

## Nota informativa

(depositata presso la COVIP il 31/03/2025)

### Appendice

#### 'Informativa sulla sostenibilità'

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

#### COMPARTO AEQUITAS

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

#### Caratteristiche ambientali e/o sociali

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

La **TASSONOMIA DELL'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo): \_\_\_\_\_ %

**Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del(lo) \_\_\_\_\_ % 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

Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al(lo): \_\_\_\_\_ %

**Promuove caratteristiche A/S ma non effettuerà alcun investimento sostenibile**

\_\_\_\_\_ %



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

Il comparto bilanciato AequITAS del Fondo Pensione Aperto Plurifonds ha promosso caratteristiche ambientali, sociali e buone pratiche di governance in linea con le tematiche e i fattori considerati per il calcolo delle due metriche di sostenibilità adottate e misurate secondo le metodologie proprietarie sviluppate dall'Advisor che ha supportato ITAS Vita nella definizione dell'universo investibile e dal *data provider* specializzato ai fini del monitoraggio.

Nello specifico, le caratteristiche promosse dal comparto nel periodo di riferimento sono riepilogate di seguito per ciascun pillar (i.e., Ambientale, Sociale e di Governance):

- **Ambientale:** tutela dell'ambiente attraverso il controllo degli impatti diretti ed indiretti che le attività economiche possono avere, ad esempio, in termini di emissioni di gas a effetto serra, efficienza energetica e gestione delle risorse idriche;
- **Sociale:** rispetto dei diritti umani, dei diritti e delle condizioni dei lavoratori, della diversità, dei minori e tutto quanto attiene alla sfera del rispetto della persona;
- **Governance:** adozione di strutture di *governance* solide in grado di implementare una corretta strategia ESG indirizzata verso lo sviluppo sostenibile e un'adeguata compliance fiscale ed etica.

Si specifica, infine, che ai fini della promozione delle caratteristiche sociali e ambientali precedentemente descritte non è stato designato alcun indice di riferimento.

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?**

Le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto bilanciato AequITAS per il periodo di riferimento sono state misurate a partire dallo *score* ESG degli investimenti sottostanti al comparto fornito dal *data provider* esterno specializzato. In particolare, al 31.12.2024 lo *score* ESG medio di portafoglio è pari a 67,93 su una scala suddivisa in sette fasce di *score* ESG, di cui la fascia più bassa va da 0 a 13 e la più alta da 86 a 100; il 73,29% degli investimenti ha conseguito uno *score* ESG che rientra nelle tre fasce di punteggio più alte.

Si specifica che per il calcolo dello *score* ESG, il *data provider* esterno specializzato si è basato su specifiche metodologie proprietarie.

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

Con riferimento al periodo precedente, il profilo di sostenibilità del comparto è in miglioramento con uno *score* ESG medio che sale di 2,42 punti (65,51 al 31.12.2023) e una concentrazione maggiore degli asset nelle tre fasce di punteggio più alte (66,64% al 31.12.2023).

### ● **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?**

Questa sezione non risulta essere applicabile al prodotto finanziario.

### ● **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?**

Questa sezione non risulta essere applicabile al prodotto finanziario.

I **PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI** sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità

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

Questa sezione non risulta essere applicabile al prodotto finanziario.

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.

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

*Descrizione particolareggiata:*

Questa sezione non risulta essere applicabile al 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?**

Nel periodo di riferimento, ITAS VITA ha definito un processo dedicato per il monitoraggio dei principali effetti negativi; in particolare, il comparto si è avvalso della consulenza di un *data provider* per la fornitura dei dati, tra cui, oltre agli indicatori da rendicontare obbligatoriamente, sono stati considerati anche indicatori addizionali, tra i quali si annoverano a titolo esemplificativo: tasso di rifiuti pericolosi, assenza di meccanismi di monitoraggio della conformità ai principi UNGC o alle linee guida OECD per le aziende multinazionali, discriminazione di genere nei board.



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **QUOTA MAGGIORE DI INVESTIMENTI** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 25,93%

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
IT0005622128 - BTPS 2.7 10/15/27	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	2,66%	Italia
ES00000123C7 - SPANISH GOV'T 5.9 07/30/26	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	2,05%	Spagna
IT0003535157 - BTPS 5 08/01/34	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	1,95%	Italia
IT0005454241 - BTPS 0 08/01/26	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	1,92%	Italia
IT0005519787 - BTPS 3.85 12/15/29	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	1,81%	Italia
ES0000012M85 - SPANISH GOV'T 3,25 04/30/34	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	1,80%	Spagna
IT0005621401 - BOTS 0 11/14/25	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	1,79%	Italia
ES00000124C5 - SPANISH GOV'T 5.15 10/31/28	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	1,72%	Spagna
DE0001030732 - DEUTSCHLAND REP 0 08/15/31	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	1,56%	Germania
EU000A3KWCF4 - EUROPEAN UNION 0 10/04/28	Attività di organizzazioni e organismi extraterritoriali (NACE U9900)	1,55%	Unione Europea
FR0000187635 - FRANCE O.A.T. 5,75 10/25/32	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	1,53%	Francia
IT0001444378 - BTPS 6 05/01/31	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	1,45%	Italia
IT0005599474 - BOTS 0 06/13/25	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	1,43%	Italia
IT0005340929 - BTPS 2.8 12/01/28	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	1,37%	Italia
FR0013341682 - FRANCE O.A.T. 0,75 11/25/28	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	1,35%	Francia



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

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

### • Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il comparto ha investito il 100% degli attivi in investimenti (i.e., strumenti finanziari azionari e titoli di debito sia di emittenti corporate che sovrani) che promuovono le caratteristiche ambientali e sociali e pratiche di buona governance promosse dal prodotto.

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

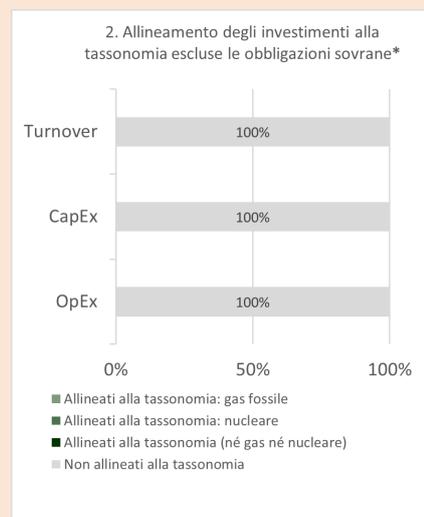
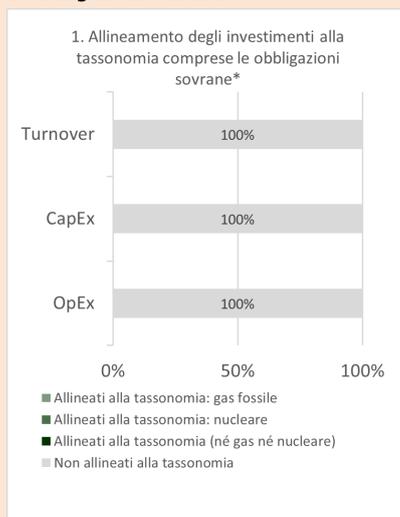
**"#2 Altri"**: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

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

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?**

Questa sezione non risulta essere applicabile al prodotto finanziario.

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

Questa sezione non risulta essere applicabile al prodotto finanziario.



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?**

Questa sezione non risulta essere applicabile al prodotto finanziario.



**Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

Questa sezione non risulta essere applicabile al prodotto finanziario.



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

Durante il periodo di riferimento il comparto non ha previsto investimenti ricompresi nella categoria “Altri”.



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

Al fine di promuovere le caratteristiche sociali e ambientali previste dal comparto e realizzare un incremento graduale del capitale investito, la selezione degli emittenti è stata effettuata attraverso l'integrazione di valutazioni economiche e finanziarie con parametri sociali, ambientali e di governance.

In particolare, la definizione dell'universo investibile avviene sulla base di dati e informazioni fornite da società specializzate nell'analisi delle performance di sostenibilità degli emittenti, secondo una metodologia proprietaria sviluppata dall'*Advisor*, attraverso cui viene assegnato uno *score* ESG.

Nello specifico, la definizione dell'universo investibile consiste in una prima fase di esclusione di tutte le società coinvolte in gravi controversie, relative sia alla dimensione ambientale che attinenti ai diritti umani, dei lavoratori e in generale al rispetto della persona, e in una seconda fase che prevede la valutazione delle società emittenti rispetto alle caratteristiche ambientali e sociali definite in precedenza, a ciascuna delle quali viene assegnato uno *score* ESG, e selezionate sulla base del risultato attraverso una logica di “best in class”.

