

Obiettivo di investimento sostenibile

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 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 stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

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

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ **Si**

☒ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 79.1%**

☒ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 7.7%**

☐ **No**

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, ha avuto 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 promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

Oltre alle percentuali sopra indicate, il 9.9% è stato investito in investimenti con doppi obiettivi ambientali e sociali. Ciò significa che gli investimenti sostenibili costituiscono il 96.7% delle partecipazioni, mentre il resto è costituito da liquidità. Tutte le percentuali sopra riportate si basano sugli investimenti del Comparto alla fine del periodo di riferimento.

In che misura l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario è stato raggiunto?



Il Comparto è un fondo obbligazionario dedicato di impatto il cui obiettivo principale è l'investimento sostenibile. Oltre ai tradizionali rendimenti corretti per il rischio, mira a generare effetti positivi sul piano ambientale e/o sociale.

Il Comparto investe in obbligazioni, altri titoli di debito a tasso fisso o variabile e titoli di debito a breve termine emessi da società, governi o entità sovranazionali che destinano i proventi derivanti dalla vendita di tali titoli al finanziamento di progetti allineati con l'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto.

Tali progetti comprendono, a titolo meramente esemplificativo:

- progetti di mitigazione dei cambiamenti climatici, ad esempio centrali eoliche, impianti di produzione di energia solare e di altre energie rinnovabili, trasporti puliti, efficienza energetica e delle risorse, riciclo ed economia circolare;
- progetti di adattamento ai cambiamenti climatici quali la costruzione di frangiflutti in città minacciate dall'innalzamento del livello dei mari, sistemi di protezione dalle inondazioni, infrastrutture per il filtraggio delle acque.

Nel Comparto sono stati inclusi solo titoli per i quali si è accertato che l'utilizzo dei loro proventi genererà un impatto ambientale e/o sociale positivo che concorre a realizzare uno o più degli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite e/o degli obiettivi dell'Accordo di Parigi. Inoltre, l'emittente dei titoli in cui investe il Comparto deve superare il processo di verifica del Gestore sotto il profilo ambientale, sociale e di governance.

I titoli selezionati a far parte dell'universo investibile del Comparto sono stati esaminati tramite SPECTRUM, il processo di verifica proprietario e indipendente del Gestore.

Il Comparto ha investito in linea con il proprio obiettivo di promuovere un impatto ambientale e/o sociale positivo tramite la valutazione delle finalità di utilizzo dei proventi degli investimenti. Tuttavia, gli indicatori che segnalano un cambiamento ambientale negativo continuano a peggiorare ed è evidente che l'economia mondiale dovrà destinare molti più capitali al finanziamento di questi progetti per conseguire un cambiamento positivo significativo su scala globale. Pertanto, il Gestore ritiene che l'adozione e l'integrazione di politiche significative di screening, esclusione, restrizione ed engagement continueranno necessariamente a essere parte integrante dei processi di investimento del Comparto.

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.

• **Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?**

La segnalazione qualitativa e quantitativa degli indicatori di sostenibilità viene effettuata su base annua e pubblicata nel "Rapporto di impatto" annuale del Comparto che illustra, prevalentemente, l'utilizzo dei proventi delle obbligazioni in cui ha investito il Comparto. Si tratta di un esercizio articolato di raccolta di dati, effettuato internamente dal Gestore che estrae i dati soprattutto dai rapporti di allocazione e di impatto dei "labelled bond" pubblicati dagli emittenti. I dati sono raccolti al livello più granulare disponibile preferendo, ove accessibili, informazioni a livello di progetto. Sono poi attribuiti in maniera proporzionale e aggregati per garantire una rendicontazione trasparente dell'impatto ambientale e sociale del Comparto. La raccolta dei dati è un processo semestrale che ha inizio nel mese di gennaio e guarda a ritroso gli investimenti del precedente anno civile. Poiché questa comunicazione periodica viene effettuata prima della chiusura del 2024, gli indicatori più recenti per le posizioni del Comparto si riferiscono all'anno civile 2023.

