

Per **investimento sostenibile** si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi 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 non risultare allineati alla tassonomia.

**Nome del prodotto:**

ATHORA STRATEGIA ESG - Fondo Interno  
collegato al Prodotto assicurativo Athora Multipliù  
Valore

**Identificativo della persona giuridica:**

Athora Italia S.p.A. (Athora Italia)

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

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

☒ ☒ ☐ **Sì**

☒ ☐ ☒ **No**

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

☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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

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

☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 15,30% di investimenti sostenibili

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

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

☒ con un obiettivo sociale

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



**Gli indicatori di sostenibilità**

misurano il rispetto delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

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

Nel periodo di riferimento (1 gen 2024 - 31 dic 2024), il Fondo Interno ha investito il 78,05% degli attivi in fondi sottostanti che rientrano nella previsione di cui all'art. 8 e 9 del Regolamento SFDR, ossia fondi che promuovono caratteristiche sia ambientali che sociali. Al 31 dicembre 2024 il Fondo Interno deteneva una percentuale di Investimenti Sostenibili pari al 15,30%, investendo quindi parzialmente in società o progetti che hanno contribuito ad un obiettivo ambientale o sociale.

Non è stato designato un indice specifico come indice di riferimento per il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove.

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

L'indicatore di sostenibilità utilizzato è stato:

### - il rispetto delle soglie minime di investimento in titoli classificati ai sensi degli articoli 8 o 9 del Regolamento SFDR:

Escludendo le esposizioni sovrane (pari al 35,09% del portafoglio totale), per il Fondo Interno si prevede un investimento di almeno l'80% del portafoglio in fondi classificati ai sensi degli articoli 8 e 9 del Regolamento SFDR. Alla data del 31.12.2024, sull'intero portafoglio la quota investita in titoli classificati ai sensi dell'art. 8 e 9 del Regolamento SFDR era pari complessivamente al 78,05%, di fatto coprendo il 100% degli attivi escluse le esposizioni sovrane quindi rispettando la soglia minima predefinita e superandola.

### - il rispetto delle soglie minime di investimenti sostenibili:

Escludendo le esposizioni sovrane (pari al 35,09% del portafoglio totale), per il Fondo Interno si prevede che almeno il 10% della quota investita in fondi classificati ai sensi degli articoli 8 o 9 del Regolamento SFDR (min. 3% sul totale del portafoglio), sia rappresentato da Investimenti Sostenibili. Alla data del 31.12.2024, sull'intero portafoglio la quota investita in titoli classificati come Investimenti Sostenibili, tale soglia era pari al 15,30%, di fatto rispettando la soglia minima predefinita e superandola.

### - il rispetto delle soglie minime di rating per le esposizioni sovrane:

Si prevede una selezione di titoli governativi aventi un "ESG rating" pari almeno a BBB; tale classificazione deriva dal "MSCI ESG Government Ratings", che include - tra l'altro - uno screening di fattori che consente di verificare il profilo di un Paese sotto diversi aspetti, come ad esempio il lavoro minorile o i conflitti armati, o se il Paese ha sottoscritto determinate convenzioni internazionali. Al 31 dicembre 2024 i titoli governativi nel portafoglio del Fondo Interno avevano rating non inferiore ad A, di fatto rispettando il livello minimo promesso e superandolo.

## ● e rispetto ai periodi precedenti?

|            | caratteristiche A/S | Investimenti sostenibili | Investimenti sostenibili allineati alla Tassonomia | Altre caratteristiche A/S | Altri |
|------------|---------------------|--------------------------|----------------------------------------------------|---------------------------|-------|
| 31.12.2024 | 78,05               | 15,30                    | 0                                                  | 62,75                     | 21,95 |
| 31.12.2023 | 90,36               | 14,64                    | 0                                                  | 75,72                     | 9,64  |

## ● 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?

Al 31.12.2024 il Fondo Interno deteneva il 15,30% di Investimenti Sostenibili e questa metrica è calcolata come la media ponderata delle percentuali minime di Investimenti Sostenibili per le partecipazioni di portafoglio, secondo quanto dichiarato dalle case di gestione nei tracciati EET.

Gli investimenti sono definiti come sostenibili sulla base del quadro di riferimento per l'investimento sostenibile delle società di gestione; secondo questo quadro, un investimento potrebbe contribuire a un obiettivo ambientale o sociale attraverso il contributo del prodotto o il contributo operativo.

Gli investimenti sostenibili considerati dal presente Fondo Interno possono avere obiettivi sia ambientali sia sociali. Gli obiettivi ambientali non comprendono attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE.

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

Gli investimenti che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale in conformità al quadro di riferimento per l'investimento sostenibile delle società di gestione hanno inoltre dovuto soddisfare il criterio "Non arrecare un danno significativo" (DNSH) di tale quadro di riferimento.

Gli investimenti sostenibili selezionati dalla Compagnia sono stati valutati coerenti con il principio di *Do No Significant Harm* sulla base di strategie di esclusione (c.d. *screening*) che si applicano sia a livello settoriale (ad esempio settore del tabacco) sia a livello reputazionale (considerando eventuali violazioni commesse o sanzioni comminate all'emittente).

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

Nella valutazione del criterio DNSH sono stati valutati anche gli indicatori dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità. Si tratta di indicatori inclusi nella Tabella 1 dell'Allegato I delle RTS dell'SFDR, come applicabile nel periodo di riferimento.

Le esclusioni e gli screening operati per la valutazione dell'Investimento Sostenibile, contemplano gli effetti negativi legati a clima e ambiente, nonché a fattori sociali e a emittenti sovrani/sovrnazionali.

Lo screening è operato a valle delle dichiarazioni contenute negli EET, prodotti dalle singole case di gestione.

***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?***

L'allineamento alle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani rientra nell'ambito dello screening iniziale per la selezione dei fondi.

Durante il periodo di riferimento, con riferimento al portafoglio di investimenti del Fondo Interno non sono emerse segnalazioni per violazione dei principi del Global Compact ONU (UNGC), delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e dei principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

*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'Unione.*

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

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



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

Il Fondo Interno non ha impegni con riferimento alla considerazione di specifici PAI.

Tuttavia, durante il periodo di riferimento, nell'ambito del processo d'investimento del Fondo Interno si è tenuto conto di alcuni elementi, principalmente mediante criteri di restrizione/esclusione.

Pertanto, per la totalità del portafoglio, di fatto, per effetto della strategia di investimento, sono stati considerati i seguenti PAI:

- PAI 4: Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili;
- PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali;
- PAI 14: Esposizione ad armi controverse.



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

L'elenco comprende gli investimenti che hanno rappresentato la quota maggiore degli investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento:  
31/01/2024 -  
31/12/2024

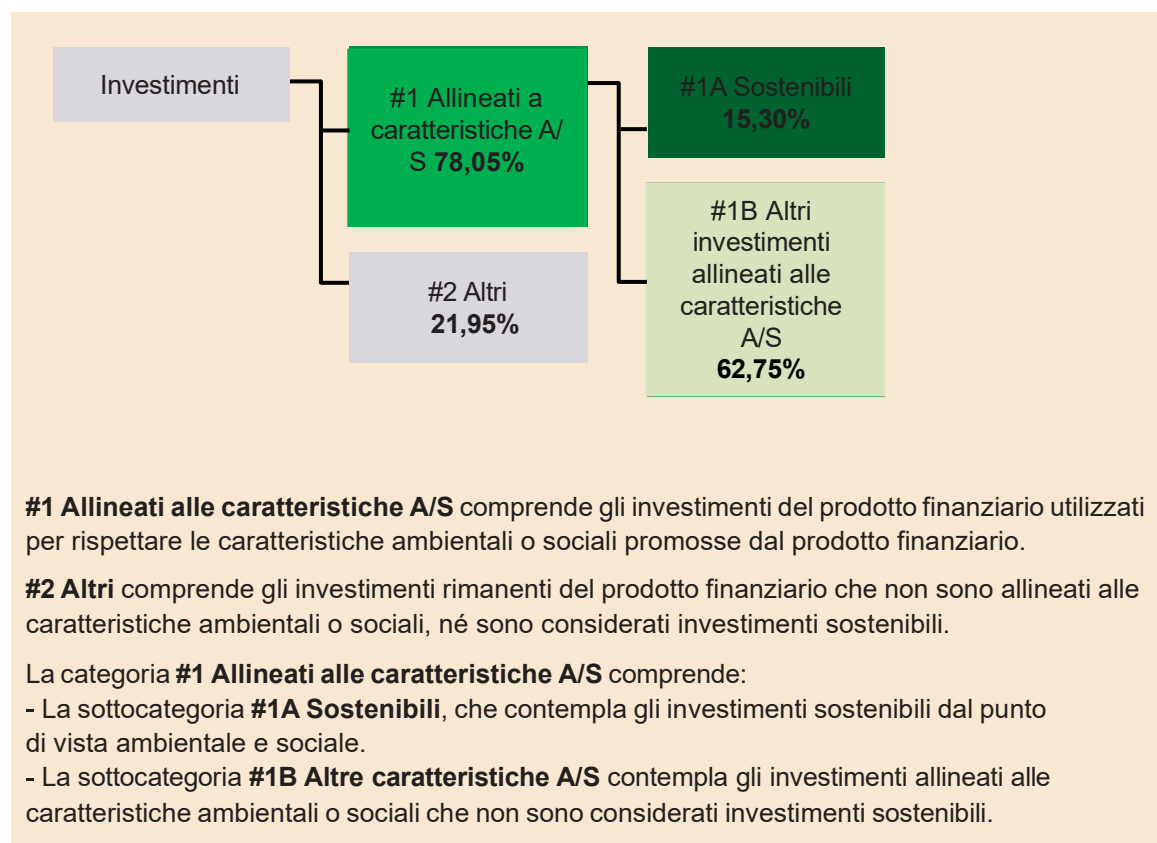
| Investimenti di maggiore entità               | Settore         | % di attivi | Paese   |
|-----------------------------------------------|-----------------|-------------|---------|
| ISHARES EUR GOVT BOND CLIMATE UCITS ETF (ACC) | Obbligazionario | 15,60%      | IRELAND |
| ISHARES MSCI USA SRI ETF AGG EUR HEDGED       | Azionario       | 9,30%       | IRELAND |
| iShares \$ Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF     | Obbligazionario | 8,02%       | IRELAND |
| ISHARES SUSTAINABLE MSCI USA SRI ETF          | Azionario       | 7,75%       | IRELAND |
| iShares Global Aggregate Bond ESG ETF Hedg    | Obbligazionario | 7,65%       | IRELAND |
| iShares MSCI World SRI UCITS ETF ESG          | Azionario       | 7,38%       | IRELAND |
| ISHARES EURO CORP BOND SRI ETF EUR            | Obbligazionario | 6,44%       | IRELAND |
| ISHARES EUR GOVT BOND 0-1YR UCITS ETF         | Obbligazionario | 5,74%       | IRELAND |
| ISHARES \$ TREASURY BOND 1-3Y                 | Obbligazionario | 5,73%       | IRELAND |
| ISHARES EUR HY CORP BOND ESG ETF              | Obbligazionario | 4,42%       | IRELAND |
| ISHARES EUR GREEN BOND UCITS ETF (DIST)       | Obbligazionario | 3,98%       | IRELAND |
| iShares \$ Corp Bond ESG UCITS ETF EUR        | Obbligazionario | 3,81%       | IRELAND |
| ISHARES SUSTAINABLE MSCI EM SRI ETF           | Azionario       | 3,77%       | IRELAND |
| ISHARES MSCI JAPAN SRI UCITS ETF              | Azionario       | 3,59%       | IRELAND |
| iShares MSCI Europe Quality Dividend ESG      | Azionario       | 3,37%       | IRELAND |



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

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

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



### In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

| Settori                                     | Peso  |
|---------------------------------------------|-------|
| <b>Obbligazionario</b>                      |       |
| Titoli di Stato                             | 64,4% |
| Corporate                                   | 27,9% |
| SSA (Supranational, Sub-sovereign e Agency) | 2,9%  |
| Cash ed equivalenti                         | 2,0%  |
| Altri                                       | 1,5%  |
| Securitized                                 | 1,3%  |
| Derivati                                    | 0,0%  |
| <b>Azionario</b>                            |       |
| Tecnologico                                 | 26,4% |
| Finanziari                                  | 15,7% |
| Beni di consumo ciclici                     | 11,5% |
| Industriali                                 | 10,7% |
| Servizi di comunicazione                    | 9,2%  |
| Salute                                      | 9,1%  |
| Beni di consumo difensivi                   | 5,5%  |
| Utilities                                   | 3,6%  |
| Materie Prime                               | 3,1%  |
| Energetici                                  | 3,0%  |
| Immobiliare                                 | 2,3%  |
| Altri                                       | 0,0%  |

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.

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 l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



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

Gli investimenti alla base di questo Prodotto Finanziario non hanno tenuto conto dei criteri UE per le attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale, come definito dalla Tassonomia UE.

### ● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>(1)</sup>?

- ☐ Sì
- ☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare
- ☒ No

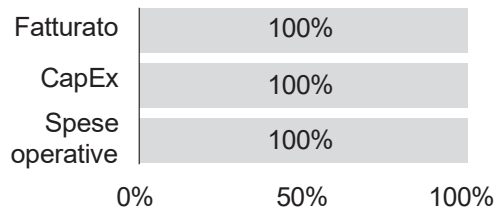
*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento alla tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a 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.*

#### 1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

#### 2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane\***



- Allineati alla tassonomia: Gas fossile
- Allineati alla tassonomia: Nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

Questo grafico rappresenta l'99,99% degli investimenti totali.

\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

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.

### ● Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?

0% (Poiché gli investimenti sottostanti a questo Prodotto finanziario non hanno tenuto conto dei criteri UE per le attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale, come definiti dalla Tassonomia UE, la quota di investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti, come definite dalla Tassonomia UE, è stata dello 0,00%).



Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



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

La percentuale degli investimenti compresi nel Prodotto finanziario che si qualificava come Investimenti sostenibili (con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia UE o con un obiettivo sociale) era pari al 15,30% degli investimenti totali del Prodotto Finanziario al 31/12/2024. Si segnala, per maggior chiarezza, che nell'ambito della quota di investimenti sostenibili, la quota minima di investimenti con obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia UE è variabile.



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

La percentuale degli investimenti compresi nel Prodotto finanziario che si qualificava come Investimenti sostenibili (con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia UE o con un obiettivo sociale) era pari al 15,30 % degli investimenti totali del Prodotto Finanziario al 31/12/2024. Si segnala, per maggior chiarezza, che nell'ambito della quota di investimenti sostenibili, la quota minima di investimenti socialmente sostenibili è variabile.



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

Gli investimenti compresi nella categoria “#2Altri” contribuiscono allo scopo di realizzare alcuni obiettivi di gestione e di contenere il rischio di portafoglio. All'interno di questa categoria possono essere ricompresi:

- attivi finanziari (azioni, obbligazioni, liquidità in conto corrente) non allineati con la caratteristica ambientale e/o sociale promossa dal prodotto finanziario;
- attivi finanziari indiretti (fondi) classificati ai sensi dell'art. 6 del Regolamento SFDR.

La liquidità non è soggetta a salvaguardie ambientali o sociali minime aggiuntive; con riferimento invece al resto vigono comunque criteri di *screening* di base, legati principalmente al controllo sulle sanzioni rispetto ai principali trattati internazionali, nonché al livello di *ESG Government Ratings*.



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

Durante il periodo di riferimento, il Fondo Interno ha rispettato i criteri definiti inizialmente per determinare la promozione di caratteristiche ambientali e/o sociali, mantenendo anche l'impegno minimo di Investimento Sostenibile (3%) assunto in fase precontrattuale.

Nel caso in cui un Investimento sottostante al Fondo Interno fosse identificato come in violazione sopravvenuta di uno dei criteri di selezione od esclusione iniziali, tale Investimento verrebbe tolto tempestivamente dal portafoglio ed eventualmente sostituito con un altro che rispetti i criteri definiti a priori per l'ammissibilità nel Fondo Interno.



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

Non applicabile. Questo Fondo Interno non aveva un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario fosse allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuoveva.

**Gli indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario soddisfa le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.