

Nome del prodotto:  
Programma Pensione - ZURICH PENSION ESG FLEX 4

Identificativo della persona giuridica:  
Zurich Investments Life SpA

## Caratteristiche ambientali e/ o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a 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 no alla tassonomia (UE).

### Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 0%**;

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: 0%**;

Ha promosso **caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 20,98% 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**.



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

Gli aspetti legati alla sostenibilità sono stati presi in considerazione nella definizione e nell'attuazione della strategia di investimento, in particolare nella fase di costruzione dell'universo investibile e nella fase di selezione delle attività finanziarie in cui investire, in modo da rispecchiare un adeguato profilo di responsabilità sociale e ambientale e un buon comportamento in termini di governance.

Le caratteristiche ambientali e sociali promosse sono coerenti con le tematiche ESG oggetto di valutazione del rating ESG adottato dal Fondo Interno, e riflettono la più ampia gamma di indicatori di sostenibilità che possono essere raggruppati nei seguenti macro temi:

- Ambiente: cambiamento climatico, risorse naturali, inquinamento e rifiuti e opportunità ambientali.
- Sociale: capitale umano, responsabilità sul prodotto, stakeholder e opportunità sociali.

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

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

La performance del Fondo Interno nel conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali sono state misurate e monitorate tramite l'applicazione del Rating di sostenibilità sviluppato dal provider selezionato da Zurich [MSCI ESG Rating] e applicato nella scelta e gestione degli investimenti.

Il Rating è rappresentato da una scala crescente da CCC a AAA, che riflette la valutazione del provider sulla performance di sostenibilità degli asset oggetto di investimento ed è stato calcolato per ciascun asset nonché per il Fondo Interno nel suo complesso. In particolare, con cadenza trimestrale, è stato verificato che il MSCI ESG Rating non fosse inferiore ad A.

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

Essendo il primo anno di applicazione non sono disponibili i dati per effettuare il confronto.

#### ● 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 non aveva obiettivi specifici.

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

Zurich ha considerato i principali effetti negativi degli investimenti sui fattori di sostenibilità definendo un framework per identificarli, prioritizzarli e valutarli, individuando, inoltre, una serie di azioni di mitigazione.

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 si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

I principali effetti negativi sono stati presi in considerazione all'interno degli asset investiti attraverso la misurazione e la valutazione degli indicatori PAI (Tabella 1 dell'allegato I e altri indicatori volontari delle tabelle 2 e 3) secondo quanto previsto dai Regulatory Technical Standards del Regolamento UE 2019/2088.

Vengono presi in considerazione in particolare gli indicatori riferiti a:

- le emissioni di Scope 1, 2 e 3;
- l'impronta di carbonio;
- l'intensità energetica;
- i rifiuti pericolosi e le emissioni in acqua;
- il rispetto dei principi OCSE e UNGC in tema di diritti umani e dei lavoratori.

**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? Descrizione particolareggiata:**

Zurich si è impegnata, aderendo all'obiettivo del Gruppo, di avere un portafoglio di attività finanziarie "net-zero" entro il 2050. Per questo motivo, nella selezione delle attività finanziarie è stato valutato l'impegno delle società emittenti a definire i propri target per il raggiungimento dell'obiettivo di limitare l'innalzamento della temperatura globale a 1,5°C. Il rispetto delle linee guida OCSE e i Principi UN su imprese e diritti umani viene garantito attraverso la preventiva scelta di OICR che integrano i fattori ESG nelle loro politiche di investimento e che escludono possibili esposizioni ad affari controversi. Oltre al monitoraggio degli OICR in relazione principalmente ai temi di sostenibilità, viene periodicamente analizzata la valutazione del rating ESG di MSCI che misura il numero e la percentuale di violazioni UNGC e OCSE sottostanti.

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'Unione Europea. 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 di questo 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?**

Al fine di gestire i potenziali effetti negativi come presidio del DNSH, Zurich:

- Ha monitorato periodicamente l'esposizione ai rischi di sostenibilità partendo dalle valutazioni del rating ESG di MSCI, e nello specifico gli indicatori che potrebbero impattare gli altri obiettivi, come, ad esempio, l'allineamento agli obiettivi climatici globali, l'esposizione ai rischi climatici di transizione, l'allineamento alle migliori pratiche di governance, i diritti umani e l'esposizione a controversie.
- Ha integrato la considerazione dei rischi ESG nelle decisioni di investimento.
- Ha applicato criteri di esclusione:
  - società che generano più del 30% dei ricavi dall'estrazione di carbone termico o producono più di 20 milioni di tonnellate di carbone termico all'anno;
  - società che generano più del 30% della propria elettricità dal carbone;
  - società che sono in procinto di sviluppare qualsiasi nuova infrastruttura di estrazione del carbone o di energia a carbone;
  - società che generano almeno il 30% dei ricavi direttamente dall'estrazione di petrolio dalle sabbie

bituminose;

- società che sono gestori di infrastrutture di trasporto appositamente costruite (o "dedicate") per prodotti a base di carbone termico o sabbie bituminose, compresi oleodotti e trasporto ferroviario;
- società che generano almeno il 30% dei ricavi dall'estrazione di scisti bituminosi o più del 30% della loro elettricità dallo scisto bituminoso
- società che producono, accumulano, distribuiscono, commercializzano o vendono munizioni a grappolo vietate o mine antiuomo.

