

**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:**  
Euro Short Term Green Bond (il "Comparto")

**Identificativo della persona giuridica:**  
XZHTW2X4KL74379RSP67

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:** \_\_%

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 Comparto ha conseguito l'obiettivo del contributo alla mitigazione dei cambiamenti climatici con una quota del 99,46% di investimenti sostenibili e applicando i seguenti elementi vincolanti della strategia di investimento, senza ricorrere a un indice di riferimento:

Obiettivo di investimento sostenibile	Indicatore di sostenibilità	Elemento vincolante
Mitigazione dei cambiamenti climatici	Percentuale di investimenti in green e sustainability bond e/o titoli del mercato monetario che presentano un Environmental Bond Rating superiore a 2,5 su una scala da 1 a 5	Almeno il 90% delle proprie attività in green e sustainability bond e/o titoli del mercato monetario che presentano un Environmental Bond Rating superiore a 2,5 su una scala da 1 a 5

	Percentuale di 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	Almeno il 5% delle proprie attività in green e sustainability bond e/o titoli del mercato monetario allineati alla tassonomia dell'UE che contribuiscono all'obiettivo della mitigazione dei cambiamenti climatici
	Percentuale di investimenti in violazione delle esclusioni previste dagli indici di riferimento allineati con l'Accordo di Parigi, come definite dall'articolo 12 del Regolamento delegato (UE) 2020/1818	Esclusione di green e sustainability bond e/o titoli del mercato monetario emessi da società in violazione delle esclusioni previste dagli indici di riferimento allineati con l'Accordo di Parigi, come definite dall'articolo 12 del Regolamento delegato (UE) 2020/1818, salvo i casi in cui sia prevista un'esenzione da parte dell'ESMA (ossia le obbligazioni verdi europee).
	Percentuale di investimenti in emittenti societari che generano il 5% o più dei propri ricavi da pratiche petrolifere non convenzionali	Esclusione di green e sustainability bond e/o titoli del mercato monetario emessi da società che generano il 5% o più dei propri ricavi da pratiche petrolifere non convenzionali
	Percentuale di investimenti in emittenti societari coinvolti in controversie classificate come "Red Flag"	Esclusione di green e sustainability bond e/o titoli del mercato monetario emessi da società coinvolte in controversie classificate come "Red Flag"

Gli investimenti sostenibili hanno contribuito all'obiettivo attraverso:

- l'investimento in emissioni di green e sustainability bond con un Environmental Bond Rating positivo;
- il rispetto dei criteri di esclusione previsti per gli indici di riferimento allineati con l'Accordo di Parigi, salvo i casi in cui sia prevista un'esenzione da parte dell'ESMA (ossia le obbligazioni verdi europee);
- il rispetto del principio di "non arrecare un danno significativo" ad altri obiettivi ambientali e sociali;
- il rispetto delle prassi di buona governance da parte degli emittenti societari.

Nel 2025 il Comparto è stato riclassificato dall'articolo 8 all'articolo 9 del Regolamento SFDR.

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

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

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

Obiettivo di investimento sostenibile	Indicatore di sostenibilità	2025
Clima	Percentuale di investimenti in green e sustainability bond e/o titoli del mercato monetario che presentano un Environmental Bond Rating superiore a 2,5 su una scala da 1 a 5	99,46%
	Percentuale di 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	66,53%

	Percentuale di investimenti in violazione delle esclusioni previste dagli indici di riferimento allineati con l'Accordo di Parigi, come definite dall'articolo 12 del Regolamento delegato (UE) 2020/1818	0%
	Percentuale di investimenti in emittenti societari che generano il 5% o più dei propri ricavi da pratiche petrolifere non convenzionali	0%
	Percentuale di investimenti in emittenti societari coinvolti in controversie classificate come "Red Flag"	0%

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

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

Primo anno di rendicontazione con l'utilizzo dei suddetti indicatori di sostenibilità. La tabella seguente riporta gli indicatori di sostenibilità utilizzati fino al 2024.

