

Pensione Integrativa Genertel

PIANO INDIVIDUALE PENSIONISTICO DI TIPO ASSICURATIVO
FONDO PENSIONE (PIP)



GENERTEL S.P.A. (GRUPPO GENERALI)
Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 5105
Istituito in Italia



Via Machiavelli, 4
34132 Trieste



040 202020



servizioclientivita@genertel.it
genertel@pec.genertel.it



<https://www.genertel.it/pensione-integrativa>

COMPARTO GENERTEL AZIONARIO PREVIDENZA

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

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Per investimento **sostenibile** si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce ad un obiettivo ambientale o sociale, purché 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 stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o meno alla Tassonomia (UE).

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☐ ☐ **Si**

☐ 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: __%**

☒ ☐ ☒ **No**

☐ 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**



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

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

Il Prodotto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 ("SFDR"), senza avere un obiettivo di investimenti sostenibili. Il Gestore costruisce il Prodotto selezionando, nell'universo di investimento iniziale, strumenti finanziari tenendo conto di criteri ambientali, sociali e di governance (di seguito "ESG").

La promozione delle caratteristiche ambientali e/o sociali tiene conto, non in modo esclusivo, di quanto segue:

- pilastro ambientale: riduzione dei consumi energetici e delle emissioni di gas serra, consumi idrici, finanziamento di progetti con valutazione degli impatti climatici ed ambientali.
- pilastro sociale: promozione della diversità in relazione principalmente al tema di equità di genere, rispetto dei diritti dei lavoratori, salute e sicurezza sul lavoro, sviluppo del capitale umano, tutela della privacy e della sicurezza informatica.

Il grado di promozione delle caratteristiche ambientali e/o sociali è valutato attraverso i dati e i punteggi ESG forniti da un primario fornitore esterno, MSCI ESG Research. Tale punteggio ESG comprende un'ampia gamma di caratteristiche ambientali e sociali ed è utilizzato dal Gestore per valutare la qualità extra-finanziaria del Prodotto.

Nessun benchmark di riferimento è stato designato allo scopo di raggiungere le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Prodotto.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

L'indicatore di sostenibilità principale utilizzato per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal prodotto finanziario è il punteggio ESG (indicatore di copertura ESG).

L'indicatore di copertura ESG deve essere maggiore dell'80% degli attivi finanziari; il punteggio ESG deve essere superiore o uguale a 5,714, il quale rappresenta, su una scala da 0 a 10, un giudizio di rating pari alla singola A.

L'indicatore di copertura ESG deve essere maggiore del 80% degli attivi finanziari; lo score ESG, calcolato a livello di copertura ESG, deve essere maggiore o uguale a 5,714, il quale rappresenta, su una scala da 0 a 10, un giudizio pari alla singola A.

Inoltre, in caso di investimento in fondi comuni di investimento ("OICR o Fondi Target"), il Prodotto si impegna ad investire almeno l'80% degli investimenti in OICR in Fondi Target ritenuti conformi ai criteri ESG ed in particolare in OICR classificati ex art. 8 o 9 del Regolamento (UE) 2019/2088 ("SFDR").

	31/12/2025
Punteggio ESG	7,55
Copertura ESG	96,93%
% di OICR Art.8 e 9	100%

Gli score ESG, forniti da MSCI, sono definiti da un punteggio che va da 0 a 10 e indicano un posizionamento degli attivi finanziari relativamente ai rischi e/o “key performance indicators” sottostanti l’ambito ambientale, sociale e di governance.

ESG Rating	Classificazione	ESG Score (valore minimo)
AAA	<i>Leader</i> (Migliore)	8,571
AA	<i>Good</i> (Buono)	7,143
A	<i>Above Average</i> (Sopra la media)	5,714
BBB	<i>Average</i> (Nella media)	4,286
BB	<i>Below Average</i> (Sotto la media)	2,857
B	<i>Poor</i> (Carente)	1,429
CCC	<i>Laggard</i> (Ritardatario)	0

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

Questo è il primo periodo di riferimento dell'informativa periodica, pertanto non sono disponibili dati relativi ai periodi precedenti.

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

Il prodotto finanziario non ha realizzato investimenti sostenibili.



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

Mediante l'applicazione di politiche di esclusione, il Prodotto tiene conto dei seguenti principali effetti negativi (di seguito "PAI"), elencati nel Regolamento delegato (UE) 2022/1288 della Commissione Europea.

