

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 Valore Sostenibile 2028

Identificativo della persona giuridica:
549300S50S8GWZRKTB71

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

Durante il periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025) il Fondo ha promosso le caratteristiche ambientali e sociali investendo il 95.13% del suo patrimonio in emittenti che presentano caratteristiche ambientali e sociali positive, utilizzando la metodologia di integrazione ESG "Positive Tilt" e applicando un set di esclusioni.

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
Ambientale e Sociale	Massimo il 3% del suo patrimonio in valori mobiliari di tipo azionario, obbligazionario e/o del mercato monetario con Score ESG inferiore a 20, su una scala da 0 a 100
	Massimo il 20% del suo patrimonio in valori mobiliari di tipo azionario, obbligazionario e/o del mercato monetario con Score ESG inferiore a 40, su una scala da 0 a 100, o prive di Score ESG

	Massimo il 5%, relativamente alla singola emissione obbligazionaria, con Score ESG inferiore a 40, su una scala da 0 a 100, o prive di Score ESG
Ambientale	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
Sociale	Esclusione dei valori mobiliari di tipo azionario, obbligazionario e/o del mercato monetario emessi da società in violazione 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

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
Ambientale e Sociale	Percentuale di investimento in emittenti governativi o societari con Score ESG inferiore a 20, su una scala da 0 a 100	0,00%
	Percentuale di investimento in emittenti governativi o societari con Score ESG inferiore a 40, su una scala da 0 a 100, o privi di Score ESG	6,95%
	Percentuale di investimento in singole emissioni obbligazionarie con Score ESG inferiore a 40, su una scala da 0 a 100, o prive di Score ESG	0,00%
Ambientale	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%
Sociale	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.

- **...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
Scoring ESG superiore a C-per almeno l'80% degli strumenti finanziari in portafoglio	97,52%	94,47%	85,32%
Soglia massima di investimenti con scoring ESG inferiore a D- pari al 3%	0,00%	0,82%	2,12%
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 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?**

N/A

- **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?**

N/A

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

N/A

— *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:*

N/A

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.

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.



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 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	
	3	4	10	14
	GHG INTENSITY of investee Companies	Exposure to FOSSIL FUEL	Violations of UNGC Principles and OECD Guidelines	Exposure to CONTROVERSIAL WEAPONS
	tCO2/€M	%	%	%
Impact 2025	753,69	9,73	0,00	0,00
Impact 2024	746,28	9,97	0,00	0,00
Impact 2023	851,65	8,51	0,29	0,00
Impact 2022	Dati al 2022 n.d.			
Coverage 2025 %	98,13	97,29	98,78	98,78
Reported 2025 %	0,00	97,29	0,00	98,78
Estimated 2025 %	98,13	0,00	98,78	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 3, 4

La carbon intensity e l'esposizione ai combustibili fossili del portafoglio sono sostanzialmente in linea con l'anno precedente, ed il gestore degli investimenti ha liquidato, nella seconda metà dell'anno, l'investimento in BP.

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
ORAFP 1 3/4 PERP	Communication	1,18	France
SOCGEN 4 11/16/27	Financials	1,07	France
AFFP 8 1/8 05/31/28	Industrials	1,53	France
Italy 2.8000% BTPS Dec	Other	6,77	IT
BPER BANCA MC FB28 C	Financials	1,10	Italy
Italy 2.3500% BTPS Jan	Other	1,29	IT
UCG-FIX FLOAT CALL 2	Financials	1,86	Italy
AUTOSTRATE CALL 2% 0	NA	1,10	NA
NWG 4.067 09/06/28	Financials	1,07	United Kingdom
INTSANPAOLO GREEN BO	Financials	1,52	Italy
MS 4.813 10/25/28	Financials	1,09	United States
SZUGR 5 1/8 10/31/27	Consumer	1,09	Germany
BANCO BPM GREEN BOND	Financials	1,10	Italy
MEDIOBANCA SUSTAINAB	Financials	1,09	Italy
INTSANPAOLO GREEN BO	Financials	1,08	Italy

**Ponderazione calcolata come media dei trimestri dell'anno di riferimento*



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

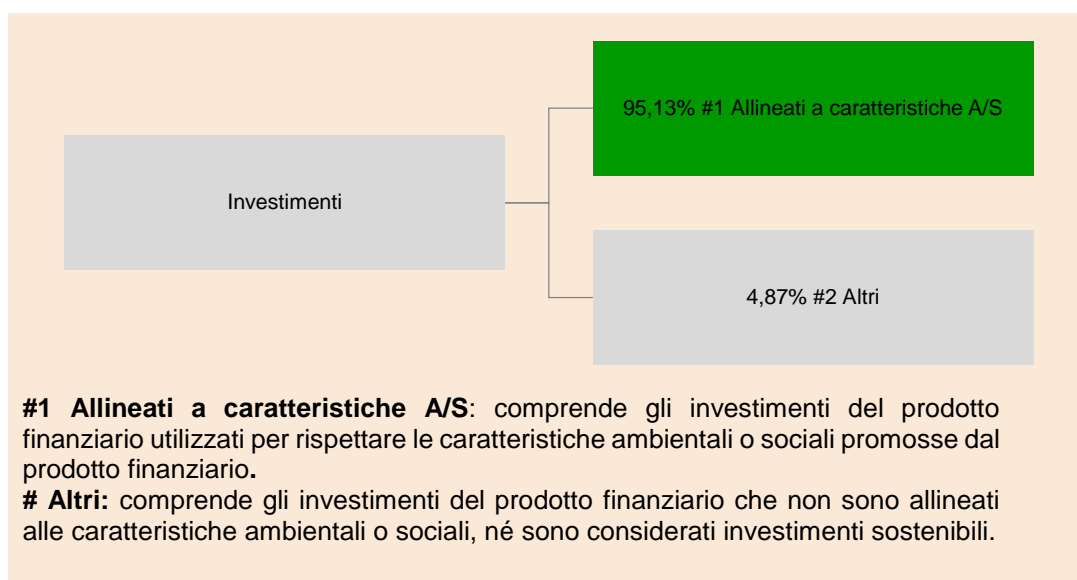
Le informazioni riguardanti la proporzione degli investimenti in materia di sostenibilità sono riportate nelle sezioni seguenti.

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Durante il periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025) il Fondo ha investito il 95.13% degli attivi in strumenti finanziari che hanno contribuito alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali sopracitate.

La restante quota del 4.87% è stata investita in strumenti finanziari che non presentano le suddette caratteristiche, depositi bancari in contanti o derivati.

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



	Esercizio 2025	Esercizio 2024	Esercizio 2023	Esercizio 2022
#1 Allineati con caratteristiche A/S	95,13%	97,52%	94,47%	85,32%
#2 Altri	4,87%	2,48%	5,53%	14,68%
#1A Sostenibili	N.d.	N.d.	N.d.	N.d.
#1B Altre caratteristiche A/S	N.d.	N.d.	N.d.	N.d.
Allineati alla tassonomia	N.d.	N.d.	N.d.	N.d.
Altri aspetti ambientali	N.d.	N.d.	N.d.	N.d.
Sociali	N.d.	N.d.	N.d.	N.d.

● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto-settore	Ponderazione media
Communication		
Services	Media & Entertainment	1,22
	Telecommunication Services	7,10
Consumer		
Discretionary	Automobiles & Components	6,05
	Consumer Discretionary Distribution & Retail	1,06
	Consumer Services	1,53
Consumer Staples	Consumer Staples Distribution & Retail	0,76
	Food, Beverage & Tobacco	2,51
Energy	Energy	1,97
Financials	Banks	29,32
	Financial Services	3,87
	Insurance	2,16
Health Care	Health Care Equipment & Services	0,67
	Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences	1,69
Industrials	Capital Goods	2,04

	Commercial & Professional Services	0,71
	Transportation	4,51
Information Technology	Semiconductors & Semiconductor Equipment	0,31
	Technology Hardware & Equipment	1,55
Materials	Materials	4,12
Real Estate	Real Estate Management & Development	0,95
Utilities	Utilities	6,19
Other	Government	10,26
	Liquidity	0,00
NA	NA	0,00

*L'esposizione ai combustibili fossili è stata del 9,73%.



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

Il Fondo non ha effettuato investimenti sostenibili ai sensi della tassonomia UE.

