

Nome del prodotto: GENERALI TUTELA DEL CLIMA ("prodotto finanziario")

Identificativo della persona giuridica: Generali Italia S.p.A.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

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

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

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ SÌ

☐ Effettuerà un minimo di 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;

☐ Effettuerà un minimo di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%;

☒ ☐ ☒ NO

☐ Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima 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;

☒ Promuove caratteristiche A/S, ma non effettuerà alcun investimento sostenibile.



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

Il prodotto finanziario ha promosso le seguenti caratteristiche ambientali e sociali senza avere un obiettivo di investimento sostenibile:

- la Tutela del Clima;
- una combinazione di caratteristiche ambientali e sociali.

A tal fine, il prodotto finanziario ha investito in fondi comuni di investimento (OICR) classificati ai sensi degli artt. 8 e 9 del Regolamento (UE) 2019/2088. Tali OICR sono stati selezionati anche in funzione di politiche di investimento orientate verso aziende che contribuiscono alla tutela del clima, oltre che sulla base delle ulteriori caratteristiche ambientali e sociali.

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

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità? ...e rispetto ai periodi precedenti?**

Al fine di monitorare il rispetto della specifica caratteristica promossa, ossia la Tutela del Clima, sono indicate in basso le percentuali di allineamento medio di questo prodotto finanziario ai seguenti indicatori di sostenibilità, "UN Sustainable Development Goals" (SDGs):

- **SDG 07: Energia pulita e accessibile** – mira ad assicurare l'accesso all'energia a prezzi accessibili, nonché a servizi energetici affidabili, sostenibili e moderni;
- **SDG 13: Agire per il Clima** – mira ad adottare misure urgenti per combattere il cambiamento climatico e le sue conseguenze.

		Allineamento del Portafoglio agli SDGs [2]				
GENERALI TUTELA DEL CLIMA	Copertura [1]	1	2	3	4	5
		Fortemente disallineato	Disallineato	Neutrale	Allineato	Fortemente allineato
SDG07 - 31/12/2025	76%	1%	0%	51%	47%	1%
SDG07 - 31/12/2024	77%	2%	0%	55%	42%	1%
SDG07 - 31/12/2023	75%	3%	0%	62%	33%	3%
SDG07 - 31/12/2022	76%	2%	0%	64%	31%	3%
SDG13 - 31/12/2025	76%	1%	0%	46%	52%	1%
SDG13 - 31/12/2024	77%	2%	0%	46%	50%	1%
SDG13 - 31/12/2023	75%	2%	0%	50%	45%	3%
SDG13 - 31/12/2022	76%	2%	0%	50%	44%	3%

[1] Percentuale di attivi finanziari del prodotto finanziario per cui sono disponibili i dati MSCI sugli indicatori di sostenibilità
[2] Le percentuali di allineamento sono espresse su "base 100" solo per la parte di attivi finanziari per cui sono disponibili dati MSCI

Con riferimento al monitoraggio delle ulteriori caratteristiche ambientali e sociali promosse dal prodotto finanziario, sono di seguito riportati gli indicatori di sostenibilità:

- punteggio in relazione agli aspetti ambientali (E Score);
- punteggio in relazione agli aspetti sociali (S Score).

	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022
E Score	6,2	6,2	6,0	6,2
S Score	5,8	5,7	5,6	5,6
Copertura	97,5%	97,6%	99,0%	97,6%

Gli indicatori sopra riportati, forniti dal provider esterno MSCI ESG Research, sono definiti da un punteggio di valutazione crescente che va da 0 a 10 e indicano un posizionamento degli attivi finanziari relativamente ai rischi e/o “key performance indicators” sottostanti l’ambito ambientale, sociale, secondo la seguente classificazione:

Categoria di rischio	Classificazione	Punteggio ESG minimo
1	Leader	8.571
2	Good	7.143
3	Above Average	5.714
4	Average	4.286
5	Below Average	2.857
6	Poor	1.429
7	Laggard	0

Per questo prodotto finanziario, ad esempio, il punteggio in relazione agli aspetti ambientali (E Score) è pari a 6.2 che corrisponde alla categoria di rischio 3 "Above Average".

- Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?
Il prodotto finanziario non ha come obiettivo la realizzazione di investimenti sostenibili.



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.

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

Mediante l'applicazione di politiche di esclusione, il prodotto finanziario tiene conto dei seguenti principali effetti negativi (di seguito "PAI"), elencati nel Regolamento delegato (UE) 2022/1288 della Commissione Europea:

Emissioni di gas a effetto serra (*):

- n. 1, tabella 1 - Emissioni di gas serra
- n. 2, tabella 1 - Impronta di carbonio
- n. 3, tabella 1 - Intensità di gas serra delle società partecipate
- n. 4, tabella 1 – Esposizione verso aziende attive nel settore dei combustibili fossili

PAI	Valore al 31/12/2025
PAI 01 - Emissioni di gas serra	364.386,21 tonnellate CO ₂ eq
PAI 02 - Impronta di carbonio	813,14 tonnellate CO ₂ eq per mln EUR investito
PAI 03 - Intensità di gas serra delle società partecipate	1.457,70 tonnellate CO ₂ eq per mln EUR fatturato
PAI 04 - Quota di investimenti in aziende attive nel settore dei combustibili fossili	3,7%

Problematiche sociali e concernenti il personale

- n. 10, tabella 1 - Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UN GC) e delle Linee Guida dell'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE) per le imprese multinazionali

PAI	Valore al 31/12/2025
Quota di investimenti in aziende coinvolte in violazioni dei principi UN Global Compact o delle Linee Guida OCSE	0,18%

(*) Ambito 1, 2 e 3, cioè emissioni dirette, indirette e altre emissioni indirette lungo la catena del valore



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

3 - Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

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

Investimenti	Settore	% Attivi	Paese di domicilio
LUX IM World Equities E2X EUR	Fund	14,7%	Luxembourg
Generali IS - SRI World Equity BX	Fund	9,1%	Luxembourg
Generali IS - Euro Short Term Bond BX	Fund	8,2%	Luxembourg
LUX IM Amundi Alpha Allocation E2X EUR	Fund	7,5%	Luxembourg
Generali IS - Sycomore Sustainable European Eqty BX	Fund	6,6%	Luxembourg
LUX IM Flexible Global Equities E2X EUR	Fund	5,9%	Luxembourg
Robeco Smart Energy I EUR	Fund	5,1%	Luxembourg
YIS MSCI World Selection Z EUR A	Fund	5,0%	Luxembourg
Sycomore Fund SICAV Global Social Impact IC	Fund	4,8%	Luxembourg
Robeco Sustainable Water I EUR	Fund	3,3%	Luxembourg