Indicatori di sostenibilità relativi agli investimenti del Comparto nell'anno civile 2023 ¹⁾

Ambientali ²⁾	Stima dell'energia pulita generata	177 600 MWh
	Capacità di energia pulita installata	82 MW
	Acqua trattata ogni anno	80 286 773 m ³
	Tenore di carbonio	81.1 tCO ₂ e/ USD mln/anno di emissioni potenzialmente evitate secondo lo scenario dell'AIE a politiche stabilite, con un risparmio di emissioni di gas serra del 54% ⁴⁾
	Intensità media ponderata di carbonio	45.8 tCO ₂ e / USD mln
Sociali ³⁾	Bambini immunizzati	23 556
	Posti di lavoro creati / mantenuti	493

Le metriche per l'anno solare 2024 saranno disponibili sul sito web del Gestore nel corso del 2025.

- 1) Gli indicatori di sostenibilità segnalati sono quelli relativi ai singoli investimenti detenuti al momento della rendicontazione. Il Comparto non può investire in titoli che si concentrano ogni anno sugli stessi indicatori di sostenibilità. In futuro potrebbero essere segnalati differenti indicatori di sostenibilità, rilevanti ai fini degli investimenti del Comparto
- 2) Gli indicatori ambientali si riferiscono principalmente a progetti finanziati da green bond
- 3) Gli indicatori sociali si riferiscono principalmente a progetti finanziati da social bond
- 4) <https://www.iea.org/reports/global-energy-and-climate-model/stated-policies-scenario-steps>

• **E rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatori di sostenibilità relativi agli investimenti del Comparto negli anni solari 2021, 2022 e 2023 ¹⁾

		2021	2022	2023
Ambientali ²⁾	Stima dell'energia pulita generata	840 000 MWh	340 000 MWh	177 600 MWh
	Capacità di energia pulita installata	228 MW	134 MW	82 MW
	Acqua trattata ogni anno	204 800 000 m ³	122 250 000 m ³	80 286 773 m ³
	Tenore di carbonio	172 tCO ₂ e di emissioni potenzialmente evitate / USD 1 mln investiti ogni anno	121 tCO ₂ e/ USD mln/anno di emissioni potenzialmente evitate secondo lo scenario dell'AIE a politiche stabilite, con un risparmio di emissioni di gas serra del 54% ⁴⁾	81.1 tCO ₂ e/ USD mln/anno di emissioni potenzialmente evitate secondo lo scenario dell'AIE a politiche stabilite, con un risparmio di emissioni di gas serra del 54% ⁴⁾
	Intensità media ponderata di carbonio	83.7 tCO ₂ e / USD	41 tCO ₂ e / USD mln	45.8 tCO ₂ e /
Sociali ³⁾	Bambini immunizzati	7 100	5 900	23 556
	Studenti beneficiari di programmi di sostegno	682	N/A	8 046
	Posti di lavoro creati / mantenuti	1 550	430	493

- 1) Gli indicatori di sostenibilità segnalati sono quelli relativi ai singoli investimenti detenuti al momento della rendicontazione. Il Comparto non può investire in titoli che si concentrano ogni anno sugli stessi indicatori di sostenibilità. In futuro potrebbero essere segnalati differenti indicatori di sostenibilità, rilevanti ai fini degli investimenti del Comparto
- 2) Gli indicatori ambientali si riferiscono principalmente a progetti finanziati da green bond
- 3) Gli indicatori sociali si riferiscono principalmente a progetti finanziati da social bond
- 4) <https://www.iea.org/reports/global-energy-and-climate-model/stated-policies-scenario-steps>

• **In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?**

Un investimento associato a un danno ambientale o sociale significativo non potrebbe soddisfare i criteri fissati in SPECTRUM e sarebbe escluso dall'universo SPECTRUM Bond®. Di conseguenza, in quanto non idoneo, il titolo non potrebbe essere acquistato dal Comparto. Il processo SPECTRUM richiede che l'analista verifichi se l'utilizzo dei proventi dichiarato dall'emittente generi impatti ambientali o sociali negativi, direttamente o indirettamente. Inoltre, il Comparto applica i criteri di esclusione del Gestore.