- **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

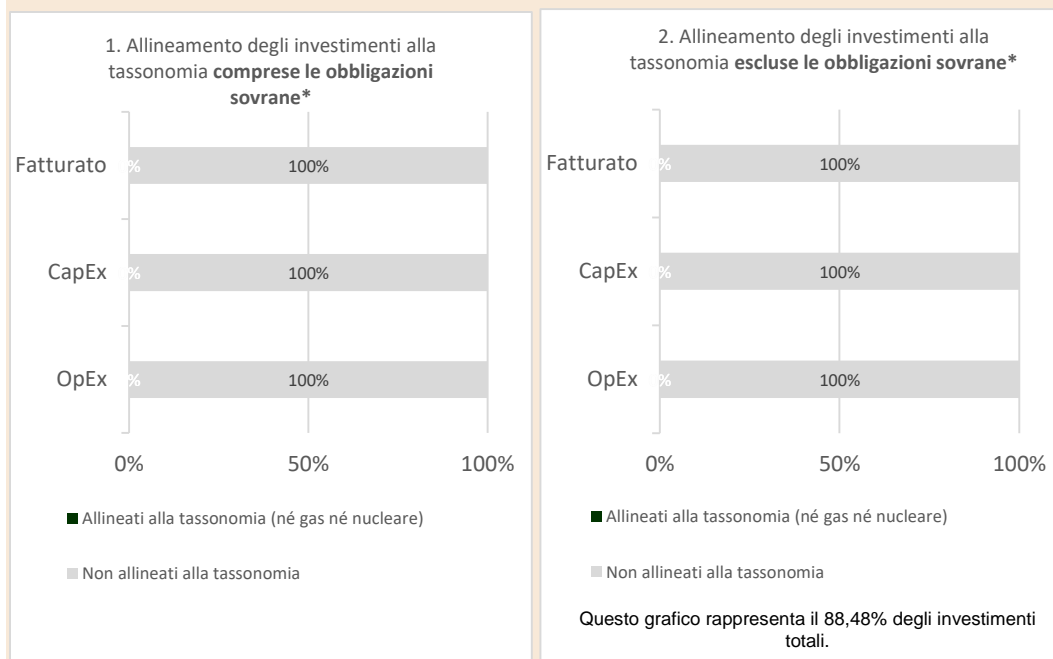
No

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.

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 "obbligazione sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

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

Poiché il Fondo non si è impegnato a realizzare investimenti sostenibili ai sensi della tassonomia UE, anche la quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti, come definite dalla stessa tassonomia, è risultata pari allo 0%.

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

Non applicabile.

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

Il Fondo ha promosso caratteristiche ambientali e sociali e non ha effettuato alcun investimento sostenibile con un obiettivo ambientale che non sia allineato alla tassonomia UE.

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

Non applicabile.

● **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 il 4.87% nella categoria "Altri", che comprende strumenti finanziari che non promuovono le caratteristiche sociali e ambientali sopracitate, depositi bancari in contanti o derivati.

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.

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 obbligazionario e/o del mercato monetario senza vincoli predeterminati relativamente alla valuta di denominazione, tipologia di emittenti, aree geografiche, mercati di riferimento e settori economici.

Il Fondo ha investito il 95.13% del suo patrimonio nelle suddette tipologie di strumenti finanziari che sono allineati con le caratteristiche ambientali e sociali promosse.

Il Fondo ha investito in valori mobiliari di tipo azionario, obbligazionario e/o del mercato monetario con le seguenti limitazioni che costituiscono la metodologia di integrazione ESG "Positive Tilt:

- con Score ESG inferiore a 20, su una scala da 0 a 100, per massimo il 3% del suo patrimonio;
- con Score ESG inferiore a 40, su una scala da 0 a 100, o prive di Score ESG, per massimo il 20% del suo patrimonio;
- con Score ESG inferiore a 40, su una scala da 0 a 100, o prive di Score ESG, per massimo il 3% relativamente alla singola emissione azionaria;
- con Score ESG inferiore a 40, su una scala da 0 a 100, o prive di Score ESG, per massimo il 5% relativamente alla singola emissione obbligazionaria.

Lo Score ESG è uno score utilizzato per valutare la sostenibilità di uno strumento finanziario ed è costruito tenendo conto della performance ambientale, sociale e di governance dell'emittente, nonché della presenza o meno di controversie di sostenibilità rilevanti per l'emittente.

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

- 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 armi controverse.

Il Fondo non ha investito, inoltre, in valori mobiliari di tipo azionario, obbligazionario e/o del mercato monetario 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?

Non applicabile.

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

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