Con riferimento alle Società di cui detiene direttamente le azioni, Zurich ha attuato una politica di engagement attraverso l'esercizio dei diritti di voto. Ogni decisione di voto viene assunta su base informata e adeguatamente documentata. Sulle tematiche relative alla Corporate Governance, al Cambiamento Climatico e all'Attività di lobbying, i criteri di voto sono definiti nella Politica di impegno approvata dal Consiglio di Amministrazione e disponibile sul sito web di Zurich.



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

INVESTIMENTI DI MAGGIORE ENTITA'	SETTORE	% DI ATTIVI	PAESE
ISHARES EURO CORP ESG IR-H FUND	Obbligazionario	14,0%	non disponibile
LYXOR ESG EUR CORP BOND DR FUND	Obbligazionario	14,0%	non disponibile
ISHARES GLOBAL GOV BND-USDHA FUND	Obbligazionario	13,9%	non disponibile
FRANKLIN EUR GN BD UCITS ETF FUND	Obbligazionario	13,9%	non disponibile
JPM GLOBAL REI ESG UCITS ETF FUND	Azionario	11,1%	non disponibile
ISHARES EUR HY CORP ESG EURA FUND	Obbligazionario	9,3%	non disponibile
Cash	Liquidità	8,8%	non disponibile
JPM EUR ULTSHT INC UCITS ETF FUND	Obbligazionario	6,7%	non disponibile
X II EUR CP SRI PAB S DUR-1C FUND	Obbligazionario	4,7%	non disponibile
IVZ PHYSICAL GOLD EU HDG ETC FUND	Azionario	3,7%	non disponibile
Totale complessivo		100,0%	

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: [completare]



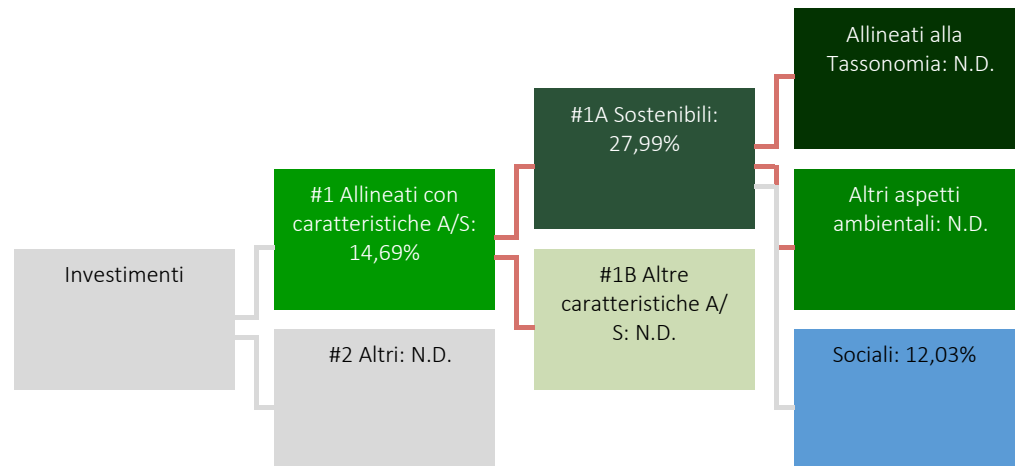
### Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Si conferma che da ottobre 2022, il prodotto ha investito almeno il 50% del patrimonio in OICR sostenibili.

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

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

Il grafico seguente, riferito al periodo di rendicontazione 2022, è parzialmente compilato in quanto le informazioni rese disponibili dai gestori degli OICR sono state pubblicate solo a partire da gennaio 2023. Le informazioni non disponibili sono contrassegnate da N.D.



**#1 Allineati con caratteristiche A/S** comprende gli investimenti del prodotto finanziario

utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

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

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

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B 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?

SETTORE	% INVESTIMENTI
Obbligazionario	76,4%
Azionario	14,8%
Liquidità	8,8%
Totale	100,0%

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato:** riflette il carattere ecologico delle imprese beneficiarie degli investimenti;
- **spese in conto capitale (CapEx):** rivelano gli investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, utili per una transizione verso un'economia verde;
- **spese operative (OpEx):** illustrano le attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il gas fossile includono limiti alle emissioni e il passaggio all'energia rinnovabile o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare, i criteri includono norme complete sulla sicurezza e sulla gestione dei rifiuti.



