

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 Trends

Identificativo della persona giuridica:
5493008DTH1FWHRWUD74

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**: __98,07%

In attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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 effettuato **investimenti sostenibili 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 98.07% 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 e in emissioni azionarie o obbligazionarie di emittenti societari che presentano un allineamento positivo ai Sustainable Development Goals (di seguito "SDGs" o singolarmente "SDG") legati alla salvaguardia dell'ambiente, quali gestione efficiente dell'acqua e dei servizi igienico sanitari (SDG nr. 6), produzione e trasmissione di energia pulita (SDG nr. 7), promozione dell'innovazione e di una industrializzazione equa e responsabile (SDG nr. 9), sviluppo di città e comunità più sostenibili (SDG nr. 11), produzione e consumo responsabile (SDG nr. 12), lotta al cambiamento climatico e alle sue conseguenze (SDG nr. 13);

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

- 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.

● **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 e in emissioni azionarie o obbligazionarie di emittenti societari che presentano almeno il 30% dei ricavi allineato ad uno degli SDG legati alla salvaguardia dell'ambiente sopra elencati e un SDG Score maggiore di 3.5 su una scala da 1 a 5	98,07%
	Percentuale di investimento allineata alla Tassonomia dell'Unione Europea che contribuisce all'obiettivo della mitigazione del cambiamento climatico, calcolata utilizzando il CapEx come KPI	29,86%
	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	Performance 2024	Performance 2023	Performance 2022
Investimento di almeno il 90% degli attivi in (i) 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 e (ii) strumenti finanziari emessi da società che contribuiscono al raggiungimento degli Obiettivi di sviluppo	98,59%	98,25%	95,77%
sostenibile (SDG) relativi alla tutela ambientale	28,56%	25,73%	22,99%
Dettaglio SDG 6	63,06%	64,56%	69,48%
Dettaglio SDG 7	78,39%	75,97%	77,84%

Dettaglio SDG 9	71,40%	61,40%	73,75%
Dettaglio SDG 11	37,95%	39,19%	52,21%
Dettaglio SDG 12	68,96%	72,65%	77,84%
Dettaglio SDG 13	26,36%	20,40%	12,26%
Soglia minima di investimenti in attività economiche allineate alla tassonomia pari allo 0%	2,01%	2,61%	0,00%
Investimenti in strumenti finanziari con scoring ESG inferiore a C- o senza scoring	0,00%	0,00%	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 100 g 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
Ambientale	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

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

	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
Sociale	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	CARBON FOOTPRINT	GHG INTENSITY of investee Companies	Exposure to FOSSIL FUEL	Violations of UNGC Principles and OECD Guidelines	Exposure to CONTROVERSIAL WEAPONS
	tCO2e	tCO2/€M	tCO2/€M	%	%	%
Impact 2025	17.056,13	235,09	663,44	3,55	0,00	0,00
Impact 2024	19.245,37	255,06	664,25	3,06	0,00	0,00
Impact 2023	30.187,14	443,93	1.598,57	4,92	0,00	0,00
Impact 2022	Dati al 2022 n.d.					
Coverage 2025 %	97,79	97,79	98,03	97,52	98,22	98,22
Reported 2025 %	0,00	0,00	0,00	97,52	0,00	98,22
Estimated 2025 %	97,79	97,79	98,03	0,00	98,22	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 dal portafoglio la carbon footprint e la carbon intensity sono diminuite rispetto all'anno precedente, mentre l'esposizione ai combustibili fossili del portafoglio è leggermente aumentata 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.

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



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Investimenti di maggiore entità	Settore	Paese	% di attivi
FS GREEN TF 4,125% M	NA	NA	2,56
CPPIBC 0 1/4 04/06/27	Other	CA	2,18
KFW 1 3/8 06/07/32	Other	NA	1,55
RABOBK Float 07/16/28	NA	NA	1,47
Broadcom Inc	Information Technology	United States	1,38
Schneider Electric SE	Industrials	France	1,32
ASML Holding NV	Information Technology	Netherlands	1,28

MASTERCARD INC - A	Financials	United States	1,26
ANESM 5 1/8 04/23/31	Utilities	Spain	1,24
ALPERIA GREEN TF 5,7	NA	NA	1,24
SRBANK 4 7/8 08/24/28	Financials	Norway	1,22
LINDE (NEW)	Materials	United States	1,19
MADRID 0.16 07/30/28	Other	ES	1,05
PARKER HANNIFIN CORP	Industrials	United States	1,03
UNICREDIT SPA MC FEB	Financials	Italy	1,01

