Allegato IV

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: Euro Fund
Identificativo della persona giuridica: 549300H7ELL1ZCTXVS23

Caratteristiche ambientali e/o sociali

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.

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ **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) 74.0% 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
	☒ 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?

Il Fondo promuoveva caratteristiche ambientali e sociali mirando a investire in emittenti che:

hanno evitato danni gravi, duraturi o irrimediabili;
hanno affrontato in modo appropriato gli impatti negativi sull'ambiente e sulla società; e
hanno contribuito a offrire un tenore di vita dignitoso per i propri stakeholder.

Il Fondo mirava a promuovere le caratteristiche ambientali e sociali in modo olistico. Nel farlo, non abbiamo preso in considerazione tutte le caratteristiche per tutti gli investimenti, ma ci siamo concentrati sulle caratteristiche più pertinenti per ciascun investimento in base alla natura delle sue attività, alle aree operative e ai prodotti e servizi.
Tuttavia, utilizzando il nostro modello di ricerca proprietario, abbiamo mirato a promuovere le caratteristiche di seguito illustrate all'interno del Fondo, sebbene una gamma più ampia di caratteristiche avrebbe potuto essere promossa su base di singolo investimento.
Ambiente – Promozione di una corretta gestione dell'energia e della riduzione delle emissioni di gas serra, promozione di una buona gestione delle risorse idriche, dei rifiuti e delle materie prime, e affrontare l'impatto ecologico e sulla biodiversità.
Sociale – Promozione di buone prassi e relazioni di lavoro, massimizzazione della salute e della sicurezza dei dipendenti, sostegno alla diversità nella forza lavoro e promozione di rapporti positivi con le comunità.

Non è stato utilizzato alcun benchmark per la composizione del portafoglio né come base per la definizione dei limiti di rischio del Fondo.

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

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità – criteri di screening: Confermiamo che, durante il periodo di riferimento, sono state applicate esclusioni binarie per escludere ambiti di investimento particolari collegati al Global Compact delle Nazioni Unite,
ad armi controverse, alla produzione del tabacco e al carbone termico. Questi criteri di selezione si applicano in modo vincolante e non vi sono partecipazioni nel Fondo che non soddisfino i criteri
prestabiliti.
Indicatore di sostenibilità – Evitare pratiche aziendali ESG inadeguate: I nostri analisti del credito applicano un
rating di rischio ESG basso, medio, alto a ciascun emittente (dove basso è migliore). Questo rating, che riguarda il profilo di credito, sintetizza le nostre previsioni circa l'impatto dei rischi ESG sulla qualità creditizia
attuale e futura dell'emittente. In linea con le esclusioni del Fondo, non sono detenuti emittenti ad alto rischio
ESG.
Indicatore di sostenibilità – Performance ambientale, sociale e di governance MSCI: Sviluppato e fornito da MSCI, il punteggio identifica gli emittenti con rischi ESG potenzialmente elevati o con una gestione inadeguata di
tali rischi. I rating MSCI ESG vanno da CCC a AAA (AAA è il rating migliore). Confermiamo che durante il periodo di riferimento il Fondo ha escluso gli emittenti posizionati nella fascia del 10% inferiore con un punteggio MSCI
presenti nell'universo investibile del mercato monetario.
Indicatore di sostenibilità – Rating ESG MSCI del portafoglio: Sviluppato e fornito da MSCI, il punteggio identifica gli emittenti con rischi ESG potenzialmente elevati o con una gestione inadeguata di tali rischi. MSCI ESG
I rating vanno da CCC a AAA (AAA è il rating migliore). Come caratteristica delle decisioni di costruzione del portafoglio, i gestori di portafoglio cercheranno di ottenere un rating MSCI medio ponderato
di AA. Alla fine dell'anno, il rating MSCI medio ponderato era AA.

…e rispetto ai periodi precedenti?

Durante il periodo di riferimento precedente, non vi erano emittenti ad alto rischio detenuti dal fondo. Questi criteri di selezione sono stati applicati e nel Fondo non erano presenti partecipazioni che non soddisfacessero i criteri concordati. Gli emittenti con un punteggio MSCI che occupano il 10% della fascia inferiore presenti nell'universo dei mercati monetari sono stati esclusi e il portafoglio aveva un rating MSCI medio ponderato di AA.

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?

L'obiettivo dell'investimento sostenibile è contribuire a risolvere un problema ambientale o sociale, oltre a non arrecare danni significativi e ad assicurare una buona governance. Ogni investimento sostenibile può fornire un contributo alle questioni ambientali o sociali. In effetti, molte aziende apporteranno un contributo positivo ad entrambi gli ambiti. Aberdeen si avvale dei sei obiettivi ambientali della Tassonomia per guidare i contributi ambientali, tra cui: (1) mitigazione dei cambiamenti climatici, (2) adattamento ai cambiamenti climatici, (3) uso sostenibile e protezione delle acque e delle risorse marine, (4) transizione verso un'economia circolare, (5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento e (6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi. Inoltre, Aberdeen utilizza i 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite e i relativi obiettivi secondari per integrare i temi della tassonomia dell'UE e fornire un quadro per la valutazione degli obiettivi sociali
Un'attività economica deve avere un contributo economico positivo per qualificarsi come investimento sostenibile; ciò include la considerazione di ricavi allineati agli obiettivi ambientali o sociali, Capex, Opex o operazioni sostenibili. Aberdeen mira a stabilire o stimare la quota delle attività economiche/contributo dell'impresa destinataria verso un obiettivo sostenibile, e proprio questo elemento viene ponderato e conteggiato nella proporzione aggregata totale di Investimenti

Sostenibili del Comparto.
Aberdeen utilizza una combinazione dei seguenti approcci:
i. una metodologia quantitativa basata su una combinazione di fonti di dati disponibili pubblicamente e
ii. utilizzando le proprie conoscenze e i risultati dell'engagement, Aberdeen integra la metodologia quantitativa con una valutazione qualitativa per calcolare la percentuale complessiva del contributo economico verso un obiettivo sostenibile per ciascun investimento del Fondo

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?

Come previsto dal Regolamento delegato SFDR, l'investimento non deve arrecare danni significativi (principio "non arrecare danni significativi", il cosiddetto "DNSH", "Do No Significant Harm") ad alcuno degli obiettivi di investimento sostenibile. Aberdeen ha creato un processo in 3 fasi per assicurare la presa in considerazione del principio DNSH:
i. Esclusioni settoriali
Aberdeen ha identificato un determinato numero di settori che vengono automaticamente esclusi per gli Investimenti Sostenibili, in quanto considerati notevolmente dannosi. Questi comprendono, a titolo meramente esemplificativo: (1) difesa, (2) carbone, (3) esplorazione e produzione di petrolio e gas e attività associate, (4) tabacco, (5) gioco d'azzardo e (6) alcolici.
ii. Test DNSH binario
Il test DNSH è un test binario "pass/fail" che segnala se la società soddisfa o meno i criteri di cui all'articolo 2, punto 17 del Regolamento SFDR relativamente al principio di "non arrecare un danno significativo". Il risultato "pass" indica, ai sensi della metodologia di Aberdeen, che la società non ha legami con il settore delle armi controverse, i ricavi derivanti dal carbone termico sono inferiori all'1% e quelli derivanti dalle attività correlate al tabacco sono inferiori al 5%, non è attiva nella produzione di tabacco e non presenta controversie ESG contrassegnate in rosso/gravi. Se la società non supera il test, non può essere considerata un Investimento Sostenibile. L'approccio di Aberdeen è in linea con i PAI dell'SFDR inclusi nelle tabelle 1, 2 e 3 del Regolamento delegato SFDR e si basa su fonti di dati esterne e analisi approfondite interne di Aberdeen.
iii. Flag di materialità DNSH
Servendosi di una serie di filtri e indicatori supplementari, Aberdeen valuta gli ulteriori indicatori dei PAI dell'SFDR ai sensi del Regolamento delegato SFDR per individuare le aree di miglioramento o i potenziali timori futuri. Non si ritiene che tali indicatori possano arrecare danno significativo e pertanto una società con indicatori di rilevanza DNSH attivi può comunque essere considerata un Investimento sostenibile. Aberdeen mira a rafforzare le attività di engagement per concentrarsi su queste aree e a perseguire risultati migliori attraverso la risoluzione del problema

Durante il periodo di riferimento, Aberdeen ha utilizzato l'approccio di cui sopra per testare il contributo all'investimento sostenibile.

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 si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Fondo prende in considerazione gli indicatori dei principali impatti negativi previsti dal Regolamento delegato SFDR.
Prima dell'investimento, Aberdeen applica una serie di criteri di esclusione basati su normative e attività operative relative ai PAI, tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo: Global Compact delle Nazioni Unite, armi controverse ed estrazione di carbone termico.
Global Compact delle Nazioni Unite: Il Fondo utilizza criteri di esclusione basati su norme e controversie per escludere le imprese che potrebbero violare le norme internazionali descritte nelle Linee Guida OCSE destinate alle Imprese Multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, nonché entità di proprietà statale in paesi che violano norme.
Armi controverse: Sono escluse dal Fondo le società con attività commerciali legate ad armi controverse (munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi nucleari, armi chimiche e biologiche, fosforo bianco, frammenti non rilevabili, ordigni incendiari, munizioni all'uranio impoverito o laser accecanti).
Estrazione del carbone termico: Il Fondo esclude le società con esposizione al settore dei combustibili fossili in base alla percentuale dei ricavi derivanti dall'estrazione di carbone termico.
Aberdeen applica una serie di esclusioni societarie specifiche per il Fondo. Maggiori dettagli

sulle stesse e sul processo complessivo sono inclusi nell'approccio d'investimento, pubblicato su www.aberdeeninvestments.com alla voce "Centro Fondi".
Dopo l'investimento si considerano i seguenti indicatori PAI:
• Aberdeen monitora tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi tramite il proprio processo di integrazione ESG negli investimenti, combinando il proprio punteggio interno proprietario e i feed di dati di terze parti. Gli indicatori PAI che non superano un test binario specifico o che sono considerati superiori alla norma vengono contrassegnati per la revisione e possono essere selezionati per il coinvolgimento della società.
• Valutazione dell'intensità di carbonio e delle emissioni di gas serra del portafoglio attraverso i nostri strumenti relativi ai fattori climatici e l'analisi dei rischi
Risk Management Framework• Indicatori di governance tramite i nostri punteggi di governance e il nostro framework di rischio proprietari, che includono la valutazione di strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.
• L'universo d'investimento viene costantemente analizzato per verificare l'eventuale presenza di società che potrebbero violare le norme internazionali descritte nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, nonché di entità statali in Paesi che violano le norme.

→ *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:*

Sì, tutti gli investimenti sostenibili sono in linea con le Linee Guida OCSE destinate alle Imprese Multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le inadempienze e le violazioni di tali norme internazionali vengono segnalate da una controversia basata sui fatti e vengono rilevate nel processo di investimento e, a loro volta, escluse dalla considerazione come investimento sostenibile.

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?

Sì, nel suo processo d'investimento, il Fondo si è impegnato a tenere conto dei seguenti PAI. Ciò significa che attua un monitoraggio pre e post-negoziazione e che ogni investimento per il Fondo è valutato in base a questi fattori per determinarne l'adeguatezza per il Fondo.

• PAI 1: Emissioni di gas serra (ambito 1 e 2)
• PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) e delle Linee Guida OCSE (Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico) destinate alle Imprese Multinazionali
• PAI 14: Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e biologiche)

Monitoraggio degli impatti negativi
Prima dell'investimento, Aberdeen applica una serie di criteri e filtri basati su normative e attività operative relativi ai suddetti PAIs, inclusi, ma non limitati a:
• UNGC: Il Fondo utilizza criteri di esclusione basati su norme e controversie per escludere le imprese che potrebbero violare le norme internazionali descritte nelle Linee Guida OCSE destinate alle Imprese Multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, nonché entità di proprietà statale in paesi che violano norme.
• Armi controverse: Sono escluse dal Fondo le società con attività commerciali legate ad armi controverse (munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi nucleari, armi chimiche e biologiche, fosforo bianco, frammenti non rilevabili, ordigni incendiari, munizioni all'uranio impoverito o laser accecanti).
• Estrazione del carbone termico: Il Fondo esclude le società con esposizione al settore dei combustibili fossili in base alla percentuale dei ricavi derivanti dall'estrazione di carbone termico.

Aberdeen applica una serie di esclusioni societarie specifiche per il Fondo. Maggiori dettagli sulle stesse e sul processo complessivo sono inclusi nell'Approccio d'Investimento, pubblicato su www.aberdeeninvestments.com alla voce "Centro Fondi".

Dopo l'investimento, gli indicatori PAI di cui sopra sono monitorati nel modo seguente:
• L'intensità di carbonio e le emissioni di gas serra dell'azienda vengono monitorate attraverso i nostri strumenti relativi ai fattori climatici e l'analisi dei rischi
• L'universo d'investimento viene costantemente analizzato per verificare la presenza di società che potrebbero violare le norme internazionali descritte nelle Linee Guida OCSE destinate alle Imprese Multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Dopo l'investimento intraprendiamo anche le seguenti attività in relazione a PAI aggiuntivi:
• A seconda della disponibilità, della qualità e della pertinenza dei dati per gli investimenti, l'esame di ulteriori indicatori PAI avverrà caso per caso.
• Aberdeen monitora gli indicatori PAI tramite il proprio processo di integrazione ESG nell'investimento combinando il proprio punteggio interno proprietario e i feed di dati di terze parti.
• Gli indicatori di governance sono monitorati tramite i nostri punteggi di governance proprietari e il framework di rischio, che includono la valutazione di strutture di gestione solide e la remunerazione.

Mitigazione degli impatti negativi
• Gli indicatori PAI che non superano un determinato screening pre-investimento sono esclusi dall'universo d'investimento e non possono essere detenuti dal Fondo. Confermiamo che durante il periodo di riferimento è stato effettuato uno screening in linea con i nostri documenti sull'approccio agli investimenti.
• Gli indicatori PAI monitorati dopo l'investimento che non superano uno specifico test binario o sono considerati superiori alla norma vengono contrassegnati per la revisione e possono essere selezionati per il coinvolgimento dell'azienda. Questi indicatori negativi possono essere utilizzati come strumento di coinvolgimento, ad esempio laddove non esiste una politica in atto e ciò sarebbe vantaggioso, Aberdeen può impegnarsi con l'emittente o la società per svilupparne una, o laddove le emissioni sono considerate elevate, Aberdeen può impegnarsi per cercare la creazione di un obiettivo a lungo termine e di un piano di riduzione.



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: 01/07/2025 – 30/06/2026

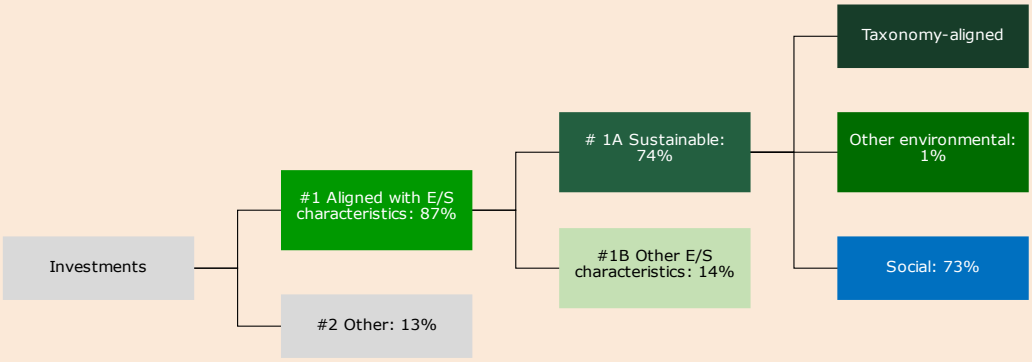
Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
BRED BANQUE POPULAIRE	Financials	7.91	France
CHINA CONSTRUCTION BANK	Banking	7.02	China
QATAR CALL EUR	Banking	4.63	Qatar
GOLDMAN SACHS	Financials	4.30	United States of America
SUMITOMO MITSUI BANKING CORP	Banking	3.98	Japan
DBS BANK LTD	Financials	3.60	Singapore
MITSUBISHI UFJ TRUST AND BANKING CORP	Financials	3.10	Japan
PROCTER & GAMBLE	Consumer Discretionary	2.75	United States of America
KBC BANK NV, LONDON BRANCH	Financials	2.54	Belgium
SUMITOMO MITSUI TRUST BANK LTD (LONDON)	Banking	2.49	Japan
OP CORPORATE BANK PLC	Banking	2.45	Finland
SVENSKA HANDELSBANKEN	Banking	2.08	Sweden
OESTERREICHISCHE KONTROLBANK AG	Government	2.06	Austria
THE TORONTO-DOMINION BANK	Financials	1.78	Canada
EUROFIMA	Government	1.65	Switzerland

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

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

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il fondo si è impegnato a un allineamento alle caratteristiche E/S degli asset pari ad almeno il 87%. Le garanzie di salvaguardia ambientale e sociale vengono rispettate applicando, all'occorrenza, determinati indicatori PAI a tali asset sottostanti. Nell'ambito di queste attività, il Fondo si è impegnato a effettuare investimenti sostenibili per una percentuale minima del 74%. Una quota massima del 13% del patrimonio del Fondo è stata investita in asset della categoria "Altro", che comprendeva liquidità, strumenti del mercato monetario e 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.
#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti 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 sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Sector	Sub-Sector	% Assets
Financials	Banking	64.10
Government	Supranationals	12.82
Government	Government Development Banks	11.54
Financials	Financial Services	10.26
Unclassified	Unclassified	1.28

