

Per **investimento sostenibile** si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti pratiche di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione stabilito dal Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale possono essere o meno allineati alla Tassonomia.

Allegato informativa periodica

Nome del prodotto: LINEA DI GESTIONE ESG BILANCIATA 25

Identificativo della persona giuridica: 8156009D703BF86C6880

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
☐ Sì	☒ No
☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ____% ☐ in attività economiche che si qualificano come sostenibili dal punto di vista ambientale secondo la tassonomia dell'Unione Europea ☐ in attività economiche che non si qualificano come sostenibili dal punto di vista ambientale secondo la tassonomia dell'Unione Europea ☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ____%	☐ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, ha avuto una percentuale di investimenti sostenibili pari al ____%. ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che si qualificano come sostenibili dal punto di vista ambientale secondo la tassonomia UE ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non si qualificano come sostenibili dal punto di vista ambientale secondo la tassonomia UE ☐ con un obiettivo sociale ☒ Ha promosso le caratteristiche di E/S, ma non ha effettuato investimenti sostenibili.



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

Nel corso dell'esercizio, il prodotto ha costantemente promosso caratteristiche ambientali e sociali adottando criteri di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG – Environmental, Social and Governance) nella valutazione e selezione dei titoli e OICR/ETF oggetto di investimento. La linea di gestione ha pertanto investito prevalentemente in strumenti finanziari con uno scoring ESG medio-alto (determinato secondo la metodologia proprietaria del gestore delegato), tra cui OICR che promuovono caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'art. 8 del SFDR o OICR che hanno come obiettivo investimenti sostenibili ai sensi dell'art. 9 del SFDR, escludendo investimenti in società e settori con elevato impatto negativo sulla sostenibilità, in particolare in emittenti responsabili di gravi violazioni dei diritti umani e dei diritti dei minori, società che operano nel settore delle armi controverse¹ e derivati su materie prime alimentari.

¹ L'esclusione riguarda i soli produttori di armi di primo livello e non le società della filiera produttiva

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

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

Gli indicatori di sostenibilità utilizzati in relazione a questa linea di gestione sono i seguenti:

- **Indicatore Sintetico di Sostenibilità (ISS)** di portafoglio. Tale indicatore, fornito da provider esterno, ha lo scopo di identificare il livello di sostenibilità del portafoglio della linea di gestione. L'ISS è generato in linea con la definizione di "investimento sostenibile" indicata nel regolamento UE 2019/2088 all'art.2 (17). Nella selezione degli strumenti finanziari, la linea di gestione verifica che lo stesso sia sempre pari o superiore ad una soglia minima di 60 (in una scala da 0 a 100 dove 0 è il minimo punteggio di sostenibilità e 100 è il massimo).
- **Scoring ESG** determinato secondo la metodologia proprietaria del gestore delegato. Almeno l'80% del portafoglio è investito in strumenti finanziari con uno scoring ESG medio o alto, tra cui OICR che promuovono caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'art. 8 del SFDR o OICR che hanno come obiettivo investimenti sostenibili ai sensi dell'art. 9 del SFDR. Le soglie massime di investimento in strumenti finanziari con scoring ESG basso o privi di scoring sono fissati rispettivamente al 20% e al 10%.

Nel corso del 2024, il valore dell'Indicatore Sintetico di Sostenibilità del portafoglio e delle sue componenti, calcolato come media degli score ottenuti alla fine dei quattro trimestri del 2024, è stato pari a:

Score ISS complessivo	78.4
ISS Environment	74.3
ISS Social	79.3
ISS Governance	77.2

La composizione del portafoglio per categoria di Score ESG elaborato dal gestore delegato è stata la seguente:

Score ESG medio/alto	94.8%
Score ESG basso	2.6%
Privi di Score ESG	0.0%
Liquidità	2.5%

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

Il processo di investimento di questo prodotto finanziario ha iniziato a promuovere caratteristiche ambientali e sociali a partire dal 2024, pertanto non è possibile effettuare confronti con i periodi precedenti in merito alle performance degli indicatori di sostenibilità.

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

Non applicabile in quanto il prodotto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili.

- **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?**

Non applicabile in quanto il prodotto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili.

- *Come sono stati presi in considerazione gli indicatori degli impatti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Non applicabile in quanto il prodotto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili.

- *Gli investimenti sostenibili sono stati allineati alle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Dettagli:*

Non applicabile in quanto il prodotto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili.

La Tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non arrecare un danno significativo agli obiettivi della Tassonomia dell'UE, ed è accompagnata da 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 UE per le attività 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?

I principali impatti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, al rispetto dei diritti umani e alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Il prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali impatti avversi sui fattori di sostenibilità (PAI). La considerazione dei PAI si è basata sull'esclusione o limitazione degli investimenti in emittenti che evidenziano risultati particolarmente negativi in termini di impatto sui fattori di sostenibilità. In particolare,

- Sono stati esclusi dall'investimento le società che operano nel settore delle armi controverse (l'esclusione riguarda i soli produttori di armi di primo livello e non le società della filiera produttiva).
- Sono stati esclusi dall'investimento le società responsabili di gravi violazioni dei diritti umani e dei diritti dei minori.
- È stato condotto un monitoraggio dei dati relativi agli effetti negativi dell'attività di ciascun emittente su carbon footprint (PAI 2), intensità di gas a effetto serra (PAI 3), violazione dei principi del UN Global Compact e le linee guida dell'OCSE sulle multinazionali (PAI 10) ed esposizione alle armi controverse, sulla base di dati forniti da provider terzi (PAI 14), valutando l'opportunità di diminuire la quota di investimenti della gestione negli strumenti finanziari emessi dagli emittenti con risultati particolarmente negativi o in strumenti finanziari esposti a tali emittenti.

Di seguito il valore e la relativa percentuale di copertura del portafoglio per i quattro PAI considerati nel corso del 2024:

	PAI considerati	Valore	Coverage
PAI 2	Impronta di carbonio (tCO2eq/€M (EV), EV = Enterprise Value)	132.7	36.2%
	Impronta di carbonio di ambito 1 e 2 (tCO2eq/€M (EV), EV = Enterprise Value)	18.2	39.5%
PAI 3	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti (ambito 1, 2 e 3) (tCO2eq/€M)	281.7	36.2%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti (ambito 1 e 2) (tCO2eq/€M)	34.5	39.5%
PAI 10	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	28.9%	40.6%
PAI 14	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0.1%	40.6%

Sui valori riportati sopra per i quattro PAI considerati viene condotto un confronto continuo con il gestore delegato, il quale ne tiene monitorati i livelli attraverso il proprio data provider, al fine di ridurre nel tempo l'entità degli effetti negativi derivanti dagli investimenti del prodotto.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore degli investimenti del prodotto finanziario nel periodo di riferimento, ossia dal 01/01/2024 al 31/12/2024.

Di seguito i principali investimenti effettuati dal prodotto nel corso del 2024, ordinati per valore medio della percentuale di esposizione rilevata alla fine dei quattro trimestri dell'anno:

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
BNP PARIBAS EASY JPM ESG EMU GOVERNMENT BOND IG 1-3Y	Fondi comuni di investimento	7.6%	Lussemburgo
ISHARES EURO GOVT BOND CLIMATE UCITS ETF	Fondi comuni di investimento	7.3%	Irlanda

AMUNDI EURO GOVERNMENT TILTED GREEN BOND	Fondi comuni di investimento	7.3%	Lussemburgo
FRANKLIN LIBERTY EURO GREEN BOND UCITS ETF	Fondi comuni di investimento	5.5%	Irlanda
ISHARES EUR CORP BOND ESG UCITS ETF	Fondi comuni di investimento	5.0%	Irlanda
UBS ETF - BLOOMBERG BARCLAYS MSCI EURO AREA LIQUID CORPORATES SUSTAINABLE UCITS ETF	Fondi comuni di investimento	5.0%	Lussemburgo
VANGUARD ESG EUR CORPORATE BOND UCITS ETF	Fondi comuni di investimento	5.0%	Irlanda
BTP GREEN 4% AP35 EUR	Governativi	3.3%	Italia
EU TF 3.25% LG24	Governativi	3.1%	Unione Europea
OBLIGACIONES GREEN BOND TF 1% LG42	Governativi	3.1%	Spagna



Qual è stata la percentuale di investimenti in materia di sostenibilità?

L'asset allocation descrive la quota di investimenti in attività specifiche.

La percentuale di investimenti allineati a caratteristiche ambientali e sociali in quanto classificati con score ESG medio/alto da parte del gestore delegato è stata pari al 94.8%.

- **Qual era l'asset allocation?**



#1 Allineato alle caratteristiche E/S include gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per raggiungere le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende i restanti investimenti del prodotto finanziario che non sono allineati con le caratteristiche ambientali o sociali, né sono qualificati come investimenti sostenibili.

- **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Gli investimenti sono stati effettuati nei seguenti settori economici (media dei quattro trimestri del 2024):

Settore	% Attività
Fondi comuni di investimento	53.6%

Governativi	23.6%
Tecnologia	6.6%
Assistenza sanitaria	3.5%
Beni di consumo discrezionali	2.5%
Beni di consumo di prima necessità	2.0%
Finanza	1.9%
Industria	1.2%
Energia	1.1%
Servizi di comunicazione	0.9%
Utilities	0.7%
Materiali	0.4%



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono stati allineati alla tassonomia UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il gas fossile includono limitazioni alle emissioni e il passaggio a energia completamente rinnovabile o a combustibili a basso contenuto di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare, i criteri includono norme complete sulla sicurezza e sulla gestione delle scorie.

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di dare 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, tra l'altro, presentano livelli di emissioni di gas serra corrispondenti alle migliori prestazioni.

Non applicabile in quanto il prodotto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili.

