

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:  
Euromobiliare Green 4 Planet

Identificativo della persona giuridica:  
549300K8W7DMGP65JK49

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti 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 comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

## Obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale**: \_\_98.92%

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**: \_\_%

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 2025 - 31 dicembre 2025) il Fondo ha conseguito l'obiettivo di contribuire alla mitigazione dei cambiamenti climatici con una quota del 98.92% di investimenti sostenibili.

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

- l'investimento in emissioni obbligazionarie di tipo Green o Sustainable che presentano un *Environmental Bond Rating positivo*;
- il rispetto dei criteri di esclusione previsti per i Paris-aligned Benchmarks, ad eccezione dei casi in cui è prevista una esenzione da parte di ESMA (i.e. EU GB);
- il rispetto del principio di "non arrecare un danno significativo" ad altri obiettivi ambientali e sociali;
- il rispetto delle pratiche di buona governance.

**Gli indicatori di sostenibilità**

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

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

Durante il periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025), la prestazione degli indicatori di sostenibilità del Fondo è stata la seguente:

Obiettivo di investimento sostenibile	Indicatore di sostenibilità	2025
Mitigazione del Cambiamento Climatico	Percentuale di investimento in emissioni obbligazionarie di tipo Green o Sustainable che hanno un Environmental Bond Rating maggiore di 2.5 su una scala da 1 a 5	98,92%
	Percentuale di investimento allineata alla Tassonomia dell'Unione Europea che contribuisce all'obiettivo della mitigazione del cambiamento climatico, calcolata utilizzando il CapEx come KPI	41,22%
	Percentuale di investimento in breach delle esclusioni previste per i benchmark Paris-aligned, come definito dall'articolo 12 della CRD (EU) 2020/1818	0,00%
	Percentuale di investimento in emittenti societari che generano 5% o più dei loro ricavi da pratiche di unconventional oil	0,00%
	Percentuale di investimento in emittenti societari coinvolti in gravi controversie (di seguito "Red Flag")	0,00%

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

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

Il Fondo ha iniziato a rendicontare sulla base degli indicatori sopra menzionati a partire dal 2025.

La tabella seguente mostra gli indicatori utilizzati negli anni precedenti.

Indicatore	2024 performance	2023 performance	2022 performance
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	99,22%	98,85%	96,70%
Dettaglio SDG 6	29,52%	28,15%	30,14%
Dettaglio SDG 7	81,61%	77,31%	61,21%
Dettaglio SDG 9	98,17%	90,15%	75,05%
Dettaglio SDG 11	86,90%	77,79%	65,46%
Dettaglio SDG 12	45,11%	48,31%	47,00%
Dettaglio SDG 13	98,47%	95,68%	78,94%
Soglia minima di investimenti in attività economiche allineate alla tassonomia pari al 3%	40,22%	37,38%	27,35%
Investimenti in strumenti finanziari con scoring ESG inferiore a C- o senza scoring	1,03%	2,05%	0,00%
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	0,00%	0,00%	0,00%
Investimenti in società responsabili di gravissime violazioni dei diritti umani e dei diritti dei minori	0,00%	0,00%	0,00%
Investimenti in società che derivano più del 5% del fatturato dalla lavorazione di sabbie bituminose	0,00%	0,00%	0,00%

Investimenti in società che derivano più del 10% del fatturato dalla fabbricazione di prodotti del tabacco	0,00%	0,00%	0,00%
Investimenti in società che operano in violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,00%	0,00%	0,00%
Investimenti in società che derivano più dell'1% del fatturato dalla prospezione, estrazione, distribuzione o raffinazione del carbone	0,00%	0,00%	0,00%
Investimenti in società che derivano più del 10% del fatturato dalla prospezione, estrazione, distribuzione o raffinazione di oli combustibili	0,00%	0,00%	0,00%
Investimenti in società che derivano più del 50% del fatturato dalla prospezione, estrazione, distribuzione o raffinazione di gas combustibili	0,00%	0,00%	0,00%
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	0,00%	0,00%	0,00%
Investimenti in società che producono armi controverse	0,00%	0,00%	0,00%
Investimenti in derivati su materie prime alimentari	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 ?**

