



Servizio di gestione di portafogli BG SOLUTION SPECIAL 5%

Informativa ex Art. 11 Regolamento (UE) 2019/2088 – SFDR

Trasparenza della promozione delle caratteristiche ambientali o sociali degli investimenti sostenibili nelle relazioni periodiche

INDICE

| | |
|---|-----------|
| Linea di investimento Composite ESG 20 | 2 |
| Linea di investimento Composite ESG 50 | 7 |
| Linea di investimento Composite ESG 70 | 12 |

Linea di investimento Composite ESG 20

ALLEGATO IV

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

Nome del prodotto: Composite ESG 20 [*]
(di seguito "Linea di investimento")

Identificativo della persona giuridica: Banca Generali

*A far data dal 1° aprile 2026 la denominazione della Linea di investimento in oggetto varierà in "Composite 20".

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì 

No 

- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ___%
- in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
 - in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

- Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ___% di investimenti sostenibili
- con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
 - con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
 - con un obiettivo sociale

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

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



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

Nel corso del 2025 la Linea di Investimento istituita nell'ambito del servizio di gestione di portafogli prestato dalla Banca (di

seguito, il “Prodotto finanziario”) ha promosso caratteristiche ambientali e sociali (di seguito, le “Caratteristiche”), nel rispetto di prassi di buona governance. La promozione delle Caratteristiche è stata monitorata attraverso il Rating ESG fornito da un ESG rating provider specializzato (di seguito, “ESG Rating Provider”).

Nello specifico, le caratteristiche promosse dalla Linea di investimento nel periodo di riferimento sono riepilogate di seguito per ciascun *pillar* (Ambientale, Sociale e di Governance):

- Ambientale: tutelare l’ambiente attraverso il monitoraggio della strategia ambientale, degli impatti diretti ed indiretti anche lungo la catena di fornitura, dei prodotti e dei relativi processi produttivi. (ad es. gestione delle emissioni GHG);
- Sociale: garantire il rispetto dei diritti umani, lo sviluppo del capitale umano, la salute e sicurezza sul luogo di lavoro, con riferimento ai principali stakeholder interni ed esterni;
- Governance: garantire l’adozione di strutture di *governance* solide in grado di implementare una corretta strategia ESG indirizzata verso lo sviluppo sostenibile e un’adeguata compliance fiscale ed etica.

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

Le Caratteristiche promosse dalla Linea di investimento sono state misurate attraverso la definizione di un rating ESG medio ponderato a livello di portafoglio, esclusa la liquidità (di seguito “Rating ESG Medio”), calcolato a partire dal Rating ESG degli investimenti sottostanti alla stessa Linea: in particolare, il Rating ESG Medio è pari a 3,30 su una scala da 1 (rating basso) a 5 (rating molto alto) con l’84,6% dell’investito con rating uguale o superiore a 3.

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

Come illustrato nella tabella sottostante, in linea con i periodi di riferimento precedenti, anche nel 2025 il Rating ESG Medio si è mantenuto nella parte alta della scala che va da 1 (rating basso) a 5 (rating molto alto).

| | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|-------------------------|------|------|------|------|
| RATING ESG MEDIO | 3,09 | 3,24 | 3,18 | 3,30 |

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



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

Nel periodo di riferimento, la Linea di investimento ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (c.d. "PAI"), sia durante la fase di pre-acquisizione, sia durante l'*holding period*.

In fase di pre-acquisizione sono stati esclusi gli investimenti in UCITS:

- che presentano un Rating ESG inferiore a 2,5;
- coinvolti in attività controverse o con comportamenti controversi legati ai PAI 1-6 (emissioni GHG), 10-11 e 15-16 (problematiche sociali e di governance) e 14 (esposizione ad armi controverse) tramite un approccio "look-through".

Durante l'*holding period*, con riferimento agli investimenti in UCITS, è stato effettuato il monitoraggio mensile volto a:

- verificare l'assenza di UCITS che presentino un Rating ESG inferiore a 2,5;
- garantire l'assenza di investimenti collegati agli indicatori PAI sopra riportati.



L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **52,8%**

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Al 31/12/2025 i principali investimenti di questo Prodotto finanziario sono i seguenti:

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|-----------------------|-------------|-------|
| LUX IM - ALGEBRIS FINANCIAL CREDIT BOND | Fondo di investimento | 19,0% | - |
| LUX IM - SYCOMORE CORPORATE BOND | Fondo di investimento | 18,9% | - |
| LUX IM - GENERALI EURO GOVIES | Fondo di investimento | 14,9% | - |



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

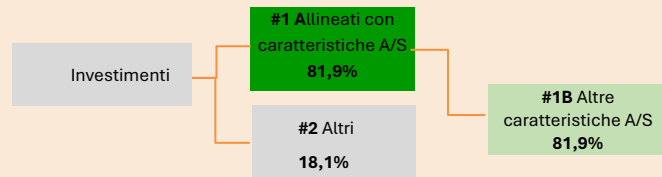
La Linea di investimento ha investito l'81,9% degli attivi (ossia l'84,6% del valore totale del portafoglio escludendo la liquidità, a cui la strategia di investimento ESG non si applica) in investimenti indiretti (ad es. UCITS) che promuovono le Caratteristiche.

La quota residuale è costituita da investimenti classificati ai sensi dell'articolo 6 del Regolamento (UE) 2019/2088 (pari al 15% del totale degli investimenti) e da disponibilità liquide e depositi bancari detenuti per esigenze di tesoreria (pari al 3,1% del totale degli investimenti).

L'allocazione degli attivi

descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?



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

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

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

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.



• In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Dal momento che la Linea di investimento investe in larga misura in fondi generalisti, l'esposizione settoriale risulta molto diversificata. Pertanto, il monitoraggio dell'*asset allocation* non è immediatamente rendicontabile a livello settoriale.

Tuttavia, si specifica che con l'applicazione della strategia di esclusione basata sul Rating ESG sono esclusi investimenti in settori legati ad attività economiche controverse.



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

Gli investimenti compresi nella categoria "#2 Altri" riguardano una parte del portafoglio investita in strumenti finanziari diversi da quelli con Caratteristiche ambientali o sociali quali esposizioni in disponibilità liquide e depositi bancari per esigenze di tesoreria, e strumenti finanziari derivati, che possono essere utilizzati, nel rispetto della normativa vigente, anche per finalità diverse da quelle di copertura dei rischi o l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è consentito entro i limiti di leva finanziaria opportunamente indicati dalle condizioni generali di mandato che regolano il Prodotto finanziario. L'utilizzo di queste tipologie di strumenti non incide sulla promozione delle caratteristiche ambientali e/o sociali. Pertanto, per tale categoria, non esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.

In particolare, nel corso del periodo di riferimento, gli investimenti della Linea di Investimento compresi nella categoria “#2 Altri” sono pari al 18,1% e, nello specifico, corrispondono a:

- una quota pari al 15% del totale degli investimenti in prodotti finanziari non soggetti all’articolo 8, paragrafo 1, o all’articolo 9, paragrafi 1, 2 o 3, del regolamento (UE) 2019/2088;
- una quota pari al 3,1% o detenuta in disponibilità liquide e depositi bancari per esigenze di tesoreria.



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

Al fine di promuovere le Caratteristiche previste dalla Linea di Investimento, la selezione degli strumenti finanziari è stata effettuata attraverso l’integrazione di valutazioni economiche e finanziarie con parametri sociali e ambientali, nel rispetto di prassi di buona governance allineate ai framework internazionali più autorevoli e riconosciuti in materia di reporting.

In particolare, tramite il Rating ESG vengono valutate le *performance* ESG degli strumenti finanziari sottostanti la Linea di Investimento.

Il Rating ESG è determinato confrontando le *performance* ESG di un emittente con quelle di emittenti del medesimo settore nonché, nel caso di UCITS e SICAV, tenendo conto anche dell’impegno istituzionale e della strategia perseguita dal gestore nel considerare la sostenibilità nelle decisioni d’investimento.

Inoltre, la Banca ha adottato anche una strategia di esclusione basata sul Rating ESG con cui si è provveduto ad escludere dall'universo investibile gli investimenti con Rating ESG inferiore a 2,5.

Inoltre, con riferimento agli UCITS, il Rating ESG consente di evidenziare l’esposizione ad emittenti coinvolti in attività/comportamenti controversi, tramite un approccio *look-through*. La Banca ha determinato l’esclusione di UCITS che risultino avere investimenti in emittenti controversi oltre una residuale soglia di tolleranza.

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

Non è stato individuato alcun *benchmark* di riferimento specifico per determinare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Prodotto finanziario.



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

Linea di investimento Composite ESG 50

ALLEGATO IV

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

Nome del prodotto: Composite ESG 50 [*]
(di seguito "Linea di investimento")

Identificativo della persona giuridica: Banca Generali

[*] A far data dal 1° aprile 2026 la denominazione della Linea di investimento in oggetto varierà in "Composite 50".

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì ●●

No ●○

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

___%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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

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

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

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

con un obiettivo sociale

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



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

Nel corso del 2025 la Linea di Investimento istituita nell'ambito del servizio di gestione di portafogli prestato dalla Banca (di seguito, il "Prodotto finanziario") ha promosso caratteristiche ambientali e sociali (di seguito, le "Caratteristiche"), nel rispetto di prassi di buona governance. La promozione delle Caratteristiche è stata monitorata attraverso il Rating ESG fornito da un ESG rating provider specializzato (di seguito, "ESG Rating Provider").

Nello specifico, le caratteristiche promosse dalla Linea di investimento nel periodo di riferimento sono riepilogate di seguito per ciascun *pillar* (Ambientale, Sociale e di Governance):

- Ambientale: tutelare l'ambiente attraverso il monitoraggio della strategia ambientale, degli impatti diretti ed indiretti anche lungo la catena di fornitura, dei prodotti e dei relativi processi produttivi. (ad es. gestione delle emissioni GHG);
- Sociale: garantire il rispetto dei diritti umani, lo sviluppo del capitale umano, la salute e sicurezza sul luogo di lavoro, con riferimento ai principali stakeholder interni ed esterni;
- Governance: garantire l'adozione di strutture di *governance* solide in grado di implementare una corretta strategia ESG indirizzata verso lo sviluppo sostenibile e un'adeguata compliance fiscale ed etica.

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

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Le Caratteristiche promosse dalla Linea di investimento sono state misurate attraverso la definizione di un rating ESG medio ponderato a livello di portafoglio, esclusa la liquidità (di seguito "Rating ESG Medio"), calcolato a partire dal Rating ESG degli investimenti sottostanti alla stessa Linea: in particolare, il Rating ESG Medio è pari a 3,28 su una scala da 1 (rating basso) a 5 (rating molto alto) con il 76,3% dell'investito con rating uguale o superiore a 3.

● ...e rispetto ai periodi precedenti?

Come illustrato nella tabella sottostante, in linea con i periodi di riferimento precedenti, anche nel 2025 il Rating ESG Medio si è mantenuto nella parte alta della scala che va da 1 (rating basso) a 5 (rating molto alto).

| | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|-------------------------|------|------|------|------|
| RATING ESG MEDIO | 3,34 | 3,29 | 3,45 | 3,28 |



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in

considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, la Linea di investimento ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (c.d. "PAI"), sia durante la fase di pre-acquisizione, sia durante l'*holding period*.

In fase di pre-acquisizione sono stati esclusi gli investimenti in UCITS:

- che presentano un Rating ESG inferiore a 2,5;
- coinvolti in attività controverse o con comportamenti controversi legati ai PAI 1-6 (emissioni GHG), 10-11 e 15-16 (problematiche sociali e di governance) e 14 (esposizione ad armi controverse) tramite un approccio "look-through".

Durante l'*holding period*, con riferimento agli investimenti in UCITS, è stato effettuato il monitoraggio mensile volto a:

- verificare l'assenza di UCITS che presentino un Rating ESG inferiore a 2,5
- garantire l'assenza di investimenti collegati agli indicatori PAI sopra riportati.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Al 31/12/2025 i principali investimenti di questo Prodotto finanziario sono i seguenti:

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|---|-----------------------|-------------|-------|
| LUX IM - ALGEBRIS FINANCIAL CREDIT BOND | Fondo di investimento | 18,8% | - |
| LUX IM - ALLIANCEBERNSTEIN US GROWTH | Fondo di investimento | 12,0% | - |
| GENERALI - SRI EUROPEAN | Fondo di investimento | 9,9% | - |
| LUX IM - AI & DATA | Fondo di investimento | 9,1% | - |
| LUX IM - ALLIANCEBERNSTEIN US GROWTH | Fondo di investimento | 9,0% | - |

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

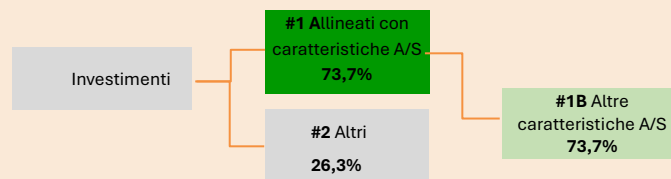
La Linea di investimento ha investito il 73,7% degli attivi (ossia il 76,3% del valore totale del portafoglio escludendo la liquidità, a cui la strategia di investimento ESG non si applica) in investimenti indiretti (ad es., UCITS) che promuovono le Caratteristiche.

La quota residuale è costituita da investimenti classificati ai sensi dell'articolo 6 del Regolamento (UE) 2019/2088 (pari al 22,8% del totale degli investimenti) e da disponibilità liquide e depositi bancari detenuti per esigenze di tesoreria (pari al 3,4% del totale degli investimenti).

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **58,8%**

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



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

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

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

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.



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

Dal momento che la Linea di investimento investe in larga misura in fondi generalisti, l'esposizione settoriale risulta molto diversificata. Pertanto, il monitoraggio dell'*asset allocation* non è immediatamente rendicontabile a livello settoriale.

Tuttavia, si specifica che con l'applicazione della strategia di esclusione basata sul Rating ESG sono esclusi investimenti in settori legati ad attività economiche controverse.



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

Gli investimenti compresi nella categoria "#2 Altri" riguardano una parte del portafoglio investita in strumenti finanziari diversi da quelli con Caratteristiche ambientali o sociali quali esposizioni in disponibilità liquide e depositi bancari per esigenze di tesoreria, e strumenti finanziari derivati, che possono essere utilizzati, nel rispetto della normativa vigente, anche per finalità diverse da quelle di copertura dei rischi o l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è consentito entro i limiti di leva finanziaria opportunamente indicati dalle condizioni generali di mandato che regolano il Prodotto finanziario. L'utilizzo di queste tipologie di strumenti non incide sulla promozione delle caratteristiche ambientali e/o sociali. Pertanto, per tale categoria, non esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.

In particolare, nel corso del periodo di riferimento, gli investimenti della Linea di Investimento compresi nella categoria "#2 Altri" sono pari al 26,3% e, nello specifico, corrispondono a:

- una quota pari al 22,8% del totale degli investimenti in prodotti finanziari non soggetti all'articolo 8, paragrafo 1, o all'articolo 9, paragrafi 1, 2 o 3, del regolamento (UE) 2019/2088;
- una quota pari al 3,4% o detenuta in disponibilità liquide e depositi bancari per esigenze di tesoreria.



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

Al fine di promuovere le Caratteristiche previste dalla Linea di Investimento, la selezione degli strumenti finanziari è stata effettuata attraverso l'integrazione di valutazioni economiche e finanziarie con parametri sociali e ambientali, nel rispetto di prassi di buona governance allineate ai framework internazionali più autorevoli e riconosciuti in materia di reporting.

In particolare, tramite il Rating ESG vengono valutate le *performance* ESG degli strumenti finanziari sottostanti la Linea di Investimento.

Il Rating ESG è determinato confrontando le *performance* ESG di un emittente con quelle di emittenti del medesimo settore nonché, nel caso di UCITS e SICAV, tenendo conto anche dell'impegno istituzionale e della strategia perseguita dal gestore nel considerare la sostenibilità nelle decisioni d'investimento.

Inoltre, la Banca ha adottato anche una strategia di esclusione basata sul Rating ESG con cui si è provveduto ad escludere dall'universo investibile gli investimenti con Rating ESG inferiore a 2,5.

Inoltre, con riferimento agli UCITS, il Rating ESG consente di evidenziare l'esposizione ad emittenti coinvolti in attività/comportamenti controversi, tramite un approccio *look-through*. La Banca ha determinato l'esclusione di UCITS che risultino avere investimenti in emittenti controversi oltre una residuale soglia di tolleranza.