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività legate al gas fossile e/o all'energia nucleare secondo la tassonomia UE?** ²

- ☐ Sì
- ☐ Nel gas fossile
- ☐ Nell'energia nucleare

☐ No

Non applicabile.

² Le attività legate al gas fossile e/o al nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo se contribuiscono a limitare i cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non danneggiano in modo significativo alcun obiettivo della Tassonomia UE - si veda la nota esplicativa nel margine sinistro. I criteri completi per le attività economiche legate al gas fossile e all'energia nucleare conformi alla tassonomia UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

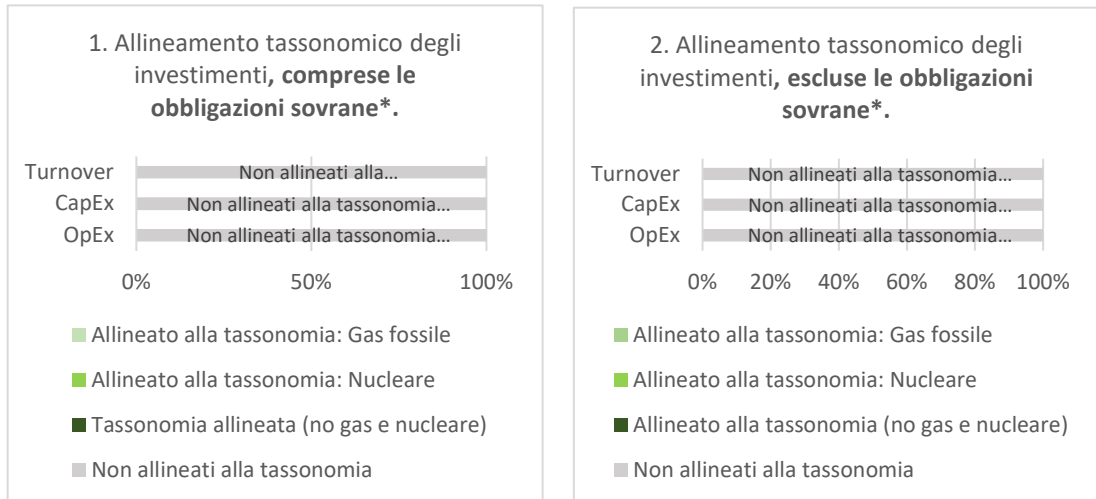
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come quota di:

- **fatturato** che riflette la quota di ricavi derivanti dalle attività verdi delle società partecipate.

- **spese in conto capitale (CapEx)** che mostrano gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, ad esempio per la transizione verso un'economia verde.

- **spese operative (OpEx)** che riflettono le attività operative verdi delle società partecipate.

I grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla tassonomia dei titoli sovrani*, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, compresi i titoli sovrani, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dai titoli sovrani.



- **Qual è stata la quota di investimenti realizzati in attività di transizione e abilitanti?**

Non applicabile in quanto il prodotto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili.

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

Non applicabile in quanto il prodotto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale ai sensi del Regolamento (UE) 2020/852.



Qual è stata la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia UE?

Non applicabile in quanto il prodotto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili.



Qual è stata la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile in quanto il prodotto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili.



Quali investimenti sono stati inclusi nella voce "Altri", qual è il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti inclusi nella voce "Altri" sono costituiti da strumenti finanziari con scoring ESG basso o privi di scoring, la cui incidenza massima sugli attivi in gestione è stata fissata rispettivamente al 20% e al 10%, e dalla quota di liquidità detenuta in portafoglio nel corso del periodo di riferimento.



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

Nella selezione degli strumenti finanziari, si è tenuto conto non solo della valutazione finanziaria degli stessi, ma anche dell'analisi dei fattori ESG e della composizione del benchmark di riferimento, appositamente designato per determinare l'allineamento alle caratteristiche ambientali e sociali promosse. Ciò si riflette nella determinazione di una percentuale minima di investimento in strumenti finanziari con uno scoring ESG medio o alto, tra cui OICR che promuovono caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'art. 8 del SFDR o OICR che hanno come obiettivo investimenti sostenibili ai sensi dell'art. 9 del SFDR, pari all'80% del portafoglio, oltre che all'individuazione di soglie massime di investimento in strumenti finanziari con scoring ESG basso o privi di scoring pari rispettivamente al 20% e al 10%. Come si evince da quanto riportato sopra, tali soglie sono state ampiamente rispettate nel corso del 2024.

È stato inoltre condotto nel continuo il monitoraggio dell'Indicatore Sintetico di Sostenibilità (ISS) del portafoglio (assicurandosi che fosse sempre pari o superiore a 60) e dei dati relativi agli effetti negativi dell'attività di ciascun emittente su carbon footprint, intensità di gas e effetto serra, violazione dei principi dell'UN Global Compact e delle linee guide dell'OCSE sulle multinazionali, nonché sull'esposizione alle armi controverse.

Con riferimento alle società in cui la linea di gestione ha investito in via diretta, si è tenuto conto di una serie di parametri di buona governance, aggregati e valutati secondo una metodologia proprietaria finalizzata all'eventuale esclusione degli emittenti che ottengono un punteggio di buona governance molto basso.



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

La linea di gestione prevede l'applicazione di uno specifico parametro di riferimento (benchmark), costituito dal seguente paniere di indici di mercato: 10% ICE BofA 0-1 Year Euro Government Index, 15% ICE Euro Large Cap Corporate ESG Tilt Index in Euro, 50% ICE Euro Government Carbon Reduction, 25% MSCI World ESG Leaders espresso in Euro. Il benchmark è utilizzato come parametro di riferimento oggettivo per determinare se questa linea di gestione è allineata alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove.

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

L'indice che compone per il 90% il parametro di riferimento ha le caratteristiche ESG di seguito indicate che lo rendono differente rispetto ai corrispondenti indici di mercato.

Indice MSCI World ESG Leaders (Euro): è costituito dal sottogruppo di titoli emessi dalle società incluse nell'indice generale di mercato MSCI World che: (i) presentano lo score ESG più alto e (ii) non sono significativamente coinvolte in gravi controversie. I titoli inclusi nell'indice di riferimento MSCI World ESG Leaders Index Net in Euro sono, pertanto, selezionati tra i titoli compresi nell'indice generale di mercato MSCI World secondo il criterio "Best-in-Class", sulla base del relativo scoring ESG.

Indice ICE BofA Euro Government Carbon Reduction: è una versione modificata dell'indice ordinario di mercato ICE BofA Euro Government Index ("Parent Index") che è rappresentativo dell'andamento dei titoli governativi denominati in Euro emessi dai Paesi dell'Eurozona con rating investment grade. È ponderato in modo da ridurre la carbon footprint. L'indice, calcolato quotidianamente da ICE BofA, è composto da titoli governativi di paesi dell'area Euro con pesi modificati rispetto all'indice base ICE BofA Euro Government per ottenere una riduzione fino al 20% della carbon footprint minimizzando nel contempo il tracking error. L'indice utilizza i dati di CO2 pro capite pubblicati da Emission Database for Global Atmospheric Research (EDGAR).

ICE BofA Euro Large Cap Corporate ESG Tilt Index in Euro: è una versione modificata dell'indice ordinario di mercato ICE BofA Euro Large Cap Corporate Index ("Parent Index"), che pondera i titoli

in modo da migliorare il punteggio complessivo del rischio ambientale, sociale e di governance ("ESG"). Il Parent Index traccia la performance delle obbligazioni corporate investment grade, denominate in Euro ed emesse sul mercato Eurobond oppure sui singoli mercati nazionali dell'area Euro. L'indice ICE BofA 0-1 Year Euro Government Index che compone il parametro di riferimento per il 10%, invece, è un indice di mercato di tipo tradizionale.

La metodologia per il calcolo dell'indice MSCI World ESG Leaders (Euro) è reperibile al link: www.msci.com

La metodologia per il calcolo degli indici ICE BofA Euro Government Carbon Reduction e ICE BofA Euro Large Cap Corporate ESG Tilt Index in Euro è reperibile al link: www.theice.com

- **Quale 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?**

L'indicatore selezionato per determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali e sociali promosse è dato dallo Score ESG calcolato dal gestore delegato, in relazione al quale la composizione del portafoglio del prodotto nel corso del periodo di riferimento è stata la seguente:

Score ESG medio/alto	94.8%
Score ESG basso	2.6%
Privi di Score ESG	0.0%
Liquidità	2.5%

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

È riportata di seguito la composizione del portafoglio del prodotto e dell'indice di riferimento per categoria di Score ESG elaborato dal gestore delegato:

Score	Linea	Benchmark
Score ESG medio/alto	94.8%	96.9%
Score ESG basso	2.6%	2.7%
Privi di Score ESG	0.0%	0.4%
Liquidità	2.5%	0.0%

È data inoltre evidenza del livello di allineamento del benchmark alla politica di esclusione del prodotto, che esclude gli investimenti in derivati su materie prime alimentari (es. ETC su materie prime agricole), emittenti che operano nel settore delle armi controverse (l'esclusione riguarda i soli produttori di armi di primo livello e non le società della filiera produttiva) e società responsabili di gravi violazioni dei diritti umani e dei diritti dei minori:

	Linea	Benchmark
% di coerenza con la politica di esclusione	100%	99.8%

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

L'indice generale di mercato è costituito dagli indici ordinari (senza modifiche ESG) su cui si basano i benchmark che compongono l'indice di riferimento, nelle medesime proporzioni.

È riportata di seguito la composizione del portafoglio del prodotto e dell'indice generale di mercato³ per categoria di Score ESG elaborato dal gestore delegato:

Score	Linea	Indice generale
Score ESG medio/alto	94.8%	95.4%
Score ESG basso	2.6%	4.1%
Privi di Score ESG	0.0%	0.5%
Liquidità	2.5%	0.0%

È data inoltre evidenza del livello di allineamento dell'indice generale di mercato alla politica di esclusione del prodotto:

	Linea	Benchmark
% di coerenza con la politica di esclusione	100%	99.4%

³ Osservata al 31/12/2024.

Per **investimento sostenibile** si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti pratiche di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione stabilito dal Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale possono essere o meno allineati alla Tassonomia.

Allegato informativa periodica

Nome del prodotto: LINEA DI GESTIONE ESG TOTAL RETURN

Identificativo della persona giuridica: 8156009D703BF86C6880

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
☐ Sì	☒ No
☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ____% ☐ in attività economiche che si qualificano come sostenibili dal punto di vista ambientale secondo la tassonomia dell'Unione Europea ☐ in attività economiche che non si qualificano come sostenibili dal punto di vista ambientale secondo la tassonomia dell'Unione Europea ☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ____%	☐ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, ha avuto una percentuale di investimenti sostenibili pari al ____%. ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che si qualificano come sostenibili dal punto di vista ambientale secondo la tassonomia UE ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non si qualificano come sostenibili dal punto di vista ambientale secondo la tassonomia UE ☐ con un obiettivo sociale ☒ Ha promosso le caratteristiche di E/S, ma non ha effettuato investimenti sostenibili.



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

Nel corso dell'esercizio, il prodotto ha costantemente promosso caratteristiche ambientali e sociali adottando criteri di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG – Environmental, Social and Governance) nella valutazione e selezione dei titoli e OICR/ETF oggetto di investimento. La linea di gestione ha pertanto investito prevalentemente in strumenti finanziari con uno scoring ESG medio-alto (determinato secondo la metodologia proprietaria del gestore delegato), tra cui OICR che promuovono caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'art. 8 del SFDR o OICR che hanno come obiettivo investimenti sostenibili ai sensi dell'art. 9 del SFDR, escludendo investimenti in società e settori con elevato impatto negativo sulla sostenibilità, in particolare in emittenti responsabili di gravi violazioni dei diritti umani e dei diritti dei minori, società che operano nel settore delle armi controverse (l'esclusione riguarda i soli produttori di armi di primo livello e non le società della filiera produttiva) e derivati su materie prime alimentari.

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

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

Gli indicatori di sostenibilità utilizzati in relazione a questa linea di gestione sono i seguenti:

- Indicatore Sintetico di Sostenibilità (ISS) di portafoglio. Tale indicatore, fornito da provider esterno, ha lo scopo di identificare il livello di sostenibilità del portafoglio della linea di gestione. L'ISS è generato in linea con la definizione di "investimento sostenibile" indicata nel regolamento UE 2019/2088 all'art.2 (17). Nella selezione degli strumenti finanziari, la linea di gestione verifica che lo stesso sia sempre pari o superiore ad una soglia minima di 60 (in una scala da 0 a 100 dove 0 è il minimo punteggio di sostenibilità e 100 è il massimo).
- Scoring ESG determinato secondo la metodologia proprietaria del gestore delegato. Almeno l'80% del portafoglio è investito in strumenti finanziari con uno scoring ESG medio o alto, tra cui OICR che promuovono caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'art. 8 del SFDR o OICR che hanno come obiettivo investimenti sostenibili ai sensi dell'art. 9 del SFDR. Le soglie massime di investimento in strumenti finanziari con scoring ESG basso o privi di scoring sono fissati rispettivamente al 20% e al 10%.

Nel corso del 2024, il valore dell'Indicatore Sintetico di Sostenibilità del portafoglio e delle sue componenti, calcolato come media degli score ottenuti alla fine dei quattro trimestri del 2024, è stato pari a:

Score ISS complessivo	72.2
ISS Environment	69.4
ISS Social	73.4
ISS Governance	69.2

La composizione del portafoglio per categoria di Score ESG elaborato dal gestore delegato è stata la seguente:

Score ESG medio/alto	93.4%
Score ESG basso	4.2%
Privi di Score ESG	0.0%
Liquidità	2.5%

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

Il processo di investimento di questo prodotto finanziario ha iniziato a promuovere caratteristiche ambientali e sociali a partire dal 2024, pertanto non è possibile effettuare confronti con i periodi precedenti in merito alle performance degli indicatori di sostenibilità.

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

Non applicabile in quanto il prodotto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili.

- **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?**

Non applicabile in quanto il prodotto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili.

- *Come sono stati presi in considerazione gli indicatori degli impatti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Non applicabile in quanto il prodotto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili.

- *Gli investimenti sostenibili sono stati allineati alle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Dettagli:*

Non applicabile in quanto il prodotto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili.

La Tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non arrecare un danno significativo agli obiettivi della Tassonomia dell'UE, ed è accompagnata da 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 UE per le attività 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?

I principali impatti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, al rispetto dei diritti umani e alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Il prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali impatti avversi sui fattori di sostenibilità (PAI). La considerazione dei PAI si è basata sull'esclusione o limitazione degli investimenti in emittenti che evidenziano risultati particolarmente negativi in termini di impatto sui fattori di sostenibilità. In particolare,

- Sono stati esclusi dall'investimento le società che operano nel settore delle armi controverse (l'esclusione riguarda i soli produttori di armi di primo livello e non le società della filiera produttiva).
- Sono stati esclusi dall'investimento le società responsabili di gravi violazioni dei diritti umani e dei diritti dei minori.
- È stato condotto un monitoraggio dei dati relativi agli effetti negativi dell'attività di ciascun emittente su carbon footprint (PAI 2), intensità di gas a effetto serra (PAI 3), violazione dei principi del UN Global Compact e le linee guida dell'OCSE sulle multinazionali (PAI 10) ed esposizione alle armi controverse, sulla base di dati forniti da provider terzi (PAI 14), valutando l'opportunità di diminuire la quota di investimenti della gestione negli strumenti finanziari emessi dagli emittenti con risultati particolarmente negativi o in strumenti finanziari esposti a tali emittenti.

Di seguito il valore e la relativa percentuale di copertura del portafoglio per i quattro PAI considerati nel corso del 2024:

	PAI considerati	Valore	Coverage
PAI 2	Impronta di carbonio (tCO2eq/€M (EV), EV = Enterprise Value)	197.2	42.0%
	Impronta di carbonio di ambito 1 e 2 (tCO2eq/€M (EV), EV = Enterprise Value)	20.4	47.4%
PAI 3	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti (ambito 1, 2 e 3) (tCO2eq/€M)	389.3	42.2%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti (ambito 1 e 2) (tCO2eq/€M)	46.4	47.6%
PAI 10	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	29.0%	49.5%
PAI 14	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0.4%	49.5%

Sui valori riportati sopra per i quattro PAI considerati viene condotto un confronto continuo con il gestore delegato, il quale ne tiene monitorati i livelli attraverso il proprio data provider, al fine di ridurre nel tempo l'entità degli effetti negativi derivanti dagli investimenti.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore degli investimenti del prodotto finanziario nel periodo di riferimento, ossia dal 01/01/2024 al 31/12/2024.

Di seguito i principali investimenti effettuati dal prodotto nel corso del 2024, ordinati per valore medio della percentuale di esposizione rilevata alla fine dei quattro trimestri dell'anno:

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
JPMORGAN GLOBAL RESEARCH ENHANCED INDEX EQUITY ESG UCITS ETF	Fondi comuni di investimento	10.0%	Irlanda
LYXOR EURO CORPORATE BOND UCITS ETF	Fondi comuni di investimento	8.0%	Lussemburgo

UBS ETF - BLOOMBERG BARCLAYS CAPITAL US 1-3 YEAR TREASURY BOND UCITS ETF	Fondi comuni di investimento	5.0%	Lussemburgo
ISHARES USD TREASURY BOND 7-10YR UCITS ETF	Fondi comuni di investimento	5.0%	Irlanda
ISHARES USD TREASURY BOND 1-3YR UCITS ETF	Fondi comuni di investimento	4.8%	Irlanda
EURO CREDIT SHORT DURATION	Fondi comuni di investimento	4.5%	Lussemburgo
ISHARES MSCI WORLD SRI UCITS ETF	Fondi comuni di investimento	4.0%	Irlanda
ISHARES MSCI WORLD SRI UCITS ETF	Fondi comuni di investimento	3.9%	Irlanda
PIMCO GIS EMERGING MARKETS BOND ESG FUND	Fondi comuni di investimento	3.9%	Irlanda
BNP PARIBAS EASY EUR CORP BOND SRI FOSSIL FREE 3-5Y	Fondi comuni di investimento	3.5%	Lussemburgo

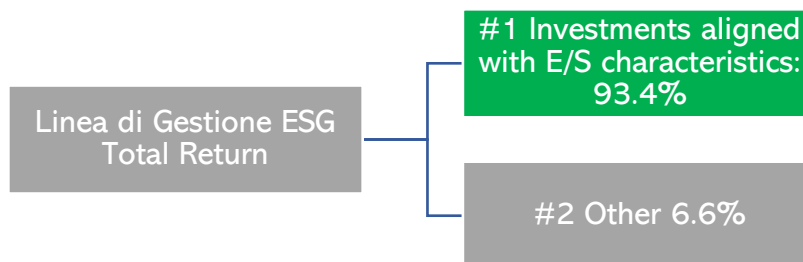


Qual è stata la percentuale di investimenti in materia di sostenibilità?

L'asset allocation descrive la quota di investimenti in attività specifiche.

La percentuale di investimenti allineati a caratteristiche ambientali e sociali in quanto classificati con score ESG medio/alto da parte del gestore delegato è stata pari al 93.4%.

- **Qual era l'asset allocation?**



#1 Allineato alle caratteristiche E/S include gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per raggiungere le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende i restanti investimenti del prodotto finanziario che non sono allineati con le caratteristiche ambientali o sociali, né sono qualificati come investimenti sostenibili.

