

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: "PREVI REALE"

Identificativo della persona giuridica: 8156008A67817F12F058

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

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: ___%

No

Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota dello 2,55% 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 effettuerà alcun investimento sostenibile

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.



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

La Gestione Separata "Previ Reale" (nel seguito anche "Fondo") ha promosso, tra le altre, caratteristiche ambientali o sociali o una combinazione delle stesse, nonché il rispetto di prassi di buona governance. In particolare, il Fondo ha incluso proattivamente criteri ESG nei propri investimenti escludendo emittenti che non si caratterizzavano per un'adeguata attenzione ai fattori di sostenibilità, favorendo sia gli emittenti che si distinguevano positivamente in relazione alle tematiche ESG, sia gli

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

strumenti che generano un impatto ambientale e/o sociale positivo e misurabile, assieme a un ritorno finanziario. Il Fondo ha inoltre perseguito strategie tematiche volte al raggiungimento dell'Agenda 2030 delle Nazioni Unite privilegiando l'allineamento ai macrotemi Climate Resilience, Smart Life e Just Transition.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Di seguito è riportato l'indicatore di sostenibilità considerato dal Fondo e le relative performance registrate durante il periodo di rendicontazione: rating ESG medio ponderato del portafoglio: A

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?

Il Fondo ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità utilizzando un approccio qualitativo.

In particolare, sono applicati, in linea con la Politica in materia di investimenti mobiliari sostenibili del Gruppo, i seguenti criteri di esclusione:

- Con un criterio di zero tolleranza verso gli investimenti in:
 - Società produttrici di Armi controverse, di Tabacco e di Prodotti di intrattenimento per adulti;
 - Società coinvolte in gravi controversie ambientali e Società coinvolte in gravi violazioni del UN Global Compact;
 - Paesi che non hanno ratificato l'accordo di Parigi, Paesi Non cooperativi e ad alto rischio individuati dal FAFT e Paesi Terzi individuati dalla Commissione Europea che presentano carenze strategiche;
- Con un criterio di elevata restrizione verso gli investimenti in:
 - Società con emissioni derivanti da riserve non convenzionali;
 - Società che producono armi nucleari;
 - Società che vendono tabacco;
 - Società coinvolte nel gioco d'azzardo.
- Sono stati esclusi gli investimenti in fondi di investimento alternativi gestiti da SGR che non hanno aderito al framework delle Nazioni Unite (PRI).

Nel periodo di riferimento è stata monitorata l'applicazione dei criteri scelti e

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.

verificato che i settori e gli emittenti soggetti ad esclusione non siano stati oggetto di nuovi acquisti.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Investimenti di maggiore Entità	Settore	% di attivi	Paese
1. IT0005273013 BTP 03/17-01/03/48 TF 3,45%	Sovereigns	3,54%	Italia
2. IT0001278511 BTP NV 01 98/29 5.25	Sovereigns	2,38%	Italia
3. IT0003535157 BTP AG 5% 24/09/2003 01/8/2034	Sovereigns	2,30%	Italia
4. DE0001104909 GERMANIA 11/22-12/12/24 TF 2,2%	Sovereigns	2,30%	Germania
5. IT0005530032 BTP 01/23-01/09/43 TF4,45%	Sovereigns	2,26%	Italia
6. IT0003934657 BTP 10/05-01/02/37 TF 4%	Sovereigns	2,23%	Italia
7. IT0005500068 BTP 07/22-01/12/27 TF2,65%	Sovereigns	2,15%	Italia
8. FR0013234333 FRANCIA 01/17-25/06/39 TF 1,75%	Sovereigns	1,86%	Francia
9. ES00000128C6 BONOS T OBBLIG DEL ESTADO 03/16-31/10/46 TF 2,9	Sovereigns	1,61%	Spagna
10. IT0005508590 BTP 09/22-30/04/35 TF 4%	Sovereigns	1,58%	Italia
11. IT0005217390 BTP ITALIA 10/16-01/03/67 TF 2,80%	Sovereigns	1,54%	Italia
12. IT0005534141 BTP 02/23-01/10/53+TF4,5%	Sovereigns	1,52%	Italia
13. IT0005542359 BTP 04/23-30/10/31+TF4%	Sovereigns	1,51%	Italia
14. ES0000012L60 SPAGNA 02/23-30/07/39 TF3,9%	Sovereigns	1,39%	Spagna
15. IT0005162828 BTP 09/02/16-01/03/47 TF 2,7%	Sovereigns	1,34%	Italia

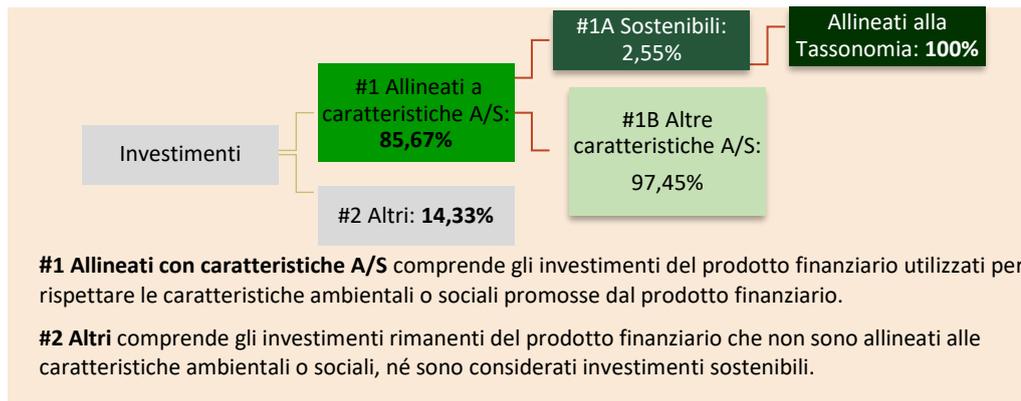
L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 31,37%



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

Il Fondo ha investito il 85,67% del suo portafoglio in investimenti relativi all'ambito della sostenibilità, rispetto al 70% prefissato come quota minima.

