Groupama Assicurazioni

PROGRAMMA OPEN

Viale Cesare Pavese, 385 – 00144 Roma

Tel. +39 06 3018.1
Fax. +39 06 80210.831

FONDO PENSIONE APERTO

Groupama Assicurazioni S.p.A.
Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 78

Pec: previdenza.groupama@legalmail.it
Email: previdenza.groupama@groupama.it

Istituito in Italia

www.groupama.it

Nota informativa

(*depositata presso la COVIP il* 05/06/2024)

Appendice

'Informativa sulla sostenibilità'

Groupama Assicurazioni Spa è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella presente Nota informativa.

COMPARTO NUOVO OBBLIGAZIONARIO ETICO

(di seguito con le parole "prodotto finanziario" si intende fare riferimento al comparto)

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **INVESTIMENTO SOSTENIBILE** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti 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 comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

[spuntare e compilare la casella appropriata; la percentuale rappresenta l'impegno minimo a favore di investimenti sostenibili]

☐ **Sì** ☒ **No**

☐ Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo): ___%

- ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al(lo): ___%

☐ **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?

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali e/o sociali mediante l'integrazione dei criteri ESG (Environment, Social, Governance) nel processo di selezione e gestione degli investimenti, in particolare di quelli in OICR.
Il soggetto delegato alla gestione, Groupama Asset Management, investe almeno il 90% del totale in OICR articolo 8 o 9 (SFDR) da esso istituiti e gestiti. L'integrazione dell'analisi ESG nell'ambito della gestione di tali OICR consente al Fondo pensione di tenere in debita considerazione la capacità di aziende e organizzazioni di innovare e adattarsi ai cambiamenti ambientali e sociali, con una prospettiva di lungo periodo.
Non è stato designato un indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario.

Gli **INDICATORI DI SOSTENIBILITA'** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- ***Quali indicatori di sostenibilità sono utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?***
  Il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali è attualmente misurato per ciascun OICR sottostante da Groupama Asset Management attraverso un'analisi extra-finanziaria che prevede l'attribuzione di un punteggio ESG agli asset sottostanti.

  L'analisi si basa su una metodologia detta di "doppia materialità" in quanto considera:
  - gli impatti finanziari negativi (rischi) o quelli positivi (opportunità) che eventi o condizioni di natura ambientale, sociale o di governance (ESG) possono avere sul valore dell'investimento;
  - gli impatti positivi o negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità (impatti ambientali e sociali, rispetto dei diritti umani, etica degli affari).

  La metodologia prende in considerazione 4 ambiti:
  - Governance
    - Diritti degli azionisti
    - Procedura e struttura di controllo
    - Qualità della gestione
    - Controllo esterno e trasparenza
  - Capitale sociale/umano
    - Sviluppo delle competenze
    - Clima interno
    - Gestione della forza lavoro
    - Gestione strategica delle risorse umane
  - Società
    - Missione e strategia sociale
    - Clienti
    - Fornitori
    - Cittadinanza
  - Ambiente
    - Gestione strategica dell'ambiente
    - Evoluzione del modello di business
    - Clima
    - Capitale naturale

  Questa metodologia seleziona una grande quantità di dati grezzi e di indicatori tra quelli messi a disposizione dai data provider, li pondera sulla base di algoritmi proprietari che tengono conto del settore di operatività dell'emittente e genera un punteggio da 1 a 100. Questo punteggio è poi consolidato a livello di Fondo pensione.

- ***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.A. (Il prodotto non si pone obiettivi di sostenibilità.)

- ***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.A.

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.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

N.A.

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?

N.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.



I rischi di sostenibilità sono integrati nelle decisioni di investimento che riguardano questo prodotto finanziario?

Sì, il prodotto finanziario integra nei processi decisionali di investimento il rischio di sostenibilità inteso come il rischio che il valore di un investimento possa essere impattato negativamente, anche solo potenzialmente, dal verificarsi di eventi o condizioni di natura ambientale, sociale o di governance.
Per l'integrazione di tali rischi nel portafoglio del prodotto finanziario Groupama Assicurazioni si affida al Groupama Asset Management SA che, in particolare nella gestione degli OICR sottostanti al prodotto:

- valuta la capacità delle aziende e delle organizzazioni di innovare e adattarsi ai cambiamenti ambientali e sociali, con una prospettiva di lungo termine (analisi finanziaria ed extra-finanziaria integrata);
- utilizza un approccio strutturale ed extra-finanziario all'analisi delle "obbligazioni sovrane", integrando i principi di un'economia sostenibile (innovazione, istruzione e formazione, stabilità sociale, transizione energetica) nella valutazione del merito di credito degli Stati;
- vieta (per i fondi con etichetta "ISR" –Investimento Socialmente Responsabile) o contiene fortemente (per gli altri fondi, per i quali i gestori di portafoglio devono fornire motivazioni scritte) l'investimento o il reinvestimento in società la cui redditività economica e finanziaria potrebbe essere compromessa a causa di un'elevata esposizione a fattori ambientali, sociali e di governance ("Major ESG Risks List");
- si disimpegna da società il cui fatturato o mix di produzione di energia sia basato sul carbone termico per oltre il 10%, o la cui produzione annuale superi i 10 Mt o la cui capacità installata di centrali elettriche a carbone superi i 5 GW.
- si disimpegna da società con nuovi progetti di centrali elettriche che utilizzano carbone termico, miniere di carbone termico o infrastrutture di carbone termico.

L'integrazione dei rischi di sostenibilità nel processo di selezione degli investimenti consente di individuare e monitorare tali rischi e di mitigarne l'eventuale impatto negativo sul rendimento del prodotto.

No, …

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

Sì, il prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità.

- L'analisi ESG comprende lo studio degli impatti negativi o positivi di aziende o organizzazioni sui fattori di sostenibilità (impatti ambientali e sociali, rispetto dei diritti umani, etica degli affari); per ciascun settore vengono selezionati gli indicatori ritenuti rilevanti e materiali.
- La politica di esclusione del carbone termico e dei combustibili fossili contribuisce alla gestione degli impatti negativi del Fondo.

Nel Rendiconto annuale del Fondo sarà riportato in che modo il prodotto ha preso in considerazione gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità nel periodo di riferimento.

No, …

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

Il prodotto finanziario è basato su di una gestione finanziaria fondata prevalentemente su titoli a reddito fisso, sia governativi sia societari, che persegue l'ottimizzazione delle combinazioni rischio-rendimento del patrimonio gestito mantenendo contenute, in relazione all'andamento dei mercati, le oscillazioni del valore dell'investimento.
L' asset allocation è definita dal gestore delegato, Groupama Asset Management, sulla base delle aspettative macroeconomiche e sulle prospettive di mercato tramite investimenti in OICR fino al 90% del patrimonio investito basati su strategie ESG (articolo 8 o 9 SFDR).

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

- ***Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento utilizzati per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali e sociali promosse da questo prodotto finanziario?***
  Gli elementi vincolanti utilizzati dal comparto per selezionare gli investimenti per il raggiungimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali sono:
  - selezione di OICR che abbiano una politica di investimento coerente con le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal prodotto finanziario;
  - esclusione fino a un massimo del 10% di OICR che non sono l'articolo 8 o 9 (SFDR);
  - verifica che gli OICR sottostanti presentino i seguenti vincoli:
    - proibire (per gli OICR con etichetta "ISR") o contenere fortemente (per altri fondi, per i quali il gestore di portafoglio deve fornire motivazioni scritte) l'investimento o il reinvestimento in società la cui sostenibilità economica e finanziaria potrebbe essere compromessa a causa dell'elevata esposizione a fattori ambientali, fattori sociali e di governance ("Major ESG Risks List")
    - disimpegnarsi da società il cui fatturato o mix di produzione di energia elettrica è basato su carbone termico per oltre il 10%, o la cui produzione annua supera i 10 Mt o la cui capacità installata di centrali elettriche a carbone supera i 5 GW
    - disimpegnarsi dalle aziende con nuovi progetti di centrali elettriche che utilizzano carbone termico, miniere di carbone termico o strutture a carbone termico
- ***Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?***

  Non esiste alcun impegno in tal senso.

Le **PRASSI DI BUONA GOVERNANCE** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.

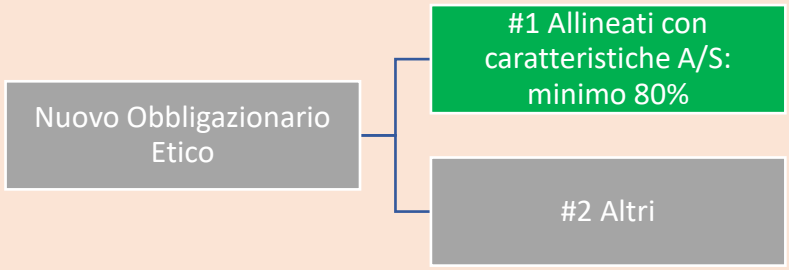
- ***Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?***

  Groupama Asset Management valuta la qualità della governance delle società in cui gli OICR sottostanti investono mediante uno strumento di analisi ESG proprietario che include i seguenti criteri:
  - percentuale di consiglieri indipendenti;
  - integrazione dei criteri ESG nella remunerazione degli amministratori esecutivi;
  - esistenza di un comitato Corporate Social Responsibility (CSR Committee) all'interno del consiglio;
  - politica di prevenzione della corruzione e di comportamenti non concorrenziali;
  - lobbismo responsabile ed esistenza di controversie.

