

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

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.

Nome del prodotto:
Euromobiliare Science 4 Life

Identificativo della persona giuridica:
549300RHKKOZJZ0SBZ49

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** __%

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) __47,67% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



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

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025) il Fondo ha promosso le caratteristiche ambientali e sociali, e in particolare la caratteristica ambientale "clima" e le caratteristiche sociali "diritti umani" e "benessere della popolazione", investendo il 99,69% del suo patrimonio in emittenti che presentano caratteristiche ambientali e sociali positive.

Durante il periodo di riferimento, il fondo ha avuto una quota del 47,67% in investimenti sostenibili di cui:

- 22,77% con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.
- 41,58% con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.
- 6,09% con un obiettivo sociale.

Il Fondo ha applicato i seguenti elementi vincolanti della strategia di investimento per selezionare gli investimenti al fine di raggiungere ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse:

Caratteristica promossa	Elemento vincolante
Clima	Esclusione dei valori mobiliari di tipo azionario, obbligazionario e/o del mercato monetario emessi da società che risultano coinvolte in controversie "Red Flag" ambientali
	Esclusione dei valori mobiliari di tipo azionario, obbligazionario e/o del mercato monetario emessi da società che risultano coinvolte nella coltivazione e produzione del tabacco
	Esclusione dei valori mobiliari di tipo azionario, obbligazionario e/o del mercato monetario emessi da società che generano 5% o più dei loro ricavi da pratiche di unconventional oil
	Esclusione dei valori mobiliari di tipo azionario, obbligazionario e/o del mercato monetario emessi da società che generano 1% o più dei loro ricavi dall'esplorazione, estrazione, distribuzione o raffinazione di carbone fossile o lignite
Diritti umani	Esclusione dei valori mobiliari di tipo azionario, obbligazionario e/o del mercato monetario emessi da società che risultano coinvolte in controversie "Red Flag" a tema diritti umani
	Esclusione dei valori mobiliari di tipo azionario, obbligazionario e/o del mercato monetario emessi da società che risultano coinvolte in controversie "Red Flag" a tema diritti del lavoro
	Esclusione dei valori mobiliari di tipo azionario, obbligazionario e/o del mercato monetario emessi da società che risultano coinvolte in violazioni dei principi del UN Global Compact e delle linee guida OCSE per le imprese multinazionali
	Esclusione dei valori mobiliari di tipo azionario, obbligazionario e/o del mercato monetario emessi da società che risultano coinvolte nella produzione di armi controverse

Obiettivo di investimento sostenibile	Elemento vincolante
Mitigazione del Cambiamento Climatico e Mitigazione delle Diseguaglianze Sociali	Almeno il 30% del suo patrimonio in valori mobiliari di tipo obbligazionario e/o del mercato monetario di tipo Green, Social e Sustainable che hanno un Environmental Bond Rating maggiore di 2.5 su una scala da 1 a 5 o un Social Bond Rating maggiore di 2.5 su una scala da 1 a 5
Mitigazione del Cambiamento Climatico	Almeno il 3% del suo patrimonio in valori mobiliari di tipo obbligazionario e/o del mercato monetario di tipo Green e Sustainable che sono allineati alla tassonomia dell'Unione Europea e contribuiscono all'obiettivo della mitigazione del cambiamento climatico
	Esclusione dei valori mobiliari di tipo obbligazionario e/o del mercato monetario di tipo Green, Social e Sustainable emessi da società che risultano coinvolte in controversie "Red Flag"
	Esclusione dei valori mobiliari di tipo obbligazionario e/o del mercato monetario di tipo Green, Social e Sustainable emessi da società 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)

