

# Allegato B dell'Informativa precontrattuale MiFID

Modello di informativa pre-contrattuale per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1,2 e 2bis, del Regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del Regolamento (UE) 2020/852

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.

Nome del prodotto: **SRM**

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

**Si**

**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 \_\_\_ 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?**

*La linea promuove caratteristiche ambientali e caratteristiche sociali attraverso l'investimento in strumenti finanziari con elevate prestazioni di sostenibilità, misurate e monitorate tramite l'ausilio di specifici indicatori forniti da un info-provider esterno ed indipendente.*

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

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

*La linea di gestione promuove caratteristiche ambientali e/o sociali prevedendo un portafoglio uno score ESG "Sintetico" medio almeno pari a 3,40 punti, su una scala di valori da 1 a 5, sulla base delle metriche definite da un info-provider esterno ed indipendente. Inoltre, la selezione degli OICR include un particolare focus sull'impatto SOCIALE degli stessi, per il quale si prevede un livello medio di portafoglio pari ad almeno 3,60 punti della citata scala di valori. E' inoltre stato impostato un limite massimo al 10% del totale per gli OICR con prestazioni ESG non soddisfacenti, ovvero con score ESG "Sintetico" inferiore a 3 punti.*

*Il monitoraggio degli score e dei limiti previsti avviene su base continuativa, solitamente con frequenza mensile.*

- **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?**

*Il prodotto finanziario non si impegna ad investire una quota minima del portafoglio in investimenti sostenibili.*

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 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?**

*Seppur il prodotto finanziario non si impegna ad investire una quota minima del portafoglio in investimenti sostenibili, sono stati identificati un set di indicatori con l'obiettivo di individuare gli eventuali principali effetti negativi di decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità. Le informazioni in merito a tali parametri sono state acquisite tramite info-provider specializzati e monitorate nel tempo sull'intero portafoglio investito dal Gruppo; in particolare, sono tenuti in considerazione, tra gli indicatori oggetto di analisi, i seguenti:*

*- PAI n. 10 - Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali*

*- PAI n. 14 - Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche),, ovvero con score ESG "Sintetico" inferiore a 3 punti.*

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

*SI: è stato impostato un processo di selezione degli investimenti che prevede la presenza di rigidi criteri di esclusione, volti ad identificare gli eventuali principali effetti negativi di decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità. Le informazioni in merito a tali parametri sono state acquisite tramite info-provider specializzati e monitorate nel tempo sull'intero portafoglio investito dalla banca; in particolare, sono tenuti in considerazione, tra gli indicatori oggetto di analisi, i seguenti:*

*- PAI n. 10 - Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali;*

*- PAI n. 14 - Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).*

*L'approccio di selezione e screening negativo mira ad escludere e/o monitorare l'esposizione verso emittenti, settori o attività con pratiche ESG scadenti che potrebbero potenzialmente avere un impatto sulla loro performance finanziaria a lungo termine e/o esporre la banca ad un maggiore rischio reputazionale. L'integrazione dei fattori di sostenibilità è gestita a valle del processo di allocazione del portafoglio tra le varie classi di attività e riguarda la selezione degli strumenti finanziari potenzialmente oggetto di investimento (in particolare titoli azionari e obbligazionari, ETF, Sicav e Fondi Comuni).*

*Il Gruppo, inoltre, coerentemente con i principi precedentemente presentati e la sensibilità verso il cambiamento climatico, ha individuato e dato priorità ai seguenti indicatori addizionali:*

*- Indicatore n. 4 – Tabella 2 Reg. 2022/1288 - Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio;*

*- Indicatore n. 12 – Tabella 3 Reg. 2022/1288 - Operazioni e fornitori a grave rischio di lavoro minorile.*

**NO**



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

*La linea di gestione mira a creare valore nel medio-lungo periodo attraverso il ricorso in via principale a strumenti finanziari che pongono la sostenibilità come obiettivo principale oppure che promuovono, tra le altre, anche caratteristiche ambientali o sociali, a condizione che i relativi investimenti non arrechino un danno significativo in termini di impatto ambientale e che le imprese che beneficiano degli investimenti rispettino prassi di buona governance, in particolare per quanto riguarda strutture di gestione solide, relazioni e remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.*



