

## SELLA EVOLUTION 2 – AZIONARIA MASSIMO 20%

Prodotto Sostenibile ex art. 8 Regolamento (UE) 2019/2088

Informativa Periodica

Identificativo della persona giuridica: 5493000G0BV36KLF7M63

### CARATTERISTICHE AMBIENTALI E/O SOCIALI

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

- |   |  |
|---|--|
| <p><input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b>: ___%</p> <p><input type="checkbox"/> In attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</p> <p><input type="checkbox"/> In attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</p> <p><input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b>: ___%</p> | <p><input type="checkbox"/> Ha <b>Promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del ___% di investimenti sostenibili</p> <p><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</p> <p><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</p> <p><input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento ecosostenibile</b></p> |
|---|--|

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 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.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal prodotto finanziario

La linea ha promosso caratteristiche ambientali e/o sociali ai sensi dell'art. 8 Regolamento (UE) 2019/2088 a partire dal 25/08/2025. Il rendiconto, pertanto, è redatto sulla base della media dei valori dei dati di sostenibilità ottenuti nei trimestri successivi a tale data.



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

La Linea ha promosso caratteristiche ambientali e/o sociali ai sensi dell'Articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019 pur non impegnandosi ad effettuare investimenti sostenibili ai sensi del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo.

La Linea, inoltre, ha promosso le seguenti caratteristiche:

- Rispetto dei diritti umani;
- Tutela della biodiversità;
- Riduzione delle emissioni di GHG (gas ad effetto serra);
- Rispetto di convenzioni internazionali relative alle armi controverse.

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

La linea di gestione si è posta l'obiettivo di selezionare strumenti che abbiano o promuovano obiettivi di sostenibilità. Per misurare in che maniera gli investimenti contribuiscano a realizzare tali obiettivi in particolare sono stati considerati i seguenti indicatori:

Caratteristiche	Indicatori	Valori 2025
Rispetto dei diritti umani	% di portafoglio investita in imprese coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00%
Tutela della biodiversità	% di portafoglio investita in emittenti coinvolti in gravi controversie ambientali	0,00%
Riduzione delle emissioni di GHG	% di portafoglio investita in emittenti attivi nel settore dei combustibili fossili	0,00%
Rispetto di convenzioni internazionali relative alle armi controverse	% di portafoglio investita in emittenti coinvolti nel business delle armi controverse	0,00%

- ... e rispetto ai periodi precedenti?

Non sono state redatte in precedenza rendicontazioni periodiche aventi a oggetto questa tematica e questa tipologia di strumenti poiché la promozione delle caratteristiche di sostenibilità è avvenuta con decorrenza 25/08/2025. Pertanto, non è risultato possibile effettuare un raffronto.

- **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?**

La linea di investimento ha promosso obiettivi di sviluppo sostenibili ambientali e sociali, con focus su energia pulita e accessibile, lotta contro il cambiamento climatico, parità di genere, lavoro dignitoso e crescita economica. In particolare gli obiettivi di sviluppo sostenibile promossi dalla linea, sono:

Obiettivi Ambientali	Indicatori	Valori 2025
SDG* 7 – Energia pulita ed accessibile	% di portafoglio esposta a società allineate all'obiettivo	29,28%
SDG* 13 – Lotta contro il cambiamento climatico	% di portafoglio esposta a società allineate all'obiettivo	28,80%
Obiettivi Sociali	Indicatori	Valori 2025
SDG* 5 – Parità di genere	% di portafoglio esposta a società allineate all'obiettivo	37,64%
SDG* 8 – Lavoro dignitoso e crescita economica	% di portafoglio esposta a società allineate all'obiettivo	18,02%

\* La sigla SDG («Sustainable Development Goal») indica l'obiettivo di sviluppo sostenibile definito nell'Agenda 2030 delle Nazioni Unite.