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

0% - Il presente campo è valorizzato a zero in quanto, al momento della redazione del presente documento, i dati necessari non sono disponibili.

**Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>[1]</sup> ?**

Sì: 0%, il presente campo è valorizzato a zero in quanto, al momento della redazione del presente documento, i dati necessari non sono disponibili.

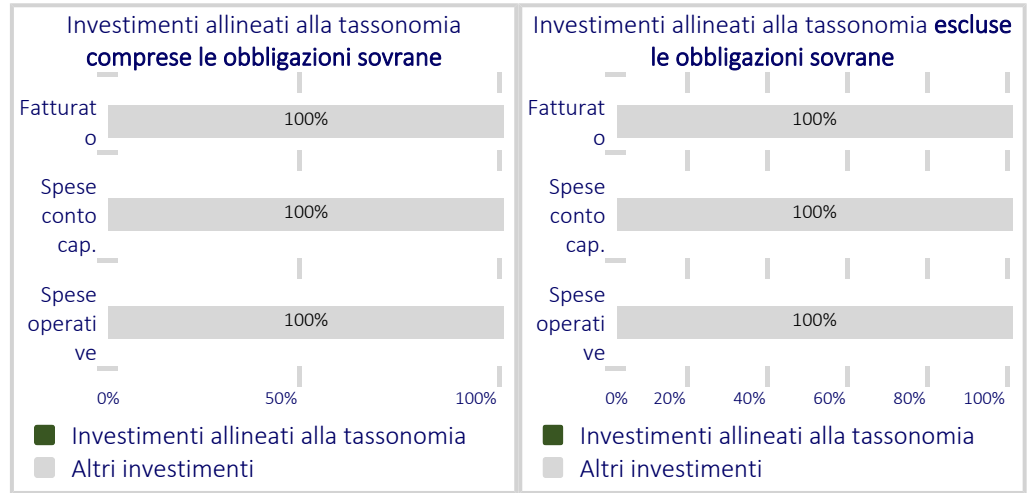
In gas fossile       In energia nucleare

No

*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 alla tassonomia, 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*

[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 del cambiamento climatico ("mitigazione del cambiamento climatico") e non danneggiano in modo significativo alcun obiettivo della tassonomia dell'UE - a tal proposito vedere la nota esplicativa a 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.

mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.\*



(\*Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.)

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.

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

Qual era la quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti?

Il presente campo non è valorizzato in quanto, al momento della redazione del presente documento, i dati necessari non sono disponibili.

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

Essendo il primo anno di applicazione non sono disponibili i dati per effettuare il confronto.



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

Il presente campo non è valorizzato in quanto, al momento della redazione del presente documento, i dati necessari non sono disponibili.



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

Il presente campo non è valorizzato in quanto, al momento della redazione del presente documento, i dati necessari non sono disponibili.



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

Zurich, con cadenza trimestrale ha analizzato il rispetto delle soglie di MSCI ESG Rating minimo: BB per gli OICR collegati al contratto e A per il Fondo Interno.

Nome del prodotto:  
Programma Pensione - ZURICH PENSION ESG FLEX 8

Identificativo della persona giuridica:  
Zurich Investments Life SpA

## Caratteristiche ambientali e/ o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a 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 no alla tassonomia (UE).

### Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 0%**;

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: 0%**;

**Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 6,28% 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**.



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

Gli aspetti legati alla sostenibilità sono stati presi in considerazione nella definizione e nell'attuazione della strategia di investimento, in particolare nella fase di costruzione dell'universo investibile e nella fase di selezione delle attività finanziarie in cui investire, in modo da rispecchiare un adeguato profilo di responsabilità sociale e ambientale e un buon comportamento in termini di governance.

Le caratteristiche ambientali e sociali promosse sono coerenti con le tematiche ESG oggetto di valutazione del rating ESG adottato dal Fondo Interno, e riflettono la più ampia gamma di indicatori di sostenibilità che possono essere raggruppati nei seguenti macro temi:

- Ambiente: cambiamento climatico, risorse naturali, inquinamento e rifiuti e opportunità ambientali.
- Sociale: capitale umano, responsabilità sul prodotto, stakeholder e opportunità sociali.

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

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

La performance del Fondo Interno nel conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali sono state misurate e monitorate tramite l'applicazione del Rating di sostenibilità sviluppato dal provider selezionato da Zurich [MSCI ESG Rating] e applicato nella scelta e gestione degli investimenti.

Il Rating è rappresentato da una scala crescente da CCC a AAA, che riflette la valutazione del provider sulla performance di sostenibilità degli asset oggetto di investimento ed è stato calcolato per ciascun asset nonché per il Fondo Interno nel suo complesso. In particolare, con cadenza trimestrale, è stato verificato che il MSCI ESG Rating non fosse inferiore ad A.