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

Gli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità sono stati considerati nell'ambito del processo di verifica AIM SPECTRUM®.

Gli investimenti sostenibili erano in linea con le Direttive OCSE per le imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

Sì. L'allineamento alle Direttive OCSE per le imprese multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani fa parte del processo di verifica AIM SPECTRUM®. L'osservanza di questo principio viene verificata anche su base trimestrale.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

I principali effetti negativi ("PEN") sui fattori di sostenibilità sono esaminati nell'ambito di SPECTRUM – il processo di verifica del Gestore – a due livelli: (1) effetti negativi associati all'utilizzo dei proventi generati dal titolo obbligazionario e (2) effetti negativi associati all'emittente dell'obbligazione, ma che non scaturiscono necessariamente dall'utilizzo dichiarato dei proventi. Nell'analisi di SPECTRUM, i criteri relativi all'"emittente responsabile" focalizzano l'attenzione sull'emittente e sulla sua conformità con gli standard del Gestore in ambito ESG, tra cui le questioni ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e la lotta alla corruzione attiva e passiva.

Il Gestore considera anche gli PEN come strumento per comprendere la performance ambientale e sociale del portafoglio del Comparto rispetto a criteri di sostenibilità oggettivamente misurabili e coerentemente applicati in tutta l'Unione europea. Al di fuori di SPETRUM, la considerazione degli PEN è utilizzata principalmente per comprendere le dinamiche di sostenibilità più ampie del Comparto su base ex-post. La considerazione degli PEN più rilevanti può anche informare le decisioni di investimento (in particolare se gli PEN dimostrano che un investimento può causare danni significativi). Si noti che non tutti gli PEN possono essere rilevanti per tutti gli investimenti o rilevanti allo stesso modo e che la considerazione degli PEN è solo una parte della più ampia valutazione dei fattori di sostenibilità che interessano il Comparto da parte del Gestore.

Le tabelle seguenti riportano gli PEN obbligatori e quelli aggiuntivi selezionati stabiliti dall'Allegato I del SFDR RTS 2022/1288. Il Gestore fornisce le seguenti informazioni in merito ai principali indicatori negativi di sostenibilità per il peso medio del portafoglio del Comparto al 30 settembre 2024:

Imprese partecipate

PEN	Unità	Valore	Fonte dei dati
Tabella I – Indicatori climatici e altri indicatori ambientali			
1 – Emissioni di gas serra – (Ambito 1)	tCO2eq	3 854.3	Clarity Ai
1 – Emissioni di gas serra – (Ambito 2)	tCO2eq	1 541.8	Clarity Ai
1 – Emissioni di gas serra – (Ambito 3)	tCO2eq	41 462.8	Clarity Ai
1 – Emissioni di gas serra – (Emissioni totali di gas serra, Ambito 1,2&3)	tCO2eq	45 895.5	Clarity Ai
2 – Impronta di carbonio – (Ambito 1,2&3)	tCO2e / mln EUR investiti	138.0	Clarity Ai
3 – Intensità di gas serra delle imprese beneficiarie degli investimenti – (Ambito 1,2&3)	tCO2e per mln EUR di fatturato	1 169.5	Clarity Ai
4 – Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili ¹⁾	% del portafoglio	1.7%	Clarity Ai
5 – Quota di consumo di energia da fonti di energia non rinnovabile	% del portafoglio	22.9%	Clarity Ai
5 – Quota di produzione di energia da fonti di energia non rinnovabile	% del portafoglio	2.7%	Clarity Ai
6 – Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	GWh per mln EUR di fatturato	0.1	Clarity Ai
7 – Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	% del portafoglio	0.0%	Clarity Ai
8 – Emissioni in acqua	tonnellate per mln EUR investiti	0.0	Clarity Ai
9 – Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	tonnellate per mln EUR investiti	0.4	Clarity Ai
Tabella I – Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva			
10 – Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite	% del portafoglio	0.0%	Clarity Ai, ISS Datadesk e ricerca interna
11 – Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite	% del portafoglio	0.0%	Clarity Ai

PEN	Unità	Valore	Fonte dei dati
12 – Divario retributivo di genere non corretto	% del portafoglio	6.5%	Clarity Ai
13 – Diversità di genere nel consiglio	% del portafoglio	15.3%	Clarity Ai
14 – Esposizione ad armi controverse	% del portafoglio	0.0%	Clarity Ai
Tabella II – Indicatori supplementari climatici e altri indicatori ambientali			
Quota di obbligazioni non emesse ai sensi della legislazione UE sulle obbligazioni sostenibili per l'ambiente ²⁾	% del portafoglio	81.0%	Ricerca a tavolino, relazioni degli emittenti
Tabella III – Indicatori supplementari in materia di problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva			
Identificati gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani	% del portafoglio	0.0%	Clarity Ai

Sovrani e sovranazionali

PEN	Unità	Valore	Fonte dei dati
Tabella I – Indicatori climatici e altri indicatori ambientali			
15 – Intensità di gas serra	tCO2e / mln EUR PIL	157.8	Clarity Ai
Tabella I – Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva			
16 – Paesi partecipati soggetti a violazioni sociali	% del portafoglio	0.0%	Clarity Ai

Si noti che la disponibilità e la qualità dei dati PEN cambiano rapidamente. Le informazioni di cui sopra si basano su dati provenienti direttamente da società e/o enti governativi e sovrani, da fornitori di dati terzi e da modelli o proxy costruiti dal Gestore. Le cifre possono cambiare in modo significativo in futuro, non solo a causa di cambiamenti nella composizione del portafoglio del Comparto o nell'attività delle società/emittenti all'interno del portafoglio del Comparto, ma anche a causa di cambiamenti nella disponibilità e nella qualità dei dati, che si prevede aumenteranno in modo significativo nei prossimi anni.

- ¹ Dato che i portafogli del Gestore sono portafogli d'impatto con solidi processi di verifica, può sembrare sorprendente che vi sia un'esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili. L'esposizione ai combustibili fossili deriva dalla generazione o dalla distribuzione di energia elettrica legata ai combustibili fossili (non dalla produzione) ed è limitata agli emittenti con una certa esposizione residua ai combustibili fossili, ma con forti strategie di decarbonizzazione.
- ² Questa cifra viene calcolata durante il ciclo annuale di rendicontazione degli impatti del Gestore e si riferisce quindi a 2023 partecipazioni.

L'elenco comprende investimenti che costituiscono le maggiori esposizioni assunte dal prodotto finanziario durante il periodo di riferimento che è al settembre 2024.

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



Quali sono stati i maggiori investimenti effettuati da questo prodotto finanziario?

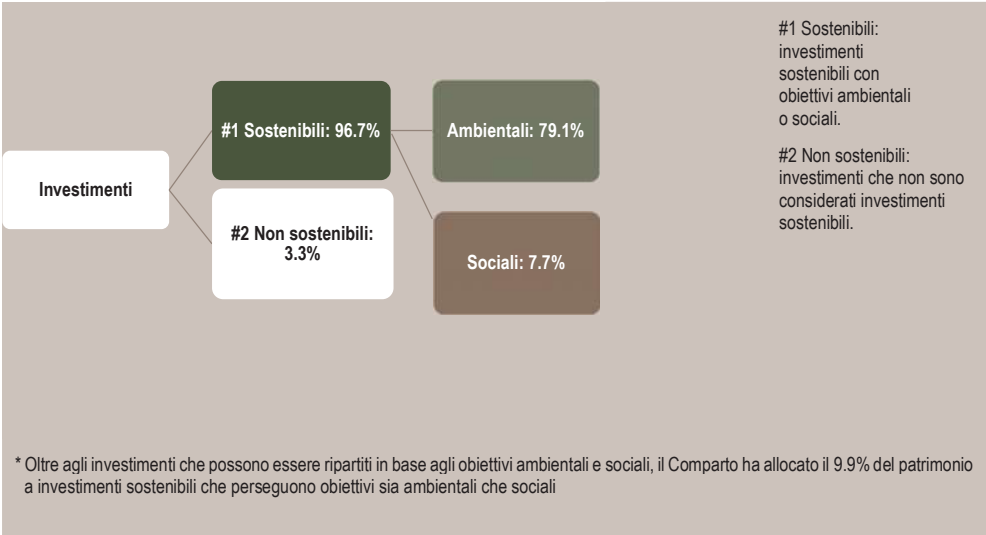
Maggiori posizioni	Settore	% del patrimonio	Paese
US298785JV96	Government Related	7.16%	Sovranazionali
US500769JG03	Government Related	6.09%	Germania
XS2265262936	Government Related	3.15%	Sovranazionali
JP339170ANC6	Government Related	2.37%	Giappone
XS2298592853	Government Related	1.92%	Sovranazionali
US298785JN70	Government Related	1.69%	Sovranazionali
US4581X0CE61	Government Related	1.62%	Sovranazionali
EU000A3K4DG1	Government Related	1.60%	Sovranazionali
US045167EJ82	Government Related	1.47%	Sovranazionali
XS2431032585	Government Related	1.45%	Sovranazionali
ES0415306093	Banking	1.39%	Spagna
US74977SDK50	Banking	1.33%	Paesi Bassi
US74977SDJ87	Banking	1.31%	Paesi Bassi
USY4841MWE56	Government Related	1.27%	Repubblica di Corea
US3140QRAB92	Securitised	1.26%	Stati Uniti



