

30 giugno 2026

Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR)

Sintesi della dichiarazione dei principali effetti negativi sulla sostenibilità (PASI)

Sintesi

Citibank Europe plc (filiale del Lussemburgo) (LEI: N1FBEDJ5J41VKZLO2475) prende in considerazione i principali effetti negativi ("PAI") delle proprie decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità con riferimento a determinati portafogli, ovvero i MACS ESG Core Model Portfolios, rimasti aperti per l'intero periodo di riferimento, nonché il Citi Global Equity ESG Focus Portfolio e il Citi Global Fixed Income ESG Focus Portfolio (i "Portafogli ESG Focus"), che sono stati chiusi nel quarto trimestre del 2025. Tali portafogli sono inclusi nella presente dichiarazione in quanto rientravano nell'ambito di applicazione per la maggior parte del periodo di riferimento (i "Portafogli"). La presente dichiarazione costituisce la dichiarazione consolidata sui principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità di Citi Investment Management (CIM), che fornisce servizi di gestione di portafoglio. Qualora tali servizi siano prestati tramite Citibank Europe plc (filiale del Lussemburgo), tale entità è considerata un partecipante ai mercati finanziari ai sensi del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR). La presente dichiarazione sui principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità riguarda il periodo di riferimento dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025 e include un confronto con i precedenti periodi di riferimento.

CIM non ha integrato, né integra attualmente, la considerazione dei principali effetti negativi (PAI) in via generale a livello di entità nel proprio processo di investimento, né ha pianificato azioni volte a mitigare tali principali effetti negativi o fissato obiettivi in relazione ai PAI indicati nella presente dichiarazione. Tuttavia, con riferimento ai Portafogli descritti di seguito, alcuni PAI sono stati presi in considerazione in misura limitata nell'ambito del processo di investimento attraverso l'applicazione di criteri di esclusione riconducibili ai PAI pertinenti (integralmente o parzialmente), oppure attraverso l'applicazione di processi di screening volti a individuare investimenti caratterizzati da valutazioni ESG favorevoli, che possono essere influenzate o collegate a determinati PAI, ovvero attraverso investimenti in fondi Articolo 8 con investimenti sostenibili ("fondi Articolo 8+") o fondi Articolo 9, che sono tenuti a considerare gli indicatori PAI nel proprio processo decisionale relativo agli investimenti sostenibili.

Prima della chiusura dei Portafogli ESG Focus nel quarto trimestre del 2025, i PAI specificamente considerati attraverso i criteri di esclusione sopra descritti (i cui dettagli sono riportati più avanti nella presente dichiarazione) erano: i) PAI 4: esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili; ii) PAI 10: violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali; iii) PAI 14: esposizione ad armi controverse (mine antipersona, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche). La potenziale mitigazione dei relativi effetti è rimasta limitata ai portafogli che hanno considerato tali PAI nell'ambito del proprio processo di investimento e ha pertanto avuto un impatto limitato sull'insieme delle attività gestite da CIM. CIM non ha previsto azioni relative ai PAI né ha stabilito obiettivi relativi ai PAI e, più in generale, tenuto conto delle limitate capacità di impegno di CIM nei confronti delle società partecipate (ossia in ragione delle partecipazioni relativamente ridotte detenute nelle società partecipate), CIM non è nella posizione di prevedere se i PAI aumenteranno o diminuiranno nel prossimo periodo di riferimento.

Come indicato sopra, la considerazione dei PAI sui fattori di sostenibilità nei processi di investimento di CIM è attualmente limitata esclusivamente ai Portafogli e, in qualità di organizzazione globale di gestione degli investimenti, nonché in considerazione della natura dell'attività di Private Bank, CIM mira a fornire soluzioni di investimento concepite per soddisfare gli obiettivi dei clienti, nel rispetto del quadro normativo applicabile nei Paesi in cui opera. Attualmente CIM utilizza i dati relativi ai PAI inclusi nella presente dichiarazione esclusivamente ai fini dell'informativa regolamentare.

Citi Portfolio Solutions powered by BlackRock è stato lanciato il 15 dicembre 2025, a seguito dell'annuncio effettuato nel settembre 2025. Nell'ambito di questo aggiornamento del modello operativo, alcune strategie proprietarie precedentemente gestite da CIM sono state trasferite a BlackRock, che attualmente fornisce i servizi di gestione degli investimenti per tali strategie. CIM continua a mantenere la responsabilità per la consulenza ai clienti e per la supervisione dei portafogli relativamente a tali strategie; tuttavia, ad eccezione di alcuni mandati specifici, dal 15 dicembre 2025 CIM non è più responsabile della gestione discrezionale degli investimenti relativa a tali portafogli. Le attività sono tuttavia incluse nella presente relazione ai fini del calcolo delle masse in gestione e di altri indicatori, poiché il trasferimento è avvenuto nel corso del periodo di riferimento. Ad eccezione dei casi in cui CIM abbia mantenuto la responsabilità della gestione degli investimenti di tali portafogli, tali attività non saranno incluse nella relazione del prossimo anno. Inoltre, anche i portafogli Fixed Income ESG Focus ed Equity ESG Focus, chiusi nel quarto trimestre del 2025, sono stati inclusi nella presente relazione, ma non saranno inclusi nelle relazioni future.

