Informativa periodica relativa ai 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

Denominazione del prodotto: GIS EURO CORPORATE BOND

Identificativo della persona giuridica: 5493 000Z5KNERTSNSU 75

Per **investimento sostenibile** si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in modo significativo alcun obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate seguano buone pratiche di governance.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ **Sì**	☒ **No**
☐ Ha effettuato investimenti **sostenibili con un obiettivo ambientale**: _____%	☒ **Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, presentava una quota del **42.**57% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche che si qualificano come sostenibili dal punto di vista ambientale secondo la tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che si qualificano come sostenibili dal punto di vista ambientale secondo la Tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate sostenibili dal punto di vista ambientale secondo la tassonomia dell'UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate sostenibili dal punto di vista ambientale secondo la Tassonomia dell'UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale**: ___%	☐ Ha promosso le caratteristiche E/S, ma **non ha fatto in modo che**

La tassonomia dell'UE è un sistema di classificazione stabilito dal regolamento (UE) 2020/852, che istituisce un elenco di **attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale**. Tale regolamento non include un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati alla tassonomia oppure no.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che misura vengono raggiunte le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

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

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 attraverso l'applicazione di un processo di investimento responsabile.

Il Gestore ha gestito attivamente il Comparto e ha selezionato, dall'indice Bloomberg Euro Aggregate Corporate (**l'"Universo di investimento** iniziale"), titoli che presentavano criteri ambientali, sociali e di governance ("ESG") positivi rispetto all'Universo di investimento iniziale, a condizione che gli emittenti seguissero buone pratiche di governance societaria. Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali attraverso:

- l'applicazione di uno screening negativo (basato su un filtro etico proprietario);
- l'applicazione di un approccio di upgrade del rating; l'intensità di carbonio del portafoglio deve essere inferiore all'intensità di carbonio dell'Universo di Investimento Iniziale.

Non è stato designato alcun benchmark di riferimento ai fini del raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

...e rispetto ai periodi precedenti?

Gli indicatori di sostenibilità utilizzati per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto sono i seguenti:

- L'intensità di carbonio rispetto a quella dell'Universo di Investimento Iniziale;

	31/12/2025	31/12/2024
Intensità di carbonio nel fondo	87.07[1]	99.0
Intensità di carbonio nell'universo di Investimento	96.40	107.7

- La quota di emittenti all'interno del portafoglio con esposizione alle attività economiche indicate nell'elenco delle esclusioni.

  Il gestore degli investimenti ha escluso gli investimenti che corrispondono

  a uno o più dei seguenti criteri:

  - Produzione di armi che violano i principi principi (mine antiuomo, bombe a grappolo e armi nucleari),

[1]Si prega di notare che l'intensità di carbonio qui riportata si riferisce esclusivamente all'intensità di carbonio degli Scope 1 e 2.

- Gravi danni ambientali,
- gravi o sistematiche violazioni dei diritti umani,
- Casi di corruzione grave,
- Coinvolgimento significativo in attività nel settore del carbone e delle sabbie bituminose, oppure
- Esclusioni definite dall'Organizzazione Internazionale del Lavoro (OIL).

- Il minimo percentuale di il investimenti investimenti destinati a investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;

	31/12/2025	31/12/2024
Percentuale di investimenti sostenibili investimenti	42.57%	34.9%

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili in cui il prodotto finanziario ha investito in parte e in che modo tali investimenti hanno contribuito al raggiungimento di tali obiettivi?

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il Comparto intendeva effettuare in parte includono uno qualsiasi dei seguenti elementi, singolarmente o in combinazione, oppure essere collegati a un obiettivo ambientale o sociale attraverso l'utilizzo dei proventi da parte dell'emittente, valutato tramite uno qualsiasi dei seguenti indicatori, singolarmente o in combinazione:

- La classificazione interna delle obbligazioni in termini di criteri ambientali, sociali e di sostenibilità (obbligazioni GSS);
- I ricavi delle società classificate con un rating ESG di livello A e derivanti da soluzioni a impatto sostenibile o in linea con la tassonomia europea;
- L'allineamento della società con un percorso di transizione credibile in materia di emissioni di gas serra. Si ritiene che le società con obiettivi di riduzione delle emissioni di gas serra rilevanti e credibili, approvati dalla Science Based Targets initiative (SBTi), possano soddisfare i criteri di investimento sostenibile se hanno già raggiunto una riduzione significativa dell'intensità delle emissioni di gas serra di Scope 1 e 2 pari al 7% all'anno negli ultimi tre anni, in linea con il tasso previsto dall'accordo di Parigi.