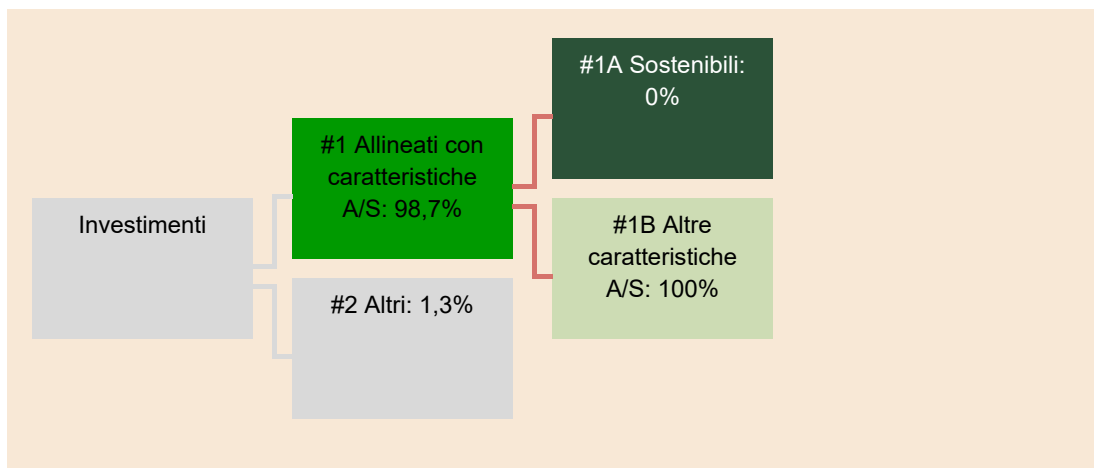
4 - Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

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

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'allocazione degli attivi finanziari al 31/12/2025 è la seguente:

- a) **"#1 Allineati con caratteristiche A/S"**: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario;
- b) **"#2 Altri"**: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati con le caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Non è possibile riportare i settori economici in quanto il prodotto finanziario ha investito solamente in fondi.



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

La categoria "#2 Altri" è stata rappresentata da:

- Cash, definito come liquidità in c/c e utilizzato ai fini della gestione operativa del prodotto finanziario e/o per scopi di asset allocation tattica.

Gli investimenti compresi nella categoria "#2 Altri" sono privi di caratteristiche ambientali e/o sociali, pertanto non sono previste garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale, fermo restando che la strategia gestionale del prodotto prevede sempre la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.



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

Seguendo la strategia di investimento definita per questo prodotto finanziario, l'Asset Manager ha gestito il prodotto finanziario in maniera conforme a quanto dichiarato nell'informativa precontrattuale, investendo solamente in fondi ed ETF classificati ai sensi degli artt. 8 e 9 del Regolamento 2019/2088; una parte di tali strumenti è stata selezionata in funzione di politiche di investimento orientate verso aziende che contribuiscono alla caratteristica specifica della Tutela del Clima, mentre un'altra parte di investimenti è stata indirizzata verso fondi che promuovono una combinazione di caratteristiche ambientali e/o sociali.

Nome del prodotto: GENERALI PARI OPPORTUNITA' ("prodotto finanziario")

Identificativo della persona giuridica: Generali Italia S.p.A.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

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

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

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ Sì

☐ Effettuerà un minimo di 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;

☐ Effettuerà un minimo di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ____ %;

☒ ☐ ☒ No

☐ Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima 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;

☒ Promuove caratteristiche A/S, ma non effettuerà alcun investimento sostenibile.



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

Il prodotto finanziario ha promosso le seguenti caratteristiche ambientali e sociali senza avere un obiettivo di investimento sostenibile:

- le Pari Opportunità;
- una combinazione di caratteristiche ambientali e sociali.

A tal fine il prodotto finanziario ha investito principalmente in fondi comuni di investimento (OICR) classificati ai sensi degli artt. 8 e 9 del Regolamento (UE) 2019/2088. Tali OICR vengono selezionati anche in funzione di politiche di investimento orientate verso aziende che contribuiscono alle pari opportunità oltre che sulla base di ulteriori caratteristiche ambientali e sociali.

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? ...e rispetto ai periodi precedenti?

Al fine di monitorare il rispetto della specifica caratteristica promossa, ossia le Pari Opportunità, sono indicate in basso le percentuali di allineamento medio di questo prodotto finanziario ai seguenti indicatori di sostenibilità, "UN Sustainable Development Goals" (SDGs):

- **SDG 04: Istruzione di qualità** - mira a garantire un'istruzione di qualità inclusiva e paritaria

e di promuovere opportunità di apprendimento permanente per tutti;

- **SDG 05: Uguaglianza di genere** - sostiene le pari opportunità tra uomini e donne nella vita economica, l'eliminazione di tutte le forme di violenza contro le donne e le ragazze, l'eliminazione dei matrimoni precoci e forzati, e la parità di partecipazione a tutti i livelli;
- **SDG 10: Ridurre le disuguaglianze** – mira a ridurre le disuguaglianze all'interno e tra i paesi.

GENERALI PARI OPPORTUNITA	Copertura [1]	Allineamento del Portafoglio agli SDGs [2]				
		1	2	3	4	5
		Fortemente disallineato	Disallineato	Neutrale	Allineato	Fortemente allineato
SDG04 - 31/12/2025	76%	0%	4%	96%	0%	0%
SDG04 - 31/12/2024	78%	0%	3%	96%	0%	0%
SDG04 - 31/12/2023	80%	2%	8%	90%	0%	0%
SDG04 - 31/12/2022	75%	2%	6%	90%	1%	1%
SDG05 - 31/12/2025	76%	0%	0%	31%	69%	0%
SDG05 - 31/12/2024	78%	0%	0%	19%	81%	0%
SDG05 - 31/12/2023	80%	2%	0%	26%	72%	0%
SDG05 - 31/12/2022	75%	2%	0%	27%	72%	0%
SDG10 - 31/12/2025	76%	0%	6%	50%	44%	0%
SDG10 - 31/12/2024	78%	0%	1%	45%	53%	0%
SDG10 - 31/12/2023	80%	3%	2%	59%	36%	0%
SDG10 - 31/12/2022	75%	3%	3%	61%	34%	0%

[1] Percentuale di attivi finanziari del prodotto finanziario per cui sono disponibili i dati MSCI sugli indicatori di sostenibilità

[2] Le percentuali di allineamento sono espresse su "base 100" solo per la parte di attivi finanziari per cui sono disponibili dati MSCI

Con riferimento al monitoraggio delle ulteriori caratteristiche ambientali e sociali promosse dal prodotto finanziario, sono di seguito riportati gli indicatori di sostenibilità:

- punteggio in relazione agli aspetti ambientali (E Score);
- punteggio in relazione agli aspetti sociali (S Score).

	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022
E Score	6,4	6,4	6,2	6,3
S Score	5,8	5,7	5,6	5,7
Copertura	98,4%	98,3%	98,9%	97,9%

Gli indicatori sopra riportati, forniti dal provider esterno MSCI ESG Research, sono definiti da un punteggio di valutazione crescente che va da 0 a 10 e indicano un posizionamento degli attivi finanziari relativamente ai rischi e/o "key performance indicators" sottostanti l'ambito ambientale, sociale, secondo la seguente classificazione:

Categoria di rischio	Classificazione	Punteggio ESG minimo
1	Leader	8.571
2	Good	7.143
3	Above Average	5.714
4	Average	4.286
5	Below Average	2.857
6	Poor	1.429
7	Laggard	0

Per questo prodotto finanziario, ad esempio, il punteggio in relazione agli aspetti ambientali (E Score) è pari a 6.4 che corrisponde alla categoria di rischio 3 "Above Average".

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

Il prodotto finanziario non ha come obiettivo la realizzazione di investimenti sostenibili.



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

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

Mediante l'applicazione di politiche di esclusione, il prodotto finanziario tiene conto dei seguenti principali effetti negativi (di seguito "PAI"), elencati nel Regolamento delegato (UE) 2022/1288 della Commissione Europea:

Emissioni di gas a effetto serra (*):

- n. 1, tabella 1 - Emissioni di gas serra
- n. 2, tabella 1 - Impronta di carbonio
- n. 3, tabella 1 - Intensità di gas serra delle società partecipate
- n. 4, tabella 1 - Esposizione verso aziende attive nel settore dei combustibili fossili

PAI	Valore al 31/12/2025
PAI 01 - Emissioni di gas serra	56.036 tonnellate CO ₂ eq
PAI 02 - Impronta di carbonio	264,21 tonnellate CO ₂ eq per mln EUR investito
PAI 03 - Intensità di gas serra delle società partecipate	665,87 tonnellate CO ₂ eq / mln EUR fatturato
PAI 04 - Quota di investimenti in aziende attive nel settore dei combustibili fossili	5,07%

Problematiche sociali e concernenti il personale

- n. 10, tabella 1 - Violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) e delle Linee Guida dell'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE) per le imprese multinazionali

PAI	Valore al 31/12/2025
Quota di investimenti in aziende coinvolte in violazioni dei principi UN Global Compact o delle Linee Guida OCSE	0,29%

(*) Ambito 1, 2 e 3, cioè emissioni dirette, indirette e altre emissioni indirette lungo la catena del valore



3 - Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

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

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

Investimenti	Settore	% Attivi	Paese di domicilio
LUX IM World Equities E2X EUR	Fund	13,6%	Luxembourg
Generali IS - Euro Short Term Bond BX	Fund	10,9%	Luxembourg
BSF Systematic World Equity Fund D2 EUR	Fund	10,2%	Luxembourg
BNP Paribas Inclusive Growth I Cap	Fund	9,3%	Luxembourg
Generali IS - Sycomore Sustainable Europn Eqty BX	Fund	6,9%	Luxembourg
Generali Tresorerie ISR B	Fund	5,0%	France
LUX IM Flexible Global Equities E2X EUR	Fund	4,8%	Luxembourg
Sycomore Fund SICAV Global Social Impact IC	Fund	4,7%	Luxembourg
Sycomore Fund Europe Happy At Work I EUR C	Fund	4,7%	Luxembourg
LUX IM Amundi Alpha Allocation E2X EUR	Fund	4,4%	Luxembourg



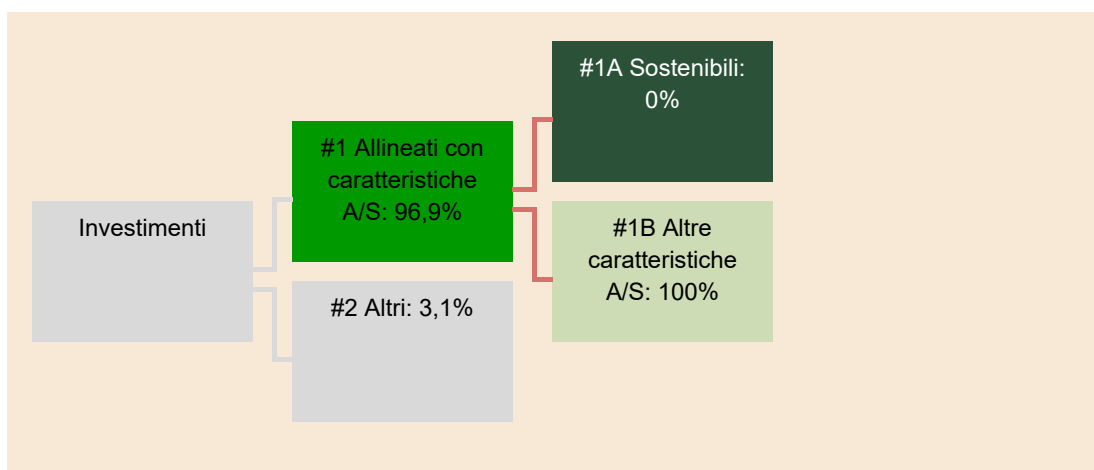
4 - Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

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

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'allocazione degli attivi finanziari al 31/12/2025 è la seguente:

- "#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 con le caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Non è possibile riportare i settori economici in quanto il prodotto finanziario ha investito solamente in fondi.



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

La categoria "#2 Altri" è stata rappresentata da:

- Cash, definito come liquidità in c/c e utilizzato ai fini della gestione operativa del prodotto finanziario e/o per scopi di asset allocation tattica.

Gli investimenti compresi nella categoria "#2 Altri" sono privi di caratteristiche ambientali e/o sociali, pertanto non sono previste garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale, fermo restando che la strategia gestionale del prodotto prevede sempre la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.



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

Seguendo la strategia di investimento definita per questo prodotto finanziario, l'Asset Manager ha gestito il prodotto finanziario in maniera conforme a quanto dichiarato nell'informativa precontrattuale, investendo solamente in fondi ed ETF classificati ai sensi degli artt. 8 e 9 del Regolamento 2019/2088; una parte di tali strumenti è stata selezionata in funzione di politiche di investimento orientate verso aziende che contribuiscono alla caratteristica specifica delle Pari Opportunità, mentre un'altra parte di investimenti è stata indirizzata verso fondi che promuovono una combinazione di caratteristiche ambientali e/o sociali.

Nome del prodotto: GENERALI CONSUMO RESPONSABILE ("prodotto finanziario")

Identificativo della persona giuridica: Generali Italia S.p.A.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

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

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

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ Sì

☐ Effettuerà un minimo di 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;

☐ Effettuerà un minimo di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ____ %;

☒ ☐ ☒ No

☐ Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima 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;

☒ Promuove caratteristiche A/S, ma non effettuerà alcun investimento sostenibile.



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

Il prodotto finanziario ha promosso le seguenti caratteristiche ambientali e sociali senza avere un obiettivo di investimento sostenibile:

- il Consumo Responsabile;
- una combinazione di caratteristiche ambientali e sociali.

A tal fine, il prodotto finanziario ha investito in fondi comuni di investimento (OICR) classificati ai sensi degli artt. 8 e 9 del Regolamento (UE) 2019/2088. Tali OICR sono stati selezionati anche in funzione di politiche di investimento orientate verso aziende che contribuiscono al consumo responsabile, oltre che sulla base delle ulteriori caratteristiche ambientali e sociali.

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? ...e rispetto ai periodi precedenti?

Al fine di monitorare il rispetto della specifica caratteristica promossa, ossia il "Consumo Responsabile", sono indicate in basso le percentuali di allineamento medio di questo prodotto finanziario ai seguenti indicatori di sostenibilità, "UN Sustainable Development Goals" (SDGs):

- **SDG 12: Consumo e Produzione Responsabili** – mira a garantire modelli di consumo e produzione sostenibili;

- **SDG 14: La vita sott'acqua** – mira a conservare e utilizzare in modo durevole gli oceani, i mari e delle risorse marine per lo sviluppo sostenibile;
- **SDG 15: La vita sulla terra** – mira a proteggere, restaurare e promuovere l'uso sostenibile degli ecosistemi terrestri, gestire in modo sostenibile le foreste, lotta alla desertificazione, e fermare e invertire il degrado del suolo e arrestare la perdita di biodiversità.

GENERALI CONSUMO RESPONSABILE	Copertura [1]	Allineamento del Portafoglio agli SDGs [2]				
		1	2	3	4	5
		Fortemente disallineato	Disallineato	Neutrale	Allineato	Fortemente allineato
SDG12 - 31/12/2025	75%	1%	2%	58%	33%	6%
SDG12 - 31/12/2024	78%	2%	2%	62%	30%	5%
SDG12 - 31/12/2023	78%	4%	2%	64%	26%	4%
SDG12 - 31/12/2022	73%	2%	1%	71%	23%	3%
SDG14 - 31/12/2025	75%	0%	6%	93%	1%	0%
SDG14 - 31/12/2024	78%	0%	5%	93%	1%	0%
SDG14 - 31/12/2023	78%	1%	7%	91%	1%	0%
SDG14 - 31/12/2022	73%	1%	3%	95%	1%	0%
SDG15 - 31/12/2025	75%	0%	7%	93%	0%	0%
SDG15 - 31/12/2024	78%	0%	6%	94%	0%	0%
SDG15 - 31/12/2023	78%	2%	6%	92%	0%	0%
SDG15 - 31/12/2022	73%	0%	3%	97%	0%	0%

[1] Percentuale di attivi finanziari del prodotto finanziario per cui sono disponibili i dati MSCI sugli indicatori di sostenibilità

[2] Le percentuali di allineamento sono espresse su "base 100" solo per la parte di attivi finanziari per cui sono disponibili dati MSCI

Con riferimento al monitoraggio delle ulteriori caratteristiche ambientali e sociali promosse dal prodotto finanziario, sono di seguito riportati gli indicatori di sostenibilità:

- punteggio in relazione agli aspetti ambientali (E Score);
- punteggio in relazione agli aspetti sociali (S Score).

	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022
E Score	6,2	6,2	6,0	6,0
S Score	5,7	5,6	5,6	5,6
Copertura	97,3%	97,9%	98,9%	97,6%

Gli indicatori sopra riportati, forniti dal provider esterno MSCI ESG Research, sono definiti da un punteggio di valutazione crescente che va da 0 a 10 e indicano un posizionamento degli attivi finanziari relativamente ai rischi e/o "key performance indicators" sottostanti l'ambito ambientale, sociale, secondo la seguente classificazione:

Categoria di rischio	Classificazione	Punteggio ESG minimo
1	Leader	8.571
2	Good	7.143
3	Above Average	5.714
4	Average	4.286
5	Below Average	2.857
6	Poor	1.429
7	Laggard	0

Per questo prodotto finanziario, ad esempio, il punteggio in relazione agli aspetti ambientali (E Score) è pari a 6.2 che corrisponde alla categoria di rischio 3 "Above Average".

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

Il prodotto finanziario non ha come obiettivo la realizzazione di investimenti sostenibili.



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

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

Mediante l'applicazione di politiche di esclusione, il prodotto finanziario tiene conto dei seguenti principali effetti negativi (di seguito "PAI"), elencati nel Regolamento delegato (UE) 2022/1288 della Commissione Europea:

Emissioni di gas a effetto serra (*):

- n. 1, tabella 1 - Emissioni di gas serra
- n. 2, tabella 1 - Impronta di carbonio
- n. 3, tabella 1 - Intensità di gas serra delle società partecipate
- n. 4, tabella 1 - Esposizione verso aziende attive nel settore dei combustibili fossili

PAI	Valore al 31/12/2025
PAI 01 - Emissioni di gas serra	92.533 tonnellate CO ₂ eq
PAI 02 - Impronta di carbonio	381 tonnellate CO ₂ eq per mln EUR investito
PAI 03 - Intensità di gas serra delle società partecipate	834 tonnellate CO ₂ eq per mln EUR fatturato
PAI 04 - Quota di investimenti in aziende attive nel settore dei combustibili fossili	4%

Problematiche sociali e concernenti il personale

- n. 10, tabella 1 - Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UN GC) e delle Linee Guida dell'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE) per le imprese multinazionali

PAI	Valore al 31/12/2025
Quota di investimenti in aziende coinvolte in violazioni dei principi UN Global Compact o delle Linee Guida OCSE	0,11%

(*) Ambito 1, 2 e 3, cioè emissioni dirette, indirette e altre emissioni indirette lungo la catena del valore

3 - Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?



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

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

Investimenti	Settore	% Attivi	Paese di domicilio
LUX IM World Equities E2X EUR	Fund	13,5%	Luxembourg
Generali IS - Euro Short Term Bond BX	Fund	10,5%	Luxembourg
Generali IS - Sycomore Sustainable Europn Eqty BX	Fund	9,0%	Luxembourg
Generali IS - SRI World Equity BX	Fund	7,1%	Luxembourg
LUX IM Morgan Stanley Global Multiasst E2X EUR	Fund	5,5%	Luxembourg
YIS MSCI World Selection Z EUR A	Fund	5,0%	Luxembourg
Generali Tesorerie ISR B	Fund	4,9%	France
Sycomore Fund SICAV Global Social Impact IC	Fund	4,9%	Luxembourg
Robeco Healthy Living I EUR	Fund	4,7%	Luxembourg
BNP Paribas SMaRT Food I Cap	Fund	4,2%	Luxembourg
LUX IM Fidelity Technology Opportunities E2X EUR	Fund	4,0%	Luxembourg
LUX IM Amundi Alpha Allocation E2X EUR	Fund	3,9%	Luxembourg
Templeton Global Climate Change Fd I (acc) EUR	Fund	3,7%	Luxembourg
LUX IM Flexible Global Equities E2X EUR	Fund	2,9%	Luxembourg
LUX IM Banor Catholic Values E2X EUR	Fund	2,8%	Luxembourg



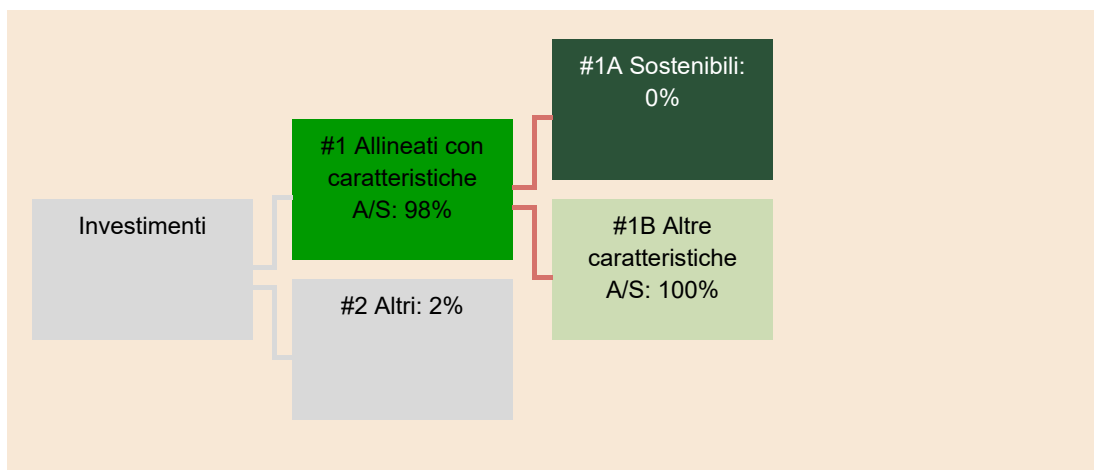
4 - Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

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

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'allocazione degli attivi finanziari al 31/12/2025 è la seguente:

- "#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 con le caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Non è possibile riportare i settori economici in quanto il prodotto finanziario ha investito solamente in fondi.



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

La categoria "#2 Altri" è stata rappresentata da:

- Cash, definito come liquidità in c/c e utilizzato ai fini della gestione operativa del prodotto finanziario e/o per scopi di asset allocation tattica.

Gli investimenti compresi nella categoria "#2 Altri" sono privi di caratteristiche ambientali e/o

sociali, pertanto non sono previste garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale, fermo restando che la strategia gestionale del prodotto prevede sempre la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.



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

Seguendo la strategia di investimento definita per questo prodotto finanziario, l'Asset Manager ha gestito il prodotto finanziario in maniera conforme a quanto dichiarato nell'informativa precontrattuale, investendo solamente in fondi ed ETF classificati ai sensi degli artt. 8 e 9 del Regolamento 2019/2088; una parte di tali strumenti è stata selezionata in funzione di politiche di investimento orientate verso aziende che contribuiscono alla caratteristica specifica del Consumo Responsabile, mentre un'altra parte di investimenti è stata indirizzata verso fondi che promuovono una combinazione di caratteristiche ambientali e/o sociali.

Nome del prodotto: GENERALI CRESCITA SOSTENIBILE ("prodotto finanziario")

Identificativo della persona giuridica: Generali Italia S.p.A.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

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

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

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ Sì

☐ Effettuerà un minimo di 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;

☐ Effettuerà un minimo di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%;

☒ ☐ ☒ No

☐ Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima 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;

☒ Promuove caratteristiche A/S, ma non effettuerà alcun investimento sostenibile.



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

Il prodotto finanziario ha promosso le seguenti caratteristiche ambientali e sociali senza avere un obiettivo di investimento sostenibile:

- la Crescita Sostenibile;
- una combinazione di caratteristiche ambientali e sociali.

A tal fine, il prodotto finanziario ha investito in fondi comuni di investimento (OICR) classificati ai sensi degli artt. 8 e 9 del Regolamento (UE) 2019/2088. Tali OICR sono stati selezionati anche in funzione di politiche di investimento orientate verso aziende che contribuiscono alla crescita sostenibile, oltre che sulla base delle ulteriori caratteristiche ambientali e sociali.

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? ...e rispetto ai periodi precedenti?

Al fine di monitorare il rispetto della specifica caratteristica promossa, ossia la Crescita Sostenibile, sono indicate in basso le percentuali di allineamento medio di questo prodotto finanziario ai seguenti indicatori di sostenibilità "UN Sustainable Development Goals" (SDGs):

- **SDG 08: Lavoro dignitoso e crescita economica** - mira a promuovere una crescita economica duratura, inclusiva e sostenibile, la piena e produttiva occupazione e un lavoro

dignitoso per tutti;

- **SDG 09: Industria, innovazione e infrastrutture:** mira a costruire infrastrutture resistenti, promuovere l'industrializzazione inclusiva e sostenibile e promuovere l'innovazione;
- **SDG 16: Pace, Giustizia e Istituzioni forti** - mira a promuovere società pacifiche e inclusive per lo sviluppo sostenibile, fornire l'accesso alla giustizia per tutti e costruire istituzioni efficaci, responsabili e inclusive a tutti i livelli;
- **SDG 17: Partnership per gli obiettivi** - mira a rafforzare le modalità di attuazione e rivitalizzare il partenariato globale per lo sviluppo sostenibile.

GENERALI CRESCITA SOSTENIBILE	Copertura [1]	Allineamento del Portafoglio agli SDGs [2]				
		1	2	3	4	5
		Fortemente disallineato	Disallineato	Neutrale	Allineato	Fortement e allineato
SDG08 - 31/12/2025	76%	0%	4%	73%	23%	0%
SDG08 - 31/12/2024	79%	0%	0%	53%	46%	0%
SDG08 - 31/12/2023	79%	2%	1%	54%	42%	0%
SDG08 - 31/12/2022	75%	1%	1%	58%	39%	0%
SDG09 - 31/12/2025	76%	0%	13%	59%	26%	1%
SDG09 - 31/12/2024	79%	0%	14%	62%	23%	1%
SDG09 - 31/12/2023	79%	1%	11%	70%	17%	1%
SDG09 - 31/12/2022	75%	1%	8%	70%	19%	2%
SDG16 - 31/12/2025	76%	0%	5%	85%	10%	0%
SDG16 - 31/12/2024	79%	0%	5%	88%	7%	0%
SDG16 - 31/12/2023	79%	2%	17%	76%	5%	0%
SDG16 - 31/12/2022	75%	1%	14%	80%	5%	0%
SDG17 - 31/12/2025	76%	0%	14%	85%	1%	0%
SDG17 - 31/12/2024	79%	0%	11%	88%	1%	0%
SDG17 - 31/12/2023	79%	3%	10%	86%	1%	0%
SDG17 - 31/12/2022	75%	2%	10%	87%	1%	0%

[1] Percentuale di attivi finanziari del prodotto finanziario per cui sono disponibili i dati MSCI sugli indicatori di sostenibilità

[2] Le percentuali di allineamento sono espresse su "base 100" solo per la parte di attivi finanziari per cui sono disponibili dati MSCI

Con riferimento al monitoraggio delle ulteriori caratteristiche ambientali e sociali promosse dal prodotto finanziario, sono di seguito riportati gli indicatori di sostenibilità:

- punteggio in relazione agli aspetti ambientali (E Score);
- punteggio in relazione agli aspetti sociali (S Score).

	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022
E Score	6,3	6,4	6,2	6,3
S Score	5,8	5,6	5,5	5,7
Copertura	98,2%	98,6%	99,0%	97,9%

Gli indicatori sopra riportati, forniti dal provider esterno MSCI ESG Research, sono definiti da un punteggio di valutazione crescente che va da 0 a 10 e indicano un posizionamento degli attivi finanziari relativamente ai rischi e/o "key performance indicators" sottostanti l'ambito ambientale, sociale, secondo la seguente classificazione:

Categoria di rischio	Classificazione	Punteggio ESG minimo
1	Leader	8.571
2	Good	7.143
3	Above Average	5.714
4	Average	4.286
5	Below Average	2.857
6	Poor	1.429
7	Laggard	0

Per questo prodotto finanziario, ad esempio, il punteggio in relazione agli aspetti ambientali (E Score) è pari a 6.3 che corrisponde alla categoria di rischio 3 "Above Average".

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

Il prodotto finanziario non ha come obiettivo la realizzazione di investimenti sostenibili.



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

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

Mediante l'applicazione di politiche di esclusione, il prodotto finanziario tiene conto dei seguenti principali effetti negativi (di seguito "PAI"), elencati nel Regolamento delegato (UE) 2022/1288 della Commissione Europea:

Emissioni di gas a effetto serra (*):

- n. 1, tabella 1 - Emissioni di gas serra
- n. 2, tabella 1 - Impronta di carbonio
- n. 3, tabella 1 - Intensità di gas serra delle società partecipate
- n. 4, tabella 1 - Esposizione verso aziende attive nel settore dei combustibili fossili

PAI	Valore al 31/12/2025
PAI 01 - Emissioni di gas serra	258.183 tonnellate CO ₂ eq
PAI 02 - Impronta di carbonio	681 tonnellate CO ₂ eq per mln EUR investito
PAI 03 - Intensità di gas serra delle società partecipate	1.237 tonnellate CO ₂ eq per mln EUR fatturato
PAI 04 - Quota di investimenti in aziende attive nel settore dei combustibili fossili	4%

Problematiche sociali e concernenti il personale

- n. 10, tabella 1 - Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UN GC) e delle Linee Guida dell'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE) per le imprese multinazionali

PAI	Valore al 31/12/2025
Quota di investimenti in aziende coinvolte in violazioni dei principi UN Global Compact o delle Linee Guida OCSE	0,42 %

(*) Ambito 1, 2 e 3, cioè emissioni dirette, indirette e altre emissioni indirette lungo la catena del valore



3 - Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

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

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di

riferimento, ossia:

Investimenti	Settore	% Attivi	Paese di domicilio
LUX IM World Equities E2X EUR	Fund	17,4%	Luxembourg
Sycomore Fund SICAV Global Social Impact IC	Fund	8,8%	Luxembourg
Generali IS - Euro Short Term Bond BX	Fund	8,5%	Luxembourg
BSF Systematic World Equity Fund D2 EUR	Fund	8,0%	Luxembourg
Generali IS - Sycomore Sustainable Europe Eqty BX	Fund	7,9%	Luxembourg
LUX IM Morgan Stanley Global Multiasset E2X EUR	Fund	6,5%	Luxembourg
Robeco Smart Energy I EUR	Fund	6,2%	Luxembourg
LUX IM Flexible Global Equities E2X EUR	Fund	4,7%	Luxembourg
Generali IS - SRI World Equity BX	Fund	4,6%	Luxembourg
YIS MSCI World Selection Z EUR A	Fund	4,6%	Luxembourg
Generali Trésorerie ISR B	Fund	4,5%	France
LUX IM Amundi Alpha Allocation E2X EUR	Fund	4,3%	Luxembourg
LUX IM Fidelity Technology Opportunities E2X EUR	Fund	3,0%	Luxembourg
LUX IM Banor Catholic Values E2X EUR	Fund	2,7%	Luxembourg
LUX IM UBS Global Climate Change E2X EUR	Fund	2,4%	Luxembourg



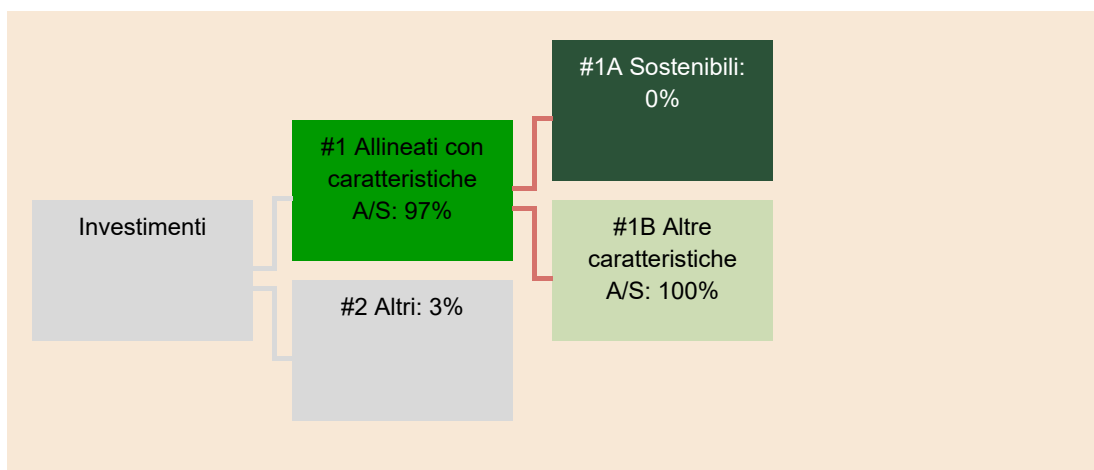
4 - Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

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

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'allocazione degli attivi finanziari al 31/12/2025 è la seguente:

- a) **"#1 Allineati con caratteristiche A/S"**: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario;
- b) **"#2 Altri"**: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati con le caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Non è possibile riportare i settori economici in quanto il prodotto finanziario ha investito solamente in fondi.



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

La categoria "#2 Altri" è stata rappresentata da:

- Cash, definito come liquidità in c/c e utilizzato ai fini della gestione operativa del prodotto finanziario e/o per scopi di asset allocation tattica.

Gli investimenti compresi nella categoria “#2 Altri” sono privi di caratteristiche ambientali e/o sociali, pertanto non sono previste garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale, fermo restando che la strategia gestionale del prodotto prevede sempre la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.



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

Seguendo la strategia di investimento definita per questo prodotto finanziario, l'Asset Manager ha gestito il prodotto finanziario in maniera conforme a quanto dichiarato nell'informativa precontrattuale, investendo solamente in fondi ed ETF classificati ai sensi degli artt. 8 e 9 del Regolamento 2019/2088; una parte di tali strumenti è stata selezionata in funzione di politiche di investimento orientate verso aziende che contribuiscono alla caratteristica specifica della Crescita Sostenibile, mentre un'altra parte di investimenti è stata indirizzata verso fondi che promuovono una combinazione di caratteristiche ambientali e/o sociali.

Nome del prodotto: GENERALI SALUTE E BENESSERE ("prodotto finanziario")

Identificativo della persona giuridica: Generali Italia S.p.A.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

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

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

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ Sì

☐ Effettuerà un minimo di 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;

☐ Effettuerà un minimo di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: __%;

☒ ☐ ☒ No

☐ Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima 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;

☒ Promuove caratteristiche A/S, ma non effettuerà alcun investimento sostenibile.



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

Il prodotto finanziario ha promosso le seguenti caratteristiche ambientali e sociali senza avere un obiettivo di investimento sostenibile:

- la Salute e il Benessere;
- una combinazione di caratteristiche ambientali e sociali.

A tal fine il prodotto finanziario ha investito principalmente in fondi comuni di investimento (OICR) classificati ai sensi degli artt. 8 e 9 del Regolamento (UE) 2019/2088. Tali OICR vengono selezionati anche in funzione di politiche di investimento orientate verso aziende che contribuiscono alla salute e al benessere oltre che sulla base di ulteriori caratteristiche ambientali e sociali.

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

Al fine di monitorare il rispetto della specifica caratteristica promossa, ossia la Salute e Benessere, sono indicate in basso le percentuali di allineamento medio di questo prodotto finanziario ai seguenti indicatori di sostenibilità, "UN Sustainable Development Goals" (SDGs):

- **SDG 03: Salute e Benessere** – mira a garantire una vita sana e promuovere il benessere

per tutti a tutte le età;

- **SDG 06: Acqua pulita e igiene** – mira a garantire la disponibilità e la gestione sostenibile delle risorse idriche e servizi igienico-sanitari per tutti;
- **SDG 11: Città e Comunità Sostenibili** – mira a rendere le città e gli insediamenti umani inclusivi, sicuri, flessibili e sostenibili.

GENERALI SALUTE E BENESSERE	Copertura [1]	Allineamento del Portafoglio agli SDGs [2]				
		1	2	3	4	5
		Fortemente disallineato	Disallineato	Neutrale	Allineato	Fortemente Allineato
SDG03 - 31/12/2025	73%	0%	5%	86%	9%	0%
SDG03 - 31/12/2024	76%	0%	3%	85%	12%	0%
SDG03 - 31/12/2023	76%	1%	6%	82%	11%	0%
SDG03 - 31/12/2022	77%	0%	3%	88%	9%	0%
SDG06 - 31/12/2025	73%	0%	1%	77%	21%	2%
SDG06 - 31/12/2024	76%	0%	1%	75%	24%	1%
SDG06 - 31/12/2023	76%	0%	0%	75%	23%	1%
SDG06 - 31/12/2022	77%	0%	0%	80%	19%	1%
SDG11 - 31/12/2025	73%	0%	3%	92%	5%	0%
SDG11 - 31/12/2024	76%	0%	2%	93%	5%	0%
SDG11 - 31/12/2023	76%	2%	3%	92%	4%	0%
SDG11 - 31/12/2022	77%	2%	2%	91%	5%	0%

[1] Percentuale di attivi finanziari del prodotto finanziario per cui sono disponibili i dati MSCI sugli indicatori di sostenibilità

[2] Le percentuali di allineamento sono espresse su "base 100" solo per la parte di attivi finanziari per cui sono disponibili dati MSCI

Con riferimento al monitoraggio delle ulteriori caratteristiche ambientali e sociali promosse dal prodotto finanziario, sono di seguito riportati gli indicatori di sostenibilità:

- punteggio in relazione agli aspetti ambientali (E Score);
- punteggio in relazione agli aspetti sociali (S Score).

	31/12/2025	31/12/2024	31/12/2023	31/12/2022
E Score	6,2	6,2	6,0	6,2
S Score	5,8	5,7	5,6	5,6
Copertura	97,9%	98,2%	99,1%	98,1%

Gli indicatori sopra riportati, forniti dal provider esterno MSCI ESG Research, sono definiti da un punteggio di valutazione crescente che va da 0 a 10 e indicano un posizionamento degli attivi finanziari relativamente ai rischi e/o "key performance indicators" sottostanti l'ambito ambientale, sociale, secondo la seguente classificazione:

Categoria di rischio	Classificazione	Punteggio ESG minimo
1	Leader	8.571
2	Good	7.143
3	Above Average	5.714
4	Average	4.286
5	Below Average	2.857
6	Poor	1.429
7	Laggard	0

Per questo prodotto finanziario, ad esempio, il punteggio in relazione agli aspetti ambientali (E Score) è pari a 6.2 che corrisponde alla categoria di rischio 3 "Above Average".

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

Il prodotto finanziario non ha come obiettivo la realizzazione di investimenti sostenibili.



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

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

Mediante l'applicazione di politiche di esclusione, il prodotto finanziario tiene conto dei seguenti principali effetti negativi (di seguito "PAI"), elencati nel Regolamento delegato (UE) 2022/1288 della Commissione Europea:

Emissioni di gas a effetto serra (*):

- n. 1, tabella 1 - Emissioni di gas serra
- n. 2, tabella 1 - Impronta di carbonio
- n. 3, tabella 1 - Intensità di gas serra delle società partecipate
- n. 4, tabella 1 - Esposizione verso aziende attive nel settore dei combustibili fossili

PAI	Valore al 31/12/2025
PAI 01 - Emissioni di gas serra	102.539 tonnellate CO ₂ eq
PAI 02 - Impronta di carbonio	325 tonnellate CO ₂ eq per mln EUR investito
PAI 03 - Intensità di gas serra delle società partecipate	746 tonnellate CO ₂ eq per mln EUR fatturato
PAI 04 - Quota di investimenti in aziende attive nel settore dei combustibili fossili	3%

Problematiche sociali e concernenti il personale

- n. 10, tabella 1 - Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UN GC) e delle Linee Guida dell'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE) per le imprese multinazionali

PAI	Valore al 31/12/2025
Quota di investimenti in aziende coinvolte in violazioni dei principi UN Global Compact o delle Linee Guida OCSE	0,15%

(*) Ambito 1, 2 e 3, cioè emissioni dirette, indirette e altre emissioni indirette lungo la catena del valore



3 - Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

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

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

Investimenti	Settore	% Attivi	Paese di domicilio
LUX IM World Equities E2X EUR	Fund	17,5%	Luxembourg
Generali IS - Euro Short Term Bond BX	Fund	10,6%	Luxembourg
LUX IM Amundi Alpha Allocation E2X EUR	Fund	7,8%	Luxembourg
Generali IS - Sycomore Ageing Population BX	Fund	7,3%	Luxembourg
Generali IS - SRI World Equity BX	Fund	7,0%	Luxembourg
LUX IM Flexible Global Equities E2X EUR	Fund	6,8%	Luxembourg
LUX IM Fidelity Technology Opportunities E2X EUR	Fund	6,3%	Luxembourg
Sycomore Fund SICAV Global Social Impact IC	Fund	4,9%	Luxembourg
Robeco Sustainable Water I EUR	Fund	4,7%	Luxembourg
YIS MSCI World Selection Z EUR A	Fund	4,4%	Luxembourg



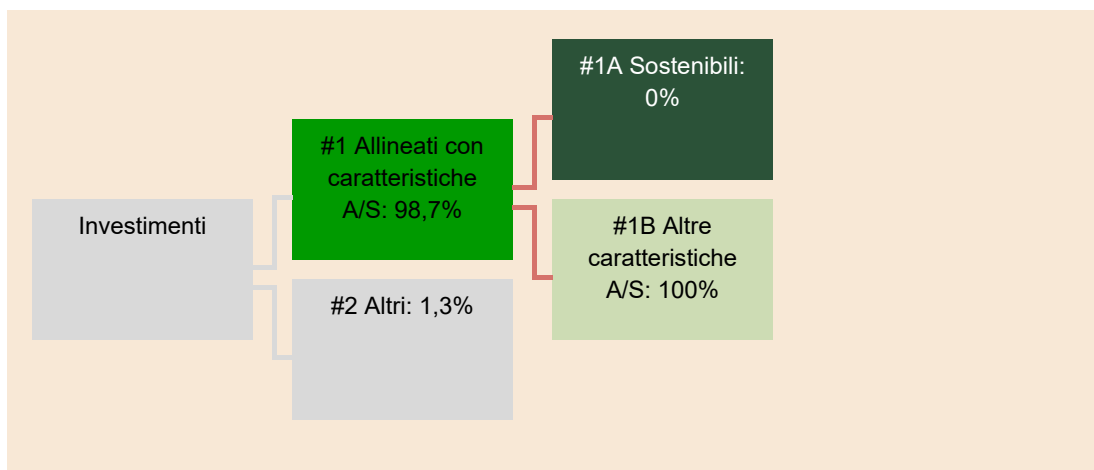
4 - Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

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

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'allocazione degli attivi finanziari al 31/12/2025 è la seguente:

- "#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 con le caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Non è possibile riportare i settori economici in quanto il prodotto finanziario ha investito solamente in fondi.



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

La categoria "#2 Altri" è stata rappresentata da:

- Cash, definito come liquidità in c/c e utilizzato ai fini della gestione operativa del prodotto finanziario e/o per scopi di asset allocation tattica.

Gli investimenti compresi nella categoria "#2 Altri" sono privi di caratteristiche ambientali e/o sociali, pertanto non sono previste garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale, fermo restando che la strategia gestionale del prodotto prevede sempre la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti.



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

Seguendo la strategia di investimento definita per questo prodotto finanziario, l'Asset Manager ha gestito il prodotto finanziario in maniera conforme a quanto dichiarato nell'informativa precontrattuale, investendo solamente in fondi ed ETF classificati ai sensi degli artt. 8 e 9 del Regolamento 2019/2088; una parte di tali strumenti è stata selezionata in funzione di politiche di investimento orientate verso aziende che contribuiscono alla caratteristica specifica della Salute e Benessere, mentre un'altra parte di investimenti è stata indirizzata verso fondi che promuovono una combinazione di caratteristiche ambientali e/o sociali.