La possibilità di reperire dati ESG dettagliati e affidabili sulle società partecipate continua a rappresentare una sfida rilevante per il mercato. La metodologia adottata da CIM per identificare i PAI si basa su un fornitore di dati terzo (MSCI), riconosciuto come operatore specializzato nella raccolta di tali dati e in grado di acquisirli in modo più efficiente e con un livello di granularità maggiore rispetto a quanto CIM potrebbe attualmente fare autonomamente. Ai fini della presente dichiarazione, CIM non integra attualmente i dati forniti da terzi con analisi proprietarie interne e pertanto si basa sulle metodologie di raccolta, stima ed elaborazione dei dati utilizzate dal fornitore di dati.

Qualora i dati relativi ai PAI non siano disponibili per un investimento, CIM comprende che MSCI utilizzi un approccio di ripesatura; ciò significa che, anziché assumere che l'effetto negativo sia pari a zero o escludere l'investimento interessato dai valori PAI riportati di seguito, per gli indicatori PAI basati su dati quantitativi MSCI cerca di colmare tali lacune informative assegnando valori agli investimenti privi di dati, sulla base della media dei dati PAI relativi agli investimenti per i quali tali informazioni sono disponibili per determinati indicatori. Tale metodologia di stima potrebbe non essere accurata, rappresentativa o pienamente riflettere gli effettivi valori PAI degli investimenti per i quali i dati sono stati stimati e potrebbe implicitamente presupporre che il valore medio dell'indicatore relativo agli emittenti che comunicano dati sia rappresentativo degli investimenti presenti nel portafoglio per i quali tali informazioni non sono disponibili. Per gli indicatori PAI basati su dati qualitativi, MSCI identifica gli effetti negativi utilizzando i dati riportati da, o relativi a, la società partecipata. Tuttavia, laddove tali dati non siano disponibili, la metodologia MSCI li interpreta come indicativi (ossia non definitivi né necessariamente accurati) dell'assenza di effetti negativi.

I dati erano disponibili per circa l'81% del portafoglio rientrante nell'ambito di applicazione con riferimento alla totalità dei PAI, mentre per il restante 19% non erano disponibili dati. MSCI ha effettuato la ripesatura delle esposizioni sulla base dei dati disponibili, esclusivamente con riferimento ai PAI indicati di seguito, al fine di stimare le esposizioni per le quali i dati non erano disponibili.

Indicatori applicabili agli investimenti in società partecipate: 1. Emissioni di GHG, 2. Impronta di carbonio, 3. Intensità di GHG delle società partecipate, 5. Quota di consumo e produzione di energia da fonti non rinnovabili, 6. Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico, 8. Emissioni in acqua, 9. Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi, 12. Divario retributivo di genere non corretto, 13. Diversità di genere nel consiglio di amministrazione

Indicatori applicabili agli investimenti in emittenti sovrani e sovranazionali: 15. Intensità di GHG

Indicatori aggiuntivi relativi agli aspetti sociali e concernenti i dipendenti, al rispetto dei diritti umani e alla lotta contro la corruzione attiva e passiva: 23. Punteggio medio di stabilità politica

Ai fini della presente dichiarazione, tutti i titoli gestiti da CIM su base discrezionale (inclusi i Portafogli ESG Focus chiusi nel quarto trimestre del 2025) sono inclusi nel "valore corrente di tutti gli

investimenti", ossia il valore utilizzato al denominatore per il calcolo di determinati indicatori PAI (ad esempio, gli indicatori relativi all'intensità di GHG). Sono esclusi dal denominatore disponibilità liquide; attività equivalenti alla liquidità; strumenti derivati e altre attività detenute nei portafogli che non sono utilizzate per finanziare direttamente o indirettamente investimenti in società partecipate o in emittenti sovrani, ma sono detenute per finalità diverse dall'investimento, quali la gestione del portafoglio. CIM considera inoltre l'esclusione delle disponibilità liquide un approccio più prudente, in quanto determina un valore al denominatore inferiore e, di conseguenza, valori complessivi dei PAI più elevati. I processi e il quadro di governance di CIM sono sottoposti a revisione, ove necessario, in linea con le migliori prassi vigenti, le indicazioni delle autorità di vigilanza e/o le aspettative dei clienti, al fine di garantire la conformità alle leggi e ai regolamenti applicabili. CIM potrà rivedere in futuro l'approccio adottato nella presente dichiarazione sui PAI, in relazione a uno o più degli aspetti sopra descritti.

Informazioni importanti

Citi Private Bank si impegna a proteggere i dati personali dei propri clienti. Per ulteriori informazioni, si prega di visitare il nostro sito web: <https://www.privatebank.citibank.com/privacy>

Citibank Europe plc, filiale del Lussemburgo, iscritta al Registro delle imprese del Lussemburgo con il numero B 200204, è una filiale di Citibank Europe plc. È soggetta alla vigilanza congiunta della Banca Centrale Europea e della Banca Centrale d'Irlanda. È inoltre soggetta alla vigilanza limitata della Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF), in qualità di autorità dello Stato membro ospitante, ed è registrata presso la CSSF con il numero B00000395. La sede operativa è situata in 31, Z.A. Bourmicht, 8070 Bertrange, Granducato di Lussemburgo.

Citibank Europe plc è regolamentata dalla Banca Centrale d'Irlanda. È iscritta nel registro della Banca Centrale d'Irlanda con il numero di riferimento C26553 ed è sottoposta alla vigilanza della Banca Centrale Europea. La sede legale è situata in 1 North Wall Quay, Dublino 1, Irlanda. Citibank Europe plc è registrata in Irlanda con numero di registrazione societaria 132781. È regolamentata dalla Banca Centrale d'Irlanda con numero di riferimento C26553.

© 2026 Citigroup Inc. Tutti i diritti riservati. Citi e Citi with Arc Design sono marchi di servizio registrati di Citigroup o delle sue affiliate.