

Nome del prodotto: Valore Più Multi Asset ESG

Identificativo della persona giuridica: 815600F9CC678CE16140

Data di produzione del presente documento: Dicembre 2025

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

- Effettuerà un minimo di 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

- Effettuerà un minimo di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: \_\_\_%

- Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del(lo) \_\_\_% 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
- Promuove caratteristiche A/S, ma non effettuerà alcun investimento sostenibile

### Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche promosse da questo prodotto finanziario sono elementi sia ambientali che sociali. Tutti i criteri ESG (Environment, Social, Governance) sono utilizzati nell'analisi finanziaria e nelle decisioni di investimento, in particolare nel processo di selezione degli OICR e ETF.

L'integrazione dell'analisi ESG nel processo di gestione consente al fondo interno di valutare la capacità di aziende e organizzazioni di innovare e adattarsi ai cambiamenti ambientali e sociali, con una prospettiva di lungo periodo. Selezionando i fondi esterni sulla base di una strategia ESG e promuovendo le caratteristiche ambientali e sociali, il fondo interno promuove esso stesso tali caratteristiche.

- Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?



Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche

Il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali è attualmente misurato attraverso un'analisi ESG di OICR/ETF esterni, effettuata dal gestore Groupama Asset Management sulla base delle risposte a uno specifico questionario ESG. L'indicatore principale è la proporzione di investimenti articoli 8 o 9 (SFDR) nel portafoglio.

- **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

N.D

- **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

N.D

**In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori**

*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'Unione.*

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili.

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

**disostenibilità?**

N.D

**In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:**

N.D



**Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

X

Sì, il prodotto finanziario prende in considerazione i principali impatti negativi sui fattori di sostenibilità:

o La considerazione PAI è uno dei criteri utilizzati dall'analisi ESG degli asset manager.

o Sono esclusi i fondi la cui politica sul carbone (del fondo o della società di gestione) non è in linea con gli obiettivi del gruppo e i fondi che non hanno una politica di esclusione in materia di armi controverse (mine antiuomo e munizioni a grappolo).

No



## Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

Il fondo interno Valore Più Multi Asset ESG ha l'obiettivo di conseguire una crescita del capitale nel lungo termine, razionalizzando il rapporto rischio/rendimento. Il fondo interno investe il proprio patrimonio prevalentemente in OICR, inclusi ETF, di tipo azionario, obbligazionario e bilanciato.

Il Fondo interno determina la propria asset allocation sulla base della strategia di allocazione e investimento di Groupama Asset Management, che si basa sulle aspettative macroeconomiche e sulle prospettive di mercato dei team di gestione di equity, bond e asset allocation.

Gli investimenti del fondo vengono quindi realizzati tramite **ETF o OICR basati esclusivamente su strategie ESG (articolo 8 o 9 SFDR)**

- **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Gli elementi vincolanti utilizzati da Valore Più Multi Asset ESG per raggiungere ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali sono:

- Le esclusioni di fondi la cui politica del carbone non è in linea con gli obiettivi del gruppo
- Le esclusioni di fondi che non hanno una politica di esclusione per quanto riguarda le armi controverse (mine terrestri e munizioni a grappolo)
- Le esclusioni di fondi che non sono l'articolo 8 o 9 (SFDR)

## **Quale è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento.**

Non esiste un tasso minimo impegnato per restringere l'ambito degli investimenti considerati prima dell'applicazione della strategia di investimento

- **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

La qualità dell'analisi ESG fa parte dei criteri utilizzati nel questionario proprietario, comprese le questioni di governance. Ad esempio, gran parte degli ETF selezionati dal portafoglio si basano sugli indici MSCI Paris Agreement, che escludono emittenti con gravi controversie ESG. Gli ETF sono inoltre allineati alla metodologia MSCI World ESG Leaders Indexes, che utilizza i punteggi MSCI ESG Controversies per identificare le società coinvolte in controversie molto serie che coinvolgono l'impatto ambientale, sociale o di governance delle loro operazioni e/o prodotti e servizi.

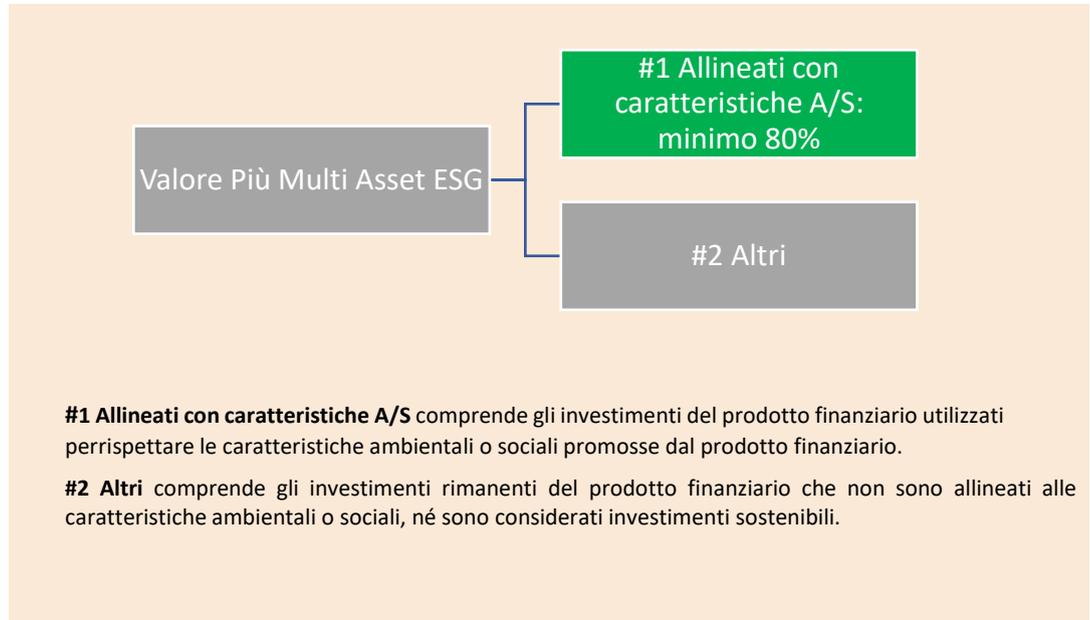
Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.



## Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

Il Fondo prevede di allocare una percentuale minima di investimenti che integrano caratteristiche ambientali e sociali pari all'80%.

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

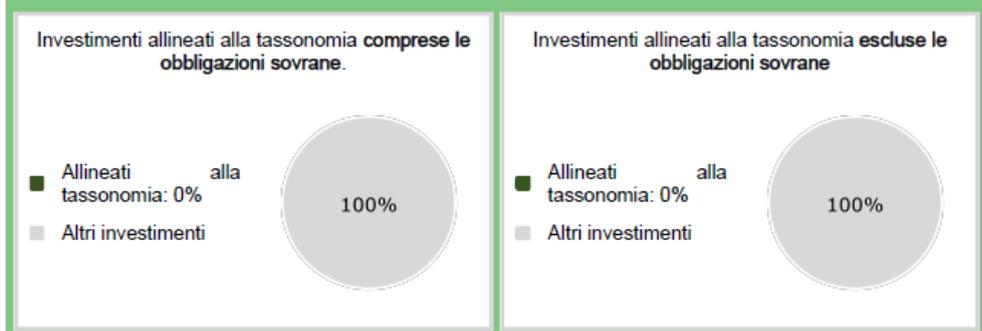


- **In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal prodotto finanziario?**

Non è previsto l'utilizzo di derivati per conseguire le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario

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

*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti 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 è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?**

N.D

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 l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



**Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?**

N.D



**Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?**

N.D



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

Il fondo interno può investire in depositi, contanti e fondi del mercato monetario. Questi strumenti sono inclusi nella categoria "#2 Altro" e non intendono fornire garanzie ambientali o sociali minime.



**È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?**

Nessun indice specifico è stato designato come benchmark per raggiungere le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario

- *In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?*
- *In che modo si garantisce l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento con la metodologia dell'indice?*
- *In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?*
- *Dov'è reperibile la metodologia usata per il calcolo dell'indice designato?*



**Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?**

Ulteriori informazioni specifiche sul prodotto sono disponibili sul sito web: <https://www.groupama.it/assicurazione-investimento/groupama-progetto-attivo/>

**Groupama Assicurazioni S.p.A.**

Sede legale e Direzione Generale: Viale Cesare Pavese, 385 - 00144 Roma  
Tel. +39 06 3018.1 - Fax +39 06 80210.831 - pec: groupama@legalmail.it - www.groupama.it

Cap. Soc. euro 492.827.404 interamente versato - Partita Iva 00885741009 - Codice fiscale e numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Roma 00411140585 - Impresa iscritta nell'Albo delle Imprese di assicurazione e riassicurazione italiane al n. 1.00023 - Società diretta e coordinata da Groupama Holding Filiales et Participations S.A. - Unico Socio - Sede legale: 75008 Parigi 8-10 Rue d'Astorg



 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.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.