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

Nome del prodotto: GIS GLOBAL MULTI ASSET INCOME
Identificativo della persona giuridica: 5493 00SAKQ5UO31G4E 91

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 % 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 nelle attività economiche che non rientrano nella classificazione di sostenibilità ambientale prevista dalla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale**: __%	X Ha promosso caratteristiche ambientali e sociali, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

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.

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 sono state raggiunte le 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?

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

Il Gestore ha gestito attivamente il Comparto e ha selezionato, all'interno dell'universo di investimento ammissibile, strumenti finanziari che presentavano criteri ESG positivi, tra cui azioni e titoli collegati ad azioni, REIT, strumenti di debito di qualsiasi tipo, OICVM, OIC, strumenti derivati quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, futures su indici o su singoli titoli, futures su dividendi, TRS, CDS e opzioni su azioni. Ai fini del presente Comparto, per REIT si intendono i titoli azionari di fondi di investimento immobiliare chiusi.

Il Comparto ha valutato il grado di sostenibilità degli strumenti finanziari con un punteggio ESG fornito da fonti esterne, che tiene conto anche delle buone pratiche di governance delle società partecipate.

Il Comparto ha promosso le caratteristiche ambientali e sociali attraverso:

- applicazione di uno screening negativo (basato su un Filtro Etico proprietario);
- applicazione di un approccio di upgrade del rating (basato su un punteggio ESG); il punteggio ESG del portafoglio deve essere superiore al punteggio ESG 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.

Come si sono comportati gli indicatori di sostenibilità?

...e rispetto ai periodi precedenti?

	31/12/2025	31/12/2024
Punteggio ESG del fondo	6.71	7.16
Punteggio ESG dell'universo di investimento	6.67	6.7
Copertura	98.86%	88.25%

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

- Il punteggio ESG rispetto a quello dell'universo di investimento iniziale;
- La quota di emittenti all'interno del portafoglio con esposizione ad attività economiche incluse nell'elenco delle esclusioni. Il gestore 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 del settore del carbone e delle sabbie bituminose, oppure - Esclusioni definite dall'Organizzazione Internazionale del Lavoro (OIL).

- Due diligence svolta dal gestore degli investimenti per garantire che tutti gli ETF siano fondi ai sensi degli articoli 8 e 9 o fondi certificati che rendano pubblico un processo ESG conforme agli standard del gestore degli investimenti.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili in cui il prodotto finanziario ha investito parzialmente e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Non applicabile in quanto il Portafoglio non assume alcun impegno in materia di investimenti sostenibili nelle informazioni precontrattuali.



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?

Non applicabile.

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

Non applicabile.

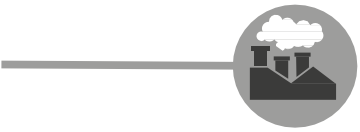
Gli investimenti sostenibili erano in linea con le Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?

Non applicabile.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio del «non causare danni significativi», secondo cui gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero 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 al prodotto finanziario che tengono 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.

Anche qualsiasi altro investimento sostenibile non deve arrecare danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale.



In che modo questo prodotto finanziario ha considerato i principali impatti negativi sui fattori di sostenibilità?

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

L'attenzione principale è rivolta ai 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 di gas serra delle società partecipate: oltre al monitoraggio dell'intensità di gas serra degli emittenti, vengono esclusi gli investimenti in società coinvolte in attività legate al carbone.

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: più del 20% dell'energia elettrica generata da carbone;
- Società con una capacità installata di energia 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 ceduta per intero.

Tabella 1, indicatore 10 – Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite ("UNGC") e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico ("OCSE") per le imprese multinazionali – in applicazione dei criteri di esclusione, non è possibile effettuare investimenti in fondi che investono in società in cui vi siano violazioni o gravi sospetti di possibili violazioni delle Linee guida 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.

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

Nel periodo di riferimento non sono stati effettuati investimenti in società direttamente coinvolte nella produzione di armamenti e armi che, nel loro normale utilizzo, violano i principi umanitari fondamentali (bombe a grappolo, mine terrestri antiuomo, armi nucleari, biologiche e chimiche).

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.

