



'Informativa sulla sostenibilità'

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

COMPARTO GARANTITO – Linea Garantita Etica

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

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **INVESTIMENTO SOSTENIBILE** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, 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.

La **TASSONOMIA DELL'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

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 soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

La linea "Garantita Etica" del prodotto finanziario denominato "Fondo Pensione Aperto Teseo" (nel seguito anche "Teseo - Linea Garantita" o "la Linea") ha promosso caratteristiche ambientali o sociali o una combinazione delle stesse, nonché il rispetto di prassi di buona governance quali, a titolo esemplificativo, cambiamento climatico, biodiversità, salute e sicurezza, remunerazione. In particolare, "Teseo – Linea Garantita" ha incluso proattivamente criteri ESG nei propri investimenti, escludendo emittenti che non si sono caratterizzati per un'adeguata attenzione ai fattori di sostenibilità e favorendo gli emittenti che si sono distinti positivamente in relazione alle tematiche ESG. L'Advisor ECPI ha fornito uno score ESG utilizzato sia per perseguire strategie "best-in-class", dando quindi maggiore peso nelle decisioni di investimento a quelle società con score più elevati, attuali e prospettici, sia per identificare uno score ESG minimo al di sotto del quale non sono state prese in considerazione le società che, seppure considerate ammissibili rispetto ai settori esclusi, non erano sufficientemente allineate ai temi di sostenibilità.

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

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

Di seguito è riportato l'indicatore di sostenibilità considerato dal Fondo e la relativa performance registrata durante il periodo di rendicontazione: rating ESG medio ponderato del portafoglio: EE (ECPI)

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

Di seguito vengono riportate le prestazioni dell'indicatore di sostenibilità nei periodi precedenti:

Indicatore di sostenibilità	31.12.2024	31.12.2023
Rating ESG medio ponderato	EE	EE

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

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

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



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

"Teseo – Linea Garantita" ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità secondo un approccio qualitativo.

I **PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e

concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

In particolare, sono stati applicati, in linea con il documento sulla politica di investimento del Teseo, i seguenti criteri di esclusione:

- gli investimenti in strumenti finanziari emessi da Stati che non aderiscono ai principi alla base dei Global Compact delle Nazioni Unite: rispetto dei diritti umani e del lavoro, rispetto dell'ambiente e lotta alla corruzione (ad es. Stati in cui vige la pena di morte e/o che non rispettano le libertà civili e diritti politici);
- l'investimento in strumenti finanziari emessi da società ed enti (Agenzie ed Enti sovranazionali) che realizzino una quota significativa del proprio fatturato con attività di produzione, ricerca e sviluppo, e distribuzione nei seguenti settori: tabacco, difesa/militare, alcool, gioco d'azzardo, pornografia, nucleare, contraccettivi, Organismi Geneticamente Modificati (OGM), test su animali, cellule staminali, carbone, fracking e sabbie bituminose.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la **QUOTA MAGGIORE DI INVESTIMENTI** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 96,37%

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
IT0005484552 BTP 03/22 01/04/27 TF1,1%	Sovereigns	16,76%	ITALIA
IT0005323032 BTP 02/18-01/02/28 TF 2%	Sovereigns	14,97%	ITALIA
IT0005500068 BTP 07/22-01/12/27 TF2,65%	Sovereigns	14,49%	ITALIA
IT0005580045 BTP 01/24-15/02/27 TF 2,95%	Sovereigns	14,32%	ITALIA
IT0005433690 BTP 01/21-15/03/28 TF0,25%	Sovereigns	13,86%	ITALIA
IT0005445306 BOT 05/21-15/07/28 TF0,5%	Sovereigns	8,96%	ITALIA
IT0005274805 BTP 07/17-01/08/27 TF 2,05%	Sovereigns	7,07%	ITALIA
IT0005495731 BTP 05/22-15/06/29 TF 2,8%	Sovereigns	5,94%	ITALIA



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

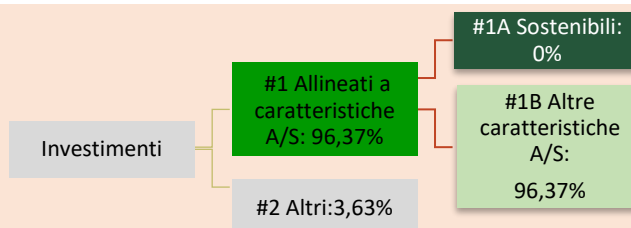
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

La Linea ha investito il 96,37% del suo portafoglio in investimenti relativi all'ambito della sostenibilità, rispetto al 70% prefissato come quota minima.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?

La strategia di investimento definita per La Linea ha previsto l'investimento in strumenti e prodotti finanziari secondo la ripartizione di seguito indicata:

- Quota di investimenti #1 Allineati con caratteristiche ambientali o sociali pari al 96,37 del portafoglio;
- #2 Altri investimenti pari al 3,63% del portafoglio.



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

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

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Gli investimenti effettuati dal Fondo sono ripartiti secondo le seguenti quote in molteplici settori:

- Sovereigns: 100%

Si segnala che la Linea non investe in settori e sottosectori dell'economia che ottengono ricavi dalla prospezione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla trasformazione, dal deposito, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, lo stoccaggio e il commercio, dei combustibili fossili ai sensi dell'articolo 2, punto 62, del regolamento (UE) 2018/1999 Parlamento europeo e del Consiglio.



Quali investimenti erano compresi nella categoria “#2 Altri”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Linea ha investito il 3,63% del portafoglio in investimenti compresi nella categoria “Altri”. Rientrano in questa categoria:

- Strumenti finanziari di cui non è disponibile alcun dato in merito alle caratteristiche ambientali e sociali o con rating molto basso;
- Prodotti finanziari (OICR, FIA, ...) non classificati ai sensi degli artt. 8 o 9 SFDR in cui si investe;
- Liquidità presente nel fondo;
- Derivati a copertura della quota “Altri investimenti” del Fondo.

Questi investimenti sono impiegati per garantire un adeguato equilibrio del portafoglio e una corretta diversificazione del Fondo, contribuendo alla gestione efficiente dei rischi.

Le garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale sono state applicate tramite la strategia di investimento che prevede l'esclusione di determinate tipologie di investimenti anche dalla presente categoria.



