

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 arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti pratiche di buona governance.

La tassonomia dell'UE è un sistema di classificazione stabilito dal Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale possono essere o meno allineati alla Tassonomia.

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, comma 1, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Gestione Delegata Groupama Progetto Attivo

Identificatore della persona giuridica: 815600F9CC678CE16140

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input type="checkbox"/> Sì	<input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche che si qualificano come sostenibili dal punto di vista ambientale secondo la tassonomia dell'Unione Europea <input type="checkbox"/> in attività economiche che non si qualificano come sostenibili dal punto di vista ambientale secondo la tassonomia dell'Unione Europea <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, ha avuto una percentuale di investimenti sostenibili pari al ___%. <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che si qualificano come sostenibili dal punto di vista ambientale secondo la tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non si qualificano come sostenibili dal punto di vista ambientale secondo la tassonomia UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso le caratteristiche di E/S, ma non ha effettuato investimenti sostenibili.



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

Le caratteristiche promosse da questo prodotto finanziario erano sia elementi ambientali che sociali. Tutti i criteri ESG (Environment, Social, Governance) sono stati utilizzati nell'analisi finanziaria e nelle decisioni di investimento, soprattutto nel processo di selezione dei fondi comuni.

Selezionando i fondi esterni sulla base di una strategia ESG e promuovendo le caratteristiche ambientali e sociali, il fondo interno ha promosso queste stesse caratteristiche.

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

• **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Gli indicatori di sostenibilità sono stati:

- La percentuale di fondi sottostanti agli articoli 8 o 9 (SFDR) nel portafoglio
- L'analisi ESG dei fondi esterni effettuata si basa sulle risposte a un questionario ESG specifico.
- Il valore dell'indicatore sintetico di sostenibilità (ISS) del portafoglio¹. Si tratta di uno score di tipo assoluto, elaborato sia per emittenti corporate che governativi con riferimento a tutti i pillar ESG (Environment, Social e Governance), e compreso in un range tra 0 (peggiore) e 100 (migliore). L'indicatore viene stimato, a livello di Pillar E, S, G e successivamente aggregato, a partire da un set di raw data che tengono conto delle indicazioni normative (SFDR) utili al calcolo dei PAI, e delle controversie per l'integrazione del concetto Do Not Significantly Harm (DNSH).

Nel corso del 2025, la quota del portafoglio per categoria è stata mediamente pari a:

Categoria del fondo sottostante	Peso 2025 (media di 4 trimestri)
Fondo articolo 9 SFDR (con un "obiettivo sostenibile")	25.80%
Fondo articolo 8 SFDR (con caratteristiche ambientali e sociali)	74.20%

Il valore dell'indicatore sintetico di sostenibilità (ISS) del portafoglio e delle sue componenti, calcolato come media degli score ottenuti alla fine dei quattro trimestri del 2025, è stato pari a:

Score ISS complessivo	69.4
ISS Environment	73.5
ISS Social	64.5
ISS Governance	65.2

...e rispetto ai periodi precedenti?

Il confronto con il periodo precedente (2024) per la categoria dei fondi sottostanti è:

Categoria del fondo sottostante	Peso 2024 (media di 4 trimestri)	Peso 2025 (media di 4 trimestri)
Fondo articolo 9 SFDR (con un "obiettivo sostenibile")	26.36%	25.80%
Fondo articolo 8 SFDR (con caratteristiche ambientali e sociali)	73.64%	74.20%

Il confronto con il periodo precedente (2024) per il valore dell'indicatore sintetico di sostenibilità (ISS) del portafoglio è:

	2024	2025
Score ISS complessivo	69.3	69.4
ISS Environment	71.5	73.5
ISS Social	67.8	64.5
ISS Governance	64.3	65.2

¹ Elaborato da provider terzo con metodologia proprietaria.

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

Non applicabile in quanto il fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili.

- 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 o sociale?

Non applicabile in quanto il fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili.

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

- Come sono stati presi in considerazione gli indicatori degli impatti negativi sui fattori di sostenibilità?

Non applicabile in quanto il fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili.

- Gli investimenti sostenibili sono stati allineati alle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Dettagli:

Non applicabile in quanto il fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili.

La Tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non arrecare un danno significativo agli obiettivi della Tassonomia dell'UE, ed è accompagnata da 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 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?