- **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Gli investimenti sono stati effettuati nei seguenti settori economici (media dei quattro trimestri del 2024):

Settore	% Attività
Fondi comuni di investimento	91.5%
Governativi	4.4%
Finanza	2.0%



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono stati allineati alla tassonomia UE?

Non applicabile in quanto il prodotto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili.

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività legate al gas fossile e/o all'energia nucleare secondo la tassonomia UE?**¹

- ☐ Sì
- ☐ Nel gas fossile
- ☐ Nell'energia nucleare
- ☐ No

Non applicabile.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** includono limitazioni alle emissioni e il passaggio a energia completamente rinnovabile o a combustibili a basso contenuto di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare**, i criteri includono norme complete sulla sicurezza e sulla gestione delle scorie.

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di dare 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, tra l'altro, presentano livelli di emissioni di gas serra corrispondenti alle migliori prestazioni.

¹ Le attività legate al gas fossile e/o al nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo se contribuiscono a limitare i cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non danneggiano in modo significativo alcun obiettivo della Tassonomia UE - si veda la nota esplicativa nel margine sinistro. I criteri completi per le attività economiche legate al gas fossile e all'energia nucleare conformi alla tassonomia UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

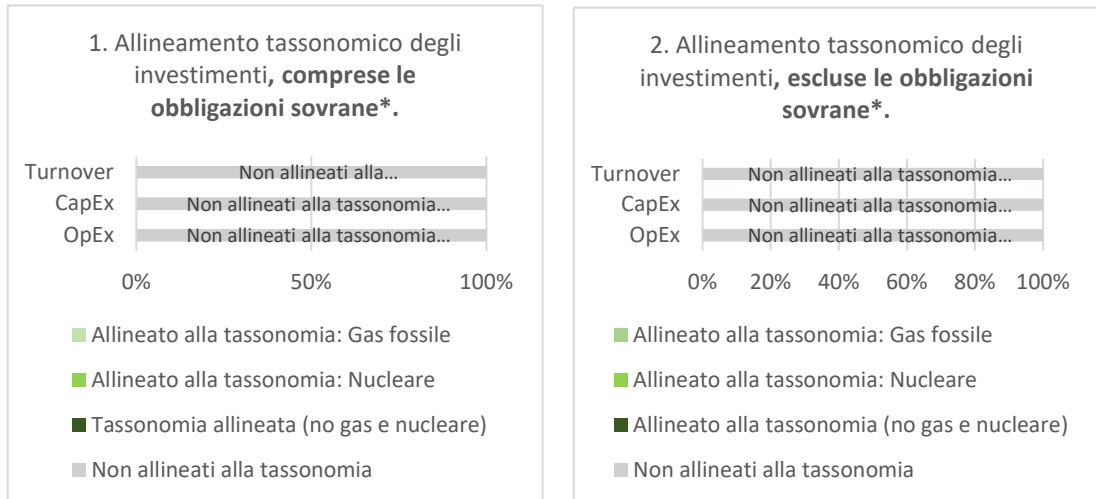
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come quota di:

- **fatturato** che riflette la quota di ricavi derivanti dalle attività verdi delle società partecipate.

- **spese in conto capitale (CapEx)** che mostrano gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, ad esempio per la transizione verso un'economia verde.

- **spese operative (OpEx)** che riflettono le attività operative verdi delle società partecipate.

I grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla tassonomia dei titoli sovrani*, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, compresi i titoli sovrani, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dai titoli sovrani.



***Ai fini di questi grafici, le "obbligazioni sovrane" sono costituite da tutte le esposizioni sovrane.**

- **Qual è stata la quota di investimenti realizzati in attività di transizione e abilitanti?**

Non applicabile in quanto il prodotto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili.

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

Non applicabile in quanto il prodotto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale ai sensi del Regolamento (UE) 2020/852.



Qual è stata la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia UE?

Non applicabile in quanto il prodotto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili.



Qual è stata la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile in quanto il prodotto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili.



Quali investimenti sono stati inclusi nella voce "Altri", qual è il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti inclusi nella voce "Altri" sono costituiti da strumenti finanziari con scoring ESG basso o privi di scoring, la cui incidenza massima sugli attivi in gestione è stata fissata rispettivamente al 20% e al 10%, e dalla quota di liquidità detenuta in portafoglio nel corso del periodo di riferimento.



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

Nella selezione degli strumenti finanziari, si è tenuto conto non solo della valutazione finanziaria degli stessi, ma anche dell'analisi dei fattori ESG. Ciò si riflette nella determinazione di una percentuale minima di investimento in strumenti finanziari con uno scoring ESG medio o alto, tra cui OICR che promuovono caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'art. 8 del SFDR o OICR che hanno come obiettivo investimenti sostenibili ai sensi dell'art. 9 del SFDR, pari all'80% del portafoglio, oltre che all'individuazione di soglie massime di investimento in strumenti finanziari con scoring ESG basso o privi di scoring pari rispettivamente al 20% e al 10%. Come si evince da quanto riportato sopra, tali soglie sono state ampiamente rispettate nel corso del 2024.

È stato inoltre condotto nel continuo il monitoraggio dell'Indicatore Sintetico di Sostenibilità (ISS) del portafoglio (assicurandosi che fosse sempre pari o superiore a 60) e dei dati relativi agli effetti negativi dell'attività di ciascun emittente su carbon footprint, intensità di gas e effetto serra, violazione dei principi dell'UN Global Compact e delle linee guide dell'OCSE sulle multinazionali, nonché sull'esposizione alle armi controverse.

Con riferimento alle società in cui la linea di gestione ha investito in via diretta, si è tenuto conto di una serie di parametri di buona governance, aggregati e valutati secondo una metodologia proprietaria finalizzata all'eventuale esclusione degli emittenti che ottengono un punteggio di buona governance molto basso.



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

Non applicabile, in quanto non è stato designato un indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali.

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

Non applicabile, in quanto non è stato designato un indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali.

- ***Quale 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?***

Non applicabile, in quanto non è stato designato un indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali.

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

Non applicabile, in quanto non è stato designato un indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali.

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

Non applicabile, in quanto non è stato designato un indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali.

Per **investimento sostenibile** si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti pratiche di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione stabilito dal Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale possono essere o meno allineati alla Tassonomia.

Allegato informativa periodica

Nome del prodotto: LINEA DI GESTIONE GPF ESG BILANCIATA DINAMICA

Identificativo della persona giuridica: 8156009D703BF86C6880

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
☐ Sì	☒ No
☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ____% ☐ in attività economiche che si qualificano come sostenibili dal punto di vista ambientale secondo la tassonomia dell'Unione Europea ☐ in attività economiche che non si qualificano come sostenibili dal punto di vista ambientale secondo la tassonomia dell'Unione Europea ☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ____%	☐ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, ha avuto una percentuale di investimenti sostenibili pari al ____%. ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che si qualificano come sostenibili dal punto di vista ambientale secondo la tassonomia UE ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non si qualificano come sostenibili dal punto di vista ambientale secondo la tassonomia UE ☐ con un obiettivo sociale ☒ Ha promosso le caratteristiche di E/S, ma non ha effettuato investimenti sostenibili.



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

Nel corso dell'esercizio, il prodotto ha costantemente promosso caratteristiche ambientali e sociali adottando criteri di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG – Environmental, Social and Governance) nella valutazione e selezione degli investimenti. La linea di gestione ha pertanto investito prevalentemente in OICR che promuovono caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'art. 8 del SFDR o OICR che hanno come obiettivo investimenti sostenibili ai sensi dell'art. 9 del SFDR, escludendo investimenti in derivati speculativi su materie prime alimentari (es. ETC su materie prime agricole) ed emittenti con business prevalentemente legato alla produzione di armi non convenzionali (es. mine antiuomo, armi nucleari, armi di distruzione di massa).

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

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

Gli indicatori di sostenibilità utilizzati in relazione a questa linea di gestione sono i seguenti:

- Indicatore Sintetico di Sostenibilità (ISS) di portafoglio. Tale indicatore, fornito da provider esterno, ha lo scopo di identificare il livello di sostenibilità del portafoglio della linea di gestione. L'ISS è generato in linea con la definizione di "investimento sostenibile" indicata nel regolamento UE 2019/2088 all'art.2 (17). Nella selezione degli strumenti finanziari, la linea di gestione verifica che lo stesso sia sempre pari o superiore ad una soglia minima di 60 (in una scala da 0 a 100 dove 0 è il minimo punteggio di sostenibilità e 100 è il massimo).
- La percentuale di OICR che promuovono caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'art. 8 del SFDR o OICR che hanno come obiettivo investimenti sostenibili ai sensi dell'art. 9 del SFDR sul totale investito in OICR. Nella selezione degli OICR, la linea di gestione verifica che tale percentuale sia sempre pari o superiore al 60%.

Nel corso del 2024, il valore dell'Indicatore Sintetico di Sostenibilità del portafoglio e delle sue componenti, calcolato come media degli score ottenuti alla fine dei quattro trimestri del 2024, è stato pari a:

Score ISS complessivo	72.5
ISS Environment	72.4
ISS Social	72.0
ISS Governance	68.6

La composizione del portafoglio (alla fine dei quattro trimestri del 2024) per classificazione SFDR degli strumenti finanziari investiti è stata la seguente:

Classificazione SFDR	% Attività
Art. 9 SFDR	2.5%
Art. 8 SFDR	81.9%
Art. 6 SFDR	12.7%
Liquidità	2.9%

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

Il processo di investimento di questo prodotto finanziario ha iniziato a promuovere caratteristiche ambientali e sociali a partire dal 2024, pertanto non è possibile effettuare confronti con i periodi precedenti in merito alle performance degli indicatori di sostenibilità.

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

Non applicabile in quanto il prodotto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili.

- **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?**

Non applicabile in quanto il prodotto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili.

- *Come sono stati presi in considerazione gli indicatori degli impatti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Non applicabile in quanto il prodotto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili.