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

L'**ALLOCAZIONE DEGLI ATTIVI** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto mira ad investire almeno l'90% del portafoglio in investimenti che presentano caratteristiche ambientali e sociali. La restante parte del portafoglio potrà essere allocata in altri attivi come indicato più sotto.



"#1 Allineati a 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, né sono considerati investimenti sostenibili.

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

  L'utilizzo di derivati non è destinato a 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?

N.A.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **GAS FOSSILE** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti 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 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 gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

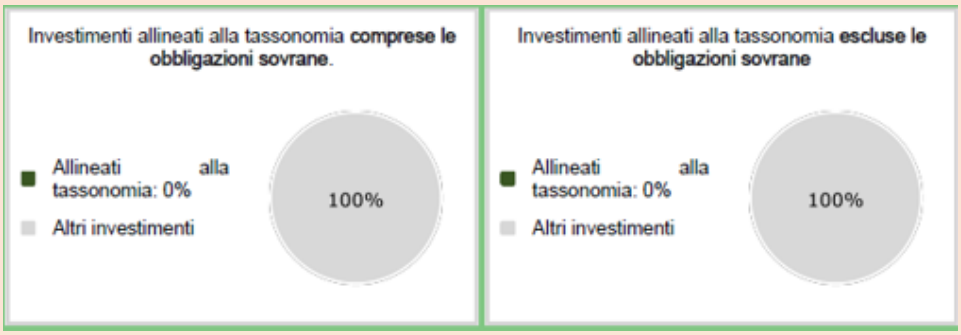
- ***Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE [1]?***

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

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 di transizione e abilitanti?***

N.A.

[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.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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

N.A.

Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

N.A.

Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Nella categoria "#2 Altri" sono compresi depositi, liquidità, fondi del mercato monetario e strumenti derivati, attivi per i quali non sono fornite garanzie di salvaguardia ambientale o sociale.

Tali investimenti sono utilizzati per una efficiente gestione del portafoglio sotto il profilo finanziario e, per quanto concerne gli strumenti finanziari derivati, anche a fini di copertura.

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

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

- ***In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?***
  N.A.
- ***In che modo è garantito l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento alla metodologia dell'indice?***
  N.A.
- ***Per quali aspetti l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?***
  N.A.
- ***Dove è reperibile la metodologia applicata per il calcolo dell'indice designato?***
  N.A.

Dove è possibile reperire online maggiori informazioni specifiche sul prodotto?

Maggiori informazioni specifiche sul prodotto sono reperibili sul sito web:
https://www.groupama.it/previdenza-integrativa/programma-open/

Groupama Assicurazioni

PROGRAMMA Open

Groupama Assicurazioni **PROGRAMMA OPEN**

FONDO PENSIONE APERTO

Groupama Assicurazioni S.p.A.
Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 78

Istituito in Italia

Viale Cesare Pavese, 385 – 00144 Roma

Tel. +39 06 3018.1
Fax. +39 06 80210.831

Pec: previdenza.groupama@legalmail.it
Email: previdenza.groupama@groupama.it

www.groupama.it

Nota informativa

(*depositata presso la COVIP il* gg/12/2023)

Appendice

'Informativa sulla sostenibilità'

Groupama Assicurazioni Spa è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella presente Nota informativa.

COMPARTO BILANCIATO ETICO

(di seguito con le parole "prodotto finanziario" si intende fare riferimento al comparto)

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **INVESTIMENTO SOSTENIBILE** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti 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 comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

[spuntare e compilare la casella appropriata; la percentuale rappresenta l'impegno minimo a favore di investimenti sostenibili]

☐ **Sì** ☒ **No**

☐ Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo): ___%

- ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ **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

☐ Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili** ___%

☒ Promuove caratteristiche A/S **ma non effettuerà alcun investimento sostenibile**

con un obiettivo sociale
pari al(lo):

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

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali e/o sociali mediante l'integrazione dei criteri ESG (Environment, Social, Governance) nel processo di selezione e gestione degli investimenti, in particolare di quelli in OICR.
Il soggetto delegato alla gestione, Groupama Asset Management, investe almeno il 90% del totale in OICR articolo 8 o 9 (SFDR) da esso istituiti e gestiti. L'integrazione dell'analisi ESG nell'ambito della gestione di tali OICR consente al Fondo pensione di tenere in debita considerazione la capacità di aziende e organizzazioni di innovare e adattarsi ai cambiamenti ambientali e sociali, con una prospettiva di lungo periodo.
Non è stato designato un indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario.

