



Nota informativa

(depositata presso la COVIP il 27/03/2026)

Appendice

'Informativa sulla sostenibilità'

PERSEO SIRIO è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella presente Nota informativa.

COMPARTO GARANTITO

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

Non promuove caratteristiche ambientali e/o sociali e non ha come obiettivo investimenti sostenibili



I rischi di sostenibilità sono integrati nelle decisioni di investimento che riguardano questo prodotto finanziario?

No X

Ad oggi, il Fondo ancora non ha attivamente integrato, nelle proprie scelte e strategie di investimento, la valutazione dei rischi di sostenibilità, sebbene sia promotore attivo dei principi di investimento responsabile e già detenga in portafoglio strumenti che rispondono a criteri di tutela ambientale, sociale, dei diritti umani, anche a sostegno delle questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

No X

Stante la complessità di effettuare una valutazione esauriente delle articolate conseguenze provocate dalle decisioni di investimento nell'ambito delle problematiche ambientali, sociali e di governo societario (c.d. "fattori esg"), Perseo Sirio non si è ancora dotato di un sistema di valutazione e rendicontazione degli impatti negativi delle proprie scelte su tali fattori, riservandosi tuttavia in futuro l'opportunità di approfondirne la valutazione.



Gli investimenti sottostanti il presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili

(dichiarazione resa in conformità all'articolo 7, del regolamento (UE) 2020/852)

'Informativa sulla sostenibilità'

In questo Documento 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.

Nome del prodotto: Portafoglio **AZIONARIO GLOBALE ATTIVO** (di seguito "Portafoglio AZIONARIO") gestito da HSBC Global Asset Management France (di seguito, "Gestore") per conto del Fondo Pensione Perseo Sirio (di seguito "Fondo").

Identificativo LEI: 213800A5A17XOBEWZF73

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: _____%

Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 57,54% di investimenti sostenibili

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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

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

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

con un obiettivo sociale

Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: _____%

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



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

Il mandato PERSEO SIRIO AZIONARIO GLOBALE ATTIVO ("Portafoglio Azionario" o "Portafoglio") promuove caratteristiche E, S e G investendo sui mercati azionari internazionali attraverso una selezione di titoli di società scelti per le loro qualità finanziarie e le loro buone pratiche ambientali, sociali e di governance.

Il Portafoglio Azionario integra l'analisi dei criteri ESG degli emittenti. Secondo un approccio in miglioramento del rating, il Portafoglio Azionario seleziona i titoli che gli consentono di avere un rating ESG superiore a quello dell'indice di riferimento MSCI World, dopo eliminazione di almeno il 30% dei titoli peggiori in termini di rating ESG e sulla base delle esclusioni applicate dal mandato.

Il Portafoglio mira anche ad ottenere un'intensità carbonio inferiore a quella dell'indice MSCI World.

Inoltre, almeno l'80% degli investimenti deve soddisfare i rating minimi E, S e G ed ESG.

Inoltre, il Portafoglio Azionario non investe in:

- emittenti che HSBC Asset Management ritiene non conformi ai principi del Patto mondiale delle Nazioni Unite e alle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali. Qualora siano individuati potenziali casi di violazione dei principi del Patto mondiale delle Nazioni Unite, gli emittenti potranno essere sottoposti a una due diligence rafforzata condotta dal gestore/analista per determinare se sia opportuno includerli nel Portafoglio o escluderli.
- titoli di emittenti coinvolti in attività cosiddette "escluse". Le attività escluse sono indicate nella sezione relativa agli elementi vincolanti della strategia d'investimento all'interno del Pre-Contractual Disclosure (PCD).

L'indice MSCI World è utilizzato per il confronto di alcune caratteristiche ambientali e Sociali (E/S) del portafoglio, descritte nella sezione sugli indicatori di sostenibilità qui di seguito.

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?**

Indicatori	Portafoglio	Benchmark
ESG	6.73	5.82
E Pillastro	7.61	6.67
S Pillastro	6.28	5.24
G Pillastro	6.46	5.83

I dati in questo rapporto periodico SFDR sono al 31 dicembre 2025, in base alla media dei titoli azionari dei quattro trimestri dell'anno finanziario conclusosi il 31 dicembre 2025.

Benchmark di riferimento - MSCI World

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

Indicatori	Periodo	Portafoglio	Benchmark
ESG	31/12/2025	6.73	5.82
	31/12/2024	6.72	5.76
	31/12/2023	6.72	5.68
E	31/12/2025	7.61	6.67
	31/12/2024	7.57	6.67
	31/12/2023	7.69	6.74
S	31/12/2025	6.28	5.24
	31/12/2024	6.22	5.17
	31/12/2023	6.29	5.14
G	31/12/2025	6.46	5.83
	31/12/2024	6.59	5.73
	31/12/2023	6.45	5.73

● **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?**

Gli investimenti sostenibili del Portafoglio contribuiscono al raggiungimento di obiettivi ambientali e/o sociali.

Si applicano tre criteri per determinare se l'azione di un'impresa sia un investimento sostenibile: misurazione del contributo positivo, verifica dell'assenza di danno significativo e valutazione delle prassi di buona governance.

Si considera che un emittente offra un contributo positivo a un obiettivo ambientale e/o sociale se rispetta almeno uno dei seguenti criteri:

- i suoi prodotti e servizi sono sostenibili: esposizione del fatturato alle attività legate agli obiettivi di sviluppo sostenibile o ad altre attività legate alla transizione energetica ed ecologica. Ciò include in particolare la parte del fatturato allineata alla tassonomia europea;
- promuove le migliori prassi ambientali e sociali (emittente con i migliori rating sui pilastri ambientali (E) e sociali (S));
- dispone di un modello economico sostenibile, la cui valutazione si basa su un modello interno basato sulle raccomandazioni del Net Zero Investment Framework (NZIF) dell'IIGCC(1). Tale modello interno definisce e classifica le aziende in 5 categorie di allineamento, che rappresentano fasi progressive della transizione e dell'allineamento a una traiettoria Net Zero. Si considera che un emittente offre un contributo positivo se è classificato nella categoria "allineato" o "avente raggiunto la neutralità carbonio (Net Zero)".

Gli emittenti che apportano un contributo positivo sono quindi sottoposti alla verifica:

- dell'assenza di danno significativo (Do No Significant Harm, DNSH);
- della presa in considerazione delle buone prassi di governance.

Un investimento che soddisfi i criteri di cui sopra, potrà essere considerato un investimento sostenibile.

La descrizione della metodologia di investimento sostenibile di HSBC Asset Management applicata da HSBC Global Asset Management (France) è disponibile sul sito Web della società di gestione: <https://www.assetmanagement.hsbc.it/qualified-investor/about-us/responsible-investing/policies>.

(1) *L'Institutional Investors Group on Climate Change (IIGCC) è un organismo mondiale che riunisce investitori che intendono agire di fronte al cambiamento climatico. Per ulteriori informazioni su questo modello, si prega di visitare la pagina seguente: <https://www.iiqcc.org/net-zero-investment-framework>.*

- ***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?***

Gli investimenti sostenibili del Portafoglio sono valutati in base al principio di "non arrecare danni significativi" (DNSH), al fine di assicurarsi che non arrechino danni significativi a obiettivi ambientali o sociali. Il principio DNSH si applica unicamente agli investimenti sostenibili sottostanti del Portafoglio.

La valutazione comprende una considerazione dei principali effetti negativi (PAI). I PAI sono una selezione di indicatori ambientali e sociali tra cui le emissioni di gas a

effetto serra (GES), i rifiuti nell'acqua o ancora le differenze retributive tra uomini e donne.

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 si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Tutti i PAI obbligatori, come definiti nella Tabella 1 dell'allegato 1 delle norme tecniche di regolamentazione per il Regolamento 2019/2088, sono utilizzati per valutare che gli investimenti sostenibili del Portafoglio non arrechino un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

Per la valutazione DNSH sono state fissate soglie minime assolute e relative per i 14 PAI obbligatori.

In caso di disaccordo con dati provenienti da un fornitore esterno di dati o in caso di dati insufficienti, i team d'investimento possono effettuare una valutazione qualitativa o quantitativa, in collaborazione con il team Investimento Responsabile (RI), al fine di prendere una decisione finale. Una volta accertato che un emittente arreca o contribuisce ad arrecare un danno significativo, il titolo può sempre essere detenuto nel Portafoglio, ma non sarà preso in considerazione nella quota dei suoi "investimenti sostenibili". La descrizione della metodologia di investimento sostenibile di HSBC Asset Management applicata da HSBC Global Asset Management (France) è disponibile sul sito Web della società di gestione:

[Politiche e Informative - HSBC Asset Management in Italia](#)

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?

Un fornitore esterno di dati è utilizzato per monitorare gli emittenti e rilevare le controversie che potrebbero indicare potenziali violazioni dei principi del Patto Mondiale delle Nazioni Unite (PMNU). Tali principi sono conformi ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e alle Linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali. I dieci principi del PMNU comprendono la valutazione dei rischi non finanziari quali i diritti umani, le condizioni di lavoro, l'ambiente e la lotta alla corruzione. Gli emittenti oggetto di segnalazione per potenziale violazione dei principi del Patto mondiale delle Nazioni Unite sono esclusi, a meno che non siano stati oggetto di un'analisi ESG rafforzata ("ESG Due Diligence"), in base alla quale non sono in violazione di tali principi.

HSBC Asset Management è inoltre firmataria dei Principi delle Nazioni Unite per l'Investimento Responsabile.

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 da specifici criteri dell'UE.

Il principio di "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.

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

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

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



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

I principali effetti negativi degli investimenti sono presi in considerazione nella gestione del Portafoglio.

Nell'ambito delle sue scelte d'investimento, il gestore ha scelto un indicatore relativo all'ambiente/alle questioni sociali e al rispetto dei diritti umani/alle questioni sociali.

- **Relativo all'ambiente:** Intensità dei GHG (PAI 3*): Intensità dei GHG delle società beneficiarie degli investimenti (PAI 3*)
 - Mira a ricercare un'intensità carbonio inferiore a quella dell'indice MSCI World.

- **Relativo al rispetto dei diritti umani:** Violazioni dei principi del Patto mondiale delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali (PAI 10*): Quota di investimenti in società che hanno partecipato a violazioni dei principi del Patto mondiale delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali.
 - Esclusione degli emittenti che HSBC Asset Management ritiene non conformi ai principi del Patto mondiale delle Nazioni Unite e alle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali. Qualora siano individuati potenziali casi di violazione dei principi del Patto mondiale delle Nazioni Unite, gli emittenti potranno essere sottoposti a una due diligence rafforzata condotta dal gestore/analista per determinare se sia opportuno includerli nel Portafoglio o escluderli.

- **Relativo alle questioni sociali:** Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche o armi biologiche) (PAI 14*) : Quota di investimenti in società che partecipano alla produzione o alla vendita di armi controverse o di loro componenti.
 - Esclusione di qualsiasi emittente coinvolto nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse

**Conformemente alla tabella 1 dell'allegato 1 del regolamento delegato (UE) 2022/1288 della commissione del 6 aprile 2022.*

HSBC Asset Management tiene conto dei PAI nell'ambito del proprio piano di engagement. Alcuni emittenti con performance inferiori su alcuni PAI possono essere oggetto di un dialogo e di una valutazione ESG supplementare.

Alcuni PAI, come in particolare nel caso delle armi controverse, vengono presi in considerazione mediante esclusioni.

I dati presenti in questo Rapporto Periodico SFDR si basano sulla media delle posizioni detenute nei quattro trimestri dell'esercizio finanziario che si conclude il 31 dicembre 2025.

Benchmark di riferimento: MSCI World

Principal Adverse Impact (PAI)	Periodo	Portafoglio	Benchmark
3. Intensità dei GHG delle società beneficiarie degli investimenti (PAI 3*)	31 Dicembre 2025	26.05	109.80
	31 Dicembre 2024	24.84	101.87
	31 Dicembre 2023	25.87	111.57
10. Violazioni dei principi del Patto mondiale delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali (PAI 10*)	31 Dicembre 2025	0.00%	0.58%
	31 Dicembre 2024	0.84%	0.42%
	31 Dicembre 2023	0.00%	0.68%
14. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche o armi biologiche) (PAI 14*)	31 Dicembre 2025	0.00%	0.23%
	31 Dicembre 2024	0.00%	0.23%
	31 December 2023	0.00%	0.00%



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Dati al 31/12/2025

Investimenti principali	Settore	% attività	Paese
NVIDIA Corporation	IT	4,17	Stati Uniti d'America
Amazon.com, Inc.	Consumer Discretionary	3,36	Stati Uniti d'America
Microsoft Corporation	IT	2,72	Stati Uniti d'America
Mastercard Incorporated Class A	Finanziario	2,24	Stati Uniti d'America
Cisco Systems, Inc.	IT	2,13	Stati Uniti d'America
American Express Company	Finanziario	1,98	Stati Uniti d'America
Home Depot, Inc.	Beni di consumo	1,97	Stati Uniti d'America
ASML Holding NV	IT	1,90	Olanda
Alphabet Inc. Class A	Comunicazione	1,90	Stati Uniti d'America
SAP SE	IT	1,89	Germania
Sony Group Corporation	Beni di consumo	1,88	Giappone
Trane Technologies plc	Industria	1,88	Stati Uniti d'America
Texas Instruments Incorporated	IT	1,82	Stati Uniti d'America
Cummins Inc.	Industria	1,75	Stati Uniti d'America

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la QUOTA MAGGIORE DI INVESTIMENTI del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 31/12/2025

Johnson Controls International plc	Industria	1,72	Stati Uniti d'America
------------------------------------	-----------	------	-----------------------

Liquidità e derivati sono stati esclusi

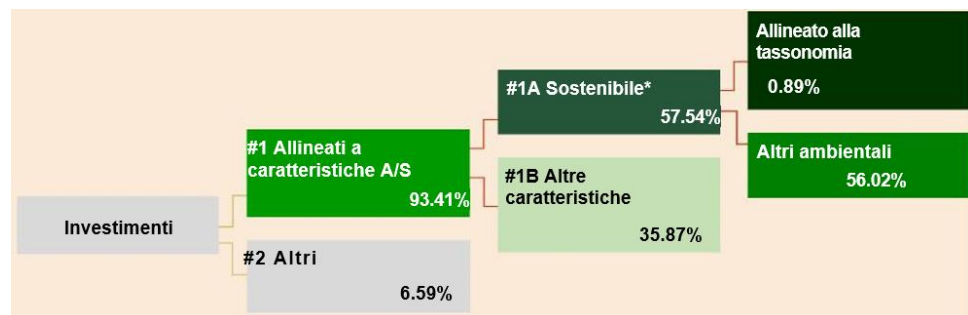


L'ALLOCAZIONE DEGLI ATTIVI descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

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

Il 57,54% del portafoglio è stato investito in attività sostenibili.

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 a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

*Un'azienda o un emittente considerato un investimento sostenibile può contribuire sia a un livello sociale che ambientale che può essere allineato o non allineato con la Tassonomia UE. Le figure nel diagramma sopra adottano questo in considerazione, ma una Società o un Emittente può essere registrato solo una volta sotto la cifra sugli investimenti sostenibili (#1A Sostenibile). A causa della differenza nei metodi di calcolo, le percentuali di allineamento tassonomico e di altri ambientali non uguale #1A sostenibile

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

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

Settore/Sottosettore	% Attivo
Tecnologie dell'informazione	22.85%
Finanze	16.66%
Industria	15.84%
Salute	11.77%
Consumatore discrezionale	10.41%
Cash e derivati	6.59%
Servizi di comunicazione	5.10%
Beni di consumo di base	3.95%
Materiali	2.46%
Real estate	2.05%
Utilities	1.77%
- <i>Servizi elettrici</i>	1.77%
Energia	0.54%
- <i>Oil & gas refining & marketing</i>	0.22%
- <i>Altro</i>	0.33%
Totale	100.00%



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

Il Portafoglio non si impegna a realizzare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla tassonomia dell'Unione europea.

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

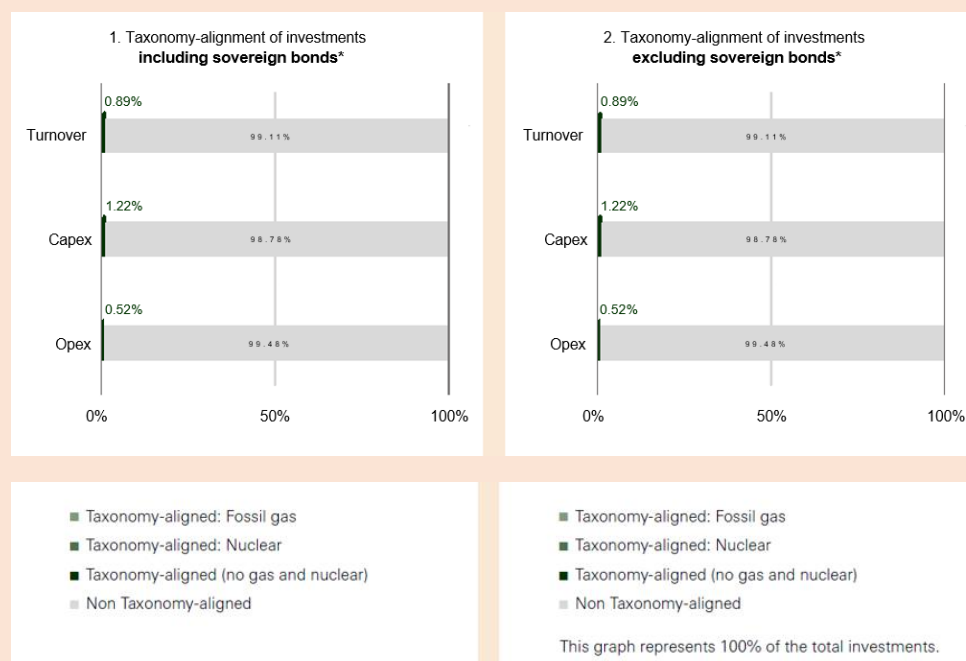
- Sì
- Gas fossile Energia nucleare
- No

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

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.

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.



*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

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**
Per il periodo di riferimento la quota del Portafoglio di investimenti in attività di transizione è stata pari allo 0,00% e la quota di investimenti in attività abilitanti è stata pari allo 0,54%.
- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

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.

Indicatore	2024-25	2023-24	2022-23
Fatturato – Allineato alla tassonomia: Gas fossile	0.00%	0.00%	0.00%
Fatturato - Allineato alla tassonomia: Nucleare	0.00%	0.00%	0.00%
Fatturato - Allineato alla tassonomia (no gas e nucleare)	0.89%	0.97%	0.00%
Fatturato - Non allineato alla tassonomia	99.11%	99.03%	100.00%
CAPEX - Allineato alla tassonomia: gas fossile	0.00%	0.00%	0.00%
CAPEX - Allineato alla tassonomia: Nucleare	0.00%	0.00%	0.00%
CAPEX - Allineato alla tassonomia (no gas e nucleare)	1.22%	1.36%	0.00%
CAPEX - Non allineato alla tassonomia	98.78%	98.64%	100.00%
OPEX - Allineato alla tassonomia: gas fossile	0.00%	0.00%	0.00%
OPEX - Allineato alla tassonomia: nucleare	0.00%	0.00%	0.00%
OPEX - Allineato alla tassonomia (no gas e nucleare)	0.52%	1.18%	0.00%
OPEX - Non allineato alla tassonomia	99.48%	98.82%	100.00%



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

Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE sono stati il 56,02%. A causa della mancanza di copertura e di dati, il Portafoglio non si è impegnato a effettuare investimenti allineati alla tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile, il Portafoglio non ha effettuato investimenti socialmente sostenibili.



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

Il Portafoglio può detenere liquidità, prodotti derivati, nonché investimenti che non soddisfano i rating ESG minimi o per i quali non sia stato possibile realizzare un'analisi extra-finanziaria a causa dell'indisponibilità dei dati ESG. Gli strumenti derivati sono utilizzati in un'ottica di adeguamento del rischio del portafoglio (a fini di copertura).

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

Il fondo promuove le caratteristiche ESG investendo principalmente in aziende selezionate per le loro solide pratiche ambientali, sociali e di governance (ESG), utilizzando un approccio di miglioramento del rating ESG.

Selezioniamo le aziende per costruire un portafoglio che avrà un rating ESG migliore rispetto all'indice ESG migliorato (dopo aver eliminato almeno il 30% delle aziende con il rating più basso).

Per tutto il 2025, abbiamo costantemente adeguato il portafoglio per rispettare i nostri impegni. Ad esempio, abbiamo ridotto la nostra posizione in Microsoft, che non era più in linea con i nostri obiettivi.



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

Non applicabile.

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?**

Non 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?**

Non applicabile

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

Non applicabile

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

Non applicabile

'Informativa sulla sostenibilità'

In questo Documento 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.

Nome del prodotto: PORTAFOGLIO OBBLIGAZIONARIO AGGREGATE ATTIVO (di seguito "PORTAFOGLIO OBBLIGAZIONARIO") gestito da HSBC Global Asset Management France (di seguito, "Gestore") per conto del Fondo Pensione Perseo Sirio (di seguito "Fondo").

Identificativo della persona giuridica: 213800A5A17XOBEWZF73

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: ___%

Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 32.80% di investimenti sostenibili

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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

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

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

con un obiettivo sociale

Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%

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



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

La gestione di PORTAFOGLIO OBBLIGAZIONARIO AGGREGATE ATTIVO "PORTAFOGLIO OBBLIGAZIONARIO" promuove delle caratteristiche ambientali e sociali, valutando gli investimenti sottostanti in base a dei criteri ambientali (E), Sociali (S) e di Governance (G) ("ESG") utilizzando la metodologia proprietaria ESG di HSBC ed investendo direttamente o con dei fondi in emittenti che dimostrano di avere buone pratiche ambientali, sociali e di governance.

In particolare, PORTAFOGLIO OBBLIGAZIONARIO mira ad abbassare l'intensità carbonio rispetto all'intensità carbonio dei costituenti del benchmark di riferimento (il "Benchmark") e a migliorare il rating ESG dell'intero portafoglio a livello aggregato, rispetto al rating ESG del proprio Benchmark.

- La prima fase del processo di investimento consiste nell'escludere gli emittenti:

a) coinvolti nelle armi vietate dalle convenzioni internazionali, comprese le mine antiuomo, le armi biologiche, le armi laser accecanti, le armi chimiche, le munizioni a grappolo e i frammenti non rilevabili. Tale esclusione non si applica alle società che forniscono prodotti e/o servizi non legati all'industria militare o della difesa. Ad esempio, servizi di telecomunicazione, trasporto di prodotti non legati alle armi, software o gestione dei dati.

b) che producono armi controverse, tra cui: mine antiuomo, armi biologiche, armi laser accecanti, armi chimiche, munizioni a grappolo e frammenti non rilevabili, armi all'uranio impoverito, armi a fosforo bianco.

c) coinvolti nella produzione di tabacco.

d) non conformi agli standard internazionali sanciti dai dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite ("UNGC") che riguardano i diritti umani, l'ambiente, gli standard internazionali del lavoro e la lotta alla corruzione. Il Gestore prenderà in considerazione le pratiche commerciali responsabili in conformità con l'UNGC ed esclude le società che non rispettano gli standard.

e) aventi ricavi significativi provenienti dal carbone (compresa l'estrazione, l'esplorazione e lo sviluppo).

L'estrazione e soprattutto la combustione del carbonio sono una delle principali fonti di emissioni di gas serra a livello globale. La riduzione delle emissioni da carbonio rappresenta uno strumento efficace per sostenere la transizione energetica ed evitare il rischio dei cosiddetti "asset incagliati" (stranded assets). In tale contesto, il Gestore mira a limitare l'esposizione del Portafoglio alle società con ricavi significativi da carbonio (comprese l'estrazione, l'esplorazione e lo sviluppo).

I criteri di esclusione che saranno applicati sono i seguenti:

- Esclusione di società con più del 10% dei ricavi derivanti dall'estrazione di carbonio termico.
- Esclusione di società con più del 10% dei ricavi derivanti dalla produzione di energia termica da carbone

Tuttavia, il Gestore può mantenere il 10% dei propri attivi in strumenti finanziari, e in particolare in fondi ed ETF, che non sono conformi con tutte le esclusioni elencate sopra.

La seconda fase del processo consiste nel:

- Per quanto riguarda l'investimento in strumenti del credito societari, analizzare i rating ESG e l'intensità carbonio dei fondi in cui potrebbe essere investito PORTAFOGLIO OBBLIGAZIONARIO;
- analizzare le credenziali ESG e l'intensità carbonio di ciascun emittente governativo.

Nell'analizzare il rating ESG e l'intensità carbonio degli emittenti, il Gestore può fare affidamento a expertise, ricerca ed informazioni fornite da data providers ben stabiliti. Ulteriori informazioni sulle politiche di investimenti socialmente responsabili di HSBC Asset Management sono disponibili su:

<https://www.assetmanagement.hsbc.it/it/qualifiedinvestor/about-us/responsible-investing>

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatori	Portafoglio	Benchmark
ESG	6.47	6.43
E Pilaastro	6.46	6.23
S Pilaastro	6.66	6.82
G Pilaastro	6.36	6.33

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

I dati in questo rapporto periodico SFDR sono al 31 dicembre 2025, in base alla media dei titoli dei quattro trimestri dell'anno finanziario conclusosi il 31 dicembre 2025.

Benchmark: 25% ICE BofA US Treasury Index Hedged EUR + 10% ICE BofA 1-10 Year Global Inflation-Linked Government Excluding Japan Index + 35% ICE BofA Pan-Europe Government Index Hedged EUR + 30% ICE BofA Global Corporate Index Hedged EUR

... e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatori	Periodo	Portafoglio	Benchmark
ESG	31/12/2025	6.47	6.43
	31/12/2024	6.56	6.50
	31/12/2023	6.10	6.03
E	31/12/2025	6.46	6.23
	31/12/2024	6.62	6.25
	31/12/2023	5.79	5.48
S	31/12/2025	6.66	6.82
	31/12/2024	6.52	6.64
	31/12/2023	6.63	6.62
G	31/12/2025	6.36	6.33
	31/12/2024	6.61	6.68
	31/12/2023	6.13	6.21

- **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?**

Non applicabile (il Portafoglio non prevede una percentuale minima di investimenti sostenibili)

- **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Non applicabile.

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

Non 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?

Non 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.

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?

L'approccio adottato per considerare i principali effetti negativi implica che, tra le altre cose, il Gestore investirà in fondi, inclusi ETF, e in titoli che si sono impegnati a favore di una transizione verso una riduzione delle emissioni di carbonio, l'adozione di solidi principi in materia di diritti umani e un trattamento equo dei dipendenti e l'attuazione di rigorose pratiche di gestione della catena di fornitura, come quelle volte ad alleviare il lavoro minorile e forzato.

Nella selezione degli strumenti sovrani, il Gestore terrà conto dell'impegno dei governi nei confronti della disponibilità e della gestione delle risorse (compresi i trend demografici, il capitale umano, l'istruzione e la salute), le tecnologie emergenti, le normative e le politiche governative (compresi il cambiamento climatico, la lotta alla corruzione e concussione), stabilità politica e governance.

I principali effetti negativi considerati dal Portafoglio sono:

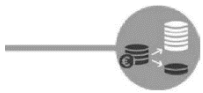
- Violazione dei principi dell'UNGC e dell'OCSE;
- Quota di investimenti coinvolti in armi controverse;
- Intensità di gas serra delle società partecipate (scope 1 e scope 2);
- Intensità di gas serra dei paesi partecipati.

Il modo in cui vengono considerati i principali effetti negativi sarà incluso nella relazione di fine anno del Portafoglio.

		Portafoglio	Benchmark
3. Intensità dei GHG delle società beneficiarie degli investimenti (PAI 3*)	31 Dicembre 2025	183.62	199.27
	31 Dicembre 2024	75.17	182.65
	31 Dicembre 2023	74.75	193.98
10. Violazioni dei principi del Patto mondiale delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali (PAI 10*) Multinational	31 Dicembre 2025	0.15%	0.49%
	31 Dicembre 2024	0.51%	0.53%
	31 Dicembre 2023	0.28%	0.74%
14. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche o armi biologiche) (PAI 14*)	31 Dicembre 2025	0.00%	0.06%
	31 Dicembre 2024	0.00%	0.06%
	31 Dicembre 2023	0.00%	0.02%
15. Intensità dei gas a effetto serra - Metrica in tonnellate per unità di PIL (in milioni di euro)	31 Dicembre 2025	184.63	169.50
	31 Dicembre 2024	289.15	279.86
	31 Dicembre 2023	215.24	197.22

I dati in questo rapporto periodico SFDR sono al 31 dicembre 2025, in base alla media dei titoli dei quattro trimestri dell'anno finanziario conclusosi il 31 dicembre 2025

Reference Benchmark: 25% ICE BofA US Treasury Index Hedged EUR + 10% ICE BofA 1-10 Year Global Inflation-Linked Government Excluding Japan Index + 35% ICE BofA Pan-Europe Government Index Hedged EUR + 30% ICE BofA Global Corporate Index Hedged EUR



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Dati al 31/12/2025

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la **QUOTA MAGGIORE DI INVESTIMENTI** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 31/12/2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
Government Of The United States Of America 3.5% 15-feb-2033	Titoli di stato	7.20%	Stati Uniti d'America
Government Of The United States Of America 3.75% 30-apr-2027	Titoli di stato	4.20%	Stati Uniti d'America
Government Of The United States Of America 4.125% 15-nov-2032	Titoli di stato	4.09%	Stati Uniti d'America
Government Of The United States Of America 4.25% 15-jan-2028	Titoli di stato	3.26%	Stati Uniti d'America
Government Of The United States Of America 1.875% 15-jul-2035	Titoli di stato	2.95%	Stati Uniti d'America
Government Of Italy 3.35% 01- mar-2035	Titoli di stato	2.69%	Italia
Government Of The United States Of America 4.0% 15-feb-2034	Titoli di stato	2.56%	Stati Uniti d'America
Government Of The United States Of America 5.0% 15-may-2037	Titoli di stato	2.39%	Stati Uniti d'America
Government Of Austria 0.25% 20- oct-2036	Titoli di stato	2.30%	Austria
Government Of United Kingdom 4.5% 07-sep-2034	Titoli di stato	2.26%	Regno Unito
Government Of Spain 0.85% 30- jul-2037	Titoli di stato	1.79%	Spagna
Government Of The United States Of America 1.625% 15-apr-2030	Titoli di stato	1.53%	Stati Uniti d'America
Government Of Italy 0.95% 01- mar-2037	Titoli di stato	1.47%	Italia
Government Of United Kingdom 1.0% 31-jan-2032	Titoli di stato	1.47%	Regno Unito
Government Of The United States Of America 0.375% 15-jan-2027	Titoli di stato	1.44%	Stati Uniti d'America

Cash e derivati non sono inclusi

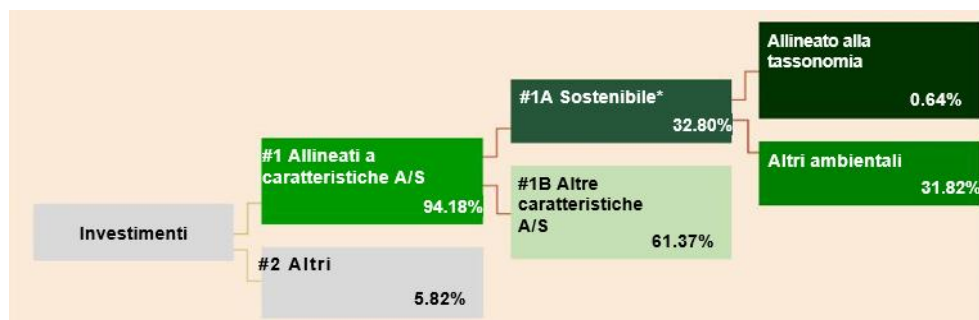


L'ALLOCAZIONE DEGLI **ATTIVI** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

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

L'32,80% del portafoglio è stato investito in attività sostenibili.

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 a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

*Un'azienda o un emittente considerato un investimento sostenibile può contribuire sia a un livello sociale che ambientale che può essere allineato o non allineato con la Tassonomia UE. Le figure nel diagramma sopra adottano questo in considerazione, ma una Società o un Emittente può essere registrato solo una volta sotto la cifra sugli investimenti sostenibili (**#1A Sostenibile**). A causa della differenza nei metodi di calcolo, le percentuali di allineamento tassonomico e di altri ambientali non uguale **#1A sostenibile**

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

● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Governativo	59,90
Altro (Fondi OPCVM)	34,53
Cash e derivati	4,65
Finanziari	0,36
Beni di Consumo Primari	0,11
Utilities	0,11
Servizi Elettrici	0,08
Produttori Indipendenti di Energia e Operatori di Trading Energetico	0,03
Industriali	0,09

Materiali	0,07
Energia	0,06
<i>Petrolio e Gas Integrati</i>	<i>0,04</i>
<i>Esplorazione e Produzione di Petrolio e Gas</i>	<i>0,02</i>
Servizi di Comunicazione	0,04
Sanità	0,03
Beni di Consumo Discrezionali	0,02
Tecnologia dell'Informazione	0,01
Totale	100,00%



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

Non applicabile, il Portafoglio non ha effettuato investimenti sostenibili allineati con la tassonomia europea.

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

Sì

Gas fossile

Energia nucleare

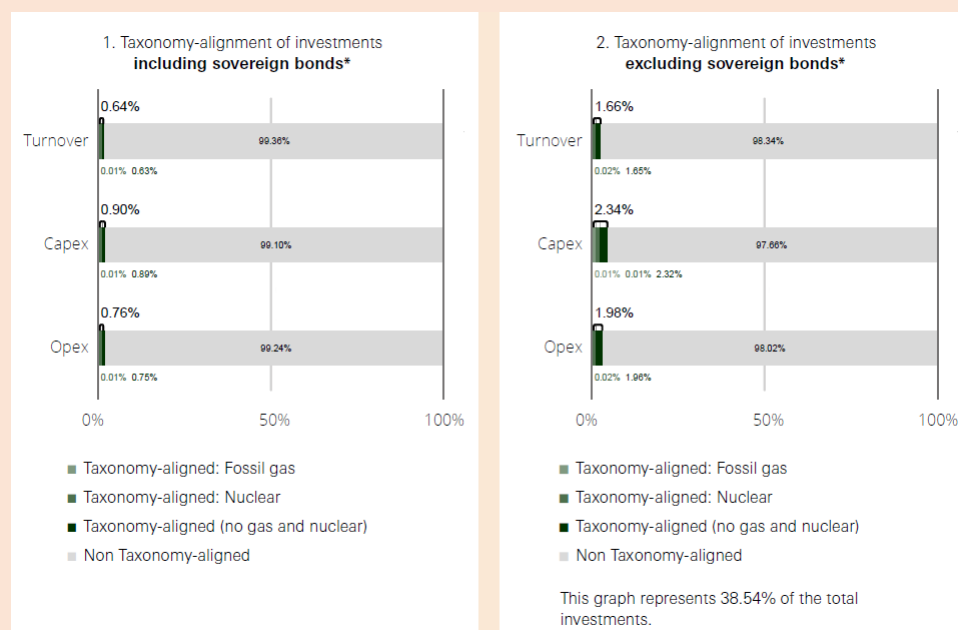
No

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

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?**

Per il periodo di riferimento la quota del Portafoglio di investimenti in attività di transizione è stata pari allo 0,01% e la quota di investimenti in attività abilitanti è stata pari allo 0,35%.

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

Indicatore	2025	2024	2023
Fatturato – Allineato alla tassonomia: Gas fossile	0,00	0,00	0,00
Fatturato - Allineato alla tassonomia: Nucleare	0,01	0,02	0,00
Fatturato - Allineato alla tassonomia (no gas e nucleare)	0,63	1,06	0,00
Fatturato - Non allineato alla tassonomia	99,36	98,92	100,00
CAPEX - Allineato alla tassonomia: gas fossile	0,00	0,00	0,00
CAPEX - Allineato alla tassonomia: Nucleare	0,01	0,04	0,00
CAPEX - Allineato alla tassonomia (no gas e nucleare)	0,89	1,73	0,00
CAPEX - Non allineato alla tassonomia	99,10	98,23	100,00
OPEX - Allineato alla tassonomia: gas fossile	0,00	0,00	0,00
OPEX - Allineato alla tassonomia: nucleare	0,01	0,06	0,00
OPEX - Allineato alla tassonomia (no gas e nucleare)	0,75	1,49	0,00
OPEX - Non allineato alla tassonomia	99,24	98,45	100,00



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

Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE sono stati il 31,82%. A causa della mancanza di copertura e di dati, il Portafoglio non si è impegnato a effettuare investimenti allineati alla tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile, il Portafoglio non ha effettuato investimenti socialmente sostenibili.



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

Il Portafoglio può contenere fino al 40 % di liquidità e mezzi equivalenti, nonché investimenti per i quali non è possibile effettuare un'analisi non finanziaria a causa dell'indisponibilità di dati ESG. Il Portafoglio può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura valutaria.

Il Portafoglio può anche detenere investimenti non allineati per altri motivi, ad esempio, finalità di performance finanziaria. Tra l'altro, il Portafoglio può detenere fino al 10% di fondi, compresi ETF che non rispettano l'intero elenco di esclusioni di investimento sopra specificato.



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.



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

Uno degli obiettivi del fondo è quello di sovraperformare il benchmark in termini di punteggio HSBC ESG e di presentare un'intensità di carbonio inferiore rispetto a quella del proprio indice di riferimento.

Il punteggio ESG del fondo è superiore a quello dell'indice di riferimento selezionato (6,47 per il fondo rispetto a 6,43 per l'indice di riferimento).

La selezione dei titoli azionari e delle obbligazioni private tiene sistematicamente conto sia dell'intensità delle emissioni di gas serra sia dei criteri Ambientali, Sociali e di Governance (E, S e G), con l'obiettivo di migliorare sia l'intensità delle emissioni di gas serra sia il punteggio ESG del portafoglio rispetto a quelli dell'indice di riferimento.

L'intensità di carbonio, per la componente privata, viene misurata in tonnellate di CO2 divise per il fatturato dell'azienda. Nel 2025, tale valore è stato pari a 183,62 per il portafoglio, contro 199,27 per il benchmark.



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

Nessun benchmark di riferimento è stato designato al fine di rispettare le caratteristiche ambientali 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?***

Non 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?***

Non applicabile

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

Non applicabile

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

Non applicabile