Inoltre, al fine di monitorare e di sviluppare un dialogo continuo con le società incluse nell'universo investibile, è prevista la possibilità di attuare attività di engagement con l'obiettivo di monitorare gli emittenti in relazione al profilo di responsabilità sociale e ambientale e promuovere l'adozione di buone pratiche di sostenibilità.



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

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

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

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

Questa sezione non risulta essere applicabile al prodotto finanziario.

- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?**

Questa sezione non risulta essere applicabile al prodotto finanziario.

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

Questa sezione non risulta essere applicabile al prodotto finanziario.

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

Questa sezione non risulta essere applicabile al prodotto finanziario.

## COMPARTO ACTIVITAS

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

### Caratteristiche ambientali e/o sociali

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

La **TASSONOMIA DELL'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** \_\_\_\_\_ %

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** \_\_\_\_\_ %

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

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

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

con un obiettivo sociale

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



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

Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e/o sociali corrispondenti a un set di indicatori PAI (*Principal Adverse Impacts*) selezionati dall'Allegato 1 del Reg. 2022/1288 (SFDR).

Di seguito vengono quindi riportate, per ambito di pertinenza (i.e., Ambientale, Sociale e di Governance), l'insieme di caratteristiche stabilite dal set di indicatori selezionati e, in base alle specificità di ciascun caso, potenzialmente promosse dal comparto:

- **Ambientali:** (i) tutelare l'ambiente attraverso il monitoraggio della quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile degli investimenti sottostanti il comparto e promuovendo un consumo e una produzione responsabile delle risorse energetiche in favore di fonti rinnovabili (PAI n°5 Tab.1) e (ii) favorire una riduzione delle emissioni gas serra attraverso un monitoraggio costante dei valori di intensità delle emissioni di GHG associate ai Paesi inclusi negli investimenti sottostanti (PAI n°15 Tab.1).
- **Sociale:** (i) garantire i diritti di genere e le pari opportunità, promuovendo la presenza femminile tra i membri del Consiglio di Amministrazione delle imprese beneficiarie degli investimenti (PAI n°13 Tab.1) e (ii) promuovere il rispetto dei diritti umani e sociali in favore di Paesi che si allineano ai principi

in materia previsti dalle convenzioni internazionali, dalla Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale, attraverso la divulgazione e il monitoraggio del numero di Paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali ai sensi della normativa precedentemente elencata (PAI n°16 Tab.1).

- **Governance:** (i) promuovere la tutela e la sicurezza dei diritti umani, attraverso il monitoraggio della quota di investimenti verso imprese coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche) (PAI n°14 Tab.1); (ii) tutelare le condizioni dei lavoratori, monitorando la quota di investimenti in imprese che non adottano un codice di condotta del fornitore per combattere condizioni di lavoro insicure, lavoro precario, lavoro minorile e lavoro forzato (PAI n°4 Tab.3); (iii) contribuire alla lotta alla corruzione attraverso il monitoraggio della quota di investimenti in soggetti che non dispongono di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva coerenti con la convenzione delle Nazioni Unite contro la corruzione (PAI n°15 Tab.3); (iv) contribuire alla lotta all'evasione attraverso il monitoraggio della quota di investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali (PAI n°22 Tab.3).

Ai fini della promozione delle caratteristiche sociali e ambientali precedentemente descritte non è stato designato alcun indice di riferimento.

Si precisa, infine, che la presente informativa costituisce la prima disclosure successiva alla classificazione del prodotto finanziario ai sensi dell'articolo 8 SFDR, avvenuta al termine dell'esercizio 2024. Di conseguenza, le azioni riportate e i relativi effetti saranno riscontrabili a partire dall'esercizio 2025 e rendicontate al 2026.

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?**

<b>Indicatore</b>	<b>Performance</b>
<i>Corporate - Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile</i>	57,53%
<i>Corporate - Diversità di genere del CdA</i>	39,12%
<i>Corporate - Esposizione ad armi controverse</i>	0,00%
<i>Corporate - Assenza di un codice di condotta del fornitore</i>	28,96%
<i>Corporate - Assenza di politiche anticorruzione</i>	0,21%
<i>Governativi - Paesi soggetti a violazioni sociali</i>	0,00%
<i>Governativi - Giurisdizioni fiscali non cooperative</i>	0,00%
<i>Governativi - Intensità GHG</i>	156,88

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

Questa sezione non risulta essere applicabile, in quanto trattandosi del primo esercizio di rendicontazione non sono presenti prestazioni relative a periodi precedenti.

- **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?**

Questa sezione non risulta essere applicabile, in quanto il comparto non persegue obiettivi di investimento sostenibile.

- **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?**

Questa sezione non risulta essere applicabile, in quanto il comparto non ha effettuato alcun investimento sostenibile.

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

Questa sezione non risulta essere applicabile.

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.

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

*Descrizione particolareggiata:* Questa sezione non risulta essere applicabile.

*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?**

Il comparto ha utilizzato i *Principal Adverse Impacts* (PAI) come riferimento per la definizione della propria strategia di investimento e delle relative caratteristiche ambientali, sociali e di governance perseguite. In particolare, gli indicatori utilizzati per misurare il rispetto delle caratteristiche ambientali, sociali e di governance perseguite dal prodotto sono i seguenti:

- Per la componente **ambientale**:
  - PAI n°5 Tabella 1: *Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile* espressa in percentuale di consumo e/o produzione di energia non rinnovabile sul totale dell'energia prodotta e/o consumata;
  - PAI n°15 Tabella 1: *Intensità di GHG dei Paesi che beneficiano degli investimenti* espressa in Ton CO<sub>2</sub>eq /milione di euro (PIL);
- Per la componente **sociale**:
  - PAI n°13 Tabella 1: *Diversità di genere del CdA* espressa in percentuale di membri di genere femminile nel consiglio di amministrazione;
  - PAI n°16 Tabella 1: *Paesi soggetti a violazioni sociali* espresso in percentuale del valore di mercato del fondo d'investimento esposta a Paesi soggetti a violazioni sociali. In caso di esposizione diretta a titoli governativi di Paesi soggetti a violazioni sociali, si applica invece l'esclusione totale;
- Per la componente di **governance**:
  - PAI n°14 Tabella 1: *Esposizione ad armi controverse* espressa in percentuale del valore di mercato del fondo esposta ad armi controverse o come numero di controparti operanti nel settore delle armi;
  - PAI n°4 Tabella 3: *Assenza di un codice di condotta del fornitore* espressa come percentuale del valore di mercato del fondo esposta a emittenti che non hanno un codice di condotta;
  - PAI n°15 Tabella 3: *Assenza di politiche anticorruzione* espressa come percentuale di investimenti in soggetti che non dispongono di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva coerenti con la convenzione delle Nazioni Unite contro la corruzione o come numero di emittenti che non dispongono di una politica di lotta alla corruzione;
  - PAI n°22 Tabella 3: *Giurisdizioni fiscali non cooperative* espressa come percentuale del valore di mercato del fondo d'investimento esposta agli emittenti domiciliati in giurisdizioni non cooperative. In caso di esposizione diretta a titoli governativi di giurisdizioni fiscali non cooperative, si applica invece l'esclusione totale.

Alla luce di quanto sopra, il presidio dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità relativi alle decisioni di investimento è risultato connotato all'attuazione della strategia stessa.



L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **QUOTA MAGGIORE DI INVESTIMENTI** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, al 31.12.2024.

### Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
AMUNDI ETF MSCI WORLD EX EMU	Società fiduciarie, fondi e altre società simili (NACE K6430)	8,64	Francia
ETF LYXOR MSCI EMU	Società fiduciarie, fondi e altre società simili (NACE K6430)	7,92	Francia
SAP	Edizione di altri software (NACE J5829)	2,23	Germania
ASML HOLDING NV	Fabbricazione di macchine per impieghi speciali n.c.a. (incluse parti e accessori) (NACE C2899)	1,95	Olanda
NVIDIA CORP	Fabbricazione di componenti elettronici (NACE C2611)	1,63	Stati Uniti
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	Fabbricazione di articoli da viaggio, borse e simili, pelletteria e selleria (NACE C1512)	1,47	Francia
MICROSOFT CORP	Edizione di altri software (NACE J5829)	1,45	Stati Uniti
BOTS 0 11/14/25	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	1,31	Italia
SCHNEIDER ELECTRIC SA	Fabbricazione di motori, generatori e trasformatori elettrici (NACE C2711)	1,31	Francia
SIEMENS	Fabbricazione di motori, generatori e trasformatori elettrici (NACE C2711)	1,28	Germania
APPLE COMPUTER INC	Fabbricazione di apparecchiature per le telecomunicazioni (NACE C2630)	1,24	Stati Uniti
BTPS 2.7 10/15/27	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	1,16	Italia
SANOFI-AVENTIS	Fabbricazione di prodotti farmaceutici di base (NACE C2110)	1,12	Francia
ALPHABET INC-CL A	Portali web (NACE J6312)	1,11	Stati Uniti
BOTS 0 06/13/25	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	1,09	Italia



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

Il comparto, al fine di soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dallo stesso, si impegna a detenere una percentuale del 50% in investimenti che perseguono le caratteristiche ambientali e sociali descritte precedentemente.