Gli **INDICATORI DI SOSTENIBILITA'** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- ***Quali indicatori di sostenibilità sono utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?***
  Il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali è attualmente misurato per ciascun OICR sottostante da Groupama Asset Management attraverso un'analisi extra-finanziaria che prevede l'attribuzione di un punteggio ESG agli asset sottostanti.
  L'analisi si basa su una metodologia detta di "doppia materialità" in quanto considera:
  - gli impatti finanziari negativi (rischi) o quelli positivi (opportunità) che eventi o condizioni di natura ambientale, sociale o di governance (ESG) possono avere sul valore dell'investimento;
  - gli impatti positivi o negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità (impatti ambientali e sociali, rispetto dei diritti umani, etica degli affari).

  La metodologia prende in considerazione 4 ambiti:
  - Governance
    - Diritti degli azionisti
    - Procedura e struttura di controllo
    - Qualità della gestione
    - Controllo esterno e trasparenza
  - Capitale sociale/umano
    - Sviluppo delle competenze
    - Clima interno
    - Gestione della forza lavoro
    - Gestione strategica delle risorse umane
  - Società
    - Missione e strategia sociale
    - Clienti
    - Fornitori
    - Cittadinanza
  - Ambiente
    - Gestione strategica dell'ambiente
    - Evoluzione del modello di business
    - Clima
    - Capitale naturale

  Questa metodologia seleziona una grande quantità di dati grezzi e di indicatori tra quelli messi a disposizione dai data provider, li pondera sulla base di algoritmi proprietari che tengono conto del settore di operatività dell'emittente e genera un punteggio da 1 a 100.

  Questo punteggio è poi consolidato a livello di fondo pensione

- ***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.A. (Il prodotto non si pone obiettivi di sostenibilità.)

- ***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.A.

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.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

N.A.

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?

N.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.



I rischi di sostenibilità sono integrati nelle decisioni di investimento che riguardano questo prodotto finanziario?

Sì, …

Sì, il prodotto finanziario integra nei processi decisionali di investimento il rischio di sostenibilità inteso come il rischio che il valore di un investimento possa essere impattato negativamente, anche solo potenzialmente, dal verificarsi di eventi o condizioni di natura ambientale, sociale o di governance.
Per l'integrazione di tali rischi nel portafoglio del prodotto finanziario Groupama Assicurazioni si affida al Groupama Asset Management SA che, in particolare nella gestione degli OICR sottostanti al prodotto,

- valuta la capacità delle aziende e delle organizzazioni di innovare e adattarsi ai cambiamenti ambientali e sociali, con una prospettiva di lungo termine (analisi finanziaria ed extra-finanziaria integrata);
- utilizza un approccio strutturale ed extra-finanziario all'analisi delle "obbligazioni sovrane", integrando i principi di un'economia sostenibile (innovazione, istruzione e formazione, stabilità sociale, transizione energetica) nella valutazione del merito di credito degli Stati;
- vieta (per i fondi con etichetta "ISR"- "Investimento Socialmente Responsabile") o contiene fortemente (per gli altri fondi, per i quali i gestori di portafoglio devono fornire motivazioni scritte) l'investimento o il reinvestimento in società la cui redditività economica e finanziaria potrebbe essere compromessa a causa di un'elevata esposizione a fattori ambientali, sociali e di governance ("Major ESG Risks List");
- si disimpegna da società il cui fatturato o mix di produzione di energia sia basato sul carbone termico per oltre il 10%, o la cui produzione annuale superi i 10 Mt o la cui capacità installata di centrali elettriche a carbone superi i 5 GW.
- si disimpegna da società con nuovi progetti di centrali elettriche che utilizzano carbone termico, miniere di carbone termico o infrastrutture di carbone termico.

L'integrazione dei rischi di sostenibilità nel processo di selezione degli investimenti consente di individuare e monitorare tali rischi e di mitigarne l'eventuale impatto negativo sul rendimento del prodotto.

No, …



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

Sì, …

Sì, il prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità.

- L'analisi ESG comprende lo studio degli impatti negativi o positivi di aziende o organizzazioni sui fattori di sostenibilità (impatti ambientali e sociali, rispetto dei diritti umani, etica degli affari); per ciascun settore vengono selezionati gli indicatori ritenuti rilevanti e materiali.
- La politica di esclusione del carbone termico e dei combustibili fossili contribuisce alla gestione degli impatti negativi del Fondo.

