

OBBLIGHI DI RENDICONTAZIONE PREVISTI PER I PRODOTTI QUALIFICATI COME “ETICI” O “SOCIALMENTE RESPONSABILI”

(ART. 137 DEL REGOLAMENTO INTERMEDIARI ADOTTATO DALLA CONSOB CON DELIBERA N. 20307 DEL 15 FEBBRAIO 2018)

Con riferimento alla linea di gestione “Private Etica”, durante l’esercizio 2024 nella selezione degli investimenti sono stati applicati i seguenti criteri di eticità:

- esclusione assoluta delle società che operano nei settori delle armi non convenzionali e di quelle che presentano gravi controversie collegate alla discriminazione, all’impatto sull’ambiente, alle relazioni con i dipendenti e la catena di fornitura ad alla governance;
- esclusione limitata delle società che realizzano una % minima del fatturato in settori specifici: estrazione del carbone ($\geq 10\%$), gioco d’azzardo ($\geq 10\%$) e pornografia ($> 5\%$);
- applicazione di un criterio *best in class* per gli investimenti nei settori *alcohol* e tabacco (*rating* ESG assegnato da MSCI superiore a BB);

coerentemente con le caratteristiche in relazione alle quali la linea è stata qualificata come etica.

Il rispetto delle regole di investimento sopra elencate è verificato sia *ex ante*, al momento della selezione degli strumenti finanziari oggetto di investimento, a cura del Gestore, sia *ex post*, su base mensile, a cura di un *provider* esterno che periodicamente verifica la composizione dei portafogli e il rispetto dei criteri di eticità previsti dal mandato di gestione.

Il controllo *ex post* è finalizzato in particolare ad individuare la presenza, nei portafogli gestiti:

- di strumenti finanziari che, a causa di sopravvenute modifiche nelle caratteristiche dei relativi emittenti, possano avere perso la qualifica di “eticità” successivamente al loro acquisto;
- di fondi/ETF che presentino, negli investimenti sottostanti, strumenti finanziari emessi da emittenti che non rispettano i criteri di esclusione previsti dalla linea di gestione.

In tali circostanze, è ammessa la possibilità di detenere sino al 5% del portafoglio in strumenti che presentino le caratteristiche sopra descritte.