Come specificato nel primo paragrafo, la presente informativa costituisce la prima disclosure successiva alla classificazione del prodotto finanziario ai sensi dell'articolo 8 SFDR, avvenuta al termine dell'esercizio 2024. Di conseguenza, le azioni riportate e i relativi effetti saranno riscontrabili a partire dall'esercizio 2025 e rendicontate al 2026. Si riporta pertanto la strategia di allocazione degli attivi prevista per il comparto:

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

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

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

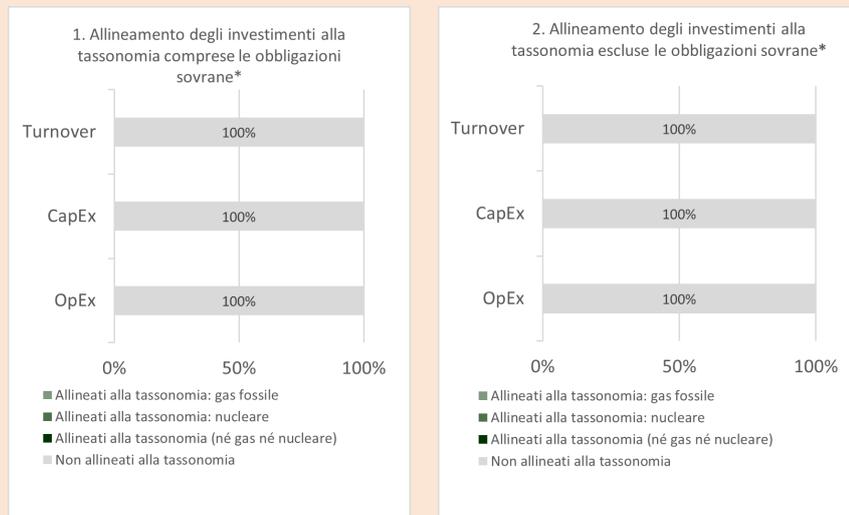
**"#2 Altri"**: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

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

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?**

Questa sezione non risulta essere applicabile, in quanto il prodotto non realizza investimenti in attività transitorie e abilitanti dato il suo mancato allineamento alla Tassonomia UE.

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

Questa sezione non risulta essere applicabile, in quanto il comparto non è allineato alla Tassonomia UE.

Sono

investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del



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

Questa sezione non risulta essere applicabile, in quanto il comparto non è allineato alla Tassonomia UE.



- **Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

Questa sezione non risulta essere applicabile, in quanto il comparto non ha effettuato alcun investimento sostenibile.



regolamento (UE)  
2020/852.



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

La categoria “#2 Altri” include investimenti per cui non risulta applicabile la strategia del prodotto, ovvero:

- i. investimenti per i quali non sono disponibili i dati relativi agli indicatori oggetto di analisi;
- ii. strumenti finanziari relativi a liquidità e derivati.

Allo scopo di rispettare e portare avanti gli impegni precedentemente citati, ITAS si impegna, come specificato all’interno della ‘*Policy Investmenti*’, ad evitare investimenti in titoli di imprese operanti in settori economici controversi (come armi, tabacco, alcol, gioco d’azzardo e carbone) o che adottano politiche e pratiche in contrasto con la sostenibilità ambientale e sociale.



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

Al fine di promuovere le caratteristiche sociali e ambientali previste dal comparto, la selezione degli emittenti è stata effettuata seguendo un regime fisso e alternativo dettato dalla strategia.

In particolare, l’universo di indicatori che il comparto deve perseguire, è organizzato in indicatori di tipo corporate ed indicatori di tipo governativo e, a questi, viene applicata la seguente logica di selezione:

- a. Titoli di tipo **corporate**: è previsto il rispetto obbligatorio degli indicatori *Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile* ed *Esposizione ad armi controverse* e, in aggiunta, il rispetto di due ulteriori indicatori a scelta tra quelli rimanenti applicabili alla sezione corporate (Diversità di genere del CdA, Assenza di un codice di condotta del fornitore, Assenza di politiche anticorruzione).
- b. Titoli di tipo **governativi**: è previsto il rispetto obbligatorio delle soglie collegate all’indicatore *Paesi soggetti a violazioni sociali*, in aggiunta a un indicatore a scelta tra *Giurisdizioni fiscali non cooperative* e *Intensità GHG*.

La considerazione di tali criteri prevede il rispetto di soglie definite per singolo indicatore e declinate secondo una duplice applicazione: sia a livello di nuovo acquisto sul singolo strumento finanziario, che a livello di valore medio di portafoglio.

Con l’obiettivo di monitorare la corretta applicazione delle sopra citate regole e presidiare l’allineamento a quanto previsto dall’articolo 8 SFDR, ITAS monitora regolarmente i valori associati agli indicatori concordati. L’attività di monitoraggio è suddivisa pertanto in due fasi, la prima dedicata alle soglie applicabili ai singoli nuovi acquisti di strumenti finanziari, la seconda dedicata ai valori medi di portafoglio.

Per quanto riguarda i nuovi acquisti, ITAS verifica periodicamente il rispetto delle soglie per ciascun indicatore di sostenibilità. Qualora dalla verifica condotta da ITAS sulla base dei dati resi disponibili dal proprio *data provider*, risulti il mancato rispetto del valore di soglia associato a uno degli indicatori applicabili, la stessa ne tiene conto per l’adozione di misure volte al rientro entro i valori stabiliti.

Per quanto concerne le soglie relative ai valori medi di portafoglio, ITAS verifica trimestralmente i valori medi di portafoglio associati agli indicatori previsti. Qualora risulti il mancato rispetto del valore di soglia associato a uno degli indicatori applicabili, ITAS interviene analogamente a quanto descritto sopra.

In entrambi i casi, se dovesse persistere il mancato rispetto delle soglie previste, ITAS si impegna ad alienare il titolo o le posizioni segnalate, fino al rientro nei parametri previsti da soglia.

Come specificato nel primo paragrafo, la presente informativa costituisce la prima disclosure successiva alla classificazione del prodotto finanziario ai sensi dell’articolo 8 SFDR, avvenuta al termine dell’esercizio 2024. Di conseguenza, le azioni riportate e i relativi effetti saranno riscontrabili a partire dall’esercizio 2025 e rendicontate al 2026.

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



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

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

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

Questa sezione non risulta essere applicabile.

- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?**

Questa sezione non risulta essere applicabile.

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

Questa sezione non risulta essere applicabile.

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

Questa sezione non risulta essere applicabile.

## COMPARTO SOLIDITAS

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

### Caratteristiche ambientali e/o sociali

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

La **TASSONOMIA DELL'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

**Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?**

**Si**

**No**

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** \_\_\_\_\_ %

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** \_\_\_\_\_ %

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

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

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

con un obiettivo sociale

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



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

Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e/o sociali corrispondenti a un set di indicatori PAI (*Principal Adverse Impacts*) selezionati dall'Allegato 1 del Reg. 2022/1288 (SFDR).

Di seguito vengono quindi riportate, per ambito di pertinenza (i.e., Ambientale, Sociale e di Governance), l'insieme di caratteristiche stabilite dal set di indicatori selezionati e, in base alle specificità di ciascun caso, potenzialmente promosse dal comparto:

- **Ambientali:** (i) tutelare l'ambiente attraverso il monitoraggio della quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile degli investimenti sottostanti il comparto e promuovendo un consumo e una produzione responsabile delle risorse energetiche in favore di fonti rinnovabili (PAI n°5 Tab.1) e (ii) favorire una riduzione delle emissioni gas serra attraverso un monitoraggio costante dei valori di intensità delle emissioni di GHG associate ai Paesi inclusi negli investimenti sottostanti (PAI n°15 Tab.1).
- **Sociale:** (i) garantire i diritti di genere e le pari opportunità, promuovendo la presenza femminile tra i membri del Consiglio di Amministrazione delle imprese beneficiarie degli investimenti (PAI n°13 Tab.1) e (ii) promuovere il rispetto dei diritti umani e sociali in favore di Paesi che si allineano ai principi in materia previsti dalle convenzioni internazionali, dalla Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale, attraverso la divulgazione e il monitoraggio del numero di Paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali ai sensi della normativa precedentemente elencata (PAI n°16 Tab.1).
- **Governance:** (i) promuovere la tutela e la sicurezza dei diritti umani, attraverso il monitoraggio della quota di investimenti verso imprese coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche) (PAI n°14 Tab.1); (ii) tutelare le condizioni dei lavoratori, monitorando la quota di investimenti in imprese che non adottano un codice di condotta del fornitore per combattere condizioni di lavoro insicure, lavoro precario, lavoro minorile e lavoro forzato (PAI n°4 Tab.3); (iii) contribuire alla lotta alla corruzione attraverso il monitoraggio della quota di investimenti in soggetti che non dispongono di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva coerenti con la convenzione delle Nazioni Unite contro la corruzione (PAI n°15 Tab.3); (iv) contribuire alla lotta all'evasione attraverso il monitoraggio della quota di investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali (PAI n°22 Tab.3).

Ai fini della promozione delle caratteristiche sociali e ambientali precedentemente descritte non è stato designato alcun indice di riferimento. Si precisa, infine, che la presente informativa costituisce la prima disclosure successiva alla classificazione del prodotto finanziario ai sensi dell'articolo 8 SFDR, avvenuta al termine dell'esercizio 2024. Di conseguenza, le azioni riportate e i relativi effetti saranno riscontrabili a partire dall'esercizio 2025 e rendicontate al 2026.

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

<b>Indicatore</b>	<b>Performance</b>
<i>Corporate - Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile</i>	55,93%
<i>Corporate - Diversità di genere del CdA</i>	38,4%
<i>Corporate - Esposizione ad armi controverse</i>	0,00%
<i>Corporate - Assenza di un codice di condotta del fornitore</i>	28,42%
<i>Corporate - Assenza di politiche anticorruzione</i>	0,19%
<i>Governativi - Paesi soggetti a violazioni sociali</i>	0,00%
<i>Governativi - Giurisdizioni fiscali non cooperative</i>	0,00%

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

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

Questa sezione non risulta essere applicabile, in quanto trattandosi del primo esercizio di rendicontazione non sono presenti prestazioni relative a periodi precedenti.

- **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?**

Questa sezione non risulta essere applicabile, in quanto il comparto non persegue obiettivi di investimento sostenibile.

- **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?**

Questa sezione non risulta essere applicabile, in quanto il comparto non ha effettuato alcun investimento sostenibile.

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

Questa sezione non risulta essere applicabile.

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

*Descrizione particolareggiata:* Questa sezione non risulta essere applicabile.

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

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

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

## I PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI

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



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

Il comparto ha utilizzato i *Principal Adverse Impacts* (PAI) come riferimento per la definizione della propria strategia di investimento e delle relative caratteristiche ambientali, sociali e di governance perseguite. In particolare, gli indicatori utilizzati per misurare il rispetto delle caratteristiche ambientali, sociali e di governance perseguite dal prodotto sono i seguenti:

- Per la componente **ambientale**:
  - PAI n°5 Tabella 1: *Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile* espressa in percentuale di consumo e/o produzione di energia non rinnovabile sul totale dell'energia prodotta e/o consumata;
  - PAI n°15 Tabella 1: *Intensità di GHG dei Paesi che beneficiano degli investimenti* espressa in Ton CO<sub>2</sub>eq /milione di euro (PIL);
- Per la componente **sociale**:
  - PAI n°13 Tabella 1: *Diversità di genere del CdA* espressa in percentuale di membri di genere femminile nel consiglio di amministrazione;
  - PAI n°16 Tabella 1: *Paesi soggetti a violazioni sociali* espresso in percentuale del valore di mercato del fondo d'investimento esposta

a Paesi soggetti a violazioni sociali. In caso di esposizione diretta a titoli governativi di Paesi soggetti a violazioni sociali, si applica invece l'esclusione totale;

- Per la componente di **governance**:
  - PAI n°14 Tabella 1: *Esposizione ad armi controverse* espressa in percentuale del valore di mercato del fondo esposta ad armi controverse o come numero di controparti operanti nel settore delle armi;
  - PAI n°4 Tabella 3: *Assenza di un codice di condotta del fornitore* espressa come percentuale del valore di mercato del fondo esposta a emittenti che non hanno un codice di condotta;
  - PAI n°15 Tabella 3: *Assenza di politiche anticorruzione* espressa come percentuale di investimenti in soggetti che non dispongono di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva coerenti con la convenzione delle Nazioni Unite contro la corruzione o come numero di emittenti che non dispongono di una politica di lotta alla corruzione;
  - PAI n°22 Tabella 3: *Giurisdizioni fiscali non cooperative* espressa come percentuale del valore di mercato del fondo d'investimento esposta agli emittenti domiciliati in giurisdizioni non cooperative. In caso di esposizione diretta a titoli governativi di giurisdizioni fiscali non cooperative, si applica invece l'esclusione totale.

Alla luce di quanto sopra, il presidio dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità relativi alle decisioni di investimento è risultato connaturato all'attuazione della strategia stessa.

### Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
ETF LYXOR MSCI EMU	Società fiduciarie, fondi e altre società simili (NACE K6430)	6,03	Francia
AMUNDI ETF MSCI WORLD EX EMU	Società fiduciarie, fondi e altre società simili (NACE K6430)	5,85	Francia
BTPS 2.7 10/15/27	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	1,77	Italia
SAP	Edizione di altri software (NACE J5829)	1,73	Germania
ASML HOLDING NV	Fabbricazione di macchine per impieghi speciali n.c.a. (incluse parti e accessori) (NACE C2899)	1,48	Paesi Bassi
BOTS 0 11/14/25	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	1,37	Italia
SPANISH GOV'T 5.9 07/30/26	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	1,35	Spagna
BTPS 5 08/01/34	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	1,29	Italia
BTPS 0 08/01/26	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	1,26	Italia
BTPS 3.85 12/15/29	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	1,20	Italia
SPANISH GOV'T 3,25 04/30/34	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	1,20	Spagna
SPANISH GOV'T 5.15 10/31/28	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	1,13	Spagna
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	Fabbricazione di articoli da viaggio, borse e simili, pelletteria e selleria (NACE C1512)	1,12	Francia
NVIDIA CORP	Fabbricazione di componenti elettronici (NACE C2611)	1,11	Stati Uniti
BOTS 0 06/13/25	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	1,10	Italia

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **QUOTA MAGGIORE DI INVESTIMENTI** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, al 31.12.2024.

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

Il comparto, al fine di soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dallo stesso, si impegna a detenere una percentuale del 50% in investimenti che perseguono le caratteristiche ambientali e sociali descritte precedentemente.

Come specificato nel primo paragrafo, la presente informativa costituisce la prima disclosure successiva alla classificazione del prodotto finanziario ai sensi dell'articolo 8 SFDR, avvenuta al termine dell'esercizio 2024. Di conseguenza, le azioni riportate e i relativi effetti saranno riscontrabili a partire dall'esercizio 2025 e rendicontate al 2026. Si riporta pertanto la strategia di allocazione degli attivi prevista per il comparto:

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

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

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

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

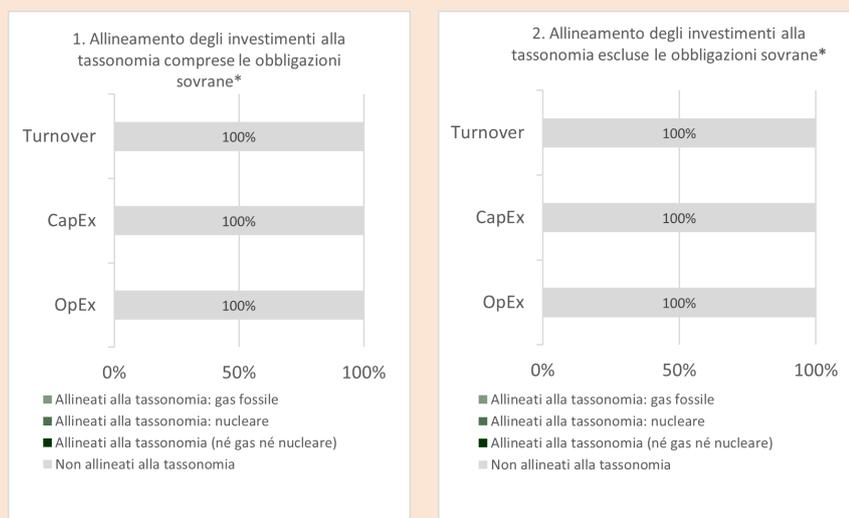
La categoria **"#1 Allineati con caratteristiche A/S"** comprende:

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

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato:** di 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?**

Questa sezione non risulta essere applicabile, in quanto il prodotto non realizza investimenti in attività transitorie e abilitanti dato il suo mancato allineamento alla Tassonomia UE.

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

Questa sezione non risulta essere applicabile, in quanto il comparto non è allineato alla Tassonomia UE.

Sono investimenti sostenibili con un obiettivo



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



ambientale  
che **non**  
**tengono**  
conto dei

critéri per le  
attività  
economiche  
ecosostenibili a  
norma del  
regolamento (UE)  
2020/852.



Questa sezione non risulta essere applicabile, in quanto il comparto non è allineato alla Tassonomia UE.

### Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Questa sezione non risulta essere applicabile, in quanto il comparto non ha effettuato alcun investimento sostenibile.



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

La categoria “#2 Altri” include investimenti per cui non risulta applicabile la strategia del prodotto, ovvero:

- i. investimenti per i quali non sono disponibili i dati relativi agli indicatori oggetto di analisi;
- ii. strumenti finanziari relativi a liquidità e derivati.

Allo scopo di rispettare e portare avanti gli impegni precedentemente citati, ITAS si impegna, come specificato all'interno della *'Policy Investment'*, ad evitare investimenti in titoli di imprese operanti in settori economici controversi (come armi, tabacco, alcol, gioco d'azzardo e carbone) o che adottano politiche e pratiche in contrasto con la sostenibilità ambientale e sociale.



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

Al fine di promuovere le caratteristiche sociali e ambientali previste dal comparto, la selezione degli emittenti è stata effettuata seguendo un regime fisso e alternativo dettato dalla strategia.

In particolare, l'universo di indicatori che il comparto deve perseguire, è organizzato in indicatori di tipo corporate ed indicatori di tipo governativo e, a questi, viene applicata la seguente logica di selezione:

- a. Titoli di tipo **corporate**: è previsto il rispetto obbligatorio degli indicatori *Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile* ed *Esposizione ad armi controverse* e, in aggiunta, il rispetto di due ulteriori indicatori a scelta tra quelli rimanenti applicabili alla sezione corporate (Diversità di genere del CdA, Assenza di un codice di condotta del fornitore, Assenza di politiche anticorruzione).
- b. Titoli di tipo **governativi**: è previsto il rispetto obbligatorio delle soglie collegate all'indicatore *Paesi soggetti a violazioni sociali*, in aggiunta a un indicatore a scelta tra *Giurisdizioni fiscali non cooperative* e *Intensità GHG*.

La considerazione di tali criteri prevede il rispetto di soglie definite per singolo indicatore e declinate secondo una duplice applicazione: sia a livello di nuovo acquisto sul singolo strumento finanziario, che a livello di valore medio di portafoglio.

Con l'obiettivo di monitorare la corretta applicazione delle sopra citate regole e presidiare l'allineamento a quanto previsto dall'articolo 8 SFDR, ITAS monitora regolarmente i valori associati agli indicatori concordati. L'attività di monitoraggio è suddivisa pertanto in due fasi, la prima dedicata alle soglie applicabili ai singoli nuovi acquisti di strumenti finanziari, la seconda dedicata ai valori medi di portafoglio.

Per quanto riguarda i nuovi acquisti, ITAS verifica periodicamente il rispetto delle soglie per ciascun indicatore di sostenibilità. Qualora dalla verifica condotta da ITAS sulla base dei dati resi disponibili dal proprio *data provider*, risulti il mancato rispetto del valore di soglia associato a uno degli indicatori applicabili, la stessa ne tiene conto per l'adozione di misure volte al rientro entro i valori stabiliti.

Per quanto concerne le soglie relative ai valori medi di portafoglio, ITAS verifica trimestralmente i valori medi di portafoglio associati agli indicatori previsti. Qualora risulti il mancato rispetto del valore di soglia associato a uno degli indicatori applicabili, ITAS interviene analogamente a quanto descritto sopra.

In entrambi i casi, se dovesse persistere il mancato rispetto delle soglie previste, ITAS si impegna ad alienare il titolo o le posizioni segnalate, fino al rientro nei parametri previsti da soglia.

Come specificato nel primo paragrafo, la presente informativa costituisce la prima disclosure successiva alla classificazione del prodotto finanziario ai sensi dell'articolo

8 SFDR, avvenuta al termine dell'esercizio 2024. Di conseguenza, le azioni riportate e i relativi effetti saranno riscontrabili a partire dall'esercizio 2025 e rendicontate al 2026.



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

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

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

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

Questa sezione non risulta essere applicabile.

• **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?**

Questa sezione non risulta essere applicabile.

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

Questa sezione non risulta essere applicabile.

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

Questa sezione non risulta essere applicabile.

## COMPARTO SERENITAS

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

### Caratteristiche ambientali e/o sociali

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

La **TASSONOMIA DELL'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente

#### 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

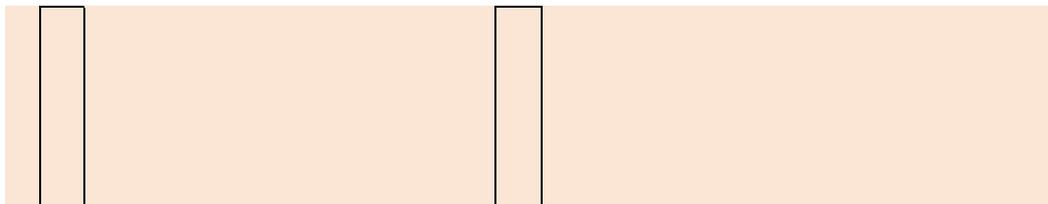
con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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**

sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



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

Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e/o sociali corrispondenti a un set di indicatori PAI (*Principal Adverse Impacts*) selezionati dall'Allegato 1 del Reg. 2022/1288 (SFDR).

Di seguito vengono quindi riportate, per ambito di pertinenza (i.e., Ambientale, Sociale e di Governance), l'insieme di caratteristiche stabilite dal set di indicatori selezionati e, in base alle specificità di ciascun caso, potenzialmente promosse dal comparto:

- **Ambientali:** (i) tutelare l'ambiente attraverso il monitoraggio della quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile degli investimenti sottostanti il comparto e promuovendo un consumo e una produzione responsabile delle risorse energetiche in favore di fonti rinnovabili (PAI n°5 Tab.1) e (ii) favorire una riduzione delle emissioni gas serra attraverso un monitoraggio costante dei valori di intensità delle emissioni di GHG associate ai Paesi inclusi negli investimenti sottostanti (PAI n°15 Tab.1).
- **Sociale:** (i) garantire i diritti di genere e le pari opportunità, promuovendo la presenza femminile tra i membri del Consiglio di Amministrazione delle imprese beneficiarie degli investimenti (PAI n°13 Tab.1) e (ii) promuovere il rispetto dei diritti umani e sociali in favore di Paesi che si allineano ai principi in materia previsti dalle convenzioni internazionali, dalla Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale, attraverso la divulgazione e il monitoraggio del numero di Paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali ai sensi della normativa precedentemente elencata (PAI n°16 Tab.1).
- **Governance:** (i) promuovere la tutela e la sicurezza dei diritti umani, attraverso il monitoraggio della quota di investimenti verso imprese coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche) (PAI n°14 Tab.1); (ii) tutelare le condizioni dei lavoratori, monitorando la quota di investimenti in imprese che non adottano un codice di condotta del fornitore per combattere condizioni di lavoro insicure, lavoro precario, lavoro minorile e lavoro forzato (PAI n°4 Tab.3); (iii) contribuire alla lotta alla corruzione attraverso il monitoraggio della quota di investimenti in soggetti che non dispongono di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva coerenti con la convenzione delle Nazioni Unite contro la corruzione (PAI n°15 Tab.3); (iv) contribuire alla lotta all'evasione attraverso il monitoraggio della quota di investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali (PAI n°22 Tab.3).

Ai fini della promozione delle caratteristiche sociali e ambientali precedentemente descritte non è stato designato alcun indice di riferimento.

Si precisa, infine, che la presente informativa costituisce la prima disclosure successiva alla classificazione del prodotto finanziario ai sensi dell'articolo 8 SFDR, avvenuta al termine dell'esercizio 2024. Di conseguenza, le azioni riportate e i relativi effetti saranno riscontrabili a partire dall'esercizio 2025 e rendicontate al 2026.

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

Indicatore	Performance
Corporate - Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	44,35%
Corporate - Diversità di genere del CdA	31,63%
Corporate - Esposizione ad armi controverse	0,00%

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

Corporate - Assenza di un codice di condotta del fornitore	27,17%
Corporate - Assenza di politiche anticorruzione	0,10%
Governativi - Paesi soggetti a violazioni sociali	0,00%
Governativi - Giurisdizioni fiscali non cooperative	0,00%
Governativi - Intensità GHG	160,33

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

Questa sezione non risulta essere applicabile, in quanto trattandosi del primo esercizio di rendicontazione non sono presenti prestazioni relative a periodi precedenti.

- **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?**

Questa sezione non risulta essere applicabile, in quanto il comparto non persegue obiettivi di investimento sostenibile.

- **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?**

Questa sezione non risulta essere applicabile, in quanto il comparto non ha effettuato alcun investimento sostenibile.

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

Questa sezione non risulta essere applicabile.

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

*Descrizione particolareggiata:* Questa sezione non risulta essere applicabile.

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

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

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

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



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

Il comparto ha utilizzato i *Principal Adverse Impacts* (PAI) come riferimento per la definizione della propria strategia di investimento e delle relative caratteristiche ambientali, sociali e di governance perseguite. In particolare, gli indicatori utilizzati per misurare il rispetto delle caratteristiche ambientali, sociali e di governance perseguite dal prodotto sono i seguenti:

- Per la componente **ambientale**:
  - PAI n°5 Tabella 1: *Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile* espressa in percentuale di consumo e/o produzione di energia non rinnovabile sul totale dell'energia prodotta e/o consumata;

- PAI n°15 Tabella 1: *Intensità di GHG dei Paesi che beneficiano degli investimenti* espressa in Ton CO2eq /milione di euro (PIL);
- Per la componente **sociale**:
  - PAI n°13 Tabella 1: *Diversità di genere del CdA* espressa in percentuale di membri di genere femminile nel consiglio di amministrazione;
  - PAI n°16 Tabella 1: *Paesi soggetti a violazioni sociali* espresso in percentuale del valore di mercato del fondo d'investimento esposta a Paesi soggetti a violazioni sociali. In caso di esposizione diretta a titoli governativi di Paesi soggetti a violazioni sociali, si applica invece l'esclusione totale;
- Per la componente di **governance**:
  - PAI n°14 Tabella 1: *Esposizione ad armi controverse* espressa in percentuale del valore di mercato del fondo esposta ad armi controverse o come numero di controparti operanti nel settore delle armi;
  - PAI n°4 Tabella 3: *Assenza di un codice di condotta del fornitore* espressa come percentuale del valore di mercato del fondo esposta a emittenti che non hanno un codice di condotta;
  - PAI n°15 Tabella 3: *Assenza di politiche anticorruzione* espressa come percentuale di investimenti in soggetti che non dispongono di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva coerenti con la convenzione delle Nazioni Unite contro la corruzione o come numero di emittenti che non dispongono di una politica di lotta alla corruzione;
  - PAI n°22 Tabella 3: *Giurisdizioni fiscali non cooperative* espressa come percentuale del valore di mercato del fondo d'investimento esposta agli emittenti domiciliati in giurisdizioni non cooperative. In caso di esposizione diretta a titoli governativi di giurisdizioni fiscali non cooperative, si applica invece l'esclusione totale.

Alla luce di quanto sopra, il presidio dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità relativi alle decisioni di investimento è risultato connotato all'attuazione della strategia stessa.

### Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
BTPS 2.7 10/15/27	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	3,01	Italia
SPANISH GOV'T 5.9 07/30/26	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	2,30	Spagna
BTPS 5 08/01/34	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	2,22	Italia
BTPS 0 08/01/26	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	2,15	Italia
SPANISH GOV'T 3,25 04/30/34	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	2,06	Spagna
BTPS 3.85 12/15/29	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	2,05	Italia
SPANISH GOV'T 5.15 10/31/28	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	1,93	Spagna
DEUTSCHLAND REP 0 08/15/31	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	1,78	Germania
EUROPEAN UNION 0 10/04/28	Attività di organizzazioni e organismi extraterritoriali (NACE U9900)	1,74	Europa
FRANCE O.A.T. 5,75 10/25/32	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	1,73	Francia
BTPS 6 05/01/31	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	1,63	Italia

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **QUOTA MAGGIORE DI INVESTIMENTI** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, al 31.12.2024.

BTPS 2.8 12/01/28	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	1,54	Italia
FRANCE O.A.T. 0,75 11/25/28	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	1,52	Francia
AMUNDI ETF MSCI WORLD EX EMU	Società fiduciarie, fondi e altre società simili (NACE K6430)	1,50	Francia
FRANCE O.A.T. 1 05/25/27	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	1,48	Francia

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

Il comparto, al fine di soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dallo stesso, si impegna a detenere una percentuale del 50% in investimenti che perseguono le caratteristiche ambientali e sociali descritte precedentemente.

Come specificato nel primo paragrafo, la presente informativa costituisce la prima disclosure successiva alla classificazione del prodotto finanziario ai sensi dell'articolo 8 SFDR, avvenuta al termine dell'esercizio 2024. Di conseguenza, le azioni riportate e i relativi effetti saranno riscontrabili a partire dall'esercizio 2025 e rendicontate al 2026. Si riporta pertanto la strategia di allocazione degli attivi prevista per il comparto:

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

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

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

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

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

**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'UE<sup>1</sup> ?**

Sì:

Gas fossile  Energia nucleare

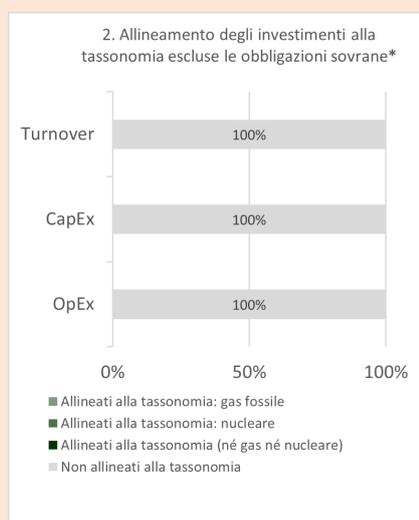
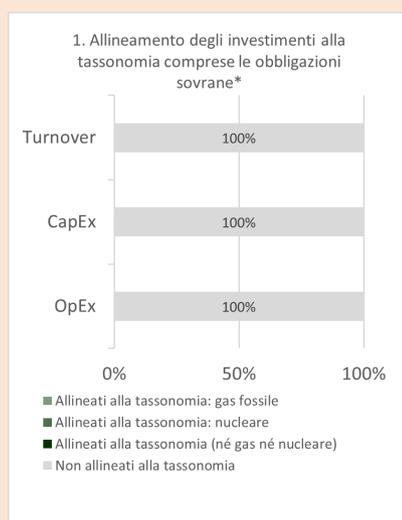
No

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

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

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

*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.

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

Questa sezione non risulta essere applicabile, in quanto il prodotto non realizza investimenti in attività transitorie e abilitanti dato il suo mancato allineamento alla Tassonomia UE.

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

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.

Questa sezione non risulta essere applicabile, in quanto il comparto non è allineato alla Tassonomia UE.



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?**

Questa sezione non risulta essere applicabile, in quanto il comparto non è allineato alla Tassonomia UE.



### **Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

Questa sezione non risulta essere applicabile, in quanto il comparto non ha effettuato alcun investimento sostenibile.



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

La categoria "#2 Altri" include investimenti per cui non risulta applicabile la strategia del prodotto, ovvero:

- iii. investimenti per i quali non sono disponibili i dati relativi agli indicatori oggetto di analisi;
- iv. strumenti finanziari relativi a liquidità e derivati.

Allo scopo di rispettare e portare avanti gli impegni precedentemente citati, ITAS si impegna, come specificato all'interno della '*Policy Investmenti*', ad evitare investimenti in titoli di imprese operanti in settori economici controversi (come armi, tabacco, alcol, gioco d'azzardo e carbone) o che adottano politiche e pratiche in contrasto con la sostenibilità ambientale e sociale.



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

Al fine di promuovere le caratteristiche sociali e ambientali previste dal comparto, la selezione degli emittenti è stata effettuata seguendo un regime fisso e alternativo dettato dalla strategia.

In particolare, l'universo di indicatori che il comparto deve perseguire, è organizzato in indicatori di tipo corporate ed indicatori di tipo governativo e, a questi, viene applicata la seguente logica di selezione:

- c. Titoli di tipo **corporate**: è previsto il rispetto obbligatorio degli indicatori *Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile* ed *Esposizione ad armi controverse* e, in aggiunta, il rispetto di due ulteriori indicatori a scelta tra quelli rimanenti applicabili alla sezione corporate (Diversità di genere del CdA, Assenza di un codice di condotta del fornitore, Assenza di politiche anticorruzione).
- d. Titoli di tipo **governativi**: è previsto il rispetto obbligatorio delle soglie collegate all'indicatore *Paesi soggetti a violazioni sociali*, in aggiunta a un indicatore a scelta tra *Giurisdizioni fiscali non cooperative* e *Intensità GHG*.