Nel Rendiconto annuale del Fondo sarà riportato in che modo il prodotto ha preso in considerazione gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità nel periodo di riferimento.

No, …



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

La gestione del comparto è delegata a Groupama Asset Management, la società di gestione del risparmio del Gruppo Groupama.

Il comparto mira ad ottenere un graduale incremento del capitale investito, coniugando elementi di redditività e di rivalutazione e accettando la variabilità dei risultati nel tempo. Il comparto è basato su di una gestione finanziaria bilanciata tra strumenti di natura obbligazionaria e strumenti di natura azionaria, quotati nei principali mercati regolamentati delle aree geografiche di riferimento.

L' asset allocation è definita dal gestore delegato, Groupama Asset Management, sulla base delle aspettative macroeconomiche e sulle prospettive di mercato tramite investimenti in OICR fino al 90% del patrimonio investito basati su strategie ESG (articolo 8 o 9 SFDR).

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

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

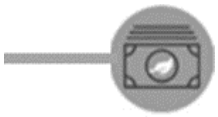
  Gli elementi vincolanti utilizzati dal comparto per selezionare gli investimenti per il raggiungimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali sono:
  - selezione di OICR che abbiano una politica di investimento coerente con le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal prodotto finanziario;
  - esclusione fino a un massimo del 10% di OICR che non sono l'articolo 8 o 9 (SFDR);
  - verifica che gli OICR sottostanti presentino i seguenti vincoli:
    - proibire (per gli OICR con etichetta "ISR") o contenere fortemente (per altri fondi, per i quali il gestore di portafoglio deve fornire motivazioni scritte) l'investimento o il reinvestimento in società la cui sostenibilità economica e finanziaria potrebbe essere compromessa a causa dell'elevata esposizione a fattori ambientali, fattori sociali e di governance ("Major ESG Risks List")
    - disimpegnarsi da società il cui fatturato o mix di produzione di energia elettrica è basato su carbone termico per oltre il 10%, o la cui produzione annua supera i 10 Mt o la cui capacità installata di centrali elettriche a carbone supera i 5 GW
    - disimpegnarsi dalle aziende con nuovi progetti di centrali elettriche che utilizzano carbone termico, miniere di carbone termico o strutture a carbone termico
- ***Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?***

  Non esiste alcun impegno in tal senso.

Le **PRASSI DI BUONA GOVERNANCE** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.

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

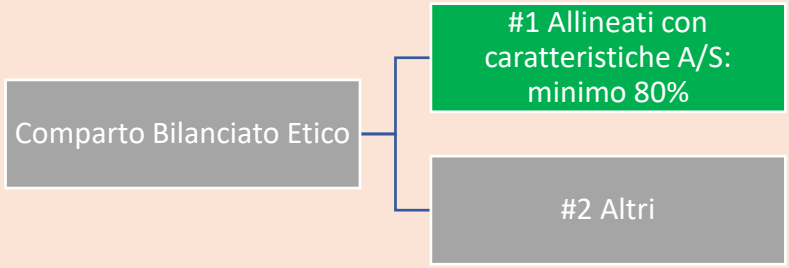
  Groupama Asset Management valuta la qualità della governance delle società in cui gli OICR sottostanti investono mediante uno strumento di analisi ESG proprietario che include i seguenti criteri:
  - percentuale di consiglieri indipendenti;
  - integrazione dei criteri ESG nella remunerazione degli amministratori esecutivi;
  - esistenza di un comitato Corporate Social Responsibility (CSR Committee) all'interno del consiglio;
  - politica di prevenzione della corruzione e di comportamenti non concorrenziali;
  - lobbismo responsabile ed esistenza di controversie.



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

L'**ALLOCAZIONE DEGLI ATTIVI** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto mira ad investire almeno l'90% del portafoglio in investimenti che presentano caratteristiche ambientali e sociali. La restante parte del portafoglio potrà essere allocata in altri attivi come indicato più sotto.



"#1 Allineati a 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, né sono considerati investimenti sostenibili.

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

  L'utilizzo di derivati non è destinato a 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?

N.A

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **GAS FOSSILE** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti 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 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 gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

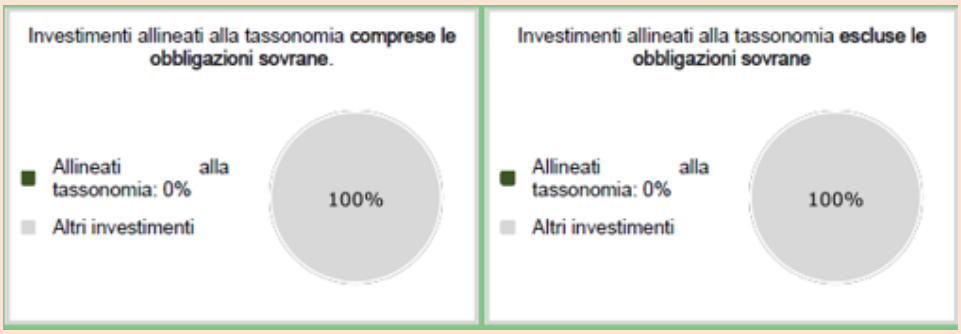
- ***Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE [1]?***

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

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 di transizione e abilitanti?***

N.A.