Indicatore	Performance 2024	Performance 2023	Performance 2022
La percentuale di investimenti in singole emissioni che rientrano nei criteri di esclusione	0,00%	0,00%	0,00%
La percentuale di investimenti in singole emissioni con un rating ESG inferiore a D-	0,00%	0,46%	1,64%
La percentuale di investimenti in singole emissioni con un rating ESG inferiore a C-	2,72%	0,84%	3,49%
Il numero di singole emissioni azionarie che rappresentano più del 3% degli attivi totali del Comparto con un rating ESG inferiore a C- o senza rating ESG	0	0	0
Il numero di singole emissioni obbligazionarie che rappresentano più del 5% degli attivi totali del Comparto con un rating ESG inferiore a C- o senza rating ESG	0	0	0
La percentuale di investimenti privi di rating ESG	1,98%	1,67%	1,46%
La percentuale minima di investimenti ecosostenibili	21,95%	32,70%	22,78%

**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 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 sostenibili non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi di investimento sostenibile, attraverso un modello proprietario che esclude gli emittenti societari con prestazioni limitate in ambito ambientale o sociale rispetto a 14 indicatori PAI obbligatori e a 2 indicatori PAI opzionali per tali emittenti, strutturato come segue:

Dimensione	Obiettivo di investimento sostenibile	Indicatore PAI considerato	Tipo di soglia utilizzata
Ambientale	Emissioni di gas a effetto serra	PAI 1 – emissioni di gas a effetto serra. PAI 2 – Impronta di carbonio. PAI 3 – Intensità di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti.	Combinazione di soglie quantitative basate sulla distribuzione dei PAI

	Esposizione ai combustibili fossili	<p>PAI 4 – Esposizione ai combustibili fossili.</p> <p>PAI 4 (ambientale facoltativo) – Investimenti effettuati in società che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio.</p> <p>PAI 5 - Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile.</p> <p>PAI 6 - Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico.</p>	Combinazione di soglie Sì/No per i PAI 4 e PAI 4 facoltativo, e di soglie quantitative basate sulla distribuzione dei PAI per i PAI 5 e PAI 6
	Danno alla biodiversità	PAI 7 - Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità.	Soglia Sì/No
	Emissione in acqua	PAI 8 - Emissione in acqua.	Soglia quantitativa basata sulla distribuzione del PAI
	Produzione di rifiuti pericolosi	PAI 9 - Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi.	Soglia quantitativa basata sulla distribuzione del PAI
Sociale	Violazione dei diritti umani	<p>PAI 10 - Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.</p> <p>PAI 11 - Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle Linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali.</p> <p>PAI 9 (sociale facoltativo) - Assenza di una politica in materia di diritti umani.</p>	Combinazione di soglie Sì/No
	Divario retributivo di genere	PAI 12 - Divario retributivo di genere non corretto.	Soglie quantitative assolute
	Diversità di genere nel consiglio	PAI 13 - Diversità di genere nel consiglio.	Soglie quantitative assolute
	Produzione di armi controverse	PAI 14 - Esposizione alle armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).	Soglia Sì/No

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

Il modello proprietario sopra descritto è costruito utilizzando i 14 PAI obbligatori per gli emittenti societari e 2 ulteriori indicatori relativi agli effetti negativi per gli emittenti societari, con soglie determinate come le più appropriate in base al PAI considerato, garantendo che gli investimenti sostenibili del Comparto non arrechino un danno significativo ad alcun obiettivo di investimento sostenibile in ambito ambientale o sociale.

- *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 Comparto ha escluso emittenti societari coinvolti in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'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 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 a effetto serra, viene effettuato un monitoraggio attento, 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 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. In presenza di un impatto eccessivo o di un percorso di miglioramento poco credibile, si procede alla riduzione, all'eliminazione o al mantenimento in monitoraggio di tali posizioni in portafoglio.

A livello di prodotto, il Comparto considera prioritari i seguenti PAI:

- PAI 1 – emissioni di gas a effetto serra
- PAI 2 – Impronta di carbonio
- PAI 3 – Intensità di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti
- PAI 4 – Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili

- PAI 10 – Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali
- PAI 14 - Esposizione alle armi controverse

Inoltre, il Comparto considera i seguenti PAI facoltativi:

- PAI 4 (ambientale facoltativo) – Investimenti in società prive di iniziative di riduzione delle emissioni di carbonio
- PAI 9 (sociale facoltativo) - Assenza di una politica in materia di diritti umani.