● **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?**

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

*La selezione include un particolare focus sull'impatto SOCIALE delle imprese oggetto di investimento da parte degli OICR. A tale scopo è previsto – sulla base delle metriche definite da un info-provider esterno ed indipendente – un livello medio di portafoglio pari ad almeno 3,60 punti su una scala di valori da 1 a 5. Inoltre, e più in generale, il portafoglio deve prevedere uno score ESG "Sintetico" medio almeno pari a 3,40 punti della citata scala di valori.*

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

*Non è stato definito un tasso minimo impiegato per ridurre le portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione della strategia di investimento sopra descritta.*

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

*Pur non essendo formalizzati specifici parametri di valutazione delle prassi di buona governance, quest'ultime vengono considerate, almeno parzialmente, in quanto facenti parte dello score ESG "Sintetico" di ogni singolo OICR oggetto o potenzialmente oggetto di investimento.*

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

*L'allocazione degli attivi prevede una soglia minima che presentano prestazioni ESG soddisfacenti, identificate sulla base di metriche definite da un info-provider esterno ed indipendente. Viene pertanto fissata al 90% la quota minima di OICR che presentano uno score ESG "Sintetico" superiore a 3 punti su una scala di valori da 1 a 5. Inoltre, per rafforzare le performance ESG della linea di gestione, vengono fissati due ulteriori limiti:*

- *score ESG "Sintetico" medio di portafoglio pari ad almeno 3,40 punti su una scala di valori da 1 a 5;*
- *score del pillar "S" medio di portafoglio pari ad almeno 3,60 punti su una scala di valori da 1 a 5.*

*L'allocazione pianificata è soggetta a monitoraggio continuo.*

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



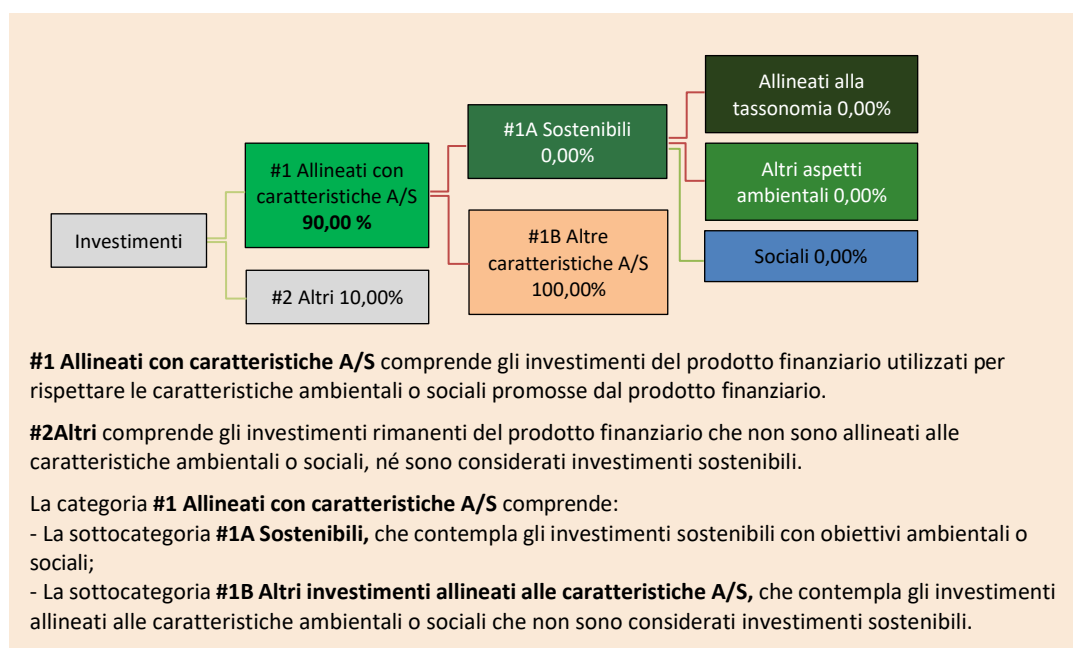
**L'allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Le attività allineate alla tassonomia sono espressi 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.



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

*Non è previsto il ricorso a strumenti derivati.*



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

*Non sono previsti investimenti sostenibili, di conseguenza non è stata fissata una quota minima di allineamento alla tassonomia dell'UE.*



**Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE<sup>11</sup>?**

Sì: *[precisare di seguito e completare i grafici del riquadro]*



Gas fossile

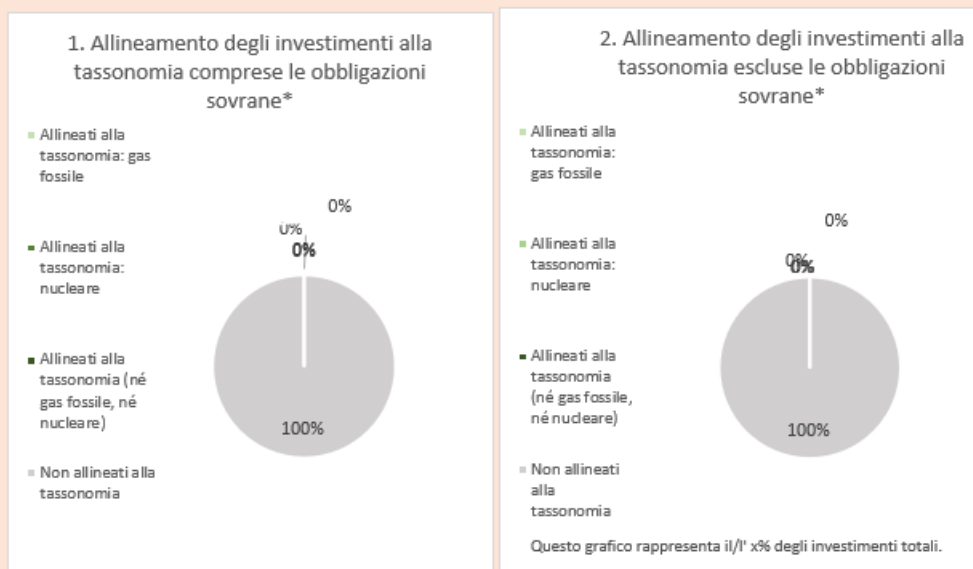


Energia nucleare

No

<sup>11</sup> Le attività legate 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.

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 sopra, per <<obbligazioni sovrane>> si intendono tutte le esposizioni sovrane

● **Qual è la quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti?**

*Non sono previsti investimenti sostenibili, di conseguenza non è stata fissata una quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti.*



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

*Non sono previsti investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale, di conseguenza non è stata fissata una quota minima di investimenti alla tassonomia dell'UE.*



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

*Non sono previsti investimenti socialmente sostenibili, di conseguenza non è stata fissata una quota minima in investimenti socialmente sostenibili.*



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

*Gli investimenti sotto la voce “#2 Altri” sono costituiti da:*

- *OICR con prestazioni ESG non pienamente soddisfacenti, ovvero con score ESG “Sintetico” inferiore a 3 punti, eventualmente selezionati allo scopo di un accrescimento della diversificazione degli investimenti ed in un’ottica di miglioramento delle performance finanziarie e del profilo “rischio/rendimento” del portafoglio;*

- *Disponibilità di cassa (ovvero saldo del c/tecnico), il cui scopo è essenzialmente quello di efficientare la movimentazione del portafoglio.*

*Pur non trattandosi di investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali delle linea di gestione, sono attive garanzie minime di salvaguardia realizzate mediante l'applicazione di criteri di esclusione.*

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

*Le caratteristiche di flessibilità della linea non rendono possibile individuare indici (o benchmark) di mercato adeguatamente rappresentativi delle politiche di gestione.*



- ***Dove è possibile reperire online informazioni piu specificatamente mirate al prodotto?***

*Informazioni piu specificamente mirate al prodotto sono reperibili sul sito Web [www.lacassa.com](http://www.lacassa.com) alla sezione "Sostenibilità".*