- *Gli investimenti sostenibili sono stati allineati alle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Dettagli:*

Non applicabile in quanto il prodotto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili.

La Tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non arrecare un danno significativo agli obiettivi della Tassonomia dell'UE, ed è accompagnata da 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 UE per le attività 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?

I principali impatti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, al rispetto dei diritti umani e alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Il prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali impatti avversi sui fattori di sostenibilità (PAI). La considerazione dei PAI si è basata sull'esclusione o limitazione degli investimenti in emittenti che evidenziano risultati particolarmente negativi in termini di impatto sui fattori di sostenibilità. In particolare:

- Sono stati esclusi dall'investimento gli emittenti con business prevalentemente legato alla produzione di armi non convenzionali (es, mine antiuomo, armi nucleari, armi di distruzione di massa)
- È stato condotto un monitoraggio dei dati relativi agli effetti negativi dell'attività di ciascun emittente su carbon footprint (PAI 2), intensità di gas a effetto serra (PAI 3), violazione dei principi del UN Global Compact e le linee guida dell'OCSE sulle multinazionali (PAI 10) ed esposizione alle armi controverse, sulla base di dati forniti da provider terzi (PAI 14), valutando l'opportunità di diminuire la quota di investimenti della gestione negli strumenti finanziari emessi dagli emittenti con risultati particolarmente negativi o in strumenti finanziari esposti a tali emittenti.

Di seguito il valore e la relativa percentuale di copertura del portafoglio per i quattro PAI considerati nel corso del 2024:

	PAI considerati	Valore	Coverage
PAI 2	Impronta di carbonio (tCO ₂ eq/€M (EV), EV = Enterprise Value)	227.8	48.6%

	Impronta di carbonio di ambito 1 e 2 (tCO ₂ eq/€M (EV), EV = Enterprise Value)	19.8	54.9%
PAI 3	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti (ambito 1, 2 e 3) (tCO ₂ eq/€M)	416.9	48.8%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti (ambito 1 e 2) (tCO ₂ eq/€M)	42.7	55.1%
PAI 10	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	36.1%	58.1%
PAI 14	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0.3%	58.1%



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore degli investimenti del prodotto finanziario nel periodo di riferimento, ossia dal 01/01/2024 al 31/12/2024.

Di seguito i principali investimenti effettuati dal prodotto nel corso del 2024, ordinati per valore medio della percentuale di esposizione rilevata alla fine dei quattro trimestri dell'anno:

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
GLOBAL ENHANCED CASH	Fondi comuni di investimento	9.0%	Lussemburgo
VANGUARD INVESTMENT SERIES PLC - SRI GLOBAL STOCK FUND	Fondi comuni di investimento	4.6%	Irlanda
GLOBAL FACTORS - SUSTAINABLE EQUITY	Fondi comuni di investimento	4.2%	Lussemburgo
BNY MELLON GLOBAL FUNDS PLC - LONG-TERM GLOBAL EQUITY FUND	Fondi comuni di investimento	4.2%	Irlanda
EUROPEAN DIVIDEND FUND	Fondi comuni di investimento	3.9%	Lussemburgo
EURIZON FUND - BOND EUR MEDIUM TERM LTE	Fondi comuni di investimento	3.8%	Lussemburgo
QEP GLOBAL CORE	Fondi comuni di investimento	3.5%	Lussemburgo

EUROPEAN SUSTAINABLE EQUITIES	Fondi comuni di investimento	3.4%	Lussemburgo
EURO BOND	Fondi comuni di investimento	3.0%	Lussemburgo
VANGUARD UK SHORT-TERM INVESTMENT GRADE BOND INDEX FUND	Fondi comuni di investimento	3.0%	Irlanda
ROBEQO QI GLOBAL DEVELOPED SUSTAINABLE ENHANCED INDEX EQUITIES	Fondi comuni di investimento	3.0%	Lussemburgo
BNP PARIBAS INSTICASH EUR 1D SHORT TERM VNAV	Fondi comuni di investimento	3.0%	Lussemburgo
PARVEST BOND USD SHORT DURATION	Fondi comuni di investimento	2.8%	Lussemburgo

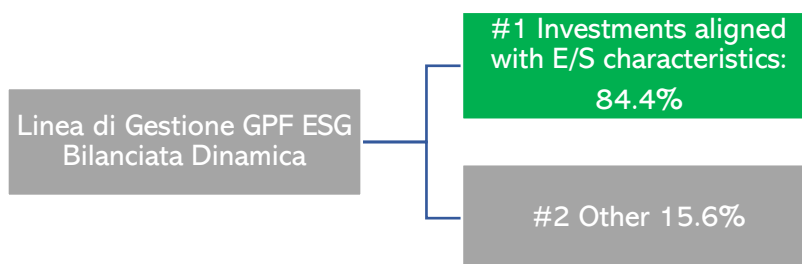


Qual è stata la percentuale di investimenti in materia di sostenibilità?

L'asset allocation descrive la quota di investimenti in attività specifiche.

La percentuale di investimenti allineati a caratteristiche ambientali e sociali, costituita da prodotti finanziari classificati ai sensi degli artt. 8 o 9 SFDR, è stata pari al 84.4%

- Qual era l'asset allocation?**



#1 Allineato alle caratteristiche E/S include gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per raggiungere le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende i restanti investimenti del prodotto finanziario che non sono allineati con le caratteristiche ambientali o sociali, né sono qualificati come investimenti sostenibili.

- In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Gli investimenti sono stati effettuati nei seguenti settori economici (media dei quattro trimestri del 2024):

Settore	% Attività
Fondi comuni di investimento	97.1%



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono stati allineati alla tassonomia UE?

Non applicabile in quanto il prodotto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili.

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività legate al gas fossile e/o all'energia nucleare secondo la tassonomia UE?** ¹

☐ Sì

☐ Nel gas fossile

☐ Nell'energia nucleare

☐ No

Non applicabile.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** includono limitazioni alle emissioni e il passaggio a energia completamente rinnovabile o a combustibili a basso contenuto di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare**, i criteri includono norme complete sulla sicurezza e sulla gestione delle scorie.

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di dare 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, tra l'altro, presentano livelli di emissioni di gas serra corrispondenti alle migliori prestazioni.

¹ Le attività legate al gas fossile e/o al nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo se contribuiscono a limitare i cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non danneggiano in modo significativo alcun obiettivo della Tassonomia UE - si veda la nota esplicativa nel margine sinistro. I criteri completi per le attività economiche legate al gas fossile e all'energia nucleare conformi alla tassonomia UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

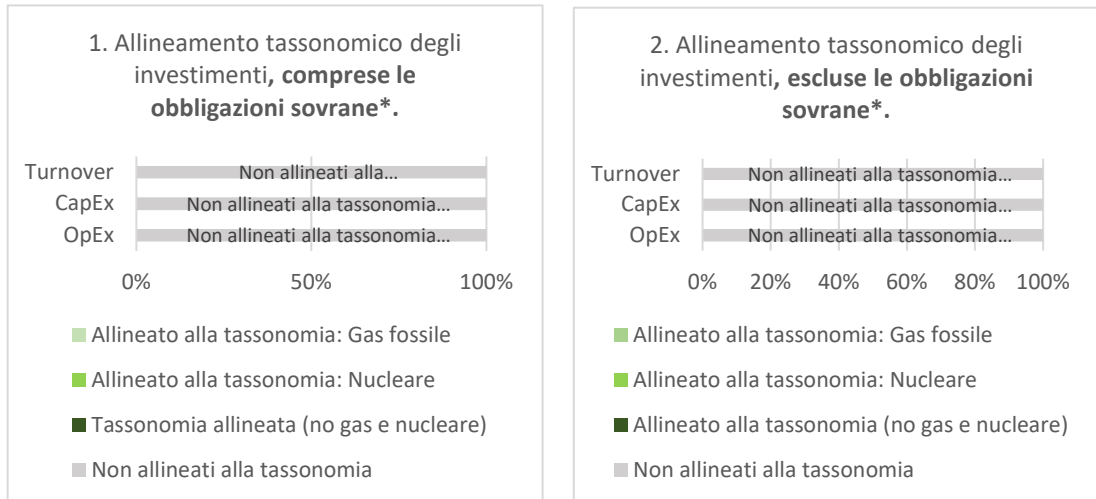
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come quota di:

- **fatturato** che riflette la quota di ricavi derivanti dalle attività verdi delle società partecipate.

- **spese in conto capitale (CapEx)** che mostrano gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, ad esempio per la transizione verso un'economia verde.

- **spese operative (OpEx)** che riflettono le attività operative verdi delle società partecipate.

I grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla tassonomia dei titoli sovrani*, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, compresi i titoli sovrani, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dai titoli sovrani.



***Ai fini di questi grafici, le "obbligazioni sovrane" sono costituite da tutte le esposizioni sovrane.**

- **Qual è stata la quota di investimenti realizzati in attività di transizione e abilitanti?**

Non applicabile in quanto il prodotto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili.

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

Non applicabile in quanto il prodotto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale ai sensi del Regolamento (UE) 2020/852.



Qual è stata la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia UE?

Non applicabile in quanto il prodotto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili.



Qual è stata la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile in quanto il prodotto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili.



Quali investimenti sono stati inclusi nella voce "Altri", qual è il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti inclusi nella voce "Altri" sono costituiti da prodotti finanziari non classificati ai sensi degli artt. 8 o 9 SFDR e dalla quota di liquidità detenuta in portafoglio nel corso del periodo di riferimento.



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

Nella selezione degli strumenti finanziari, si è tenuto conto non solo degli aspetti di natura finanziaria, ma anche delle caratteristiche di sostenibilità (ambientali sociali e di governance) dei titoli che compongono il portafoglio della linea. In quest'ottica le valutazioni sul livello di sostenibilità degli strumenti finanziari/emittenti sono equiparate alle valutazioni di natura finanziaria. Ciò si riflette nella determinazione di una percentuale minima di investimento in OICR artt. 8 e 9 SFDR pari al 60% del controvalore totale investito in OICR. Come si evince da quanto riportato sopra, tali soglie sono state ampiamente rispettate nel corso del 2024.

