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 é 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.

ALLEGATO IV

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: VALOREPIU' MULTI ASSET ESG

Identificativo della persona giuridica: 815600F9CC678CE16140

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?					
• Sì		• • *	No		
conformem tassonomia in attività (conomiche e ecosostenibili nente alla dell'UE economiche che non derate ecosostenibili nente alla	am Pur inve	promosso caratteristiche bientali/sociali (A/S) e non avendo come obiettivo un estimento sostenibile, aveva una quota		
Ha effettuato inv sostenibili con u sociale:%		**	oromosso caratteristiche A/S ma non ha ttuato alcun investimento sostenibile		

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

Le caratteristiche promosse da questo prodotto finanziario sono state sia ambientali che sociali. Tutti i criteri ESG (Environment, Social, Governance) sono stati utilizzati nell'analisi finanziaria e nelle decisioni di investimento, soprattutto nel processo di selezione dei fondi comuni.

L'integrazione dell'analisi ESG nel processo di gestione ha permesso al fondo interno di valutare la capacità di aziende e organizzazioni di innovare e adattarsi ai cambiamenti ambientali e sociali, con una prospettiva di lungo periodo.

Selezionando i fondi esterni sulla base di una strategia ESG e promuovendo le caratteristiche ambientali e sociali, il fondo interno ha promosso queste stesse caratteristiche.

quale é stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Gli indicatori di sostenibilità di ValorePiù Multi Asset ESG sono stati:

- la percentuale di fondi articoli 8 o 9 (SFDR) nel portafoglio
- l'analisi ESG dei gestori patrimoniali esterni effettuata da Groupama Asset Management sulla base delle risposte a un questionario ESG specifico

Groupama Asset Management è la SGR cui Groupama Assicurazioni ha affidato la gestione del fondo interno.

Al 31 dicembre 2022, la quota del portafoglio per categoria era pari a:

Categoria del fondo sottostante	Peso al 31.12.22
Fondi articolo 9 SFDR (con un "obiettivo sostenibile")	0%
Fondi articolo 8 SFDR (con caratteristiche ambientali e sociali)	99,12%
Altri	0,88%

Il processo di analisi ESG dei fondi sottostanti è stato implementato da Groupama Asset Management entro la fine del 2022. L'indicatore di sostenibilità "Analisi ESG dei fondi esterni" del portafoglio sarà calcolato non appena l'insieme dei fondi sottostanti sarà stato analizzato e valutato.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il confronto con i periodi precedenti sarà effettuato all'interno del rapporto 2023

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

Non applicabile in quanto il fondo non ha effettuato investimenti sostenibili ai sensi dell'art. 9 SFDR.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

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

I principali effetti negativi piu significativi delle decisioni di investimenti 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.

Non applicabile in quanto il fondo non ha effettuato investimenti sostenibili ai sensi dell'art. 9 SFDR.

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

Non applicabile in quanto il fondo non ha effettuato investimenti sostenibili ai sensi dell'art. 9 SFDR.

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Non applicabile in quanto il fondo non ha effettuato investimenti sostenibili ai sensi dell'art. 9 SFDR.

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'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione per leattività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



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

Questo prodotto finanziario ha considerato i principali impatti negativi sui fattori di sostenibilità prendendo in considerazione i Principal Adverse Impacts (PAI) nell'analisi ESG dei gestori patrimoniali ed escludendo i fondi la cui politica del carbone non era in linea con gli obiettivi del gruppo Groupama ¹ e i fondi che non avevano una politica di esclusione per quanto riguarda le armi controverse (mine terrestri e munizioni a grappolo).

¹ Politica di esclusione del carbone: nel 2020, Groupama si è impegnata a uscire totalmente dalla catena di valore del carbone termico nei suoi portafogli di investimento entro il 2030 nell'Unione Europea e nei Paesi OCSE ed entro il 2040 nel resto del mondo. Per raggiungere questa uscita totale dal finanziamento del carbone, Groupama si impegna a non rinnovare alcun investimento e a ritirarsi gradualmente da qualsiasi società:

[•] Il cui fatturato o mix di produzione energetica è basato per più del 20% sul carbone termico

[•] La cui produzione annuale di carbone supererebbe i 20 milioni di tonnellate.