Gli impatti negativi principali sono gli impatti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a questioni ambientali, sociali e relative ai dipendenti, al rispetto dei diritti umani, alla lotta alla corruzione e alla lotta alla concussione.

In che modo gli investimenti sostenibili effettuati in parte dal prodotto finanziario non hanno causato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile ambientale o sociale?

Al fine di garantire che gli investimenti sostenibili non causassero un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale, tali investimenti sono stati sottoposti a un processo di screening rispetto agli impatti negativi principali obbligatori e agli impatti negativi principali facoltativi pertinenti, in base alla tipologia di attività, come indicato, rispettivamente, nelle tabelle I, II e III dell'allegato I del regolamento delegato (UE) 2022/1288 della Commissione europea (PAI). I PAI sono stati valutati in modo quantitativo o qualitativo sulla base delle ricerche del Gestore degli investimenti.

Il Gestore degli investimenti ha inoltre applicato uno screening per allinearsi alle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, come previsto dalle misure di salvaguardia minime della Tassonomia UE.

Come sono stati presi in considerazione gli indicatori relativi agli impatti negativi sui fattori di sostenibilità?

Come richiesto dal regolamento e come descritto sopra, gli indicatori di Impatto Negativo Principale (PAI) elencati nell'Allegato I del Regolamento delegato 2022/1288 della Commissione Europea sono stati il riferimento da considerare, come descritto nella sezione precedente.

Nell'ambito della verifica volta a garantire l'assenza di danni significativi sono stati presi in considerazione ulteriori indicatori di sostenibilità negativi, quali gli indicatori 9 e 22 (relativi agli investimenti in società che producono sostanze chimiche e adottano pratiche fiscali non collaborative, come definito nelle norme tecniche di regolamentazione SFDR dell'UE (tabella II e tabella III dell'allegato 1).

Gli investimenti sostenibili erano in linea con le Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?

Le esclusioni basate su norme, come descritto nella sezione "Quale strategia di investimento segue questo prodotto finanziario?", miravano all'allineamento con tali linee guida e principi. Sono stati utilizzati dati di terze parti per identificare i trasgressori e vietare gli investimenti rilevanti in tali emittenti.

La tassonomia dell'UE stabilisce un principio di "assenza di danni significativi" in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non devono danneggiare in modo significativo gli obiettivi della Tassonomia dell'UE ed è accompagnata da criteri specifici dell'UE.

Il principio del "non causare danni significativi" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tiene conto dei criteri dell'UE relativi alle attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale. Gli investimenti sottostanti alla restante parte di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE relativi alle attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale.

Qualsiasi altro sostenibile investimento deve anche non significativamente danneggiare alcun obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha tenuto conto degli impatti negativi principali sui fattori di sostenibilità?

Sì, il Comparto tiene conto dei principali impatti negativi ("PAI") sui fattori di sostenibilità.

L'attenzione si concentra principalmente sui seguenti PAI, con riferimento all'Allegato I del Regolamento delegato (UE) 2022/1288 della Commissione. Tali indicatori sono presi in considerazione e saranno monitorati continuamente:

- Tabella 1, indicatore 3 – Intensità dei gas a effetto serra (GHG) delle società partecipate (misurata con scope 1 e 2); oltre al monitoraggio dell'intensità dei gas a effetto serra degli emittenti, sono esclusi gli investimenti in società coinvolte in attività legate al carbone.

L'intensità di carbonio del fondo al 31/12/2025 era pari a: **87.07**

Durante il periodo di riferimento, gli investimenti in società coinvolte in attività legate al carbone sono stati esclusi se si verificava uno o più dei seguenti criteri:

Attività legate al carbone: oltre il 20% dei ricavi derivanti dal carbone;

Produzione di energia elettrica da carbone: oltre il 20% dell'energia elettrica

generata da carbone; Società con una capacità installata di energia elettrica

da carbone superiore a 5 GW.

Gli emittenti classificati nell'elenco delle società soggette a restrizioni sono stati esclusi e non sono stati effettuati nuovi investimenti in nessuna classe di attività. L'esposizione esistente (se presente) inclusa nell'elenco delle società soggette a restrizioni è stata prontamente venduta per intero.

- Tabella 1, indicatore 10 – Violazioni dei principi del Patto Globale delle Nazioni Unite ("UNGC") e dei principi guida dell'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico ("OCSE") per le imprese multinazionali – in base all'applicazione dei criteri di esclusione, non è possibile effettuare investimenti in fondi che investono in società in cui sussistono violazioni o gravi sospetti di possibili violazioni delle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali o dei principi dell'UNGC.

Nel periodo di riferimento non sono stati effettuati investimenti in fondi che investono in società in cui si sono verificate violazioni o sussistono seri sospetti di possibili violazioni delle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali o dei principi dell'UNGC.
Gli emittenti classificati nell'elenco delle restrizioni sono stati esclusi e non sono stati effettuati nuovi investimenti in nessuna classe di attività. L'esposizione esistente (se presente) inclusa nell'elenco delle restrizioni è stata prontamente venduta per intero.

o Tabella 1, indicatore 14 – Esposizione ad armi controverse: sono esclusi gli investimenti in società il cui fatturato principale è generato da armi controverse.

Durante il periodo di riferimento, non sono stati effettuati investimenti in società direttamente coinvolte in armamenti e armi che violano i principi umanitari fondamentali attraverso il loro uso normale (bombe a grappolo, mine antiuomo, armi nucleari, armi biologiche e chimiche).

Gli emittenti inseriti nell'elenco delle società soggette a restrizioni sono stati esclusi e non sono stati effettuati nuovi investimenti in nessuna classe di attività. Le esposizioni esistenti (se presenti) incluse nell'elenco delle società soggette a restrizioni sono state prontamente vendute per intero.

PAI	Metriche	31/12/2025	31/12/2024[2]
3	Intensità di gas serra delle società partecipate, scope 1+2+3	**823.05**[3]	**858.34**
10	Quota degli investimenti in società beneficiarie che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	**0.0%**	**0.0%**
14	Quota degli investimenti in società beneficiarie coinvolte nella produzione o nella vendita di armi controverse	**0.0%**	**0.0%**
16	Numero di paesi beneficiari degli investimenti e soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo diviso per tutti i paesi beneficiari degli investimenti), in conformità con i trattati e le convenzioni internazionali, i principi delle Nazioni Unite e, ove applicabile, la legislazione nazionale.	**0.0**	**0.0**

[2] Dati calcolati come media delle indagini trimestrali condotte l'ultimo giorno di ciascun trimestre del 2024. La percentuale si riferisce esclusivamente all'ambito della classe di attività di riferimento.

[3] L'intensità di carbonio qui riportata è l'intensità di carbonio dello scope 1+2+3 del fondo.

L'elenco include gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ovvero: 01/01/2025 - 31/12/2025

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

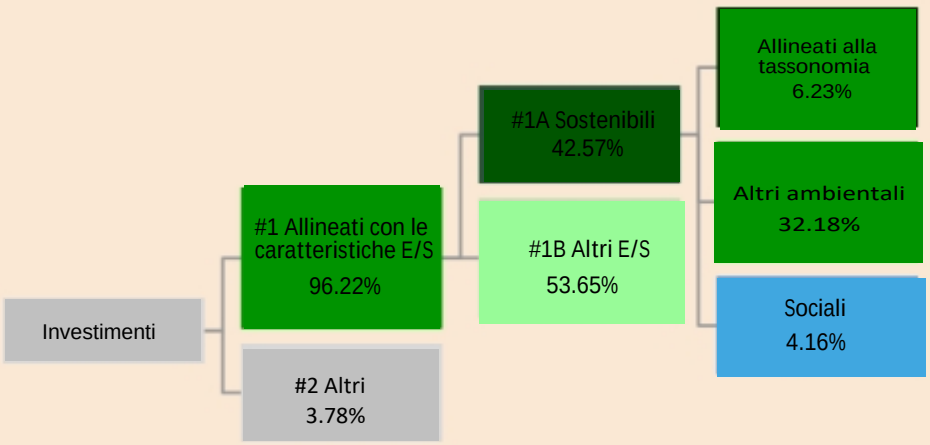
Al 31/12/2025, i principali investimenti erano i seguenti:

Investimenti principali	Settori	% del patrimonio gestito	Paese
HSBC Holdings PLC	Banche	3.92%	Gran Bretagna
TDC NET AS 5 08/09/32	Nessuna	3.95 %	Danimarca
Heineken NV	Beveraggi	3.87 %	Paesi Bassi
NORDEA BANK ABP 4 1/8 29/05/35	Banche	3.59 %	Finlandia
MBANK 8 3/8 11/09/27	Nessuna	3.14 %	Polonia
Var Energi ASA	Petrolio e gas	2.58 %	Norvegia
RAIFFEISENBNK AS 4,959 30/05/06	Banche	2.89 %	Austria
ORSTED A/S 5 1/8 14/03/3024	Energia	2.52 %	Danimarca
Booking Holdings Inc	Internet	2.40 %	Stati Uniti
ASR Nederland NV	Assicurazioni	2.31 %	Paesi Bassi
CaixaBank SA	Banche	1.97 %	Spagna
KBC Group NV	Banche	1.44 %	Belgio
Medtronic Inc	Prodotti sanitari	1.60 %	Stati Uniti
Real Estate	Immobiliare	1.47 %	Germania
Castellum AB	Immobiliare	1.46 %	Svezia

L'asset allocation descrive la quota di investimenti in specifici asset.

Qual era la percentuale degli investimenti legati alla sostenibilità?

- ***Qual era l'asset allocation?***



#1 Allineato con le caratteristiche E/S include gli investimenti del prodotto finanziario usato per realizzare gli obiettivi ambientali o sociali promossi dal prodotto finanziario.

#2 Altri include gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati con gli obiettivi ambientali o sociali, e non sono qualificati come investimenti sostenibili.

La categoria #1 Allineato con le caratteristiche E/S copre:

- La sotto-categoria #1A Sostenibili, che include investimenti sostenibili ambientali o sociali
- La sotto-categoria #1B Altri E/S che include investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono qualificati come investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settori	% Attività
Finanziario	44.7%
Altri	11.7%
Immobili	9.3%
Servizi pubblici	7.6%
Servizi di comunicazione	7.0%
Beni di consumo di base	6.9%
Beni di consumo discrezionali	6.1%
Energia	5.7%
Liquidità e mezzi equivalenti	1.0%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri relativi **al gas fossile** prevedono limitazioni alle emissioni e il passaggio all'energia rinnovabile o a combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l' **energia nucleare**, i criteri includono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti. **Le attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di dare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. **Le attività di transizione sono attività** per le quali non sono ancora disponibili al-ternative a basse emissioni di carbonio e che, tra l'altro, presentano livelli di emissioni di gas serra corrispondenti alle migliori prestazioni.

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano in linea con la tassonomia dell'UE?

Il Comparto non si impegna attualmente a investire in alcun "investimento sostenibile" ai sensi della Tassonomia UE. Tuttavia, la posizione sarà tenuta sotto revisione man mano che le norme sottostanti saranno finalizzate e la disponibilità di dati affidabili aumenterà nel tempo.

Il prodotto finanziario ha investito in attività legate al gas fossile e/o all'energia nucleare conformi alla Tassonomia UE? [4]

☐ Sì

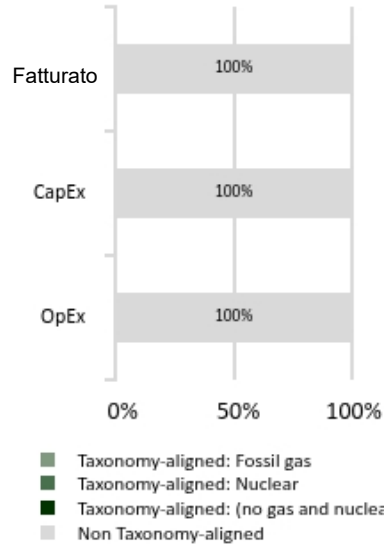
☐ In fossile ☐ e del gas fossile Nell'energia nucleare

☒ No

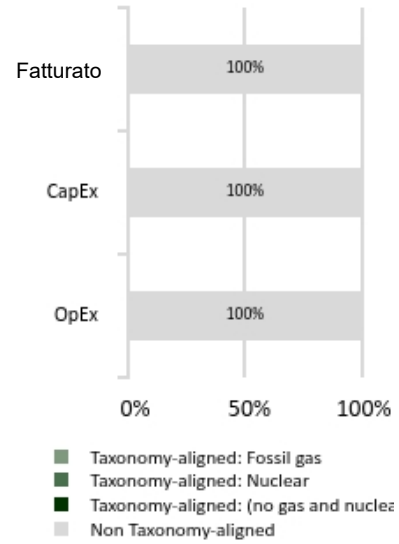
[4] Le attività relative al gas fossile e/o al nucleare saranno conformi alla Tassonomia dell'UE solo se contribuiscono a limitare il cambiamento climatico («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non danneggiano in modo significativo gli obiettivi della Tassonomia dell'UE
- cfr. la nota esplicativa nel margine sinistro. I criteri completi per le attività economiche relative al gas fossile e all'energia nucleare conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

I grafici sottostanti 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.

Allineamento degli investimenti alla tassonomia, compresi i titoli di Stato*



Allineamento alla tassonomia degli investimenti esclusi i titoli di Stato*



Questo grafico rappresenta __la percentuale degli investimenti totali.

****Ai fini di questi grafici, i "titoli di Stato" comprendono tutte le esposizioni sovrane***

- ***Qual è stata la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e di supporto?***

Poiché il Comparto non si impegna a effettuare alcun «investimento sostenibile» ai sensi della Tassonomia dell'UE, anche la quota minima di investimenti in attività di transizione e di supporto ai sensi della Tassonomia dell'UE è quindi fissata allo 0%.

- ***Come si è comportata la percentuale di investimenti in linea con la Tassonomia UE rispetto ai periodi di riferimento precedenti?***

4.9% nel 2024 contro il 6.23% nel 2025.

Si tratta di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** relativi alle attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale ai sensi del regolamento (UE) 2020/852.

Qual è stata la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE era pari al 32.18%

Qual era la quota degli investimenti socialmente sostenibili?

La quota degli investimenti socialmente sostenibili era pari al 4.16%

Quali investimenti sono stati inclusi nella categoria "altro", qual era il loro scopo e sono state previste garanzie ambientali o sociali minime?

Gli «altri» investimenti e/o partecipazioni del Comparto sono costituiti, direttamente o indirettamente, da titoli i cui emittenti non soddisfano i criteri ESG sopra descritti per essere considerati dotati di caratteristiche ambientali o sociali positive. Ciò include (i) Attività liquide accessorie al fine di coprire pagamenti correnti o eccezionali, o per il tempo necessario a reinvestire in attività ammissibili o per un periodo di tempo strettamente necessario in caso di condizioni di mercato sfavorevoli, e (ii) equivalenti di liquidità (ossia, depositi bancari, Strumenti del Mercato Monetario), ai sensi della Politica di Investimento del Comparto. (iii) OICVM o OIC conformi alle disposizioni di cui all'articolo 41, paragrafo 1, lettera e), della Legge sugli OIC, (iv) titoli e derivati non valutati. A tali investimenti non si applicano garanzie ambientali o sociali minime.

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

- Applicazione di un approccio di miglioramento del rating. L'intensità di carbonio media del Comparto è stata costantemente superiore all'intensità di carbonio media del suo Universo di Investimento Iniziale.
- Applicando il filtro etico, il gestore degli investimenti ha escluso gli investimenti che rispondono a uno o più dei seguenti criteri:
    - Produzione di armi che violano i principi umanitari fondamentali (mine antiuomo, bombe a grappolo e armi nucleari),
    - Gravi danni ambientali,
    - Violazione grave o sistematica dei diritti umani,
    - Casi di corruzione grave,
    - Coinvolgimento significativo in attività nel settore del carbone e delle sabbie bituminose, oppure
    - Esclusioni definite dall'Organizzazione Internazionale del Lavoro (OIL)



Come si è comportato questo prodotto finanziario rispetto al benchmark di riferimento?

Non applicabile

Gli indici **di riferimento** sono strumenti utilizzati per verificare se il prodotto finanziario possiede le caratteristiche ambientali o sociali che dichiara di avere.

- ***In che modo l'indice di riferimento differisce da un indice di mercato ampio?***

  Non applicabile

- ***Qual è stata la performance di questo prodotto finanziario rispetto agli indicatori di sostenibilità utilizzati per determinare l'allineamento del benchmark di riferimento con le caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

  Non applicabile

- ***Qual è stata la performance di questo prodotto finanziario rispetto al benchmark di riferimento?***

  Non applicabile

- ***Come si è comportato questo prodotto finanziario rispetto all'indice di mercato generale?***

  Non applicabile