La tabella seguente mostra la performance dei PAI prioritari:

PAI	SOCIETÀ					
	AMBIENTALI				SOCIALE	
	1	2	3	4	10	14
	Emissioni di gas a effetto serra	Impronta di carbonio	Intensità di gas a effetto serra delle imprese beneficiari e degli investimenti	Esposizione e a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Violazioni dei principi dell'UNGC e delle linee guida dell'OCSE	Esposizione alle armi controverse
	tCO2e	tCO2/€M	tCO2/€M	%	%	%
Impatto 2025	18.880,01	235,38	607,03	10,19	0,00	0,00
Impatto 2024	25.972,50	306,70	615,44	9,83	0,00	0,00
Impatto 2023	25.660,00	399,92	683,69	8,16	0,16	0,00
Impatto 2022	36.752,78	581,31	871,56	12,49	2,32	0,00
Copertura 2025 %	96,38	96,38	96,76	95,79	96,94	96,94
Rendiconto 2025 %	0,00	0,00	0,00	95,79	0,00	96,94
Stima 2025 %	96,38	96,38	96,76	0,00	96,94	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.

\* I PAI considerati sono rimasti invariati anche dopo la riclassificazione del Comparto ai sensi dell'articolo 9 del regolamento SFDR.

#### PAI 1, 2, 3, 4

Le emissioni finanziate totali del portafoglio, l'impronta di carbonio e l'intensità di carbonio del portafoglio rispetto al fatturato sono diminuite rispetto all'anno precedente, mentre l'esposizione ai combustibili fossili è leggermente aumentata rispetto all'anno precedente a causa di una maggiore esposizione a emissioni verdi di emittenti del settore dei servizi di pubblica utilità.

#### PAI 10, 14

Il portafoglio non ha alcuna esposizione a violazioni dei principi dell'UNGC e delle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, né a produttori di armi controverse.



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

Investimenti di maggiore entità	Settore	Paese	% di attivi
RABOBK Float 07/16/28	NA	NA	3,28
FERROV 0 3/8 03/25/28	NA	NA	2,06
BPIFRA 0 05/25/28	Altri	Francia	1,91
JYBC 4 7/8 11/10/29	Finanza	Danimarca	1,76

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

IBESM 4 7/8 PERP	Servizi di pubblica utilità	Spagna	1,73
FS GREEN BOND 3,75%	NA	NA	1,66
Germany 1.3000% DBR Oct 2027	Altri	Germania	1,62
DNBNO 3 5/8 02/16/27	Finanza	Norvegia	1,39
INTSANPAOLO GREEN BO	Finanza	Italia	1,30
EUROGR 3.598 02/01/29	Servizi di pubblica utilità	NA	1,22
AEMSPA 5 PERP	Servizi di pubblica utilità	Italia	1,20
CTPBVV 0 3/4 02/18/27	Immobiliare	Paesi Bassi	1,19
SNCF SA 0.625% 20-17 04 2030	NA	NA	1,16
IBESM 1.45 PERP	Servizi di pubblica utilità	Spagna	1,13
ASN Bank NV	NA	NA	1,12

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



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

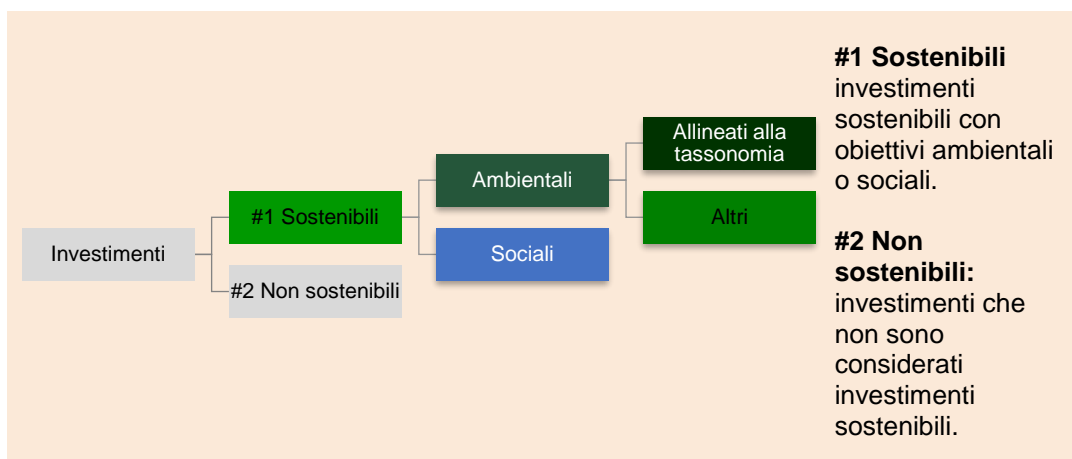
Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025), il Fondo ha destinato il 99,46% degli attivi a investimenti sostenibili per raggiungere l'obiettivo ambientale della mitigazione dei cambiamenti climatici, e ha investito il restante 0,54% in liquidità, mezzi equivalenti o derivati.

