

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: GREEN 4 PLANET

Identificativo della persona giuridica: EUROMOBILIARE ASSET MANAGEMENT SGR

Obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale**: 99,22%

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**

In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024) il Fondo ha conseguito l'obiettivo del contributo alla mitigazione dei cambiamenti climatici con una quota del 99,22% di investimenti sostenibili.

Gli investimenti sostenibili hanno contribuito a conseguire l'obiettivo ambientale della mitigazione dei cambiamenti climatici attraverso:

- L'investimento in *green bond* e *sustainability bond* volti a finanziare attività o progetti che perseguono l'obiettivo della mitigazione dei cambiamenti climatici;
- Soglia minima di investimenti in attività economiche allineate alla tassonomia pari al 3%;

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.



- L'esclusione di (a) società caratterizzate da comportamenti non conformi ai principali standard internazionali in materia di sostenibilità, o coinvolte in attività che possono comportare significativi rischi ambientali e sociali, con particolare riferimento a (i) società responsabili di gravissime violazioni dei diritti umani e dei diritti dei minori, (ii) società che operano nei settori delle armi controverse, del carbone, delle sabbie bituminose, del tabacco e dei gas e oli combustibili, (iii) società che operano in violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e (b) derivati su materie prime alimentari.

L'obiettivo di investimento sostenibile della mitigazione dei cambiamenti climatici coincide con il primo dei sei obiettivi del regolamento (UE) 2020/852.

Il Fondo considera i seguenti indicatori di sostenibilità al fine di misurare il raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile:

- Investimento di almeno il 90% degli attivi in *green bond* e *sustainability bond* volti a finanziare attività o progetti che perseguono l'obiettivo della mitigazione dei cambiamenti climatici determinato dal contributo agli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) relativi alla tutela ambientale, ovvero: gestione efficiente dell'acqua e dei servizi igienici (SDG 6), produzione e trasmissione di energia pulita (SDG 7), promozione dell'innovazione e di un'industrializzazione equa e responsabile (SDG 9), sviluppo di città e comunità più sostenibili (SDG 11), produzione e consumo responsabili (SDG 12), lotta al cambiamento climatico e alle sue conseguenze (SDG 13);
- Soglia minima di investimenti in attività economiche allineate alla tassonomia pari al 3%;
- Limitazione degli investimenti in strumenti finanziari con *scoring* ESG inferiore a C- o senza *scoring*;
- Esclusioni di investimenti in:
 - OICVM non classificati come fondi di cui all'Articolo 9 del regolamento SFDR che hanno come obiettivo di investimento sostenibile la mitigazione dei cambiamenti climatici;
 - società responsabili di gravissime violazioni dei diritti umani e dei diritti dei minori;
 - società che derivano più del 5% del fatturato dalla lavorazione di sabbie bituminose;
 - società che derivano più del 10% del fatturato dalla fabbricazione di prodotti del tabacco;
 - società che operano in violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali;
 - società che derivano più dell'1% del fatturato dalla prospezione, estrazione, distribuzione o raffinazione del carbone;
 - società che derivano più del 10% del fatturato dalla prospezione, estrazione, distribuzione o raffinazione di oli combustibili;
 - società che derivano più del 50% del fatturato dalla prospezione, estrazione, distribuzione o raffinazione di gas combustibili;

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

- società che derivano più del 50% del fatturato dalla produzione di energia elettrica con un'intensità delle emissioni di gas serra superiore a 100 g CO2/KWh;
- società che producono armi controverse;
- derivati su materie prime alimentari.

Il contributo degli investimenti sostenibili per ciascun Obiettivo di sviluppo sostenibile (SDG) relativo alla tutela ambientale è stato il seguente: SDG 6 29,52%, SDG 7 81,61%, SDG 9 98,17%, SDG 11 86,90%, SDG 12 45,11%, SDG 13 98,47%.