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 livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

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

Sebbene l'allocazione minima obbligatoria per gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la tassonomia dell'UE sia pari allo 0%, il Fondo è autorizzato a destinare a tali investimenti risorse che farebbero parte della dotazione complessiva per gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale.
Attualmente, la valutazione dell'allineamento alla tassonomia è condotta con dati provenienti da fornitori terzi e, se disponibili, con dati autodichiarati dalle società beneficiarie degli investimenti. Le metodologie dei fornitori di dati variano e i risultati potrebbero non essere completamente allineati a tutti i requisiti della tassonomia, fintantoché mancano dati aziendali riportati pubblicamente e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.
Per precauzione, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle partecipazioni in portafoglio, riporteremo lo 0 (zero) percento degli investimenti allineati alla tassonomia (in relazione a tutti gli obiettivi ambientali).
La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è garantita da revisori e non è stata oggetto di una revisione da parte di terzi.

Il Fondo detiene lo 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la tassonomia dell'UE.

○ ***Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE?[1]***

☐ Sì

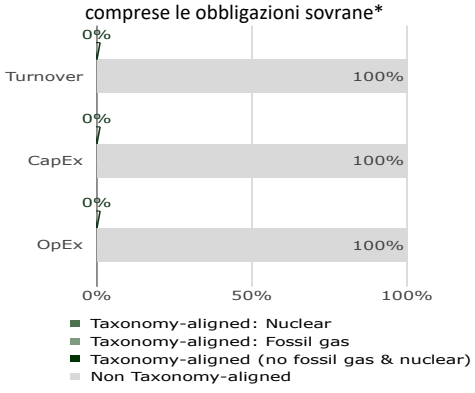
☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

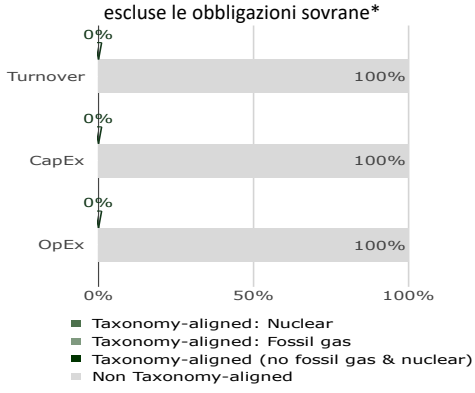
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione 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.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



Questo grafico rappresenta il/l'0 degli investimento totale.

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

[1]Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objective – see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

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

Il Fondo detiene lo 0% di investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti.

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

Il Fondo deteneva lo 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla tassonomia dell'UE durante il periodo di riferimento precedente.



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.



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

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE era pari al 1% delle attività alla data di chiusura dell'anno ed è rappresentativa del periodo di riferimento.

Attualmente, la valutazione dell'allineamento alla tassonomia è condotta con dati provenienti da fornitori terzi e, se disponibili, con dati autodichiarati dalle società beneficiarie degli investimenti. Le metodologie dei fornitori di dati variano e i risultati potrebbero non essere completamente allineati a tutti i requisiti della tassonomia, fintantoché mancano dati aziendali riportati pubblicamente e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.
Per precauzione, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle partecipazioni in portafoglio, riporteremo lo 0 (zero) percento degli investimenti allineati alla tassonomia (in relazione a tutti gli obiettivi ambientali) e la rimanente quota come non allineati alla tassonomia dell'UE.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è garantita da revisori e non è stata oggetto di una revisione da parte di terzi.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale è il 73%



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

Il Fondo ha investito il 13% del patrimonio nella categoria "Altro". Gli investimenti inclusi nella categoria "Altro" sono liquidità, strumenti del mercato monetario e derivati. Lo scopo di questi attivi è soddisfare il fabbisogno di liquidità, mirare al rendimento o gestire il rischio e potrebbe non contribuire agli aspetti ambientali o sociali del Fondo.



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

il Fondo ha applicato i criteri di valutazione ESG e i criteri di screening ESG e ha promosso la buona governance, compresi i fattori sociali. Il Fondo ha inoltre condotto attività di engagement con gli emittenti su temi che possono includere il cambiamento climatico, l'ambiente, il lavoro, i diritti umani, la corporate governance e il comportamento.



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?***

  Non applicabile

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

  Non applicabile

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

  Non applicabile

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

  Non applicabile