

## BPSustainableE 25

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

Informativa Periodica

Identificativo della persona giuridica: 5493000G0BV36KLF7M63

### CARATTERISTICHE AMBIENTALI E/O SOCIALI

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

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: \_\_%

Ha Promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del 20% 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 ecosostenibile



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

La Linea ha promosso 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 investendo in OICR o ETF classificati ex artt. 8 e 9 Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo una percentuale del patrimonio complessivo pari al 90,1%

La Linea, inoltre, ha promosso le seguenti caratteristiche:

- Rispetto dei diritti umani;
- Rispetto di convenzioni internazionali relative alle armi controverse.

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

La linea di gestione si è posta l'obiettivo di selezionare OICVM che abbiano o promuovano obiettivi di sostenibilità. Per misurare in che maniera gli investimenti contribuiscano a realizzare tali obiettivi in particolare sono stati considerati i seguenti indicatori:

- % di portafoglio investita in OICR ed ETF ex artt. 8 e 9 90,1%
- % di portafoglio investita in OICR ed ETF che prevedono politiche di gestione delle violazioni dei diritti umani da parte di emittenti societari 70,5%
- % di portafoglio investita in OICR ed ETF che prevedono politiche di esclusione di emittenti societari in caso di coinvolgimento nel business delle armi controverse 70,5%

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

- % di portafoglio investita in OICR ed ETF ex artt. 8 e 9 2022: 91,6% delta -1,5%
- % di portafoglio investita in OICR ed ETF che prevedono politiche di gestione delle violazioni dei diritti umani da parte di emittenti societari 2022: 68,9% delta +1,6%
- % di portafoglio investita in OICR ed ETF che prevedono politiche di esclusione di emittenti societari in caso di coinvolgimento nel business delle armi controverse 2022: 68,9% delta +1,6%

#### • 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?

La linea di investimento ha promosso obiettivi di sviluppo sostenibili ambientali e sociali, con focus su energia pulita e accessibile, lotta contro il cambiamento climatico, parità di genere, lavoro dignitoso e crescita economica. In particolare gli obiettivi di sviluppo sostenibile promossi dalla linea sono:

Obiettivi ambientali:

- SDG\* 7 – Energia pulita ed accessibile % di portafoglio esposta a società allineate all'obiettivo 24,4%
- SDG\* 13 – Lotta contro il cambiamento climatico % di portafoglio esposta a società allineate all'obiettivo 28,3%

Obiettivi sociali:

- SDG\* 5 – Parità di genere % di portafoglio esposta a società allineate all'obiettivo 51,4%
- SDG\* 8 – Lavoro dignitoso e crescita economica % di portafoglio esposta a società allineate all'obiettivo 41,4%

\* La sigla SDG («Sustainable Development Goals») indica l'obiettivo di sviluppo sostenibile definito nell'Agenda 2030 delle Nazioni Unite.

Si intende per investimento sostenibile un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti 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 comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

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

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

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

Si garantisce che gli investimenti sostenibili che la Linea ha inteso in parte realizzare non abbiano arrecato danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale e sociale mediante accurata selezione di strumenti che si classificano ex art. 9 del Regolamento UE 2088/2019 – OICR ed ETF – che nel loro processo di costruzione del portafoglio includono le caratteristiche di sostenibilità in maniera conforme alla normativa europea, dunque con il vincolo di non arrecare danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile.

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

Sulla quota di portafoglio investita in investimenti sostenibili si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità attraverso una specifica attività di due diligence svolta mediante analisi della documentazione d'offerta e contatti diretti degli Asset Manager degli OICR o ETF selezionati.

- 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?