Il Fondo non dispone di un *benchmark* per misurare il raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

La prestazione degli indicatori di sostenibilità del Fondo nel periodo di riferimento (1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024), è stata la seguente:

| Indicatore | Performance 2024 | Performance 2023 | Performance 2022 |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <i>Investimento di almeno il 90% degli attivi in green bond e sustainability bond volti a finanziare attività o progetti che perseguono l'obiettivo della mitigazione dei cambiamenti climatici determinato dal contributo agli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) relativi alla tutela ambientale</i> | 99,22% | 98,85% | 96,70% |
| <i>Dettaglio SDG 6</i> | 29,52% | 28,15% | 30,14% |
| <i>Dettaglio SDG 7</i> | 81,61% | 77,31% | 61,21% |
| <i>Dettaglio SDG 9</i> | 98,17% | 90,15% | 75,05% |
| <i>Dettaglio SDG 11</i> | 86,90% | 77,79% | 65,46% |
| <i>Dettaglio SDG 12</i> | 45,11% | 48,31% | 47,00% |

| | | | |
|---|---------------|---------------|---------------|
| <i>Dettaglio SDG 13</i> | <i>98,47%</i> | <i>95,68%</i> | <i>78,94%</i> |
| <i>Soglia minima di investimenti in attività economiche allineate alla tassonomia pari al 3%</i> | <i>40,22%</i> | <i>37,38%</i> | <i>27,35%</i> |
| <i>Investimenti in strumenti finanziari con scoring ESG inferiore a C- o senza scoring</i> | <i>1,03%</i> | <i>2,05%</i> | <i>0,00%</i> |
| <i>Investimenti in OICVM non classificati come fondi di cui all'Articolo 9 del regolamento SFDR che hanno come obiettivo di investimento sostenibile la mitigazione dei cambiamenti climatici</i> | <i>0,00%</i> | <i>0,00%</i> | <i>0,00%</i> |
| <i>Investimenti in società responsabili di gravissime violazioni dei diritti umani e dei diritti dei minori</i> | <i>0,00%</i> | <i>0,00%</i> | <i>0,00%</i> |
| <i>Investimenti in società che derivano più del 5% del fatturato dalla lavorazione di sabbie bituminose</i> | <i>0,00%</i> | <i>0,00%</i> | <i>0,00%</i> |
| <i>Investimenti in società che derivano più del 10% del fatturato dalla fabbricazione di prodotti del tabacco</i> | <i>0,00%</i> | <i>0,00%</i> | <i>0,00%</i> |
| <i>Investimenti in società che</i> | <i>0,00%</i> | <i>0,00%</i> | <i>0,00%</i> |

| | | | |
|--|-------|-------|-------|
| <i>operano in violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali</i> | | | |
| <i>Investimenti in società che derivano più dell'1% del fatturato dalla prospezione, estrazione, distribuzione o raffinazione del carbone</i> | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| <i>Investimenti in società che derivano più del 10% del fatturato dalla prospezione, estrazione, distribuzione o raffinazione di oli combustibili</i> | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| <i>Investimenti in società che derivano più del 50% del fatturato dalla prospezione, estrazione, distribuzione o raffinazione di gas combustibili</i> | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| <i>Investimenti in società che derivano più del 50% del fatturato dalla produzione di energia elettrica con un'intensità delle emissioni di gas serra superiore a 100g CO2/KWh</i> | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| <i>Investimenti in società che producono armi controverse</i> | 0,00% | 0,00% | 0,00% |

| | | | |
|---|-------|-------|-------|
| <i>Investimenti in derivati su materie prime alimentari</i> | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
|---|-------|-------|-------|

Gli indicatori non sono stati sottoposti a verifica da parte di revisori o di terzi.

In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024) la Società si è assicurata che gli investimenti sostenibili non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi di investimento sostenibile, attraverso un modello proprietario che esclude gli emittenti societari con prestazioni limitate in ambito ambientale o sociale rispetto a 14 indicatori PAI obbligatori e a 2 indicatori PAI opzionali per tali emittenti.

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

Il modello proprietario, che garantisce che gli investimenti sostenibili del Fondo non arrechino un danno significativo ad alcun obiettivo di investimento sostenibile in ambito ambientale o sociale, è costruito utilizzando proprio i 14 indicatori PAI obbligatori per gli emittenti societari, oltre ai 2 indicatori PAI opzionali per tali emittenti.

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:

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024), il Fondo ha escluso emittenti societari coinvolti in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali.

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

I principali effetti negativi (*Principal Adverse Impact* - PAI) sono indicatori che hanno lo scopo di rappresentare in che misura le decisioni di investimento prese potrebbero avere degli impatti negativi sui fattori di sostenibilità relativi ad aspetti ambientali e sociali. La gestione responsabile dei PAI è un pilastro fondamentale della nostra strategia di sostenibilità, riflettendo il nostro impegno verso un investimento consapevole e responsabile.

Le emissioni di gas a effetto serra (GHG), l'esposizione alle armi controverse e le violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite sono i PAI chiave che Euromobiliare SGR considera prioritari nella gestione del prodotto. Tutti i prodotti di investimento di Euromobiliare SGR escludono gli emittenti coinvolti nella produzione di armi controverse. Inoltre, nella valutazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite, tutti i prodotti di investimento di Euromobiliare

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.



SGR escludono dall'universo investibile le società i cui comportamenti provochino gravi violazioni dei diritti umani e/o violazioni gravi dei diritti dei minori. La valutazione di queste violazioni è dinamica e basata su prove ben documentate, che prendono in considerazione sia l'impatto delle azioni dell'emittente che le misure di rimedio adottate. In termini di emissioni di gas serra, viene effettuato un monitoraggio attento, a livello di emissioni totali, *carbon footprint* e intensità delle emissioni, per garantire un approccio coerente ed efficace nella riduzione dell'impatto ambientale degli investimenti.

Strategia di monitoraggio e di mitigazione

In Euromobiliare SGR, la gestione dei PAI è strutturata in due fasi fondamentali: il monitoraggio e la mitigazione.

Fase di monitoraggio: questa fase prevede una valutazione rigorosa del valore di ciascun indicatore PAI e un controllo continuo sulla loro evoluzione nel tempo. Ciò permette di identificare tempestivamente qualsiasi variazione significativa nei fattori di sostenibilità che potrebbero emergere a causa delle decisioni di investimento.

Fase di mitigazione: la strategia di mitigazione integra diversi approcci per affrontare gli impatti negativi rilevanti degli emittenti dei titoli nel nostro portafoglio. Un passo cruciale è l'esclusione degli emittenti che hanno un impatto eccessivo sui PAI, in particolare quelli coinvolti nella produzione di armi controverse o in gravi violazioni dei diritti umani e dei minori, in linea con i principi del Global Compact delle Nazioni Unite. L'esclusione di tali emittenti è imperativa per azzerare l'esposizione del prodotto a tali rischi. Successivamente, si gestiscono gli impatti nel tempo, con l'intento di ridurre gli effetti negativi in termini di sostenibilità. Questo processo è particolarmente focalizzato sulle emissioni di gas serra, con l'obiettivo di ridurre la quantità assoluta e di mantenere il prodotto al di sotto del livello del mercato di riferimento in termini di *carbon footprint* e *carbon intensity*. Viene quindi condotta un'analisi delle società che influenzano maggiormente il portafoglio in termini di emissioni, valutando la coerenza e l'efficacia delle loro politiche di riduzione delle emissioni. In presenza di un impatto eccessivo o di un percorso di decarbonizzazione poco credibile, viene presa la decisione di eliminare tali posizioni dal portafoglio.

Gestione dei Principal Adverse Impact (PAI) nel 2024

| PAI | SOCIETÀ | | | | | | |
|------------------|----------------------|------------------|--|-------------------------------------|---|---|-----------------------------------|
| | AMBIENTALI | | | | | SOCIALI | |
| | 1.4 | 2 | 3 | 4 | 5 | 10 | 14 |
| | Emissioni GHG TOTALI | CARBON FOOTPRINT | INTENSITÀ delle emissioni GHG delle imprese beneficiarie | Esposizione ai COMBUSTIBILI FOSSILI | Produzione e consumo di ENERGIE NON RINNOVABILI | Violazione dei principi UNGC e delle linee guida OCSE | Esposizione alle ARMI CONTROVERSE |
| | tCO2e | tCO2/€M | tCO2/€M | % | % | % | % |
| Impatto 2024 | 18.818,71 | 230,64 | 592,43 | 7,44 | 57,79 | 0,00 | 0,00 |
| Impatto 2023 | 36.823,01 | 395,28 | 2.591,48 | 7,45 | 66,11 | 0,00 | 0,00 |
| Impatto 2022 | 48.343,10 | 504,28 | 3.118,84 | 9,67 | 66,74 | 0,14 | 0,00 |
| Copertura 2024 % | 96,49 | 96,49 | 96,62 | 98,22 | 71,93 | 98,35 | 98,35 |

| | | | | | | | |
|-------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Rendiconto 2024 % | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 98,22 | 71,93 | 0,00 | 98,35 |
| Stima 2024 % | 96,49 | 96,49 | 96,62 | 0,00 | 0,00 | 98,35 | 0,00 |

I calcoli sono stati eseguiti utilizzando le ponderazioni medie per i trimestri dell'anno di riferimento, sulla base dei dati PAI più recenti

PAI 1, 2, 3

Il prodotto, caratterizzato da emissioni di gas serra nettamente più basse rispetto ai mercati di riferimento, ha ridotto ulteriormente le emissioni finanziate. Le esclusioni previste per il prodotto, unitamente alla gestione del principio DNSH, consentono di contenere le emissioni di gas serra finanziate.

