



Fondo Pensione Gruppo Bancario Crédit Agricole Italia

**Informativa sulla sostenibilità
allegata al bilancio al 31 dicembre 2025**

'Informativa sulla sostenibilità'

In questo Allegato sono fornite le informazioni periodiche sul/sui comparto/comparti che promuove/promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali, ai sensi dell'art. 50 del regolamento (UE) 2022/1288 o che hanno come obiettivo investimenti sostenibili, ai sensi dell'art. 59 del medesimo regolamento.

COMPARTO ORIZZONTE SOSTENIBILITA'

(di seguito con le parole "prodotto finanziario" si intende fare riferimento al comparto)

Caratteristiche ambientali e/o sociali

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** è 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.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** _____%

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 50,58 % di investimenti sostenibili

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha effettuato **investimenti sostenibili 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?

Con riferimento alla componente obbligazionaria, il Comparto ha integrato fattori ambientali, sociali e di buon governo societario (cd. fattori "ESG") nell'analisi, selezione e composizione degli investimenti, con la finalità di conseguire un punteggio (cd. "Score ESG"), calcolato a livello di

portafoglio obbligazionario come media ponderata degli Score ESG dei singoli emittenti compresi nello stesso portafoglio, superiore a quello del relativo universo di investimento. Inoltre, con riferimento alla componente azionaria, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali investendo almeno il 90% dell'attivo tramite un processo di selezione degli investimenti che tiene conto delle logiche di costruzione del parametro di riferimento/benchmark previsto dal Comparto stesso, identificato in funzione di criteri di tipo ambientale, sociale e di governo societario.

Con riferimento alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto si riportano, per ciascuna di esse, i principali indicatori di sostenibilità scelti per misurarne il rispetto:

Limitazione gas ad effetto Serra

- Assenza di investimenti in imprese che derivano (i) almeno il 25% del fatturato (o il 20% in presenza di piani di espansione) da attività estrattive o di produzione di energia elettrica collegate al carbone termico o (ii) almeno il 10% del fatturato derivante da attività di estrazione di oil & gas attraverso lo sfruttamento delle sabbie bituminose (cd. oil sands), contribuendo così a limitare le emissioni di gas a effetto serra.

Tali esclusioni/limitazioni non si applicano ai “green bond” ed ai “sustainability bond” destinati a finanziare progetti che, tra l’altro, contribuiscono a contrastare il riscaldamento globale.

- “ESG Score” del prodotto: media ponderata dei punteggi ESG degli emittenti degli strumenti finanziari in portafoglio. La limitazione delle emissioni di gas a effetto serra è un indicatore considerato nell’ambito dello Score ESG. (ESG Score Integration)

Rispetto dei diritti umani

- Assenza di investimenti in società caratterizzate da un evidente coinvolgimento diretto nella manifattura di armi non convenzionali in aggiunta a quanto previsto dalla normativa vigente (Mine antiuomo; Bombe a grappolo; Armi nucleari; Uranio impoverito; Armi biologiche; Armi chimiche; Armi a frammentazione invisibile; Laser accecanti; Armi incendiarie; Fosforo bianco).

Conservazione e ripristino della biodiversità, utilizzo di energia rinnovabile, utilizzo e provenienza di materie prime, gestione dei rifiuti

- Limitazione di investimenti in emittenti considerati “critici”, ovvero quelle società caratterizzate da una più elevata esposizione a rischi ambientali, sociali e di governo societario, ossia che presentano un livello di rating di sostenibilità ESG più basso nell’universo di investimento.

- “ESG Score” del prodotto: media ponderata dei punteggi ESG degli emittenti gli strumenti finanziari presenti nella componente obbligazionaria. La conservazione e ripristino della biodiversità, l’utilizzo di energia rinnovabile, l’utilizzo e provenienza delle materie prime e la gestione dei rifiuti sono indicatori considerati nell’ambito dello Score ESG. (ESG Score Integration)

Contrasto delle disuguaglianze sociali, relazioni con il personale, investimenti nel capitale umano e parità di genere nell’organo amministrativo

- Limitazione di investimenti in emittenti considerati “critici”, ovvero quelle società caratterizzate da una più elevata esposizione a rischi ambientali, sociali e di governo societario, ossia che presentano un livello di rating di sostenibilità ESG più basso nell’universo di investimento.