La Linea effettuando investimenti sostenibili per il tramite di OICR o ETF classificati ex art. 9 del Regolamento UE 2088/2019 ha garantito indirettamente per la quota di investimenti sostenibili il rispetto del principio dell'allineamento con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Il portafoglio nel corso del periodo è stato investito in strumenti finanziari che hanno registrato violazioni rispetto ai principi OCSE in materia di multinazionali per un valore totale pari a \_\_\_\_\_, 0,10%

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio «non arrecare un danno significativo», in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

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



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

Sulla quota di portafoglio si è svolta una specifica attività di due diligence - svolta mediante analisi della documentazione d'offerta e contatti diretti degli Asset Manager degli OICR o ETF selezionati - finalizzata a verificare l'effettiva implementazione delle procedure di gestione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità nell'ambito dei processi di investimento. Inoltre, sono stati applicati limiti di investimento sugli strumenti finanziari che hanno un rating ESG fornito da info-provider esterno particolarmente basso e strumenti emessi da società interessate da controversie gravi in materia di sostenibilità o che operano in settori considerati particolarmente controversi.



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

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
AB GLB SUSTAINABLE THEMATIC CREDIT PORT	obbligazionario sostenibile	11%	Globale
EURIZON FUND - ABSOLUTE GREEN BONDS Z	obbligazionario sostenibile	11%	Europa
AMUNDI CASH EUR	monetario	9%	Europa
ETF-UBS ETF EMU GOV ESG LIQ BOND	obbligazionario governativo	9%	Europa
BNP PARIBAS INSTICASH MONEY 3M	monetario	5%	Europa
ETF-ISHARES \$ TREASURY 1-3YR UCITS DIST	obbligazionario governativo	5%	Stati Uniti
ETF-BNP JPM ESG EMU GV 3-5 ETF C	obbligazionario governativo	5%	Europa
ETF-BNPEASY CIRCULAR ECONOMY ETF	azionario tematico: economia circolare	4%	Globale
TOP FUNDS SEL ICARE C IST	azionario multi-tematico	4%	Globale
BOND STRATEGIA CORPORATE C	obbligazionario corporate	3%	Europa
ETF-L&G ESG EM CORP BOND USD ETF	Obbligazionario emergente	3%	Paesi Emergenti
EAST CAPITAL GL EM MKTS SUSTAINABLE P	azionario paesi emergenti	3%	Paesi Emergenti
PICETET NUTRITION I EUR	azionario tematico: cibo e nutrizione	3%	Globale
ETF-L&G CLEAN WATER UCITS	azionario tematico: acqua e risorse idriche	3%	Globale
BGF SUSTAINABLE ENERGY D2 CAP	azionario tematico: energie alternative	2%	Globale
ETF- HAN ICLIMA GLOBAL DECARBON UCITS	azionario tematico: decarbonizzazione	2%	Globale
LAZARD CAPITAL FI SRI SC ACC	Subordinati finanziari	2%	Globale
BGF FUTURE OF TRANSPORT D2 CAP EUR HDG	azionario tematico: trasporti	2%	Globale



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

La percentuale di investimenti sostenibili è stata pari al \_\_\_\_\_ 39,6%

- Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'investimento ha raggiunto una quota di investimenti in prodotti ex art. 8 o art. 9 riguardanti per lo più tematiche ambientali, di mitigazione al cambiamento climatico e relative alla decarbonizzazione superiore a quella programmata. Nella selezione sono stati tenuti in considerazione gli aspetti di sostenibilità rispettando la quota minima di investimenti sostenibili pari al 20%. Per quanto riguarda l'allineamento alla tassonomia, pur non essendo stato specificato un obiettivo specifico, è stata allocata quota degli attivi anche su tali investimenti. La specifica allocazione degli attivi è riportata della seguente tabella.

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia l'elenco, in ordine decrescente di dimensioni, dei quindici investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo interessato dalla relazione periodica.