È stato inoltre monitorato il valore dell'Indicatore Sintetico di Sostenibilità (ISS) del portafoglio (assicurandosi che fosse sempre pari o superiore a 60) e dei dati relativi agli effetti negativi dell'attività di ciascun emittente su carbon footprint, intensità di gas e effetto serra, violazione dei principi dell'UN Global Compact e delle linee guide dell'OCSE sulle multinazionali, nonché sull'esposizione alle armi controverse.



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

Non applicabile, in quanto non è stato designato un indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali.

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

Non applicabile, in quanto non è stato designato un indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali.

- ***Quale 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?***

Non applicabile, in quanto non è stato designato un indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali.

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

Non applicabile, in quanto non è stato designato un indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali.

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

Non applicabile, in quanto non è stato designato un indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali.

Per **investimento sostenibile** si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti pratiche di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione stabilito dal Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale possono essere o meno allineati alla Tassonomia.

Allegato informativa periodica

Nome del prodotto: LINEA DI GESTIONE GPF ESG BILANCIATA PRUDENTE

Identificativo della persona giuridica: 8156009D703BF86C6880

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
☐ Sì	☒ No
☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ____% ☐ in attività economiche che si qualificano come sostenibili dal punto di vista ambientale secondo la tassonomia dell'Unione Europea ☐ in attività economiche che non si qualificano come sostenibili dal punto di vista ambientale secondo la tassonomia dell'Unione Europea ☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ____%	☐ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, ha avuto una percentuale di investimenti sostenibili pari al ____%. ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che si qualificano come sostenibili dal punto di vista ambientale secondo la tassonomia UE ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non si qualificano come sostenibili dal punto di vista ambientale secondo la tassonomia UE ☐ con un obiettivo sociale ☒ Ha promosso le caratteristiche di E/S, ma non ha effettuato investimenti sostenibili.



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

Nel corso dell'esercizio, il prodotto ha costantemente promosso caratteristiche ambientali e sociali adottando criteri di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG – Environmental, Social and Governance) nella valutazione e selezione degli investimenti. La linea di gestione ha pertanto investito prevalentemente in OICR che promuovono caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'art. 8 del SFDR o OICR che hanno come obiettivo investimenti sostenibili ai sensi dell'art. 9 del SFDR, escludendo investimenti in derivati speculativi su materie prime alimentari (es. ETC su materie prime agricole) ed emittenti con business prevalentemente legato alla produzione di armi non convenzionali (es. mine antiuomo, armi nucleari, armi di distruzione di massa).

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

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

Gli indicatori di sostenibilità utilizzati in relazione a questa linea di gestione sono i seguenti:

- Indicatore Sintetico di Sostenibilità (ISS) di portafoglio. Tale indicatore, fornito da provider esterno, ha lo scopo di identificare il livello di sostenibilità del portafoglio della linea di gestione. L'ISS è generato in linea con la definizione di "investimento sostenibile" indicata nel regolamento UE 2019/2088 all'art.2 (17). Nella selezione degli strumenti finanziari, la linea di gestione verifica che lo stesso sia sempre pari o superiore ad una soglia minima di 60 (in una scala da 0 a 100 dove 0 è il minimo punteggio di sostenibilità e 100 è il massimo).
- La percentuale di OICR che promuovono caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'art. 8 del SFDR o OICR che hanno come obiettivo investimenti sostenibili ai sensi dell'art. 9 del SFDR sul totale investito in OICR. Nella selezione degli OICR, la linea di gestione verifica che tale percentuale sia sempre pari o superiore al 60%.

Nel corso del 2024, il valore dell'Indicatore Sintetico di Sostenibilità del portafoglio e delle sue componenti, calcolato come media degli score ottenuti alla fine dei quattro trimestri del 2024, è stato pari a:

Score ISS complessivo	74.8
ISS Environment	71.3
ISS Social	75.9
ISS Governance	72.5

La composizione del portafoglio (alla fine dei quattro trimestri del 2024) per classificazione SFDR degli strumenti finanziari investiti è stata la seguente:

Classificazione SFDR	% Attività
Art. 9 SFDR	0.9%
Art. 8 SFDR	77.2%
Art. 6 SFDR	19.7%
Liquidità	2.2%

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

Il processo di investimento di questo prodotto finanziario ha iniziato a promuovere caratteristiche ambientali e sociali a partire dal 2024, pertanto non è possibile effettuare confronti con i periodi precedenti in merito alle performance degli indicatori di sostenibilità.

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

Non applicabile in quanto il prodotto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili.

- **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?**

Non applicabile in quanto il prodotto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili.

- *Come sono stati presi in considerazione gli indicatori degli impatti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Non applicabile in quanto il prodotto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili.

- *Gli investimenti sostenibili sono stati allineati alle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Dettagli:*

Non applicabile in quanto il prodotto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili.

La Tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non arrecare un danno significativo agli obiettivi della Tassonomia dell'UE, ed è accompagnata da 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 UE per le attività 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?

I principali impatti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, al rispetto dei diritti umani e alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Il prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali impatti avversi sui fattori di sostenibilità (PAI). La considerazione dei PAI si è basata sull'esclusione o limitazione degli investimenti in emittenti che evidenziano risultati particolarmente negativi in termini di impatto sui fattori di sostenibilità. In particolare:

- Sono stati esclusi dall'investimento gli emittenti con business prevalentemente legato alla produzione di armi non convenzionali (es, mine antiuomo, armi nucleari, armi di distruzione di massa)
- È stato condotto un monitoraggio dei dati relativi agli effetti negativi dell'attività di ciascun emittente su carbon footprint (PAI 2), intensità di gas a effetto serra (PAI 3), violazione dei principi del UN Global Compact e le linee guida dell'OCSE sulle multinazionali (PAI 10) ed esposizione alle armi controverse, sulla base di dati forniti da provider terzi (PAI 14), valutando l'opportunità di diminuire la quota di investimenti della gestione negli strumenti finanziari emessi dagli emittenti con risultati particolarmente negativi o in strumenti finanziari esposti a tali emittenti.

Di seguito il valore e la relativa percentuale di copertura del portafoglio per i quattro PAI considerati nel corso del 2024:

	PAI considerati	Valore	Coverage
PAI 2	Impronta di carbonio (tCO ₂ eq/€M (EV), EV = Enterprise Value)	145.5	31.7%

	Impronta di carbonio di ambito 1 e 2 (tCO ₂ eq/€M (EV), EV = Enterprise Value)	15.4	35.7%
PAI 3	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti (ambito 1, 2 e 3) (tCO ₂ eq/€M)	263.7	31.8%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti (ambito 1 e 2) (tCO ₂ eq/€M)	30.6	35.8%
PAI 10	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	23.8%	37.8%
PAI 14	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0.2%	37.8%



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore degli investimenti del prodotto finanziario nel periodo di riferimento, ossia dal 01/01/2024 al 31/12/2024.

Di seguito i principali investimenti effettuati dal prodotto nel corso del 2024, ordinati per valore medio della percentuale di esposizione rilevata alla fine dei quattro trimestri dell'anno:

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
GLOBAL ENHANCED CASH	Fondi comuni di investimento	10.0%	Lussemburgo
EURIZON FUND - BOND EUR MEDIUM TERM LTE	Fondi comuni di investimento	6.1%	Lussemburgo
EURO AGGREGATE SHORT DURATION	Fondi comuni di investimento	5.3%	Lussemburgo
EURO BOND	Fondi comuni di investimento	5.0%	Lussemburgo
VANGUARD UK SHORT-TERM INVESTMENT GRADE BOND INDEX FUND	Fondi comuni di investimento	5.0%	Irlanda
GLOBAL INFLATION SHORT DURATION BONDS	Fondi comuni di investimento	4.0%	Lussemburgo
GLOBAL SHORT DURATION	Fondi comuni di investimento	3.8%	Lussemburgo

PARVEST BOND USD SHORT DURATION	Fondi comuni di investimento	3.8%	Lussemburgo
SHORT-TERM MONEY MARKET JPY	Fondi comuni di investimento	3.3%	Lussemburgo
EURIZON FUND - BOND ITALY SHORT TERM LTE	Fondi comuni di investimento	3.3%	Lussemburgo
EUROPEAN STRATEGIC BOND	Fondi comuni di investimento	2.5%	Lussemburgo

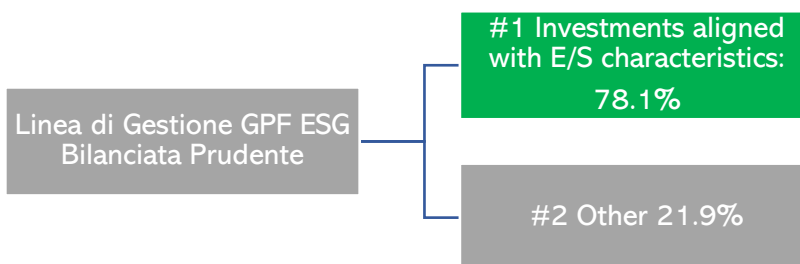


Qual è stata la percentuale di investimenti in materia di sostenibilità?

L'asset allocation descrive la quota di investimenti in attività specifiche.

La percentuale di investimenti allineati a caratteristiche ambientali e sociali, costituita da prodotti finanziari classificati ai sensi degli artt. 8 o 9 SFDR, è stata pari al 78.1%

- **Qual era l'asset allocation?**



#1 Allineato alle caratteristiche E/S include gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per raggiungere le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende i restanti investimenti del prodotto finanziario che non sono allineati con le caratteristiche ambientali o sociali, né sono qualificati come investimenti sostenibili.