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

Essendo il primo anno di applicazione non sono disponibili i dati per effettuare il confronto.

#### ● 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 non aveva obiettivi specifici.

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

Zurich ha considerato i principali effetti negativi degli investimenti sui fattori di sostenibilità definendo un framework per identificarli, prioritizzarli e valutarli, individuando, inoltre, una serie di azioni di mitigazione.

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 si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

I principali effetti negativi sono stati presi in considerazione all'interno degli asset investiti attraverso la misurazione e la valutazione degli indicatori PAI (Tabella 1 dell'allegato I e altri indicatori volontari delle tabelle 2 e 3) secondo quanto previsto dai Regulatory Technical Standards del Regolamento UE 2019/2088.

Vengono presi in considerazione in particolare gli indicatori riferiti a:

- le emissioni di Scope 1, 2 e 3;
- l'impronta di carbonio;
- l'intensità energetica;
- i rifiuti pericolosi e le emissioni in acqua;
- il rispetto dei principi OCSE e UNGC in tema di diritti umani e dei lavoratori.

**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? Descrizione particolareggiata:**

Zurich si è impegnata, aderendo all'obiettivo del Gruppo, di avere un portafoglio di attività finanziarie "net-zero" entro il 2050. Per questo motivo, nella selezione delle attività finanziarie è stato valutato l'impegno delle società emittenti a definire i propri target per il raggiungimento dell'obiettivo di limitare l'innalzamento della temperatura globale a 1,5°C. Il rispetto delle linee guida OCSE e i Principi UN su imprese e diritti umani viene garantito attraverso la preventiva scelta di OICR che integrano i fattori ESG nelle loro politiche di investimento e che escludono possibili esposizioni ad affari controversi. Oltre al monitoraggio degli OICR in relazione principalmente ai temi di sostenibilità, viene periodicamente analizzata la valutazione del rating ESG di MSCI che misura il numero e la percentuale di violazioni UNGC e OCSE sottostanti.

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'Unione Europea. 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 di questo 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?**

Al fine di gestire i potenziali effetti negativi come presidio del DNSH, Zurich:

- Ha monitorato periodicamente l'esposizione ai rischi di sostenibilità partendo dalle valutazioni del rating ESG di MSCI, e nello specifico gli indicatori che potrebbero impattare gli altri obiettivi, come, ad esempio, l'allineamento agli obiettivi climatici globali, l'esposizione ai rischi climatici di transizione, l'allineamento alle migliori pratiche di governance, i diritti umani e l'esposizione a controversie.
- Ha integrato la considerazione dei rischi ESG nelle decisioni di investimento.
- Ha applicato criteri di esclusione:
  - società che generano più del 30% dei ricavi dall'estrazione di carbone termico o producono più di 20 milioni di tonnellate di carbone termico all'anno;
  - società che generano più del 30% della propria elettricità dal carbone;
  - società che sono in procinto di sviluppare qualsiasi nuova infrastruttura di estrazione del carbone o di energia a carbone;
  - società che generano almeno il 30% dei ricavi direttamente dall'estrazione di petrolio dalle sabbie

bituminose;

- società che sono gestori di infrastrutture di trasporto appositamente costruite (o "dedicate") per prodotti a base di carbone termico o sabbie bituminose, compresi oleodotti e trasporto ferroviario;
- società che generano almeno il 30% dei ricavi dall'estrazione di scisti bituminosi o più del 30% della loro elettricità dallo scisto bituminoso
- società che producono, accumulano, distribuiscono, commercializzano o vendono munizioni a grappolo vietate o mine antiuomo.

Con riferimento alle Società di cui detiene direttamente le azioni, Zurich ha attuato una politica di engagement attraverso l'esercizio dei diritti di voto. Ogni decisione di voto viene assunta su base informata e adeguatamente documentata. Sulle tematiche relative alla Corporate Governance, al Cambiamento Climatico e all'Attività di lobbying, i criteri di voto sono definiti nella Politica di impegno approvata dal Consiglio di Amministrazione e disponibile sul sito web di Zurich.



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

INVESTIMENTI DI MAGGIORE ENTITA'	SETTORE	% DI ATTIVI	PAESE
VONTOBEL FD-SUST GL BD-I FUND	Obbligazionario	18,8%	non disponibile
VONTOBEL-US EQUITY - I FUND	Azionario	14,9%	non disponibile
VONTOBEL-EUR CRP BOND-I FUND	Obbligazionario	14,7%	non disponibile
VONTOBEL-GLB CORP BD-I FUND	Obbligazionario	14,6%	non disponibile
ISHARES SUST MSCI USA SRI FUND	Azionario	9,1%	non disponibile
JPM GLBL HI YLD BD-I ACC USD FUND	Obbligazionario	5,9%	non disponibile
ISHARES MSCI EUROPE SRI UCITS FUND	Azionario	5,0%	non disponibile
VONTOBEL-EUROPEAN EQUITY-I FUND	Azionario	4,9%	non disponibile
OSSIAM ESG LW CRB SHL BRC US FUND	Azionario	4,7%	non disponibile
JPM JAPAN REI EQ UCITS ETF FUND	Azionario	2,3%	non disponibile
JPM EUR ULTSHT INC UCITS ETF FUND	Obbligazionario	2,0%	non disponibile
Cash	Liquidità	1,6%	non disponibile
BNPP MSCI SRI CHINA ETF EUR FUND	Azionario	1,4%	non disponibile
Totale complessivo		100,0%	

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: [completare]



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

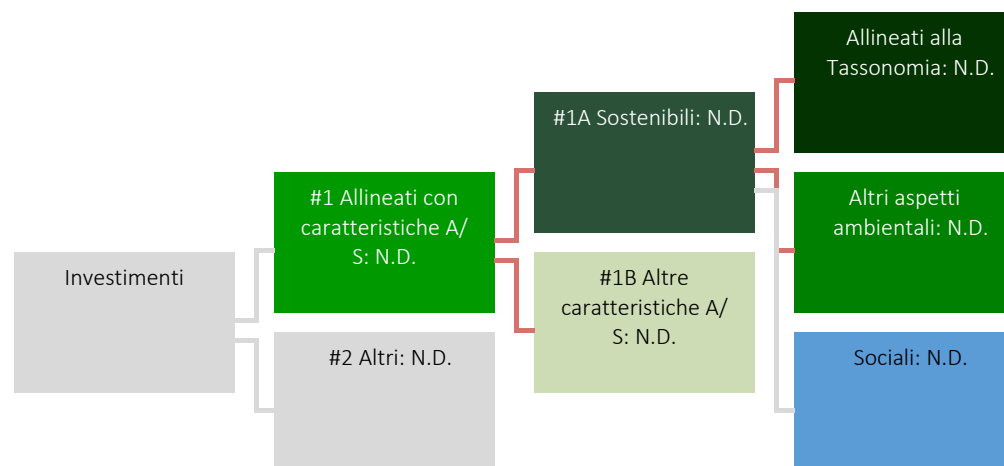
Si conferma che da ottobre 2022, il prodotto ha investito almeno il 50% del patrimonio in OICR sostenibili.

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

- Qual è stata l'allocazione degli attivi?



Il grafico seguente, riferito al periodo di rendicontazione 2022, è parzialmente compilato in quanto le informazioni rese disponibili dai gestori degli OICR sono state pubblicate solo a partire da gennaio 2023. Le informazioni non disponibili sono contrassegnate da N.D.



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

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

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

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B 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?

SETTORE	% INVESTIMENTI
Obbligazionario	56,1%
Azionario	42,3%
Liquidità	1,6%
Totale	100,0%

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato:** riflette il carattere ecologico delle imprese beneficiarie degli investimenti;
- **spese in conto capitale (CapEx):** rivelano gli investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, utili per una transizione verso un'economia verde;
- **spese operative (OpEx):** illustrano le attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



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

0% - Il presente campo è valorizzato a zero in quanto, al momento della redazione del presente documento, i dati necessari non sono disponibili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il gas fossile includono limiti alle emissioni e il passaggio all'energia rinnovabile o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare, i criteri includono norme complete sulla sicurezza e sulla gestione dei rifiuti.

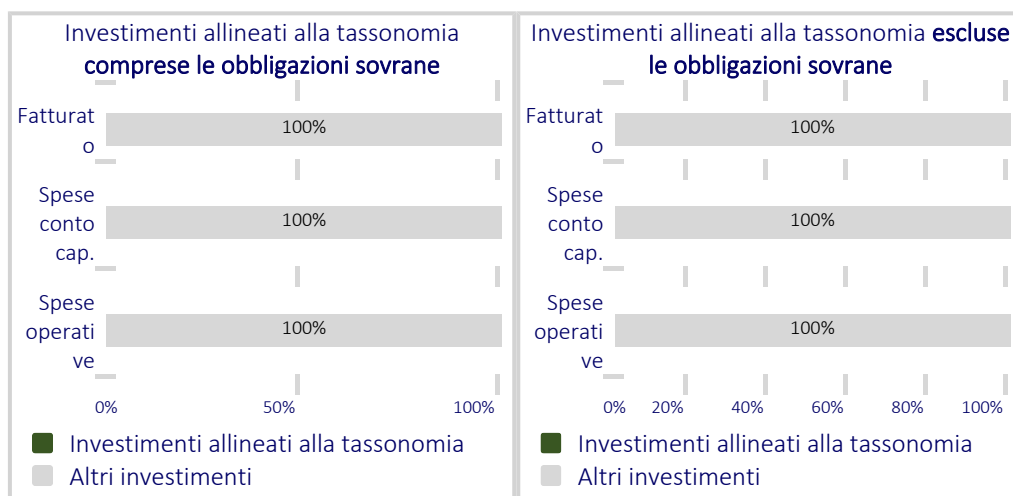
Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>[1]</sup>?

Sì: 0%, il presente campo è valorizzato a zero in quanto, al momento della redazione del presente documento, i dati necessari non sono disponibili.

In gas fossile       In energia nucleare

No

*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 alla tassonomia, 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. \**



(\*Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.)

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.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non tengono conto dei criteri per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla

Qual era la quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti?

Il presente campo non è valorizzato in quanto, al momento della redazione del presente documento, i dati necessari non sono disponibili.

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

Essendo il primo anno di applicazione non sono disponibili i dati per effettuare il confronto.



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

Il presente campo non è valorizzato in quanto, al momento della redazione del presente documento, i dati necessari non sono disponibili.



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

Il presente campo non è valorizzato in quanto, al momento della redazione del presente documento, i dati necessari non sono disponibili.

[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 del cambiamento climatico ("mitigazione del cambiamento climatico") e non danneggiano in modo significativo alcun obiettivo della tassonomia dell'UE - a tal proposito vedere la nota esplicativa a 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 azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?**

Zurich, con cadenza trimestrale ha analizzato il rispetto delle soglie di MSCI ESG Rating minimo: BB per gli OICR collegati al contratto e A per il Fondo Interno.

Nome del prodotto:  
Programma Pensione - ZURICH PENSION ESG AZIONARIO

Identificativo della persona giuridica:  
Zurich Investments Life SpA

## Caratteristiche ambientali e/ o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a 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 no alla tassonomia (UE).

### Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 0%**;

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: 0%**;

Ha promosso **caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 26,88% 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**.



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

Gli aspetti legati alla sostenibilità sono stati presi in considerazione nella definizione e nell'attuazione della strategia di investimento, in particolare nella fase di costruzione dell'universo investibile e nella fase di selezione delle attività finanziarie in cui investire, in modo da rispecchiare un adeguato profilo di responsabilità sociale e ambientale e un buon comportamento in termini di governance.

Le caratteristiche ambientali e sociali promosse sono coerenti con le tematiche ESG oggetto di valutazione del rating ESG adottato dal Fondo Interno, e riflettono la più ampia gamma di indicatori di sostenibilità che possono essere raggruppati nei seguenti macro temi:

- Ambiente: cambiamento climatico, risorse naturali, inquinamento e rifiuti e opportunità ambientali.
- Sociale: capitale umano, responsabilità sul prodotto, stakeholder e opportunità sociali.

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

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

La performance del Fondo Interno nel conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali sono state misurate e monitorate tramite l'applicazione del Rating di sostenibilità sviluppato dal provider selezionato da Zurich [MSCI ESG Rating] e applicato nella scelta e gestione degli investimenti.

Il Rating è rappresentato da una scala crescente da CCC a AAA, che riflette la valutazione del provider sulla performance di sostenibilità degli asset oggetto di investimento ed è stato calcolato per ciascun asset nonché per il Fondo Interno nel suo complesso. In particolare, con cadenza trimestrale, è stato verificato che il MSCI ESG Rating non fosse inferiore ad A.

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

Essendo il primo anno di applicazione non sono disponibili i dati per effettuare il confronto.

#### ● 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 non aveva obiettivi specifici.

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

Zurich ha considerato i principali effetti negativi degli investimenti sui fattori di sostenibilità definendo un framework per identificarli, prioritizzarli e valutarli, individuando, inoltre, una serie di azioni di mitigazione.

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 si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

I principali effetti negativi sono stati presi in considerazione all'interno degli asset investiti attraverso la misurazione e la valutazione degli indicatori PAI (Tabella 1 dell'allegato I e altri indicatori volontari delle tabelle 2 e 3) secondo quanto previsto dai Regulatory Technical Standards del Regolamento UE 2019/2088.

Vengono presi in considerazione in particolare gli indicatori riferiti a:

- le emissioni di Scope 1, 2 e 3;
- l'impronta di carbonio;
- l'intensità energetica;
- i rifiuti pericolosi e le emissioni in acqua;
- il rispetto dei principi OCSE e UNGC in tema di diritti umani e dei lavoratori.