[•] La cui capacità installata a carbone supererebbe i 10 GW

[•] Che prevedono lo sviluppo di nuove capacità carbonifere

Le varie soglie saranno abbassate regolarmente per puntare ad azzerare l'esposizione dei portafogli di investimento al carbone termico.



Quali sono stati I principali investimenti di questo prodotto finanziario?

I principali investimenti del fondo sono di seguito mostrati in due modi: per fondi sottostanti e per società investite, con la metodologia "look-through".

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di

riferimento.

Fondi sottostanti	% Attività
INDICE AMUNDI EURO CORPORATE	17,29%
INDICE AMUNDI EURO AGG SRI-C	15,88%
BNP PARIBAS MOIS ISR IC	15,65%
AMUNDI MSCI WORLD SRI PAB	13,66%
AM MSCI WRLD ESG LEAD SELECT	13,51%
BNP MSCI USA SRI PAB 5%	12,71%
BNP MSCI EUROPA SRI PAB 5%	5,97%
BNP MSCI GIAPPONE SRI PAB 5%	3,44%
AMUNDI MSCI EMER MKT SRI PAB	1,01%

Principali investimenti per società investite del portafoglio, al 31 dicembre 2022

I maggiori investimenti	Settore	% Attività	Paese
MICROSOFT CORP	Tecnologia dell'informazione	2,01%	Stati Uniti d'America
NVIDIA CORP	Tecnologia dell'informazione	1,05%	Stati Uniti d'America
HOME DEPOT INC	Beni di consumo	0,73%	Stati Uniti d'America
ADOBE INC	Tecnologia dell'informazione	0,71%	Stati Uniti d'America
TESLA INC	Beni di consumo	0,70%	Stati Uniti d'America
PEPSICO INC	Beni di consumo	0,69%	Stati Uniti d'America
TEXAS INSTRUMENTS INC	Tecnologia dell'informazione	0,62%	Stati Uniti d'America
AUTOMATIC DATA PROCESSING	Industriali	0,61%	Stati Uniti d'America
ASML HOLDING NV	Tecnologia dell'informazione	0,56%	Paesi Bassi
COCA-COLA CO	Beni di consumo	0,46%	Stati Uniti d'America
NOVO NORDISK A/S-B	Assistenza sanitaria	0,39%	Danimarca
ROCHE HLDG AG-GENUSS	Assistenza sanitaria	0,38%	Svizzera
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL SA ES	Dati finanziari	0,33%	Unione Europea
S&P GLOBAL INC	Dati finanziari	0,32%	Stati Uniti d'America
BLACKROCK INC	Dati finanziari	0,32%	Stati Uniti d'America

Groupama si affida alla Global Coal Exit List, fornita dalla ONG tedesca Urgewald, per identificare gli emittenti coinvolti nella catena del valore del carbone e per misurare e monitorare l'esposizione.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il gas fossile comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente 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 emissioni di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione

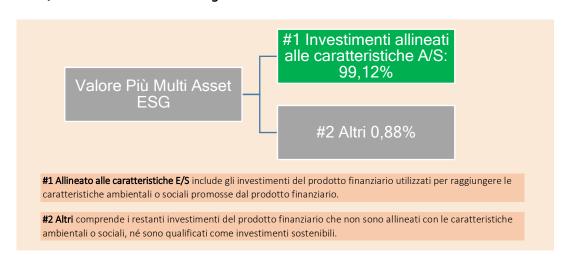
L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.



Quale é stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

La percentuale di investimenti che promuovono caratteristiche ambientali/sociali ai sensi dell'art. 8 SFDR è stata del 99,12%.

Qual é stata l'allocazione degli attivi?



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Gli investimenti sono stati effettuati nei seguenti settori economici:

Settori	% delle attività	
Tecnologia dell'informazione	8,22%	
Servizi di comunicazione	4,81%	
Assistenza sanitaria	10,08%	
Dati finanziari	29,11%	
Immobili	3,34%	
Beni di consumo	6,98%	
Beni di consumo	6,66%	
Industriali	9,77%	
Materie Prime	3,37%	
Energia	0,66%	
Utilità	3,30%	



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile in quanto il fondo non ha effettuato investimenti sostenibili ai sensi dell'art. 9 SFDR.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE²?

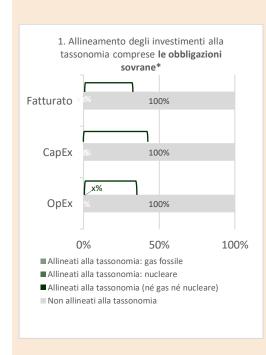
SI:

Gas fossile Energia nucleare

No

Non applicabile in quanto il fondo non ha effettuato investimenti sostenibili ai sensi dell'art. 9 SFDR.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia 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 diversi dalle obbligazioni sovrane



Le attività allineate

 Fatturato: quota di entrate da attività verdi delle

beneficiarie degli investimenti Spese in conto capitale (CapEx):

investimenti verdi

beneficiarie degli investimenti, ad es. Per la

transizione verso

un'economia

(OpEx): attività operative verdi delle imprese

beneficiarie degli investimenti

verde.
Spese operative

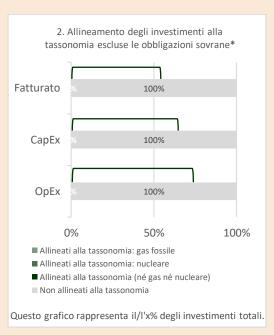
effettuati dale

imprese

alla tassonomia sono espresse in

percentuale di:

imprese



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

² 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 (EU) 2022/1214 della Commissione.

Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Non applicabile in quanto il fondo non ha effettuato investimenti sostenibili ai sensi dell'art. 9 SFDR.

Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con I precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile in quanto il fondo non ha effettuato investimenti sostenibili ai sensi dell'art. 9 SFDR.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Non applicabile in quanto il fondo non ha effettuato investimenti sostenibili ai sensi dell'art. 9 SFDR.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile in quanto il fondo non ha effettuato investimenti sostenibili ai sensi dell'art. 9 SFDR.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Il fondo interno può investire in depositi, liquidità e fondi del mercato monetario. Questi strumenti sono stati inclusi nella categoria "#2 Altri" e non erano destinati a fornire garanzie ambientali o sociali minime.



conto dei criteri per

le attività

2020/852

economiche

ecosostenibili a norma del regolamento (UE) Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

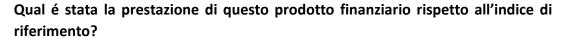
La gestione del fondo è delegata a Groupama Asset Management, la società di gestione patrimoniale controllata da Groupama.

Il fondo interno Valore Più Multi Asset ESG ha come obiettivo la crescita del capitale nel lungo periodo, razionalizzando il rapporto rischio/rendimento. È un fondo flessibile senza benchmark.

Investe il suo patrimonio principalmente in OICVM, compresi gli ETF, di tipo azionario, obbligazionario e bilanciato. Il Fondo interno ha determinato la propria asset allocation in base all'allocazione e alla strategia d'investimento di Groupama Asset Management, che si basa sulle aspettative macroeconomiche e sulle prospettive di mercato dei team di gestione azionaria, obbligazionaria e multi asset.

Gli investimenti del fondo sono stati quindi realizzati tramite ETF o fondi comuni di investimento basati esclusivamente su strategie ESG (articolo 8 o 9 SFDR).

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.



Non è stato designato alcun indice specifico come benchmark per raggiungere le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generaledi mercato?
Non applicabile

Qual é stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?

Non applicabile

Qual é stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile

Qual é stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?

Non applicabile