Attraverso l'applicazione del filtro etico sovrano proprietario definito nella strategia di investimento di seguito riportata, il Comparto ha preso in considerazione il seguente indicatore PAI, con riferimento all'Allegato I del Regolamento delegato (UE) 2022/1288:

Tabella 1, indicatore 16 Paesi destinatari degli investimenti soggetti a violazioni sociali
Criteri di esclusione sociale che hanno escluso i paesi responsabili di gravi violazioni dei diritti umani, sulla base dei dati di Freedom House.

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 terrestri antiuomo, armi nucleari, armi biologiche e chimiche).

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.

PAI	Metriche	31/12/2025	31/12/2024[1]
3	Intensità di gas serra delle società partecipate	**545.66** [2]	**665.16**
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%**

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

2 PAI 3: Ambito 1+2+3.

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**



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

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

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

Investimenti principali	Settori	% del patrimonio gestito	Paese
iShares EUR High Yield Corp Bond ESG SRI UCITS ETF	Fondi	10.02%	Irlanda
iShares USD High Yield Corp Bond ESG SRI UCITS ETF	Fondi	8.86%	Irlanda
iShares USD Corp Bond ESG SRI UCITS ETF	Fondi	4.94%	Irlanda
Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA	Finanziario	5.91%	Lussemburgo
Amundi EUR Corporate Bond ESG UCITS ETF	Fondi	4.06%	Lussemburgo
iShares JP Morgan Advanced USD EM Bond UCITS ETF	Fondi	3.91%	Irlanda
Insight Liquid ABS Fund	Fondi	3.26%	Irlanda
Fondo Insight High Grade ABS	Fondi	3.17%	Irlanda
Amundi Physical Gold ETC	Fondi	3.72%	Irlanda
Celsius Investment Funds SICAV - Barclays US Equities Volatility Premium Fund	Fondi	2.30%	Lussemburgo
L&G Multi-Strategy Enhanced Commodities UCITS ETF	Fondi	1.66%	Irlanda
THEAM QUANT - Dynamic Volatility Carry	Fondi	1.59%	Francia
French Republic	Titoli di Stato	1.87%	Francia
iShares MSCI China Tech UCITS ETF	Fondi	1.37%	Irlanda
Structured Investments SICAV - Strategy GSQuartix Modified BB	Fondi	1.45%	Lussemburgo

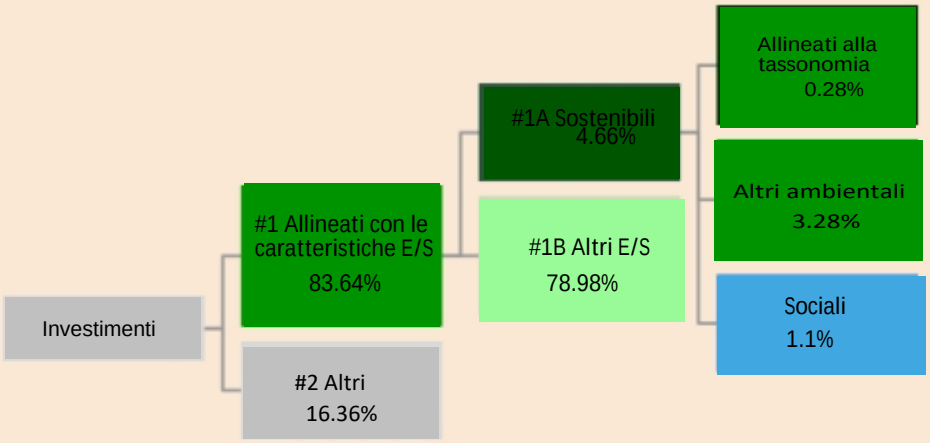


Qual era la percentuale degli investimenti legati alla sostenibilità?

L'asset allocation descrive la quota di investimenti in asset

specifici.

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.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come quota del:

- **fatturato,** riflettendo la quota di ricavi derivanti da attività verdi delle società partecipate
- **spese in conto capitale** (CapEx) che mostrano gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, ad esempio per una transizione verso un'economia verde.
- **Spese operative** (OpEx) che riflettono le attività operative verdi delle società partecipate.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti? (Dati da aggiornare).

Settori	% Attività
Azioni	32.638%
Titoli sovrani	26.498%
Titoli societari ad alto rendimento	18.167%
Overlay	13.48%
Corporate IG	9.125%
Liquidità	0.092%

Per conformarsi alla Tassonomia dell'UE, i criteri per **il gas fossile** includono 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 alternative 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?

N/A

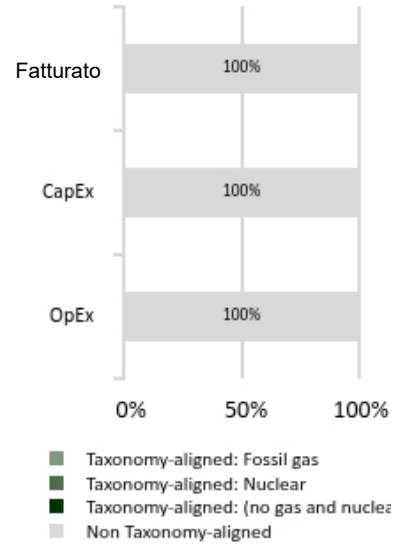
Il prodotto finanziario ha investito in attività legate al gas fossile e/o all'energia nucleare conformi alla tassonomia dell'UE? [3]

- [ ] Sì
  - [ ] In gas fossile
  - [ ] Nel settore dell'energia nucleare
- [X] No

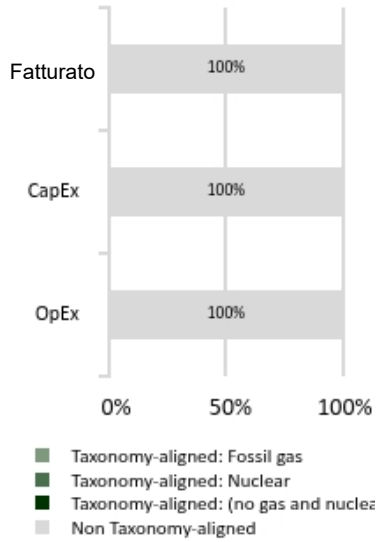
[3] Le attività relative al gas fossile e/o al nucleare saranno conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono a limitare i cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non danneggiano in modo significativo gli obiettivi della tassonomia dell'UE
- cfr. la nota esplicativa 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 dei titoli di Stato*, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, compresi i titoli di Stato, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dai titoli di Stato.

Allineamento alla tassonomia degli investimenti, inclusi i titoli sovrani*



Allineamento tassonomico degli investimenti, esclusi i titoli sovrani*



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 era impegnato 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 stata quindi fissata allo 0%.

- ***Come si è comportata la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE rispetto ai periodi di riferimento precedenti?***

	31/12/2025	31/12/2024
% in linea con la	0.28%	0.58
tassonomia		

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 dell'UE?

0.28%

Qual è stata la quota degli investimenti socialmente sostenibili?

1.10%.

Quali investimenti erano inclusi nella voce «altri», qual era la loro finalità e sono state previste garanzie minime in materia ambientale o sociale?

Gli investimenti e/o le partecipazioni "altri" del Comparto erano costituiti, direttamente o indirettamente, da titoli i cui emittenti non soddisfacevano i criteri ESG sopra descritti per essere qualificati come aventi 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, fondi del mercato monetario), ai sensi della Politica di Investimento del Comparto, e (iii) fondi ed ETF (iv) titoli e derivati non valutati.

A tali investimenti non sono state applicate garanzie ambientali o sociali minime.

Quali misure sono state adottate per soddisfare i criteri ambientali e/o sociali nel periodo di riferimento?

1. Applicazione di un approccio di miglioramento del rating. Il rating ESG medio del Comparto è stato costantemente superiore al rating ESG medio del suo Universo di Investimento Iniziale.
2. Applicazione del filtro etico Il gestore degli investimenti ha escluso gli investimenti che corrispondono 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)



I benchmark di riferimento sono indici che misurano se il prodotto finanziario soddisfa le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Come si è comportato questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile.

- ***In che modo il benchmark di riferimento differisce da un indice di mercato generico?***

  Non applicabile.

- ***Qual è stata la performance di questo prodotto finanziario rispetto agli indicatori di sostenibilità utilizzati per determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle 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 riferimento del mercato?***

  Non applicabile