

**INFORMATIVA SULLA SOSTENIBILITÀ "MULTIPOWER REALE ESG" – DATA DI PUBBLICAZIONE 27/05/2025**

TITOLO	CONTENUTO
<p><b>Sintesi</b></p>	<p>Multipower Reale ESG è un prodotto finanziario che promuove, tra le altre, caratteristiche ambientali o sociali o una combinazione di esse, nonché il rispetto di prassi di buona governance, ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 (cd. SFDR). Tali caratteristiche sono promosse tramite l'investimento nella Gestione Separata "Reale Uno" (nel seguito solo "Gestione Separata") e nel Fondo Interno "Reale Crescita Sostenibile e Tematica" (nel seguito solo "Fondo Interno") o una combinazione di essi.</p> <p>Il rispetto delle caratteristiche ambientali o sociali è subordinato all'investimento e alla detenzione di almeno una delle opzioni di investimento rappresentate dalla Gestione Separata e dal Fondo Interno, a loro volta classificati ai sensi dell'art. 8 SFDR. La Gestione Separata e il Fondo Interno includono proattivamente criteri ESG nei propri investimenti, escludendo emittenti che non si caratterizzano per un'adeguata attenzione ai fattori di sostenibilità e favorendo gli emittenti che si distinguono positivamente in relazione alle tematiche ESG, e perseguono strategie tematiche volte al raggiungimento dell'Agenda 2030 delle Nazioni Unite privilegiando l'allineamento ai macrotemi Climate Resilience, Smart Life e Just Transition. Inoltre, la Gestione Separata favorisce gli strumenti che generano un impatto ambientale e/o sociale positivo e misurabile, assieme ad un ritorno finanziario.</p> <p>In particolare, la strategia di investimento diretto della Gestione Separata e del Fondo Interno prevede l'applicazione di politiche di esclusione (con criteri di non tolleranza o di elevata restrizione), di strategie di ESG integration criteria e best in class (secondo il rating ESG), di investimenti tematici e, in relazione alla Gestione Separata, anche di impact investing.</p> <p>Per quanto riguarda il Fondo Interno, le strategie di investimento indiretto prevedono l'esclusione degli OICR aperti non classificati ai sensi degli artt. 8 o 9 SFDR, l'analisi dei rating ESG degli OICR al fine di privilegiare quelli che ottengono i migliori punteggi e il privilegio di OICR aperti ai macrotemi Climate Resilience, Smart Life e Just Transition.</p> <p>Le quote degli investimenti programmate sia per la Gestione Separata sia per il Fondo Interno prevedono investimenti con caratteristiche ambientali o sociali pari ad almeno il 80% del portafoglio e altri investimenti per la restante parte.</p> <p>Il rispetto dei criteri applicati alla strategia di investimento del prodotto è oggetto di monitoraggio da parte delle strutture competenti di Società Reale Mutua di Assicurazioni, le quali si basano sulle valutazioni elaborate dagli info-provider e sulla documentazione resa disponibile dalle case di gestione terze. Eventuali limitazioni delle metodologie e dei dati non influiscono sulla promozione delle caratteristiche ambientali o sociali della Gestione Separata e del Fondo Interno, in quanto è prevista l'applicazione congiunta di più criteri (sia di esclusione sia di inclusione) per le diverse tipologie di strumenti o prodotti finanziari.</p> <p>La strategia di investimento adottata dalla Gestione Separata e dal Fondo Interno prevede la conduzione di diverse analisi di due diligence sugli investimenti (i.e. emittenti e/o OICR). Non sono previste attività di engagement, tuttavia, l'analisi delle controversie è ricompresa nell'ambito del rating ESG utilizzato nella strategia di investimento.</p>

	<p>La Gestione Separata e il Fondo Interno non utilizzano alcun indice per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse.</p> <p>Per maggiori informazioni si veda il dettaglio delle seguenti sezioni.</p>
<b>Nessun obiettivo di investimento sostenibile</b>	<p>Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile, in quanto sia per la Gestione Separata sia per il Fondo Interno non è prevista la realizzazione di questa tipologia di investimenti.</p>
<b>Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario</b>	<p>Il prodotto finanziario Multipower Reale ESG promuove, tra le altre, caratteristiche ambientali o sociali o una combinazione di esse, nonché il rispetto di prassi di buona governance, ai sensi dell'art. 8 di SFDR.</p> <p>In particolare, la Gestione Separata e il Fondo Interno includono proattivamente criteri ESG nei propri investimenti, escludendo emittenti che non si caratterizzano per un'adeguata attenzione ai fattori di sostenibilità e favorendo gli emittenti che si distinguono positivamente in relazione alle tematiche ESG, e perseguono strategie tematiche volte al raggiungimento dell'Agenda 2030 delle Nazioni Unite privilegiando l'allineamento ai macrotemi Climate Resilience, Smart Life e Just Transition. Inoltre, la Gestione Separata favorisce gli strumenti che generano un impatto ambientale e/o sociale positivo e misurabile, assieme ad un ritorno finanziario.</p> <p>Infine, il prodotto prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità.</p>
<b>Strategia di investimento</b>	<p>La strategia di investimento responsabile utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario, tramite la Gestione Separata e il Fondo Interno, prevede:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• L'applicazione della strategia di esclusione con un criterio di non tolleranza per: <ul style="list-style-type: none"> <li>○ Società produttrici di: <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Armi controverse;</li> <li>▪ Tabacco;</li> <li>▪ Prodotti di intrattenimento per adulti;</li> </ul> </li> <li>○ Società coinvolte in gravi controversie ambientali;</li> <li>○ Società coinvolte in gravi violazioni norme e convenzioni globali;</li> <li>○ Paesi che non hanno ratificato l'accordo di Parigi;</li> <li>○ Paesi non cooperativi e ad alto rischio individuati dal FAFT;</li> <li>○ Paesi terzi che presentano carenze strategiche;</li> </ul> </li> <li>• L'applicazione della strategia di esclusione con un criterio di elevata restrizione per: <ul style="list-style-type: none"> <li>○ Società con emissioni potenziali derivanti da riserve non convenzionali: <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Oil Shale e Tar sand &gt; 10% (*)</li> <li>▪ Shale oil e Shale Gas &gt; 10% (*)</li> <li>▪ Thermal Coal &gt; 10% (*)</li> </ul> </li> </ul> <p><i>[(*) Percentuale delle emissioni potenziali derivanti dalle riserve di questa tipologia di combustibili sul totale delle emissioni potenziali della Società]</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>○ Società che producono armi nucleari &gt; 5% (**)</li> <li>○ Società che vendono tabacco &gt; 10% (**)</li> <li>○ Società coinvolte nel gioco d'azzardo &gt; 10% (**)</li> </ul> <p><i>[(**) Percentuale dei redditi derivanti da questa attività sul totale dei redditi complessivi della Società]</i></p> </li> <li>• L'applicazione della strategia di esclusione dei fondi di investimento alternativi (FIA) gestiti da SGR che non abbiano aderito al Principles for Responsible Investment (PRI) framework delle Nazioni Unite;</li> </ul> <p>Inoltre, esclusivamente per gli investimenti diretti della Gestione Separata la strategia di investimento responsabile prevede l'applicazione delle strategie di "ESG Integration &amp; Best in class" che mirano a investire in strumenti finanziari con rating</p>



	<p>ESG alto (= &gt; BBB). Mentre, esclusivamente per gli investimenti indiretti del Fondo Interno la strategia di investimento responsabile prevede l'esclusione degli OICR aperti non classificati ai sensi degli artt. 8 o 9 SFDR.</p> <p>La valutazione delle pratiche di buona governance, sia per la Gestione Separata che per il Fondo Interno, è intrinseca ai giudizi forniti dall'info-provider utilizzato tramite il rating ESG, ove previsto dalla strategia di investimento, e nella classificazione ai sensi degli artt. 8 o 9 SFDR per OICR aperti e per i FIA.</p>
<b>Quota degli investimenti</b>	<p>La strategia di investimento definita per il prodotto prevede, sia per la Gestione Separata sia per il Fondo Interno, l'investimento in strumenti e prodotti finanziari secondo le soglie di seguito indicate:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• quota di investimenti “#1 Allineati con caratteristiche ambientali o sociali” pari ad almeno l'80% del portafoglio (non è prevista una quota minima di investimenti sostenibili);</li> <li>• quota di investimenti “#2 Altri” non superiori alla restante quota pari al 20% del portafoglio.</li> </ul> <p>In relazione alle quote di investimento riportate, il prodotto finanziario prevede la realizzazione di investimenti tanto diretti, quanto indiretti.</p>
<b>Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali</b>	<p>Gli elementi della strategia di investimento, finalizzata alla promozione delle caratteristiche ambientali o sociali, sono oggetto di monitoraggio periodico da parte delle strutture competenti di Società Reale Mutua di Assicurazioni.</p>
<b>Metodologie</b>	<p>Come indicatore di sostenibilità, finalizzato a misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse, la Gestione Separata utilizza il rating ESG medio ponderato di portafoglio, mentre il Fondo Interno considera il Rating ESG medio di portafoglio e l'allineamento agli SDGs sottostanti ai macrotemi individuati.</p>
<b>Fonti e trattamento dei dati</b>	<p>I dati necessari per l'analisi degli investimenti sono acquisiti tramite le valutazioni elaborate dagli info-provider (es. rating ESG medio del portafoglio). Società Reale Mutua di Assicurazioni non apporta alcuna modifica ai dati ricevuti non avendo la possibilità di recuperare eventuali dati mancanti o correggere direttamente eventuali anomalie.</p>
<b>Limitazione delle metodologie e dei dati</b>	<p>Qualora gli info-provider non forniscano i dati relativi agli investimenti presenti in portafoglio, si procederà all'ingaggio degli info-provider per il recepimento dell'informazione corretta. In ogni caso, tale limitazione non pregiudica la promozione delle caratteristiche ambientali o sociali della Gestione Separata e del Fondo Interno, in quanto la loro strategia di investimento prevede l'applicazione congiunta di più criteri (sia di esclusione sia di inclusione) per le diverse tipologie di strumenti o prodotti finanziari.</p>
<b>Dovuta diligenza</b>	<p>La strategia di investimento responsabile definita per la Gestione Separata e il Fondo Interno e descritta nella corrispondente sezione “Strategia di Investimento” prevede la conduzione di diverse analisi di due diligence sugli investimenti (i.e. emittenti e/o OICR).</p> <p>Il rispetto dei criteri della strategia di investimento è oggetto di monitoraggio periodico da parte delle strutture competenti della Società Reale Mutua di Assicurazioni.</p>
<b>Politiche di impegno</b>	<p>La strategia di investimento definita per la Gestione Separata e il Fondo Interno non prevede la realizzazione di attività di engagement, tuttavia, l'analisi delle controversie è ricompresa nell'ambito del rating ESG utilizzato nella strategia di investimento.</p>

