

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:
GESTIONE OBBLIGAZIONARIA

Identificativo Persona giuridica (codice LEI):
815600835712F7BA2869

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 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 comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

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(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

☒ 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?

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

La linea di gestione di portafogli ha inteso promuovere l'investimento in emittenti che hanno dichiarato formalmente, attraverso l'adozione di regole di condotta virtuose, di essere sostenibili da un punto di vista sociale, ambientale e di buon governo.

Per quanto riguarda l'allocazione in titoli di Stato, questa linea di gestione patrimoniale ha favorito sia caratteristiche ambientali legate alla sostenibilità ambientale degli Stati di emissione e alla tutela del clima, in accordo con la firma dei Trattati di Parigi (COP21), sia caratteristiche sociali quali l'adeguatezza della spesa per l'istruzione e la lotta alla corruzione.

Per quanto riguarda l'allocazione di emittenti corporate, questa linea di gestione patrimoniale ha promosso pratiche commerciali ESG favorendo l'investimento in titoli finanziari emessi da società che hanno formalmente dichiarato l'adozione di politiche aziendali virtuose, ovvero codici di condotta e politiche rispettose dei diritti umani, della tutela del lavoro minorile e dell'ambiente, adeguate strutture interne di gestione e distribuzione del rischio, chiare politiche di strategia fiscale.

Inoltre, le seguenti circostanze hanno contribuito alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali: stringenti vincoli imposti al gestore di portafoglio che è stato costretto ad essere fortemente orientato verso investimenti in società caratterizzate da elevati rating ESG, attribuiti dai principali rating provider ESG; la sostanziale esclusione degli investimenti in settori e attività controverse mediante la fissazione di un limite massimo di investimento in emittenti il cui fatturato sia stato legato prevalentemente a settori controversi (es. produzione di tabacco, mine anti uomo, gioco d'azzardo); l'incentivo all'investimento in strumenti finanziari che abbiano promosso caratteristiche ambientali e sociali (OICR (fondi e SICAV) che hanno obiettivi di investimento sostenibili ai sensi dell'art. 9 del Regolamento SFDR, Green bond e Social bond).

Quale è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

INDICE SINTETICO ESG	3,1069
INDICE ENVIRONMENTAL	3,1938
INDICE SOCIAL	3,3602
INDICE GOVERNANCE	3,3471

...e rispetto ai periodi precedenti?

Periodo di riferimento	31/03/2025	31/12/2024	31/03/2024	31/12/2023	30/09/2024
INDICE SINTETICO ESG	3,1134	75,1506	75,2830	75,8851	74,9218
INDICE ENVIRONMENTAL	3,1768	74,2199	72,5738	73,2962	71,8319

INDICE SOCIAL	3,3085	78,1553	78,4656	79,0179	77,9615
INDICE GOVERNANCE	3,2973	72,9190	72,5811	72,8193	72,4598



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

Questo prodotto non prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità.



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: 30/06/2025

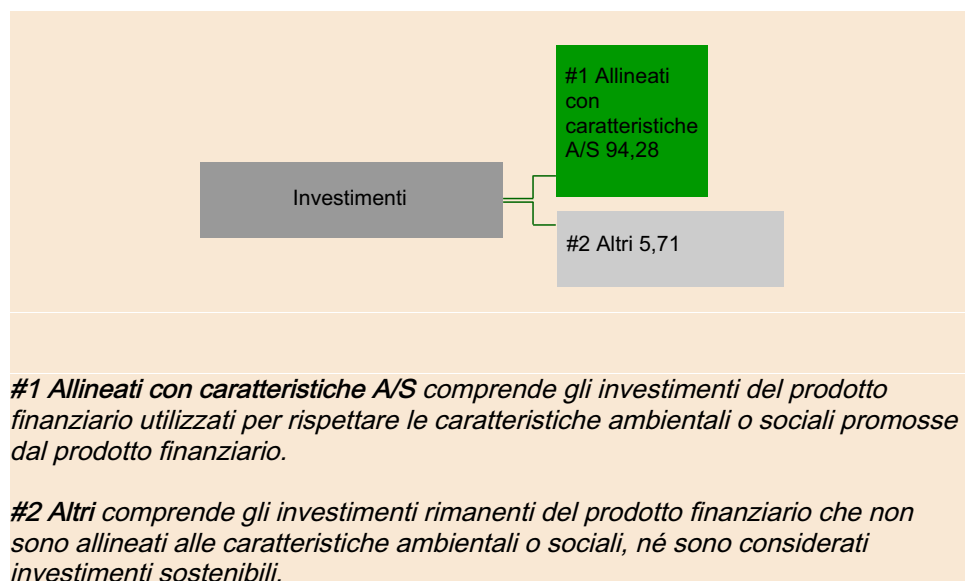
<i>Investimenti di maggiore entità</i>	<i>Settore NACE</i>	<i>% di attivi</i>	<i>Paese</i>
NW MIL LARGE EUROPE CORP IC	Trust/fondi e attività simili	25,20%	LU
NW MIL INFL LINK BD EUR IC	Trust/fondi e attività simili	8,99%	LU
PORTUGAL 15/06/29 1,95%	Att.gen.pubblica amministraz.	4,41%	PT
BTP VALORE 13/06/2027 STEP UP	Att.gen.pubblica amministraz.	4,31%	IT
INTESA SP PERP TM	Altre interm. monetarie	4,01%	IT
NW EURO BOND SHORT TERM "I"	Trust/fondi e attività simili	3,87%	LU
BTP 01/07/2029 3,35%	Att.gen.pubblica amministraz.	3,07%	IT
SPAGNA 30/07/2029 0,8%	Att.gen.pubblica amministraz.	3,02%	ES
BTP 01/11/2033 4,35%	Att.gen.pubblica amministraz.	2,80%	IT
FAIR OAKS DYNAMIC CREDIT FUND	Trust/fondi e attività simili	2,53%	LU
SPAGNA 30/07/2033 2,35%	Att.gen.pubblica amministraz.	2,09%	ES
RWC GLOBAL CONVERTIBLES "B" (EUR)	Trust/fondi e attività simili	2,03%	LU
LAZARD GLOBAL CONVERTIBLES RECOVERY "C" EUR	Trust/fondi e attività simili	2,02%	IE
BANCO BPM PERP 7%	Altre interm. monetarie	2,00%	IT
ABERDEEN GLOBAL FRONT "I" (USD) A	Trust/fondi e attività simili	1,98%	LU



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?



● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Una parte significativa degli investimenti viene fatta in titoli o OICR che hanno un elevato rating ESG e con una forte attenzione alla sostenibilità ed escludendo di fatto i settori "controversi".

A fine trimestre i settori prevalenti nei portafogli erano i seguenti: finanziari, consumer cyclical, industrial (e technology su mandati con componente azionaria maggiore).



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri" e quale era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti compresi nella categoria "#2 Altro" sono riconducibili a:

- disponibilità liquide accessorie (disponibilità liquide e mezzi equivalenti);
- strumenti che non sono classificati come Articolo 8 o 9 ai sensi del Reg. cd. SFDR (Regolamento UE 2019/2088);
- investimenti con rating ESG inferiore a 2,5/5 (50/100);
- investimenti per i quali non è disponibile o non è possibile calcolare un rating ESG e pertanto viene prudenzialmente assegnato un rating ESG pari a zero.

Più in generale tutti gli strumenti non sono nel valore di rating ESG medio complessivo ponderato di portafoglio di almeno 2,5/5 (50/100). Pertanto non sono stati inseriti nel portafoglio con uno specifico scopo di sostenibilità, né con finalità di garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale, ma più in generale per finalità riconducibili agli obiettivi di investimento della gestione patrimoniale.



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

La strategia di investimento seguita da questa Gestione di portafogli ha integrato gli aspetti ESG nel processo di investimento perseguendo:

a) il miglioramento della sostenibilità complessiva del portafoglio, mediante il rispetto di un limite minimo di un rating ESG medio del portafoglio secondo la metodologia riportata sul sito internet www.bancafinnat.it nell'ambito dell'informativa sulla sostenibilità.

b) la rigorosa definizione di specifici elementi vincolanti utilizzati per selezionare gli investimenti. Questo è avvenuto:

- tenendo in considerazione la qualità degli emittenti societari, privilegiando coloro che hanno formalmente dichiarato l'adozione di politiche aziendali in materia di rispetto dei diritti umani, tutela del lavoro minorile, rispetto dell'ambiente;

- tenendo in considerazione la qualità degli OICR utilizzati, privilegiando quelli impegnati nella sostenibilità;

- il rispetto di un investimento minimo in strumenti finanziari con rating ESG molto elevato, tra cui Green Bond e Social Bond;

- l'applicazione dei criteri di esclusione.

La strategia è stata documentata e monitorata su base continuativa.

Parallelamente la banca dispone di processi di gestione del rischio al fine di monitorare

il rischio finanziario e normativo e garantisce un'adeguata escalation in caso di eventuali potenziali problemi nell'ambito di una chiara struttura di governance.