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

“Teseo – Linea Garantita” ha adottato diverse azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali durante il periodo di riferimento, tra cui:

- L'applicazione di criteri di esclusione;
- L'investimento preferenziale in strumenti finanziari che si distinguono positivamente in relazione alle tematiche ESG (i.e. tramite rating ESG);
- La considerazione qualitativa dei PAI a livello di prodotto

COMPARTO OBBLIGAZIONARIO PURO – Linea Prudenziale Etica

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

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **INVESTIMENTO SOSTENIBILE** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, 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.

La **TASSONOMIA DELL'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

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 46,12 % 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 soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

La linea “Prudenziale Etica” del prodotto denominato “Fondo Pensione Aperto Teseo (nel seguito anche “Teseo - Linea Prudenziale” o “la Linea”) ha promosso caratteristiche ambientali o sociali o una combinazione delle stesse, nonché il rispetto di prassi di buona governance quali, a titolo esemplificativo, cambiamento climatico, biodiversità, salute e sicurezza, remunerazione. In particolare, “Teseo – Linea Prudenziale” ha incluso proattivamente criteri ESG nei propri investimenti, escludendo emittenti che non si sono caratterizzati per un'adeguata attenzione ai fattori di sostenibilità e favorendo gli emittenti che si sono distinti positivamente in relazione alle tematiche ESG. L'Advisor ECPI ha fornito uno score ESG utilizzato sia per perseguire strategie “best-in-class”, dando quindi maggiore peso nelle decisioni di investimento a quelle società con score più elevati, attuali e prospettici, sia per identificare uno score ESG minimo al di sotto del quale non sono state prese in considerazione le società che, seppure considerate ammissibili rispetto ai settori esclusi, non erano sufficientemente allineate ai temi di sostenibilità.

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

Di seguito è riportato l'indicatore di sostenibilità considerato dal Fondo e la relativa performance registrata durante il periodo di rendicontazione: rating ESG medio ponderato del portafoglio: EE+ (ECPI)

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

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

Di seguito vengono riportate le prestazioni dell'indicatore di sostenibilità nei periodi precedenti:

Indicatore di sostenibilità	31.12.2024	31.12.2023
Rating ESG medio ponderato	EE+	EE+

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

Il prodotto finanziario non prevedeva una quota minima di investimenti sostenibili. Il prodotto ha tuttavia investito in strumenti che rispettano i requisiti della metodologia interna utilizzata per la definizione di investimento sostenibile sulla base dei requisiti richiesti dall'art. 2.17 SFDR. La metodologia varia in base allo strumento che viene analizzato: emissioni societarie e/o emissioni governative.

Il contributo verso un obiettivo ambientale e/o sociale dipende: (i) dall'allineamento degli emittenti dei singoli titoli ai 17 obiettivi di sviluppo sostenibile (di seguito anche "SDGs") stabiliti dalle Nazioni Unite; (ii) dalla presenza di emittenti con target specifici di riduzione delle emissioni approvati dalla Science Based Targets initiative (SBTi), iniziativa che guida le aziende nella definizione di obiettivi di riduzione delle emissioni in linea con l'Accordo di Parigi garantendo che i target siano scientificamente fondati e conformi alle ultime indicazioni scientifiche; (iii) dalla specificità del titolo, ovvero dall'investimento in un titolo obbligazionario emesso per finanziare specifici progetti in ambito ESG (Green, Social o Sustainability bond).

Per quanto riguarda gli SDGs vengono considerati obiettivi sociali che mirano a porre fine alla povertà, all'ineguaglianza ed allo sviluppo di società che rispettino i diritti umani (SDG 1-6, 8-11, 16-17) ed obiettivi ambientali che mirano a contrastare il cambiamento climatico (SDG 7, 12-15).

- **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?**

La valutazione in merito al non arrecare un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile, relativo agli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato, ha tenuto conto delle metriche relative ai principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (di seguito anche "PAI") identificate dalla Compagnia.

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

Gli indicatori PAI degli emittenti di tali investimenti, secondo la metodologia interna della Compagnia, sono stati confrontati con quelli dell'universo investibile dell'info provider MSCI. Gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale perché i relativi emittenti si collocano entro il 90° percentile di tutti gli indicatori PAI governativi e corporate considerati.

- **Gli investimenti erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?**

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani in quanto, la metodologia degli investimenti sostenibili della Compagnia prevede il rispetto dei seguenti criteri: (i) le esclusioni formalizzate all'interno della

Politica degli investimenti responsabili di Gruppo; (ii) lo score relativo all'ESG rating di MSCI uguale o superiore a BBB che includono il rispetto di tali principi.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

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

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



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

"Teseo – Linea Prudenziale" ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità secondo un approccio qualitativo.

In particolare, sono stati applicati, in linea con il documento sulla politica di investimento del Teseo, i seguenti criteri di esclusione:

- gli investimenti in strumenti finanziari emessi da Stati che non aderiscono ai principi alla base del Global Compact delle Nazioni Unite: rispetto dei diritti umani e del lavoro, rispetto dell'ambiente e lotta alla corruzione (ad es. Stati in cui vige la pena di morte e/o che non rispettano le libertà civili e diritti politici).
- l'investimento in strumenti finanziari emessi da società ed enti (Agenzie ed Enti sovranazionali) che realizzino una quota significativa del proprio fatturato con attività di produzione, ricerca e sviluppo, e distribuzione nei seguenti settori: tabacco, difesa/militare, alcool, gioco d'azzardo, pornografia, nucleare, contraccettivi, Organismi Geneticamente Modificati (OGM), test su animali, cellule staminali, carbone, fracking e sabbie bituminose.

I PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la **QUOTA MAGGIORE DI INVESTIMENTI** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 67,66%

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
FR0000187635 FRANCIA 06/01- 25/10/32 5,75%	Sovereigns	7,28%	FRANCIA
IT0005631590 BTP 01/25-01/08/35 TF 3,65%	Sovereigns	6,96%	ITALIA
IT0005657330 BTP 06/25-26/08/27 TF 2,1%	Sovereigns	6,54%	ITALIA
IT0005595803 BTP 05/24-15/07/31 TF 3,45%	Sovereigns	6,29%	ITALIA
FR0013341682 FRANCE 06/18-25/11/28 TF 0,75%	Sovereigns	6,01%	FRANCIA
IT0005365165 BTP 02/19-01/08/29 TF 3,00%	Sovereigns	5,59%	ITALIA
DE000BU22049 GERMANIA 01/25-15/02/35 TF 2,5%	Sovereigns	5,07%	GERMANIA
DE0001030708 GERMANIA 09/20-15/08/30 ZC	Sovereigns	4,68%	GERMANIA
FR001400X8V5 FRANCIA 02/25-25/05/35 TF 3,2%	Sovereigns	4,26%	FRANCIA
ES00000127A2 SPAGNA 03/15 - 30/07/30 TF 1,95%	Sovereigns	3,37%	SPAGNA
ES0000012M85 SPAGNA 01/24-30/04/34 TF 3,25%	Sovereigns	3,04%	SPAGNA
FR0011461037 FRANCIA 04/13-25/05/45 TF 3,25%	Sovereigns	2,75%	FRANCIA
DE0001102556 GERMANIA 04/21-15/11/28 ZC	Sovereigns	2,54%	GERMANIA
DE0001102598 GERMANIA 04/22-15/05/38 TF1%	Sovereigns	1,70%	GERMANIA