**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? Descrizione particolareggiata:**

Zurich si è impegnata, aderendo all'obiettivo del Gruppo, di avere un portafoglio di attività finanziarie "net-zero" entro il 2050. Per questo motivo, nella selezione delle attività finanziarie è stato valutato l'impegno delle società emittenti a definire i propri target per il raggiungimento dell'obiettivo di limitare l'innalzamento della temperatura globale a 1,5°C. Il rispetto delle linee guida OCSE e i Principi UN su imprese e diritti umani viene garantito attraverso la preventiva scelta di OICR che integrano i fattori ESG nelle loro politiche di investimento e che escludono possibili esposizioni ad affari controversi. Oltre al monitoraggio degli OICR in relazione principalmente ai temi di sostenibilità, viene periodicamente analizzata la valutazione del rating ESG di MSCI che misura il numero e la percentuale di violazioni UNGC e OCSE sottostanti.

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'Unione Europea. 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 di questo 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?**

Al fine di gestire i potenziali effetti negativi come presidio del DNSH, Zurich:

- Ha monitorato periodicamente l'esposizione ai rischi di sostenibilità partendo dalle valutazioni del rating ESG di MSCI, e nello specifico gli indicatori che potrebbero impattare gli altri obiettivi, come, ad esempio, l'allineamento agli obiettivi climatici globali, l'esposizione ai rischi climatici di transizione, l'allineamento alle migliori pratiche di governance, i diritti umani e l'esposizione a controversie.
- Ha integrato la considerazione dei rischi ESG nelle decisioni di investimento.
- Ha applicato criteri di esclusione:
  - società che generano più del 30% dei ricavi dall'estrazione di carbone termico o producono più di 20 milioni di tonnellate di carbone termico all'anno;
  - società che generano più del 30% della propria elettricità dal carbone;
  - società che sono in procinto di sviluppare qualsiasi nuova infrastruttura di estrazione del carbone o di energia a carbone;
  - società che generano almeno il 30% dei ricavi direttamente dall'estrazione di petrolio dalle sabbie

bituminose;

- società che sono gestori di infrastrutture di trasporto appositamente costruite (o "dedicate") per prodotti a base di carbone termico o sabbie bituminose, compresi oleodotti e trasporto ferroviario;
- società che generano almeno il 30% dei ricavi dall'estrazione di scisti bituminosi o più del 30% della loro elettricità dallo scisto bituminoso
- società che producono, accumulano, distribuiscono, commercializzano o vendono munizioni a grappolo vietate o mine antiuomo.

Con riferimento alle Società di cui detiene direttamente le azioni, Zurich ha attuato una politica di engagement attraverso l'esercizio dei diritti di voto. Ogni decisione di voto viene assunta su base informata e adeguatamente documentata. Sulle tematiche relative alla Corporate Governance, al Cambiamento Climatico e all'Attività di lobbying, i criteri di voto sono definiti nella Politica di impegno approvata dal Consiglio di Amministrazione e disponibile sul sito web di Zurich.



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

INVESTIMENTI DI MAGGIORE ENTITA'	SETTORE	% DI ATTIVI	PAESE
OSSIAM ESG LW CRB SHL BRC US FUND	Azionario	18,0%	non disponibile
JPM US SEL EQ PLS-IA EUR HD FUND	Azionario	15,6%	non disponibile
MIROVA FUNDS - MIROVA US CLIMA FUND	Azionario	14,3%	non disponibile
JPM US REI ESG UCITS ETF FUND	Azionario	13,3%	non disponibile
JPM EUROZONE REI EQ ESG ETF FUND	Azionario	11,0%	non disponibile
JPM EUR ULTSHT INC UCITS ETF FUND	Obbligazionario	11,0%	non disponibile
JPM JAPAN REI EQ UCITS ETF FUND	Azionario	5,5%	non disponibile
MIROVA GLOBAL ENVIR EQ-Q/A EUR FUND	Azionario	4,0%	non disponibile
MIROVA EUR CLIMT AMB-N/A EUR FUND	Azionario	3,4%	non disponibile
BNPP MSCI SRI CHINA ETF EUR FUND	Azionario	2,9%	non disponibile
Cash	Liquidità	0,9%	non disponibile
Totale complessivo		100,0%	

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: [completare]



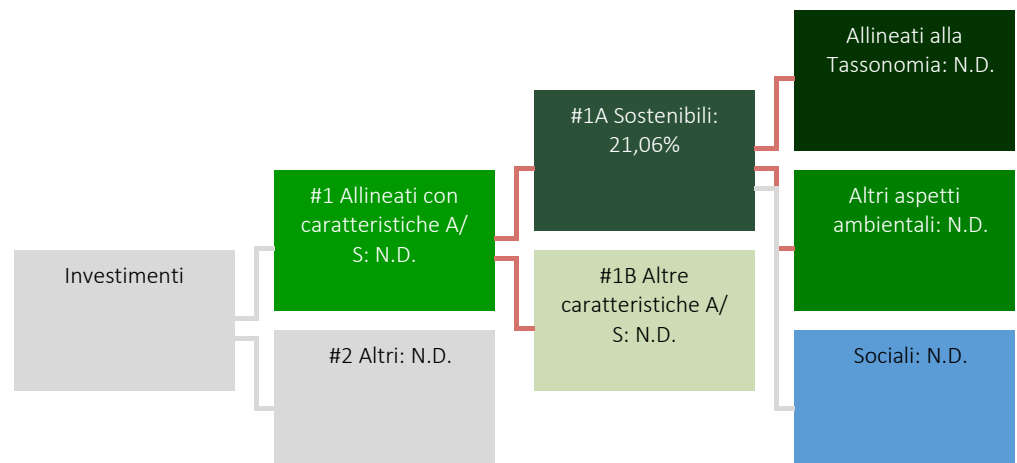
### Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Si conferma che da ottobre 2022, il prodotto ha investito almeno il 50% del patrimonio in OICR sostenibili.

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

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

Il grafico seguente, riferito al periodo di rendicontazione 2022, è parzialmente compilato in quanto le informazioni rese disponibili dai gestori degli OICR sono state pubblicate solo a partire da gennaio 2023. Le informazioni non disponibili sono contrassegnate da N.D.



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

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

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

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B 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?

SETTORE	% INVESTIMENTI
Azionario	88,1%
Obbligazionario	11,0%
Liquidità	0,9%
Totale	100,0%

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato:** riflette il carattere ecologico delle imprese beneficiarie degli investimenti;
- **spese in conto capitale (CapEx):** rivelano gli investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, utili per una transizione verso un'economia verde;
- **spese operative (OpEx):** illustrano le attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il gas fossile includono limiti alle emissioni e il passaggio all'energia rinnovabile o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare, i criteri includono norme complete sulla sicurezza e sulla gestione dei rifiuti.



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

0% - Il presente campo è valorizzato a zero in quanto, al momento della redazione del presente documento, i dati necessari non sono disponibili.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>[1]</sup>?

Sì: 0%, il presente campo è valorizzato a zero in quanto, al momento della redazione del presente documento, i dati necessari non sono disponibili.

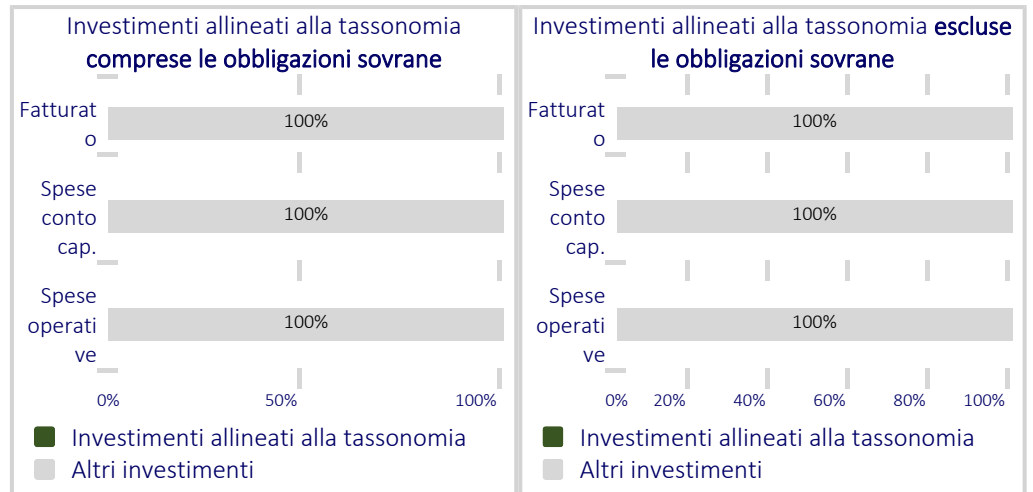
In gas fossile       In energia nucleare

No

*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 alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del*

[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 del cambiamento climatico ("mitigazione del cambiamento climatico") e non danneggiano in modo significativo alcun obiettivo della tassonomia dell'UE - a tal proposito vedere la nota esplicativa a 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.

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. \*



(\*Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.)

**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.

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

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

Il presente campo non è valorizzato in quanto, al momento della redazione del presente documento, i dati necessari non sono disponibili.

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

Essendo il primo anno di applicazione non sono disponibili i dati per effettuare il confronto.



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

Il presente campo non è valorizzato in quanto, al momento della redazione del presente documento, i dati necessari non sono disponibili.



**Quali investimenti erano compresi nella categoria "#2 Altri" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Il presente campo non è valorizzato in quanto, al momento della redazione del presente documento, i dati necessari non sono disponibili.



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

Zurich, con cadenza trimestrale ha analizzato il rispetto delle soglie di MSCI ESG Rating minimo: BB per gli OICR collegati al contratto e A per il Fondo Interno.