

Informativa per i prodotti finanziari che promuovono caratteristiche ambientali o sociali

Nome prodotto: Obiettivo 2026

Classificazione SFDR: prodotto finanziario che promuove caratteristiche ambientali o sociali o una combinazione di esse ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 (cd. "SFDR")

Sezione I: SINTESI

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali tramite l'investimento in emittenti che presentano caratteristiche ambientali e sociali positive, effettuato utilizzando la metodologia di integrazione ESG "Positive Tilt", ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile. Il Comparto prevede un'allocazione minima del 80% dei suoi attivi in investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse.

Il Comparto prende in considerazione una serie di indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse, a cui applica una serie di elementi vincolanti della strategia di investimento per selezionare gli investimenti, al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse. Maggiori dettagli sono riportati nelle sezioni successive.

La Società si assicura il rispetto degli elementi vincolanti della strategia di investimento per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse tramite l'implementazione di un blocco agli acquisti sul sistema di front office, ove possibile, e, negli altri casi, tramite un'attività di monitoraggio. Il rispetto degli elementi vincolanti viene presentato trimestralmente al Comitato Rischi e Performance e il valore degli indicatori di sostenibilità e la conferma del rispetto degli elementi vincolanti vengono pubblicati annualmente nella relazione periodica.

La Società utilizza i provider di dati Mainstreet Partners e MSCI come fonti di dati per calcolare gli indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse, nonché per assicurarsi che gli investimenti del Comparto rispettino le pratiche di buona governance, per considerare i principali effetti avversi e per integrare i rischi di sostenibilità.

Non è previsto un indice di riferimento al fine di raggiungere le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.

L'impegno non fa parte della strategia di investimento del Comparto.

Sezione 2: SENZA OBIETTIVO DI INVESTIMENTO SOSTENIBILE

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile.

Sezione 3: CARATTERISTICHE AMBIENTALI O SOCIALI DEL PRODOTTO FINANZIARIO

Il Comparto promuove le caratteristiche ambientali e sociali attraverso investimenti in emittenti con caratteristiche ambientali e sociali positive, effettuati utilizzando la metodologia di integrazione ESG "Positive Tilt".

Sezione 4: STRATEGIA DI INVESTIMENTO

Il Comparto investe fino al 100% del suo patrimonio in valori mobiliari di tipo obbligazionario e/o del mercato monetario, senza indice di riferimento.

Il Comparto investe almeno l'80% del suo patrimonio nelle suddette tipologie di strumenti finanziari che sono allineati con le caratteristiche ambientali e sociali promosse.

Il Comparto investe in valori mobiliari di tipo obbligazionario e/o del mercato monetario con le seguenti limitazioni date dalla metodologia di integrazione ESG "Positive Tilt":

- con Score ESG inferiore a 20, su una scala da 0 a 100, per massimo il 3% del suo patrimonio;
- con Score ESG inferiore a 40, su una scala da 0 a 100, o prive di Score ESG, per massimo il 20% del suo patrimonio;

- con Score ESG inferiore a 40, su una scala da 0 a 100, o prive di Score ESG, per massimo il 5% relativamente alla singola emissione obbligazionaria.

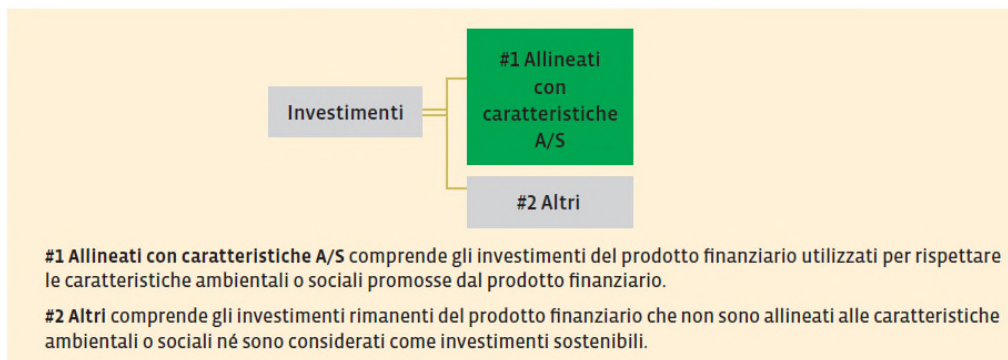
Il Comparto non investe in valori mobiliari di tipo obbligazionario e/o del mercato monetario emessi da società che risultano coinvolte in tabacco, unconventional oil per oltre il 5% dei ricavi, carbone fossile o lignite per oltre il 1% dei ricavi, violazioni dei principi del UN Global Compact e delle linee guida OCSE per le imprese multinazionali e in armi controverse.

La Società si assicura che gli investimenti del Comparto rispettino le pratiche di buona governance tramite l'esclusione degli emittenti societari che hanno un Governance Score nel 4° quartile della distribuzione dello Score. Il Governance Score è costruito considerando, tra le altre, la solidità delle strutture di gestione, la solidità delle relazioni con i portatori di interesse e la correttezza del comportamento societario, incluso il rispetto degli obblighi fiscali.

In linea con tutti gli altri prodotti istituiti dalla Società, il Comparto esclude gli emittenti societari coinvolti armi controverse o in gravissime violazioni dei diritti umani e dei minori e i derivati speculativi su materie prime alimentari

Sezione 5: QUOTA DEGLI INVESTIMENTI

Il Comparto prevede un'allocazione minima del 80% dei suoi attivi in investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse. Come risultato, il restante 20% dei suoi attivi ricade nella categoria "#2 Altri".



Sezione 6: MONITORAGGIO DELLE CARATTERISTICHE AMBIENTALI O SOCIALI

Il Comparto prende in considerazione i seguenti indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse, a cui applica i seguenti elementi vincolanti della strategia di investimento per selezionare gli investimenti, al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse, e di cui la Società si assicura il rispetto nel seguente modo:

Caratteristica promossa	Indicatore di sostenibilità	Elemento vincolante	Tipo di controllo svolto
Ambientale e Sociale	Percentuale di investimento in emittenti societari con Score ESG inferiore a 20, su una scala da 0 a 100	Massimo il 3% del suo patrimonio in valori mobiliari di tipo obbligazionario e/o del mercato monetario con Score ESG inferiore a 20, su una scala da 0 a 100	Blocco Acquisti
	Percentuale di investimento in emittenti societari con Score ESG inferiore a 40, su una scala da 0 a 100, o prive di Score ESG	Massimo il 20% del suo patrimonio in valori mobiliari di tipo obbligazionario e/o del mercato monetario con Score ESG inferiore a 40, su una scala da 0 a 100, o prive di Score ESG	Blocco Acquisti
	Percentuale di investimento in singole emissioni obbligazionarie con Score	Massimo il 5%, relativamente alla singola emissione obbligazionaria, con Score	Blocco Acquisti

	ESG inferiore a 40, su una scala da 0 a 100, o prive di Score ESG	ESG inferiore a 40, su una scala da 0 a 100, o prive di Score ESG	
Ambientale	Percentuale di investimento in emittenti societari coinvolti nella coltivazione e produzione del tabacco	Esclusione dei valori mobiliari di tipo obbligazionario e/o del mercato monetario emessi da società che risultano coinvolte nella coltivazione e produzione del tabacco	Blocco Acquisti
	Percentuale di investimento in emittenti societari che generano 5% o più dei loro ricavi da pratiche di unconventional oil	Esclusione dei valori mobiliari di tipo obbligazionario e/o del mercato monetario emessi da società che generano 5% o più dei loro ricavi da pratiche di unconventional oil	Blocco Acquisti
	Percentuale di investimento in emittenti societari che generano 1% o più dei loro ricavi dall'esplorazione, estrazione, distribuzione o raffinazione di carbone fossile o lignite	Esclusione dei valori mobiliari di tipo obbligazionario e/o del mercato monetario emessi da società che generano 1% o più dei loro ricavi dall'esplorazione, estrazione, distribuzione o raffinazione di carbone fossile o lignite	Blocco Acquisti
Sociale	Percentuale di investimento in emittenti societari in violazione dei principi del UN Global Compact e delle linee guida OCSE per le imprese multinazionali	Esclusione dei valori mobiliari di tipo obbligazionario e/o del mercato monetario emessi da società in violazione dei principi del UN Global Compact e delle linee guida OCSE per le imprese multinazionali	Blocco Acquisti
	Percentuale di investimento in emittenti societari coinvolti in armi controverse	Esclusione dei valori mobiliari di tipo obbligazionario e/o del mercato monetario emessi da società che risultano coinvolte in armi controverse	Blocco Acquisti

In sintesi, la Società si assicura il rispetto degli elementi vincolanti tramite l'implementazione di un blocco agli acquisti sul sistema di front office, ove possibile, e, negli altri casi, tramite un'attività di monitoraggio. Il rispetto degli elementi vincolanti viene presentato trimestralmente al Comitato Rischi e Performance e il valore degli indicatori di sostenibilità e la conferma del rispetto degli elementi vincolanti vengono pubblicati annualmente nella relazione periodica.

Sezione 7: METODOLOGIE

Il Comparto prende in considerazione i seguenti indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse, a cui applica i seguenti elementi vincolanti della strategia di investimento per selezionare gli investimenti, al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse, e per cui la Società ha sviluppato le seguenti metodologie:

Caratteristica promossa	Indicatore di sostenibilità	Elemento vincolante	Metodologia
Ambientale e Sociale	Percentuale di investimento in emittenti societari con Score ESG inferiore a 20, su una scala da 0 a 100	Massimo il 3% del suo patrimonio in valori mobiliari di tipo obbligazionario e/o del mercato monetario con Score ESG inferiore a 20, su una scala da 0 a 100	Viene calcolato internamente un punteggio che valuta la sostenibilità dell'emittente. Questo è calcolato come sintesi delle valutazioni di sostenibilità fornite dai provider di dati MSCI e Mainstreet Partners. Il punteggio può essere integrato con un bonus, in caso si tratti di una
	Percentuale di investimento in emittenti societari con Score ESG inferiore a 40, su una scala da 0 a 100, o privi di Score ESG	Massimo il 20% del suo patrimonio in valori mobiliari di tipo obbligazionario e/o del mercato monetario con Score ESG inferiore a 40,	

		su una scala da 0 a 100, o prive di Score ESG	emissione labelled o con un malus, in caso l'emittente sia coinvolto in controversie di sostenibilità. Il punteggio viene integrato nella gestione del Comparto per il tramite della metodologia proprietaria "Positive Tilt", che prevede diverse regole, tra cui l'elemento vincolante qui in oggetto
	Percentuale di investimento in singole emissioni obbligazionarie con Score ESG inferiore a 40, su una scala da 0 a 100, o prive di Score ESG	Massimo il 5%, relativamente alla singola emissione obbligazionaria, con Score ESG inferiore a 40, su una scala da 0 a 100, o prive di Score ESG	
Ambientale	Percentuale di investimento in emittenti societari coinvolti nella coltivazione e produzione del tabacco	Esclusione dei valori mobiliari di tipo obbligazionario e/o del mercato monetario emessi da società che risultano coinvolte nella coltivazione e produzione del tabacco	Viene determinato dal provider di dati Mainstreet Partners, sulla base delle attività svolte, il coinvolgimento o meno, per ciascun emittente societario, nella coltivazione e produzione del tabacco
	Percentuale di investimento in emittenti societari che generano 5% o più dei loro ricavi da pratiche di unconventional oil	Esclusione dei valori mobiliari di tipo obbligazionario e/o del mercato monetario emessi da società che generano 5% o più dei loro ricavi da pratiche di unconventional oil	Viene determinato dal provider di dati Mainstreet Partners, sulla base delle attività svolte, il coinvolgimento o meno, per ciascun emittente societario, in pratiche di unconventional oil quali, ad esempio, sabbie o scisti bituminosi
	Percentuale di investimento in emittenti societari che generano 1% o più dei loro ricavi dall'esplorazione, estrazione, distribuzione o raffinazione di carbone fossile o lignite	Esclusione dei valori mobiliari di tipo obbligazionario e/o del mercato monetario emessi da società che generano 1% o più dei loro ricavi dall'esplorazione, estrazione, distribuzione o raffinazione di carbone fossile o lignite	Viene determinato dal provider di dati Mainstreet Partners, sulla base delle attività svolte, il coinvolgimento o meno, per ciascun emittente societario, in esplorazione, estrazione, distribuzione o raffinazione di carbone fossile o lignite per 1% o più dei loro ricavi
Sociale	Percentuale di investimento in emittenti societari in violazione dei principi del UN Global Compact e delle linee guida OCSE per le imprese multinazionali	Esclusione dei valori mobiliari di tipo obbligazionario e/o del mercato monetario emessi da società in violazione dei principi del UN Global Compact e delle linee guida OCSE per le imprese multinazionali	Viene determinato dal provider di dati Mainstreet Partners, sulla base dei comportamenti tenuti, il coinvolgimento o meno, per ciascun emittente societario, in violazioni dei principi del UN Global Compact e delle linee guida OCSE per le imprese multinazionali
	Percentuale di investimento in emittenti societari coinvolti in armi controverse	Esclusione dei valori mobiliari di tipo obbligazionario e/o del mercato monetario emessi da società che risultano coinvolte in armi controverse	Viene determinato dal provider di dati Mainstreet Partners, sulla base delle attività svolte, il coinvolgimento o meno, per ciascun emittente societario, in armi controverse

Sezione 8: FONTI E TRATTAMENTO DEI DATI

La Società utilizza i provider di dati Mainstreet Partners e MSCI come fonti di dati per calcolare gli indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse, nonché per assicurarsi che gli investimenti del Comparto rispettino le pratiche di buona governance, per considerare i principali effetti avversi e per integrare i rischi di sostenibilità.

Nel preparare gli output per il monitoraggio che avviene almeno trimestralmente nel Comitato Rischi e Performance del rispetto degli elementi vincolanti della strategia di investimento, nonché del rispetto delle pratiche di buona governance, della considerazione dei principali effetti avversi e dell'integrazione dei rischi di sostenibilità, la Società valuta la qualità dei dati, e, nel caso di dubbi sulla loro qualità, si interfaccia direttamente con il provider di dati.

I dati vengono, in maniera automatica, recepiti dal provider di dati e immagazzinati in un registro di dati interno, che, inoltre, effettua eventuali calcoli e/o aggregazioni e produce gli output di cui sopra.

Sezione 9: LIMITAZIONI DELLE METODOLOGIE E DEI DATI

Nei casi specifici dove la qualità di un singolo dato è dubbia, o dove un dato è individuato come sbagliato o impreciso, la Società si interfaccia direttamente con il provider.

In generale, l'unica limitazione esistente è la disponibilità di dati. Le metodologie sviluppate, così come gli indicatori di sostenibilità scelti e gli elementi vincolanti determinati, hanno tra i loro obiettivi anche quelli di sintetizzare l'ambizione di sostenibilità del prodotto con la disponibilità corrente di dati, per rappresentare al meglio i fenomeni di sostenibilità, evitando di sottostimarli nel caso in cui siano un effetto negativo (ad esempio, i principali effetti avversi), o di sovrastimarli, nel caso in cui siano una contribuzione positiva.

Sezione 10: DOVUTA DILIGENZA

La Società si assicura della corretta applicazione della strategia di investimento sostenibile, e nello specifico di misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse, nonché di assicurarsi che gli investimenti del Comparto rispettino le pratiche di buona governance, di considerare i principali effetti avversi e di integrare i rischi di sostenibilità tramite le modalità di trattamento dei dati e di monitoraggio descritte nelle sezioni precedenti.

Sezione 11: POLITICHE DI IMPEGNO

L'impegno non fa parte della strategia di investimento del Comparto.

Sezione 12: INDICE DI RIFERIMENTO DESIGNATO

Benché sia presente un indice di riferimento per la performance finanziaria, tale indice di riferimento non è previsto al fine di raggiungere le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.