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025), la Società si è assicurata che gli investimenti del Fondo non arrecassero un danno significativo verso nessun obiettivo di investimento sostenibile ambientale o sociale tramite un modello proprietario, costruito come segue:

Dimensione	Obiettivo di investimento sostenibile	Indicatore PAI considerato	Tipo di soglia utilizzata
<b>Ambientale</b>	Emissioni di gas serra	PAI 1 – Emissioni di GHG PAI 2 – Impronta di carbonio PAI 3 – Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Combinazione di soglie quantitative basate sulla distribuzione dei PAI considerati
	Esposizione ai combustibili fossili	PAI 4 - Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili PAI 4 (ambientale opzionale) - Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio PAI 5 - Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile PAI 6 - Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Combinazione di soglie che valutano la presenza o assenza (di seguito "Y/N"), per PAI 4 e PAI 4 opzionale, e di soglie quantitative basate sulla distribuzione dei PAI considerati, per PAI 5 e PAI 6
	Danni alla biodiversità	PAI 7 - Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Soglia Y/N
	Emissioni in acqua	PAI 8 - Emissioni in acqua	Soglia quantitativa basata sulla distribuzione del PAI considerato
	Produzione di rifiuti pericolosi	PAI 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Soglia quantitativa basata sulla distribuzione del PAI considerato

**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.

<b>Sociale</b>	Violazioni dei diritti umani	PAI 10 - Violazioni dei principi del UNGC e delle linee guida OCSE per le imprese multinazionali PAI 11 - Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del UNGC e alle linee guida OCSE per le imprese multinazionali PAI 9 (sociale opzionale) - Assenza di una politica in materia di diritti umani	Combinazione di soglie Y/N
	Divario retributivo di genere	PAI 12 - Divario retributivo di genere non corretto	Soglia quantitativa assoluta
	Diversità del consiglio di amministrazione	PAI 13 - Diversità di genere nel consiglio	Soglia quantitativa assoluta
	Produzione di armi controverse	PAI 14 - Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Soglia Y/N

- *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,.

- *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 2025 - 31 dicembre 2025), il Fondo ha escluso tutti gli emittenti societari coinvolti in violazioni dei principi del UN Global Compact e delle linee guida 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 ad armi controverse e le violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite rappresentano i principali PAI che Euromobiliare SGR considera prioritari nella gestione dei propri prodotti.

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 SGR escludono dall'universo investibile le società il cui comportamento determina gravi violazioni dei diritti umani e/o gravi violazioni dei diritti dei minori.

La valutazione di tali violazioni è dinamica e basata su evidenze ben documentate, considerando sia l'impatto delle azioni dell'emittente sia le misure correttive adottate.

Per quanto riguarda le emissioni di gas a effetto serra, viene effettuato un attento monitoraggio — a livello di emissioni totali, impronta di carbonio e intensità delle emissioni — per garantire un approccio coerente ed efficace nella riduzione dell'impatto ambientale degli investimenti.

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

- **Fase di Monitoraggio:** Questa fase prevede una rigorosa valutazione del valore di ciascun indicatore PAI e un monitoraggio continuo della loro evoluzione nel tempo. Ciò consente di identificare tempestivamente eventuali cambiamenti significativi nei fattori di sostenibilità che potrebbero emergere in seguito alle decisioni di investimento.
- **Fase di Mitigazione:** La strategia di mitigazione integra diversi approcci per affrontare gli impatti negativi significativi degli emittenti dei titoli presenti nei nostri portafogli. In presenza di un impatto eccessivo o di un percorso di miglioramento non credibile, si decide di ridurre, rimuovere o continuare a monitorare tali posizioni all'interno del portafoglio.