[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.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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

N.A.

Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

N.A.

Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Nella categoria "#2 Altri" sono compresi depositi, liquidità, fondi del mercato monetario e strumenti derivati, attivi per i quali non sono fornite garanzie di salvaguardia ambientale o sociale.

[Tali investimenti sono utilizzati per una efficiente gestione del portafoglio sotto il profilo finanziario e, per quanto concerne gli strumenti finanziari derivati, anche a fini di copertura.].

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

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?***
  N.A.
- ***In che modo è garantito l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento alla metodologia dell'indice?***
  N.A.
- ***Per quali aspetti l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?***
  N.A.
- ***Dove è reperibile la metodologia applicata per il calcolo dell'indice designato?***
  N.A.

Dove è possibile reperire online maggiori informazioni specifiche sul prodotto?

Maggiori informazioni specifiche sul prodotto sono reperibili sul sito web:
https://www.groupama.it/previdenza-integrativa/programma-open/

Groupama Assicurazioni **PROGRAMMA OPEN**

FONDO PENSIONE APERTO

Groupama Assicurazioni S.p.A.
Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 78

Istituito in Italia

Viale Cesare Pavese, 385 – 00144 Roma

Tel. +39 06 3018.1
Fax. +39 06 80210.831

Pec: previdenza.groupama@legalmail.it
Email: previdenza.groupama@groupama.it

www.groupama.it

Nota informativa

(*depositata presso la COVIP il* gg/12/2023)

Appendice

'Informativa sulla sostenibilità'

Groupama Assicurazioni Spa è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella presente Nota informativa.

COMPARTO AZIONARIO ETICO

(di seguito con le parole "prodotto finanziario" si intende fare riferimento al comparto)

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **INVESTIMENTO SOSTENIBILE** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti 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 comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?
[spuntare e compilare la casella appropriata; la percentuale rappresenta l'impegno minimo a favore di investimenti sostenibili]

☐ **Sì** ☒ **No**

☐ Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo): ___%

- ☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- ☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ **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

potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

☐ Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al(lo): ___%

☒ Promuove caratteristiche A/S **ma non effettuerà alcun investimento sostenibile**

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

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali e/o sociali mediante l'integrazione dei criteri ESG (Environment, Social, Governance) nel processo di selezione e gestione degli investimenti, in particolare di quelli in OICR.
Il soggetto delegato alla gestione, Groupama Asset Management, investe almeno il 90% del totale in OICR articolo 8 o 9 (SFDR) da esso istituiti e gestiti. L'integrazione dell'analisi ESG nell'ambito della gestione di tali OICR consente al Fondo pensione di tenere in debita considerazione la capacità di aziende e organizzazioni di innovare e adattarsi ai cambiamenti ambientali e sociali, con una prospettiva di lungo periodo.
Non è stato designato un indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario

Gli **INDICATORI DI SOSTENIBILITA'** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- ***Quali indicatori di sostenibilità sono utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?***
  Il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali è attualmente misurato per ciascun OICR sottostante da Groupama Asset Management attraverso un'analisi extra-finanziaria che prevede l'attribuzione di un punteggio ESG agli asset sottostanti.
  L'analisi si basa su una metodologia detta di "doppia materialità" in quanto considera:
  - gli impatti finanziari negativi (rischi) o quelli positivi (opportunità) che eventi o condizioni di natura ambientale, sociale o di governance (ESG) possono avere sul valore dell'investimento;
  - gli impatti positivi o negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità (impatti ambientali e sociali, rispetto dei diritti umani, etica degli affari).

  La metodologia prende in considerazione 4 ambiti:
  - Governance
    - Diritti degli azionisti
    - Procedura e struttura di controllo
    - Qualità della gestione
    - Controllo esterno e trasparenza
  - Capitale sociale/umano
    - Sviluppo delle competenze
    - Clima interno
    - Gestione della forza lavoro
    - Gestione strategica delle risorse umane
  - Società
    - Missione e strategia sociale
    - Clienti
    - Fornitori
    - Cittadinanza
  - Ambiente
    - Gestione strategica dell'ambiente
    - Evoluzione del modello di business
    - Clima
    - Capitale naturale

  Questa metodologia seleziona una grande quantità di dati grezzi e di indicatori tra quelli messi a disposizione dai data provider, li pondera sulla base di algoritmi proprietari che tengono conto del settore di operatività dell'emittente e genera un punteggio da 1 a 100.