Qual è stata la percentuale di investimenti legati alla sostenibilità?

- Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'asset allocation del Comparto alla fine del periodo di riferimento è illustrato nel grafico seguente:



Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** includono limitazioni alle emissioni e il passaggio a energia rinnovabile o a combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per quanto riguarda l'**energia nucleare**, i criteri includono norme complete sulla sicurezza e sulla gestione delle scorie.

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

Alla fine del periodo di riferimento, il Comparto era investito nei seguenti settori economici:

Governo	56.9%
Bancario	14.4%
Cartolarizzati	6.1%
Elettrico	3.6%
Liquidità / FX	3.3%
REITs	3.2%
Consumatori ciclici	2.8%
Titoli di Stato	2.4%
Altri titoli finanziari	2.4%
Comunicazioni	2.1%
Altri servizi di pubblica utilità	1.5%
Beni strumentali	0.9%
Tecnologia	0.3%



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

• **Il prodotto finanziario ha investito in attività legate al gas fossile e/o all'energia nucleare secondo la tassonomia dell'UE?**

- ☐ **Si:**
- ☐ 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.

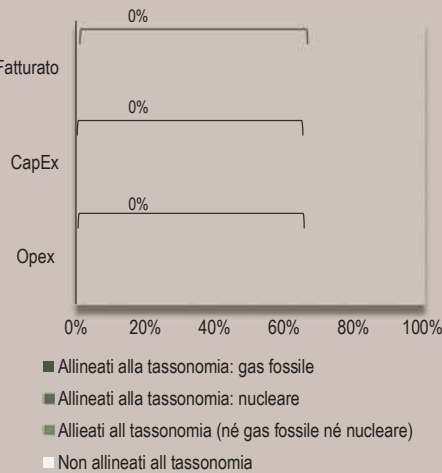
Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

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.

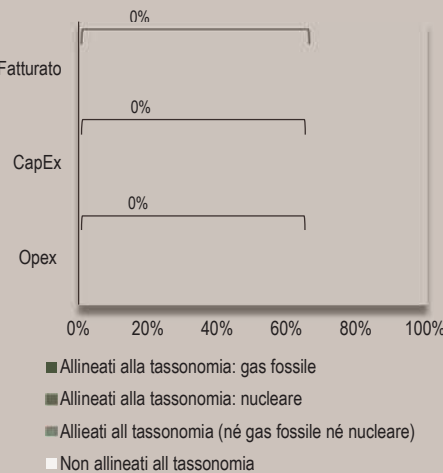
I grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata a determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli 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.

I grafici seguenti non sono applicabili in quanto il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili.