Emissioni di gas a effetto serra:

- n. 1, tabella 1 - Emissioni di gas a effetto serra (*)
- n. 2, tabella 1 - Impronta di carbonio
- n. 3, tabella 1- Intensità di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti
- n. 4, tabella 1 - Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili

PAI	Valore al 31/12/2025
PAI 01 - Emissioni di gas serra	3.508,07 tonnellate CO2 eq
PAI 02 - Impronta di carbonio	452,61 tonnellate CO2 eq per mln EUR investito
PAI 03 - Intensità di gas serra delle società partecipate	773,13 tonnellate CO2 eq per mln EUR fatturato
PAI 04 - Quota di investimenti in aziende attive nel settore dei combustibili fossili	10%

Nel periodo di riferimento sono stati esclusi emittenti coinvolti, oltre determinate soglie, in attività relative a carbone e combustibili fossili non convenzionali.

Problematiche sociali e concernenti il personale:

- n. 10, tabella 1 - Violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) e dei principi direttivi dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) per le imprese multinazionali: Nel periodo di riferimento sono stati limitati gli investimenti in società in cui si sono verificate violazioni o seri sospetti di possibili violazioni delle Linee Guida OCSE per le Imprese Multinazionali o dei principi UNGC.
- n. 14, tabella 1 - Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, bombe a grappolo, armi chimiche o biologiche): Nel periodo di riferimento non sono stati effettuati investimenti in società attive nel settore delle armi controverse (bombe a grappolo, mine antiuomo, armi nucleari, biologiche e chimiche).

(*) Ambito 1, 2 e 3, cioè emissioni dirette, indirette e altre emissioni indirette lungo la catena del valore.

Nel periodo di riferimento non sono stati effettuati investimenti in società che sono state considerate in violazione 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 ragione di violazioni gravi o sistematiche dei diritti umani e/o dei diritti del lavoro, gravi danni ambientali o gravi corruzione e concussione, e in società attive nel settore delle armi controverse (bombe a grappolo, mine antiuomo, armi nucleari, biologiche e chimiche).

Per gli emittenti che rientrano nelle liste di esclusione non sono stati effettuati nuovi investimenti. Per le posizioni in essere antecedenti all'esclusione dell'emittente (se esistenti), sono effettuate vendite opportunistiche ossia le vendite che non pregiudicano il rendimento finanziario del prodotto.

PAI	Valore al 31/12/2025
PAI 10 - Quota di investimenti in aziende coinvolte in violazioni dei principi UN Global Compact o delle Linee Guida OCSE	0,00%
PAI 14 - Quota di investimenti in aziende coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00%



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Al 31/12/2025 i principali investimenti di questo prodotto finanziario sono i seguenti:

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 31/12/2025

Investimento	Settore	% di Attivi	Paese di Domicilio
AMUNDI MSCI NORTH AMERICA ES (NRAM IM)	Funds	18,35%	Irlanda
BOTS 0 09/14/26	Sovereign	5,96%	Italia
ASML HOLDING NV (ASML NA)	Information Technology	2,60%	Paesi Bassi
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN (ROG SE)	Health Care	2,38%	Svizzera
BANCO SANTANDER SA (SAN SM)	Financials	2,15%	Spagna
INTESA SANPAOLO (ISP IM)	Financials	1,85%	Italia
ASTRAZENECA PLC (AZN LN)	Health Care	1,81%	Gran Bretagna
SIEMENS AG-REG (SIE GY)	Industrials	1,78%	Germania
SOCIETE GENERALE SA (GLE FP)	Financials	1,76%	Francia
NOVARTIS AG-REG (NOVN SE)	Health Care	1,75%	Svizzera
HSBC HOLDINGS PLC (HSBA LN)	Financials	1,66%	Gran Bretagna
IBERDROLA SA (IBE SM)	Utilities	1,65%	Spagna
SAP SE (SAP GY)	Information Technology	1,44%	Germania
ESSILORLUXOTTICA (EL FP)	Health Care	1,43%	Francia
NESTLE SA-REG (NESN SE)	Consumer Staples	1,40%	Svizzera

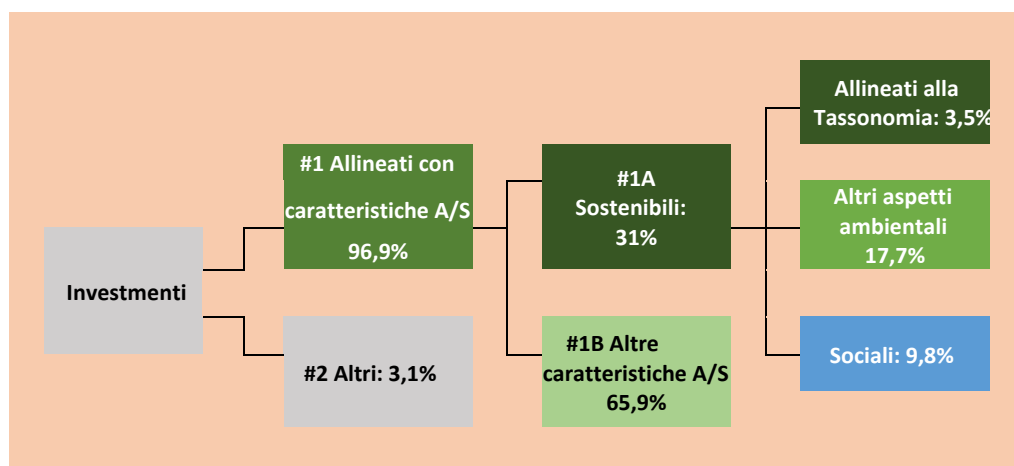


L'allocazione degli attivi
descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

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

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'allocazione degli attivi finanziari al 31/12/2025 è la seguente:



"#1 Allineati con caratteristiche A/S": comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal prodotto finanziario.

"#2 Altri" comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria "#1 Allineati con caratteristiche A/S" comprende:

- la sottocategoria "#1A Sostenibili", che contempla gli investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali;
- la sottocategoria "#1B Altri investimenti allineati alle caratteristiche A/S", che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

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

● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

I settori economici in cui sono stati effettuati gli investimenti al 31/12/2025 sono i seguenti:

Settori	% di Attivi
Financials	19,16%
Funds	18,35%
Industrials	13,29%
Health Care	11,27%
Consumer Staples	5,98%
Sovereigns	5,96%
Information Technology	5,82%
Consumer Discretionary	5,27%
Materials	4,93%
Utilities	3,59%
Energy	3,50%
Communication Services	2,70%
Real Estate	0,16%



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

Attualmente il prodotto finanziario non si impegna ad investire in "investimenti sostenibili" ai sensi del Regolamento sulla Tassonomia. Tuttavia, il 3,5% degli investimenti sostenibili è risultato allineato alla Tassonomia dell'UE.

● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?¹

☐ Sì

☐ In gas fossile ☐ In 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.

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.

Attualmente il Prodotto non si impegna ad investire in "investimenti sostenibili" ai sensi del Regolamento sulla Tassonomia. Tuttavia, il 3,6% degli investimenti sostenibili è risultato allineato alla Tassonomia dell'UE.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformement e alla tassonomia dell'UE.



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

Il prodotto finanziario ha investito il 17,7% in investimenti sostenibili con obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il prodotto finanziario ha investito il 9,8% in investimenti sostenibili con obiettivo sociale.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "#2 Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La categoria "#2 Altri" comprende:

- Cash, definito come liquidità in conto corrente utilizzato ai fini della gestione operativa del Prodotto e/o per scopi di asset allocation tattica;
- Attivi finanziari diretti e indiretti che non sono provvisti di punteggio ESG e che non allineati con le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Lo scopo di tali investimenti è legato a temi finanziari. Non sono previste garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale in aggiunta a quanto già illustrato nella sezione relativa alla politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle società beneficiarie degli investimenti.



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

Seguendo la strategia di investimento definita per questo prodotto finanziario, il Gestore:

- ha investito in emittenti non presenti nell'elenco di esclusione;
- ha perseguito un punteggio ESG in linea con l'obiettivo minimo indicato nelle linee di indirizzo della gestione;
- ha garantito una copertura ESG minima dell'80%;
- ha investito in strumenti finanziari (ad esclusione degli attivi liquidi ed equivalenti diversi da strumenti finanziari, a meno che ricadano nell'ambito di applicazione di SFDR e successive modifiche) per almeno il 80% in fondi ed ETF classificati come art. 8 e art. 9 SFDR, contenuti nell'universo investibile ed aventi generiche caratteristiche ambientali e/o sociali.

Durante il 2025, il Gestore ha intrapreso attività di engagement per 11 emittenti che cumulativamente rappresentano un'esposizione totale pari al 7,36% delle masse gestite al 31/12/2025.



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

Nessun benchmark di riferimento è stato designato ai fini 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.

COMPARTO PREVIDENZA CONCRETA

(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**



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)