

1. Informativa sulla sostenibilità – Caratteristiche ambientali o sociali

INFORMATIVA SULLA SOSTENIBILITÀ - PROMOZIONE DELLE CARATTERISTICHE AMBIENTALI O SOCIALI
(AI SENSI DEL REGOLAMENTO UE 2088 DEL 2019 - ART. 10, PARAGRAFO 1)

A) Sintesi

Linee di Gestione (di seguito anche i “prodotti finanziari”) che promuovono caratteristiche ambientali o sociali:

- GPF PREMIUM
- GPF PREMIUM 3
- GPF SRI CEDOLA.

Questi prodotti finanziari promuovono caratteristiche ambientali o sociali, ma non hanno come obiettivo un investimento sostenibile. Le linee di gestione, classificate ex art. 8 ai sensi del Regolamento UE 2019/2088 (Sustainable Finance Disclosure Regulation – SFDR), mirano a creare valore nel medio/medio-lungo periodo attraverso il ricorso - in via principale e comunque non inferiore all’80% dell’intero portafoglio - a strumenti finanziari che pongono la sostenibilità come obiettivo principale oppure che promuovono, tra le altre, anche caratteristiche ambientali o sociali. Ulteriore condizione è che i relativi investimenti non arrechino un danno significativo in termini di impatto ambientale e che le imprese che beneficiano degli investimenti rispettino prassi di buona governance.

Nessun obiettivo di investimento sostenibile	Questi prodotti finanziari promuovono caratteristiche ambientali o sociali, ma non hanno come obiettivo un investimento sostenibile.
Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario	Questi prodotti sono qualificati come prodotti ex art. 8 ai sensi della Normativa SFDR e promuovono, tra le altre, caratteristiche ambientali o sociali o una loro combinazione.
Strategia di investimento	Nell’ambito dell’investimento in OICR, le linee di gestione investono esclusivamente in strumenti finanziari classificati ex art. 8 o art. 9 ai sensi della Normativa SFDR. Non investono in quote di strumenti finanziari (OICR) che non sono classificati ex art. 8 o art. 9 ai sensi della Normativa SFDR o, ad esempio, in strumenti finanziari che investono prevalentemente in settori come “Difesa” ed “Oil & Gas”.
Quota degli investimenti	Investono, in via principale e comunque per una quota non inferiore allo 80% dell’intero portafoglio, in strumenti finanziari (OICR) che pongono la sostenibilità come obiettivo principale oppure che promuovono, tra le altre, anche caratteristiche ambientali o sociali. Non sono presenti esposizioni dirette nei soggetti che beneficiano degli investimenti.
Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali	Le linee di gestione pongono specifica e costante attenzione alle caratteristiche degli strumenti finanziari in cui investono selezionando quelli che pongono la sostenibilità come obiettivo principale oppure che promuovono, tra le altre, anche caratteristiche ambientali o sociali. Non vengono utilizzati specifici indicatori di sostenibilità per misurare il rispetto di ciascuna di tali caratteristiche ambientali o sociali.
Metodologie	Nell’intero ciclo di vita dei prodotti, vengono applicati criteri di esclusione che riconducono l’universo investibile degli OICR, su cui le linee di gestione possono investire, esclusivamente a strumenti finanziari classificati ex art. 8 o art. 9 ai sensi della Normativa SFDR. Tuttavia, non vengono implementate specifiche metodologie per una misurazione puntuale delle caratteristiche ambientali o sociali promosse. A livello continuativo, vengono comunque monitorati gli attivi

	sottostanti al fine di appurare il mantenimento dei requisiti sopra indicati.
Fonti e trattamento dei dati	L'analisi e la verifica dei requisiti di sostenibilità viene effettuata tramite le informazioni rilasciate direttamente dagli emittenti e/o dalle Società di Gestione, nonché tramite l'ausilio di info provider esterni qualificati come, ad esempio, Allfunds o Bloomberg. La classificazione degli OICR ex art. 8 o art. 9 ai sensi della Normativa SFDR ed il reperimento di dati da info provider esterni, mette al riparo gli investitori dal c.d. fenomeno del "greenwashing".
Limitazioni delle metodologie e dei dati	Le principali limitazioni metodologiche possono derivare dall'assenza di ulteriori fonti di riscontro relativamente ai dati sulle caratteristiche degli OICR forniti dalle Società di Gestione, comunque intermediari finanziari vigilati che sottopongono a certificazione periodica i prodotti da loro emessi. Anche qualora venissero riscontrate limitazioni alle metodologie utilizzate e/o incongruenze nei dati, è ragionevole ritenere che esse non influirebbero sugli obiettivi di sostenibilità delle linee di gestione.
Dovuta diligenza	Vengono effettuati controlli interni soprattutto di tipo qualitativo al fine di monitorare gli attivi sottostanti le linee di gestione (in particolare quelli degli OICR detenuti) e gli strumenti appartenenti all'universo investibile ma non presenti sulle linee di gestione. Per un monitoraggio più preciso e puntuale, i controlli possono essere effettuati anche a campione, talvolta attraverso processi di due diligence dei fondi sottostanti e/o con confronti "diretti" con le Società di Gestione.
Politiche di impegno	La Banca ha convenuto di non attuare politiche di impegno, in quanto le linee di gestione investono in quote di OICR o strumenti simili e non in singoli titoli.
Indice di riferimento	Le caratteristiche di flessibilità delle linee di gestione non rendono possibile individuare indici (o benchmark) di mercato adeguatamente rappresentativi delle politiche di gestione adottate.

B) Nessun obiettivo di investimento sostenibile

Questi prodotti finanziari promuovono caratteristiche ambientali o sociali, ma non hanno come obiettivo un investimento sostenibile.

C) Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario

Le linee di gestione sono qualificate come prodotti ex art. 8 ai sensi della Normativa SFDR e promuovono, tra le altre, caratteristiche ambientali o sociali o una loro combinazione. In via generale, le linee promuovono una pluralità di tali caratteristiche, senza particolare propensione all'una o all'altra di esse.

D) Strategia di investimento

La selezione degli attivi sottostanti le linee di gestione, al fine di soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, vengono selezionati esclusivamente strumenti finanziari (OICR) classificati ex art. 8 o art. 9 ai sensi della Normativa SFDR. Le linee di gestione non investono in strumenti finanziari (OICR) che non sono classificati ex art. 8 o art. 9 ai sensi della Normativa SFDR, ovvero che non abbiano tra i propri obiettivi la sostenibilità e/o la responsabilità sociale. Inoltre vengono esclusi dall'universo investibile gli strumenti finanziari che investono, ad esempio ed in via non esaustiva, prevalentemente in settori come "Difesa" ed "Oil & Gas". L'attenzione alle pratiche di buona governance rappresenta uno dei criteri di selezione degli OICR, tuttavia nessuna politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti è direttamente perseguita dalle linee di gestione, in quanto esse investono esclusivamente in OICR ovvero non direttamente nei soggetti beneficiari degli investimenti.

E) Quota degli investimenti

Le linee di gestione investono, in via principale e comunque per una quota non inferiore allo 80% dell'intero portafoglio, in strumenti finanziari (soprattutto OICR) che pongono la sostenibilità come obiettivo principale oppure che promuovono, tra le altre, anche caratteristiche ambientali o sociali. Non investendo direttamente in imprese, ma solo per il tramite di OICR, non vi sono esposizioni dirette nei soggetti che beneficiano degli investimenti.

F) Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

Le linee di gestione pongono specifica e costante attenzione alle caratteristiche degli strumenti finanziari in cui investono selezionando quelli che pongono la sostenibilità come obiettivo principale oppure che promuovono, tra le altre, anche caratteristiche ambientali o sociali. Esse pongono altresì specifica e costante attenzione al rischio di sostenibilità, vale a dire ad ogni evento o condizione di tipo ambientale, sociale o di governance significativa ed in funzione delle caratteristiche sociali della linea, evento o condizione che, se si verificasse, potrebbe provocare un significativo impatto negativo effettivo o potenziale sul valore dell'investimento. Non vengono utilizzati specifici indicatori di sostenibilità per misurare il rispetto di ciascuna di tali caratteristiche ambientali o sociali.

G) Metodologie relative alle caratteristiche ambientali o sociali

Nell'intero ciclo di vita dei prodotti, vengono applicati criteri di esclusione che riconducono l'universo investibile degli OICR, su cui le linee di gestione possono investire, esclusivamente a strumenti finanziari classificati ex art. 8 o art. 9 ai sensi della Normativa SFDR. Tuttavia, non vengono implementate specifiche metodologie per una misurazione puntuale delle caratteristiche ambientali o sociali promosse. A livello continuativo, vengono comunque monitorati gli attivi sottostanti al fine di appurare il mantenimento dei requisiti sopra indicati.

H) Fonti e trattamento dei dati

L'analisi e la verifica dei requisiti di sostenibilità viene effettuata tramite le informazioni rilasciate direttamente dagli emittenti e/o dalle Società di Gestione, nonché tramite l'ausilio di info provider esterni qualificati come, ad esempio, Allfunds o Bloomberg. La classificazione degli OICR ex art. 8 o art. 9 ai sensi della Normativa SFDR, reperita soprattutto da info provider esterni qualificati, nonché la politica di esclusione di alcuni settori applicata dalla Banca, mette al riparo gli investitori dal c.d. fenomeno del "greenwashing".

I) Limitazioni delle metodologie e dei dati

Le principali limitazioni metodologiche possono derivare dall'assenza di ulteriori fonti di riscontro relativamente ai dati sulle caratteristiche degli OICR forniti dalle Società di Gestione, comunque intermediari finanziari vigilati che

sottopongono a certificazione periodica i prodotti da loro emessi. Anche qualora venissero riscontrate limitazioni alle metodologie utilizzate e/o incongruenze nei dati, è ragionevole ritenere che esse non influirebbero sugli obiettivi di sostenibilità delle linee di gestione.

J) Dovuta diligenza

Vengono effettuati controlli interni soprattutto di tipo qualitativo al fine di monitorare gli attivi sottostanti le linee di gestione (in particolare quelli degli OICR detenuti) e gli strumenti appartenenti all'universo investibile ma non presenti sulle linee di gestione. Per un monitoraggio più preciso e puntuale, i controlli possono essere effettuati anche a campione, talvolta attraverso processi di due diligence dei fondi sottostanti e/o con confronti "diretti" con le Società di Gestione.

K) Politiche di impegno

Nell'ambito della strategia di investimento delle linee di gestione, la Banca ha convenuto, al momento, di non attuare politiche di impegno, in quanto le citate linee di gestione investono in quote di OICR o strumenti simili e non in singoli titoli o emittenti.

L) Indice di riferimento designato

Nell'ambito della promozione di caratteristiche ambientali o sociali, le linee di gestione si caratterizzano per un approccio flessibile agli investimenti, tale da non rendere possibile individuare indici (o benchmark) di mercato adeguatamente rappresentativi delle politiche di gestione adottate. Pertanto, fermo restando le caratteristiche di sostenibilità sopra descritte, anziché un parametro di riferimento, per l'adeguata valutazione dell'andamento delle linee di gestione viene fornito un indicatore sintetico di rischio della gestione, identificato con il Value at Risk (VAR).