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

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

Si garantisce che gli investimenti sostenibili che la Linea ha inteso in parte realizzare non abbiano arrecato danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale e sociale mediante una strategia di investimento caratterizzata da elementi vincolanti riconducibili a specifici screening negativi e positivi. In particolare si verifica che gli investimenti sostenibili non abbiano coinvolgimento nel business delle armi controverse, derivino ricavi limitati da settori quali carbone termico o tabacco e che non siano interessati da controversie ambientali o sociali di media o elevata gravità.

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

Si è svolta una specifica attività di due diligence - mediante l'utilizzo di specifici data provider esterni - finalizzata a verificare l'effettiva implementazione delle procedure di gestione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità nell'ambito dei processi di investimento.

- **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?**

Le esclusioni sopra descritte hanno garantito indirettamente per la quota di investimenti sostenibili il rispetto del principio dell'allineamento con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, inclusi i principi e i diritti stabiliti dalle otto convenzioni fondamentali individuate nella dichiarazione dell'Organizzazione internazionale del lavoro sui principi e i diritti fondamentali nel lavoro e dalla Carta internazionale dei diritti dell'uomo. Il portafoglio nel corso del periodo è stato investito in strumenti finanziari che hanno registrato violazioni rispetto ai principi OCSE in materia di multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani - inclusi i principi e i diritti stabiliti dalle otto convenzioni fondamentali individuate nella dichiarazione dell'Organizzazione internazionale del lavoro sui principi e i diritti fondamentali nel lavoro e dalla Carta internazionale dei diritti dell'uomo - per un valore totale pari a \_\_\_\_\_,00%

*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?**

Sulla quota di portafoglio investita in investimenti sostenibili si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità applicando le seguenti esclusioni di investimento:

Indicatori	Valori 2025
% di portafoglio con esposizione verso imprese attive nel settore dei combustibili fossili (ovvero che derivano più del 5% del loro fatturato dall'estrazione di carbone termico o di sabbie bituminose o derivano più del 20% del loro fatturato dalla generazione di energia da carbone termico)	0,00%
% di portafoglio con esposizione ad attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (che presentano controversie ambientali di grave entità);	0,00%
% di portafoglio con esposizione verso imprese multinazionali che violino i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida OCSE destinate alle imprese multinazionali;	0,00%
% di portafoglio con esposizione verso imprese attive nel settore delle armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).	0,00%
% di portafoglio con un livello di rating ESG o rating governance pari a CCC.	0,01%

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia l'elenco, in ordine decrescente di dimensioni, dei quindici investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo interessato dalla relazione periodica.



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

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
ETF-AMUNDI ECRP SRI 0-3 UCITS	Obbl. Corporate Ig	25,0	Europe
ETF-AMUNDI EURO GOVERNMENT BOND 1-3Y	Obbl. Euro Breve Termine	9,0	Europe
ETF-AMDI EUR GVRMNT INFL-LNKD BND UCITS	Obbl. Inflation Linked	8,0	Europe
ETF-X-TR II US TREASURIES UCITS	Obbl. America	7,0	North America
ETF-AM EURO GOVT TILTED GREEN BD UCITS	Obbl. Euro Medio Lungo Termine	7,0	Europe
ETF-ISHARES USD HY CRP ESG EURHA UCITS	Obbl. Corporate Hy	6,0	North America
ETF-XTRACK ESG MSCI WORLD UCITS	Az. Globale	6,0	International
ETF-ISHARES MSCI WORLD ESG ENHANCED CTB	Az. Globale	5,5	International
ETF-AMNDI EUR HGHYLD CORP BND ESG UCITS	Obbl. Corporate Hy	5,5	Europe
ETF-ISHARES USD DEV BNK BOND EURHA UCITS	Obbl. Internazionale	5,0	International



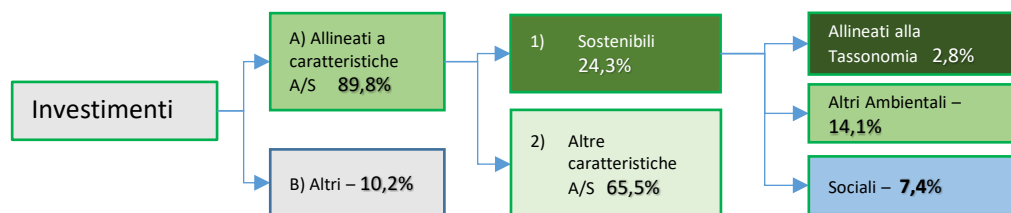
## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

La percentuale di investimenti sostenibili è stata pari al 24,3%

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

Pur non essendo stata specificata una quota minima di investimenti sostenibili, è stata allocata quota degli attivi anche su tali investimenti. La specifica allocazione degli attivi è riportata della seguente tabella.

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



- A. Allineati a caratteristiche A/S:** comprende gli investimenti della linea di gestione utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dalla linea di gestione.
- B. Altri:** comprende gli investimenti rimanenti della linea di gestione che non sono allineati alle caratteristiche ambientali e sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **A) Allineati con caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **SOSTENIBILI** che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- La sottocategoria **ALTRE CARATTERISTICHE A/S** che contempla gli investimenti allineati con le caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

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

Il sottostante risulta essere diversificato sui vari settori economici. I settori economici più rappresentati sono i seguenti:

Settore	% di attivi
Obbl. Corporate Ig	30,0
Obbl. Corporate Hy	11,5
Obbl. Inflation Linked	11,0
Obbl. Internazionale	9,5
Obbl. Euro Breve Termine	9,0

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

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

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

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.

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.



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

La percentuale di investimenti sostenibili allineati alla tassonomia nel periodo è stata pari al \_\_\_\_\_ 2,8%

*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\*, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti della linea di gestione comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti della linea di gestione diversi dalle obbligazioni sovrane.*

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



La percentuale sugli investimenti allineati rispetto alla Tassonomia, come rappresentata nei grafici sopra, è stata calcolata utilizzando i dati forniti dagli info-provider. Non sono disponibili i dati relativi alla percentuale su spese operative.

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

- Sì:
- Gas Fossile
  - Energia nucleare
- No

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

La percentuale di investimenti effettuati in attività di transizione nel periodo è stata pari al \_\_\_\_\_ 0,1%  
La percentuale di investimenti effettuati in attività abilitanti nel periodo è stata pari al \_\_\_\_\_ 1,4%.

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Pur non essendo stabilita una quota minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE, a livello di strategia della linea, la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia è stata pari a:

➤ Anno 2025 \_\_\_\_\_ 2,8% prima rilevazione



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

La percentuale di investimenti sostenibili con obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata pari al \_\_\_\_\_ 14,1%



**Quale era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

La percentuale di investimenti socialmente sostenibili è stata pari al \_\_\_\_\_ 7,4%

<sup>1</sup> 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.



**Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

La porzione del portafoglio compresa nella categoria «Altri» è stata investita in titoli di stato o altre classi di attivi utili a bilanciare il portafoglio in termini di profilo di rischio/rendimento. Su tale porzione di portafoglio sono stati applicati comunque i criteri di esclusione minimi per la salvaguardia sociale/ambientale. In particolare sono stati applicati limiti di investimento sugli strumenti finanziari che hanno un rating ESG fornito da info-provider esterno particolarmente basso e strumenti emessi da società interessate da controversie gravi in materia di sostenibilità o che operano in settori considerati particolarmente controversi.



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

Sulla base delle informazioni fornite da specifici infoprovider esterni, vengono applicate restrizioni ambientali, sociali o sulla governance, andando ad escludere gli emittenti di settori particolarmente controversi (armi non convenzionali, gioco d'azzardo, combustibili fossili), che non rispettano i diritti umani o dei lavoratori, che fanno uso sistematico della corruzione nel business o che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità. Inoltre sono stati applicati limiti di investimento sugli strumenti finanziari che hanno un rating ESG fornito da info-provider esterno particolarmente basso.