

## Informativa per i prodotti finanziari che promuovono caratteristiche ambientali o sociali

**Nome prodotto:** Accumulo Next Generation ESG

**Classificazione SFDR:** prodotto finanziario che promuove caratteristiche ambientali o sociali o una combinazione di esse ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 (cd. "SFDR")

### Sezione I: SINTESI

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e sociali tramite l'investimento in emittenti che presentano caratteristiche ambientali e sociali positive, effettuato utilizzando la metodologia di integrazione ESG "Positive Tilt", ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile. Il Fondo prevede un'allocazione minima del 80% dei suoi attivi in investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse.

Il Fondo prende in considerazione una serie di indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse, a cui applica una serie di elementi vincolanti della strategia di investimento per selezionare gli investimenti, al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse. Maggiori dettagli sono riportati nelle sezioni successive.

La Società si assicura il rispetto degli elementi vincolanti della strategia di investimento per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse tramite l'implementazione di un blocco agli acquisti sul sistema di front office, ove possibile, e, negli altri casi, tramite un'attività di monitoraggio. Il rispetto degli elementi vincolanti viene presentato trimestralmente al Comitato Rischi e Performance e il valore degli indicatori di sostenibilità e la conferma del rispetto degli elementi vincolanti vengono pubblicati annualmente nella relazione periodica.

La Società utilizza i provider di dati Mainstreet Partners e MSCI come fonti di dati per calcolare gli indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse, nonché per assicurarsi che gli investimenti del Fondo rispettino le pratiche di buona governance, per considerare i principali effetti avversi e per integrare i rischi di sostenibilità.

Non è previsto un indice di riferimento al fine di raggiungere le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo.

L'impegno non fa parte della strategia di investimento del Fondo.

### Sezione 2: SENZA OBIETTIVO DI INVESTIMENTO SOSTENIBILE

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile.

### Sezione 3: CARATTERISTICHE AMBIENTALI O SOCIALI DEL PRODOTTO FINANZIARIO

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e sociali tramite l'investimento in emittenti che presentano caratteristiche ambientali e sociali positive, effettuato utilizzando la metodologia di integrazione ESG "Positive Tilt".

### Sezione 4: STRATEGIA DI INVESTIMENTO

Il Fondo potrà raggiungere una esposizione su strumenti finanziari di tipo azionario in misura massima non superiore al 60% e sarà orientata verso l'investimento in società che beneficeranno degli interventi a sostegno della ripresa economica previsti dai governi europei e americani, sia direttamente che indirettamente, anche tramite misure fiscali o espansione monetaria da parte delle banche centrali. Le aree geografiche di riferimento sono, principalmente, Europa e Stati Uniti d'America. L'investimento in Paesi Emergenti è previsto in via residuale. Inoltre il Fondo può investire in strumenti finanziari obbligazionari e/o del mercato monetario denominati in Euro emessi da emittenti sovrani e da società senza vincoli predeterminati relativamente alle aree geografiche e mercati di riferimento. Il Fondo è gestito senza riferimento ad un indice di riferimento.

Il Fondo investe almeno l'80% del suo patrimonio nelle suddette tipologie di strumenti finanziari che sono allineati con le caratteristiche ambientali e sociali promosse.

Il Fondo investe in valori mobiliari di tipo azionario, obbligazionario e/o del mercato monetario con le seguenti limitazioni che costituiscono la metodologia di integrazione ESG "Positive Tilt":

- con Score ESG inferiore a 20, su una scala da 0 a 100, per massimo il 3% del suo patrimonio;
- con Score ESG inferiore a 40, su una scala da 0 a 100, o prive di Score ESG, per massimo il 20% del suo patrimonio;
- con Score ESG inferiore a 40, su una scala da 0 a 100, o prive di Score ESG, per massimo il 3% relativamente alla singola emissione azionaria;
- con Score ESG inferiore a 40, su una scala da 0 a 100, o prive di Score ESG, per massimo il 5% relativamente alla singola emissione obbligazionaria.

Lo Score ESG è uno score utilizzato per valutare la sostenibilità di uno strumento finanziario ed è costruito tenendo conto della performance ambientale, sociale e di governance dell'emittente, nonché della presenza o meno di controversie di sostenibilità rilevanti per l'emittente.

Il Fondo non investe in valori mobiliari di tipo azionario, obbligazionario e/o del mercato monetario emessi da società che:

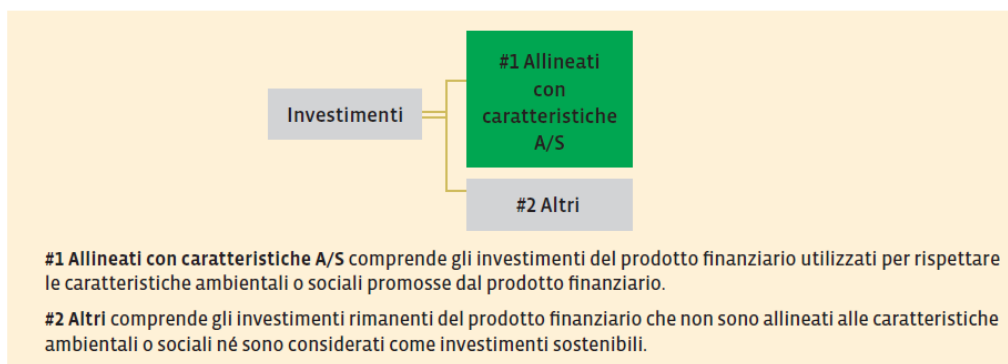
- risultano coinvolte nella coltivazione e produzione del tabacco;
- generano 5% o più dei loro ricavi da pratiche di unconventional oil;
- generano 1% o più dei loro ricavi dall'esplorazione, estrazione, distribuzione o raffinazione di carbone fossile o lignite;
- risultano coinvolte in violazioni dei principi del UN Global Compact e delle linee guida OCSE per le imprese multinazionali;
- risultano coinvolte nella produzione armi controverse.

La Società si assicura che tutti gli investimenti del Fondo rispettino le pratiche di buona governance tramite l'esclusione degli emittenti societari che hanno un Governance Score nel 4° quartile della distribuzione dello Score. Il Governance Score è uno score utilizzato per valutare la bontà delle pratiche di governance degli emittenti societari ed è costruito considerando, tra le altre, la solidità delle strutture di gestione, la solidità delle relazioni con i portatori di interesse e la correttezza del comportamento societario, incluso il rispetto degli obblighi fiscali.

Il Fondo esclude gli emittenti societari coinvolti nella produzione di armi controverse o in gravissime violazioni dei diritti umani e dei minori e i derivati speculativi su materie prime alimentari.

## Sezione 5: QUOTA DEGLI INVESTIMENTI

Il Fondo prevede un'allocazione minima del 80% dei suoi attivi in investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse. Come risultato, il restante 20% dei suoi attivi ricade nella categoria "#2 Altri".



## Sezione 6: MONITORAGGIO DELLE CARATTERISTICHE AMBIENTALI O SOCIALI

Il Fondo prende in considerazione i seguenti indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse, a cui applica i seguenti elementi vincolanti della strategia di investimento per selezionare gli investimenti, al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse, e di cui la Società si assicura il rispetto nel seguente modo:

| Caratteristica promossa | Indicatore di sostenibilità                                                                                                                                                       | Elemento vincolante                                                                                                                                                                                                                           | Tipo di controllo svolto |
|-------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|
| Ambientale e Sociale    | Percentuale di investimento in emittenti societari o governativi con Score ESG inferiore a 20, su una scala da 0 a 100                                                            | Massimo il 3% del suo patrimonio in valori mobiliari di tipo azionario, obbligazionario e/o del mercato monetario con Score ESG inferiore a 20, su una scala da 0 a 100                                                                       | Blocco Acquisti          |
|                         | Percentuale di investimento in emittenti societari o governativi con Score ESG inferiore a 40, su una scala da 0 a 100, o privi di Score ESG                                      | Massimo il 20% del suo patrimonio in valori mobiliari di tipo azionario, obbligazionario e/o del mercato monetario con Score ESG inferiore a 40, su una scala da 0 a 100, o prive di Score ESG                                                | Blocco Acquisti          |
|                         | Percentuale di investimento in singole emissioni azionarie con Score ESG inferiore a 40, su una scala da 0 a 100, o privi di Score ESG                                            | Massimo il 3%, relativamente alla singola emissione azionaria, con Score ESG inferiore a 40, su una scala da 0 a 100, o prive di Score ESG                                                                                                    | Blocco Acquisti          |
|                         | Percentuale di investimento in singole emissioni obbligazionarie con Score ESG inferiore a 40, su una scala da 0 a 100, o privi di Score ESG                                      | Massimo il 5%, relativamente alla singola emissione obbligazionaria, con Score ESG inferiore a 40, su una scala da 0 a 100, o prive di Score ESG                                                                                              | Blocco Acquisti          |
| Ambientale              | Percentuale di investimento in emittenti societari coinvolti nella coltivazione e produzione del tabacco                                                                          | Esclusione dei valori mobiliari di tipo azionario, obbligazionario e/o del mercato monetario emessi da società che risultano coinvolte nella coltivazione e produzione del tabacco                                                            | Blocco Acquisti          |
|                         | Percentuale di investimento in emittenti societari che generano 5% o più dei loro ricavi da pratiche di unconventional oil                                                        | Esclusione dei valori mobiliari di tipo azionario, obbligazionario e/o del mercato monetario emessi da società che generano 5% o più dei loro ricavi da pratiche di unconventional oil                                                        | Blocco Acquisti          |
|                         | Percentuale di investimento in emittenti societari che generano 1% o più dei loro ricavi dall'esplorazione, estrazione, distribuzione o raffinazione di carbone fossile o lignite | Esclusione dei valori mobiliari di tipo azionario, obbligazionario e/o del mercato monetario emessi da società che generano 1% o più dei loro ricavi dall'esplorazione, estrazione, distribuzione o raffinazione di carbone fossile o lignite | Blocco Acquisti          |
| Sociale                 | Percentuale di investimento in emittenti societari in violazione dei principi del UN Global Compact e delle linee guida OCSE per le imprese multinazionali                        | Esclusione dei valori mobiliari di tipo azionario, obbligazionario e/o del mercato monetario emessi da società in violazione dei principi del UN Global Compact e delle linee guida OCSE per le imprese multinazionali                        | Blocco Acquisti          |

|  |                                                                                                   |                                                                                                                                                                             |                 |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|
|  | Percentuale di investimento in emittenti societari coinvolti nella produzione di armi controverse | Esclusione dei valori mobiliari di tipo azionario, obbligazionario e/o del mercato monetario emessi da società che risultano coinvolte nella produzione di armi controverse | Blocco Acquisti |
|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|

In sintesi, la Società si assicura il rispetto degli elementi vincolanti tramite l'implementazione di un blocco agli acquisti sul sistema di front office, ove possibile, e, negli altri casi, tramite un'attività di monitoraggio. Il rispetto degli elementi vincolanti viene presentato trimestralmente al Comitato Rischi e Performance e il valore degli indicatori di sostenibilità e la conferma del rispetto degli elementi vincolanti vengono pubblicati annualmente nella relazione periodica.

## Sezione 7: METODOLOGIE

Il Fondo prende in considerazione i seguenti indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse, a cui applica i seguenti elementi vincolanti della strategia di investimento per selezionare gli investimenti, al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse, e per cui la Società ha sviluppato le seguenti metodologie:

| Caratteristica promossa | Indicatore di sostenibilità                                                                                                                  | Elemento vincolante                                                                                                                                                                            | Metodologia                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Ambientale e Sociale    | Percentuale di investimento in emittenti societari o governativi con Score ESG inferiore a 20, su una scala da 0 a 100                       | Massimo il 3% del suo patrimonio in valori mobiliari di tipo azionario, obbligazionario e/o del mercato monetario con Score ESG inferiore a 20, su una scala da 0 a 100                        | Viene calcolato internamente un punteggio che valuta la sostenibilità dell'emittente. Questo è calcolato come sintesi delle valutazioni di sostenibilità fornite dai provider di dati MSCI e Mainstreet Partners. Il punteggio può essere integrato con un bonus, in caso si tratti di una emissione labelled o con un malus, in caso l'emittente sia coinvolto in controversie di sostenibilità. Il punteggio viene integrato nella gestione del Comparto per il tramite della metodologia proprietaria "Positive Tilt", che prevede diverse regole, tra cui l'elemento vincolante qui in oggetto. |
|                         | Percentuale di investimento in emittenti societari o governativi con Score ESG inferiore a 40, su una scala da 0 a 100, o privi di Score ESG | Massimo il 20% del suo patrimonio in valori mobiliari di tipo azionario, obbligazionario e/o del mercato monetario con Score ESG inferiore a 40, su una scala da 0 a 100, o prive di Score ESG |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|                         | Percentuale di investimento in singole emissioni azionarie con Score ESG inferiore a 40, su una scala da 0 a 100, o privi di Score ESG       | Massimo il 3%, relativamente alla singola emissione azionaria, con Score ESG inferiore a 40, su una scala da 0 a 100, o prive di Score ESG                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|                         | Percentuale di investimento in singole emissioni obbligazionarie con Score ESG inferiore a 40, su una scala da 0 a 100, o privi di Score ESG | Massimo il 5%, relativamente alla singola emissione obbligazionaria, con Score ESG inferiore a 40, su una scala da 0 a 100, o prive di Score ESG                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| Ambientale              | Percentuale di investimento in emittenti societari coinvolti nella coltivazione e produzione del tabacco                                     | Esclusione dei valori mobiliari di tipo azionario, obbligazionario e/o del mercato monetario emessi da società che risultano coinvolte nella coltivazione e produzione del tabacco             | Viene determinato dal provider di dati Mainstreet Partners, sulla base delle attività svolte, il coinvolgimento o meno, per ciascun emittente societario, nella coltivazione e produzione del tabacco.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|                         | Percentuale di investimento in emittenti societari che generano 5% o più dei loro                                                            | Esclusione dei valori mobiliari di tipo azionario, obbligazionario e/o del                                                                                                                     | Viene determinato dal provider di dati Mainstreet Partners, sulla base delle                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |

|         |                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|---------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|         | ricavi da pratiche di unconventional oil                                                                                                                                          | mercato monetario emessi da società che generano 5% o più dei loro ricavi da pratiche di unconventional oil                                                                                                                                   | attività svolte, il coinvolgimento o meno, per ciascun emittente societario, in pratiche di unconventional oil quali, ad esempio, sabbie o scisti bituminosi.                                                                                                                  |
|         | Percentuale di investimento in emittenti societari che generano 1% o più dei loro ricavi dall'esplorazione, estrazione, distribuzione o raffinazione di carbone fossile o lignite | Esclusione dei valori mobiliari di tipo azionario, obbligazionario e/o del mercato monetario emessi da società che generano 1% o più dei loro ricavi dall'esplorazione, estrazione, distribuzione o raffinazione di carbone fossile o lignite | Viene determinato dal provider di dati Mainstreet Partners, sulla base delle attività svolte, il coinvolgimento o meno, per ciascun emittente societario, in esplorazione, estrazione, distribuzione o raffinazione di carbone fossile o lignite per 1% o più dei loro ricavi. |
| Sociale | Percentuale di investimento in emittenti societari in violazione dei principi del UN Global Compact e delle linee guida OCSE per le imprese multinazionali                        | Esclusione dei valori mobiliari di tipo azionario, obbligazionario e/o del mercato monetario emessi da società in violazione dei principi del UN Global Compact e delle linee guida OCSE per le imprese multinazionali                        | Viene determinato dal provider di dati Mainstreet Partners, sulla base dei comportamenti tenuti, il coinvolgimento o meno, per ciascun emittente societario, in violazioni dei principi del UN Global Compact e delle linee guida OCSE per le imprese multinazionali.          |
|         | Percentuale di investimento in emittenti societari coinvolti nella produzione di armi controverse                                                                                 | Esclusione dei valori mobiliari di tipo azionario, obbligazionario e/o del mercato monetario emessi da società che risultano coinvolte nella produzione di armi controverse                                                                   | Viene determinato dal provider di dati Mainstreet Partners, sulla base delle attività svolte, il coinvolgimento o meno, per ciascun emittente societario, in armi controverse.                                                                                                 |

## Sezione 8: FONTI E TRATTAMENTO DEI DATI

La Società utilizza i provider di dati Mainstreet Partners e MSCI come fonti di dati per calcolare gli indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse, nonché per assicurarsi che gli investimenti del Fondo rispettino le pratiche di buona governance, per considerare i principali effetti avversi e per integrare i rischi di sostenibilità.

Nel preparare gli output per il monitoraggio che avviene almeno trimestralmente nel Comitato Rischi e Performance del rispetto degli elementi vincolanti della strategia di investimento, nonché del rispetto delle pratiche di buona governance, della considerazione dei principali effetti avversi e dell'integrazione dei rischi di sostenibilità, la Società valuta la qualità dei dati, e, nel caso di dubbi sulla loro qualità, si interfaccia direttamente con il provider di dati.

I dati vengono, in maniera automatica, recepiti dal provider di dati e immagazzinati in un registro di dati interno, che, inoltre, effettua eventuali calcoli e/o aggregazioni e produce gli output di cui sopra.

## Sezione 9: LIMITAZIONI DELLE METODOLOGIE E DEI DATI

Nei casi specifici dove la qualità di un singolo dato è dubbia, o dove un dato è individuato come sbagliato o impreciso, la Società si interfaccia direttamente con il provider.

In generale, l'unica limitazione esistente è la disponibilità di dati. Le metodologie sviluppate, così come gli indicatori di sostenibilità scelti e gli elementi vincolanti determinati, hanno tra i loro obiettivi anche quelli di sintetizzare l'ambizione di sostenibilità del prodotto con la disponibilità corrente di dati, per rappresentare al meglio i fenomeni di sostenibilità, evitando di sottostimarli nel caso in cui siano un effetto negativo (ad esempio, i principali effetti avversi), o di sovrastimarli, nel caso in cui siano una contribuzione positiva.

#### Sezione 10: DOVUTA DILIGENZA

La Società si assicura della corretta applicazione della strategia di investimento sostenibile, e nello specifico di misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse, nonché di assicurarsi che gli investimenti del Fondo rispettino le pratiche di buona governance, di considerare i principali effetti avversi e di integrare i rischi di sostenibilità tramite le modalità di trattamento dei dati e di monitoraggio descritte nelle sezioni precedenti.

#### Sezione 11: POLITICHE DI IMPEGNO

L'impegno non fa parte della strategia di investimento del Fondo.

#### Sezione 12: INDICE DI RIFERIMENTO DESIGNATO

Non è previsto un indice di riferimento al fine di raggiungere le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo.