



Nota informativa

(depositata presso la COVIP il 27/03/2025)

Appendice

'Informativa sulla sostenibilità'

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

COMPARTO GARANTITO

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

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



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

No X

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



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

No X

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



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

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

‘Informativa sulla sostenibilità’

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

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

Caratteristiche ambientali e/o sociali

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

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

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ____%

Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 8,96% di investimenti sostenibili

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell’UE

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

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

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

con un obiettivo sociale

Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ____%

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



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

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

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

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

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

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

c) coinvolti nella produzione di tabacco.

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

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

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

I criteri di esclusione che saranno applicati sono i seguenti:

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

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

La seconda fase del processo consiste nel:

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

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

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

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

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

Indicatori	Portafoglio	Benchmark
ESG	6.56	6.50
E Pilastro	6.62	6.25
S Pilastro	6.52	6.64
G Pilastro	6.61	6.68
3. Intensità dei gas a effetto serra delle società di investimento - Tonnellate di CO2 equivalenti per milione di euro di entrate	75.17	182.65

10. Violazione dei principi del Global Compact ONU e dell'Organizzazione per la cooperazione economica Orientamenti per lo sviluppo delle imprese multinazionali (OCSE)	0.31%	0.40%
14. Esposizione a armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, prodotti chimici) armi e armi biologiche)	0.00%	0.06%
15. Intensità dei gas a effetto serra - Metrica in tonnellate per unità di PIL (in milioni di euro)	289.15	279.86

I dati in questo rapporto periodico SFDR sono al 31 dicembre 2024, in base alla media dei titoli dei quattro trimestri dell'anno finanziario conclusosi il 31 dicembre 2024.

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

... e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatori	Periodo	Portafoglio	Benchmark
● ESG	31/12/2024	6.56	6.50
	31/12/2023	6.10	6.03
E Pilastro	31/12/2024	6.62	6.25
	31/12/2023	5.79	5.48
S Pilastro	31/12/2024	6.52	6.64
	31/12/2023	6.63	6.62
G Pilastro	31/12/2024	6.61	6.68
	31/12/2023	6.13	6.21
3. Intensità dei gas a effetto serra delle società di investimento - Tonnellate di CO2 equivalenti per milione di euro di entrate	31/12/2024	75.17	182.65
	31/12/2023	74.75	193.98
10. Violazione dei principi del Global Compact ONU e dell'Organizzazione per la cooperazione economica Orientamenti per lo sviluppo delle imprese multinazionali (OCSE)	31/12/2024	0.31%	0.40%
	31/12/2023	0.28%	0.74%
14. Esposizione a armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, prodotti chimici) armi e armi biologiche)	31/12/2024	0.00%	0.06%
	31/12/2023	0.00%	0.02%
15. Intensità dei gas a effetto serra - Metrica in tonnellate per unità di PIL (in milioni di euro)	31/12/2024	289.15	279.86
	31/12/2023	215.24	197.22

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

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

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

Non applicabile.

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

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

Non applicabile.

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

Non applicabile.

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

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

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



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

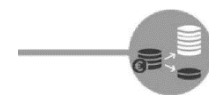
L'approccio adottato per considerare i principali effetti negativi implica che, tra le altre cose, il Gestore investirà in fondi, inclusi ETF, e in titoli che si sono impegnati a favore di una transizione verso una riduzione delle emissioni di carbonio, l'adozione di solidi principi in materia di diritti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

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

I principali effetti negativi considerati dal Portafoglio sono:

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

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



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Dati al 31/12/2024

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la **QUOTA MAGGIORE DI INVESTIMENTI** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 31/12/2023

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
Government Of The United States Of America 3.5% 15-feb-2033	Titoli di stato	9,60	Stati Uniti d'America
Government Of The United States Of America 4.125% 15-nov-2032	Titoli di stato	5,27	Stati Uniti d'America
Government Of The United States Of America 4.875% 30-nov-2025	Titoli di stato	4,80	Stati Uniti d'America
Government Of The United States Of America 0.375% 15-jan-2027	Titoli di stato	3,14	Stati Uniti d'America
Government Of United Kingdom 4.5% 07-sep-2034	Titoli di stato	2,96	Regno Unito di Gran Bretagna e Irlanda del Nord
Government Of The United States Of America 4.625% 15-oct-2026	Titoli di stato	2,29	Stati Uniti d'America
Government Of The United States Of America 4.0% 15-feb-2034	Titoli di stato	2,13	Stati Uniti d'America
Government Of The United States Of America 2.0% 15-jan-2026	Titoli di stato	1,97	Stati Uniti d'America
European Investment Bank 0.05% 13-oct-2034	Titoli di stato (sovranaZIONALE)	1,85	SOVRANAZIONALE
European Union 1.0% 06-jul-2032	Titoli di stato (sovranaZIONALE)	1,60	SOVRANAZIONALE
Government Of Spain 1.9% 31-oct-2052	Titoli di stato	1,53	Spagna
Government Of Portugal 1.6 5% 16-jul-2032	Titoli di stato	1,50	Portogallo
Government Of The United States Of America 5.0% 15-may-2037	Titoli di stato	1,48	Stati Uniti d'America
Government Of United Kingdom 3.75% 29-jan-2038	Titoli di stato	1,47	Regno Unito di Gran Bretagna e Irlanda del Nord
Government Of United Kingdom 1.0% 31-jan-2032	Titoli di stato	1,33	Regno Unito di Gran Bretagna e Irlanda del Nord

Cash e derivati non sono inclusi

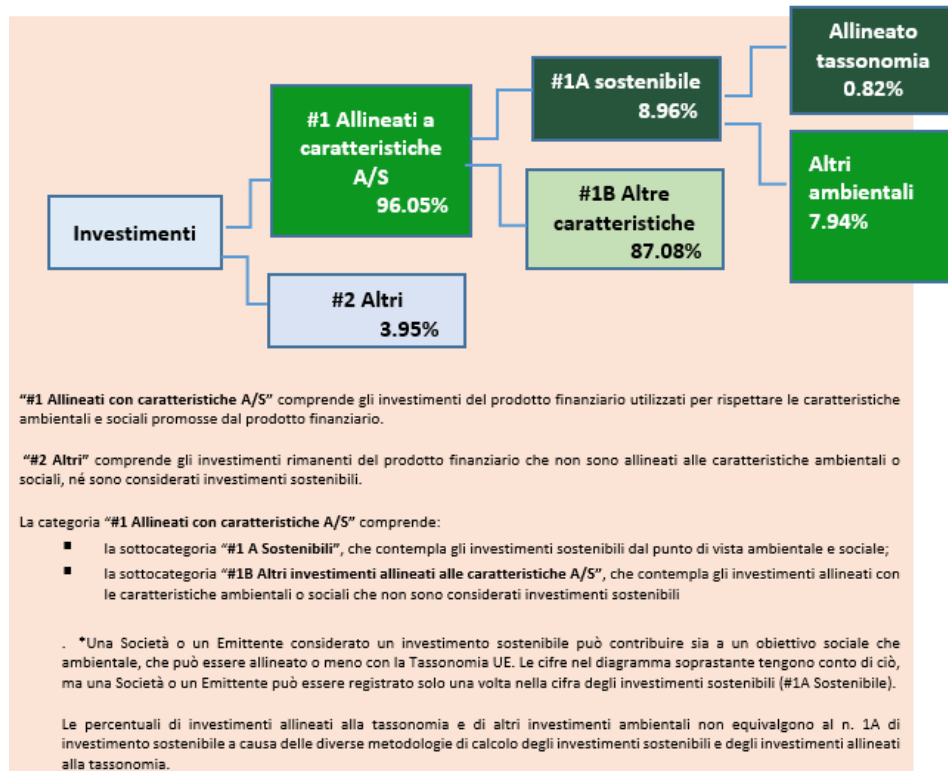


L'ALLOCAZIONE DEGLI ATTIVI descrive la quota

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

L'8,96% del portafoglio è stato investito in attività sostenibili.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



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

● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore/Sottosettore	% Attivo
Governativo	92.36%
Liquidità & Derivati	3.90%
Altro	2.68%
Finanziari	1.06%
Totale	100.00%



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

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

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

Sì

Gas fossile

Energia nucleare

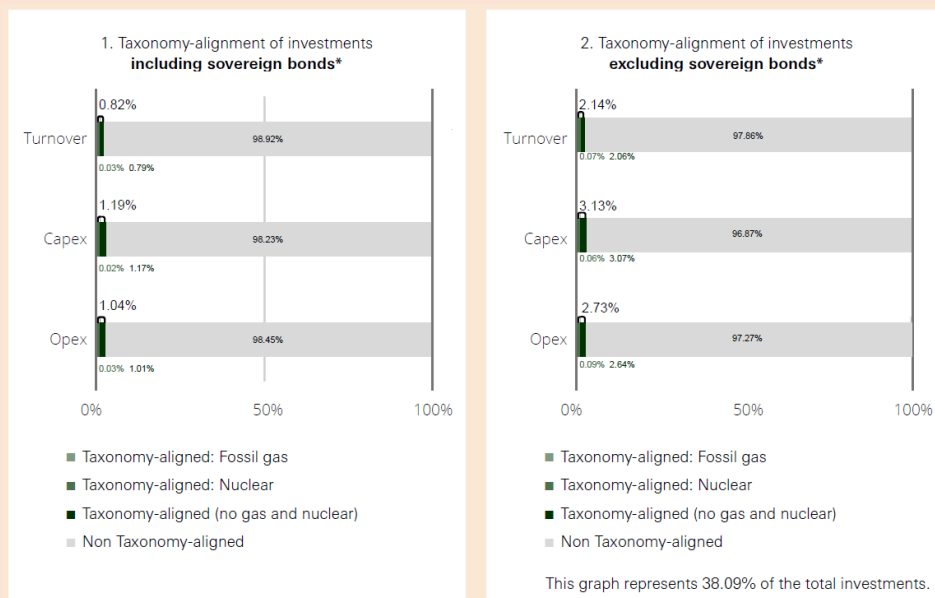
No

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

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

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

Le due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



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

Le ATTIVITÀ ABILITANTI consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le ATTIVITÀ DI TRANSIZIONE sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissioni di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**
Per il periodo di riferimento la quota del Portafoglio di investimenti in attività di transizione è stata pari allo 0,05% e la quota di investimenti in attività abilitanti è stata pari allo 0,49%.
- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Indicatore	2023-24	2022-23
Fatturato – Allineato alla tassonomia: Gas fossile	0.00%	N/A
Fatturato - Allineato alla tassonomia: Nucleare	0.03%	N/A
Fatturato - Allineato alla tassonomia (no gas e nucleare)	0.79%	N/A
Fatturato - Non allineato alla tassonomia	98.92%	100.00%
CAPEX - Allineato alla tassonomia: gas fossile	0.00%	N/A
CAPEX - Allineato alla tassonomia: Nucleare	0.02%	N/A
CAPEX - Allineato alla tassonomia (no gas e nucleare)	1.17%	N/A
CAPEX - Non allineato alla tassonomia	98.81%	100.00%

OPEX - Allineato alla tassonomia: gas fossile	0.00%	N/A
OPEX - Allineato alla tassonomia: nucleare	0.03%	N/A
OPEX - Allineato alla tassonomia (no gas e nucleare)	1.01%	N/A
OPEX - Non allineato alla tassonomia	98.96%	100.00%



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

Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE sono stati il 7,94%. A causa della mancanza di copertura e di dati, il Portafoglio non si è impegnato a effettuare investimenti allineati alla tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

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



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

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

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



sono investimenti sostenibili

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



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

Non applicabile



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

Nessun benchmark di riferimento è stato designato al fine di rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Gli **INDICI DI RIFERIMENTO** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le

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

Non applicabile

caratteristiche
ambientali o sociali
che promuove.

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

Non applicabile

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

Non applicabile

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

Non applicabile

'Informativa sulla sostenibilità'

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

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

Caratteristiche ambientali e/o sociali

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

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

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: _____%

Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 44,55% di investimenti sostenibili

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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

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

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

con un obiettivo sociale

Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: _____%

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



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

La gestione del mandato PERSEO SIRIO AZIONARIO GLOBALE ATTIVO (di seguito "Portafoglio AZIONARIO") promuove le caratteristiche E, S e G investendo nei mercati azionari internazionali selezionando titoli societari scelti per le loro qualità finanziarie e le loro buone pratiche ambientali, sociali e di governance secondo un approccio best-in-class.

Questo approccio consiste nella selezione delle migliori aziende in ciascun settore sulla base di criteri ambientali, sociali e di governance. Per ciascun pilastro ESG vengono utilizzati diversi criteri, tra cui le emissioni di CO2 per il pilastro E, la politica di remunerazione e formazione per il pilastro S e la struttura di gestione e rappresentanza degli azionisti per il pilastro G.

Inoltre, la gestione del Portafoglio AZIONARIO persegue sia un punteggio ESG più elevato che un'intensità di carbonio inferiore rispetto all'indice MSCI World.

Il Portafoglio AZIONARIO esclude infine:

- Emittenti in violazione di uno o più dei 10 principi del Global Compact delle Nazioni Unite (o di almeno due presunte violazioni) e delle Linee Guida OCSE per le imprese multinazionali,
- Azioni di società coinvolte nella produzione di armi controverse o dei loro componenti. Le armi controverse includono, ma non sono limitate a, mine antiuomo, armi all'uranio impoverito e fosforo bianco quando utilizzati per scopi militari. Questa esclusione si applica in aggiunta alla politica di esclusione sulle armi proibite dai trattati internazionali.
- Azioni di società del settore della difesa.
- Emittenti che realizzano ricavi significativi dal carbone (inclusi estrazione, esplorazione e sviluppo). L'estrazione del carbone e, più significativamente, la combustione del carbone sono una delle principali fonti di emissioni globali di gas serra. Ridurre le emissioni del carbone è quindi un modo efficace per sostenere la transizione energetica ed evitare il rischio di asset non recuperabili. Pertanto, il Gestore cerca di limitare l'esposizione del Portafoglio AZIONARIO a società con ricavi significativi derivanti dal carbone (inclusi estrazione, esplorazione e sviluppo). I criteri di esclusione che verranno applicati sono i seguenti:
 - Esclusione delle aziende con più dello 0% di ricavi generati dall'estrazione del carbone termico;
 - Esclusione delle aziende con più del 10% dei ricavi derivanti dalla produzione di energia da carbone termico e che non hanno un piano credibile e chiaramente definito per ridurre l'esposizione al di sotto del 10%.
- Azioni di società coinvolte nella produzione di tabacco.

Il Portafoglio AZIONARIO è gestito attivamente e non replica alcun benchmark. L'indicatore utilizzato dal Portafoglio AZIONARIO per misurare la performance è l'MSCI World.

Non è stato tuttavia previsto di verificare se il Portafoglio AZIONARIO sia allineato alle caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

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

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

Indicatori	Portafoglio	Benchmark
ESG	6.72	5.76
E Pilastro	7.57	6.67
S Pilastro	6.22	5.17
G Pilastro	6.59	5.73
3. Intensità dei gas a effetto serra delle società di investimento - Tonnellate di CO2 equivalenti per milione di euro di entrate	24.84	101.87
10. Violazione dei principi del Global Compact ONU e dell'Organizzazione per la cooperazione economica Orientamenti per lo sviluppo delle imprese multinazionali (OCSE)	0.84%	0.42%

14. Esposizione a armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, prodotti chimici) armi e armi biologiche)	0.00%	0.23%
--	-------	-------

I dati in questo rapporto periodico SFDR sono al 31 dicembre 2024, in base alla media dei titoli azionari dei quattro trimestri dell'anno finanziario conclusosi il 31 dicembre 2024.

Benchmark di riferimento - MSCI World

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

Indicatori	Periodo	Portafoglio	Benchmark
ESG	31/12/2024	6.72	5.76
	31/12/2023	6.72	5.68
E Pilastro	31/12/2024	7.57	6.67
	31/12/2023	7.69	6.74
S Pilastro	31/12/2024	6.22	5.17
	31/12/2023	6.29	5.14
G Pilastro	31/12/2024	6.59	5.73
	31/12/2023	6.45	5.73
3. Intensità dei gas a effetto serra delle società di investimento - Tonnellate di CO2 equivalenti per milione di euro di entrate	31/12/2024	24.84	101.87
	31/12/2023	25.87	111.57
10. Violazione dei principi del Global Compact ONU e dell'Organizzazione per la cooperazione economica Orientamenti per lo sviluppo delle imprese multinazionali (OCSE)	31/12/2024	0.84%	0.42%
	31/12/2023	0.00%	0.68%
14. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, prodotti chimici) armi e armi biologiche)	31/12/2024	0.00%	0.23%
	31/12/2023	0.00%	0.00%

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

Gli investimenti sostenibili del Portafoglio AZIONARIO sono allineati alle sue caratteristiche ambientali. L'identificazione e l'analisi ESG delle aziende vengono eseguite come parte del processo decisionale di investimento per ridurre i rischi di sostenibilità e aumentare i rendimenti.

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

Il principio "non arrecare danno significativo" agli obiettivi ambientali o sociali si applica solo agli investimenti sostenibili sottostanti del Portafoglio AZIONARIO. Questo principio è incorporato nel processo decisionale sugli investimenti, che include la considerazione dei principali effetti negativi.

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

I PRINCIPALI EFFETTI
NEGATIVI sono gli

La valutazione “non causare danni significativi” (DNSH) degli emittenti da parte di HSBC Global Asset Management come parte del suo processo di investimento sostenibile include la considerazione dei principali effetti negativi. Implica un’analisi olistica dei molteplici impatti sulla sostenibilità dell’azienda anziché concentrarsi su un singolo fattore. Quando un emittente viene identificato come potenzialmente controverso, non può essere considerato un investimento sostenibile. Tutti i PAI rilevanti vengono quindi esaminati e integrati nel processo di investimento secondo un approccio che combina le esclusioni (settoriali, le controversie ESG più gravi, le esclusioni basate su norme, ecc.) con attività di voto e di coinvolgimento degli azionisti per instillare e mantenere una dinamica di cambiamento positivo all’interno delle aziende. Inoltre, un’azienda non si qualificherà come sostenibile se non rispetta i principi del Global Compact delle Nazioni Unite e gli standard, le convenzioni e i trattati internazionali ad esso associati o se è coinvolta nella produzione di armi vietate dalle convenzioni internazionali.

Ad eccezione di questi ultimi due PAI, utilizziamo i proxy.

Inoltre, l’engagement è essenziale per garantire che le aziende con una divulgazione limitata, in particolare nelle economie emergenti, siano inizialmente escluse dalla definizione di investimento sostenibile e consentirci di essere un catalizzatore di cambiamenti ambientali o sociali positivi.

La metodologia di investimento sostenibile di HSBC è disponibile sul sito web della società di gestione:

<https://www.assetmanagement.hsbc.it/qualified-investor/about-us/responsible-investing/policies>.

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?

Il Gestore si impegna ad applicare e promuovere gli standard internazionali. I dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite sono tra le priorità della politica di investimento responsabile di HSBC. Questi principi includono rischi non finanziari come i diritti umani, le norme sul lavoro, l’ambiente e la lotta alla corruzione. Il Gestore è inoltre firmatario dei Principi di investimento responsabile delle Nazioni Unite. Essi forniscono un quadro per l’identificazione e la gestione dei rischi per la sostenibilità. All’interno della gestione del portafoglio vengono sistematicamente escluse le società con una comprovata violazione di uno dei 10 principi del Global Compact delle Nazioni Unite o con almeno due presunte violazioni. Le aziende vengono valutate anche secondo standard internazionali come le Linee guida dell’OCSE per le imprese multinazionali.

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

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

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



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

I principali impatti negativi degli investimenti vengono presi in considerazione nella gestione del Portafoglio AZIONARIO come segue:

- Per la selezione degli investimenti, il gestore ha scelto un indicatore ambientale: "Intensità di gas serra". La considerazione di questo indicatore da parte di Portafoglio AZIONARIO deriva, in particolare, dall'applicazione della nostra politica di eliminazione progressiva del carbone. Inoltre, il gestore privilegia le aziende con basse emissioni di CO2 o aziende che lavorano per ridurre la propria intensità di carbonio.
- Esclusione di emittenti:
 - considerati non conformi ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle Linee Guida OCSE per le imprese multinazionali
 - coinvolti con attività inerenti le armi controverse
- Infine, la gestione del Portafoglio AZIONARIO prende in considerazione i principali effetti negativi nel suo approccio di "engagement" con le società detenute nel Portafoglio, che incorpora diverse leve di azione tra cui:
 - 1) dialogo diretto con le aziende sulla loro considerazione delle questioni ambientali e sociali per garantire che siano in grado di affrontare il futuro e mantenere la sostenibilità finanziaria a lungo termine, e
 - 2) una procedura di graduale escalation con le aziende quando non vengono gestiti i rischi o le controversie ESG a cui sono esposte.

Nel caso in cui al Gestore fosse delegato l'esercizio dei diritti di voto connessi ai titoli detenuti dal Portafoglio AZIONARIO, l'esercizio dei diritti di voto sarà in linea con l'approccio di "engagement" del Gestore ed esprimerà il nostro sostegno a iniziative di sviluppo positivo o, al contrario, il nostro disaccordo quando gli amministratori non soddisfano le nostre aspettative.

- Nella pratica, l'indicatore Intensità di gas ad effetto serra viene preso in considerazione, in particolare, attraverso il dialogo con le aziende per valutare come i loro piani di transizione alla neutralità carbonica tengano conto degli impatti su dipendenti, catene di fornitura, comunità e consumatori.

Le informazioni sui principali effetti negativi presi in considerazione dal Portafoglio AZIONARIO saranno pubblicate nella relazione annuale MIFID fornita relativa al portafoglio.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Dati al 31/12/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attività	Paese
Microsoft Corporation	Tecnologie dell'informazione	3,56%	Stati Uniti d'America
NVIDIA Corporation	Tecnologie dell'informazione	3,44%	Stati Uniti d'America
Sony Group Corporation	Consumi discrezionali	2,53%	Giappone

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la **QUOTA MAGGIORE DI INVESTIMENTI** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 31/12/2023

Texas Instruments Incorporated	Tecnologie dell'informazione	2,42%	Stati Uniti d'America
Trane Technologies plc	Industria	2,11%	Stati Uniti d'America
Novo Nordisk A/S Class B	Assistenza sanitaria	2,11%	Danimarca
RELX PLC	Industria	2,09%	Regno Unito di Gran Bretagna e Irlanda del Nord
PepsiCo, Inc.	Beni di consumo di prima necessità	2,01%	Stati Uniti d'America
Home Depot, Inc.	Consumi discrezionali	1,99%	Stati Uniti d'America
Lowe's Companies, Inc.	Consumi discrezionali	1,90%	Stati Uniti d'America
Cisco Systems, Inc.	Tecnologie dell'informazione	1,76%	Stati Uniti d'America
Hewlett Packard Enterprise Co.	Tecnologie dell'informazione	1,73%	Stati Uniti d'America
ASML Holding NV	Tecnologie dell'informazione	1,65%	Olanda
UnitedHealth Group Incorporated	Assistenza sanitaria	1,64%	Stati Uniti d'America
American Express Company	Finanza	1,64%	Stati Uniti d'America

Liquidità e derivati sono stati esclusi

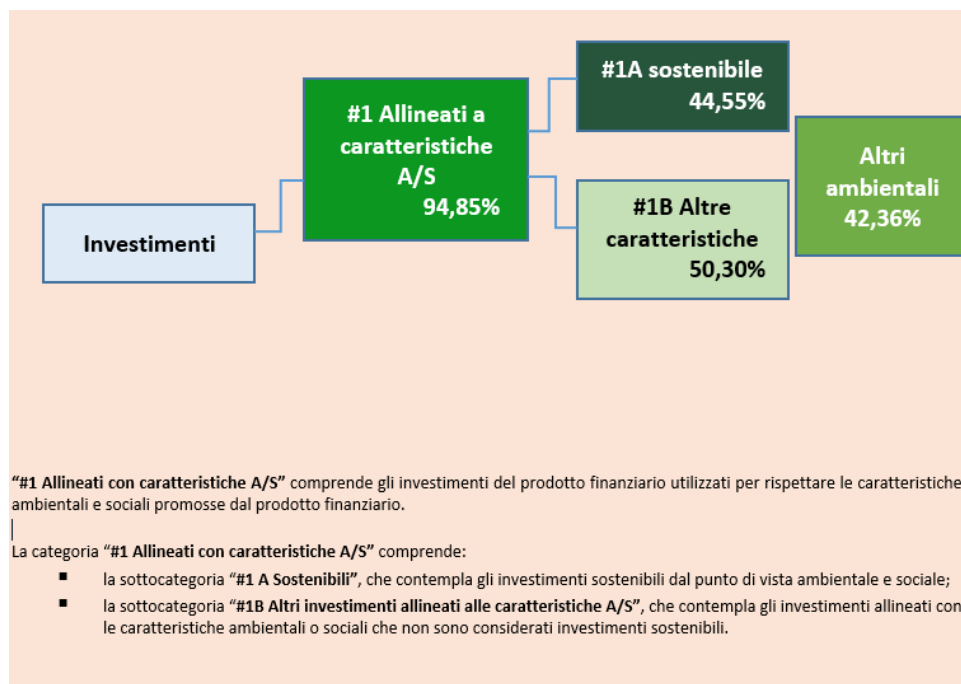


L'ALLOCAZIONE DEGLI ATTIVI descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

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

Il 44,55% del portafoglio è stato investito in attività sostenibili.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



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

● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore/Sottosettore	% Attivo
Tecnologie dell'informazione	23,19
Industria	17,51
Assistenza sanitaria	14,69
Finanze	12,69
Consumatore discrezionale	9,55
Beni di consumo di prima necessità	4,95
Servizi di comunicazione	2,99
Immobiliare	2,55
Materiali	2,55
Energia	1,50
- Attrezzature e servizi per petrolio e gas	1,21
- Raffinazione e commercializzazione di petrolio e gas	0,28
Utilità	1,35
- Servizi elettrici	1,35
Liquidità e derivati	6,48



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

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

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

Sì

Gas fossile

Energia nucleare

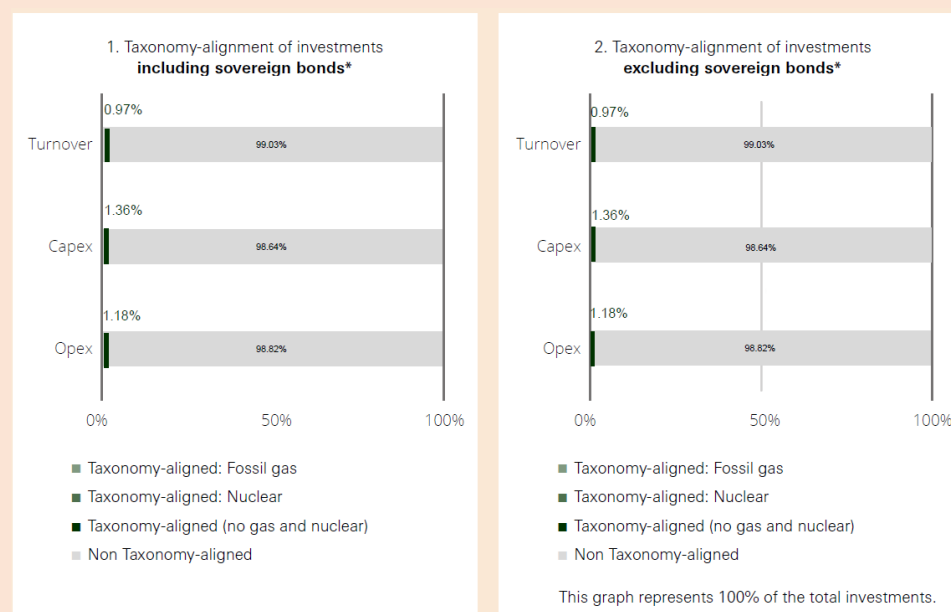
No

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

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

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

Le due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata a determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



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

Le ATTIVITÀ ABILITANTI consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le ATTIVITÀ DI TRANSIZIONE sono

- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**
Per il periodo di riferimento la quota del Portafoglio di investimenti in attività di transizione è stata pari allo 0,00% e la quota di investimenti in attività abilitanti è stata pari allo 0,53%.
- **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissioni di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Indicatore	2023-24 %	2022-23
Fatturato – Allineato alla tassonomia: Gas fossile	N / A	N / A
Fatturato - Allineato alla tassonomia: Nucleare	N / A	N / A
Fatturato - Allineato alla tassonomia (no gas e nucleare)	0,97	N / A
Fatturato - Non allineato alla tassonomia	99,03	100,00
CAPEX - Allineato alla tassonomia: gas fossile	N / A	N / A
CAPEX - Allineato alla tassonomia: Nucleare	N / A	N / A
CAPEX - Allineato alla tassonomia (no gas e nucleare)	1,36	N / A
CAPEX - Non allineato alla tassonomia	98,64	100,00
OPEX - Allineato alla tassonomia: gas fossile	N / A	N / A
OPEX - Allineato alla tassonomia: nucleare	N / A	N / A
OPEX - Allineato alla tassonomia (no gas e nucleare)	1,18	N / A
OPEX - Non allineato alla tassonomia	98,82	100,00



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

Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE sono stati il 44,55%. A causa della mancanza di copertura e di dati, il Portafoglio non si è impegnato a effettuare investimenti allineati alla tassonomia dell'UE.



sono investimenti sostenibili

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



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

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



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

Il Portafoglio AZIONARIO può contenere liquidità e mezzi equivalenti, nonché investimenti per i quali non è possibile eseguire analisi non finanziarie a causa dell'indisponibilità di dati ESG. Inoltre, Portafoglio AZIONARIO può utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura valutaria.



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

Il Portafoglio promuove le caratteristiche ESG investendo principalmente in aziende scelte per il loro buon impatto ambientale, sociale e governance secondo un approccio “best-in-class” e le loro qualità finanziarie. Questo approccio consiste in una selezione delle migliori aziende all'interno di ciascun settore secondo criteri ESG.

Nel corso del 2024 abbiamo costantemente adeguato il portafoglio per soddisfare questo impegno. Ad esempio, abbiamo venduto la Toronto Dominion Bank che non era più compatibile con gli obiettivi del Portafoglio.



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

Nessun benchmark di riferimento è stato designato al fine di rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

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

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

Non applicabile

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

Non applicabile

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

Non applicabile

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

Non applicabile