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

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

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

Caratteristica promossa	Indicatore di sostenibilità	2025
Benessere della popolazione	Percentuale di investimento in emittenti societari che presentano un allineamento sostanziale dei ricavi ad uno dei Sustainable Development Goals (di seguito "SDGs" o singolarmente "SDG") di seguito riportati: "Sconfiggere la fame" (SDG 2), "Salute e benessere" (SDG 3), "Energia pulita e accessibile" (SDG 7), "Imprese, innovazione e infrastrutture" (SDG 9), "Consumo e produzione responsabili" (SDG 12), e un SDG Score maggiore di 3.5 su una scala da 1 a 5	99,69%
Clima	Percentuale di investimento in emittenti societari coinvolti in gravi controversie ambientali (di seguito "Red Flag")	0,00%
	Percentuale di investimento in emittenti societari coinvolti nella coltivazione e produzione del tabacco	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 che generano 1% o più dei loro ricavi dall'esplorazione, estrazione, distribuzione o raffinazione di carbone fossile o lignite	0,00%
Diritti Umani	Percentuale di investimento in emittenti societari coinvolti in gravi controversie a tema diritti umani (di seguito "Red Flag")	0,00%
	Percentuale di investimento in emittenti societari coinvolti in gravi controversie a tema diritti del lavoro (di seguito "Red Flag")	0,00%
	Percentuale di investimento in emittenti societari in violazione dei principi del UN Global Compact e delle linee guida OCSE per le imprese multinazionali	0,00%
	Percentuale di investimento in emittenti societari coinvolti nella produzione di armi controverse	0,00%

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

Per la parte di investimenti del Fondo che si configurano come investimenti sostenibili, la performance degli indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento degli obiettivi di investimento sostenibile è stata la seguente:

Obiettivo di investimento sostenibile	Indicatore di sostenibilità	2025
Mitigazione del Cambiamento Climatico e Mitigazione delle Diseguaglianze Sociali	Percentuale di investimento in emissioni obbligatorie Green, Social e Sustainable che hanno un Environmental Bond Rating maggiore di 2.5 su una scala da 1 a 5 o un Social Bond Rating maggiore di 2.5 su una scala da 1 a 5	47,67%

Mitigazione del Cambiamento Climatico	Percentuale di investimento allineata alla Tassonomia dell'Unione Europea che contribuisce all'obiettivo della mitigazione del cambiamento climatico, calcolati utilizzando il CapEx come KPI	22,77%
	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. Durante gli anni precedenti non sono stati effettuati investimenti sostenibili.

La tabella seguente mostra gli indicatori utilizzati negli anni precedenti.

Indicatore	Performance 2024	Performance 2023	Performance 2022
Scoring ESG superiore a C-per almeno l'80% degli strumenti finanziari in portafoglio	97,95%	97,15%	98,34%
Soglia massima di investimenti con scoring ESG inferiore a D- pari al 3%	0,00%	0,00%	0,14%
Limite di concentrazione al 3% per investimenti in singole azioni con scoring inferiore a C- o senza scoring	0,00%	0,00%	0,00%
Limite di concentrazione al 5% per investimenti in singole obbligazioni con scoring inferiore a C- o senza scoring	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 10% del fatturato dall'estrazione di carbone	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%
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.

- **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli obiettivi di investimento sostenibile che il Fondo ha in parte realizzare sono la contribuzione alla "mitigazione del cambiamento climatico" e la contribuzione alla "mitigazione delle disuguaglianze sociali". Il Fondo ha effettuato investimenti sostenibili che contribuiscono ai suddetti obiettivi per il 47.67% del suo patrimonio.

Gli investimenti sostenibili hanno contribuito agli obiettivi perché effettuati tramite:

- l'investimento in emissioni obbligazionarie di tipo Green, Social o Sustainable che presentavano un Environmental Bond Rating o un Social 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.

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

La Società si assicura che la parte di investimenti del Fondo che si configurano come investimenti sostenibili non arrechi un danno significativo a 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
	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.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.



In che modo 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.