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



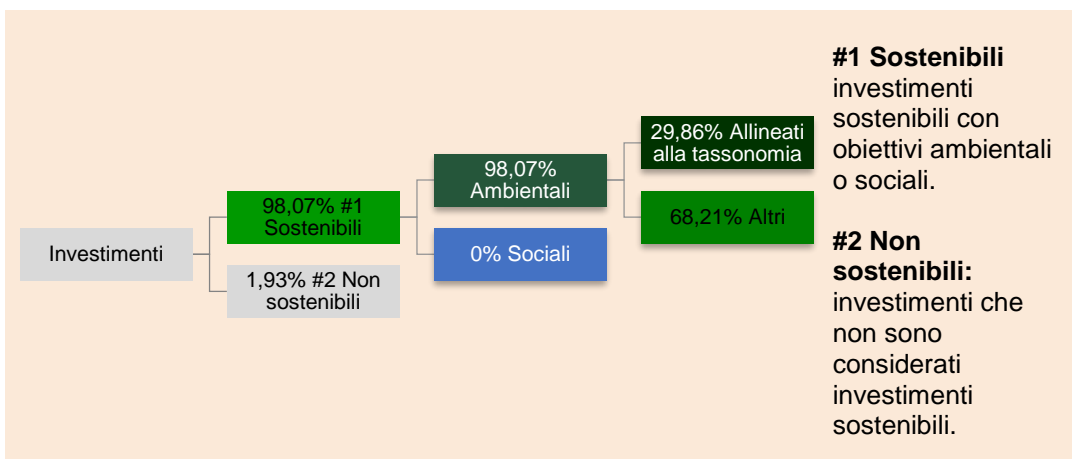
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

- 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 98,07% degli attivi a investimenti sostenibili per raggiungere l'obiettivo ambientale della mitigazione dei cambiamenti climatici, e ha investito il restante 1,93% in liquidità, mezzi equivalenti o derivati ricadenti nella categoria "#2 Non sostenibili".

Di questi investimenti sostenibili, pari al 29,86%, il % 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 68,21% era invece costituito da investimenti sostenibili non allineati alla tassonomia dell'UE.



	Esercizio 2025	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
#1 Sostenibili	98,07%	98,59%	98,25%	95,57%
#2 Non Sostenibili	1,93%	1,41%	1,75%	4,23%
Ambientali	98,07%	98,59%	98,25%	95,57%
Allineati alla tassonomia	29,86%	26,36%	20,40%	12,26%
Altro	68,21%	72,23%	77,85%	83,51%
Sociali	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

la 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, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto-settore	Ponderazione media
Communication Services	Media & Entertainment	1,51
	Telecommunication Services	1,54
Consumer Discretionary	Automobiles & Components	2,47
	Consumer Discretionary Distribution & Retail	0,94
Consumer Staples	Consumer Staples Distribution & Retail	0,29
Financials	Banks	21,03
	Financial Services	1,26
	Insurance	0,64
Health Care	Health Care Equipment & Services	0,09
Industrials	Capital Goods	12,47
	Commercial & Professional Services	1,74
	Transportation	0,14
Information Technology	Semiconductors & Semiconductor Equipment	5,40
Materials	Materials	3,92
Real Estate	Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	1,22
	Real Estate Management & Development	1,93
Utilities	Utilities	8,38
Other	Government	15,45
	Liquidity	0,22
NA	NA	0,00

*L'esposizione ai combustibili fossili è stata del 3,55%.



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 29.86% 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 porzione di proventi dedicata ad attività economiche ecosostenibili per le emissioni obbligazionarie di tipo *Green* o *Sustainable*.

Il CapEx è stato scelto come KPI per calcolare l'allineamento alla tassonomia in quanto più comparabile, e quindi aggregabile, alla porzione di proventi delle emissioni obbligazionarie di tipo Green o Sustainable, rispetto ai ricavi.

I dati utilizzati per calcolare l'allineamento a tassonomia:

- a livello di emittente, sono ottenuti tramite il provider MSCI, come direttamente pubblicati dalle società;
- a livello di emissione di tipo Green o Sustainable, sono ottenuti dal provider Mainstree Partners, che valuta quanto è pubblicato nel framework e nell'impact report dell'emissione attraverso i criteri di vaglio tecnico (TSC) e valuta il principio di non arrecare un danno significativo (DNSH) e le garanzie minime di salvaguardia (MSS) a livello di emittente.
- dati utilizzati per calcolare l'allineamento a tassonomia non sono soggetti a revisione di terze parti.