Questo prodotto finanziario ha considerato i principali impatti negativi sui fattori di sostenibilità prendendo in considerazione i Principal Adverse Impacts (PAI) nell'analisi ESG dei gestori patrimoniali ed escludendo i fondi la cui politica del carbone non era in linea con gli obiettivi del gruppo² e i fondi che non avevano una politica di esclusione per quanto riguarda le armi controverse (mine terrestri e munizioni a grappolo).

² Politica di esclusione del carbone: nel 2020, Groupama si è impegnata a uscire totalmente dalla catena di valore del carbone termico nei suoi portafogli di investimento entro il 2030 nell'Unione Europea e nei Paesi OCSE ed entro il 2040 nel resto del mondo. Per raggiungere questa uscita totale dal finanziamento del carbone, Groupama si impegna a non rinnovare alcun investimento e a ritirarsi gradualmente da qualsiasi società:

- Il cui fatturato o mix di produzione energetica è basato per più del 10% sul carbone termico
- La cui produzione annuale di carbone supererebbe i 10 milioni di tonnellate.
- La cui capacità installata a carbone supererebbe i 5 GW
- Sviluppo di nuove capacità carbonifere

Le varie soglie saranno abbassate regolarmente per puntare ad azzerare l'esposizione dei portafogli di investimento al carbone termico.

Groupama si affida alla Global Coal Exit List, fornita dalla ONG tedesca Urgewald, per identificare gli emittenti coinvolti nella catena del valore del carbone e per misurare e monitorare l'esposizione.

Nel corso del 2025, il 100% del portafoglio è stato investito in fondi che prendono in considerazione almeno uno dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità nel proprio processo di investimento. La quota investita in fondi che dichiarano di considerare il singolo effetto negativo sulla sostenibilità è stata:

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Peso 2025 (media di 4 trimestri)
1. Emissioni di GHG	86.7%
2. Impronta di carbonio	86.7%
3. Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	100.0%
4. Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	100.0%
5. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	100.0%
6. Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	100.0%
7. Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	76.9%
8. Emissioni nell'acqua	76.9%
9. Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	90.2%
10. Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) desti nate alle imprese multinazionali	100.0%
11. Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	86.7%
12. Divario retributivo di genere non corretto	76.9%
13. Diversità di genere nel consiglio	90.2%
14. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	100.0%
15. Intensità di GHG	13.5%
16. Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	13.5%



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Il fondo divulga i principali investimenti in due modi: per prodotti sottostanti e per società investite, con la metodologia "look-through".

- I principali prodotti sottostanti nei quattro trimestri del 2025:

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore degli investimenti del prodotto finanziario nel periodo di riferimento.

Fondi sottostanti	% Attività
MONDE GAN - M	24.13%
AMERI GAN-IC	13.48%
G FUND FUTURE FOR GENERATI_M	12.29%
GROUP SEL ISR CONVICTION-M	12.24%
BGF SUSTE GLO ALLN FD D2E	8.59%
JPM F- EMR MK SS EQ-C EUR A	7.70%
JPMORGAN F-GL SUS EQ-IEA	5.59%
M&G LUX SUSTNBL ALLCT-EURCIA	4.91%
PICTET-GLOBAL ENVIRONMENT-IE	4.90%
M&G LUX POSITV IMPACT-EURCIA	2.46%
BGF SUSTE GLO ALLN FD D2HE	1.24%
G FUND HLH AND WELL-MC	1.24%
PICTET-DIGITAL-I EUR	1.21%

- Principali emittenti investiti direttamente dai fondi sottostanti, nei quattro trimestri del 2025:

Emittenti investiti	Settore	% Attività	Paese
Microsoft Corp	Tecnologia	3.49%	Stati Uniti d'America
NVIDIA Corp	Tecnologia	2.81%	Stati Uniti d'America
Apple Inc	Tecnologia	2.07%	Stati Uniti d'America
Broadcom Inc	Tecnologia	1.92%	Stati Uniti d'America
Amazon.com Inc	Beni di consumo discrezionali	1.89%	Stati Uniti d'America
Alphabet Inc	Tecnologia	1.57%	Stati Uniti d'America
JPMorgan Chase & Co	Finanza	1.36%	Stati Uniti d'America
Federal Republic of Germany	Governo	1.30%	Germania
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Tecnologia	1.26%	Taiwan
Motorola Solutions Inc	Servizi di comunicazione	1.02%	Stati Uniti d'America
Agnico Eagle Mines Ltd	Materiali	1.00%	Canada
Boston Scientific Corp	Assistenza sanitaria	0.95%	Stati Uniti d'America
Wal - Mart Stores Inc	Beni di consumo di prima necessità	0.92%	Stati Uniti d'America
Meta Platforms Inc	Beni di consumo discrezionali	0.91%	Stati Uniti d'America
Parker - Hannifin Corp	Industria	0.90%	Stati Uniti d'America