In aggiunta al modello proprietario che assicura che gli investimenti del Fondo non arrechino un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile ambientale o sociale, che utilizza i 14 PAI obbligatori per gli emittenti societari, il Fondo ha considerato in maniera prioritaria i seguenti PAI:

- PAI 1 - Emissioni di GHG
- PAI 2 - Carbon Footprint
- PAI 3 - Intensità dei GHG delle società beneficiarie degli investimenti
- PAI 4 - Esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili
- PAI 10 - Violazioni dei principi del UN Global Compact e delle linee guida OCSE per le imprese multinazionali
- PAI 14 - Esposizione ad armi controverse

La Società valuta i PAI prioritari tramite un'attività di monitoraggio degli indicatori concernenti i principali effetti avversi prioritari rispetto a delle soglie e, nel caso in cui gli impatti siano ritenuti eccessivi, ad una attività di mitigazione che può prevedere, a titolo di esempio, la riduzione dell'esposizione o il disinvestimento.

## Gestione dei Principal Adverse Impact (PAI) nel 2025:

PAI	COMPANIES					
	ENVIRONMENT				SOCIAL	
	1,4	2	3	4	10	14
	TOTAL GHG emissions tCO2e	CARBON FOOTPRINT tCO2/€M	GHG INTENSITY of investee Companies tCO2/€M	Exposure to FOSSIL FUEL %	Violations of UNGC Principles and OECD Guidelines %	Exposure to CONTROVERSIAL WEAPONS %
Impact 2025	19.808,46	262,91	639,20	9,56	0,00	0,00
Impact 2024	18.818,71	230,64	592,43	7,44	0,00	0,00
Impact 2023	36.823,01	395,28	2.591,48	7,45	0,00	0,00
Impact 2022	48.343,10	504,28	3.118,84	9,67	0,14	0,00
Coverage 2025 %	97,44	97,44	97,77	97,47	98,15	98,15
Reported 2025 %	0,00	0,00	0,00	97,47	0,00	98,15
Estimated 2025 %	97,44	97,44	97,77	0,00	98,15	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, 4

Le emissioni totali finanziate, la carbon footprint, la carbon intensity e l'esposizione ai combustibili fossili del portafoglio sono aumentate rispetto all'anno precedente per via dell'aumento dell'esposizione ad emissioni green di emittenti del settore Utilities.

### PAI 10, 14

Il portafoglio non presenta esposizione a violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida OCSE per le Imprese Multinazionali, né a produttori di armi controverse.



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

Investimenti di maggiore entità	Settore	Paese	% di attivi
SOGRPR 0.3 11/25/31	Other	FR	1,34
OATEI GREEN BOND TF	Other	FR	1,25
HESLAN 0 3/8 06/04/29	NA	NA	1,23
BEI GREEN FX 3.125%	Other	NA	1,21
ANESM 5 1/8 04/23/31	Utilities	Spain	1,20
RABOBK Float 07/16/28	NA	NA	1,18
Italy 4.0000% BTPS Apr 2035	Other	IT	1,13
FS GREEN TF 4,125% M	NA	NA	1,10
SRBANK 4 7/8 08/24/28	Financials	Norway	1,10
OSEOFI 0 05/25/28	Other	FR	1,10
HHOCGR 0 1/8 02/24/31	NA	NA	1,08
ASSGEN 5.272 09/12/33	Financials	Italy	1,07

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025

AIB 5 1/4 10/23/31	Financials	Other EMEA Developed	1,05
STIFFP 0.675 11/24/36	Other	FR	1,05
SGRPR 0 7/8 05/10/46	Other	FR	1,02

\*La percentuale di attivi è stata calcolata sulla media dei trimestri del periodo di riferimento.



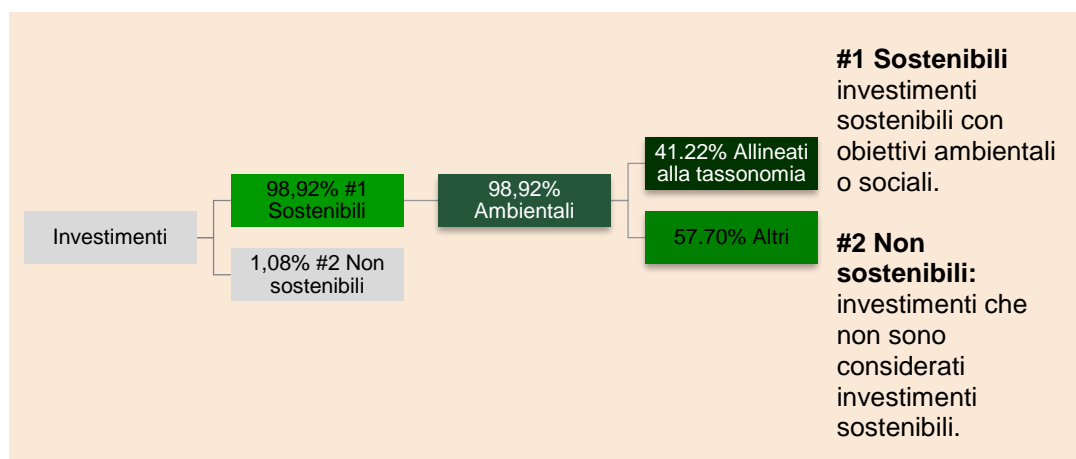
## Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