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

Non è stato individuato alcun *benchmark* di riferimento specifico per determinare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Prodotto finanziario.

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

Linea di investimento Composite ESG 70

ALLEGATO IV

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

Nome del prodotto: Composite ESG 70 [*]
(di seguito "Linea di investimento")

Identificativo della persona giuridica: Banca Generali

*A far data dal 1° aprile 2026 la denominazione della Linea di investimento in oggetto varierà in "Composite 70".

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Si ●●

No ●○

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

___%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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

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

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

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

con un obiettivo sociale

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



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

Nel corso del 2025 la Linea di Investimento istituita nell'ambito del servizio di gestione di portafogli prestato dalla Banca (di seguito, il "Prodotto finanziario") ha promosso caratteristiche ambientali e sociali (di seguito, le "Caratteristiche"), nel rispetto di prassi di buona governance. La promozione delle Caratteristiche è stata monitorata attraverso il Rating ESG fornito da un ESG rating provider specializzato (di seguito, "ESG Rating Provider").

Nello specifico, le caratteristiche promosse dalla Linea di investimento nel periodo di riferimento sono riepilogate di seguito per ciascun *pillar* (Ambientale, Sociale e di Governance):

- Ambientale: tutelare l'ambiente attraverso il monitoraggio della strategia ambientale, degli impatti diretti ed indiretti anche lungo la catena di fornitura, dei prodotti e dei relativi processi produttivi. (ad es. gestione delle emissioni GHG);
- Sociale: garantire il rispetto dei diritti umani, lo sviluppo del capitale umano, la salute e sicurezza sul luogo di lavoro, con riferimento ai principali stakeholder interni ed esterni;
- Governance: garantire l'adozione di strutture di *governance* solide in grado di implementare una corretta strategia ESG indirizzata verso lo sviluppo sostenibile e un'adeguata compliance fiscale ed etica.

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

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

Le Caratteristiche promosse dalla Linea di investimento sono state misurate attraverso la definizione di un rating ESG medio ponderato a livello di portafoglio, esclusa la liquidità (di seguito "Rating ESG Medio"), calcolato a partire dal Rating ESG degli investimenti sottostanti alla stessa Linea: in particolare, il Rating ESG Medio è pari a 3,35 su una scala da 1 (rating basso) a 5 (rating molto alto) con il 91,5% dell'investito con rating uguale o superiore a 3.

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

Come illustrato nella tabella sottostante, in linea con i periodi di riferimento precedenti, anche nel 2025 il Rating ESG Medio si è mantenuto nella parte alta della scala che va da 1 (rating basso) a 5 (rating molto alto).

| | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|-------------------------|------|------|------|------|
| RATING ESG MEDIO | 3,26 | 3,44 | 3,04 | 3,35 |



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

Nel periodo di riferimento, la Linea di investimento ha preso in

considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (c.d. "PAI"), sia durante la fase di pre-acquisizione, sia durante l'*holding period*.

In fase di pre-acquisizione sono stati esclusi gli investimenti in UCITS:

- che presentano un Rating ESG inferiore a 2,5;
- coinvolti in attività controverse o con comportamenti controversi legati ai PAI 1-6 (emissioni GHG), 10-11 e 15-16 (problematiche sociali e di governance) e 14 (esposizione ad armi controverse) tramite un approccio "*look-through*".

Durante l'*holding period*, con riferimento agli investimenti in UCITS, è stato effettuato il monitoraggio mensile volto a:

- verificare l'assenza di UCITS che presentino un Rating ESG inferiore a 2,5
- garantire l'assenza di investimenti collegati agli indicatori PAI sopra riportati.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Al 31/12/2025 i principali investimenti di questo Prodotto finanziario sono i seguenti:

| Investimenti di maggiore entità | Settore | % di attivi | Paese |
|-------------------------------------|-----------------------|-------------|-------|
| LUX IM - EUROPEAN EQUITIES | Fondo di investimento | 17,3% | - |
| LUX IM - WORLD EQUITIES | Fondo di investimento | 16,2% | - |
| LUX IM - EURIZON EURO EQUITIES | Fondo di investimento | 15,2% | - |
| LUX IM - SYCOMORE EUROPEAN EQUITIES | Fondo di investimento | 11,1% | - |

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: **59,8%**

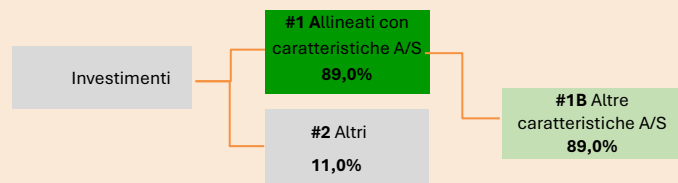
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

La Linea di investimento ha investito l'89,0% degli attivi (ossia il 91,5% del valore totale del portafoglio escludendo la liquidità, a cui la strategia di investimento ESG non si applica) in investimenti indiretti (ad es., UCITS) che promuovono le Caratteristiche.

La quota residuale è costituita da investimenti classificati ai sensi dell'articolo 6 del Regolamento (UE) 2019/2088 (pari all'8,2% del totale degli investimenti) e da disponibilità liquide e depositi bancari detenuti per esigenze di tesoreria (pari al 2,8% del totale degli investimenti).

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

- **Qual è stata l'allocazione degli attivi?**



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

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

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

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.



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

Dal momento che la Linea di investimento investe in larga misura in fondi generalisti, l'esposizione settoriale risulta molto diversificata. Pertanto, il monitoraggio dell'*asset allocation* non è immediatamente rendicontabile a livello settoriale.

Tuttavia, si specifica che con l'applicazione della strategia di esclusione basata sul Rating ESG sono esclusi investimenti in settori legati ad attività economiche controverse.



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

Gli investimenti compresi nella categoria "#2 Altri" riguardano una parte del portafoglio investita in strumenti finanziari diversi da quelli con Caratteristiche ambientali o sociali quali esposizioni in disponibilità liquide e depositi bancari per esigenze di tesoreria, e strumenti finanziari derivati, che possono essere utilizzati, nel rispetto della normativa vigente, anche per finalità diverse da quelle di copertura dei rischi o l'efficiente gestione del portafoglio. L'utilizzo dei derivati è consentito entro i limiti di leva finanziaria opportunamente indicati dalle condizioni generali di mandato che regolano il Prodotto finanziario. L'utilizzo di queste tipologie di strumenti non incide sulla promozione delle caratteristiche ambientali e/o sociali. Pertanto, per tale categoria, non esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.

In particolare, nel corso del periodo di riferimento, gli investimenti della Linea di Investimento compresi nella categoria "#2 Altri" sono pari all'11,0% e, nello specifico, corrispondono a:

- una quota pari al 8,2% del totale degli investimenti in prodotti finanziari non soggetti all'articolo 8, paragrafo 1,

o all'articolo 9, paragrafi 1, 2 o 3, del regolamento (UE) 2019/2088;

- una quota pari al 2,8% o detenuta in disponibilità liquide e depositi bancari per esigenze di tesoreria.



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

Al fine di promuovere le Caratteristiche previste dalla Linea di Investimento, la selezione degli strumenti finanziari è stata effettuata attraverso l'integrazione di valutazioni economiche e finanziarie con parametri sociali e ambientali, nel rispetto di prassi di buona governance allineate ai framework internazionali più autorevoli e riconosciuti in materia di reporting.

In particolare, tramite il Rating ESG vengono valutate le *performance* ESG degli strumenti finanziari sottostanti la Linea di Investimento.

Il Rating ESG è determinato confrontando le *performance* ESG di un emittente con quelle di emittenti del medesimo settore nonché, nel caso di UCITS e SICAV, tenendo conto anche dell'impegno istituzionale e della strategia perseguita dal gestore nel considerare la sostenibilità nelle decisioni d'investimento.

Inoltre, la Banca ha adottato anche una strategia di esclusione basata sul Rating ESG con cui si è provveduto ad escludere dall'universo investibile gli investimenti con Rating ESG inferiore a 2,5.

Inoltre, con riferimento agli UCITS, il Rating ESG consente di evidenziare l'esposizione ad emittenti coinvolti in attività/comportamenti controversi, tramite un approccio *look-through*. La Banca ha determinato l'esclusione di UCITS che risultino avere investimenti in emittenti controversi oltre una residuale soglia di tolleranza.



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

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

Non è stato individuato alcun *benchmark* di riferimento specifico per determinare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Prodotto finanziario.