PAI 4

Il prodotto presenta un'esposizione al settore dei combustibili fossili sostanzialmente in linea con l'anno precedente. L'esposizione deriva prevalentemente da emissioni di *green bond* da parte di servizi di pubblica utilità con obiettivi specifici di decarbonizzazione. Le esclusioni previste per il prodotto, unitamente alla gestione del principio DNSH, consentono di contenere l'esposizione al settore dei combustibili fossili ed evitare società con una marcata esposizione ai combustibili fossili.

PAI 5

L'esposizione del prodotto a società che producono o consumano energia da fonti non rinnovabili è diminuita nell'ultimo anno. Le esclusioni previste per il prodotto, unitamente alla gestione del principio DNSH, contengono l'esposizione.

PAI 10

Il prodotto ha esposizione nulla a violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali.

PAI 14

Il prodotto ha esposizione nulla al tema delle armi controverse.

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

| Investimenti di maggiore entità | Settore | Paese | % di attivi |
|---------------------------------|---------|----------|-------------|
| SRBANK 4 7/8 08/24/28 | Finanza | Norvegia | 1,80% |
| OSEOFI 0 05/25/28 | Altro | N.d. | 1,67% |
| SOGRPR 0.3 11/25/31 | Altro | N.d. | 1,47% |
| DNBNO 3 5/8 02/16/27 | Finanza | Norvegia | 1,37% |
| STIFFP 0.675 11/24/36 | Altro | N.d. | 1,29% |
| OATEI GREEN BOND TF | Altro | N.d. | 1,28% |
| EIB GREEN BOND TF 0, | Altro | N.d. | 1,26% |
| HESLAN 0 3/8 06/04/29 | Altro | N.d. | 1,26% |
| CORP ANDINA FOM 0.625% | Altro | N.d. | 1,16% |

| | | | |
|-----------------------|------------|--------|-------|
| ANESM 5 1/8 04/23/31 | Servizi di | Spagna | 1,15% |
| INTSANPAOLO GREEN TF | Finanza | Italia | 1,14% |
| ASSGEN 5.272 09/12/33 | Finanza | Italia | 1,10% |
| FS GREEN TF 4,125% M | Altro | N.d. | 1,08% |
| EIBKOR 0 10/19/24 | Altro | N.d. | 1,06% |
| KOMINS 2 7/8 05/23/30 | Altro | N.d. | 1,06% |

Ponderazione calcolata come media dei trimestri dell'anno di riferimento



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

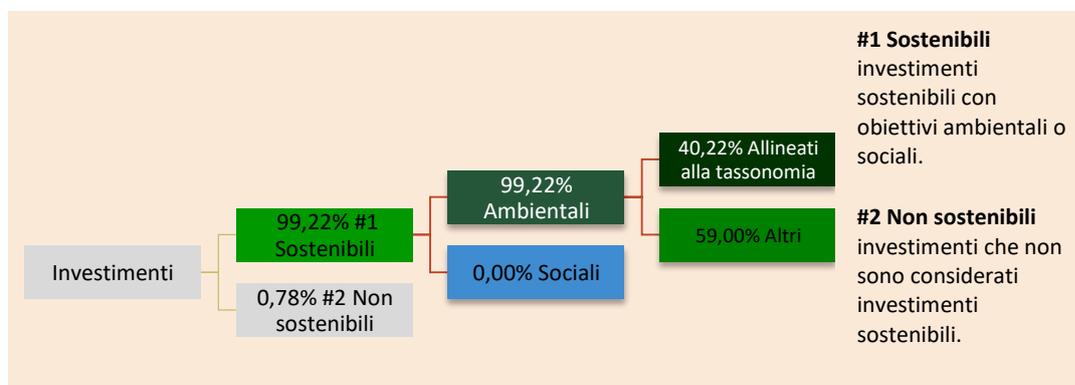
Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024) il Fondo ha destinato il 99,22% degli attivi a investimenti sostenibili per raggiungere l'obiettivo ambientale della mitigazione dei cambiamenti climatici, e ha investito il restante 0,78% in liquidità, mezzi equivalenti o derivati.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024) il Fondo ha destinato il 99,22% degli attivi a investimenti sostenibili per raggiungere l'obiettivo ambientale della mitigazione dei cambiamenti climatici, e ha investito il restante 0,78% in liquidità, mezzi equivalenti o derivati.

Di questi investimenti sostenibili, pari al 99,22%, effettuati per raggiungere l'obiettivo ambientale della mitigazione dei cambiamenti climatici, il 40,22% era costituito da investimenti allineati alla tassonomia dell'UE che contribuiscono a tale obiettivo; l'allineamento è stato calcolato utilizzando il CapEx come KPI e includendo la quota dei proventi destinata ad attività economiche ecosostenibili per le emissioni di *green e sustainability bond*. Il 59,00% era invece costituito da investimenti sostenibili non allineati alla tassonomia dell'UE.

Il restante 0,78% è stato investito nella categoria "Non sostenibili".



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

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 economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

| | Esercizio 2024 | Esercizio 2023 | Esercizio 2022 |
|---------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| #1 Sostenibili | 99,22% | 98,85% | 96,70% |
| #2 Non sostenibili | 0,78% | 1,15% | 3,30% |
| Ambientali | 99,22% | 98,85% | 96,70% |
| Allineati alla tassonomia | 40,22% | 37,38% | 27,35% |
| Altro | 59,00% | 61,47% | 69,35% |
| Sociali | 0,00% | 0,00% | 0,00% |

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

| Settore | T4 | Ponderazione media |
|---|---------------|---------------------------|
| Servizi di comunicazione | 2,45% | 2,71% |
| Servizi di telecomunicazione | 2,45% | 2,71% |
| Beni voluttuari | 1,42% | 1,17% |
| Distribuzione e vendita al dettaglio di beni voluttuari | 0,13% | 0,14% |
| Autoveicoli e componenti | 1,29% | 1,03% |
| Beni di prima necessità | 0,65% | 0,64% |
| Distribuzione e vendita al dettaglio di beni di prima necessità | 0,65% | 0,64% |
| Finanza | 26,65% | 26,44% |
| Assicurazioni | 2,97% | 2,92% |
| Servizi finanziari | 0,19% | 0,14% |
| Banche | 23,49% | 23,38% |
| Prodotti industriali | 2,11% | 2,12% |
| Trasporti | 0,99% | 1,07% |
| Servizi commerciali e professionali | 0,40% | 0,46% |
| Beni strumentali | 0,72% | 0,59% |
| Materiali | 1,28% | 0,81% |

| | | |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Materiali | 1,28% | 0,81% |
| Immobiliare | 2,26% | 1,57% |
| Gestione e sviluppo immobiliare | 1,01% | 1,05% |
| Fondi immobiliari (REIT) azionari | 1,25% | 0,51% |
| Servizi di pubblica utilità | 10,11% | 10,78% |
| Servizi di pubblica utilità | 10,11% | 10,78% |
| Altro | 53,07% | 53,77% |
| Settore GICS non identificato | 19,19% | 16,37% |
| Liquidità | 0,78% | 0,34% |
| Titoli di Stato | 33,10% | 37,06% |

L'esposizione ai combustibili fossili, come illustrato nella sezione relativa ai principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità del PAI 4 - "Esposizione ai combustibili fossili", è stata del 7,44%.



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

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024) il Fondo ha destinato il 40,22% degli attivi a investimenti allineati alla tassonomia dell'UE che contribuiscono all'obiettivo della mitigazione dei cambiamenti climatici; l'allineamento è stato calcolato utilizzando il CapEx come KPI e includendo la quota dei proventi destinata ad attività economiche ecosostenibili per le emissioni di *green* e *sustainability bond*.

Il CapEx è stato scelto come KPI per calcolare l'allineamento alla tassonomia in quanto più comparabile, e quindi aggregabile, alla quota di proventi dei *green* e *sustainability bond* rispetto ai ricavi.

I dati utilizzati per calcolare l'allineamento alla tassonomia:

- a livello di emittente, sono ottenuti tramite il provider MSCI, che attinge direttamente alle informazioni pubblicate dalle società;
- a livello di emissioni *green* o *sustainability*, provengono dal provider MainStreet Partners, che valuta le informazioni pubblicate nei framework e nei report di impatto delle emissioni attraverso i criteri di screening tecnico e monitora il rispetto dei principi DNSH e MSS a livello di emittente.

Pertanto, i dati sull'allineamento alla tassonomia sono conformi all'articolo 3 della tassonomia dell'UE.

I dati non sono soggetti a revisione da parte di terzi.

● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

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

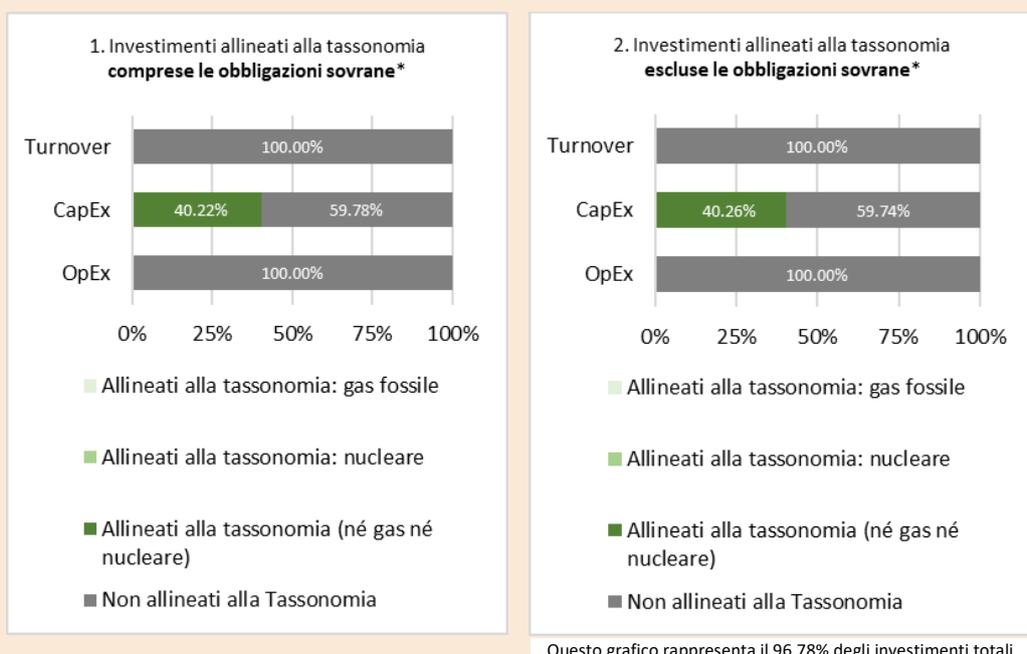
- Sì:
- Gas fossile ■ Energia nucleare
- ✘ No

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.

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024) il Fondo non ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare conformi alla tassonomia dell'UE.

I 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.

● Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024), il Fondo ha investito lo 0,00% degli attivi in attività economiche di transizione allineate alla tassonomia dell'UE, calcolate utilizzando il CapEx come KPI e includendo la quota di proventi destinata ad attività economiche ecosostenibili per le emissioni di *green* e *sustainability bond*. Inoltre, il Fondo ha investito lo 0,00% degli attivi in attività economiche abilitanti allineate alla tassonomia

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.

dell'UE, calcolate utilizzando il CapEx come KPI e includendo la quota di proventi destinata ad attività economiche ecosostenibili per le emissioni di *green* e *sustainability bond*.

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Nel periodo di riferimento precedente (1° gennaio 2023 - 31 dicembre 2023) il Fondo ha destinato il 37,38% degli attivi a investimenti allineati alla tassonomia dell'UE che contribuiscono all'obiettivo della mitigazione dei cambiamenti climatici.

I dati utilizzati per calcolare l'allineamento alla tassonomia provenivano dal provider MainStreet Partners e non erano soggetti a revisione da parte di terzi.



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

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024) il Fondo ha destinato il 59,00% degli attivi a investimenti sostenibili per raggiungere l'obiettivo ambientale della mitigazione dei cambiamenti climatici non allineati alla tassonomia dell'UE.

La mancanza di dati di mercato e la prospettiva globale, piuttosto che europea, del Fondo sono le motivazioni alla base di questa esposizione.



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

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024) il Fondo ha investito lo 0,78% nella categoria "Non sostenibili", che comprende investimenti in depositi in contanti, liquidità e derivati per una gestione efficiente del portafoglio, sia in termini di liquidità che di copertura del rischio. Trattandosi di depositi in contanti e liquidità, non esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.

Questi investimenti non offrono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024), la società non ha svolto alcuna attività di "engagement" in relazione agli investimenti del Fondo.

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