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

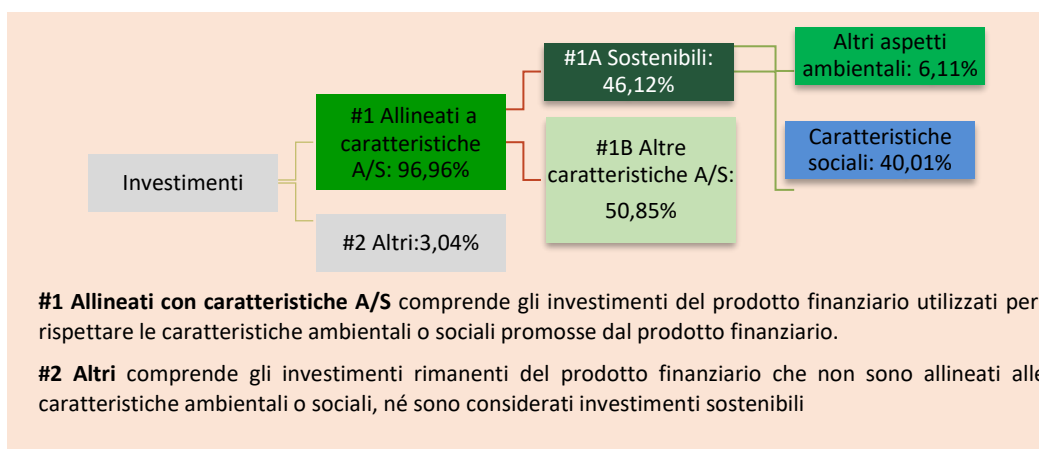
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

La Linea ha investito il 96,96% del suo portafoglio in investimenti relativi all'ambito della sostenibilità, rispetto al 70% prefissato come quota minima.

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

La strategia di investimento definita per il Fondo ha previsto l'investimento in strumenti e prodotti finanziari secondo la ripartizione di seguito indicata:

- Quota di investimenti #1 Allineati con caratteristiche ambientali o sociali pari al 96,96% del portafoglio;
- #2 Altri investimenti pari al 3,04% del portafoglio



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

Gli investimenti effettuati dalla Linea sono ripartiti secondo le seguenti quote in molteplici settori:

- Sovereigns: 100%

Si segnala che la linea non investe in settori e sottosectori dell'economia che ottengono ricavi dalla prospezione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla trasformazione, dal deposito, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, lo stoccaggio e il commercio, dei combustibili fossili ai sensi dell'articolo 2, punto 62, del regolamento (UE) 2018/1999 Parlamento europeo e del Consiglio.



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

Il prodotto non prevedeva una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia. Il prodotto, tuttavia, alla fine del periodo di rendicontazione è investito in tali strumenti per il 6,11% del totale del portafoglio, applicando la propria metodologia dedicata.

Il prodotto finanziario ha investito in attività economiche non allineate alla tassonomia in ragione della scarsa presenza di investimenti allineati alla tassonomia all'interno dell'universo investibile.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il prodotto non prevedeva una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Il prodotto, tuttavia, alla fine del periodo di rendicontazione è investito in tali strumenti per il 40,01% del totale del portafoglio, applicando la propria metodologia dedicata.



Quali investimenti erano compresi nella categoria “#2 Altri”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Linea ha investito il 3,04% del portafoglio in investimenti compresi nella categoria “Altri”. Rientrano in questa categoria:

- Strumenti finanziari di cui non è disponibile alcun dato in merito alle caratteristiche ambientali e sociali o con rating molto basso;
- Prodotti finanziari (OICR, FIA, ...) non classificati ai sensi degli artt. 8 o 9 SFDR in cui si investe;
- Liquidità presente nel fondo;
- Derivati a copertura della quota “Altri investimenti” del Fondo.

Questi investimenti sono impiegati per garantire un adeguato equilibrio del portafoglio e una corretta diversificazione del Fondo, contribuendo alla gestione efficiente dei rischi.

Le garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale sono state applicate tramite la strategia di investimento che prevede l’esclusione di determinate tipologie di investimenti anche dalla presente categoria.



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

“Teseo – Linea Prudenziale” ha adottato diverse azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali durante il periodo di riferimento, tra cui:

- L’applicazione di criteri di esclusione;
- L’investimento preferenziale in strumenti finanziari che si distinguono positivamente in relazione alle tematiche ESG (i.e. tramite rating ESG);
- La considerazione qualitativa dei PAI a livello di prodotto.

COMPARTO BILANCIATO – Linea Bilanciata Etica

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

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **INVESTIMENTO SOSTENIBILE** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, 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.

La **TASSONOMIA DELL'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

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

Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 46,92% di investimenti sostenibili

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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

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

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

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

con un obiettivo sociale

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



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

La linea “Bilanciata Etica” del prodotto denominato “Fondo Pensione Aperto Teseo” (nel seguito anche “Teseo - Linea Bilanciata” O “la Linea”) ha promosso caratteristiche ambientali o sociali o una combinazione delle stesse, nonché il rispetto di prassi di buona governance quali, a titolo esemplificativo, cambiamento climatico, biodiversità, salute e sicurezza, remunerazione. In particolare, “Teseo – Linea Bilanciata” ha incluso proattivamente criteri ESG nei propri investimenti, escludendo emittenti che non si sono caratterizzati per un'adeguata attenzione ai fattori di sostenibilità e favorendo gli emittenti che si sono distinti positivamente in relazione alle tematiche ESG. L'Advisor ECPI ha fornito uno score ESG utilizzato sia per perseguire strategie “best-in-class”, dando quindi maggiore peso nelle decisioni di investimento a quelle società con score più elevati, attuali e prospettici, sia per identificare uno score ESG minimo al di sotto del quale non sono state prese in considerazione le società che, seppure considerate ammissibili rispetto ai settori esclusi, non erano sufficientemente allineate ai temi di sostenibilità.

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

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

Di seguito è riportato l'indicatore di sostenibilità considerato dal Fondo e la relativa performance registrata durante il periodo di rendicontazione: rating ESG medio ponderato del portafoglio: EE+ (ECPI)

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

Di seguito vengono riportate le prestazioni dell'indicatore di sostenibilità nei periodi precedenti:

Indicatore di sostenibilità	31.12.2024	31.12.2023
Rating ESG medio ponderato	EE+	EE+

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

Il prodotto finanziario non prevedeva una quota minima di investimenti sostenibili. Il prodotto ha tuttavia investito in strumenti che rispettano i requisiti della metodologia interna utilizzata per la definizione di investimento sostenibile sulla base dei requisiti richiesti dall'art. 2.17 SFDR. La metodologia varia in base allo strumento che viene analizzato: emissioni societarie e/o emissioni governative.

Il contributo verso un obiettivo ambientale e/o sociale dipende: (i) dall'allineamento degli emittenti dei singoli titoli ai 17 obiettivi di sviluppo sostenibile (di seguito anche "SDGs") stabiliti dalle Nazioni Unite; (ii) dalla presenza di emittenti con target specifici di riduzione delle emissioni approvati dalla Science Based Targets initiative (SBTi), iniziativa che guida le aziende nella definizione di obiettivi di riduzione delle emissioni in linea con l'Accordo di Parigi garantendo che i target siano scientificamente fondati e conformi alle ultime indicazioni scientifiche; (iii) dalla specificità del titolo, ovvero dall'investimento in un titolo obbligazionario emesso per finanziare specifici progetti in ambito ESG (Green, Social o Sustainability bond).

Per quanto riguarda gli SDGs vengono considerati obiettivi sociali che mirano a porre fine alla povertà, all'ineguaglianza ed allo sviluppo di società che rispettino i diritti umani (SDG 1-6, 8-11, 16-17) ed obiettivi ambientali che mirano a contrastare il cambiamento climatico (SDG 7, 12-15).

Gli investimenti sostenibili allineati alla tassonomia sottostanti il prodotto finanziario hanno contribuito ai seguenti obiettivi ambientali: Mitigazione ai cambiamenti climatici, Adattamento ai cambiamenti climatici, Transizione verso un'economia circolare, Prevenzione e riduzione dell'inquinamento, Uso sostenibile e protezione delle acque e delle risorse marine.

- **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?**

La valutazione in merito al non arrecare un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile, relativo agli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato, ha tenuto conto delle metriche relative ai principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (di seguito anche "PAI") identificate dalla Compagnia.

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

Gli indicatori PAI degli emittenti di tali investimenti, secondo la metodologia interna della Compagnia, sono stati confrontati con quelli dell'universo investibile dell'info provider MSCI. Gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale perché i relativi emittenti si collocano entro il 90° percentile di tutti gli indicatori PAI governativi e corporate considerati.

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

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani in quanto, la metodologia degli investimenti sostenibili della Compagnia prevede il rispetto dei seguenti criteri: (i) le esclusioni formalizzate all'interno della Politica degli investimenti responsabili di Gruppo; (ii) lo score relativo all'ESG rating di MSCI uguale o superiore a BBB che includono il rispetto di tali principi.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

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

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



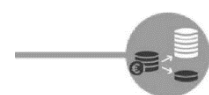
In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

“Teseo – Linea Bilanciata” ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità secondo un approccio qualitativo.

In particolare, sono stati applicati, in linea con il documento sulla politica di investimento del Teseo, i seguenti criteri di esclusione:

- gli investimenti in strumenti finanziari emessi da Stati che non aderiscono ai principi alla base del Global Compact delle Nazioni Unite: rispetto dei diritti umani e del lavoro, rispetto dell'ambiente e lotta alla corruzione (ad es. Stati in cui vige la pena di morte e/o che non rispettano le libertà civili e diritti politici).
- l'investimento in strumenti finanziari emessi da società ed enti (Agenzie ed Enti sovranazionali) che realizzino una quota significativa del proprio fatturato con attività di produzione, ricerca e sviluppo, e distribuzione nei seguenti settori: tabacco, difesa/militare, alcool, gioco d'azzardo, pornografia, nucleare, contraccettivi, Organismi Geneticamente Modificati (OGM), test su animali, cellule staminali, carbone, fracking e sabbie bituminose.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la **QUOTA MAGGIORE DI INVESTIMENTI** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 41,49%.

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
FR0013341682 FRANCE 06/18-25/11/28 TF 0,75%	Sovereigns	5,06%	FRANCIA
IT0005595803 BTP 05/24-15/07/31 TF 3,45%	Sovereigns	4,16%	ITALIA
DE0001102556 GERMANIA 04/21-15/11/28 ZC	Sovereigns	3,61%	GERMANIA
DE000BU22049 GERMANIA 01/25-15/02/35 TF 2,5%	Sovereigns	3,50%	GERMANIA
IT0005631590 BTP 01/25-01/08/35 TF 3,65%	Sovereigns	3,40%	ITALIA
IT0005365165 BTP 02/19-01/08/29 TF 3,00%	Sovereigns	3,03%	ITALIA
FR001400X8V5 FRANCIA 02/25-25/05/35 TF 3,2%	Sovereigns	2,88%	FRANCIA
FR0000187635 FRANCIA 06/01- 25/10/32 5,75%	Sovereigns	2,70%	FRANCIA

ES00000127A2 SPAGNA 03/15 - 30/07/30 TF 1,95%	Sovereigns	2,47%	SPAGNA
DE0001030708 GERMANIA 09/20-15/08/30 ZC	Sovereigns	2,44%	GERMANIA
FR0011461037 FRANCIA 04/13-25/05/45 TF 3,25%	Sovereigns	1,84%	FRANCIA
NL0010273215 ASM LITOGRAPHY HOLDING NV	Information Technology	1,76%	OLANDA
ES0000012M85 SPAGNA 01/24-30/04/34 TF 3,25%	Sovereigns	1,67%	SPAGNA
ES0113900J37 BANCO SANTANDER CENTRAL HISP	Financial	1,55%	SPAGNA
DE0007164600 SAP AG	Information Technology	1,42%	GERMANIA



L'ALLOCAZIONE DEGLI ATTIVITÀ descrive la quota di investimenti in attività specifici.