### L'allocazione degli attivi

descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

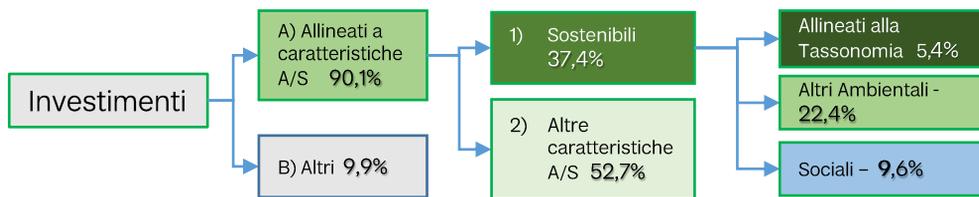
Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il gas fossile comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

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 gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- fatturato: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti;
- spese in conto capitale (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde;
- spese operative (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



- A. Allineati a caratteristiche 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 A/S** comprende:

1. La sottocategoria **SOSTENIBILI** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
2. La sottocategoria **ALTRE CARATTERISTICHE A/S** che contempla gli investimenti allineati con le caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

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

Il sottostante risulta essere diversificato sui vari settori economici: l'enfasi sulle tematiche relative all'ambiente e alle energie alternative comporta un'allocazione incentrata sui settori energy, materials, industrial, technology, consumer staples e utilities.



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

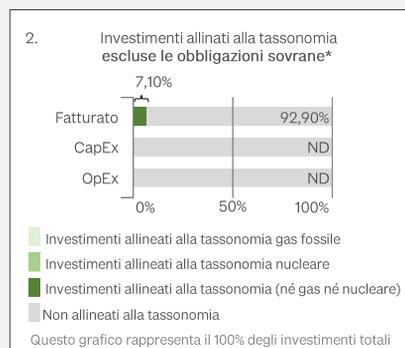
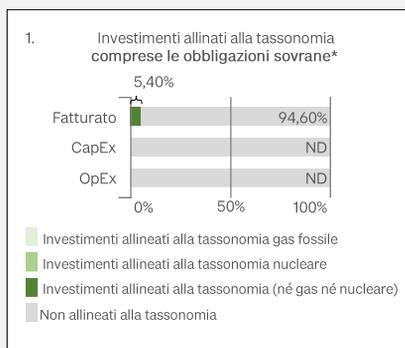
La percentuale di investimenti sostenibili allineati alla tassonomia nel periodo è stata pari al 5,4%

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

- Sì:  Gas Fossile  Energia nucleare
- No

Non sono al momento disponibili i dati sulla conformità alla tassonomia di tali attività

*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\*, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti della linea di gestione comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti della linea di gestione diversi dalle obbligazioni sovrane.*



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

La percentuale sugli investimenti allineati rispetto alla Tassonomia, come rappresentata nei grafici sopra, è stata calcolata utilizzando i dati forniti dagli info-provider. Non sono disponibili i dati relativi alla percentuale su spese in conto capitale e spese operative, né la scomposizione in allineamento al gas fossile e al nucleare.

<sup>1</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività di transizione sono attività per le quali ancora non sono disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



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 di transizione e abilitanti?**

Non è stata stabilita una quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti.

- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Pur non essendo stabilita una quota minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE, a livello di strategia della linea, la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia è stata pari a:

- Anno 2023 \_\_\_\_\_ 5,4% delta + 1,4%
- Anno 2022 \_\_\_\_\_ 4,0% prima rilevazione



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

La percentuale di investimenti sostenibili con obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata pari al \_\_\_\_\_ 22,4%



- **Quale era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

La percentuale di investimenti socialmente sostenibili è stata pari al \_\_\_\_\_ 9,6%



- **Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

La porzione del portafoglio compresa nella categoria «Altri» è stata investita in titoli di stato o altre classi di attivi utili a bilanciare il portafoglio in termini di profilo di rischio/rendimento. Su tale porzione di portafoglio sono stati applicati comunque i criteri di esclusione minimi per la salvaguardia sociale/ambientale. In particolare sono stati applicati limiti di investimento sugli strumenti finanziari che hanno un rating ESG fornito da info-provider esterno particolarmente basso e strumenti emessi da società interessate da controversie gravi in materia di sostenibilità o che operano in settori considerati particolarmente controversi.



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

Gli investimenti implementati si sono focalizzati sulla selezione di OICR o ETF dalle elevate caratteristiche di sostenibilità. Nello specifico, si è rafforzata l'esposizione azionaria tematica andando ad incrementare le strategie direttamente correlate alla mitigazione del cambiamento climatico, all'ambiente e alle energie rinnovabili.