

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

Nome del prodotto: VALORE SOSTENIBILE 2028

Identificativo della persona giuridica: EUROMOBILIARE ASSET MANAGEMENT SGR

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? <i>[apporre una crocetta nella casella appropriata: la percentuale rappresenta l'impegno minimo a favore di investimenti sostenibili]</i>	
☒ ☐ ☐ Sì	☒ ☐ ☒ No
☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ____%	☐ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ____% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ 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	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ____%	☐ 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 2024 - 31 dicembre 2024) il Fondo ha promosso le caratteristiche ambientali e sociali applicando i seguenti elementi vincolanti della strategia di investimento:

- *scoring* ESG superiore a C- per almeno l'80% degli strumenti finanziari in portafoglio;
- soglia massima di investimenti con *scoring* ESG inferiore a D- pari al 3%;

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

- limite di concentrazione al 3% per investimenti in singole azioni con *scoring* inferiore a C- o senza *scoring*;
- limite di concentrazione al 5% per investimenti in singole obbligazioni con *scoring* inferiore a C- o senza *scoring*;
- Esclusioni di investimenti in:
 - società responsabili di gravissime violazioni dei diritti umani e dei diritti dei minori;
 - società che operano in violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali;
 - società che producono armi controverse;
 - derivati su materie prime alimentari.

Il Fondo ha preso in considerazione i seguenti indicatori di sostenibilità per determinare in che misura sono state rispettate le caratteristiche ambientali e sociali promosse:

- *scoring* ESG superiore a C- per almeno l'80% degli strumenti finanziari in portafoglio e rispetto di rigorosi limiti di concentrazione per gli investimenti con *scoring* basso o senza *scoring*, ovvero:
 - soglia massima di investimenti con *scoring* ESG inferiore a D- pari al 3%;
 - limite di concentrazione al 3% per investimenti in singole azioni con *scoring* inferiore a C- o senza *scoring*;
 - limite di concentrazione al 5% per investimenti in singole obbligazioni con *scoring* inferiore a C- o senza *scoring*;
- Esclusioni di investimenti in:
 - società responsabili di gravissime violazioni dei diritti umani e dei diritti dei minori;
 - società che operano in violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali;
 - società che producono armi controverse;
 - derivati su materie prime alimentari.

Il Fondo non dispone di un *benchmark* per determinare in che misura sono state rispettate le caratteristiche ambientali e sociali promosse.

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

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

<i>Indicatore</i>	<i>Performance 2024</i>	<i>Performance 2023</i>	<i>Performance 2022</i>

<i>Scoring ESG superiore a C- per almeno l'80% degli strumenti finanziari in portafoglio</i>	97,52%	94,47%	85,32%
<i>Soglia massima di investimenti con scoring ESG inferiore a D- pari al 3%</i>	0,00%	0,82%	2,12%
<i>Limite di concentrazione al 3% per investimenti in singole azioni con scoring inferiore a C- o senza scoring</i>	0	0	0
<i>Limite di concentrazione al 5% per investimenti in singole obbligazioni con scoring inferiore a C- o senza scoring</i>	0	0	0
<i>Investimenti in società responsabili di gravissime violazioni dei diritti umani e dei diritti dei minori</i>	0,00%	0,00%	0,00%
<i>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</i>	0,00%	0,00%	0,00%
<i>Investimenti in società che producono armi controverse</i>	0,00%	0,00%	0,00%

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

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

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'Unione per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione 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 alle armi controverse e le violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite sono i PAI chiave che Euromobiliare SGR considera prioritari nella gestione del prodotto. Tutti i prodotti di investimento di Euromobiliare SGR escludono gli emittenti coinvolti nella produzione di armi controverse. Inoltre, nella valutazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite, tutti i prodotti di investimento di Euromobiliare SGR escludono dall'universo investibile le società i cui comportamenti provochino gravi violazioni dei diritti umani e/o violazioni gravi dei diritti dei minori. La valutazione di queste violazioni è

dinamica e basata su prove ben documentate, che prendono in considerazione sia l'impatto delle azioni dell'emittente che le misure di rimedio adottate. In termini di emissioni di gas serra, viene effettuato un monitoraggio attento, a livello di emissioni totali, *carbon footprint* e intensità delle emissioni, per garantire un approccio coerente ed efficace nella riduzione dell'impatto ambientale degli investimenti.

Strategia di monitoraggio e di mitigazione

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

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

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

Gestione dei Principal Adverse Impact (PAI) nel 2024

PAI	SOCIETÀ				
	AMBIENTALI			SOCIALI	
	1.4 Emissioni GHG TOTALI tCO2e	2 CARBON FOOTPRINT tCO2/€M	3 INTENSITÀ delle emissioni GHG delle imprese beneficiarie tCO2/€M	10 Violazione dei principi UNGC e delle linee guida OCSE %	14 Esposizione alle ARMI CONTROVERSE %
Impatto 2024	58.521,61	639,64	745,28	0,00	0,00
Impatto 2023	62.361,93	666,60	851,65	0,29	0,00
Impatto 2022	Dati al 2022 n.d.				
Copertura 2024 %	97,45	97,45	98,00	98,27	98,14
Rendiconto 2024 %	0,00	0,00	0,00	0,00	98,14
Stima 2024 %	97,45	97,45	98,00	98,27	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

Le emissioni totali finanziate dal portafoglio sono diminuite, come pure le emissioni finanziate per milione investito. La *carbon footprint* del portafoglio è superiore a quella del mercato corporate investment grade in euro, ma inferiore a quella del mercato corporate high yield in euro.

La *carbon intensity* del portafoglio è diminuita ed è inferiore sia rispetto al mercato corporate investment grade in euro sia rispetto al mercato corporate high yield in euro.

PAI 10

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

PAI 14

Il prodotto ha esposizione nulla al tema delle armi controverse.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

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

Investimenti di maggiore entità	Settore	Paese	% di attivi
Italy 2.8000% BTPS Dec 2028	Altro	N.d.	6,48%
UCG-FIX FLOAT CALL 2	Finanza	Italia	1,78%
AFFP 8 1/8 05/31/28	Prodotti	Francia	1,50%
INTSANPAOLO GREEN BO	Finanza	Italia	1,48%
CS 7 3/4 03/01/29	Finanza	Svizzera	1,17%
ORAFP 1 3/4 PERP	Servizi di	Francia	1,10%
BPER BANCA MC FB28 C	Finanza	Italia	1,09%
BANCO BPM GREEN BOND	Finanza	Italia	1,08%
SZUGR 5 1/8 10/31/27	Beni di prima	Germania	1,07%
MS 4.813 10/25/28	Finanza	Stati Uniti	1,07%
MEDIOBANCA SUSTAINAB	Finanza	Italia	1,06%
INTSANPAOLO GREEN BO	Finanza	Italia	1,06%
AUTOSTRADE CALL 2% 0	Altro	N.d.	1,04%
NWG 4.067 09/06/28	Finanza	Regno Unito	1,04%
SOCGEN 4 11/16/27	Finanza	Francia	1,04%

Ponderazione calcolata come media dei trimestri dell'anno di riferimento



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

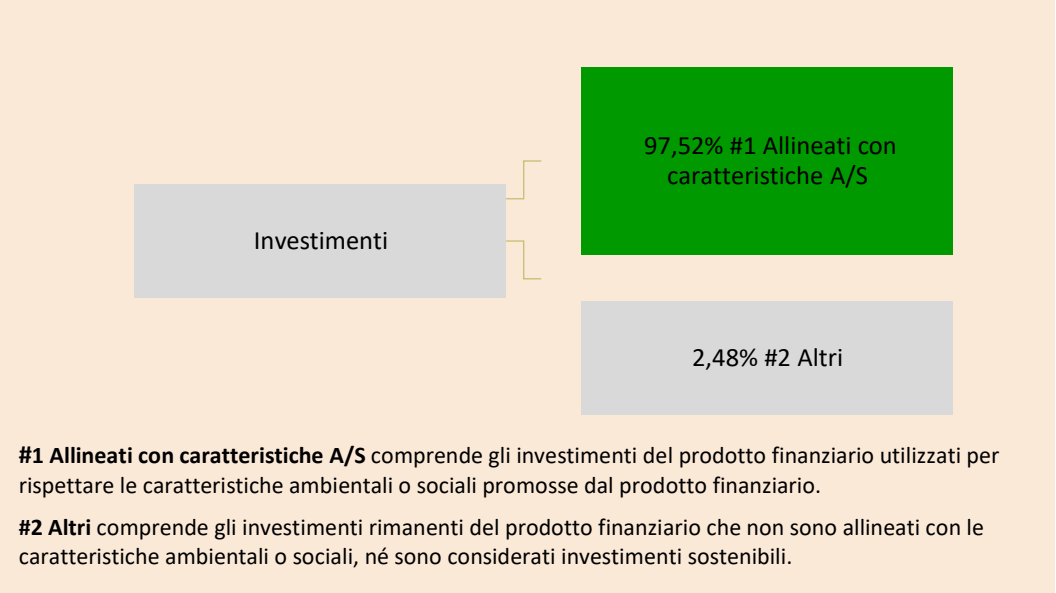
N.d.

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

● **Qual è stata l'allocazione degli attivi?**

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024) il Fondo ha promosso le caratteristiche ambientali e sociali investendo il 97,52% degli attivi in strumenti finanziari con rating ESG superiore a C-.

La restante quota del 2,48% è stata investita in strumenti finanziari con un rating ESG inferiore a C- o senza rating ESG, depositi bancari in contanti o derivati.



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 l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
#1 Allineati con caratteristiche A/S	97,52%	94,47%	85,32%
#2 Altri	2,48%	5,53%	14,68%
#1A Sostenibili	N.d.	N.d.	N.d.
#1B Altre caratteristiche A/S	N.d.	N.d.	N.d.
Allineati alla tassonomia	N.d.	N.d.	N.d.
Altri aspetti ambientali	N.d.	N.d.	N.d.
Sociali	N.d.	N.d.	N.d.

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

Settore	T4	Ponderazione media
Servizi di comunicazione	8,16%	9,03%

Servizi di telecomunicazione	6,69%	7,61%
Media e intrattenimento	1,47%	1,43%
Beni voluttuari	8,38%	8,20%
Servizi al consumatore	1,50%	1,46%
Distribuzione e vendita al dettaglio di beni voluttuari	0,92%	0,91%
Autoveicoli e componenti	5,96%	5,83%
Beni di prima necessità	3,38%	3,35%
Generi alimentari, bevande e tabacco	2,64%	2,61%
Distribuzione e vendita al dettaglio di beni di prima necessità	0,74%	0,74%
Energia	2,15%	2,10%
Energia	2,15%	2,10%
Finanza	37,08%	36,02%
Assicurazioni	3,10%	3,04%
Servizi finanziari	5,21%	4,57%
Banche	28,77%	28,41%
Sanità	2,57%	2,50%
Farmaceutica, biotecnologia e scienze della vita	1,93%	1,87%
Servizi e attrezzature sanitarie	0,64%	0,63%
Prodotti industriali	7,70%	7,59%
Trasporti	4,73%	4,62%
Servizi commerciali e professionali	0,97%	1,04%
Beni strumentali	2,00%	1,94%
Informatica	1,83%	1,77%
Apparecchiature e hardware informatico	1,52%	1,47%
Semiconduttori e apparecchiature a semiconduttori	0,31%	0,30%

Materiali	4,72%	4,66%
Materiali	4,72%	4,66%
Immobiliare	1,41%	1,39%
Gestione e sviluppo immobiliare	0,93%	0,88%
Fondi immobiliari (REIT) azionari	0,48%	0,51%
Servizi di pubblica utilità	6,02%	5,85%
Servizi di pubblica utilità	6,02%	5,85%
Altro	16,50%	17,51%
Settore GICS non identificato	6,95%	8,05%
Liquidità	0,64%	0,63%
Titoli di Stato	8,91%	8,82%

L'esposizione ai combustibili fossili è stata del 9,97%.



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

N.d.

- ☐ 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

☒

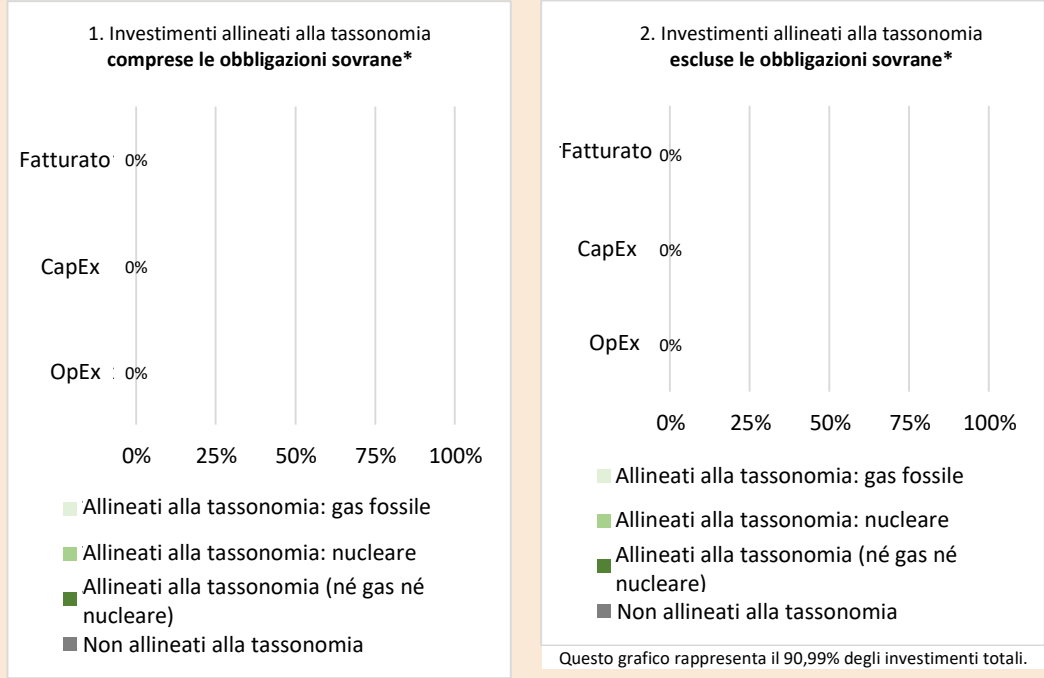
No

¹Le 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.

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.*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

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

N.d.

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

N.d.

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

N.d.

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

 sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2024 - 31 dicembre 2024), il Fondo ha investito il 2,48% nella categoria "Altri", che comprende strumenti finanziari con rating ESG inferiore a C- o privi di rating ESG, depositi bancari in contanti o derivati.

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



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

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