La considerazione di tali criteri prevede il rispetto di soglie definite per singolo indicatore e declinate secondo una duplice applicazione: sia a livello di nuovo acquisto sul singolo strumento finanziario, che a livello di valore medio di portafoglio.

Con l'obiettivo di monitorare la corretta applicazione delle sopra citate regole e presidiare l'allineamento a quanto previsto dall'articolo 8 SFDR, ITAS monitora

regolarmente i valori associati agli indicatori concordati. L'attività di monitoraggio è suddivisa pertanto in due fasi, la prima dedicata alle soglie applicabili ai singoli nuovi acquisti di strumenti finanziari, la seconda dedicata ai valori medi di portafoglio.

Per quanto riguarda i nuovi acquisti, ITAS verifica periodicamente il rispetto delle soglie per ciascun indicatore di sostenibilità. Qualora dalla verifica condotta da ITAS sulla base dei dati resi disponibili dal proprio *data provider*, risulti il mancato rispetto del valore di soglia associato a uno degli indicatori applicabili, la stessa ne tiene conto per l'adozione di misure volte al rientro entro i valori stabiliti.

Per quanto concerne le soglie relative ai valori medi di portafoglio, ITAS verifica trimestralmente i valori medi di portafoglio associati agli indicatori previsti. Qualora risulti il mancato rispetto del valore di soglia associato a uno degli indicatori applicabili, ITAS interviene analogamente a quanto descritto sopra.

In entrambi i casi, se dovesse persistere il mancato rispetto delle soglie previste, ITAS si impegna ad alienare il titolo o le posizioni segnalate, fino al rientro nei parametri previsti da soglia.

Come specificato nel primo paragrafo, la presente informativa costituisce la prima disclosure successiva alla classificazione del prodotto finanziario ai sensi dell'articolo 8 SFDR, avvenuta al termine dell'esercizio 2024. Di conseguenza, le azioni riportate e i relativi effetti saranno riscontrabili a partire dall'esercizio 2025 e rendicontate al 2026.



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

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

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

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

Questa sezione non risulta essere applicabile.

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

Questa sezione non risulta essere applicabile.

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

Questa sezione non risulta essere applicabile.

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

Questa sezione non risulta essere applicabile.

## COMPARTO SECURITAS

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

### Caratteristiche ambientali e/o sociali

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

La **TASSONOMIA DELL'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** \_\_\_\_\_ %

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** \_\_\_\_\_ %

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

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

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

con un obiettivo sociale

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



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

Il comparto ha promosso caratteristiche ambientali e/o sociali corrispondenti a un set di indicatori PAI (*Principal Adverse Impacts*) selezionati dall'Allegato 1 del Reg. 2022/1288 (SFDR).

Di seguito vengono quindi riportate, per ambito di pertinenza (i.e., Ambientale, Sociale e di Governance), l'insieme di caratteristiche stabilite dal set di indicatori selezionati e, in base alle specificità di ciascun caso, potenzialmente promosse dal comparto:

- **Ambientali:** (i) tutelare l'ambiente attraverso il monitoraggio della quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile degli investimenti sottostanti il comparto e promuovendo un consumo e una produzione responsabile delle risorse energetiche in favore di fonti rinnovabili (PAI n°5 Tab.1) e (ii) favorire una riduzione delle emissioni gas serra attraverso un monitoraggio costante dei valori di intensità delle emissioni di GHG associate ai Paesi inclusi negli investimenti sottostanti (PAI n°15 Tab.1).
- **Sociale:** (i) garantire i diritti di genere e le pari opportunità, promuovendo la presenza femminile tra i membri del Consiglio di Amministrazione delle imprese beneficiarie degli investimenti (PAI n°13 Tab.1) e (ii) promuovere il rispetto dei diritti umani e sociali in favore di Paesi che si allineano ai principi

in materia previsti dalle convenzioni internazionali, dalla Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale, attraverso la divulgazione e il monitoraggio del numero di Paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali ai sensi della normativa precedentemente elencata (PAI n°16 Tab.1).

- **Governance:** (i) promuovere la tutela e la sicurezza dei diritti umani, attraverso il monitoraggio della quota di investimenti verso imprese coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche) (PAI n°14 Tab.1); (ii) tutelare le condizioni dei lavoratori, monitorando la quota di investimenti in imprese che non adottano un codice di condotta del fornitore per combattere condizioni di lavoro insicure, lavoro precario, lavoro minorile e lavoro forzato (PAI n°4 Tab.3); (iii) contribuire alla lotta alla corruzione attraverso il monitoraggio della quota di investimenti in soggetti che non dispongono di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva coerenti con la convenzione delle Nazioni Unite contro la corruzione (PAI n°15 Tab.3); (iv) contribuire alla lotta all'evasione attraverso il monitoraggio della quota di investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali (PAI n°22 Tab.3).

Ai fini della promozione delle caratteristiche sociali e ambientali precedentemente descritte non è stato designato alcun indice di riferimento.

Si precisa, infine, che la presente informativa costituisce la prima disclosure successiva alla classificazione del prodotto finanziario ai sensi dell'articolo 8 SFDR, avvenuta al termine dell'esercizio 2024. Di conseguenza, le azioni riportate e i relativi effetti saranno riscontrabili a partire dall'esercizio 2025 e rendicontate al 2026.

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?**

<b>Indicatore</b>	<b>Performance</b>
Corporate - Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	45,62%
Corporate - Diversità di genere del CdA	26,75%
Corporate - Esposizione ad armi controverse	0,10%
Corporate - Assenza di un codice di condotta del fornitore	32,47%
Corporate - Assenza di politiche anticorruzione	0,44%
Governativi - Paesi soggetti a violazioni sociali	0,00%
Governativi - Giurisdizioni fiscali non cooperative	0,00%
Governativi - Intensità GHG	128,84

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

Questa sezione non risulta essere applicabile, in quanto trattandosi del primo esercizio di rendicontazione non sono presenti prestazioni relative a periodi precedenti.

- **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?**

Questa sezione non risulta essere applicabile, in quanto il comparto non persegue obiettivi di investimento sostenibile.

- **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?**

Questa sezione non risulta essere applicabile, in quanto il comparto non ha effettuato alcun investimento sostenibile.

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

Questa sezione non risulta essere applicabile.

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.

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

*Descrizione particolareggiata:* Questa sezione non risulta essere applicabile.

*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?**

Il comparto ha utilizzato i *Principal Adverse Impacts* (PAI) come riferimento per la definizione della propria strategia di investimento e delle relative caratteristiche ambientali, sociali e di governance perseguite. In particolare, gli indicatori utilizzati per misurare il rispetto delle caratteristiche ambientali, sociali e di governance perseguite dal prodotto sono i seguenti:

- Per la componente **ambientale**:
  - PAI n°5 Tabella 1: *Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile* espressa in percentuale di consumo e/o produzione di energia non rinnovabile sul totale dell'energia prodotta e/o consumata;
  - PAI n°15 Tabella 1: *Intensità di GHG dei Paesi che beneficiano degli investimenti* espressa in Ton CO<sub>2</sub>eq /milione di euro (PIL);
- Per la componente **sociale**:
  - PAI n°13 Tabella 1: *Diversità di genere del CdA* espressa in percentuale di membri di genere femminile nel consiglio di amministrazione;
  - PAI n°16 Tabella 1: *Paesi soggetti a violazioni sociali* espresso in percentuale del valore di mercato del fondo d'investimento esposta a Paesi soggetti a violazioni sociali. In caso di esposizione diretta a titoli governativi di Paesi soggetti a violazioni sociali, si applica invece l'esclusione totale;
- Per la componente di **governance**:
  - PAI n°14 Tabella 1: *Esposizione ad armi controverse* espressa in percentuale del valore di mercato del fondo esposta ad armi controverse o come numero di controparti operanti nel settore delle armi;
  - PAI n°4 Tabella 3: *Assenza di un codice di condotta del fornitore* espressa come percentuale del valore di mercato del fondo esposta a emittenti che non hanno un codice di condotta;
  - PAI n°15 Tabella 3: *Assenza di politiche anticorruzione* espressa come percentuale di investimenti in soggetti che non dispongono di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva coerenti con la convenzione delle Nazioni Unite contro la corruzione o come numero di emittenti che non dispongono di una politica di lotta alla corruzione;
  - PAI n°22 Tabella 3: *Giurisdizioni fiscali non cooperative* espressa come percentuale del valore di mercato del fondo d'investimento esposta agli emittenti domiciliati in giurisdizioni non cooperative. In caso di esposizione diretta a titoli governativi di giurisdizioni fiscali non cooperative, si applica invece l'esclusione totale.

Alla luce di quanto sopra, il presidio dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità relativi alle decisioni di investimento è risultato connotato all'attuazione della strategia stessa.



L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **QUOTA MAGGIORE DI INVESTIMENTI** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, al 31.12.2024.

### Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
AMUN EURO GOV BD - UCITS ETF	Società fiduciarie, fondi e altre società simili (NACE K6430)	7,91	Francia
LYX ETF SMART CASH	Società fiduciarie, fondi e altre società simili (NACE K6430)	5,94	Francia
LYX ETF EUR CORP BOND	Società fiduciarie, fondi e altre società simili (NACE K6430)	5,81	Francia
ETF LYXOR MSCI EMU	Società fiduciarie, fondi e altre società simili (NACE K6430)	4,23	Francia
DEUTSCHLAND I/L 0.1 04/15/26	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	3,72	Germania
BTPS 4 04/30/35	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	3,10	Italia
BTPS 4.05 10/30/37	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	3,08	Italia
BTPS 3.4 03/28/25	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	2,96	Italia
KFW 2,75 05/15/30	Altre attività dei servizi finanziari, escluse le assicurazioni e i fondi pensione (NACE K6419)	2,40	Germania
BTPS 3.6 09/29/25	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	2,23	Italia
BTPS 3,25 03/01/38	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	2,11	Italia
BTPS 2,5 12/01/32	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	2,11	Italia
BTPS 3.15 11/15/31	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	1,77	Italia
FRANCE O.A.T. 0,5 06/25/44	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	1,72	Francia
BTPS 2.45 09/01/33	Attività generali di amministrazione pubblica (NACE O8411)	1,66	Italia



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

Il comparto, al fine di soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dallo stesso, si impegna a detenere una percentuale del 50% in investimenti che perseguono le caratteristiche ambientali e sociali descritte precedentemente.

Come specificato nel primo paragrafo, la presente informativa costituisce la prima disclosure successiva alla classificazione del prodotto finanziario ai sensi dell'articolo 8 SFDR, avvenuta al termine dell'esercizio 2024. Di conseguenza, le azioni riportate e i relativi effetti saranno riscontrabili a partire dall'esercizio 2025 e rendicontate al 2026. Si riporta pertanto la strategia di allocazione degli attivi prevista per il comparto:

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

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

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

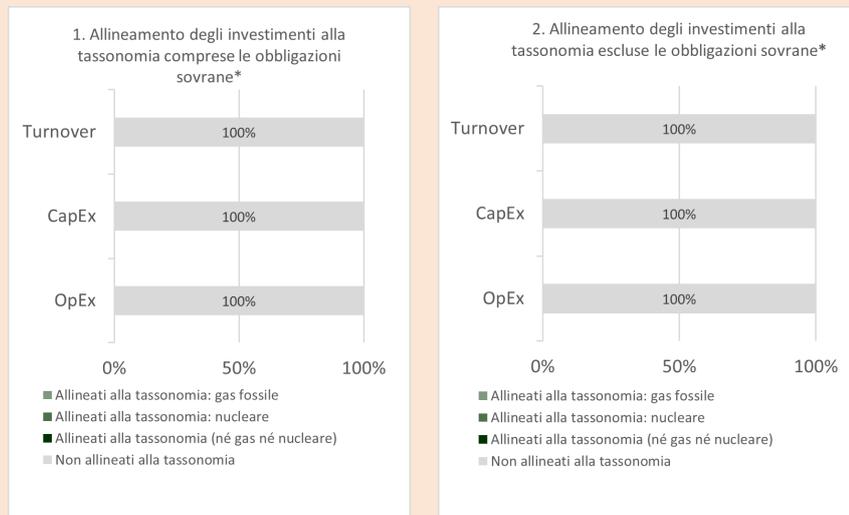
**"#2 Altri"**: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

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

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?**

Questa sezione non risulta essere applicabile, in quanto il prodotto non realizza investimenti in attività transitorie e abilitanti dato il suo mancato allineamento alla Tassonomia UE.

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

Questa sezione non risulta essere applicabile, in quanto il comparto non è allineato alla Tassonomia UE.

Sono



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

Questa sezione non risulta essere applicabile, in quanto il comparto non è allineato alla Tassonomia UE.



- **Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

Questa sezione non risulta essere applicabile, in quanto il comparto non ha effettuato alcun investimento sostenibile.

investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del



regolamento (UE)  
2020/852.



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

La categoria “#2 Altri” include investimenti per cui non risulta applicabile la strategia del prodotto, ovvero:

- v. investimenti per i quali non sono disponibili i dati relativi agli indicatori oggetto di analisi;
- vi. strumenti finanziari relativi a liquidità e derivati.

Allo scopo di rispettare e portare avanti gli impegni precedentemente citati, ITAS si impegna, come specificato all'interno della 'Policy Investmenti', ad evitare investimenti in titoli di imprese operanti in settori economici controversi (come armi, tabacco, alcol, gioco d'azzardo e carbone) o che adottano politiche e pratiche in contrasto con la sostenibilità ambientale e sociale.



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

Al fine di promuovere le caratteristiche sociali e ambientali previste dal comparto, la selezione degli emittenti è stata effettuata seguendo un regime fisso e alternativo dettato dalla strategia.

In particolare, l'universo di indicatori che il comparto deve perseguire, è organizzato in indicatori di tipo corporate ed indicatori di tipo governativo e, a questi, viene applicata la seguente logica di selezione:

- e. Titoli di tipo **corporate**: è previsto il rispetto obbligatorio degli indicatori *Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile ed Esposizione ad armi controverse* e, in aggiunta, il rispetto di due ulteriori indicatori a scelta tra quelli rimanenti applicabili alla sezione corporate (Diversità di genere del CdA, Assenza di un codice di condotta del fornitore, Assenza di politiche anticorruzione).
- f. Titoli di tipo **governativi**: è previsto il rispetto obbligatorio delle soglie collegate all'indicatore *Paesi soggetti a violazioni sociali*, in aggiunta a un indicatore a scelta tra *Giurisdizioni fiscali non cooperative* e *Intensità GHG*.

La considerazione di tali criteri prevede il rispetto di soglie definite per singolo indicatore e declinate secondo una duplice applicazione: sia a livello di nuovo acquisto sul singolo strumento finanziario, che a livello di valore medio di portafoglio.

Con l'obiettivo di monitorare la corretta applicazione delle sopra citate regole e presidiare l'allineamento a quanto previsto dall'articolo 8 SFDR, ITAS monitora regolarmente i valori associati agli indicatori concordati. L'attività di monitoraggio è suddivisa pertanto in due fasi, la prima dedicata alle soglie applicabili ai singoli nuovi acquisti di strumenti finanziari, la seconda dedicata ai valori medi di portafoglio.

Per quanto riguarda i nuovi acquisti, ITAS verifica periodicamente il rispetto delle soglie per ciascun indicatore di sostenibilità. Qualora dalla verifica condotta da ITAS sulla base dei dati resi disponibili dal proprio *data provider*, risulti il mancato rispetto del valore di soglia associato a uno degli indicatori applicabili, la stessa ne tiene conto per l'adozione di misure volte al rientro entro i valori stabiliti.

Per quanto concerne le soglie relative ai valori medi di portafoglio, ITAS verifica trimestralmente i valori medi di portafoglio associati agli indicatori previsti. Qualora risulti il mancato rispetto del valore di soglia associato a uno degli indicatori applicabili, ITAS interviene analogamente a quanto descritto sopra.

In entrambi i casi, se dovesse persistere il mancato rispetto delle soglie previste, ITAS si impegna ad alienare il titolo o le posizioni segnalate, fino al rientro nei parametri previsti da soglia.

Come specificato nel primo paragrafo, la presente informativa costituisce la prima disclosure successiva alla classificazione del prodotto finanziario ai sensi dell'articolo 8 SFDR, avvenuta al termine dell'esercizio 2024. Di conseguenza, le azioni riportate e i relativi effetti saranno riscontrabili a partire dall'esercizio 2025 e rendicontate al 2026.

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



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

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

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

Questa sezione non risulta essere applicabile.

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

Questa sezione non risulta essere applicabile.

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

Questa sezione non risulta essere applicabile.

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

Questa sezione non risulta essere applicabile.