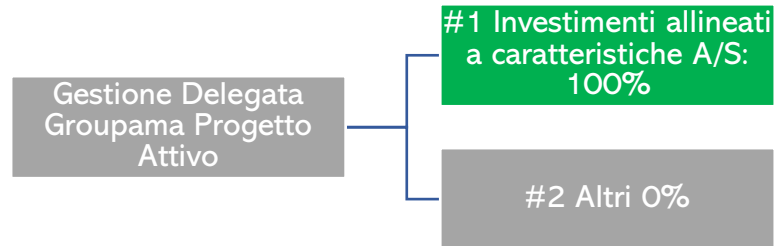


Qual è stata la percentuale di investimenti in materia di sostenibilità?

L'asset allocation descrive la quota di investimenti in attività specifiche.

La percentuale di investimenti legati alla sostenibilità è stata del 100%.

- Qual era l'asset allocation?



#1 Allineato alle caratteristiche E/S include gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per raggiungere le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende i restanti investimenti del prodotto finanziario che non sono allineati con le caratteristiche ambientali o sociali, né sono qualificati come investimenti sostenibili.

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile e non impegnandosi ad effettuare investimenti sostenibili direttamente, la media sui quattro trimestri del 2025 della quota del portafoglio allocata in investimenti che i gestori dei fondi sottostanti dichiarano essere sostenibili, è stata pari al 78.69%. Di questa, l'1.85% è stato allocato in investimenti che i gestori dei fondi sottostanti dichiarano essere allineati alla tassonomia UE.

Di seguito il dato di dettaglio sui principali fondi avuti in portafoglio nel corso del 2025:

Fondi sottostanti	% Investimenti sostenibili	% Investimenti allineati alla tassonomia UE
GROUPAMA GLOBAL ACTIVE EQUITY	82.00%	0.00%
AMERI GAN-IC	84.00%	0.00%
G FUND FUTURE FOR GENERATI_M	98.00%	0.00%
GROUP SEL ISR CONVICTION-M	59.00%	0.00%
BGF SUSTE GLO ALLN FD D2E	48.93%	2.64%
JPM F- EMR MK SS EQ-C EUR A	71.22%	9.01%
JPMORGAN F-GL SUS EQ-IEA	75.99%	6.94%
M&G LUX SUSTNBL ALLCT-EURCIA	98.60%	1.90%
PICTET-GLOBAL ENVIRONMENT-IE	98.74%	6.17%
M&G LUX POSITV IMPACT-EURCIA	94.90%	4.70%
BGF SUSTE GLO ALLN FD D2HE	48.93%	2.64%
G FUND HLH AND WELL-MC	97.00%	0.00%
PICTET-DIGITAL-I EUR	44.82%	0.10%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** includono limitazioni alle emissioni e il passaggio a energia completamente rinnovabile o a combustibili a basso contenuto di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare**, i criteri includono norme complete sulla sicurezza e sulla gestione delle scorie.

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 quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Gli investimenti diretti dei fondi sottostanti sono stati effettuati nei seguenti settori economici (media dei quattro trimestri del 2025):

Settori	% Attività
Tecnologia	26.73%
Finanza	18.41%
Industria	13.84%
Assistenza sanitaria	10.19%
Beni di consumo discrezionali	10.02%
Governativi	6.06%
Utilities	3.42%
Beni di consumo di prima necessità	3.35%
Servizi di comunicazione	3.17%
Materiali	3.10%
Energia	1.72%

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono stati allineati alla tassonomia UE?

Non applicabile in quanto il fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili. Per quanto riguarda la percentuale di investimenti sostenibili e di investimenti allineati alla tassonomia UE dei fondi sottostanti, si rimanda alla tabella di cui sopra.

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività legate al gas fossile e/o all'energia nucleare secondo la tassonomia UE?** ³

- Sì
- Nel gas fossile
- Nell'energia nucleare
- No

Non applicabile.