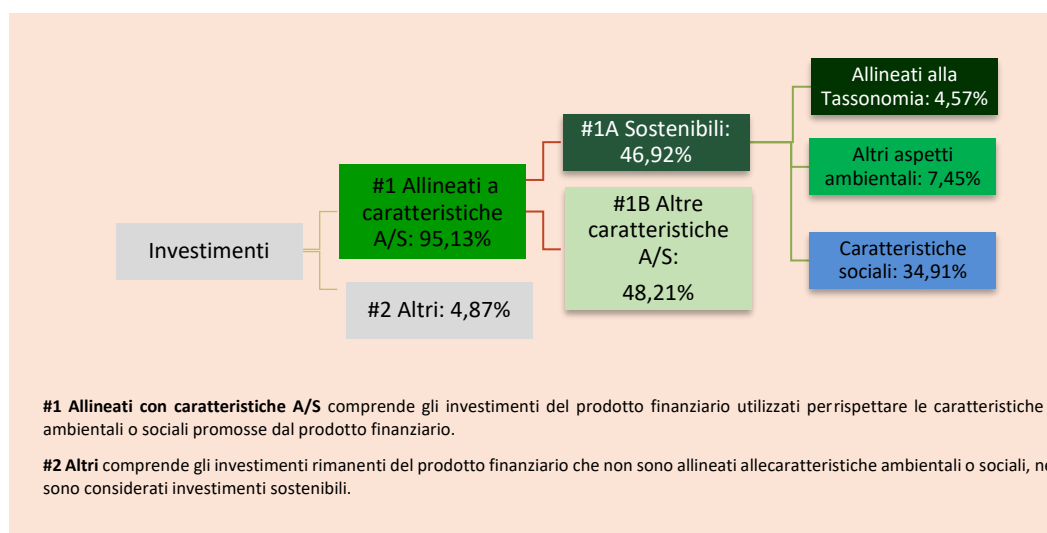
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

La Linea ha investito il 95,13% del suo portafoglio in investimenti relativi all'ambito della sostenibilità, rispetto al 70% prefissato come quota minima.

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

La strategia di investimento definita per il Fondo ha previsto l'investimento in strumenti e prodotti finanziari secondo la ripartizione di seguito indicata:

- Quota di investimenti #1 Allineati con caratteristiche ambientali o sociali pari al 95,13% del portafoglio;
- #2 Altri investimenti pari al 4,87% del portafoglio.



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

Gli investimenti effettuati dal Fondo sono ripartiti secondo le seguenti quote in molteplici settori:

- Sovereigns	58,52%
- Financial	16,46%
- Industrials	6,76%
- Information Technology	5,47%
- Consumer Discretionary	3,58%
- Utilities	2,73%
- Consumer Staples	1,87%
- Communication Services	1,58%
- Materials	0,99%
- Energy	0,98%
- Health Care	0,94%
- Real Estate	0,12%
- TOTALE COMPLESSIVO	100%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il GAS FOSSILE comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'ENERGIA NUCLEARE i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Si segnala che la seguente linea investe il 1,27% del portafoglio in settori e sottosectori dell'economia che ottengono ricavi dalla prospezione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla trasformazione, dal deposito, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, lo stoccaggio e il commercio, dei combustibili fossili ai sensi dell'articolo 2, punto 62, del regolamento (UE) 2018/1999 Parlamento europeo e del Consiglio.

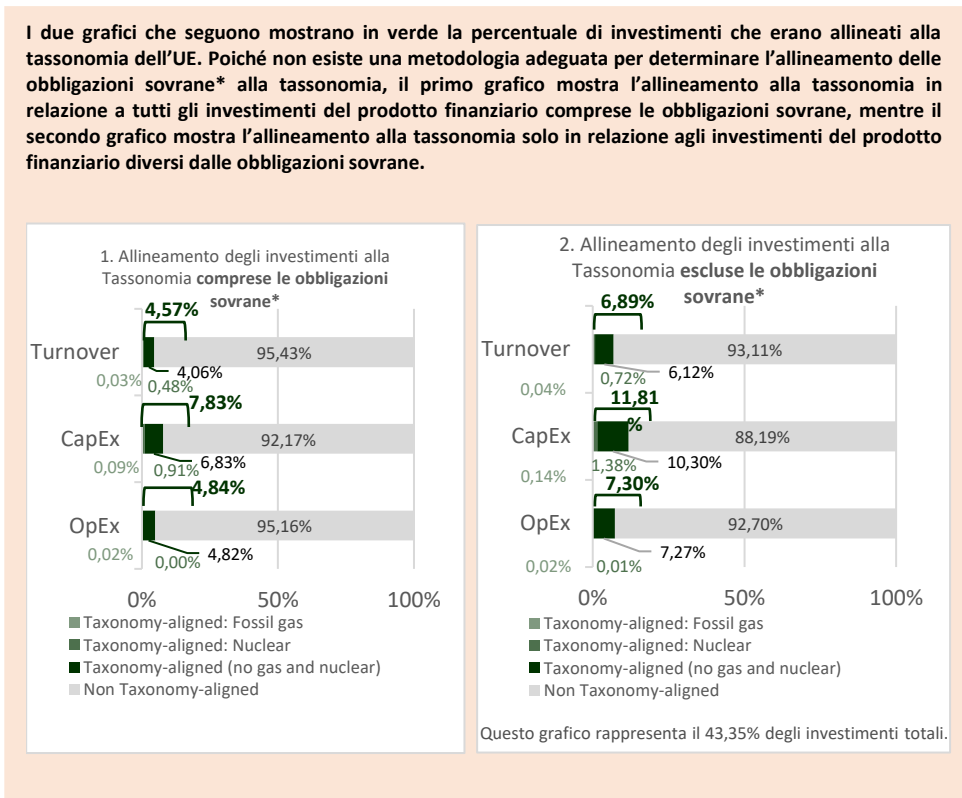
In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Sebbene il prodotto non prevedesse una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche che si qualificano allineate alla Tassonomia, tali investimenti sono comunque stati realizzati. Per ulteriori dettagli si rimanda ai grafici della domanda successiva relativi all'allineamento degli investimenti alla Tassonomia per gli obiettivi di mitigazione dei cambiamenti climatici e adattamento ai cambiamenti climatici ai sensi dell'art. 9 del Regolamento 2020/852.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹¹?

- Sì Gas fossile Energia nucleare
- No

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



Le ATTIVITÀ ABILITANTI consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. **Le ATTIVITÀ DI TRANSIZIONE** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissioni di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

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

Sebbene il prodotto non prevedesse una quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti, sono comunque stati realizzati tali investimenti. Di seguito si riporta il dettaglio relativo agli indicatori di Turnover, CapEx e OpEx durante il periodo di riferimento:

- 0,22% di Turnover allineato alla Tassonomia effettuato in attività di transizione;

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE – cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- 2,58% di Turnover allineato alla Tassonomia effettuato in attività abilitanti;
- 0,40% di CapEx allineato alla Tassonomia effettuato in attività di transizione;
- 4,06% di CapEx allineato alla Tassonomia effettuato in attività abilitanti;
- 0,12% di OpEx allineato alla Tassonomia effettuato in attività di transizione;
- 3,79% di OpEx allineato alla Tassonomia effettuato in attività abilitanti.


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

Raffronto dei periodi precedenti comprese le obbligazioni sovrane:

Indicatori relativi all'Allineamento degli investimenti alla Tassonomia	31.12.2024	31.12.2023
Turnover	2,985	2,28%
Capex	4,68%	4,05%
Opex	3,29%	3,28%

Raffronto dei periodi precedenti escluse le obbligazioni sovrane:

Indicatori relativi all'Allineamento degli investimenti alla Tassonomia	31.12.2024	31.12.2023
Turnover	6,62%	5,75%
Capex	10,41%	10,24%
Opex	7,30%	8,29%

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



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

Il prodotto non prevedeva una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia. Il prodotto, tuttavia, alla fine del periodo di rendicontazione è investito in tali strumenti per il 7,45% del totale del portafoglio, applicando la propria metodologia dedicata.

Il prodotto finanziario ha investito in attività economiche non allineate alla tassonomia in ragione della scarsa presenza di investimenti allineati alla tassonomia all'interno dell'universo investibile.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il prodotto non prevedeva una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Il prodotto, tuttavia, alla fine del periodo di rendicontazione è investito in tali strumenti per il 34,91% del totale del portafoglio, applicando la propria metodologia dedicata.



Quali investimenti erano compresi nella categoria “#2 Altri”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Linea ha investito 4,87% del portafoglio in investimenti compresi nella categoria “Altri”. Rientrano in questa categoria:

- Strumenti finanziari di cui non è disponibile alcun dato in merito alle caratteristiche ambientali e sociali o con rating molto basso;
- Prodotti finanziari (OICR, FIA, ...) non classificati ai sensi degli artt. 8 o 9 SFDR in cui si investe;
- Liquidità presente nel fondo;
- Derivati a copertura della quota “Altri investimenti” del Fondo.

Questi investimenti sono impiegati per garantire un adeguato equilibrio del portafoglio e una corretta diversificazione del Fondo, contribuendo alla gestione efficiente dei rischi.

Le garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale sono state applicate tramite la strategia di investimento che prevede l'esclusione di determinate tipologie di investimenti anche dalla presente categoria.



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

“Teseo – Linea Bilanciata” ha adottato diverse azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali durante il periodo di riferimento, tra cui:

- L’applicazione di criteri di esclusione o di elevata;
- L’investimento preferenziale in strumenti finanziari che si distinguono positivamente in relazione alle tematiche ESG (i.e. tramite rating ESG);
- La considerazione qualitativa dei PAI a livello di prodotto.

COMPARTO AZIONARIO – Linea Sviluppo Etica

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

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **INVESTIMENTO SOSTENIBILE** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, 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.

La **TASSONOMIA DELL'UE** è un sistema di classificazione istituito dal Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

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 30,70% 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 soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

La linea “Sviluppo Etica” del prodotto denominato “Fondo Pensione Aperto Teseo” (nel seguito anche “Teseo - Linea Sviluppo” o “la Linea”) ha promosso caratteristiche ambientali o sociali o una combinazione delle stesse, nonché il rispetto di prassi di buona governance quali, a titolo esemplificativo, cambiamento climatico, biodiversità, salute e sicurezza, remunerazione. In particolare, “Teseo – Linea Sviluppo” ha incluso proattivamente criteri ESG nei propri investimenti, escludendo emittenti che non si sono caratterizzati per un'adeguata attenzione ai fattori di sostenibilità e favorendo gli emittenti che si sono distinti positivamente in relazione alle tematiche ESG. L'Advisor ECPI ha fornito uno score ESG utilizzato sia per perseguire strategie “best-in-class”, dando quindi maggiore peso nelle decisioni di investimento a quelle società con score più elevati, attuali e prospettici, sia per identificare uno score ESG minimo al di sotto del quale non sono state prese in considerazione le società che, seppure considerate ammissibili rispetto ai settori esclusi, non erano sufficientemente allineate ai temi di sostenibilità.

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

Di seguito è riportato l'indicatore di sostenibilità considerato dal Fondo e la relativa performance registrata durante il periodo di rendicontazione: rating ESG medio ponderato del portafoglio: EE (ECPI).

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

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

Di seguito vengono riportate le prestazioni dell'indicatore di sostenibilità nei periodi precedenti:

Indicatore di sostenibilità	31.12.2024	31.12.2023
Rating ESG medio ponderato	EE	EE

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

Il prodotto finanziario non prevedeva una quota minima di investimenti sostenibili.

Il prodotto ha tuttavia investito in strumenti che rispettano i requisiti della metodologia interna utilizzata per la definizione di investimento sostenibile sulla base dei requisiti richiesti dall'art. 2.17 SFDR. La metodologia varia in base allo strumento che viene analizzato: emissioni societarie e/o emissioni governative.

Il contributo verso un obiettivo ambientale e/o sociale dipende: (i) dall'allineamento degli emittenti dei singoli titoli ai 17 obiettivi di sviluppo sostenibile (di seguito anche "SDGs") stabiliti dalle Nazioni Unite; (ii) dalla presenza di emittenti con target specifici di riduzione delle emissioni approvati dalla Science Based Targets initiative (SBTi), iniziativa che guida le aziende nella definizione di obiettivi di riduzione delle emissioni in linea con l'Accordo di Parigi garantendo che i target siano scientificamente fondati e conformi alle ultime indicazioni scientifiche; (iii) dalla specificità del titolo, ovvero dall'investimento in un titolo obbligazionario emesso per finanziare specifici progetti in ambito ESG (Green, Social o Sustainability bond).

Per quanto riguarda gli SDGs vengono considerati obiettivi sociali che mirano a porre fine alla povertà, all'ineguaglianza ed allo sviluppo di società che rispettino i diritti umani (SDG 1-6, 8-11, 16-17) ed obiettivi ambientali che mirano a contrastare il cambiamento climatico (SDG 7, 12-15).

Gli investimenti sostenibili allineati alla tassonomia sottostanti il prodotto finanziario hanno contribuito ai seguenti obiettivi ambientali: Mitigazione ai cambiamenti climatici, Adattamento ai cambiamenti climatici, Transizione verso un'economia circolare, Prevenzione e riduzione dell'inquinamento, Uso sostenibile e protezione delle acque e delle risorse marine.

- **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?**

La valutazione in merito al non arrecare un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile, relativo agli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato, ha tenuto conto delle metriche relative ai principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (di seguito anche "PAI") identificate dalla Compagnia.

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

Gli indicatori PAI degli emittenti di tali investimenti, secondo la metodologia interna della Compagnia, sono stati confrontati con quelli dell'universo investibile dell'info provider MSCI. Gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale perché i relativi emittenti si collocano entro il 90° percentile di tutti gli indicatori PAI governativi e corporate considerati.

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

Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani in quanto, la metodologia degli investimenti sostenibili della Compagnia prevede il rispetto dei seguenti criteri: (i) le esclusioni formalizzate all'interno della Politica degli investimenti responsabili di Gruppo; (ii) lo score relativo all'ESG rating di MSCI uguale o superiore a BBB che includono il rispetto di tali principi.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

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

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

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

“Teseo – Linea Sviluppo” ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità secondo un approccio qualitativo.

In particolare, sono stati applicati, in linea con il documento sulla politica di investimento del Teseo, i seguenti criteri di esclusione:

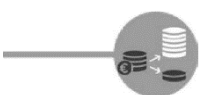
- gli investimenti in strumenti finanziari emessi da Stati che non aderiscono ai principi alla base dei Global Compact delle Nazioni Unite: rispetto dei diritti umani e del lavoro, rispetto dell'ambiente e lotta alla corruzione (ad es. Stati in cui vige la pena di morte e/o che non rispettano le libertà civili e diritti politici).
- l'investimento in strumenti finanziari emessi da società ed enti (Agenzie ed Enti sovranazionali) che realizzino una quota significativa del proprio fatturato con attività di produzione, ricerca e sviluppo, e distribuzione nei seguenti settori: tabacco, difesa/militare, alcool, gioco d'azzardo, pornografia, nucleare, contraccettivi, Organismi Geneticamente Modificati (OGM), test su animali, cellule staminali, carbone, fracking e sabbie bituminose.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
IT0005678492 BOT 11/25-13/11/26 ZC	Sovereigns	6,75%	ITALIA
NL0010273215 ASM LITOGRAPHY HOLDING NV	Information Technology	3,92%	OLANDA
ES0113900J37 BANCO SANTANDER CENTRAL HISP	Financial	3,46%	SPAGNA
DE0007164600 SAP AG	Information Technology	3,17%	GERMANIA
ES0113211835 BANCO BILBAO VA	Financial	2,77%	SPAGNA
DE0008404005 ALLIANZ AG.	Financial	2,73%	GERMANIA
FR000121972 SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrials	2,60%	FRANCIA
IT0005239360 UNICREDIT SPA	Financial	2,26%	ITALIA
DE000ENER6Y0 SIEMENS ENERGY AG	Industrials	2,16%	GERMANIA



I PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.



L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la QUOTA MAGGIORE DI INVESTIMENTI del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 40,83%

FR0000120321 L'OREAL	Consumer Staples	2,14%	FRANCIA
DE0005557508 DEUTSCHE TELEKOM AG REG	Communication Services	1,94%	GERMANIA
FR0000052292 HERMES INTL	Consumer Discretionary	1,87%	FRANCIA
IT0000072618 INTESA SANPAOLO	Financial	1,86%	ITALIA
FR0000131104 BNP PARIBAS	Financial	1,66%	FRANCIA
FR0000120073 AIR LIQUIDE	Materials	1,54%	FRANCIA



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

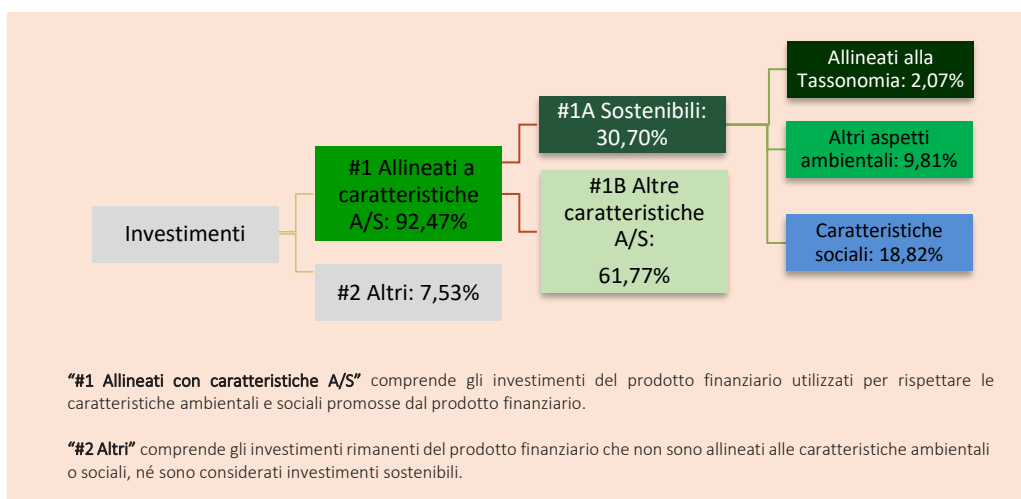
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

La Linea ha investito il 92,47% del suo portafoglio in investimenti relativi all'ambito della sostenibilità, rispetto al 70% prefissato come quota minima.

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

La strategia di investimento definita per il Fondo ha previsto l'investimento in strumenti e prodotti finanziari secondo la ripartizione di seguito indicata:

- Quota di investimenti #1 Allineati con caratteristiche ambientali o sociali pari al 92,47% del portafoglio;
- #2 Altri investimenti pari al 7,53% del portafoglio.



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

Gli investimenti effettuati dal Fondo sono ripartiti secondo le seguenti quote in molteplici settori:

-	Financial	36,93%
-	Industrials	15,15%
-	Information Technology	12,25%
-	Consumer Discretionary	8,04%
-	Sovereigns	7,02%
-	Utilities	6,09%
-	Consumer Staples	4,19%
-	Communication Services	3,54%
-	Materials	2,23%
-	Energy	2,20%
-	Health Care	2,09%
-	Real Estate	0,27%
-	TOTALE COMPLESSIVO	100%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **GAS FOSSILE** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**ENERGIA NUCLEARE** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Si segnala che la linea investe il 2,85% del portafoglio in settori e sottosectori dell'economia che ottengono ricavi dalla prospezione, dall'estrazione, dalla produzione, dalla trasformazione, dal deposito, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il

trasporto, lo stoccaggio e il commercio, dei combustibili fossili ai sensi dell'articolo 2, punto 62, del regolamento (UE) 2018/1999 Parlamento europeo e del Consiglio.



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

Sebbene il prodotto non prevedesse una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche che si qualificano allineate alla Tassonomia, tali investimenti sono comunque stati realizzati. Per ulteriori dettagli si rimanda ai grafici della domanda successiva relativi all'allineamento degli investimenti alla Tassonomia per gli obiettivi di mitigazione dei cambiamenti climatici e adattamento ai cambiamenti climatici ai sensi dell'art. 9 del Regolamento 2020/852.

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

Sì: [precisare di seguito e completare i grafici nel riquadro]

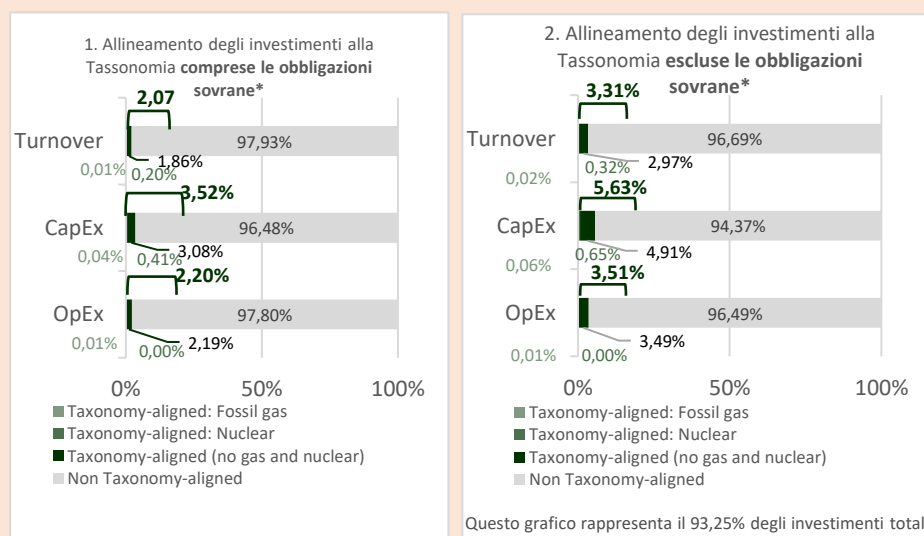
Gas fossile

Energia nucleare

No

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

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



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

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

Sebbene il prodotto non prevedesse una quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti, sono comunque stati realizzati tali investimenti. Di seguito si riporta il dettaglio relativo agli indicatori di Turnover, CapEx e OpEx durante il periodo di riferimento:

- 0,10% di Turnover allineato alla Tassonomia effettuato in attività di transizione;
- 1,20% di Turnover allineato alla Tassonomia effettuato in attività abilitanti;

² Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE – cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- 0,18% di CapEx allineato alla Tassonomia effettuato in attività di transizione;
- 1,91% di CapEx allineato alla Tassonomia effettuato in attività abilitanti;
- 0,05% di OpEx allineato alla Tassonomia effettuato in attività di transizione;
- 1,70% di OpEx allineato alla Tassonomia effettuato in attività abilitanti.

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

Raffronto dei periodi precedenti comprese le obbligazioni sovrane:

Indicatori relativi all'Allineamento degli investimenti alla Tassonomia	31.12.2024	31.12.2023
Turnover	6,60%	5,28%
Capex	10,39%	9,42%
Opex	7,29%	7,61%

Raffronto dei periodi precedenti escluse le obbligazioni sovrane:

Indicatori relativi all'Allineamento degli investimenti alla Tassonomia	31.12.2024	31.12.2023
Turnover	6,75%	5,74%
Capex	10,61%	10,23%
Opex	7,44%	8,27%

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



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

Il prodotto non prevedeva una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia. Il prodotto, tuttavia, alla fine del periodo di rendicontazione è investito in tali strumenti per il 9,81% del totale del portafoglio, applicando la propria metodologia dedicata.

Il prodotto finanziario ha investito in attività economiche non allineate alla tassonomia in ragione della scarsa presenza di investimenti allineati alla tassonomia all'interno dell'universo investibile.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il prodotto non prevedeva una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale. Il prodotto, tuttavia, alla fine del periodo di rendicontazione è investito in tali strumenti per il 18,82 del totale del portafoglio, applicando la propria metodologia dedicata.



Quali investimenti erano compresi nella categoria “#2 Altri”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La Linea ha investito 7,53% del portafoglio in investimenti compresi nella categoria “Altri”. Rientrano in questa categoria:

- Strumenti finanziari di cui non è disponibile alcun dato in merito alle caratteristiche ambientali e sociali o con rating molto basso;
- Prodotti finanziari (OICR, FIA, ...) non classificati ai sensi degli artt. 8 o 9 SFDR in cui si investe;
- Liquidità presente nel fondo;
- Derivati a copertura della quota “Altri investimenti” del Fondo.

Questi investimenti sono impiegati per garantire un adeguato equilibrio del portafoglio e una corretta diversificazione del Fondo, contribuendo alla gestione efficiente dei rischi.

Le garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale sono state applicate tramite la strategia di investimento che prevede l'esclusione di determinate tipologie di investimenti anche dalla presente categoria.



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

“Teseo – Linea Sviluppo” ha adottato diverse azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali durante il periodo di riferimento, tra cui:

- L’applicazione di politiche di esclusione;
- L’investimento preferenziale in strumenti finanziari che si distinguono positivamente in relazione alle tematiche ESG (i.e. tramite rating ESG);
- La considerazione qualitativa dei PAI a livello di prodotto.