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025) 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	36.194,38	186,59	616,33	9,45	0,00	0,00
Impact 2024	50.269,32	208,51	606,51	11,38	0,00	0,00
Impact 2023	70.985,17	256,27	1.212,97	13,04	0,52	0,00
Impact 2022	90.485,94	298,11	1.397,49	13,71	0,76	0,00
Coverage 2025 %	98,91	98,91	98,91	98,23	99,59	99,59
Reported 2025 %	0,00	0,00	0,00	98,23	0,00	99,59
Estimated 2025 %	98,91	98,91	98,91	0,00	99,59	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, l'esposizione ai combustibili fossili del portafoglio sono diminuite rispetto all'anno precedente, mentre la carbon intensity 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.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

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

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
LILLY (ELI) & COMPANY	Health Care	2,54	United States
AstraZeneca PLC	Health Care	1,45	United Kingdom
Novo Nordisk A/S	Health Care	1,37	Denmark
AbbVie Inc	Health Care	1,16	United States
UNITEDHEALTH GROUP	Health Care	1,14	United States
Novartis AG	Health Care	1,03	Switzerland
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	Health Care	0,98	Switzerland
ENEL	Utilities	0,96	Italy
Nestle SA	Consumer Staples	0,95	Switzerland
BOSTON SCIENTIFIC CORP	Health Care	0,91	United States
IBERDROLA	Utilities	0,87	Spain
Intuitive Surgical Inc	Health Care	0,87	United States
FLEMISH COMMUNIT 1.375% 18-21 11 2033	Other	0,85	BE
ABBOTT LABORATORIES	Health Care	0,82	United States
Sanofi SA	Health Care	0,82	France

*Ponderazione calcolata come media dei trimestri dell'anno 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.

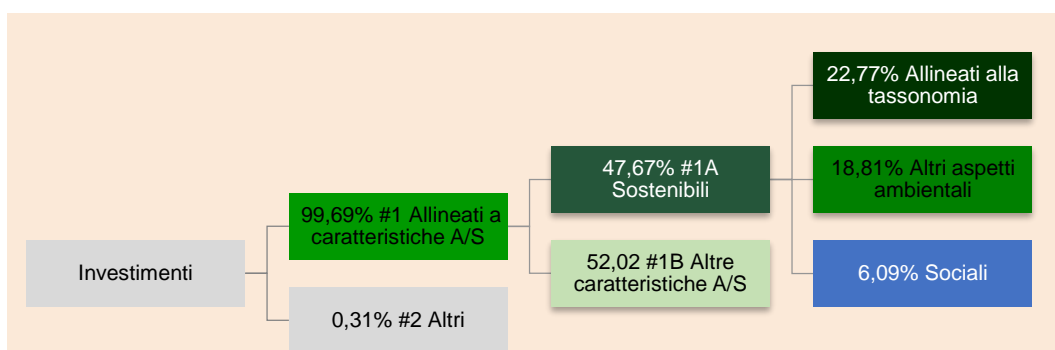
● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Durante il periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025) il Fondo ha investito il 99,69% degli attivi in strumenti finanziari che hanno contribuito alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali sopracitate.

Il Fondo ha destinato il 47,67% degli attivi a investimenti sostenibili, di questi investimenti sostenibili, il 22,77% era costituito da investimenti allineati alla tassonomia dell'UE e il 18,81% era costituito da investimenti con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE; l'allineamento alla tassonomia dell'UE 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 6,09% era invece costituito da investimenti sostenibili con obiettivo sociale.

La restante quota dello 0,31% è stata investita in strumenti finanziari che non presentano le suddette caratteristiche, depositi bancari in contanti o derivati.



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

Altri: comprende gli investimenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

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

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non si qualificano come investimenti sostenibili.

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 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.

	Esercizio 2025	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
#1 Allineati con caratteristiche A/S	99,69%	97,95%	97,15%	98,34%
#2 Altri	0,31%	2,05%	2,85%	1,66%
#1A Sostenibili	47,67%	N.d.	N.d.	N.d.
#1B Altre caratteristiche A/S	52,02%	N.d.	N.d.	N.d.
Allineati alla tassonomia	22,77%	N.d.	N.d.	N.d.
Altri aspetti ambientali	18,81%	N.d.	N.d.	N.d.
Sociali	6,09%	N.d.	N.d.	N.d.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto-settore	Ponderazione media
Communication		
Services	Telecommunication Services	1,04
Consumer		
Discretionary	Consumer Durables & Apparel	1,31
	Consumer Services	1,46
Consumer Staples	Consumer Staples Distribution & Retail	0,20
	Food, Beverage & Tobacco	2,97
	Household & Personal Products	2,29
Financials	Banks	6,07
	Financial Services	0,95
	Insurance	1,11
Health Care	Health Care Equipment & Services	9,90

	Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	18,07
Industrials	Capital Goods	3,48
	Commercial & Professional Services	2,00
	Transportation	0,27
Information Technology	Semiconductors & Semiconductor Equipment	1,84
	Software & Services	0,37
Materials	Materials	2,27
Real Estate	Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	0,89
	Real Estate Management & Development	0,41
Utilities	Utilities	10,19
Other	Government	25,73
	Liquidity	0,04
	Derivative	0,00
NA	NA	0,00

*L'esposizione ai combustibili fossili è stata del 9,45%.



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

Durante il periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025) il Fondo ha investito il 22,77% degli attivi in strumenti finanziari con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.

L'obiettivo di investimento sostenibile di tipo ambientale "mitigazione del cambiamento climatico" perseguito dal Fondo coincide con il primo dei sei obiettivi previsti dalla tassonomia dell'Unione Europea.

Il Fondo prevede un'allocazione minima del 3% dei suoi attivi in investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'Unione Europea che contribuiscono all'obiettivo della mitigazione del cambiamento climatico, calcolati 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 perché maggiormente 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, in quanto direttamente pubblicati dalle società;
- a livello di emissione di tipo Green o Sustainable, sono ottenuti dal provider Mainstreet Partners, che valuta quanto viene 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.

I 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

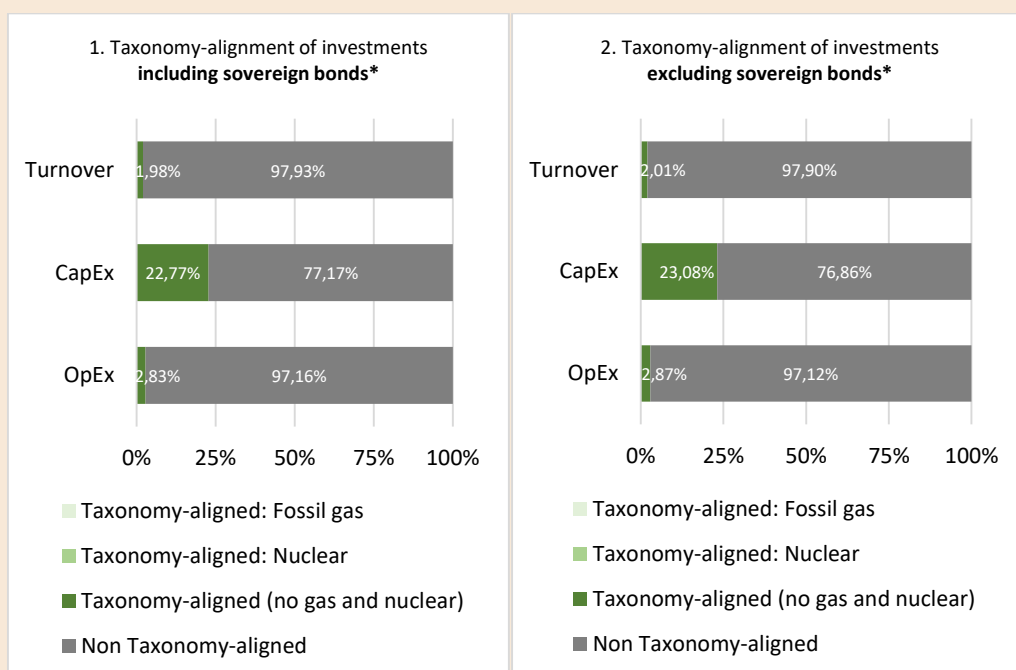
Energia nucleare

No

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

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.*



Questo grafico rappresenta il 86,63% degli investimenti totali.

*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?

Il Fondo non ha previsto una quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti come definite dalla tassonomia UE. La quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti, come definite dalla stessa tassonomia, è risultata pari allo 2,13%.

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 a norma del regolamento (UE) 2020/82.

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

Durante gli anni precedenti il Fondo non ha effettuato investimenti allineati alla tassonomia dell'UE.



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

Durante il periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025) la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 18,81%.



- **Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

Durante il periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025) la quota di investimenti socialmente sostenibili è stata del 6,09%.



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

Durante il periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025), il Fondo ha investito lo 0,31% nella categoria "Altri", che comprende strumenti finanziari che non promuovono le caratteristiche sociali e ambientali sopracitate, e che non hanno degli obiettivi di investimento sostenibile, depositi bancari in contanti o derivati.

Il Fondo applica su questi investimenti le garanzie minime di salvaguardia sociale che sono l'esclusione degli emittenti coinvolti nella produzione di armi controverse o in gravissime violazioni dei diritti umani e dei minori e non investe in derivati speculativi su materie prime alimentari.



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

Il Fondo ha investito in valori mobiliari di tipo azionario e obbligazionario emessi da società che presentano un investimento focalizzato su tematiche relative alla salute e benessere, alimentazione, energie rinnovabili, invecchiamento della popolazione, gestione delle risorse naturali ed infrastrutture sostenibili, senza indice di riferimento.

Il Fondo ha investito il 99,69% del suo patrimonio in tipologie di strumenti finanziari allineate con le caratteristiche ambientali e sociali promosse.

Il Fondo ha investito il 47,67% del suo patrimonio in strumenti finanziari che perseguono obiettivi di investimento sostenibili focalizzati sulla mitigazione del cambiamento climatico e mitigazione delle disuguaglianze sociali ed in particolare in green bond, social bond e sustainability bond emessi da Stati e da 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 ambientale e/o sociale positivo.

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

- risultano coinvolte in controversie "Red Flag" di tipo ambientale, a tema diritti umani e a tema diritti del lavoro;
- risultano coinvolte nella coltivazione e produzione del tabacco;
- generano 5% o più dei loro ricavi da pratiche di unconventional oil;
- generano 1% o più dei loro ricavi dall'esplorazione, estrazione, distribuzione o raffinazione di carbone fossile o lignite;

- risultano coinvolte in violazioni dei principi del UN Global Compact e delle linee guida OCSE per le imprese multinazionali;
- risultano coinvolte nella produzione di armi controverse.

Il Fondo non ha investito, inoltre, in valori mobiliari di tipo azionario, obbligazionario e/o del mercato monetario emessi da società che risultano coinvolte in controversie gravi a tema governance (di seguito “Red Flag”) o che hanno un Governance Score nel 4° quartile della distribuzione dello Score.

Per la parte di investimenti del Fondo che si configurano come investimenti sostenibili, il Fondo ha investito in valori mobiliari di tipo obbligazionario e/o del mercato monetario di tipo Green, Social e Sustainable che:

- hanno un Environmental Bond Rating maggiore di 2.5 su una scala da 1 a 5 o un Social 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”). Il Social 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 sociale dell’emissione. La valutazione di sostenibilità sociale 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 è stato applicato per almeno il 30% del patrimonio;
- sono allineati alla tassonomia dell’Unione Europea e contribuiscono all’obiettivo della mitigazione del cambiamento climatico, per almeno il 3% del patrimonio.

Sempre con riferimento agli investimenti sostenibili, il Fondo non ha investito in valori mobiliari di tipo obbligazionario e/o del mercato monetario di tipo Green, Social e Sustainable emessi da società:

- che generano 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 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?

Non applicabile.

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

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?
- Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?
- Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?