Questo punteggio è poi consolidato a livello di fondo pensione

- ***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.A. (Il prodotto non si pone obiettivi di sostenibilità.).

- ***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.A.

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.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

N.A.

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?

N.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.



I rischi di sostenibilità sono integrati nelle decisioni di investimento che riguardano questo prodotto finanziario?

Sì, ...

Sì, il prodotto finanziario integra nei processi decisionali di investimento il rischio di sostenibilità inteso come il rischio che il valore di un investimento possa essere impattato negativamente, anche solo potenzialmente, dal verificarsi di eventi o condizioni di natura ambientale, sociale o di governance.
Per l'integrazione di tali rischi nel portafoglio del prodotto finanziario Groupama Assicurazioni si affida al Groupama Asset Management SA che, in particolare nella gestione degli OICR sottostanti al prodotto:

- valuta la capacità delle aziende e delle organizzazioni di innovare e adattarsi ai cambiamenti ambientali e sociali, con una prospettiva di lungo termine (analisi finanziaria ed extra-finanziaria integrata);
- utilizza un approccio strutturale ed extra-finanziario all'analisi delle "obbligazioni sovrane", integrando i principi di un'economia sostenibile (innovazione, istruzione e formazione, stabilità sociale, transizione energetica) nella valutazione del merito di credito degli Stati;
- vieta (per i fondi con etichetta "ISR" – *"Investimento Socialmente Responsabile"*) o contiene fortemente (per gli altri fondi, per i quali i gestori di portafoglio devono fornire motivazioni scritte) l'investimento o il reinvestimento in società la cui redditività economica e finanziaria potrebbe essere compromessa a causa di un'elevata esposizione a fattori ambientali, sociali e di governance ("Major ESG Risks List");
- si disimpegna da società il cui fatturato o mix di produzione di energia sia basato sul carbone termico per oltre il 10%, o la cui produzione annuale superi i 10 Mt o la cui capacità installata di centrali elettriche a carbone superi i 5 GW.
- si disimpegna da società con nuovi progetti di centrali elettriche che utilizzano carbone termico, miniere di carbone termico o infrastrutture di carbone termico.

L'integrazione dei rischi di sostenibilità nel processo di selezione degli investimenti consente di individuare e monitorare tali rischi e di mitigarne l'eventuale impatto negativo sul rendimento del prodotto.

No, …



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

Sì, …

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

- L'analisi ESG comprende lo studio degli impatti negativi o positivi di aziende o organizzazioni sui fattori di sostenibilità (impatti ambientali e sociali, rispetto dei diritti umani, etica degli affari); per ciascun settore vengono selezionati gli indicatori ritenuti rilevanti e materiali.

La politica di esclusione del carbone termico e dei combustibili fossili contribuisce alla gestione degli impatti negativi del Fondo

Nel Rendiconto annuale del Fondo sarà riportato in che modo il prodotto ha preso in considerazione gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità nel periodo di riferimento.

No, …



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

La gestione del comparto è delegata a Groupama Asset Management, la società di gestione del risparmio del Gruppo Groupama.

Il comparto mira ad ottenere un sostanziale incremento dei capitali investiti al termine dell'orizzonte temporale, accettando nel corso dell'orizzonte temporale oscillazioni dei risultati. Il comparto è orientato prevalentemente su strumenti di natura azionaria, la cui quota non può superare il 65%. La quota residuale è investita in strumenti di natura obbligazionaria e monetaria quotati nei principali mercati regolamentati delle aree geografiche di riferimento.

L' asset allocation è definita dal gestore delegato, Groupama Asset Management, sulla base delle aspettative macroeconomiche e sulle prospettive di mercato tramite investimenti in OICR fino al 90% del patrimonio investitobasati su strategie ESG (articolo 8 o 9 SFDR).

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

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

  Gli elementi vincolanti utilizzati dal comparto per selezionare gli investimenti per il raggiungimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali sono:

  - selezione di OICR che abbiano una politica di investimento coerente con le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal prodotto finanziario;
  - esclusione fino a un massimo del 10% di OICR che non sono l'articolo 8 o 9 (SFDR);
  - verifica che gli OICR sottostanti presentino i seguenti vincoli:
    - proibire (per gli OICR con etichetta "ISR") o contenere fortemente (per altri fondi, per i quali il gestore di portafoglio deve fornire motivazioni scritte) l'investimento o il reinvestimento in società la cui sostenibilità economica e finanziaria potrebbe essere compromessa a causa dell'elevata esposizione a fattori ambientali, fattori sociali e di governance ("Major ESG Risks List")
    - disimpegnarsi da società il cui fatturato o mix di produzione di energia elettrica è basato su carbone termico per oltre il 10%, o la cui produzione annua supera i 10 Mt o la cui capacità installata di centrali elettriche a carbone supera i 5 GW
    - disimpegnarsi dalle aziende con nuovi progetti di centrali elettriche che utilizzano carbone termico, miniere di carbone termico o strutture a carbone termico

- ***Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?***

  Non esiste alcun impegno in tal senso

Le **PRASSI DI BUONA GOVERNANCE** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.

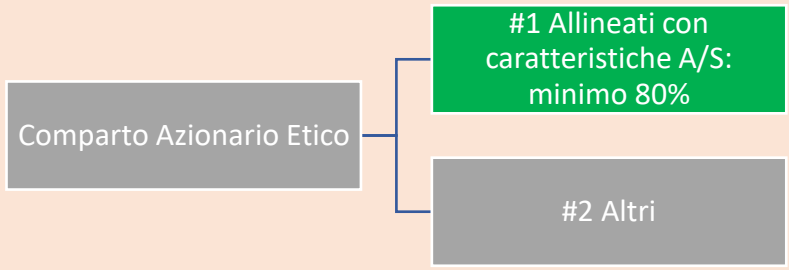
- ***Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?***

  Groupama Asset Management valuta la qualità della governance delle società in cui gli OICR sottostanti investono mediante uno strumento di analisi ESG proprietario che include i seguenti criteri:
  - percentuale di consiglieri indipendenti;
  - integrazione dei criteri ESG nella remunerazione degli amministratori esecutivi;
  - esistenza di un comitato Corporate Social Responsibility (CSR Committee) all'interno del consiglio;
  - politica di prevenzione della corruzione e di comportamenti non concorrenziali;
  - lobbismo responsabile ed esistenza di controversie.

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

L'**ALLOCAZIONE DEGLI ATTIVI** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il comparto mira ad investire almeno l'90% del portafoglio in investimenti che presentano caratteristiche ambientali e sociali. La restante parte del portafoglio potrà essere allocata in altri attivi come indicato più sotto.



"#1 Allineati a 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, né sono considerati investimenti sostenibili.

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

  L'utilizzo di derivati non è destinato a 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?

N.A

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **GAS FOSSILE** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti 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 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 gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

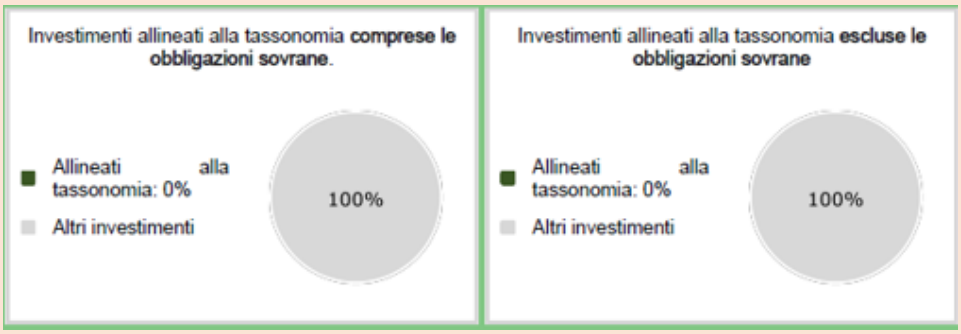
- ***Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE [1]?***

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

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 di transizione e abilitanti?***

N.A.

[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.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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

N.A.

Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

N.A.

Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri" e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Nella categoria "#2 Altri" sono compresi depositi, liquidità, fondi del mercato monetario e strumenti derivati, attivi per i quali non sono fornite garanzie di salvaguardia ambientale o sociale.

Tali investimenti sono utilizzati per una efficiente gestione del portafoglio sotto il profilo finanziario e, per quanto concerne gli strumenti finanziari derivati, anche a fini di copertura.

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

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?***
  N.A.
- ***In che modo è garantito l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento alla metodologia dell'indice?***
  N.A.
- ***Per quali aspetti l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?***
  N.A.
- ***Dove è reperibile la metodologia applicata per il calcolo dell'indice designato?***
  N.A.

Dove è possibile reperire online maggiori informazioni specifiche sul prodotto?

Maggiori informazioni specifiche sul prodotto sono reperibili sul sito web:
https://www.groupama.it/previdenza-integrativa/programma-open/