³ Le attività legate al gas fossile e/o al nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo se contribuiscono a limitare i cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non danneggiano in modo significativo alcun obiettivo della Tassonomia UE - si veda la nota esplicativa nel margine sinistro. I criteri completi per le attività economiche legate al gas fossile e all'energia nucleare conformi alla tassonomia UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

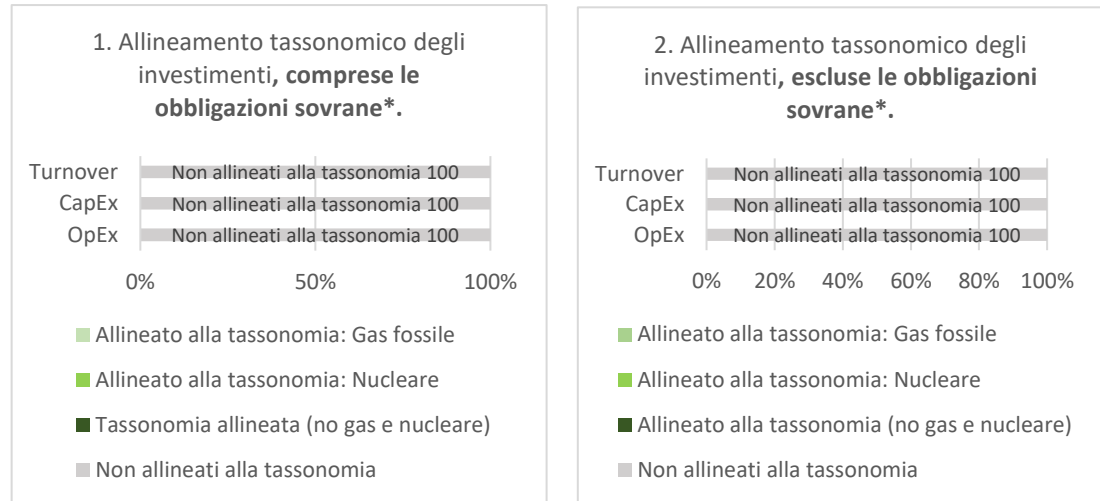
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come quota di:

- **fatturato** che riflette la quota di ricavi derivanti dalle attività verdi delle società partecipate.

- **spese in conto capitale (CapEx)** che mostrano gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, ad esempio per la transizione verso un'economia verde.

- **spese operative (OpEx)** che riflettono le attività operative verdi delle società partecipate.

I grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla tassonomia dei titoli sovrani*, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, compresi i titoli sovrani, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dai titoli sovrani.



***Ai fini di questi grafici, le "obbligazioni sovrane" sono costituite da tutte le esposizioni sovrane.**

- **Qual è stata la quota di investimenti realizzati in attività di transizione e abilitanti?**

Non applicabile in quanto il fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili. Per quanto riguarda la percentuale di investimenti sostenibili e di investimenti allineati alla tassonomia UE dei fondi sottostanti, si rimanda alla tabella di cui sopra.

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

Non applicabile in quanto il fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili. Per quanto riguarda la percentuale di investimenti sostenibili e di investimenti allineati alla tassonomia UE dei fondi sottostanti, si rimanda alla tabella di cui sopra.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le 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?

Non applicabile in quanto il fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili. Per quanto riguarda la percentuale di investimenti sostenibili e di investimenti allineati alla tassonomia UE dei fondi sottostanti, si rimanda alla tabella di cui sopra.



Qual è stata la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile in quanto il fondo non si impegna a effettuare investimenti sostenibili. Per quanto riguarda la percentuale di investimenti sostenibili e di investimenti allineati alla tassonomia UE dei fondi sottostanti, si rimanda alla tabella di cui sopra.



Quali investimenti sono stati inclusi nella voce "Altri", qual è il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Nel corso del 2025 nessun investimento è stato incluso nella voce "Altri".



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

La strategia di investimento consisteva nel selezionare fondi azionari, obbligazionari o diversificati investiti in strumenti finanziari con una forte performance ESG. Il processo di selezione è stato il seguente:

- 1- selezione di fondi con un obiettivo di investimento sostenibile in conformità all'articolo 9 del regolamento SFDR
- 2- selezione di fondi che **promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali, ai sensi dell'articolo 8** del regolamento SFDR, e che hanno ottenuto un'etichetta di investimento responsabile e sostenibile, oppure sono stati selezionati dopo un'analisi che riconosce l'inclusione di criteri ambientali, sociali e di governance nella strategia di investimento del fondo.



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

Non è stato designato alcun indice specifico come benchmark per raggiungere le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- **Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?**

Non applicabile.

- **Quale è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?**

Non applicabile.

- **Quale è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?**

Non applicabile.

- **Quale è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?**

Non applicabile.