L'**allocazione degli attivi** descrive la quotadi investimenti in attivi specifici.



● **Qual è stata l'allocazione degli attivi?**

La strategia di investimento definita per il Fondo ha previsto l'investimento in strumenti e prodotti finanziari secondo la ripartizione di seguito indicata:

- Quota di investimenti #1 Allineati con caratteristiche ambientali o sociali pari al 85,67% del portafoglio;
- #2 Altri investimenti pari al 14,33% del portafoglio.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Gli investimenti effettuati dal Fondo sono ripartiti secondo le seguenti quote in molteplici settori:

- Sovereigns: 57,18%
- Financial: 15,26%
- Agencies: 10,20%
- Health Care: 2,34%
- Utilities: 2,28%
- Industrials: 2,09%
- Consumer Staples: 2,03%
- Consumer Discretionary: 1,97%
- Communication Services: 1,71%
- Real Estate: 1,48%
- Regionals: 1,38%
- Energy: 0,96%
- Materials: 0,57%
- Supranationals: 0,41%
- Information Technology: 0,14%

Si segnala che la gestione separata ha il 0,63% del portafoglio che investe in settori e sottosectori dell'economia che ottengono ricavi dalla prospezione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla trasformazione, dal deposito, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, lo stoccaggio e il commercio, dei combustibili fossili ai sensi dell'articolo 2, punto 62, del regolamento (UE) 2018/1999 Parlamento europeo e del Consiglio.



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

Il prodotto non prevede una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche che si qualificano allineate alla Tassonomia. Per ulteriori dettagli si rimanda ai grafici della domanda successiva relativi all'allineamento degli investimenti alla Tassonomia per

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 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.

gli obiettivi di mitigazione dei cambiamenti climatici e adattamento ai cambiamenti climatici ai sensi dell'art. 9 del Regolamento 2020/852.

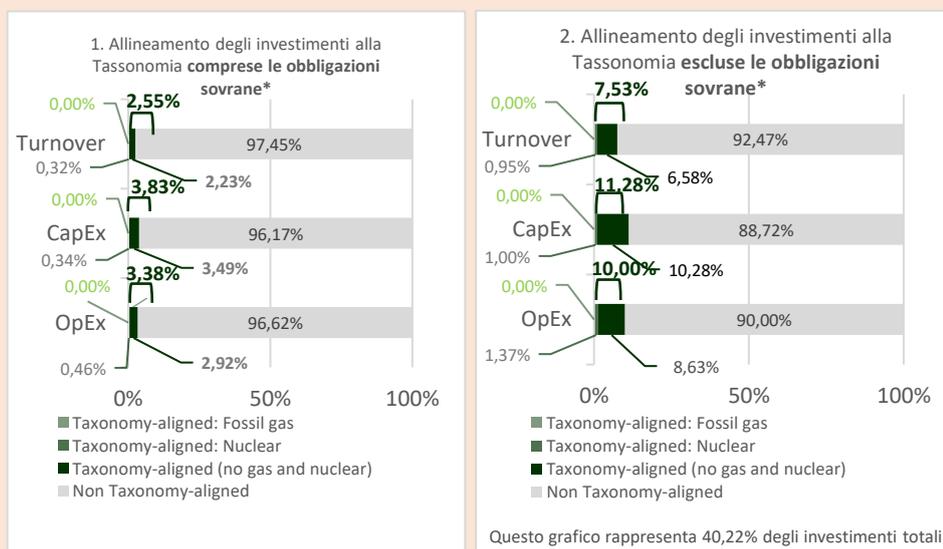
● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE1?**

Sì

Gas fossile Energia nucleare

No

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* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



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

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Il prodotto non ha previsto una quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti. Di seguito si riporta il dettaglio relativo agli indicatori di Turnover, CapEx e OpEx durante il periodo di riferimento:

- 9,28% di Turnover allineato alla Tassonomia effettuato in attività di transizione;
- 29,29% di Turnover allineato alla Tassonomia effettuato in attività abilitanti;
- 7,66% di CapEx allineato alla Tassonomia effettuato in attività di transizione;
- 35,14% di CapEx allineato alla Tassonomia effettuato in attività abilitanti;
- 14,10% di OpEx allineato alla Tassonomia effettuato in attività di transizione;
- 35,03% di OpEx allineato alla Tassonomia effettuato in attività abilitanti.

1 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.



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

Il Fondo ha investito il 14,33% del portafoglio in investimenti compresi nella categoria "Altri". Rientrano in questa categoria:

- Strumenti finanziari di cui non è disponibile alcun dato in merito alle caratteristiche ambientali e sociali o con rating molto basso;
- Prodotti finanziari (OICR e FIA) non classificati ai sensi degli artt. 8 o 9 SFDR in cui si investe;
- Liquidità presente nel fondo;
- Derivati a copertura della quota di "Altri investimenti" del Fondo.

Le garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale sono state applicate tramite la strategia di investimento che prevede l'esclusione di determinate tipologie di investimenti anche dalla presente categoria.



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

Il Fondo ha adottato diverse azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali durante il periodo di riferimento, tra cui:

- Investimento in maniera prevalente in OICR classificati ai sensi degli artt. 8 o 9 SFDR e che rispettano parametri legati alla sostenibilità ambientale, sociale e di governance, sia per quanto riguarda la componente azionaria che obbligazionaria;
- Il mantenimento di un elevato rating ESG medio ponderato di portafoglio;
- Considerazione dei PAI a livello di prodotto.