



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

Nome del prodotto:
Gestione di portafogli con criteri di sostenibilità considerati nella selezione degli strumenti finanziari

Identificativo della persona giuridica:
**Deutsche Bank S.p.A.
529900SS7ZWCX82U3W60**

Caratteristiche ambientali e/o sociali

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.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

Ha effettuato **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

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** %

No

Ha promosso **caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota 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

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

I criteri di sostenibilità sono presi in considerazione nella selezione degli strumenti finanziari per la Gestione di portafogli delle linee Conservativa, Bilanciata, Aggressiva, Azionaria, Conservativa Plus, Bilanciata Plus, Conservativa ESG, Bilanciata ESG, Multifondo Conservativa, Multifondo Bilanciata, Multifondo Aggressiva, Flessibile 20, Flessibile 30, Rendimento Assoluto RA0, Rendimento Assoluto RA1. La banca basa la sua valutazione sulla conformità di uno strumento di investimento ai criteri di sostenibilità ai sensi della strategia di investimento su elenchi positivi regolarmente aggiornati compilati da MSCI ESG Research (UK) Limited e MSCI ESG Research LLC (di seguito "MSCI"), che contengono informazioni su emittenti, strumenti finanziari o sottostanti a cui gli strumenti finanziari possono riferirsi.

Il requisito minimo per l'inclusione di un emittente, strumento finanziario o sottostante in un elenco così positivo è che MSCI abbia assegnato un rating ESG di almeno "A" ("BBB" per fondi ed ETF in High Yield e Mercati Emergenti con un rating che va da "AAA", il miglior rating a "CCC", il peggior rating di MSCI ai fini della sostenibilità).

Indipendentemente dal rating ESG, la Banca applica inoltre i criteri di esclusione forniti da MSCI, che la Banca ha concordato con MSCI. Attualmente vengono presi in considerazione criteri di esclusione supplementari per emittenti diversi dai sovrani e dai fondi di investimento, in questo caso solo in relazione all'emittente stesso o nella misura in cui uno strumento di investimento emesso da tale emittente sia il sottostante di un altro strumento di investimento.

In particolare, ciò significa che gli emittenti diversi dai sovrani e dai fondi di investimento non saranno presi in considerazione nel processo di selezione, anche se MSCI ha attualmente un rating ESG pari o superiore ad "A", ai fini della creazione di una lista positiva e quindi anche di un investimento da parte della Banca, se, secondo l'analisi di MSCI, si applica all'emittente:

- Gli emittenti devono essere esclusi se la valutazione complessiva dell'emittente mostra che le pratiche commerciali dell'emittente o i prodotti da esso fabbricati violano materialmente le norme, le leggi e/o gli standard globali generalmente accettati, nazionali o internazionali.
- Sono inoltre da escludere gli emittenti che operano in aree di business critiche dal punto di vista della Banca o che generano vendite significative in tali aree di business.

A partire dal 01.10.2022, la Banca tiene conto anche di alcuni cosiddetti principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità nell'ambito del processo di investimento ESG nella selezione dei fondi di investimento (ad eccezione di quelli che investono prevalentemente in titoli di Stato o altri strumenti di investimento emessi da soggetti sovrani) e quando selezioniamo strumenti di investimento emessi da emittenti diversi dai sovrani.

La Banca punta ad avere almeno il 51% del portafoglio (non tenendo conto della liquidità sotto forma di saldi di conto (compresi i depositi a breve termine)) investito in strumenti di investimento che tengano conto anche di principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità secondo i seguenti criteri.

- Per gli emittenti diversi dai sovrani, nell'area del gruppo "Emissioni di gas serra", gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità sono attualmente presi in considerazione solo escludendo le società che generano più del 5% del proprio fatturato dalla produzione di carbone termico e/o petrolio/gas non convenzionale. Nel gruppo "Questioni sociali e occupazionali", gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità sono attualmente presi in considerazione solo escludendo le aziende che violano le convenzioni dei Principi del Global Compact delle Nazioni Unite o che sono attive nella produzione e nel commercio di armi controverse come i sistemi d'arma, armi nucleari, mine antiuomo, armi incendiarie e munizioni a grappolo. Viene presa in considerazione solo in relazione all'emittente stesso o, nella misura in cui uno strumento di investimento emesso da tale emittente sia il sottostante di un altro strumento di investimento. Ciò avviene applicando i criteri di esclusione previsti da MSCI, che la Banca ha concordato con MSCI.

- Per i fondi di investimento che non investono prevalentemente in titoli sovrani, vengono presi in considerazione importanti effetti negativi sui fattori di sostenibilità tramite un approccio di esclusione basato sulle informazioni fornite dalle società di gestione del capitale o dalle società di investimento/fondi o MSCI. In tale contesto sono esclusi i fondi di investimento che non presentano almeno un fattore individuale dei gruppi "Emissioni di gas serra" e "Questioni sociali e occupazionali" considerati.



Per ogni contratto di gestione discrezionale del portafoglio viene creato un portafoglio distinto. La reportistica dedicata in relazione a ciascun contratto di gestione discrezionale di portafoglio rende noto in che misura il portafoglio di riferimento abbia effettivamente tenuto conto delle liste positive MSCI e dei sopracitati principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità “Emissioni di gas serra” e “Questioni sociali e occupazionali” nella selezione di strumenti finanziari di emittenti non statali e di fondi di investimento che non investono prevalentemente in Stati nel periodo dal 1° gennaio 2022 al 31 dicembre 2022. Nel caso in cui uno strumento di investimento cessi per rispettare tali criteri di sostenibilità, la Banca si adopererà per dismettere tale strumento di investimento dal portafoglio, tutelando al tempo stesso gli interessi del cliente.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La reportistica dedicata in relazione a ciascun contratto di gestione discrezionale di portafoglio rende noto in che misura il relativo portafoglio è stato, a specifiche date di riferimento nel periodo dal 1° gennaio 2022 al 31 dicembre 2022, investito in strumenti inclusi nelle liste positive redatte da MSCI in conformità con il requisito di un rating MSCI ESG di 'A' ("BBB" per fondi ed ETF in High Yield e Mercati Emergenti con un rating che va da "AAA", il miglior rating a "CCC", il peggior rating di MSCI ai fini della sostenibilità) o superiore e i criteri di esclusione della Banca. La liquidità sotto forma di saldi di conto, compresi i depositi a breve termine, è stata esclusa da questo calcolo.

Nel periodo di rendicontazione applicabile per ciascun contratto di gestione patrimoniale discrezionale, gli strumenti finanziari per le strategie di investimento con criteri di sostenibilità sono stati selezionati secondo criteri di sostenibilità e in considerazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità nelle categorie “Emissioni di gas serra” e “Questioni sociali e occupazionali”, come sopra descritto. Informazioni più dettagliate sono reperibili nella reportistica dedicata relativa a ciascun contratto di gestione discrezionale di portafogli.

La proporzione media delle attività di portafoglio investite in strumenti che tengono conto dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità nelle categorie “Emissioni di gas serra” e “Questioni sociali e occupazionali” è specifica per ogni singolo portafoglio.

Agli investitori che hanno stipulato un contratto di 'Gestione discrezionale di portafoglio Deutsche Bank con applicazione di criteri di sostenibilità nella selezione degli strumenti finanziari' viene fornito un report specifico intitolato 'Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'art. 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e dell'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852» per il loro portafoglio per il 2022. Tale report contiene informazioni più dettagliate sulla percentuale media del portafoglio investito in strumenti che tengono conto dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità nelle categorie “Emissioni di gas serra” e “Questioni sociali e occupazionali”.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Considerazione dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili (EU Taxonomy)

Gli investimenti sottostanti i presenti prodotti finanziari non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Poiché attualmente la gestione del portafoglio finanziario non mira a classificare una quota minima di investimenti sostenibili come sostenibili dal punto di vista ambientale ai sensi del regolamento sulla tassonomia (regolamento UE 2020/852), al momento non vengono raccolte informazioni sul fatto che alcuni investimenti nel portafoglio sono (parzialmente) in linea con il

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



regolamento sulla tassonomia. Pertanto, l'attuale quota di investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale secondo il regolamento sulla tassonomia è dichiarata pari allo 0%.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Dal 1° ottobre 2022 il processo di investimento della Banca per le suddette strategie tiene conto dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità in relazione alla selezione dei fondi di investimento (fatta eccezione per i fondi che investono prevalentemente in titoli di Stato o altri strumenti di investimento emessi da Stati) e strumenti di investimento di emittenti non statali.

La Banca si è adoperata per garantire che almeno il 51 per cento del portafoglio (non considerando la liquidità sotto forma di saldi di conto, inclusi i depositi a breve termine) sia investito in strumenti che tengano conto dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità in conformità con i seguenti criteri.

Nella selezione degli strumenti di investimento si è tenuto conto dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità secondo le seguenti modalità:

- Per gli emittenti diversi dai Paesi sovrani, nell'area del gruppo "Emissioni di gas serra", sono stati considerati i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità escludendo esclusivamente le società che generano più del 5% dei loro ricavi dalla produzione di carbone termico e/o olio non convenzionale/gas. Nel gruppo "Questioni sociali e occupazionali" gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità sono stati considerati esclusivamente escludendo le aziende che violano le convenzioni dei Global Compact Principles delle Nazioni Unite o che sono attive nella produzione e il commercio di armi controverse come sistemi d'arma, armi nucleari, mine antiuomo, armi incendiarie e munizioni a grappolo. Viene presa in considerazione solo in relazione all'emittente stesso o, nella misura in cui uno strumento di investimento emesso da tale emittente sia il sottostante di un altro strumento di investimento. Ciò avviene applicando i criteri di esclusione previsti da MSCI, che la Banca ha concordato con MSCI.

- Per i fondi di investimento che non investono prevalentemente in titoli emessi da Paesi sovrani, sono stati presi in considerazione importanti effetti negativi sui fattori di sostenibilità tramite un approccio di esclusione basato sulle informazioni fornite dalle società di gestione del capitale o dalle società di investimento/di fondi o MSCI. Sono esclusi i fondi di investimento che non hanno almeno un fattore individuale dei gruppi "Emissioni di gas serra" e "Questioni sociali e occupazionali".

In un portafoglio gestito in base a questo tipo di contratto di gestione discrezionale, la quota media delle attività del portafoglio investite in strumenti che tengono conto dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità nelle categorie "Emissioni di gas serra" e "Questioni sociali e occupazionali" è specifica al portafoglio individuale.

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.



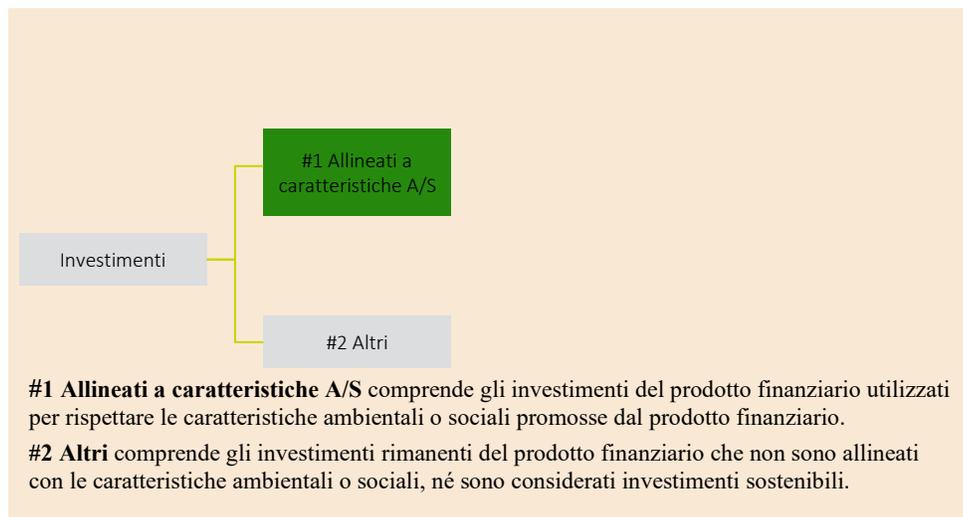
Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

I principali investimenti della gestione discrezionale del portafoglio sono specifici alla tipologia di portafoglio individuale. Agli investitori che hanno stipulato un contratto di 'Gestione discrezionale di portafoglio Deutsche Bank con applicazione di criteri di sostenibilità nella selezione degli strumenti finanziari' viene fornito un report specifico intitolato 'Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'art. 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e dell'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852» per il loro portafoglio per il 2022. Tale report contiene informazioni più dettagliate sui principali investimenti in portafoglio.



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



L'allocazione degli attivi della gestione discrezionale del portafoglio è specifica di ogni portafoglio individuale. Agli investitori che hanno stipulato un contratto di 'Gestione discrezionale di portafoglio Deutsche Bank con applicazione di criteri di sostenibilità nella selezione degli strumenti finanziari' viene fornito un report specifico intitolato 'Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'art. 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e dell'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852» per il loro portafoglio per il 2022. Tale report contiene informazioni più dettagliate sulle esposizioni alle categorie #1 e #2 in percentuale.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Peso relativo degli investimenti per settore economico di riferimento

L'allocazione degli attivi della gestione discrezionale del portafoglio ai differenti settori economici è specifica di ogni portafoglio individuale. Agli investitori che hanno stipulato un contratto di 'Gestione discrezionale di portafoglio Deutsche Bank con applicazione di criteri di sostenibilità nella selezione degli strumenti finanziari' viene fornito un report specifico intitolato 'Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'art. 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e dell'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852» per il loro portafoglio per il 2022. Tale report contiene informazioni più dettagliate sulle esposizioni degli attivi.

Peso relativo degli investimenti per sottosettore economico di riferimento

L'allocazione degli attivi della gestione discrezionale del portafoglio ai differenti sottosettori economici è specifica di ogni portafoglio individuale. Agli investitori che hanno stipulato un contratto di 'Gestione discrezionale di portafoglio Deutsche Bank con applicazione di criteri di sostenibilità nella selezione degli strumenti finanziari' viene fornito un report specifico intitolato 'Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'art. 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e dell'articolo 6, primo



comma, del regolamento (UE) 2020/852» per il loro portafoglio per il 2022. Tale report contiene informazioni più dettagliate sulle esposizioni degli attivi.



Quali investimenti erano compresi nella categoria “Altri”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I criteri di sostenibilità non vengono applicati ai saldi contabili e ai depositi a breve termine. Non vengono adottate misure per garantire obiettivi ambientali o sociali.

La quota dei saldi dei conti e dei depositi a breve termine deve essere utilizzata come riserva di liquidità nella gestione attiva del portafoglio.

A condizione che l'utilizzo di operazioni a termine non sia stato escluso per il prodotto finanziario, le operazioni a termine possono essere effettuate indipendentemente dalla disponibilità o meno di un rating MSCI ESG per la controparte (borsa). È inoltre consentito investire in contratti a termine che utilizzano come strumento sottostante uno o più indici, anche se non è disponibile alcun rating MSCI ESG per i relativi indici o se il loro rating MSCI ESG è inferiore a "A" e di conseguenza non sono inclusi su qualsiasi elenco positivo. I derivati possono essere utilizzati nel portafoglio al fine di generare rendimenti a fini di copertura totale o parziale.

L' "Informativa periodica relativa ai prodotti finanziari di cui all'articolo 8, commi 1, 2 e 2 bis, del Regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del Regolamento (UE) 2020/852" predisposta per ogni singolo accordo di gestione patrimoniale per il 2022 descrive in che misura il relativo portafoglio abbia effettivamente tenuto conto delle liste positive MSCI e dei sopraccitati principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità "Emissioni di gas serra" e "Questioni sociali e occupazionali" nella selezione degli strumenti finanziari da emittenti nel periodo dal 1° gennaio 2022 al 31 dicembre 2022. Nel caso in cui uno strumento di investimento cessi di rispettare tali criteri di sostenibilità, la Banca si adopererà per dismettere tale strumento di investimento dal portafoglio, mantenendo al contempo gli interessi del cliente.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Nella scelta degli strumenti di investimento, la Banca è guidata da liste positive regolarmente aggiornate compilate da MSCI, tenendo conto del fatto che MSCI ha assegnato un rating ESG di almeno "A" e di "BBB" per i fondi su Mercati Emergenti e High Yield, e dei criteri di esclusione indicati dalla Banca. La Banca ha fornito una descrizione più dettagliata dei criteri utilizzati da MSCI per creare liste positive nell'ultima versione del foglio informativo "Spiegazione dei criteri di sostenibilità selezionati per la selezione degli strumenti finanziari" per le linee sopraccitate.

MSCI fornisce alla Banca elenchi positivi regolarmente aggiornati, che la Banca utilizza per analizzare e valutare il portafoglio su base continuativa.

Inoltre, vengono presi in considerazione principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità dei gruppi "Emissioni di gas serra" e "Questioni sociali e occupazionali" per gli emittenti diversi dai sovrani e per i fondi di investimento che non investono prevalentemente in sovrani.

Per gli emittenti diversi dai sovrani, ciò avviene attraverso l'utilizzo dei dati forniti da MSCI e considerati attraverso criteri di esclusione nella lista positiva.

Per i fondi di investimento che non investono prevalentemente in titoli sovrani, ciò avviene utilizzando un approccio di esclusione basato sulle informazioni fornite dalle società di gestione del capitale o dalle società di investimento/fondi o MSCI.

Allo stato attuale, i dati non sono sempre disponibili dalle società di gestione del capitale, ma anche dai rispettivi emittenti della Banca e da MSCI, con particolare riguardo alla considerazione degli



effetti negativi sui fattori di sostenibilità. Se i dati sono disponibili presso la società di gestione del capitale o le società di investimento/fondi, vengono utilizzati e verificati la plausibilità utilizzando i dati MSCI. Se non sono disponibili dati della società di gestione del capitale o delle società di investimento/fondi, i dati MSCI vengono utilizzati come base per il controllo.

Non appena uno strumento di investimento non soddisfa più i criteri di sostenibilità, la Banca cercherà di vendere tale strumento di investimento in via prioritaria, salvaguardando gli interessi del cliente.

Nel periodo dal 01.01.2022 al 31.12.2022, la considerazione mirata degli elenchi positivi di MSCI e nel periodo dal 01.10.2022 al 31.12.2022, la considerazione mirata degli importanti effetti negativi sui fattori di sostenibilità "Emissioni di gas serra" e "Questioni sociali e occupazionali" per emittenti diversi dai sovrani e fondi di investimento che non investono prevalentemente in sovrani è stata raggiunta nella selezione degli strumenti finanziari. Non appena uno strumento di investimento non soddisfa più i criteri di sostenibilità, la Banca cercherà di vendere tale strumento di investimento in via prioritaria, salvaguardando gli interessi del cliente.