

## 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 (UE).

### Questo prodotto finanziario aveva 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 \_\_ 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 avuto impegni in investimenti sostenibili



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

Il Fondo Interno PS SRI Defensive ha promosso le caratteristiche ambientali e sociali valutando gli investimenti in base a criteri ESG e investendo in società e fund house che hanno dimostrato pratiche ESG superiori, escludendo sia le società che operano in settori sensibili, definiti come tali dalle politiche di settore del gruppo BNP Paribas, sia gli strumenti caratterizzati da un rating proprietario interno (di BNPP WM) extra finanziario inferiore ai 5 quadrifogli (su 10). Solo in via residuale sono stati acquistati strumenti privi di rating.

Allo stato non è stato individuato un indice di riferimento al fine di soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**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?

Al 31.12.2023 il 100.0% degli strumenti finanziari in portafoglio (esclusa la liquidità, pari a fine periodo al 2.3%) erano caratterizzati da un rating maggiore o uguale a 5 quadrifogli (su 10).

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

L'anno precedente il portafoglio era investito al 91,2% in strumenti con rating maggiore o uguale a 5 quadrifogli mentre la restante parte era investita su strumenti privi di valutazione interna.

#### Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Il Fondo Interno non si è impegnato ad avere una quota minima di investimenti sostenibili per raggiungere obiettivi specifici.

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

Il Fondo Interno non ha realizzato investimenti sostenibili.



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

A tal fine la Banca ha istituito un solido processo di valutazione ESG proprietario (scala a 10 quadrifogli) con l'obiettivo di valutare il livello di sostenibilità degli strumenti in modo coerente tra le classi di attivi.

**Per Azioni e Obbligazioni:** la metodologia di rating presta particolare attenzione al modo in cui le aziende gestiscono i rischi e le opportunità legate ai cambiamenti climatici e come si comportano rispetto alla dimensione sociale. Cfr. <https://privatebanking.bnpparibas.it/>

· Il rating di sostenibilità, basato sui dati forniti da BNP Paribas Asset Management, valuta la sostenibilità degli emittenti tenendo conto dei criteri ESG dell'attività e della prassi della società, nonché dei criteri ESG del settore in cui opera.

· Il punteggio dell'emittente risulta da una combinazione di metriche sia comuni che specifiche di settore per il criterio ambientale (10 metriche per settore in media), sociale (11 metriche per settore in media) e di governance (15 metriche per settore).

**Per Fondi Comuni/ETF:** il rating proprietario riflette il livello di sostenibilità della società di gestione e del fondo stesso (sulla base di un questionario di due diligence proprietario sviluppato da BNPP WM) Cfr. <https://privatebanking.bnpparibas.it/>

· Fondi: più di 130 domande che coprono 6 aree, sulla società di gestione e/o sul fondo per quanto riguarda pratiche ed esclusioni ESG, politiche di voto, trasparenza, responsabilità della società di gestione del risparmio, tematiche di sostenibilità, impatto;

· ETF: 50 domande che coprono le 6 aree sopra menzionate;

· Fondi di investimento alternativi aperti: coprono 7 aree (le 6 sopra menzionate + 1 specifico relativo agli strumenti alternativi).

Il gestore del Fondo valuta gli strumenti finanziari con il più alto livello di integrazione ESG, caratterizzati da un rating interno extra finanziario di 5 quadrifogli o più (su 10).

Investendo in strumenti finanziari con un rating proprietario maggiore o uguale a 5 il mandato può dimostrare di promuovere strumenti finanziari che limitano gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità.



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

La tabella seguente evidenzia i principali investimenti del Fondo calcolati come differenza tra gli acquisti e le vendite effettuate nel periodo, rapportate al patrimonio di fine anno. Dalla tabella sono escluse le posizioni assimilabili alla liquidità.

Acquisti Netti Principali	Settore	% di attivi	Paese
Echiquier Arty G	Flex Fund Euro Cautious Allocation	8.01%	Francia
GS Green Bond Short Duration I	Bond Euro Diversified	7.89%	Lussemburgo
Exane 2 Pleiade	Newcits Long Short Equity	7.73%	Lussemburgo
BNPP Consumer Innovators I	Azioni Sector Consumer Goods	5.04%	Lussemburgo
BNPP Disruptive Technology I	Azioni Sector Technology	4.95%	Lussemburgo



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

Il Fondo interno non ha realizzato investimenti in materia di sostenibilità.


L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 2023

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

#### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il Fondo Interno PS SRI Defensive investe principalmente in fondi di investimento. Il 100%

degli strumenti in posizione a fine periodo è allineato con caratteristiche A/S (vale a dire investimenti in società/fondi che abbiano un Rating di Sostenibilità pari o superiore a 5).



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

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

- la sottocategoria **#1B Altri investimenti allineati alle 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?**

Il Fondo Interno PS SRI Defensive investe principalmente in fondi di investimento, pertanto per il calcolo dell'esposizione settoriale è stato associato ad ogni strumento finanziario un indice (o una combinazione di indici), ricavando il peso di ogni settore sulla base della composizione di ciascun indice.

Settore	Peso
Governativi	33.06%
Tecnologico	13.85%
Finanziario	8.66%
Consumi non Discrezionali	7.71%
Industriale	3.41%



**Quali investimenti erano compresi nella categoria "#2 Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

A fine periodo il Fondo Interno era investito esclusivamente in strumenti che, secondo la nostra metodologia, contribuiscono al raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse.



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

La Banca ha istituito un solido processo di valutazione ESG proprietario (scala a 10 quadrifogli) con l'obiettivo di valutare il livello di sostenibilità degli strumenti in modo coerente tra le classi di attivi. Il Rating Medio ESG degli strumenti finanziari che compongono il portafoglio a fine anno era pari a 7.2 (rispetto al valore di 6.9 di inizio anno), valore ampiamente superiore al livello di 5 (soglia interna utilizzata per classificare i portafogli almeno come Articolo 8 ai sensi della normativa SFDR).



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

Nessun indice è stato designato come benchmark di riferimento ai fini del raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal mandato.

o **In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato?** Non rilevante.

o **Quale è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità per determinare l'allineamento dell'indice di riferimento con le caratteristiche ambientali o sociali promosse?** Non rilevante.

o **Quale è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?** Non rilevante.

o **Quale è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?** Non rilevante.