



**Generali Luxembourg**

**NOTA ESPLICATIVA  
FATTORI DI SOSTENIBILITÀ**



[www.generali.lu](http://www.generali.lu)

I fattori di sostenibilità di un prodotto assicurativo dovrebbero essere presentati in modo trasparente, in modo da consentire ai distributori assicurativi di fornire informazioni pertinenti ai loro clienti o potenziali clienti.

Al fine di mantenere un elevato livello di protezione degli investitori, gli intermediari assicurativi e le imprese di assicurazione che distribuiscono prodotti di investimento basati sull'assicurazione dovrebbero, nell'identificare i tipi di conflitti di interesse la cui esistenza potrebbe influire negativamente sugli interessi di un cliente o potenziale cliente, includere quelli derivanti dall'inclusione delle preferenze di sostenibilità del cliente. Nel caso di clienti esistenti per i quali è già stata effettuata una valutazione di idoneità, tali intermediari e imprese dovrebbero avere l'opportunità di identificare le preferenze individuali in materia di sostenibilità nel successivo aggiornamento periodico di tale valutazione.

Gli intermediari assicurativi e le imprese di assicurazione che forniscono consulenza su prodotti d'investimento basati sulle assicurazioni dovrebbero essere in grado di raccomandare ai loro clienti o potenziali clienti i prodotti d'investimento basati sull'assicurazione più adeguata, e quindi dovrebbero essere in grado di porre loro domande sulle loro preferenze individuali in materia di sostenibilità.

Per essere consapevoli delle preferenze individuali di sostenibilità dei clienti o dei potenziali clienti, gli intermediari assicurativi e le imprese di assicurazione devono assicurarsi fin dall'inizio che i clienti abbiano una buona comprensione del concetto di preferenze di sostenibilità e della loro scelta se e in che misura un determinato prodotto debba essere incluso nei loro investimenti. A tal fine, gli intermediari assicurativi e le imprese di assicurazione dovrebbero:

- Evitare di usare un linguaggio tecnico con i clienti o di introdurre altri termini o definizioni;
- Spiegare ai clienti il significato dei diversi aspetti della sostenibilità;
- Utilizzare "note esplicative" per spiegare gli aspetti della sostenibilità a margine dei documenti "test" o dei documenti obbligatori da presentare ai clienti. È possibile utilizzare le note esplicative risultanti dall'SFDR (fonte EIOPA - Figura 1):

<b>Note esplicative sulle preferenze dei clienti per la sostenibilità</b>		
<p>La <b>tassonomia</b> dell'UE è un sistema di classificazione che stabilisce un elenco di attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale. Questo regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale possono essere o meno in linea con la tassonomia.</p>	<p>Per <b>investimento sostenibile</b> si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non sia significativamente dannoso per alcun obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate seguano pratiche di buon governo.</p>	<p>I <b>principali impatti</b> negativi sui fattori di sostenibilità (PIN) sono gli impatti negativi più significativi derivanti dalle decisioni di investimento relative ai fattori di sostenibilità, ovvero le questioni ambientali, sociali, relative ai dipendenti, ai diritti umani, alla lotta alla corruzione e alla concussione.</p>

In linea con l'obbligo di svolgere le attività di distribuzione nel migliore interesse dei clienti, le raccomandazioni ai clienti esistenti o potenziali devono essere coerenti con i loro obiettivi finanziari e con le loro eventuali preferenze di sostenibilità.

Pertanto, è necessario chiarire che l'integrazione dei fattori di sostenibilità nel processo di consulenza non deve portare alla vendita impropria o alla rappresentazione errata di prodotti d'investimento basati sulle assicurazioni come se fossero in linea con le preferenze dei clienti in materia di sostenibilità, quando in realtà non lo sono.

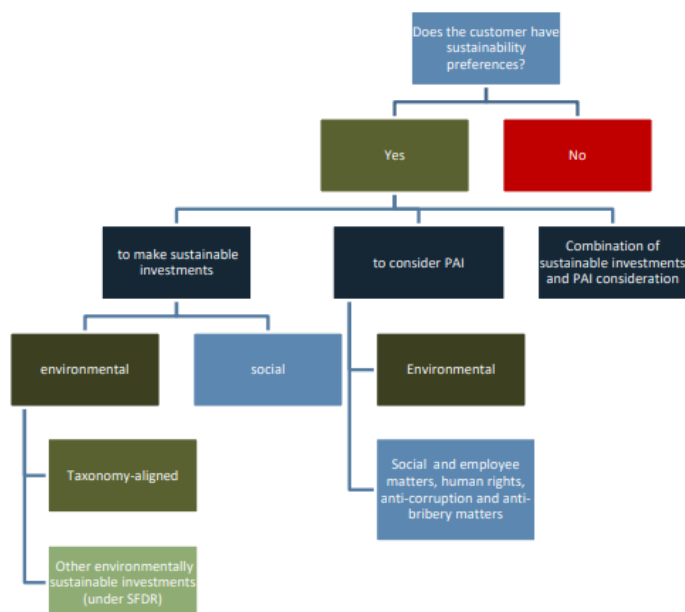
Al fine di evitare tali pratiche o presentazioni fuorvianti, gli intermediari assicurativi e le imprese di assicurazione che forniscono consulenza su prodotti d'investimento basati sulle assicurazioni dovrebbero innanzitutto valutare gli altri obiettivi d'investimento e la situazione individuale del cliente o potenziale cliente, prima di chiedere eventuali preferenze in materia di sostenibilità. È importante che durante l'intero processo gli intermediari assicurativi e le imprese di assicurazione adottino un approccio neutrale e imparziale, in modo da non influenzare le risposte del cliente.

Nel raccogliere le informazioni necessarie sulle preferenze di sostenibilità dei clienti, gli intermediari assicurativi e le imprese di assicurazione che forniscono consulenza sui prodotti di investimento possono trovarsi di fronte a due situazioni:

**(1) Se il cliente ha espresso una preferenza per lo sviluppo sostenibile:**

- Gli intermediari assicurativi e le imprese di assicurazione devono assicurarsi che le informazioni ricevute coprano tutti gli aspetti delle preferenze in materia di sostenibilità;
- Le informazioni raccolte devono essere sufficientemente dettagliate da consentire una mappatura delle preferenze dei clienti in materia di sostenibilità con le caratteristiche di sostenibilità dell'IBIP offerto.
- Gli intermediari assicurativi e le imprese di assicurazione possono raccogliere informazioni sulla sostenibilità sulla base del seguente albero decisionale (fonte: EIOPA):

Figure 2 - Collecting information from the customer - Step 1





**(2) Se il cliente non risponde alla domanda se ha preferenze in materia di sostenibilità o risponde "No",** gli intermediari assicurativi e le imprese di assicurazione possono considerare il cliente come "neutrale rispetto alla sostenibilità" e raccomandare prodotti con o senza caratteristiche di sostenibilità.

Inoltre, occorre prestare attenzione al rischio di riciclaggio di denaro, nonché alla classificazione dei prodotti, che può cambiare.