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

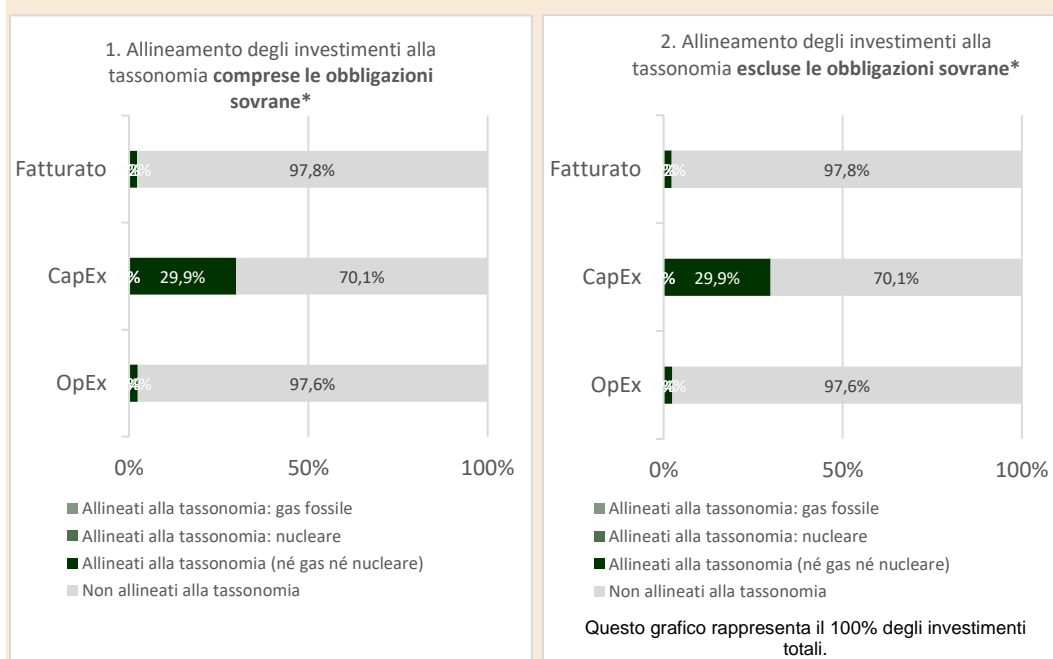
Sì:

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?**

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

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 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	29,86%	26,36%	20,40%

**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 68.21% 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'1.93% 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:

- green bond e sustainability bond che perseguono obiettivi sostenibili emessi da Stati, aziende e/o istituzioni sovranazionali, con l'impegno di destinare i proventi al finanziamento di attività o progetti secondo determinati criteri, stabiliti nell'obiettivo di generare un impatto ambientale conforme all'obiettivo ambientale del Fondo;
- strumenti finanziari di tipo azionario e/o obbligazionario emessi da società che contribuiscono al raggiungimento degli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDGs) legati alla salvaguardia dell'ambiente, ovvero: gestione efficiente dell'acqua e dei servizi igienico sanitari (SDG nr. 6), produzione e trasmissione di energia pulita (SDG nr. 7), promozione dell'innovazione e di una industrializzazione equa e responsabile (SDG nr. 9), sviluppo di città e comunità più sostenibili (SDG nr. 11), produzione e consumo responsabile (SDG nr. 12), lotta al cambiamento climatico e alle sue conseguenze (SDG nr. 13).

Il Fondo ha mantenuto un'esposizione massima non superiore al 35% del suo patrimonio in valori mobiliari di tipo azionario emessi da società che producono beni e servizi che si qualificano come soluzioni ai problemi legati al cambiamento climatico.

La gestione avviene senza riferimento ad un benchmark e gli investimenti non presentano vincoli predeterminati relativamente alla valuta di denominazione, tipologia di emittenti, aree geografiche e settori economici.

Il Fondo ha investito in:

- valori mobiliari di tipo obbligazionario e/o del mercato monetario di tipo Green e Sustainable che hanno 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 lo 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");
- valori mobiliari di tipo azionario, obbligazionario e/o del mercato monetario emessi da società che presentano almeno il 30% dei ricavi allineato ad uno degli SDG legati alla salvaguardia dell'ambiente sopra elencati e un SDG Score maggiore di 3,5 su una scala da 1 a 5. Lo SDG Score è uno score utilizzato per valutare la validità dell'allineamento al SDG da parte dell'emittente societario ed è costruito considerando l'allineamento dei ricavi, l'allineamento dei processi e l'eventuale presenza di controversie legate al tema del SDG.

I criteri di cui sopra sono stati applicati per almeno il 90% del patrimonio.

Il Fondo ha investito in valori mobiliari di tipo obbligazionario e/o del mercato monetario di tipo Green e Sustainable e in valori mobiliari di tipo azionario, obbligazionario e/o del mercato monetario emessi da società che sono allineate alla tassonomia dell'Unione Europea e contribuiscono all'obiettivo della mitigazione del cambiamento climatico, per almeno il 5% del suo 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'esenzione 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.

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

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

Non applicabile.