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

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025), il Fondo ha destinato il 99,46% degli attivi a investimenti sostenibili per raggiungere l'obiettivo ambientale della mitigazione dei cambiamenti climatici. Di questi investimenti sostenibili, pari al 99,46%, effettuati per raggiungere l'obiettivo ambientale della mitigazione dei cambiamenti climatici, il 66,53% era costituito da investimenti allineati alla tassonomia dell'UE che contribuiscono a tale obiettivo; l'allineamento è stato calcolato utilizzando il Capex come indicatore fondamentale di prestazione (Key Performance Indicator - KPI). Il 32,93% era invece costituito da investimenti sostenibili non allineati alla tassonomia dell'UE.

Il restante 0,54% è stato investito nella categoria "Non sostenibili".



	Esercizio 2025
#1 Sostenibili	99,46
#2 Non sostenibili	0,54
Ambientale	99,46

<b>Allineati alla tassonomia</b>	66,53
<b>Altri</b>	32,93
<b>Sociale</b>	0

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 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?**

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025), sono stati effettuati investimenti nei seguenti settori:

<b>Settore</b>	<b>Sottosectore</b>	<b>% di attivi</b>
Servizi di comunicazione	Servizi di telecomunicazione	1,55
Beni voluttuari	Autoveicoli e componenti	3,07
Beni di prima necessità	Distribuzione e vendita al dettaglio di beni di prima necessità	0,94
Finanza	Banche	24,06
	Assicurazioni	2,40
Prodotti	Beni strumentali	1,67
	Servizi commerciali e professionali	0,35
Materiali	Materiali	3,09
	Fondi immobiliari (REIT) azionari	2,58
Immobiliare	Gestione e sviluppo immobiliare	3,40
	Servizi di pubblica utilità	Servizi di pubblica utilità
Altri	Titoli di Stato	6,73
	Liquidità	0,00

*\*\*L'esposizione ai combustibili fossili è stata del 10,19%.*

*\*L'esposizione ai settori classificati come N/A si riferisce a investimenti multisettoriali.*

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



**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 Comparto ha destinato il 66,53% degli attivi a investimenti allineati alla tassonomia dell'UE che contribuiscono all'obiettivo della mitigazione dei cambiamenti climatici; l'allineamento è stato calcolato utilizzando i ricavi come KPI.

Il CapEx è scelto come KPI per calcolare l'allineamento alla tassonomia dell'UE in quanto più comparabile, e quindi aggregabile, alla quota di proventi dei green e sustainability bond rispetto ai ricavi.

I dati utilizzati per calcolare l'allineamento alla tassonomia:

- a livello di emittente, sono stati ottenuti tramite il provider MSCI, che attinge direttamente alle informazioni pubblicate dalle società;
- a livello di emissioni green o sustainability, sono stati ottenuti dal provider MainStreet Partners, che valuta le informazioni pubblicate nei framework e nei report di impatto delle emissioni attraverso i criteri di screening tecnico e monitora il rispetto dei principi DNSH e MSS a livello di emittente.

I dati sull'allineamento alla tassonomia sono conformi all'articolo 3 della tassonomia dell'UE.

I dati utilizzati per calcolare l'allineamento alla tassonomia non sono soggetti a revisione da parte di terzi.

- Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>1</sup>?

Sì:

Gas fossile

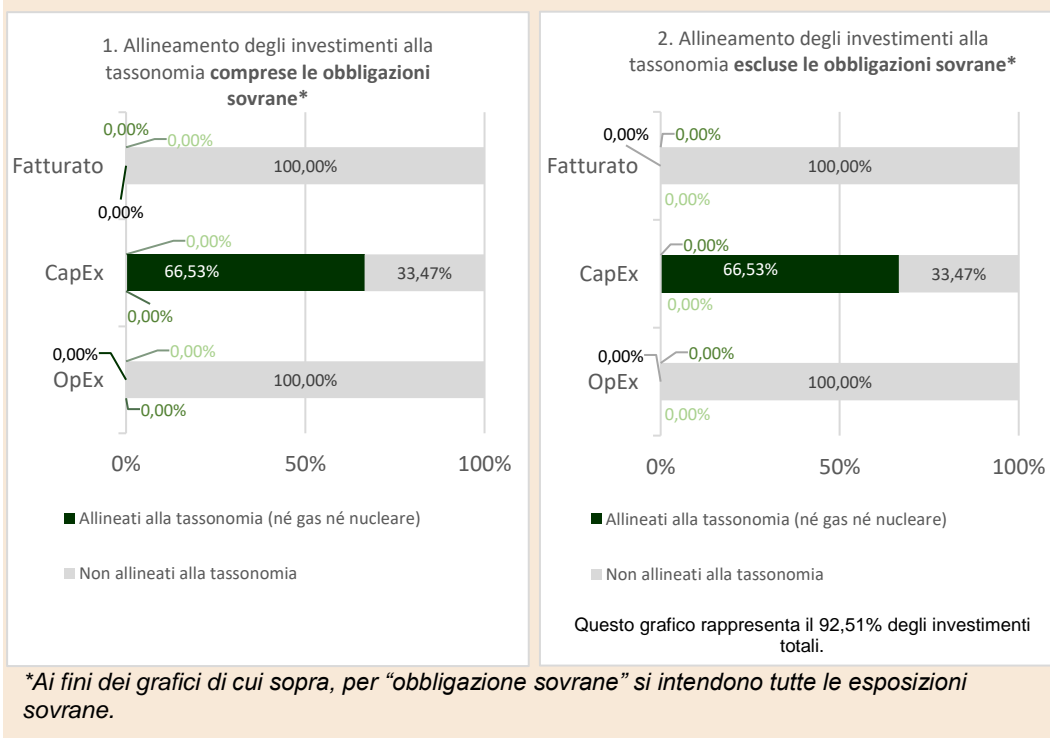
Energia nucleare

No

*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane\* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*

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



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

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025), il Comparto ha investito lo 0% degli attivi in attività economiche di transizione allineate alla tassonomia dell'UE, calcolate utilizzando il Capex come KPI, e lo 0% degli attivi in attività economiche abilitanti allineate alla tassonomia dell'UE, calcolate utilizzando il Capex come KPI.

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

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

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

	2025	2024	2023	2022
Investimenti allineati alla tassonomia UE	66,53%	12,81%	7,11%	0,00%

*\*Fino al 2024 il Comparto era classificato ai sensi dell'articolo 8 del regolamento SFDR.*



### **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 Comparto ha destinato il 32,93% 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 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 Comparto ha investito lo 0,54% 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 Comparto ha investito il 99,46% degli attivi in green e sustainability bond e/o titoli del mercato monetario che perseguivano l'obiettivo di investimento sostenibile della "mitigazione dei cambiamenti climatici".

Il Comparto ha investito in green e sustainability bond e/o titoli del mercato monetario che:

- presentavano un Environmental Bond Rating superiore a 2,5 su una scala da 1 a 5;
- erano allineati alla tassonomia dell'UE e contribuivano all'obiettivo della mitigazione dei cambiamenti climatici.

Il Comparto non ha investito in green e sustainability bond e/o titoli del mercato monetario emessi da società coinvolte nel petrolio non convenzionale per oltre il 5% dei ricavi, in controversie classificate come "Red Flag" o in violazione delle esclusioni previste dagli indici di riferimento allineati con l'Accordo di Parigi (applicate su base look-through alle attività economiche finanziate da tali strumenti, ad esclusione delle società che rientrano nell'ambito di applicazione dell'articolo 12, paragrafo 1, lettera c), del Regolamento delegato), come definite dall'articolo 12 del Regolamento delegato (UE) 2020/1818, salvo i casi in cui sia prevista un'esenzione da parte dell'ESMA (ossia le obbligazioni verdi europee).

Il Comparto non ha investito in green e sustainability bond e/o titoli del mercato monetario emessi da società con un Punteggio di governance nel 4° quartile della distribuzione dei punteggi.

In linea con tutti gli altri prodotti istituiti dalla Società, il Comparto ha escluso gli emittenti societari coinvolti nella produzione di armi controverse o in violazioni gravissime dei diritti umani e dell'infanzia e in derivati speculativi su materie prime alimentari.

Nel periodo di riferimento (1° gennaio 2025 - 31 dicembre 2025), la Società non ha svolto alcuna attività di "engagement" in relazione agli investimenti del Comparto.



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

Non applicabile.

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