“ESG Score” del prodotto: media ponderata dei punteggi ESG degli emittenti gli strumenti finanziari in portafoglio. Il contrasto delle disuguaglianze sociali, le relazioni con il personale, gli investimenti nel capitale umano e la parità di genere nell’organo amministrativo sono indicatori considerati nell’ambito dello Score ESG. (ESG Score Integration)

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Di seguito i **dati** rendicontati sulla base del portafoglio del Comparto al **31/12/2025**:

Indicatore di sostenibilità	Descrizione	31-12-2025
Esclusioni “SRI”	Il peso degli emittenti operanti in settori ritenuti non “responsabili”, (i) quelle società caratterizzate da un evidente	0,00%

Gli **INDICATORI DI SOSTENIBILITA'** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

	coinvolgimento diretto nella manifattura di armi non convenzionali, (ii) le società che derivano almeno il 25% del fatturato (o il 20% in presenza di piani di espansione) da attività estrattive o di produzione di energia elettrica collegate al carbone termico o (iii) le società che derivano almeno il 10% del fatturato da attività di estrazione di oil & gas attraverso lo sfruttamento delle sabbie bituminose (cd. oil sands).	
Esclusioni "ESG"	Il peso degli emittenti con un'elevata esposizione a rischi ESG (cd. "emittenti critici"), ossia quelle società caratterizzate da una elevata esposizione a rischi ambientali, sociali e di governo societario, ossia che presentano il livello di rating di sostenibilità ESG più basso, pari a "CCC", assegnato dall'info-provider specializzato "MSCI ESG Research"	0,00%
Index Integration	Il peso degli investimenti in emittenti presenti nel parametro di riferimento/benchmark del Fondo, selezionato sulla base di criteri di tipo ambientale e sociale.	99,28%
ESG Score Integration	Lo "score ESG" del prodotto/componente di portafoglio è calcolato dal Gestore sulla base di specifici datapoint dell'infoprovider MSCI ESG Research per ogni tipologia di strumento (es. titoli corporate, governativi, OICR). Tali valori sono successivamente aggregati attraverso una media ponderata tra i pesi dei singoli titoli e i corrispondenti Score ESG. Le medesime logiche sono utilizzate ai fini del calcolo dello score del benchmark del Comparto. Lo Score ESG viene calcolato giornalmente anche a supporto del processo di controllo dei limiti di investimento che prevede sia un controllo ex-ante in fase di predisposizione degli ordini sia ex-post in fase di valorizzazione dei portafogli.	Componente Obbligazionaria Comparto: 6,81 Benchmark: 6,75 L'ESG score viene calcolato su una scala da 0 a 10

- **... e rispetto ai periodi precedenti?**

Esclusioni SRI ed Esclusioni ESG rimangono immutate.

	2022	2023	2024	2025
INDEX INTEGRATION		100	93,79	99,28
ESG SCORE INTEGRATION (COMPARTO)	6,62	6,47	6,89	6,81
ESG SCORE INTEGRATION (BENCHMARK)	6,52	6,44	6,86	6,75

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

Il Fondo non promuove gli obiettivi ambientali specifici stabiliti dal Regolamento (UE) 2020/852. Il Gestore può investire in attività che possono essere considerate sostenibili dal punto di vista ambientale secondo la sua politica di investimento, ma tali investimenti non sono di per sé determinanti per il raggiungimento degli obiettivi ambientali del Fondo.

Il Gestore ha adottato una metodologia di selezione degli investimenti sostenibili che utilizza i dati resi disponibili da MSCI ESG Research, in base alla quale il contributo positivo a un obiettivo ambientale e/o sociale da parte di un emittente societario viene valutato attraverso:

- il grado di allineamento dei prodotti e servizi o dei processi operativi dell'emittente agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile promossi dalle Nazioni Unite (cd. "Sustainable Development Goals" o "SDG"); oppure

- l'allineamento dei ricavi e/o delle spese in conto capitale ("capex") dell'emittente ai criteri tecnici per le attività economiche ecosostenibili della Tassonomia Europea; oppure

- la definizione, da parte dell'emittente, di obiettivi di decarbonizzazione coerenti con la limitazione dell'aumento della temperatura globale entro 1,5°C, convalidati dalla "Science Based Target Initiative" (la cosiddetta "SBTi"), a condizione che detti investimenti non arrechino un danno significativo ad alcuno degli obiettivi ambientali o sociali stabiliti nel Regolamento (UE) 2019/2088 e che le imprese che beneficiano di tali investimenti rispettino prassi di buona governance.

In aggiunta, il Gestore considera investimenti sostenibili gli strumenti finanziari di natura obbligazionaria destinati a finanziare progetti che contribuiscono a contrastare, tra l'altro, il riscaldamento globale e/o a promuovere il progresso sociale ("green bond", "social bond", "sustainability bond") ed emessi in conformità con i Green Bond Principles, i Social Bond Principles o le Sustainability Bond Guidelines, come definiti dall'International Capital Markets Association (ICMA) e dal framework europeo noto come EU Green Bond Standard.

Allineamento dei prodotti e servizi o dei processi operativi di un emittente agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDG) promossi dalle Nazioni Unite.

Gli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile si pongono l'obiettivo di favorire uno sviluppo globale più consapevole e duraturo; nello specifico tali obiettivi ricomprendono, tra gli altri: il contrasto della povertà e della fame, il diritto alla salute, al lavoro e all'istruzione, la parità di genere e la riduzione delle disuguaglianze, l'accesso all'acqua e all'energia, l'urbanizzazione e la promozione di infrastrutture resilienti, il contrasto del cambiamento climatico e la tutela dell'ambiente inclusi la preservazione degli ecosistemi marini e terrestri. La metodologia interna del Gestore è volta a selezionare, attraverso un processo di valutazione positiva/negativa, emittenti le cui attività sono allineate a uno o più dei 17 SDG (ovvero, emittenti con almeno un SDG con punteggio pari o superiore a 2) e nessun disallineamento nei confronti di alcuno dei 17 SDG -(ovvero, con punteggio pari o inferiore a -2).

Per ciascun SDG viene stimato, sulla base dei dati resi disponibili da MSCI ESG Research:

- il grado di allineamento dei prodotti e servizi dell'emittente, tenendo conto dei ricavi e degli impatti potenzialmente negativi (cd. "Allineamento di Prodotto");

- il grado di allineamento dei processi produttivi (incluse le politiche interne, gli obiettivi e le pratiche attuate ed eventuali impatti negativi) dell'emittente (cd. "Allineamento Operativo").

Il grado di allineamento dell'emittente è espresso su base netta, ovvero tiene conto della contribuzione positiva/negativa, ed è espresso su una scala da -10 "Fortemente disallineato" a +10 "Fortemente allineato".

Gli emittenti con punteggi:

- pari o inferiori a -2 presentano attività "Disallineate" in relazione al singolo SDG;

- pari o superiore a 2 presentano attività "Allineate" al singolo SDG;

- compresi tra -2 (escluso) e 2 (escluso) presentano attività "Neutrali" per il singolo SDG.

Allineamento dei ricavi e/o delle spese in conto capitale di un emittente ai criteri tecnici per le attività ecosostenibili previste dalla Tassonomia UE

Ai fini della valutazione del contributo positivo agli obiettivi ambientali, la metodologia interna del Gestore considera se i ricavi e/o le spese in conto capitale di un emittente sono allineati ai criteri tecnici per le attività ecosostenibili previste dalla Tassonomia UE, almeno nella misura seguente:

- 20% del fatturato;

- 5% del fatturato e 50% delle spese in conto capitale (“capex”).

Emittenti con obiettivi di decarbonizzazione validati dalla “Science Based Target Initiative”.

La metodologia interna del Gestore considera quale contribuzione positiva a un obiettivo ambientale la definizione di obiettivi di decarbonizzazione coerenti con la limitazione dell'aumento della temperatura globale entro 1,5°C, convalidati dalla SBTi.

- ***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?***

Il Comparto non ha perseguito alcun obiettivo di investimento sostenibile secondo l'art 2 comma 1 lett. 17) del Regolamento 2019/2088. Tuttavia, il Gestore ha investito in attività considerate sostenibili secondo la metodologia adottata dalla SGR.

Il principio di non arrecare un danno significativo è stato valutato dal Gestore tenendo conto:

- (i) degli indicatori obbligatori per gli impatti negativi sui fattori di sostenibilità previsti dai Regulatory Technical Standards del Regolamento (UE) 2019/2088; e
- (ii) dei seguenti ulteriori meccanismi di salvaguardia che hanno impedito a un emittente di essere considerato “sostenibile” qualora:
 - i suoi prodotti e servizi o processi produttivi risultino disallineati ad uno o più SDG, sulla base di parametri quantitativi e qualitativi, compresa l'esposizione a controversie;
 - sia valutato con il rating ESG più basso (“CCC”) assegnato da MSCI ESG Research;
 - operi nel settore della coltivazione e/o lavorazione di tabacco;
 - non disponga di un minimo set informativo, in particolare per quanto riguarda le emissioni di gas serra e le questioni sociali (con specifico riferimento al divario retributivo di genere non rettificato o diversità nel consiglio di amministrazione).

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

Non applicabile. In ogni caso, la metodologia adottata dal Gestore per la selezione degli investimenti sostenibili, ai fini della verifica del rispetto del principio di non arrecare danno significativo, ha considerato tutti i principali indicatori di impatto avverso obbligatori elencati nella Tabella 1 dell’Allegato I del Regolamento Delegato (UE) 2022/1288, applicando soglie quantitative di tolleranza specifiche per ciascun indicatore, come dettagliato sul sito web del Gestore (<https://www.eurizoncapital.com>)

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 ogni caso, la metodologia interna del Gestore tiene conto degli impatti negativi sui fattori di sostenibilità attraverso la definizione di specifiche soglie di tolleranza per ogni indicatore, anche per quanto riguarda la violazione delle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

In particolare, gli emittenti con controversie giudicate “molto gravi” (equivalenti a un Controversy Score pari a 0, su una scala da 0 a 10, dove 10 indica che una società non è coinvolta in alcuna controversia di rilievo) relative alla violazione delle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, come determinato da MSCI ESG Research, non possono essere considerati “sostenibili”.

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'UE.

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

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

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.



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

Il Fondo Pensione ha dichiarato, ai sensi dell'art. 4 del Regolamento (UE) 2019/2088, di non prendere in considerazione i principali effetti negativi dei propri investimenti sui fattori di sostenibilità.

Tuttavia il Gestore si è dotato di un framework che prevede l'utilizzo di specifici indicatori di natura ambientale e sociale per la valutazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità determinati in funzione delle caratteristiche e degli obiettivi dei singoli prodotti finanziari.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Vengono elencati di seguito i principali investimenti¹ in cui ha investito il comparto con l'indicazione del settore e del paese.

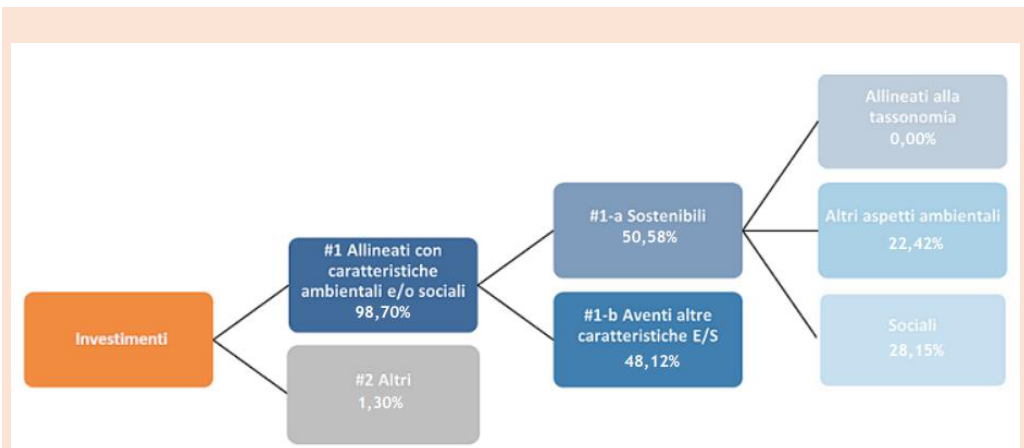
Principali titoli	Settore	Percentuale	Paese
BTPS 2,25% 09/01/36	Altro	5,31%	Italia
NETHER 0 01/15/26	Altro	4,39%	Paesi Bassi
NVIDIA CORP	Inf. Technology	3,56%	Stati Uniti d'America
ASML HOLDING NV	Inf. Technology	3,23%	Paesi Bassi
MICROSOFT CORP.	Inf. Technology	3,17%	Stati Uniti d'America
NETHER 2 1/2 07/15/34	Altro	2,54%	Paesi Bassi
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industria	2,13%	Francia
BTPS 2,45% 09/01/33	Altro	1,88%	Italia
BGB 1 06/22/31	Altro	1,59%	Belgio
BTPS 1,25% 09/32 I/L	Altro	1,59%	Italia
SPGB 1,95% 07/30	Altro	1,54%	Spagna
RAGB 0 02/20/30	Altro	1,49%	Austria
L.V.M.H.	Beni di consumo	1,43%	Francia
ACS ACTIVIDADES CONS	Industria	1,42%	Spagna
IRISH 1,35% 03/18/31	Altro	1,33%	Irlanda



L'ALLOCAZIONE DEGLI ATTIVI descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

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

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?



"#1 Allineati con caratteristiche A/S": comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

"#2 Altri": comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria "#1 Allineati con caratteristiche A/S" comprende:

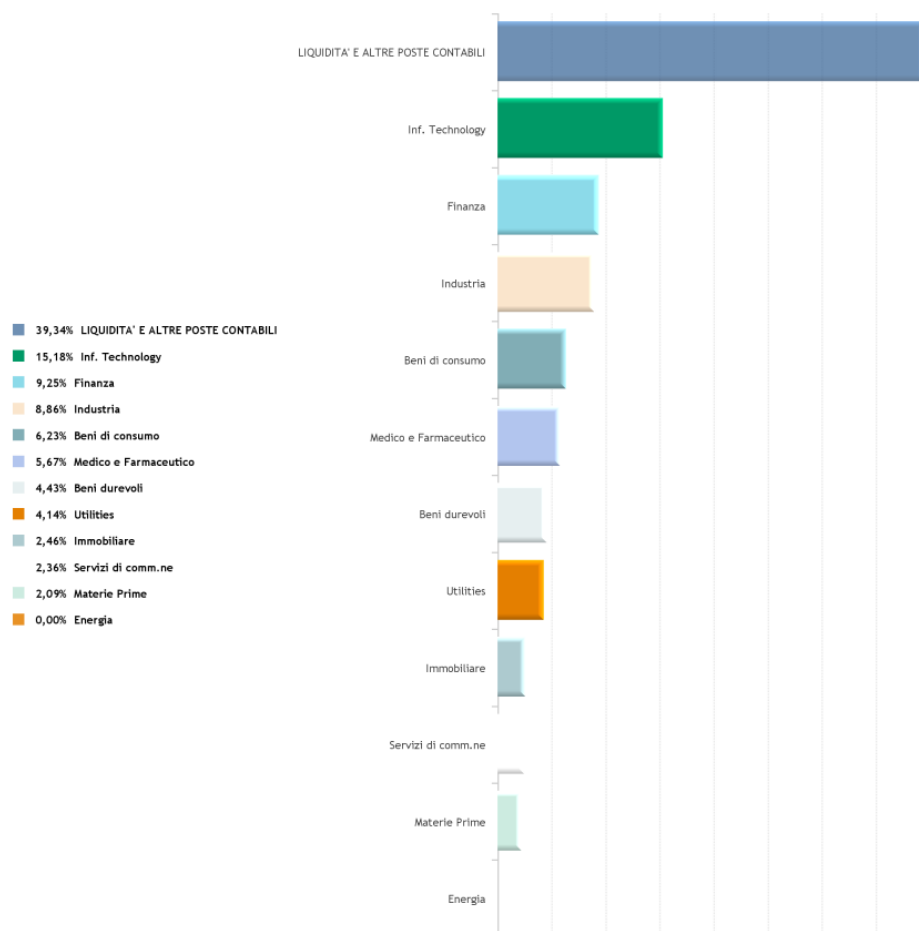
- la sottocategoria "#1-a Sostenibili", che contempla gli investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali.
- la sottocategoria "#1-b Altri investimenti allineati alle caratteristiche A/S" che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i

● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

¹ Qualora nel periodo di riferimento il Prodotto finanziario abbia investito cumulativamente il 50% del proprio portafoglio in meno di n.15 strumenti, questi vengono rappresentati in ordine decrescente in base al rispettivo peso

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.



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

Il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e/o sociali ma non si è impegnato ad effettuare investimenti sostenibili secondo l'articolo 2 comma 1 lett. 17), del Regolamento (UE) 2019/2088. Tuttavia, il Comparto ha investito in attività considerate sostenibili dal punto di vista ambientale secondo la metodologia adottata dalla SGR, per una misura pari al 22,42% del totale degli investimenti. Attualmente, in considerazione del set informativo a disposizione della SGR alla data della presente rendicontazione periodica, la quota di investimenti ecosostenibili ai sensi del Regolamento (UE) 2020/852 (ovvero allineati alla tassonomia dell'UE) è stata valutata pari allo 0%. Il Comparto potrebbe aver investito in attività ecosostenibili selezionate in base alla politica di investimento del Gestore, ma tali investimenti non sono stati di per sé decisivi per il perseguimento delle caratteristiche ambientali del Comparto. Si evidenzia infine che gli investimenti sottostanti il presente Comparto non tengono conto dei criteri dell'Unione Europea per le attività economiche ecosostenibili.

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

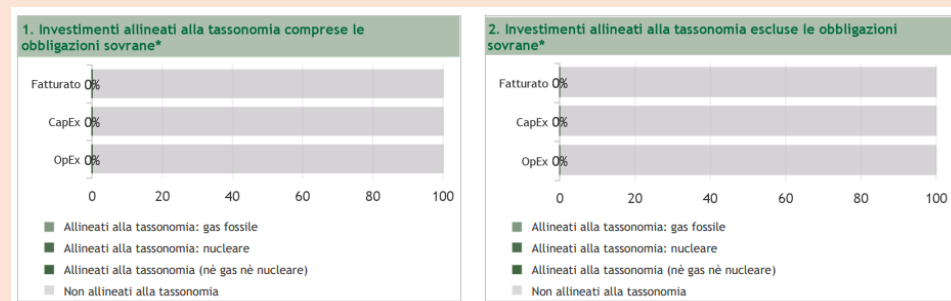
Sì: Gas fossile Energia nucleare
 No

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 (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti;
- **spese in conto capitale (CapEx):** investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde;
- **spese operative (OpEx):** attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

Le due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del Comparto comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del Comparto diversi dalle obbligazioni sovrane.*



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

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.

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

Attività transitorie 0,00%
Attività abilitanti 0,00%

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

Non applicabile

[inserire la nota per i prodotti finanziari di cui all'articolo 6, paragrafo 1, del Regolamento (UE) 2020/852 che investono in attività economiche e ambientali che non sono attività economiche ecosostenibili]



sono investimenti sostenibili con un

obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



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

Il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e/o sociali, ma non si è impegnato ad effettuare investimenti sostenibili secondo l'articolo 2, comma 1 lett. 17), del Regolamento (UE) 2019/2088. Tuttavia, il Comparto ha investito in attività considerate sostenibili dal punto di vista ambientale, interamente non allineate alla tassonomia dell'UE, per una misura pari al 22,42% del totale di investimenti sostenibili effettuati.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali e ha avuto una quota di investimenti socialmente sostenibili pari al 28,15% del totale degli investimenti.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "#2 Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Nella quota “#2 Altri” sono inclusi: (i) eventuali investimenti in emittenti privi di score ESG; (ii) strumenti derivati sia per finalità di copertura dei rischi sia per finalità diverse da quelle di copertura; (iii) liquidità detenuta; (iv) eventuali strumenti, consentiti dalla politica di investimento del Fondo, utilizzati per l'efficiente gestione del portafoglio.



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

Nel corso del periodo di riferimento oggetto della presente Informativa, il Gestore ha monitorato il rispetto delle strategie di selezione degli strumenti finanziari coerentemente con i principi di Investimento Sostenibile e Responsabile (SRI) e i fattori ambientali, sociali e di governance (ESG) promossi dal Comparto.

La promozione delle caratteristiche ambientali e/o sociali è stata valutata dalle funzioni interne su base continuativa attraverso la definizione di appositi limiti di investimento che permettono sia un controllo ex-ante in fase di predisposizione degli ordini sia ex-post in fase di valorizzazione del portafoglio.



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

Il Comparto ha selezionato, per la componente azionaria, i benchmark MSCI EMU Selection e MSCI World Selection (precedentemente denominati MSCI EMU ESG Leaders e MSCI World ESG Leaders), considerati ESG. Il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali si ottiene investendo almeno il 90% in componenti dei due indici. Per il periodo di riferimento, il prodotto finanziario ha investito, per la componente azionaria, il 100% in componenti degli indici considerati ESG.

La metodologia e informazioni aggiuntive sugli indici MSCI adottati per la gestione del Comparto sono disponibili sul sito internet <https://www.msci.com/msci-esg-leaders-indexes>

Gli INDICI DI RIFERIMENTO sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

● Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?

L'indice MSCI EMU Selection (in precedenza denominato MSCI EMU ESG Leaders) si basa sull'indice MSCI EMU, il suo indice parent, e include titoli a grande e media capitalizzazione di 10 mercati sviluppati* dell'EMU. L'indice è costituito selezionando gli emittenti dall'indice parent sulla base di criteri ambientali, sociali e di governance (ESG); tali criteri escludono gli emittenti sulla base dei rating ESG, dell'esposizione a controversie e del coinvolgimento in armi controverse, armi nucleari, armi da fuoco civili, tabacco, alcol, armi convenzionali, gioco d'azzardo, energia nucleare, estrazione di combustibili fossili, energia termica da carbone, olio di palma e petrolio e gas artico.

L'indice mira ad ottenere ponderazioni settoriali che riflettono quelle del corrispondente indice parent.

* I 10 Paesi inclusi sono: Austria, Belgio, Finlandia, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Paesi Bassi, Portogallo e Spagna.

L'indice MSCI World Selection (in precedenza denominato MSCI World ESG Leaders) si basa sull'indice MSCI World, il suo indice parent, e include titoli a grande e media capitalizzazione di 23 mercati sviluppati* a livello mondiale. L'indice è costituito selezionando gli emittenti dall'indice parent sulla base di criteri ambientali, sociali e di governance (ESG); tali criteri escludono gli emittenti sulla base dei rating ESG, dell'esposizione a controversie e del coinvolgimento in armi controverse, armi nucleari, armi da fuoco civili, tabacco, alcol, armi convenzionali, gioco d'azzardo, energia nucleare, estrazione di combustibili fossili, energia termica da carbone, olio di palma e petrolio e gas artico. L'indice mira ad ottenere ponderazioni settoriali che riflettono quelle del corrispondente indice parent.

* I 23 Paesi sviluppati inclusi sono: Australia, Austria, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Hong Kong, Irlanda, Israele, Italia, Giappone, Paesi Bassi, Nuova Zelanda, Norvegia, Portogallo, Singapore, Spagna, Svezia, Svizzera, Regno Unito e USA.

● Qual è 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?

Indicatore di sostenibilità	Prestazione ESG componente azionaria del Prodotto
Esclusioni "SRI"	0,00%

Esclusioni "ESG"	0,00%
Index integration	99,28%

- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Indicatore di sostenibilità	Prestazione ESG indici di riferimento della componente azionaria
Esclusioni "SRI"	0,00%
Esclusioni "ESG"	0,00%
Index Integration	non applicabile

- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?**

Indicatore di sostenibilità	Prestazione ESG indici generali di mercato della componente azionaria
Esclusioni "SRI"	0,15%
Esclusioni "ESG"	0,00%
Integrazione Indici ESG	non applicabile

COMPARTO ORIZZONTE CAPITALE GARANTITO

(di seguito con le parole "prodotto finanziario" si intende fare riferimento al comparto)

**Non promuove caratteristiche ambientali e/o sociali
e
non ha come obiettivo investimenti sostenibili**



Gli investimenti sottostanti il presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili

(dichiarazione resa in conformità all'articolo 7, del regolamento (UE) 2020/852)

COMPARTO ORIZZONTE 10

(di seguito con le parole "prodotto finanziario" si intende fare riferimento al comparto)

**Non promuove caratteristiche ambientali e/o sociali
e
non ha come obiettivo investimenti sostenibili**



Gli investimenti sottostanti il presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili

(dichiarazione resa in conformità all'articolo 7, del regolamento (UE) 2020/852)

COMPARTO ORIZZONTE 20

(di seguito con le parole "prodotto finanziario" si intende fare riferimento al comparto)

**Non promuove caratteristiche ambientali e/o sociali
e
non ha come obiettivo investimenti sostenibili**



Gli investimenti sottostanti il presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili

(dichiarazione resa in conformità all'articolo 7, del regolamento (UE) 2020/852)

COMPARTO ORIZZONTE 30

(di seguito con le parole "prodotto finanziario" si intende fare riferimento al comparto)

**Non promuove caratteristiche ambientali e/o sociali
e
non ha come obiettivo investimenti sostenibili**



Gli investimenti sottostanti il presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili

(dichiarazione resa in conformità all'articolo 7, del regolamento (UE) 2020/852)

COMPARTO LINEA 12 – OBBLIGAZIONARIA BREVE TERMINE

(di seguito con le parole "prodotto finanziario" si intende fare riferimento al comparto)

**Non promuove caratteristiche ambientali e/o sociali
e
non ha come obiettivo investimenti sostenibili**



Gli investimenti sottostanti il presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili

(dichiarazione resa in conformità all'articolo 7, del regolamento (UE) 2020/852)

COMPARTO LINEA 5 - ASSICURATIVA

(di seguito con le parole "prodotto finanziario" si intende fare riferimento al comparto)

**Non promuove caratteristiche ambientali e/o sociali
e
non ha come obiettivo investimenti sostenibili**



Gli investimenti sottostanti il presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili

(dichiarazione resa in conformità all'articolo 7, del regolamento (UE) 2020/852)

COMPARTO OBIETTIVO RENDITA

(di seguito con le parole "prodotto finanziario" si intende fare riferimento al comparto)

**Non promuove caratteristiche ambientali e/o sociali
e
non ha come obiettivo investimenti sostenibili**



Gli investimenti sottostanti il presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili

(dichiarazione resa in conformità all'articolo 7, del regolamento (UE) 2020/852)