- Le informazioni riguardanti la proporzione degli investimenti in materia di sostenibilità sono riportate nelle sezioni seguenti Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025) il Fondo ha destinato il 98,92% degli attivi a investimenti sostenibili per raggiungere l'obiettivo ambientale della mitigazione dei cambiamenti climatici, e ha investito il restante 1,08% in liquidità, mezzi equivalenti o derivati ricadenti nella categoria "#2 Non sostenibili".

Di questi investimenti sostenibili, pari al 98,92%, il 41,22% 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 54,22% era invece costituito da investimenti sostenibili non allineati alla tassonomia dell'UE.



	Esercizio 2025	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
<b>#1 Sostenibili</b>	98,92%	99,22%	98,85%	96,70%
<b>#2 Non Sostenibili</b>	1,08%	0,78%	1,15%	3,30%
<b>Ambientali</b>	98,92%	99,22%	98,85%	96,70%
<b>Allineati alla tassonomia</b>	41,22%	40,22%	37,38%	27,35%
<b>Altro</b>	57,70%	59,00%	61,47%	69,35%
<b>Sociali</b>	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

- In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto-settore	Ponderazione media
Consumer Discretionary	Automobiles & Components	1,64
Financials	Banks	22,76

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

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.

	Insurance	2,32
Health Care	Health Care Equipment & Services	0,16
Industrials	Capital Goods	0,77
	Commercial & Professional Services	1,03
	Transportation	0,84
Materials	Materials	1,87
Real Estate	Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	1,83
	Real Estate Management & Development	2,51
Utilities	Utilities	12,94
Other	Government	27,22
	Liquidity	0,00
	Derivative	0,00
NA	NA	0,00

\*L'esposizione ai combustibili fossili è stata del 9,56%.



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

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025) il Fondo ha destinato il 41.22% 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'UE<sup>1</sup>?

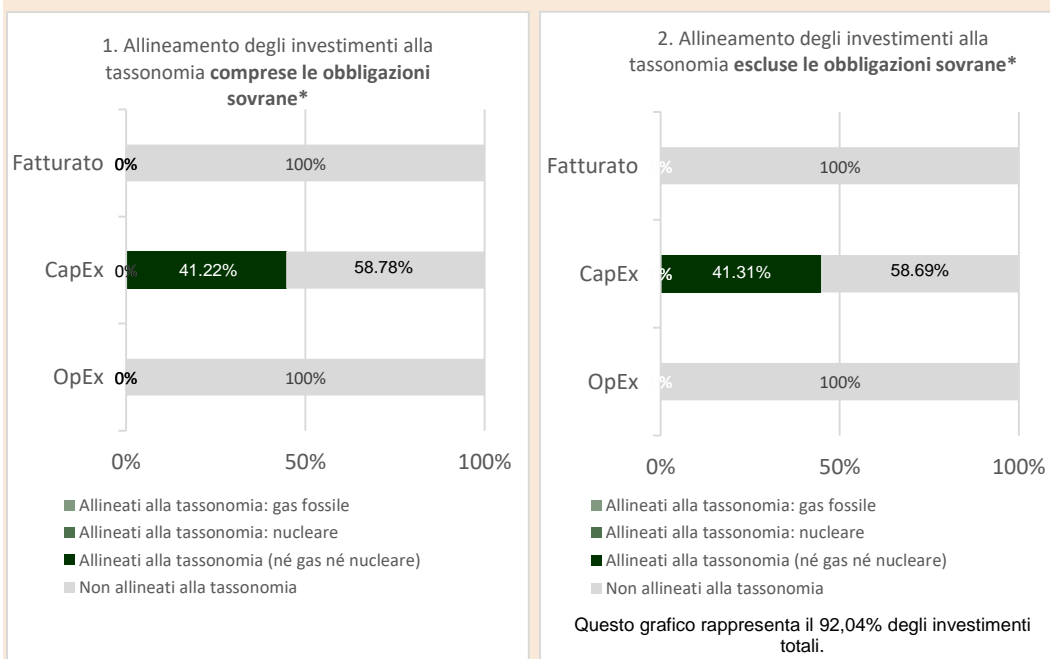
Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

*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 "obbligazione sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

- Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Durante il periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025), il Fondo non ha investito in attività economiche di transizione allineate alla tassonomia dell'UE.

<sup>1</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE -cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

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

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

	2025	2024	2023
Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE	41.22%	40,22%	37,38%

*\*I dati utilizzati per calcolare l'allineamento alla tassonomia provengono dal provider MainStreet Partners e non sono 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 2025 - 31 dicembre 2025) il Fondo ha destinato il 57.70% 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" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025) il Fondo ha investito l'1.08 % 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.



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

Il Fondo ha investito in valori mobiliari di tipo obbligazionario e/o del mercato monetario - in particolare di tipo Green e Sustainable - emessi da Stati e loro articolazioni territoriali, enti pubblici territoriali, agenzie governative, società e/o istituzioni sovranazionali, che si impegnano a destinare i proventi al finanziamento di attività o progetti con lo scopo di generare un impatto conforme con l'obiettivo di investimento sostenibile della mitigazione del cambiamento climatico.

Gli investimenti sono effettuati senza vincoli predeterminati relativamente alla tipologia di emittenti, aree geografiche e settori economici, senza indice di riferimento.

Il Fondo ha investito in valori mobiliari di tipo obbligazionario e/o del mercato monetario di tipo Green e Sustainable che:

- avevano un Environmental Bond Rating maggiore di 2.5 su una scala da 1 a 5. L'*Environmental Bond Rating* è un rating utilizzato per valutare l'eleggibilità delle emissioni ai fini dell'investimento ed è costruito considerando sia l'*ESG Score* dell'emittente che una valutazione di sostenibilità ambientale dell'emissione. La valutazione di sostenibilità ambientale dell'emissione è costruita considerando sia i documenti iniziali di emissione ("*Framework*") che l'uso dei proventi derivanti dall'emissione stessa ("*Use of Proceeds*"). Questo criterio si applica per almeno il 90% del patrimonio;
- erano allineati alla tassonomia dell'Unione Europea e hanno contribuito all'obiettivo della mitigazione del cambiamento climatico, per almeno il 10% del patrimonio.

Il Fondo non ha investito in valori mobiliari di tipo obbligazionario e/o del mercato monetario di tipo Green e Sustainable emessi da società:

- che hanno generato 5% o più dei loro ricavi da pratiche di *unconventional oil*;
- coinvolte in controversie “Red Flag”;
- in breach delle esclusioni previste per i benchmark Paris-aligned, come definito nell’articolo 12 della CRD (EU) 2020/1818, sia a livello di progetto che a livello di emittente, ad eccezione dei casi dove un’esonazione è prevista da ESMA (i.e. EU GBs).

Il Fondo non ha investito, inoltre, in valori mobiliari di tipo obbligazionario e/o del mercato monetario di tipo Green e Sustainable emessi da società che hanno un Governance Score nel 4°quartile della distribuzione dello Score.

Il Fondo ha escluso gli emittenti societari coinvolti nella produzione di armi controverse o in gravissime violazioni dei diritti umani e dei minori e i derivati speculativi su materie prime alimentari.



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

Non applicabile.

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

Non applicabile.

- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento all'obiettivo di investimento sostenibile?**

Non applicabile.

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

Non applicabile.

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

Non applicabile.

**Gli indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile