



'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 denominato “Fondo Pensione Aperto Teseo” (nel seguito anche “Teseo - Linea Garantita”) ha promosso, tra le altre, caratteristiche ambientali o sociali o una combinazione delle stesse, nonché il rispetto di prassi di buona governance. 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)

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.

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: 95,29%

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
IT0005170839 BTP 03/16-01/06/26 TF 1,6%	Sovereigns	14,97%	ITALIA
IT0004644735 BTP 09/10-01/03/26 TF 4,5%	Sovereigns	12,82%	ITALIA
IT0005419848 BTP 09/20-01/02/26 TF 0,5%	Sovereigns	12,23%	ITALIA
IT0005493298 BTP 04/22-15/08/25 TF1,2%	Sovereigns	11,49%	ITALIA
IT0005408502 BTP 04/20-01/07/25 TF 1,85%	Sovereigns	10,57%	ITALIA
IT0005345183 BTP 09/18-15/11/2025 TF 2,5%	Sovereigns	9,73%	ITALIA
IT0005538597 BTP 03/23-15/04/26 TF3,8	Sovereigns	9,70%	ITALIA
IT0005174906 BTP ITALIA 04/16-11/04/24 TF 0,4%+LKD €i	Sovereigns	8,89%	ITALIA
IT0005556011 BTP TF 07/23- 15/09/26 3,85%	Sovereigns	4,89%	ITALIA



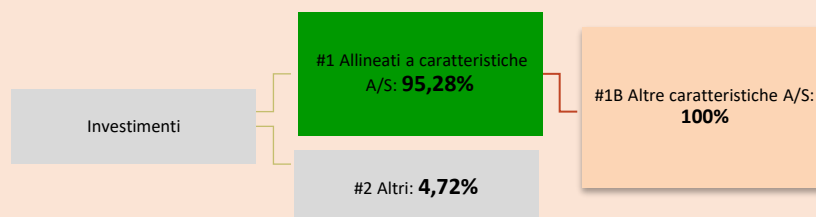
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'ALLOCAZIONE DEGLI ATTIVI

descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Il Fondo ha investito il 95,28% del suo portafoglio in investimenti relativi all'ambito della sostenibilità, rispetto al 70% prefissato come quota minima.

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



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

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

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 seguente linea non investe in settori e sottosettori 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?

Il Fondo ha investito 4,72% 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.



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:

- Politiche di esclusione o di elevata restrizione;
- Investimento preferenziale in strumenti finanziari che si distinguono positivamente in relazione alle tematiche ESG (i.e. tramite rating ESG);
- Considerazione 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(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 “Prudenziale Etica” del prodotto denominato “Fondo Pensione Aperto Teseo (nel seguito anche “Teseo - Linea Prudenziale”) ha promosso, tra le altre, caratteristiche ambientali o sociali o una combinazione delle stesse, nonché il rispetto di prassi di buona governance. 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.

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

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

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)

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.



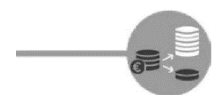
In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

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 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.



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: 59,05%

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
FR0013341682 FRANCE 06/18-25/11/28 TF 0,75%	Sovereigns	8,86%	FRANCIA
ES0000012J15 SPAGNA 10/21-31/01/27 ZC	Sovereigns	4,34%	SPAGNA
FR0013200813 FRANCIA 09/16-25/11/26 TF 0,25%	Sovereigns	4,09%	FRANCIA
IT0005365165 BTP 02/19-01/08/29 TF 3,00%	Sovereigns	4,09%	ITALIA
IT0005518128 BTP 11/22-01/05/33 TF 4,4%	Sovereigns	4,04%	ITALIA
FR0000187635 FRANCIA 06/01- 25/10/32 5,75%	Sovereigns	3,95%	FRANCIA
IT0005466013 BTP 11/21-01/06/32 TF 0,95%	Sovereigns	3,94%	ITALIA
DE0001102556 GERMANIA 04/21-15/11/28 ZC	Sovereigns	3,92%	GERMANIA
IT0005408502 BTP 04/20-01/07/25 TF 1,85%	Sovereigns	3,84%	ITALIA
FR0011461037 FRANCIA 04/13-25/05/45 TF 3,25%	Sovereigns	3,79%	FRANCIA
DE0001102408 GERMANIA 07/16-15/08/26 ZC	Sovereigns	3,08%	GERMANIA
ES00000126Z1 SPAGNA 01/15 - 30/04/25 TF 1,6%	Sovereigns	3,06%	SPAGNA
DE000BU2Z015 GERMANIA 07/23-15/08/33 TF 2,6%	Sovereigns	2,90%	GERMANIA
ES0000012L78 SPAGNA 06/23-31/10/33 TF3,55	Sovereigns	2,62%	SPAGNA
FR001400L834 FRANCIA 10/23-25/11/33 TF3,5%	Sovereigns	2,53%	FRANCIA

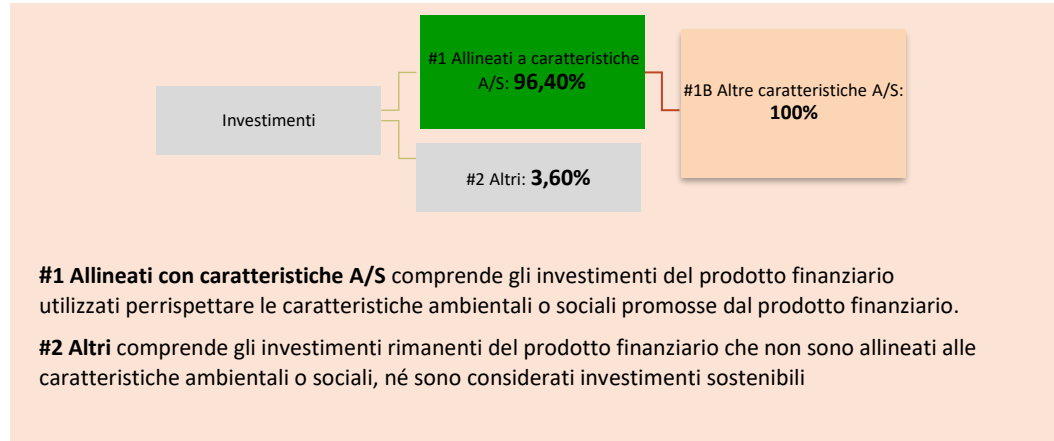


L'ALLOCAZIONE DEGLI ATTIVI descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

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

Il Fondo ha investito il 96,40% del suo portafoglio in investimenti relativi all'ambito della sostenibilità, rispetto al 70% prefissato come quota minima.

• Qual è stata l'allocazione degli attivi?



• 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 seguente 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?

Il Fondo ha investito 3,60% 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.



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:

- Politiche di esclusione o di elevata restrizione;
- Investimento preferenziale in strumenti finanziari che si distinguono positivamente in relazione alle tematiche ESG (i.e. tramite rating ESG);
- Considerazione 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 2,28% di investimenti sostenibili

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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

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

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

con un obiettivo sociale

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

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



In che misura sono 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”) ha promosso, tra le altre, caratteristiche ambientali o sociali o una combinazione delle stesse, nonché il rispetto di prassi di buona governance. 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)

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 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: 35,86%

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
FR0013341682 FRANCE 06/18-25/11/28 TF 0,75%	Sovereigns	3,64%	FRANCIA
ES0000012J15 SPAGNA 10/21-31/01/27 ZC	Sovereigns	3,39%	SPAGNA
FR001400L834 FRANCIA 10/23-25/11/33 TF3,5%	Sovereigns	3,11%	FRANCIA
IT0005408502 BTP 04/20-01/07/25 TF 1,85%	Sovereigns	2,98%	ITALIA
IT0005518128 BTP 11/22-01/05/33 TF 4,4%	Sovereigns	2,69%	ITALIA
FR0013200813 FRANCIA 09/16-25/11/26 TF 0,25%	Sovereigns	2,39%	FRANCIA
IT0005365165 BTP 02/19-01/08/29 TF 3,00%	Sovereigns	2,39%	ITALIA
DE0001102556 GERMANIA 04/21-15/11/28 ZC	Sovereigns	2,14%	GERMANIA
IT0005416570 BTP 07/20-15/09/27 TF 0,95%	Sovereigns	2,14%	ITALIA
IT0005466013 BTP 11/21-01/06/32 TF 0,95%	Sovereigns	2,02%	ITALIA
DE000BU2Z015 GERMANIA 07/23-15/08/33 TF 2,6%	Sovereigns	1,94%	GERMANIA
DE0001102408 GERMANIA 07/16-15/08/26 ZC	Sovereigns	1,84%	GERMANIA
FR0011461037 FRANCIA 04/13-25/05/45 TF 3,25%	Sovereigns	1,82%	FRANCIA
NL0010273215 ASM LITOGRAPHY HOLDING NV	Information Technology	1,78%	OLANDA
ES0000012L78 SPAGNA 06/23-31/10/33 TF3,55	Sovereigns	1,59%	SPAGNA

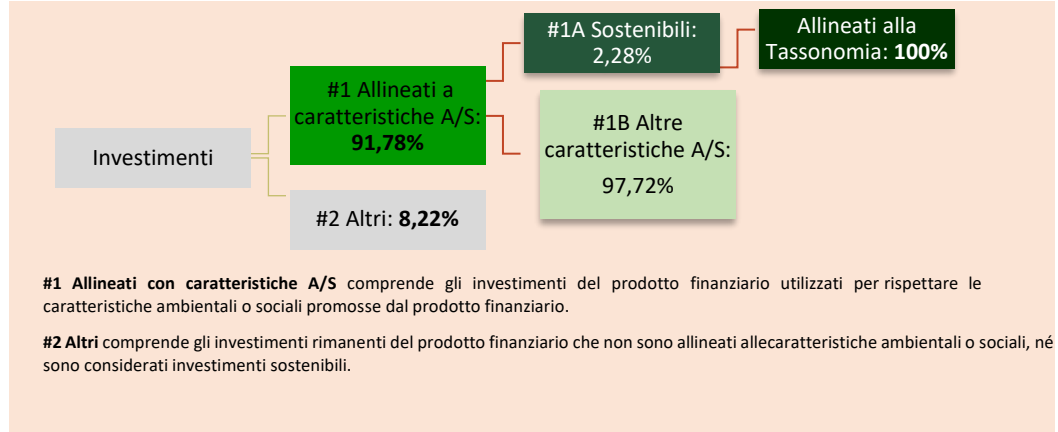


L'ALLOCAZIONE DEGLI ATTIVI
descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

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

Il Fondo ha investito il 91,78% del suo portafoglio in investimenti relativi all'ambito della sostenibilità, rispetto al 70% prefissato come quota minima.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

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

- Sovereigns 60,46%
- Financial 8,55%
- Industrials 6,26%
- Consumer Discretionary 5,55%
- Information Technology 5,48%
- Materials 3,09%
- Consumer Staples 2,60%
- Energy 2,58%
- Communication Services 2,45%
- Utilities 1,41%
- Health Care 1,08%
- Real Estate 0,49%
- Totale complessivo 100,00%

Si segnala che la seguente linea investe il 2,93% del portafoglio in settori e sottosettori 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?

Il prodotto non prevede una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche che si qualificano allineate alla Tassonomia. 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.

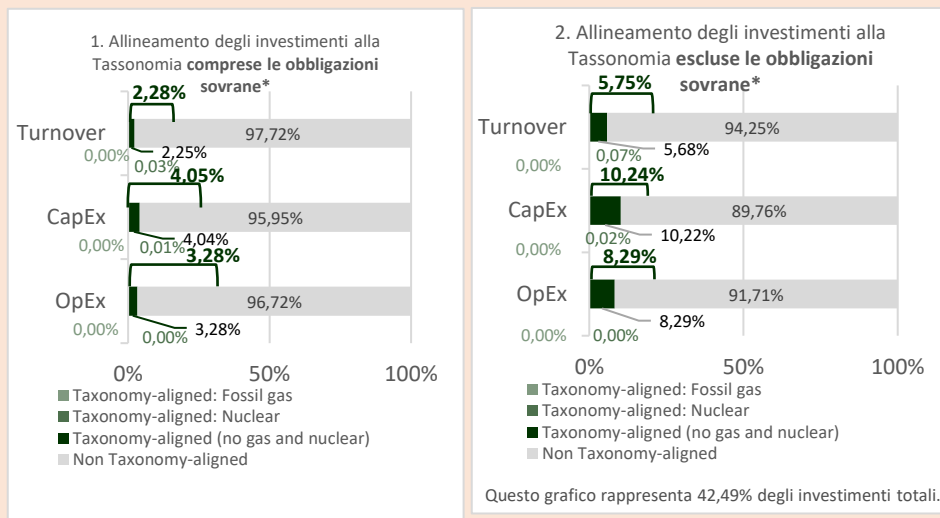
Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **GAS FOSSILE** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**ENERGIA NUCLEARE** i criteri comprendono norme complete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

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

- 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.

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.

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?

Il prodotto non ha previsto una quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti. Di seguito si riporta il dettaglio relativo agli indicatori di Turnover, CapEx e OpEx durante il periodo di riferimento:

- 0,05% di Turnover allineato alla Tassonomia effettuato in attività di transizione;
- 27,34% di Turnover allineato alla Tassonomia effettuato in attività abilitanti;
- 0,82% di CapEx allineato alla Tassonomia effettuato in attività di transizione;
- 24,41% di CapEx allineato alla Tassonomia effettuato in attività abilitanti;
- 0,11% di OpEx allineato alla Tassonomia effettuato in attività di transizione;
- 35,43% di OpEx allineato alla Tassonomia effettuato in attività abilitanti.

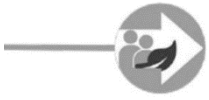


Quali investimenti erano compresi nella categoria "#2 Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Il Fondo ha investito 8,22% 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.

¹Le 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.



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:

- Politiche di esclusione o di elevata restrizione;
- Investimento preferenziale in strumenti finanziari che si distinguono positivamente in relazione alle tematiche ESG (i.e. tramite rating ESG);
- Considerazione 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:** _____%

Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 5,28% di investimenti sostenibili

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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

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

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

con un obiettivo sociale

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

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



In che misura sono 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”) ha promosso, tra le altre, caratteristiche ambientali o sociali o una combinazione delle stesse, nonché il rispetto di prassi di buona governance. 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 SOSTENIBILITA'** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

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.

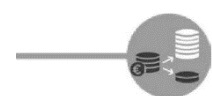


In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

“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?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la **QUOTA MAGGIORE DI INVESTIMENTI** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 41,18%

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
IT0005570855 BOT 11/23-14/11/24 ZC	Sovereigns	7,32%	ITALIA
NL0010273215 ASM LITOGRAPHY HOLDING NV	Information Technology	3,99%	OLANDA
FR0000120271 TOTAL ENERGIES SE	Energy	3,36%	FRANCIA
DE0007164600 SAP AG	Information Technology	3,18%	GERMANIA
FR0000120321 L'OREAL	Consumer Staples	3,13%	FRANCIA
FR0000121972 SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrials	2,94%	FRANCIA
FR0000120073 AIR LIQUIDE	Materials	2,82%	FRANCIA
DE0005557508 DEUTSCHE TELEKOM AG REG	Communication Services	2,41%	GERMANIA
DE0008404005 ALLIANZ AG.	Financial	2,02%	GERMANIA
FR0000120628 AXA-UAP	Financial	1,79%	FRANCIA
ES0113211835 BANCO BILBAO VA	Financial	1,72%	SPAGNA
NL00150001Q9 STELLANTIS NV	Consumer Discretionary	1,67%	REGNO UNITO
ES0148396007 INDITEX SA	Consumer Discretionary	1,63%	SPAGNA
FR0000052292 HERMES INTL	Consumer Discretionary	1,63%	FRANCIA
IT0000072618 INTESA SANPAOLO	Financial	1,57%	ITALIA

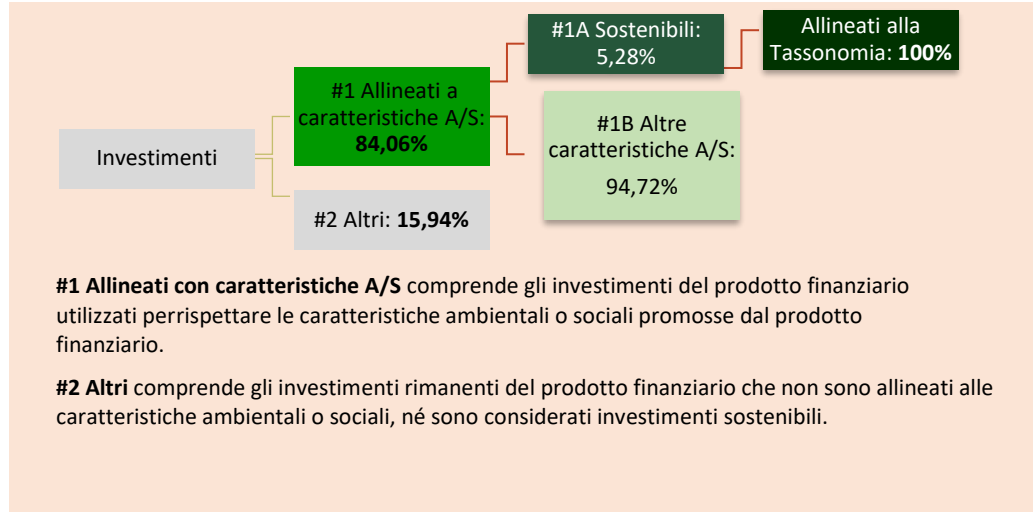


L'ALLOCAZIONE DEGLI ATTIVI descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

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

Il Fondo ha investito l'84,06% del suo portafoglio in investimenti relativi all'ambito della sostenibilità, rispetto al 70% prefissato come quota minima.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

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

• Financial	19,91%
• Industrials	14,57%
• Consumer Discretionary	12,91%
• Information Technology	12,74%
• Sovereigns	7,99%
• Materials	7,20%
• Consumer Staples	6,07%
• Energy	5,99%
• Communication Services	5,70%
• Utilities	3,27%
• Health Care	2,52%
• Real Estate	1,13%
• Totale complessivo	100,00%

Si segnala che la seguente linea investe l'6,81% del portafoglio in settori e sottosettori 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?

Il prodotto non prevede una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche che si qualificano allineate alla Tassonomia. Per ulteriori dettagli si rimanda ai grafici della domanda successiva relativi all'allineamento degli investimenti alla Tassonomia per gli obiettivi di mitigazione dei cambiamenti

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.

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'UE1 ?**

Sì

Gas fossile

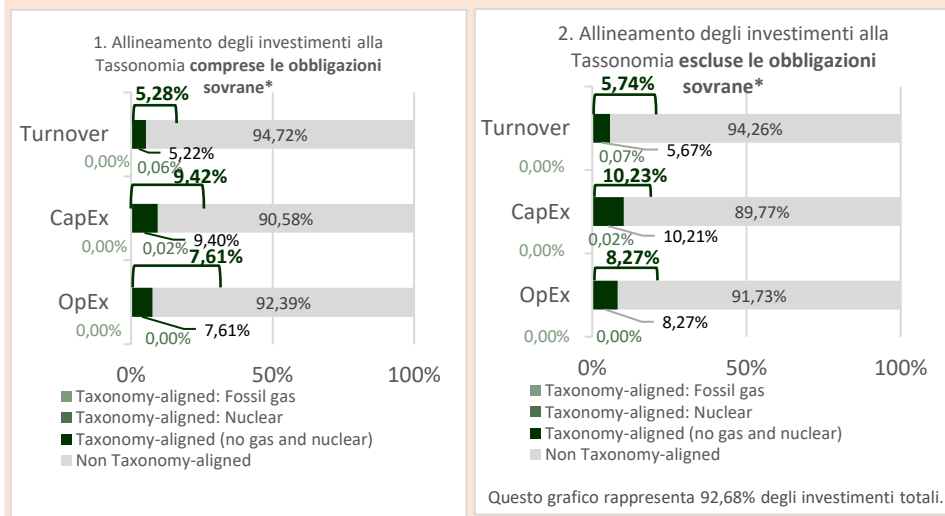
Energia nucleare

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.

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?**

Il prodotto non ha previsto una quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti. Di seguito si riporta il dettaglio relativo agli indicatori di Turnover, CapEx e OpEx durante il periodo di riferimento:

- 0,05% di Turnover allineato alla Tassonomia effettuato in attività di transizione;
- 27,26% di Turnover allineato alla Tassonomia effettuato in attività abilitanti;
- 0,82% di CapEx allineato alla Tassonomia effettuato in attività di transizione;
- 24,37% di CapEx allineato alla Tassonomia effettuato in attività abilitanti;
- 0,11% di OpEx allineato alla Tassonomia effettuato in attività di transizione;
- 35,36% di OpEx allineato alla Tassonomia effettuato in attività abilitanti.

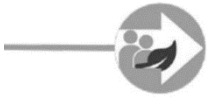


Quali investimenti erano compresi nella categoria "#2 Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Il Fondo ha investito 15,94% 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.

1Le 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.



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:

- Politiche di esclusione o di elevata restrizione;
- Investimento preferenziale in strumenti finanziari che si distinguono positivamente in relazione alle tematiche ESG (i.e. tramite rating ESG);
- Considerazione dei PAI a livello di prodotto.