- **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Gli investimenti sono stati effettuati nei seguenti settori economici (media dei quattro trimestri del 2024):

Settore	% Attività
Fondi comuni di investimento	97.8%



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono stati allineati alla tassonomia UE?

Non applicabile in quanto il prodotto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili.

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività legate al gas fossile e/o all'energia nucleare secondo la tassonomia UE?** ¹

☐ Sì

☐ Nel gas fossile

☐ Nell'energia nucleare

☐ No

Non applicabile.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** includono limitazioni alle emissioni e il passaggio a energia completamente rinnovabile o a combustibili a basso contenuto di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare**, i criteri includono norme complete sulla sicurezza e sulla gestione delle scorie.

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di dare 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, tra l'altro, presentano livelli di emissioni di gas serra corrispondenti alle migliori prestazioni.

¹ Le attività legate al gas fossile e/o al nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo se contribuiscono a limitare i cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non danneggiano in modo significativo alcun obiettivo della Tassonomia UE - si veda la nota esplicativa nel margine sinistro. I criteri completi per le attività economiche legate al gas fossile e all'energia nucleare conformi alla tassonomia UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

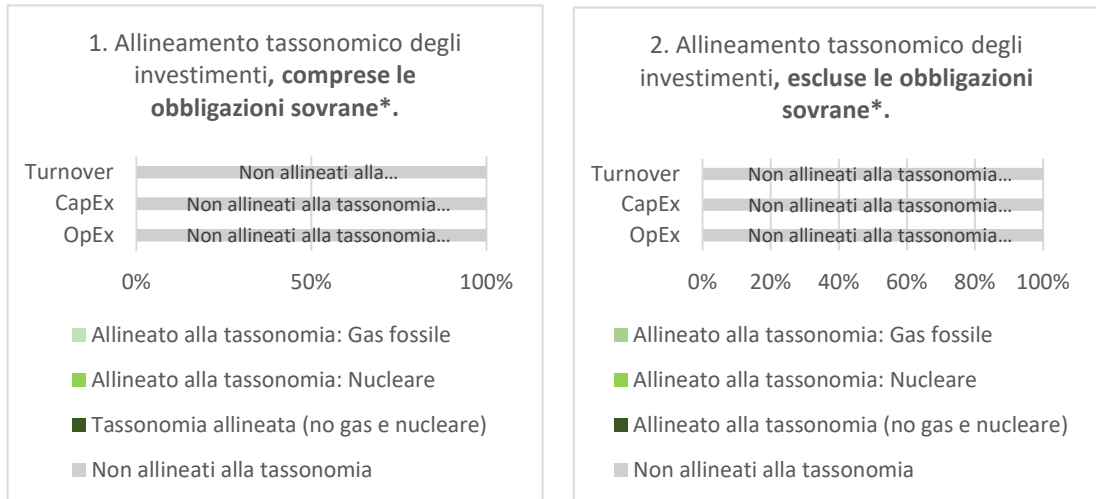
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come quota di:

- **fatturato** che riflette la quota di ricavi derivanti dalle attività verdi delle società partecipate.

- **spese in conto capitale (CapEx)** che mostrano gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, ad esempio per la transizione verso un'economia verde.

- **spese operative (OpEx)** che riflettono le attività operative verdi delle società partecipate.

I grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla tassonomia dei titoli sovrani*, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, compresi i titoli sovrani, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dai titoli sovrani.



***Ai fini di questi grafici, le "obbligazioni sovrane" sono costituite da tutte le esposizioni sovrane.**

- **Qual è stata la quota di investimenti realizzati in attività di transizione e abilitanti?**

Non applicabile in quanto il prodotto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili.

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

Non applicabile in quanto il prodotto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale ai sensi del Regolamento (UE) 2020/852.



Qual è stata la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia UE?

Non applicabile in quanto il prodotto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili.



Qual è stata la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile in quanto il prodotto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili.



Quali investimenti sono stati inclusi nella voce "Altri", qual è il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti inclusi nella voce "Altri" sono costituiti da prodotti finanziari non classificati ai sensi degli artt. 8 o 9 SFDR e dalla quota di liquidità detenuta in portafoglio nel corso del periodo di riferimento.



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

Nella selezione degli strumenti finanziari, si è tenuto conto non solo degli aspetti di natura finanziaria, ma anche delle caratteristiche di sostenibilità (ambientali sociali e di governance) dei titoli che compongono il portafoglio della linea. In quest'ottica le valutazioni sul livello di sostenibilità degli strumenti finanziari/emittenti sono equiparate alle valutazioni di natura finanziaria. Ciò si riflette nella determinazione di una percentuale minima di investimento in OICR artt. 8 e 9 SFDR pari al 60% del controvalore totale investito in OICR. Come si evince da quanto riportato sopra, tali soglie sono state ampiamente rispettate nel corso del 2024.

È stato inoltre monitorato il valore dell'Indicatore Sintetico di Sostenibilità (ISS) del portafoglio (assicurandosi che fosse sempre pari o superiore a 60) e dei dati relativi agli effetti negativi dell'attività di ciascun emittente su carbon footprint, intensità di gas e effetto serra, violazione dei principi dell'UN Global Compact e delle linee guide dell'OCSE sulle multinazionali, nonché sull'esposizione alle armi controverse.



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

Non applicabile, in quanto non è stato designato un indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali.

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

Non applicabile, in quanto non è stato designato un indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali.

- ***Quale 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?***

Non applicabile, in quanto non è stato designato un indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali.

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

Non applicabile, in quanto non è stato designato un indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali.

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

Non applicabile, in quanto non è stato designato un indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali.

Per **investimento sostenibile** si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti pratiche di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione stabilito dal Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale possono essere o meno allineati alla Tassonomia.

Allegato informativa periodica

Nome del prodotto: LINEA DI GESTIONE GPF ESG OBBLIGAZIONARIA DINAMICA

Identificativo della persona giuridica: 8156009D703BF86C6880

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
☐ Sì	☒ No
☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ____% ☐ in attività economiche che si qualificano come sostenibili dal punto di vista ambientale secondo la tassonomia dell'Unione Europea ☐ in attività economiche che non si qualificano come sostenibili dal punto di vista ambientale secondo la tassonomia dell'Unione Europea ☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ____%	☐ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, ha avuto una percentuale di investimenti sostenibili pari al ____%. ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che si qualificano come sostenibili dal punto di vista ambientale secondo la tassonomia UE ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non si qualificano come sostenibili dal punto di vista ambientale secondo la tassonomia UE ☐ con un obiettivo sociale ☒ Ha promosso le caratteristiche di E/S, ma non ha effettuato investimenti sostenibili.



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

Nel corso dell'esercizio, il prodotto ha costantemente promosso caratteristiche ambientali e sociali adottando criteri di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (ESG – Environmental, Social and Governance) nella valutazione e selezione degli investimenti. La linea di gestione ha pertanto investito prevalentemente in OICR che promuovono caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'art. 8 del SFDR o OICR che hanno come obiettivo investimenti sostenibili ai sensi dell'art. 9 del SFDR, escludendo investimenti in derivati speculativi su materie prime alimentari (es. ETC su materie prime agricole) ed emittenti con business prevalentemente legato alla produzione di armi non convenzionali (es. mine antiuomo, armi nucleari, armi di distruzione di massa).

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

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

Gli indicatori di sostenibilità utilizzati in relazione a questa linea di gestione sono i seguenti:

- Indicatore Sintetico di Sostenibilità (ISS) di portafoglio. Tale indicatore, fornito da provider esterno, ha lo scopo di identificare il livello di sostenibilità del portafoglio della linea di gestione. L'ISS è generato in linea con la definizione di "investimento sostenibile" indicata nel regolamento UE 2019/2088 all'art.2 (17). Nella selezione degli strumenti finanziari, la linea di gestione verifica che lo stesso sia sempre pari o superiore ad una soglia minima di 60 (in una scala da 0 a 100 dove 0 è il minimo punteggio di sostenibilità e 100 è il massimo).
- La percentuale di OICR che promuovono caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'art. 8 del SFDR o OICR che hanno come obiettivo investimenti sostenibili ai sensi dell'art. 9 del SFDR sul totale investito in OICR. Nella selezione degli OICR, la linea di gestione verifica che tale percentuale sia sempre pari o superiore al 60%.

Nel corso del 2024, il valore dell'Indicatore Sintetico di Sostenibilità del portafoglio e delle sue componenti, calcolato come media degli score ottenuti alla fine dei quattro trimestri del 2024, è stato pari a:

Score ISS complessivo	76.4
ISS Environment	71.2
ISS Social	78.6
ISS Governance	75.0

La composizione del portafoglio (alla fine dei quattro trimestri del 2024) per classificazione SFDR degli strumenti finanziari investiti è stata la seguente:

Classificazione SFDR	% Attività
Art. 9 SFDR	0.5%
Art. 8 SFDR	75.1%
Art. 6 SFDR	22.6%
Liquidità	1.8%

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

Il processo di investimento di questo prodotto finanziario ha iniziato a promuovere caratteristiche ambientali e sociali a partire dal 2024, pertanto non è possibile effettuare confronti con i periodi precedenti in merito alle performance degli indicatori di sostenibilità.

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

Non applicabile in quanto il prodotto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili.

- **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?**

Non applicabile in quanto il prodotto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili.

- *Come sono stati presi in considerazione gli indicatori degli impatti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Non applicabile in quanto il prodotto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili.

- *Gli investimenti sostenibili sono stati allineati alle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Dettagli:*

Non applicabile in quanto il prodotto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili.

La Tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non arrecare un danno significativo agli obiettivi della Tassonomia dell'UE, ed è accompagnata da 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 UE per le attività 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?

