a fine di ogni anno (31/12) ci sia un'eventuale differenza positiva tra il rendimento ottenuto dalla gestione (netto di commissioni/spese, lordo degli effetti fiscali) e il rendimento del parametro oggettivo di riferimento. L'importo massimo della commissione è pari ad una percentuale contrattualizzata, calcolata sulla differenza precedentemente indicata.

Esempio di calcolo: se il rendimento (al lordo dell'imposta sostitutiva sul risparmio gestito) della gestione al termine dell'anno solare fosse pari a € 1.500 e il rendimento che si sarebbe ottenuto dal benchmark fosse pari a € 1.200, la commissione di performance sarebbe pari a € 75 (ovvero il 25% della differenza tra € 1.500 e € 1.200) + € 16,5 di iva.

INCENTIVI PAGATI DALLA BANCA

La Banca paga all'intermediario distributore un incentivo monetario pari al 100% delle commissioni di sottoscrizione (costo una tantum) e al 70% delle commissioni di gestione (costi ricorrenti annuali) pagate dal cliente.



DESCRIZIONE DELLE POLITICHE RELATIVE ALL'INDIVIDUAZIONE E ALLA PRIORITIZZAZIONE DEI PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI SUI FATTORI DI SOSTENIBILITÀ

Nell'ambito del processo di investimento la Banca ha implementato alcune misure di salvaguardia per garantire che i propri investimenti soddisfino uno standard minimo di sostenibilità e vengono utilizzati processi specifici per identificare e mitigare/gestire il principale impatto negativo, ove possibile. La Banca ha definito come prioritari alcuni indicatori in virtù della possibilità di produrre un risultato effettivo in termini di sostenibilità e sulla base della disponibilità delle informazioni reperibili.

Gli indicatori considerati prioritari sono:

- 4 – Esposizione ad imprese attive nel settore dei combustibili fossili (dal 1° ottobre 2024);
- 7 – Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità;
- 10 – Violazione dei Principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida OCSE destinate alle imprese multinazionali;
- 14 – Esposizione verso armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

Per i dettagli, si rimanda alla successiva specifica Informativa sulla Sostenibilità.

Tipologia SFDR*	% minima allineamento alla tassonomia EU	% minima investimenti sostenibili	PAI Ambientali gestiti	PAI Sociali gestiti	Rating ESG**
Art. 8	0%	0%	• 4 – Combustibili Fossili • 7 – Biodiversità	• 10 – Global Compact • 14 – Armi non convenzionali	A

*Tipologia prodotto secondo classificazione normativa SFDR (Regolamento UE 2019/2088).

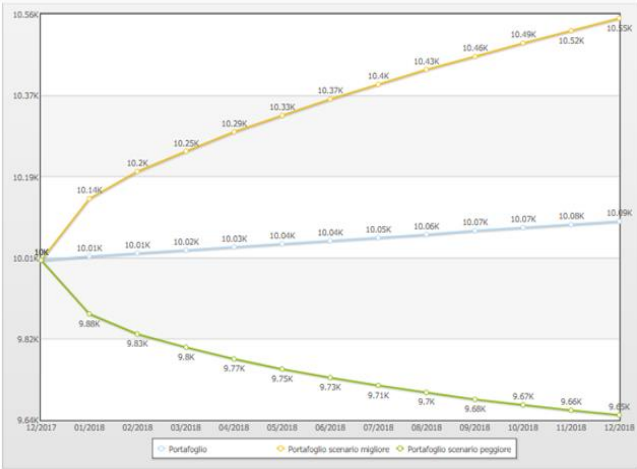
** Il rating ESG (o rating di sostenibilità) è un giudizio sintetico che esprime la solidità dal punto di vista delle performance ambientali (Environmental), sociali (Social), e di governance (Governance). È espresso con una scala da AAA (rating più elevato) a CCC (rating più basso): a un basso rating corrisponde un elevato rischio di sostenibilità. La Banca utilizza il giudizio emesso da primari provider di rating, applicando la scala omogenea di cui sopra.

SCENARIO DI PERFORMANCE (cono di Ibbotson)

Il grafico a cono di Ibbotson permette di tracciare l'evoluzione attesa di una strategia di investimento, nonché un'area di possibili realizzazioni nei casi peggiori o migliori che si possano verificare nel tempo, utilizzando come dati i rendimenti attesi e la volatilità degli stessi. Nel grafico sono presenti tre linee:

- la linea centrale individua il percorso stimato dal portafoglio;
- la linea in alto individua, con un calcolo probabilistico, l'andamento del portafoglio nel tempo nella migliore delle situazioni che potrebbero realizzarsi (andamento migliore delle attese dei mercati, boom delle economie, etc.);
- La linea in basso individua l'andamento del portafoglio nella peggiore delle situazioni che potrebbero realizzarsi (crisi economiche e finanziarie, andamenti negativi dei mercati finanziari).

Il valore della volatilità determina l'ampiezza del cono, mentre il livello di rendimento atteso ne determina l'inclinazione. La statistica ipotizza il range di rendimento che il portafoglio potrà avere, naturalmente si tratta di valori puramente indicativi e ipotetici perché si basano su proiezioni future basate su serie storiche. Per il calcolo delle volatilità e rendimenti attesi dei portafogli, si usano i pesi strategici delle varie asset class presenti nei portafogli modello. Il livello di confidenza è del 95% con orizzonte temporale 1 anno.



ONERI FISCALI

Gli oneri di natura fiscale, previsti dalla normativa italiana vigente, che gravano sulla Gestione Patrimoniale sono:

- Imposta sostitutiva sul risultato di gestione
- Imposta di Bollo

L'aliquota dell'imposta sostitutiva, sul risultato di gestione, è del 26% per tutte le plusvalenze, ad eccezione di quelle derivanti da investimenti "diretti" in titoli pubblici (di stato italiano ed equiparati, esteri di enti territoriali e stati compresi nella "white list") e da investimenti "indiretti" in titoli pubblici (ovvero in quote di OICR) per i quali è del 12,5%. L'intermediario applica poi tutte le ritenute e le imposte sostitutive per le quali è sostituto d'imposta necessario ai sensi della normativa vigente.

ESEMPIO DI CALCOLO:

Ipotizzando una gestione patrimoniale composta da due fondi che concorrono a formare il risultato maturato di gestione al 50% ciascuno. Il fondo A è obbligazionario con una composizione rilevante in titoli agevolati (media in titoli pubblici: 96%) e il fondo B ha una componente esclusivamente azionaria. L'imposta sostitutiva sul risultato maturato di gestione rilevata a fine anno viene determinata come segue:

- Guadagno sulla gestione 2.000 euro derivanti 1.000 dal fondo A e 1.000 dal B;
- imponibile "rettificato" per il maturato in titoli pubblici del fondo A: $1.000 \times 96\% \times 48,08\% = 461,57$;
- imponibile non "rettificato" del fondo A per la restante parte: $1.000 - 960 = 40$
- risultato fiscalmente imponibile della gestione: $461,57 + 40 + 1.000 = 1501,57$
- ritenuta complessiva: $1501,57 \times 26\% = 390,41$ euro

L' **imposta di bollo** è applicata sull'intero valore della gestione patrimoniale proporzionalmente al periodo rendicontato. L'aliquota è pari allo 0,20% con limite massimo per i soggetti diversi dalle persone fisiche pari a 14.000 euro.

ESEMPIO DI CALCOLO:

Il valore rendicontato della Gestione Patrimoniale al 31/03 è pari a 20.000 euro (controvalore titoli + liquidità). L'imposta di bollo sulla comunicazione periodica al 31.03 sarà calcolata nel seguente modo:

- Base imponibile: 20.000 euro
- Imposta: $20.000 \times 0,2\% \times 90/365 = 9,86$ euro.

INCENTIVI NON MONETARI

La informiamo altresì che la Banca potrebbe ricevere anche benefici non monetari di minore entità quali, ad esempio, partecipazioni a convegni, seminari ed altri eventi formativi al fine di approfondire la conoscenza dei prodotti distribuiti.

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.

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

Nome del prodotto: **GPM Obbligazionaria Euro BT**
Identificativo della persona giuridica: **5493000G0BV36KLF7M63**

CARATTERISTICHE AMBIENTALI E/O SOCIALI

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

●● ☐ Si ●● ☒ No

☐ Effettuerà un minimo di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: __%

☐ In attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ Effettuerà un minimo di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%

☐ Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del __% di investimenti sostenibili

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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

☐ con un obiettivo sociale

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



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

La Linea è un prodotto finanziario che promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG).
La Linea promuove caratteristiche ambientali e/o sociali ai sensi dell'Articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019 pur non impegnandosi ad effettuare investimenti sostenibili ai sensi del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo. Gli strumenti finanziari in cui investe la Linea combinano rendimento finanziario con il rispetto di prassi di buona governance e la promozione delle seguenti caratteristiche ambientali e/o sociali:

- Rispetto dei diritti umani;
- Tutela della biodiversità;
- Riduzione delle emissioni di GHG;
- Rispetto di convenzioni internazionali relative alle armi controverse.

Il prodotto non ha un indice di riferimento sostenibile.

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

La linea di gestione si pone l'obiettivo di selezionare strumenti che abbiano o promuovano obiettivi di sostenibilità. Per misurare in che maniera gli investimenti contribuiscano a realizzare tali obiettivi in particolare si considerano i seguenti indicatori:

Caratteristiche	Indicatore
Rispetto dei diritti umani	% di portafoglio investita in imprese coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali
Tutela della biodiversità	% di portafoglio investita in emittenti coinvolti in gravi controversie ambientali
Riduzione delle emissioni di GHG	% di portafoglio investita in emittenti attivi nel settore dei combustibili fossili
Rispetto di convenzioni internazionali relative alle armi controverse	% di portafoglio investita in emittenti coinvolti nel business delle armi controverse

Le informazioni descritte nel presente documento sono calcolate su dati storici, pertanto non sono garanzia di analoghi comportamenti dei mercati finanziari in futuro. Il presente documento deve essere inteso come informativa precontrattuale sul servizio di gestione di portafogli di cui il cliente deve prendere visione unitamente al documento informativo sui servizi di investimento prima della sottoscrizione del contratto di gestione.

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.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità? ☐NO ☒SI

La Linea prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità in quanto la strategia, che contempla l'esclusione di investimenti che arrechino un danno significativo a un obiettivo ambientale o sociale, è caratterizzata da elementi vincolanti riconducibili a specifici screening negativi e positivi.

Nel processo di selezione degli strumenti finanziari, inoltre, il gestore applica le seguenti esclusioni di investimento:

Indicatore 4: Esposizione verso imprese attive nel settore dei combustibili fossili (ovvero che derivano più del 5% del loro fatturato dall'estrazione di carbone termico o di sabbie bituminose o derivano più del 20% del loro fatturato dalla generazione di energia da carbone termico)

Indicatore 7: Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (che presentano controversie ambientali di grave entità)

Indicatore 10: Violazione dei Principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida OCSE destinate alle imprese multinazionali

Indicatore 14: Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)

Per gli OICR, ai fini di escludere gli investimenti che potrebbero avere effetti significativi sugli indicatori n. 4 (Fossil Fuel) e n. 7 (Biodiversità) si individuano i fondi con una esposizione significativa ad emittenti che estraggono fonti energetiche fossili (carbone e sabbie bituminose) o che hanno controversie severe in ambito ambientale, in particolare si escludono: OICR che risultino avere una esposizione superiore al 5% di ricavi provenienti dall'estrazione di fonti fossili e OICR che risultino avere una esposizione superiore all'1% in emittenti coinvolti in gravi controversie ambientali. Oltre alle esclusioni definite per gli indicatori prioritizzati, sono esclusi gli investimenti su strumenti finanziari con un livello di rating ESG o rating governance pari a CCC e gli emittenti che abbiano gravi controversie collegate ai fattori di sostenibilità.

Le informazioni sui principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità sono contenute nelle rendicontazioni di gestione



Qual è la strategia di investimento seguita da questa linea di gestione?

La strategia di investimento del prodotto è caratterizzata da elementi vincolanti, di seguito descritti, riconducibili a specifici screening negativi e positivi di seguito descritti.

- Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?

Non è previsto l'impegno a ridurre di un tasso minimo la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione della strategia di investimento.

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

Screening negativo

Sulla base dei dati forniti dai data provider il gestore applica screening negativi che vertono sia su esposizioni settoriali che sulle controversie a cui gli emittenti societari sono esposti.

Si escludono pertanto investimenti in emittenti od OICR che:

- derivino parte non residuale del loro fatturato dalla produzione di armamenti non convenzionali (quali le armi nucleari) e da attività di gioco d'azzardo;
- derivino più del 5% del loro fatturato dall'estrazione di carbone termico o di sabbie bituminose;
- derivino più del 20% del loro fatturato dalla generazione di energia da carbone termico;
- abbiano in atto controversie particolarmente gravi su temi ambientali, sociali o di governance;
- abbiano un rating ESG CCC.

Screening positivo

Al fine di perseguire gli obiettivi di investimento sostenibile ambientali e/o sociali, vengono principalmente selezionate le seguenti tipologie di strumenti finanziari:

Prodotti finanziari (OICR) che integrano fattori ESG nel proprio processo di investimento, valutato dal gestore mediante opportuna due diligence qualitativa e supporto del provider esterno utilizzato ed emittenti che promuovano caratteristiche di sostenibilità ambientale o sociale.

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

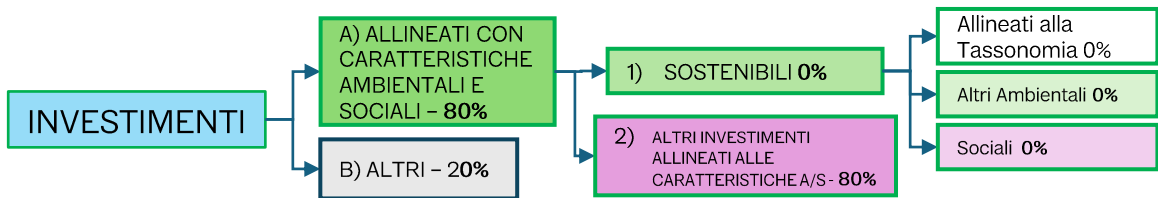
Per valutare se gli emittenti seguono prassi di buona governance viene verificata l'assenza in capo all'emittente societario di controversie classificate come molto gravi in tema di governance.

Si garantisce il rispetto delle prassi di buona governance mediante l'esclusione degli OICR con valutazione CCC del pillar relativo alla governance da parte del provider esterno.



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

La strategia seleziona una quota minima pari all'80% dell'investito in strumenti finanziari con caratteristiche tali da avere implicitamente un allineamento al punto A (investimenti allineati con caratteristiche ambientali e sociali). Nella fase di selezione vengono tenuti in considerazione gli aspetti di sostenibilità pur se non è indicata una quota minima di investimenti sostenibili. Per quanto riguarda l'allineamento alla tassonomia, non è specificato un dato quantitativo puntuale.



- A. ALLINEATI CON CARATTERISTICHE AMBIENTALI E SOCIALI (A/S) comprende gli investimenti della linea di gestione utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dalla linea di gestione.
- B. ALTRI comprende gli investimenti rimanenti della linea di gestione che non sono allineati alle caratteristiche ambientali e sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria A) ALLINEATI CON CARATTERISTICHE AMBIENTALI E SOCIALI (A/S) comprende:

1. La sottocategoria **SOSTENIBILI** che contempla gli investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali.
2. La sottocategoria **ALTRI INVESTIMENTI ALLINEATI ALLE CARATTERISTICHE A/S** che contempla gli investimenti allineati con le caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.



Quali investimenti sono compresi nella categoria «Altri», qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La porzione del portafoglio compresa nella categoria «Altri» è investita in classi di attivi utili a bilanciare il portafoglio in termini di profilo di rischio/rendimento. Su tale porzione di portafoglio, applichiamo comunque i criteri di esclusione minimi per la salvaguardia sociale/ambientale come da nostra policy ESG (nella fattispecie, sono previsti limiti di investimento sugli strumenti finanziari che hanno un rating ESG particolarmente basso e che per essere superati devono sottostare ad appositi iter autorizzativi). Vengono inoltre tenuti in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità, come indicato nell'apposita sezione.



Dove è possibile reperire online informazioni più specificatamente mirate al prodotto?

Ulteriori informazioni sulla linea di gestione possono essere recuperate dal seguente link:
<https://sostenibilita.bps.it/s/sfdr>