1 Investimenti allineati alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane***



2 Investimenti allineati alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane***



Questo grafico rappresenta il 100% degli investimenti totali

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

Poiché questo Comparto detiene prevalentemente obbligazioni con utilizzo dei proventi, l'allineamento alla tassonomia UE è calcolato in base all'utilizzo dei proventi dei titoli detenuti e non in base a OpEx, CapEx o fatturato. Le stime dell'allineamento alla tassonomia si basano sulla rendicontazione dell'emittente. L'allineamento alla tassonomia UE è riportato nella relazione annuale sull'impatto del Gestore.

I risultati per le aziende del 2023 sono stati:

- 29% di allineamento ai criteri di contributo sostanziale,
- 19% di allineamento ai criteri di assenza di danni significativi,
- 22% allineamento con le garanzie sociali minime.

Complessivamente, ciò significa un allineamento con la tassonomia UE del 19% del portafoglio, poiché l'allineamento richiede la conferma di tutti e tre gli elementi.

Qual è stata la quota di investimenti in attività di transizione e abilitanti?

N/A

Qual è stata la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?

Poiché questo Comparto detiene prevalentemente obbligazioni con utilizzo dei proventi, l'allineamento alla tassonomia UE è calcolato in base all'utilizzo dei proventi dei titoli detenuti e non in base a OpEx, CapEx o fatturato. Le stime dell'allineamento alla tassonomia si basano sulla rendicontazione dell'emittente. L'allineamento alla tassonomia UE è riportato nella relazione annuale sull'impatto del Gestore.

I risultati per le aziende del 2022 sono stati:

- 26% di allineamento ai criteri di contributo sostanziale,
- 17% di allineamento ai criteri di assenza di danni significativi,
- 18% allineamento con le garanzie sociali minime.

Complessivamente, ciò significa un allineamento con la tassonomia UE del 17% del portafoglio, poiché l'allineamento richiede la conferma di tutti e tre gli elementi.



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



Qual è stata la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Tassonomia UE allineata con un obiettivo ambientale	Tassonomia UE non allineata con un obiettivo ambientale
19%	81%

L'analisi si riferisce alle partecipazioni del 2023, poiché l'allineamento alla tassonomia UE viene calcolato su base annuale durante la raccolta dei dati di rendicontazione dell'impatto annuale del Gestore. Copre l'86% delle partecipazioni medie del portafoglio 2023.



Qual è stata la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Alla fine del periodo di riferimento, la quota di investimenti con obiettivo sociale era pari all'7.7%. Inoltre, il 9.9% del Comparto era detenuto in obbligazioni sostenibili con duplice obiettivo ambientale e/o sociale.



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

Solo le disponibilità liquide detenute nel Comparto sono considerate "non sostenibili". Alla fine del periodo di riferimento, tale quota era pari all'3.3% del peso del Comparto.



Quali misure sono state poste in essere per conseguire l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Il Comparto è un fondo obbligazionario dedicato di impatto che ha come obiettivo l'investimento sostenibile. Oltre ai tradizionali rendimenti corretti per il rischio, mira a generare effetti positivi sul piano ambientale e/o sociale.

Nel Comparto sono inclusi solo titoli i cui proventi sono utilizzati per generare un impatto ambientale e/o sociale favorevole che concorre a realizzare uno o più degli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite e/o degli obiettivi dell'Accordo di Parigi. L'emittente dei titoli in cui investe il Comparto deve anche superare il processo di verifica dal punto di vista ambientale, sociale e di governance.

I titoli selezionati per essere inclusi nell'universo investibile del Comparto sono esaminati tramite SPECTRUM, il processo di verifica proprietario e indipendente del Gestore. Ulteriori informazioni su tale processo sono disponibili sul sito web del Gestore: <https://affirmativeim.com/process/>.



Qual è stata la performance di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento sostenibile?

N/A – Nessun indice specifico è stato designato come indice di riferimento per conseguire l'obiettivo di investimento sostenibile.

- In che modo l'indice di riferimento differiva da un indice generale di mercato?**

N/A

- Qual è stata la performance di questo prodotto finanziario relativamente agli indicatori di sostenibilità per stabilire l'allineamento dell'indice di riferimento all'obiettivo di investimento sostenibile?**

N/A

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

N/A

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

N/A

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