I principali impatti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, al rispetto dei diritti umani e alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

Il prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali impatti avversi sui fattori di sostenibilità (PAI). La considerazione dei PAI si è basata sull'esclusione o limitazione degli investimenti in emittenti che evidenziano risultati particolarmente negativi in termini di impatto sui fattori di sostenibilità. In particolare:

- Sono stati esclusi dall'investimento gli emittenti con business prevalentemente legato alla produzione di armi non convenzionali (es, mine antiuomo, armi nucleari, armi di distruzione di massa)
- È stato condotto un monitoraggio dei dati relativi agli effetti negativi dell'attività di ciascun emittente su carbon footprint (PAI 2), intensità di gas a effetto serra (PAI 3), violazione dei principi del UN Global Compact e le linee guida dell'OCSE sulle multinazionali (PAI 10) ed esposizione alle armi controverse, sulla base di dati forniti da provider terzi (PAI 14), valutando l'opportunità di diminuire la quota di investimenti della gestione negli strumenti finanziari emessi dagli emittenti con risultati particolarmente negativi o in strumenti finanziari esposti a tali emittenti.

Di seguito il valore e la relativa percentuale di copertura del portafoglio per i quattro PAI considerati nel corso del 2024:

	PAI considerati	Valore	Coverage
PAI 2	Impronta di carbonio (tCO ₂ eq/€M (EV), EV = Enterprise Value)	106.9	22.9%

	Impronta di carbonio di ambito 1 e 2 (tCO ₂ eq/€M (EV), EV = Enterprise Value)	13.8	25.6%
PAI 3	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti (ambito 1, 2 e 3) (tCO ₂ eq/€M)	188.0	22.9%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti (ambito 1 e 2) (tCO ₂ eq/€M)	25.1	25.7%
PAI 10	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	17.1%	27.0%
PAI 14	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0.2%	27.0%



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore degli investimenti del prodotto finanziario nel periodo di riferimento, ossia dal 01/01/2024 al 31/12/2024.

Di seguito i principali investimenti effettuati dal prodotto nel corso del 2024, ordinati per valore medio della percentuale di esposizione rilevata alla fine dei quattro trimestri dell'anno:

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
EURIZON FUND - BOND EUR MEDIUM TERM LTE	Fondi comuni di investimento	9.0%	Lussemburgo
GLOBAL ENHANCED CASH	Fondi comuni di investimento	8.5%	Lussemburgo
EURO BOND	Fondi comuni di investimento	7.0%	Lussemburgo
EURO AGGREGATE SHORT DURATION	Fondi comuni di investimento	6.8%	Lussemburgo
VANGUARD UK SHORT-TERM INVESTMENT GRADE BOND INDEX FUND	Fondi comuni di investimento	6.0%	Irlanda
GLOBAL SHORT DURATION	Fondi comuni di investimento	5.0%	Lussemburgo
SHORT-TERM MONEY MARKET JPY	Fondi comuni di investimento	4.5%	Lussemburgo

PARVEST BOND USD SHORT DURATION	Fondi comuni di investimento	4.5%	Lussemburgo
---------------------------------	------------------------------	------	-------------

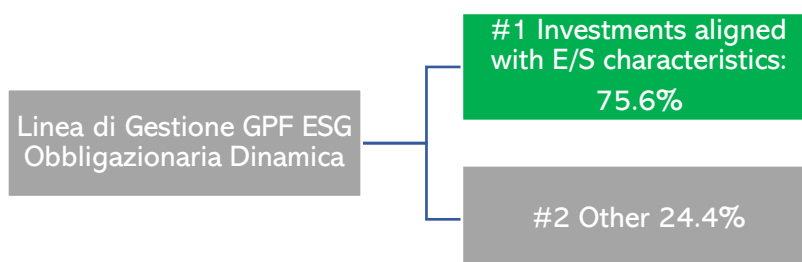


Qual è stata la percentuale di investimenti in materia di sostenibilità?

*L'asset allocation
descrive la quota di
investimenti in attività
specifiche.*

La percentuale di investimenti allineati a caratteristiche ambientali e sociali, costituita da prodotti finanziari classificati ai sensi degli artt. 8 o 9 SFDR, è stata pari al 75.6%

- **Qual era l'asset allocation?**



#1 Allineato alle caratteristiche E/S include gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per raggiungere le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende i restanti investimenti del prodotto finanziario che non sono allineati con le caratteristiche ambientali o sociali, né sono qualificati come investimenti sostenibili.

- **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Gli investimenti sono stati effettuati nei seguenti settori economici (media dei quattro trimestri del 2024):

Settore	% Attività
Fondi comuni di investimento	98.2%



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono stati allineati alla tassonomia UE?

Non applicabile in quanto il prodotto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili.

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività legate al gas fossile e/o all'energia nucleare secondo la tassonomia UE?** ¹

☐ Sì

☐ Nel gas fossile

☐ Nell'energia nucleare

☐ No

Non applicabile.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** includono limitazioni alle emissioni e il passaggio a energia completamente rinnovabile o a combustibili a basso contenuto di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare**, i criteri includono norme complete sulla sicurezza e sulla gestione delle scorie.

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di dare 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, tra l'altro, presentano livelli di emissioni di gas serra corrispondenti alle migliori prestazioni.

¹ Le attività legate al gas fossile e/o al nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo se contribuiscono a limitare i cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non danneggiano in modo significativo alcun obiettivo della Tassonomia UE - si veda la nota esplicativa nel margine sinistro. I criteri completi per le attività economiche legate al gas fossile e all'energia nucleare conformi alla tassonomia UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

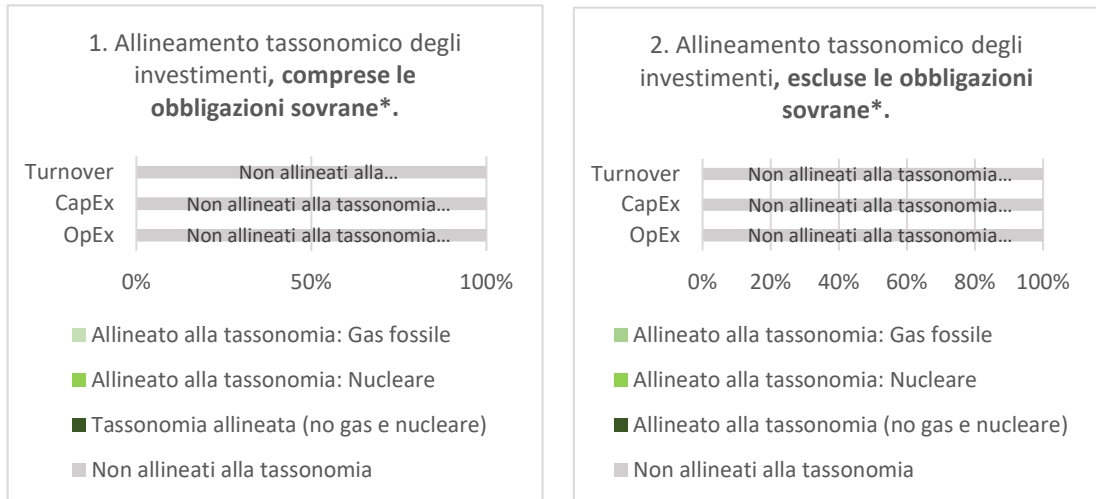
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come quota di:

- **fatturato** che riflette la quota di ricavi derivanti dalle attività verdi delle società partecipate.

- **spese in conto capitale (CapEx)** che mostrano gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, ad esempio per la transizione verso un'economia verde.

- **spese operative (OpEx)** che riflettono le attività operative verdi delle società partecipate.

I grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla tassonomia dei titoli sovrani*, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, compresi i titoli sovrani, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dai titoli sovrani.



- Qual è stata la quota di investimenti realizzati in attività di transizione e abilitanti?

Non applicabile in quanto il prodotto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili.

- Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento?

Non applicabile in quanto il prodotto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale ai sensi del Regolamento (UE) 2020/852.

Qual è stata la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia UE?

Non applicabile in quanto il prodotto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili.

Qual è stata la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile in quanto il prodotto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili.

Quali investimenti sono stati inclusi nella voce "Altri", qual è il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti inclusi nella voce "Altri" sono costituiti da prodotti finanziari non classificati ai sensi degli artt. 8 o 9 SFDR e dalla quota di liquidità detenuta in portafoglio nel corso del periodo di riferimento.



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

Nella selezione degli strumenti finanziari, si è tenuto conto non solo degli aspetti di natura finanziaria, ma anche delle caratteristiche di sostenibilità (ambientali sociali e di governance) dei titoli che compongono il portafoglio della linea. In quest'ottica le valutazioni sul livello di sostenibilità degli strumenti finanziari/emittenti sono equiparate alle valutazioni di natura finanziaria. Ciò si riflette nella determinazione di una percentuale minima di investimento in OICR artt. 8 e 9 SFDR pari al 60% del controvalore totale investito in OICR. Come si evince da quanto riportato sopra, tali soglie sono state ampiamente rispettate nel corso del 2024.

È stato inoltre monitorato il valore dell'Indicatore Sintetico di Sostenibilità (ISS) del portafoglio (assicurandosi che fosse sempre pari o superiore a 60) e dei dati relativi agli effetti negativi dell'attività di ciascun emittente su carbon footprint, intensità di gas e effetto serra, violazione dei principi dell'UN Global Compact e delle linee guide dell'OCSE sulle multinazionali, nonché sull'esposizione alle armi controverse.



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

Non applicabile, in quanto non è stato designato un indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali.

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

Non applicabile, in quanto non è stato designato un indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali.

- ***Quale 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?***

Non applicabile, in quanto non è stato designato un indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali.

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

Non applicabile, in quanto non è stato designato un indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali.

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

Non applicabile, in quanto non è stato designato un indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali.