INFORMATIVA PERIODICA PER GLI OICR CLASSIFICATI ARTICOLO 8 E 9 AI SENSI DEL REGOLAMENTO SFDR

La Compagnia Mediolanum Vita S.p.A. rende accessibile sul proprio sito il modello di informativa periodica, ove predisposto dalle Società di gestione e disponibile tempo per tempo, per gli OICR dalle stesse classificati al 31 dicembre 2022 articolo 8 e 9 ai sensi del Regolamento Europeo 2019/2088 "Sustainable Finance Disclosure Regulation" (c.d. SFDR), abbinabili ai prodotti di investimento assicurativi Mediolanum My Life, Mediolanum My Life Wealth, Mediolanum My Life Wealth Extra e Mediolanum My Life Special.

ISIN	Denominazione	Note
FR0011660851	Amundi Patrimoine MC	Al momento non disponibile
FR0012518397	Amundi Rendement Plus ISR M C	Al momento non disponibile
LU0613076487	Amundi Funds - Global Aggregate Bond M EUR Hgd C	Al momento non disponibile
LU1161085938	Amundi Funds - Emerging Markets Blended Bond M EUR C	Al momento non disponibile
LU1530899811	CPR Invest - Global Disruptive Opportunities Class I EUR Acc	Al momento non disponibile
LU1941682509	Amundi Funds - Multi-Asset Sustainable Future - M EUR C	Al momento non disponibile
FR0013188745	Amundi Responsible Investing - Impact Green Bonds DP C	Al momento non disponibile
LU1883336213	Amundi Funds - Multi-Strategy Growth M2 EUR C	Al momento non disponibile
LU0252965834	BlackRock Global Funds - European Special Situations Fund D2	Al momento non disponibile
LU0368267034	BlackRock Global Funds - Global High Yield Bond Fund D2 EUR Hedged	Al momento non disponibile
LU0376438312	BlackRock Global Funds - World Technology Fund D2	Al momento non disponibile
LU0579997130	BlackRock Global Funds - European Equity Income Fund D2	Al momento non disponibile
LU0827889485	BlackRock Global Funds - World Healthscience Fund D2	Al momento non disponibile
LU1313772078	Candriam Sustainable Equity Europe I Acc EUR	Disponibile
LU1644441476	Candriam Sustainable Bond Global High Yield I EUR Acc	Disponibile
LU2109441332	Candriam Sustainable Equity Circular Economy I EUR Acc	Disponibile
LU0992624949	Carmignac Portfolio Sécurité FW EUR Acc	Al momento non disponibile
LU0992625839	Carmignac Portfolio Investissement F EUR Acc	Al momento non disponibile
LU0992627611	Carmignac Portfolio Patrimoine F EUR Acc	Al momento non disponibile
LU0992631647	Carmignac Portfolio Emerging Patrimoine F EUR Acc	Al momento non disponibile
LU0992626480	Carmignac Portfolio Emergents F EUR Acc	Al momento non disponibile
LU1575200081	CS Investment Funds 2 - Credit Suisse Lux Security Equity Fund EBH EUR	Al momento non disponibile

ISIN	Denominazione	Note
LU1683287889	CS Investment Funds 2 - Credit Suisse Lux Digital Health Equity Fund EBH EUR	Al momento non disponibile
LU0284394151	DNCA Invest Eurose Class I shares EUR	Disponibile in inglese
LU0284394581	DNCA Invest Evolutif Class I shares EUR	Disponibile in inglese
LU1694789378	DNCA Invest Alpha Bonds I EUR	Disponibile in inglese
LU0383782793	DNCA Invest Beyond Global Leaders Class I EUR	Disponibile in inglese
LU0145647722	DWS Invest ESG Top Euroland FC	Disponibile in inglese
LU0145654009	DWS Invest Euro-Gov Bonds FC	Disponibile in inglese
LU0507266228	DWS Invest Top Dividend FC	Disponibile in inglese
LU0599947271	DWS Concept Kaldemorgen EUR FC	Al momento non disponibile
LU1054322166	DWS Invest Multi Opportunities EUR FC	Disponibile in inglese
LU1663942362	DWS Invest Short Duration Credit TFC	Disponibile in inglese
LU0346388969	Fidelity Funds - Sustainable Global Health Care Fund Y-Acc-EUR	Al momento non disponibile
LU0594301144	Fidelity Funds - Sustainable Strategic Bond Fund Y-Acc-EUR hedged	Al momento non disponibile
LU0605514057	Fidelity Funds - China Consumer Fund Y-Acc-EUR	Al momento non disponibile
LU0605515880	Fidelity Funds - Global Dividend Fund Y-Acc-EUR hedged	Al momento non disponibile
LU0755218046	Fidelity Funds - America Fund Y-Acc-EUR	Al momento non disponibile
LU0951203180	Fidelity Funds - Pacific Fund Y-Acc-EUR	Al momento non disponibile
LU0979392502	Fidelity Funds - Global Multi Asset Income Fund Y-Acc-EUR	Al momento non disponibile
LU1268459796	Fidelity Funds - Emerging Market Total Return Debt Fund Y-Acc-EUR	Al momento non disponibile
LU1892830081	Fidelity Funds - Sustainable Water Waste Fund Y Acc EUR	Al momento non disponibile
LU0195952774	Franklin European Total Return Fund IaccEUR	Al momento non disponibile
LU0366762994	Franklin Technology Fund I Acc EUR	Al momento non disponibile
LU0329430473	GAM Multistock - Luxury Brands Equity EUR C	Al momento non disponibile
LU0234682044	Goldman Sachs Europe CORE Equity Portfolio I Acc EUR	Disponibile
LU0280841296	Goldman Sachs Global CORE Equity Portfolio I Acc EUR Close	Disponibile
LU0727291535	Goldman Sachs Short Duration Opportunistic Corporate Bond Portfolio I Acc EUR-Hedged	Disponibile
LU1820776075	Goldman Sachs Global Millennials Equity Portfolio I Acc EUR	Disponibile
LU2133327911	Goldman Sachs Global Environmental Impact Equity Portfolio Class I Shares Acc EUR	Disponibile
LU0243957668	Invesco Funds - Invesco Pan European High Income Fund C Accumulation EUR	Al momento non disponibile
LU0243958047	Invesco Funds SICAV - Invesco Euro Corporate Bond Fund C Accumulation EUR	Al momento non disponibile

ISIN	Denominazione	Note
LU1642789058	Invesco Funds - Invesco Global Consumer Trends Fund C Accumulation EUR	Al momento non disponibile
LU0196036957	Janus Henderson Horizon Pan European Equity Fund I2 EUR	Al momento non disponibile
LU0264598268	Janus Henderson Horizon Pan European Absolute Return Fund I2 EUR	Al momento non disponibile
LU0642270333	Janus Henderson Horizon Global Property Equities Fund I2 HEUR	Al momento non disponibile
LU0129456397	JPMorgan Funds - Europe Small Cap Fund C acc - EUR	Al momento non disponibile
LU0159054922	JPMorgan Funds - Europe High Yield Bond Fund C acc - EUR	Al momento non disponibile
LU0289216912	JPMorgan Funds - US Growth Fund C acc - EUR hedged	Al momento non disponibile
LU0355583906	JPMorgan Funds - EU Government Bond Fund C acc - EUR	Al momento non disponibile
LU0406674407	JPMorgan Funds - Global Government Bond Fund C acc - EUR	Al momento non disponibile
LU0439179432	JPMorgan Funds - Global Corporate Bond Fund C acc - EUR Hedged	Al momento non disponibile
LU0782316961	JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund C acc - EUR	Al momento non disponibile
LU0828466978	JPMorgan Funds - US Small Cap Growth Fund C acc - EUR	Al momento non disponibile
LU1106505156	JPMorgan Funds - Greater China Fund C acc - EUR	Al momento non disponibile
IE00BD4GV124	Legg Mason ClearBridge Infrastructure Value Fund Premier Class Euro Accumulating	Al momento non disponibile
LU0394780489	LO Funds - Convertible Bond Asia Syst. Hdg EUR NA	Disponibile
LU0718509861	LO Funds - All Roads EUR NA	Disponibile
LU0798466511	LO Funds - Global BBB-BB Fundamental Syst. Hdg EUR NA	Disponibile
LU1480985818	LO Funds - Asia Value Bond Syst. Hdg EUR NA	Disponibile
LU1532731111	LO Funds - Global Climate Bond Syst. Hdg EUR NA	Disponibile
LU1665238009	MG Lux Global Listed Infrastructure Fund CI EUR Acc	Al momento non disponibile
LU1670724704	MG Lux Optimal Income Fund C EUR Acc	Al momento non disponibile
IT0004985096	SMFI - Mediolanum Flessibile Futuro Sostenibile I Acc EUR	Disponibile
IE000B88M711	Mediolanum Multi Asset ESG Selection L	Disponibile
IE000Q0R8W34	Mediolanum Multi Asset ESG Selection LH	Disponibile
IE00B91SH939	Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection LA	Disponibile
IE00B95WD600	Mediolanum Carmignac Strategic Selection LA	Disponibile

ISIN	Denominazione	Note
IE00BCZNHK63	MBB Socially Responsible Collection LA EUR	Disponibile
IE00BCZNHL70	MBB Socially Responsible Collection LHA EUR	Disponibile
IE00BG0D0J96	MBB Mediolanum Innovative Thematic Opportunities LA EUR	Disponibile
IE00BG0D0K02	MBB Mediolanum Innovative Thematic Opportunities LHA EUR	Disponibile
IE000ACFO6B6	MBB Circular Economy Opportunities LA EUR	Disponibile
IE000H4P2KR2	MBB Circular Economy Opportunities LHA EUR	Disponibile
IE000V4RVQ80	Mediolanum Energy Transition L	Disponibile
IE000X6G5UV2	Mediolanum Energy Transition LH	Disponibile
IE00BMZN0T66	MBB Global Impact LA EUR	Disponibile
IE00BMZN0V88	MBB Global Impact LHA EUR	Disponibile
LU0360483100	Morgan Stanley Investment Funds - Euro Corporate Bond Fund Z	Disponibile
LU0360484686	Morgan Stanley Investment Funds - US Advantage Fund Z	Disponibile
LU0877222447	Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Leaders Equity Fund ZH EUR	Disponibile
LU1026242203	Morgan Stanley Investment Funds - Emerging Markets Corporate Debt Fund ZH EUR	Disponibile
IE00B5BHGW80	Muzinich ShortDurationHighYield Fund Hedged Euro Accumulation A Units	Disponibile
IE00B96LYN04	Muzinich Americayield Fund Hedged Euro Accumulation H Units	Disponibile
IE00BFNXVQ35	Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund Hedged Euro Accumulation A Units	Disponibile
IE00BSZLQL65	Muzinich Global Tactical Credit Fund Hedged Euro Accumulation H Units	Disponibile
LU0351545230	Nordea 1 - Stable Return Fund BI EUR	Disponibile
LU0351545669	Nordea 1 - Global Stable Equity Fund EUR Hedged BI EUR	Disponibile
LU0602539271	Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund BI EUR	Disponibile
LU0705259173	Nordea 1 - Global Real Estate Fund BI EUR	Disponibile
LU0772957550	Nordea 1 - North American Stars Equity Fund BI EUR	Disponibile
LU0386875149	Pictet-Global Megatrend Selection I EUR	Al momento non disponibile
LU0448623792	Pictet - Global High Yield HI EUR	Al momento non disponibile
LU0503633769	Pictet - SmartCity I EUR	Al momento non disponibile
LU1055198771	Pictet-Short Term Emerging Corporate Bonds HI EUR	Al momento non disponibile
LU1115920552	Pictet-Multi Asset Global Opportunities IX EUR	Al momento non disponibile
LU0503631631	Pictet - Global Environmental Opportunities I EUR	Al momento non disponibile
LU0366533882	Pictet-Nutrition I EUR	Al momento non disponibile
LU0209860427	Robeco Sustainable European Stars Equities I EUR	Disponibile in inglese

ISIN	Denominazione	Note
LU0705783958	Robeco QI Global Conservative Equities I ¿	Disponibile in inglese
LU1045435887	Robeco QI US Conservative Equities I ¿	Disponibile in inglese
LU1408525894	Robeco Sustainable Global Stars Equities IL EUR	Disponibile in inglese
LU2145466129	RobecoSAM Smart Mobility Equities I EUR	Disponibile in inglese
LU0106236184	Schroder International Selection Fund EURO Government Bond C Accumulation EUR	Al momento non disponibile
LU0302447452	Schroder International Selection Fund Global Climate Change Equity C Accumulation EUR	Al momento non disponibile
LU0757360705	Schroder International Selection Fund Global Multi-Asset Income C Accumulation EUR Hedged	Al momento non disponibile
LU0995119822	Schroder International Selection Fund EURO Credit Conviction C Accumulation EUR	Al momento non disponibile
LU1293074800	Schroder International Selection Fund EURO Credit Absolute Return C Accumulation EUR	Al momento non disponibile
LU1698933220	Schroder International Selection Fund Global Credit Income C Accumulation EUR Hedged	Al momento non disponibile
LU0979667457	UBS Lux Equity SICAV - US Total Yield Sustainable USD EUR hedged Q-acc	Al momento non disponibile
LU1691467994	UBS Lux Equity SICAV - Global Emerging Markets Opportunity USD Q EUR Hedge Acc	Al momento non disponibile
LU0278087860	Vontobel Fund - Euro Corporate Bond I EUR	Al momento non disponibile
LU1179465254	Vontobel Fund - Emerging Markets Equity I EUR	Al momento non disponibile
LU1331789617	Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund HI hedged EUR	Al momento non disponibile

*in azzurro gli OICR presenti solo nell’offerta Mediolanum My Life Wealth e My Life Wealth Extra.

Candriam Sustainable Equity Europe

Entity LEI: 549300DIX4PC9OO81K69

CANDRIAM
A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY

Obiettivo di investimento sostenibile

Investimento sostenibile significa un investimento in un'attività economica che contribuisca ad un obiettivo ambientale o sociale, ponendo la condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo ad alcun obiettivo ambientale o sociale e che le società oggetto dell'investimento seguano pratiche di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è una classificazione definita nel Regolamento (UE) 2020/852 **che stabilisce un elenco di attività economiche ecosostenibili**. Tale Regolamento non include un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati con la **Tassonomia** o meno.

Questo prodotto finanziario ha avuto un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ **SÌ**	☐ **NO**
☒ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** 37.2%	☐ Ha **promosso aspetti ambientali/sociali (E/S)** e, pur non ponendosi come obiettivo un investimento sostenibile, ha compreso una proporzione del ___% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche che si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE
☒ in attività economiche che non si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE
	☐ con un obiettivo sociale
☒ ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** 61.25%	☐ ha promosso caratteristiche A/S ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In quale misura è stato soddisfatto l'obiettivo di sostenibilità degli investimenti per questo prodotto finanziario?

Il raggiungimento degli obiettivi sostenibili viene misurato attraverso i seguenti indicatori di sostenibilità:

- Impronta di carbonio: il Comparto ha registrato un'impronta di carbonio almeno del 30% inferiore rispetto a quella dell'indice di riferimento del Comparto.
- Punteggio ESG: il Comparto ha conseguito un punteggio ESG medio ponderato superiore a quello dell'indice di riferimento del Comparto. Il punteggio ESG viene calcolato utilizzando la metodologia d'analisi ESG proprietaria di Candriam.

Sono inoltre stati monitorati i seguenti indici:

- Orientamenti dell'OCSE per le società multinazionali, Global Compact delle Nazioni Unite: per garantire che non vi siano investimenti in società che violino tali principi.
- Politica delle esclusioni di Candriam: garantire che non vi siano investimenti in società che figurano nell'elenco delle esclusioni SRI di Candriam a seguito dell'applicazione della Politica di esclusioni di Candriam.
- Numero di società controllanti sostenute dal voto di Candriam.

Gli **indicatori di sostenibilità** rilevano la misura in cui sono stati soddisfatti gli obiettivi

Cosa hanno rilevato gli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto è stato gestito nel rispetto dei suoi indicatori di sostenibilità come definito di seguito.

di sostenibilità di questo prodotto finanziario.

Per la selezione degli investimenti sostenibili, il gestore del portafoglio ha preso in considerazione le valutazioni ESG degli emittenti prodotte dal team di analisti ESG di Candriam.

Per le società, queste valutazioni sono basate sull'analisi delle interazioni della società con i principali stakeholder e sull'analisi delle sue attività commerciali e del loro impatto, positivo o negativo, sulle sfide chiave della sostenibilità come il cambiamento climatico e l'impoverimento delle risorse. Inoltre, l'analisi ESG di Candriam comprende filtri di esclusione basati sulla conformità alle norme internazionali e sul coinvolgimento in attività controverse.

L'analisi e ricerca ESG di Candriam di investimenti sostenibili valuta inoltre la conformità degli investimenti al principio secondo il quale non devono "arrecare danno" all'obiettivo di un investimento sostenibile e le pratiche di buona governance.

L'integrazione della metodologia di ricerca ESG di Candriam ha permesso al Fondo di rispettare la proporzione minima di investimenti sostenibili definiti nel prospetto (75% minimo). La proporzione di investimenti sostenibili nel Fondo è stata pertanto al di sopra della soglia minima, come indicato nella sezione "Qual è stata la proporzione di investimenti associati alla sostenibilità?"

Il benchmark di riferimento non è stato designato allo scopo di realizzare l'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto.

Il benchmark di riferimento del Comparto non ha i requisiti richiesti per essere un Indice di riferimento dell'UE relativo alla transizione climatica o un Indice di riferimento allineato all'accordo UE di Parigi ai sensi del Titolo III, Capo 3a, del regolamento (UE) 2016/1011.

Tuttavia, il Comparto mirava a produrre un'impronta di carbonio che fosse almeno del 30% inferiore rispetto a quella dell'indice di riferimento del Comparto.

Inoltre, poiché Candriam è parte dell'iniziativa Net Zero Asset Management, il Comparto mirava a ridurre le emissioni di gas serra in linea con gli obiettivi dell'Accordo di Parigi.

Nome dell'indicatore KPI	Valore	Indice di riferimento
Carbon Footprint - Corporate - Scope 1&2 - 30% reduction vs bench	17.67	77.43
ESG Score - Corporate - Higher than bench	59.84	53.65

...E rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile in quanto non sono disponibili dati relativi al periodo precedente.

I **principali effetti avversi** sono gli effetti negativi più rilevanti delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità correlati ad aspetti ambientali e sociali, alle condizioni di lavoro, al rispetto dei diritti umani, all'anticorruzione e anticoncussione.

In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato danno significativo ad alcun obiettivo di investimento sostenibile?

Candriam ha garantito che i suoi investimenti sostenibili non causassero un danno significativo a qualsiasi obiettivo d'investimento sostenibile di carattere ambientale e/o sociale mediante la sua ricerca e analisi ESG degli emittenti societari e sovrani. In base alle sue valutazioni e punteggi ESG, la metodologia ESG di Candriam definisce chiari requisiti e soglie minime per identificare quegli emittenti che si qualificano come "investimento sostenibile" e, in particolare, non arrecano danni significativi a qualsiasi obiettivo di investimento sostenibile ambientale e/o sociale.

In particolare, il principio di "non arrecare danno significativo", è stato valutato per le società tramite:

- la considerazione dei "principali impatti negativi"
- l'allineamento agli orientamenti OCSE per le società multinazionali e del Global Compact delle Nazioni Unite per garantire le tutele minime sociali e ambientali.

Per maggiori dettagli, fare riferimento alla sezione che segue sulla considerazione dei principali effetti avversi sui fattori della sostenibilità.

In che modo sono stati presi in considerazione gli indicatori degli effetti avversi sui fattori di sostenibilità?

La considerazione degli impatti negativi è centrale per l'approccio agli investimenti sostenibili di Candriam. I principali impatti negativi sono presi in considerazione nell'intero processo di analisi e ricerca ESG e attraverso un'ampia gamma di metodi:

1. Valutazione ESG delle società: la metodologia di ricerca e screening ESG considera e valuta il principale impatto negativo sulla sostenibilità da due angolazioni distinte ma interconnesse:

- le attività economiche degli emittenti societari e come incidono, in termini positivi o negativi, sulle sfide chiave di sostenibilità come il cambiamento climatico e l'impoverimento delle risorse;
- le interazioni della società con i principali stakeholder.

2.Screening negativo delle società, che comprende un'esclusione su base normativa e un'esclusione delle società coinvolte in attività controverse.

3. Attività di coinvolgimento con società, attraverso attività di dialogo e di voto, che contribuiscono ad evitare o ridurre la portata degli impatti negativi. Il quadro dell'analisi ESG ed i suoi risultati alimentano il nostro processo di coinvolgimento, e viceversa.

L'integrazione dei principali impatti negativi sui fattori di sostenibilità è stata basata sulla rilevanza o possibile rilevanza di ciascun indicatore per ogni settore specifico a cui la società appartiene. La rilevanza dipende da diversi fattori quali: il tipo di informazioni, la qualità e la portata dei dati, l'applicabilità, la pertinenza e la copertura geografica.

Gli investimenti sostenibili sono stati allineati con gli "Orientamenti OCSE per le imprese multinazionali" e con i Principi Guida delle Nazioni Unite su Imprese e Diritti Umani? Dettagli:

Gli investimenti del Comparto sono stati assoggettati a un'analisi delle attività controverse su base normativa che considera la conformità a norme internazionali di carattere sociale, umano, ambientale e anticorruzione, secondo quanto definito dal Global Compact delle Nazioni Unite e dagli Orientamenti OCSE per le aziende multinazionali. L'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL) e la Carta internazionale dei diritti umani sono parte dei numerosi riferimenti internazionali integrati nel nostro modello ESG e di analisi normativa.

Questa analisi è volta ad escludere le società che hanno significativamente e ripetutamente violato uno qualsiasi di questi principi.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti avversi sui fattori sostenibili?

A livello di comparto, i principali impatti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità vengono considerati attraverso uno o più strumenti (si veda la dichiarazione PAI di Candriam: https://www.candriam.com/en/private/sfdr/):

- Impegno e processo di voto: al fine di evitare e/o ridurre l'impatto negativo sugli obiettivi di sostenibilità, il Comparto ha considerato anche gli impatti negativi nelle sue interazioni con le società, attraverso il dialogo e il processo di voto. Candriam ha attribuito la priorità alle sue attività di coinvolgimento e voto in base a una valutazione delle sfide ESG più rilevanti e sostanziali, relative a settori ed emittenti, prendendo in considerazione gli impatti finanziari e societari e quelli sugli stakeholder. Pertanto, il livello di coinvolgimento in ciascuna società all'interno dello stesso prodotto può variare ed è soggetto alla metodologia di prioritizzazione di Candriam.
    - Dialogo:

Il clima (da PAI1 a PAI6) è ovviamente centrali nel nostro dialogo con le aziende. Le priorità dell'impegno per il clima da parte delle società sono identificate prendendo in considerazione:

- società che presentano un debole profilo di transizione (modello del rischio di transizione proprietario) e/o emissioni di carbonio ancora elevate (Ambito 1-2) o elevate emissioni di Ambito 3.
- emittenti dei settori finanziari ancora ampiamente esposti ai combustibili fossili e con un ruolo primario nel finanziamento della transizione
- relativa esposizione dei portafogli gestiti agli emittenti sopra citati.

Il nostro obiettivo è ovviamente incoraggiare le società a comunicare pubblicamente la loro strategia di allineamento alla traiettoria 1.5D e a sostenere questo allineamento. Oltre a qualsiasi impegno per l'obietto Net Zero e alla comunicazione delle emissioni assolute di Scope1-2-3, Candriam incoraggia le aziende a fornire indicazioni su come gli obiettivi a breve/medio termine siano allineati con la traiettoria 1.5D scientificamente riconosciuta. In particolare, chiediamo agli emittenti di spiegare in che modo la loro strategia e il loro piano di spesa in conto capitale vadano nel senso dell'impegno a favore della decarbonizzazione. Di norma, utilizziamo una combinazione di dialogo individuale e collaborativo. Come nell'anno precedente, continuiamo a sostenere e a prendere attivamente parte a diverse iniziative su base collaborativa come Climate Action 100+. Queste iniziative non solo contribuiscono ad aumentare il livello di trasparenza sulle emissioni di gas effetto serra e sulla relativa strategia ma anche a per acquisire una posizione di forza a favore del cambiamento strategico. I risultati di questo impegno sono riportati in dettaglio nella nostra relazione annuale su Impegno e processo di voto, disponibile sul nostro sito web pubblico (https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications).

Dato il contesto geopolitico e la crescita delle diseguaglianze osservata, sono state intraprese diverse iniziative per la protezione dei diritti umani fondamentali a diversi livelli di rapporto di lavoro diretto o indiretto (due diligence della catena di approvvigionamento) (PAI10,PAI11). Abbiamo anche condotto una campagna di impegno diretto post-covid con la finalità di indagare gli effetti sulle relazioni con gli stakeholder e i cambiamenti ora entrati a far parte della "nuova normalità" dell'attività commerciale nelle società in cui Candriam investe. Nello stesso ambito, anche la gestione del capitale umano è un aspetto che trattiamo ampiamente nel dialogo con le società. Continuiamo a sostenere la Workforce Disclosure Initiative per un miglior accesso a dati affidabili, pertinenti e comparabili sui rapporti di lavoro diretti e indiretti delle società.

- Processo di voto:

l'approccio di Candriam alla Governance aziendale si fonda sulle norme riconosciute a livello internazionale, in particolare sui principi stabiliti dall'OCSE e sulla International Corporate Governance Network (ICGN).

A tal riguardo, Candriam ha esercitato i sue diritti di voto quando disponibili per le posizioni del portafoglio. I diritti degli Azionisti, la parità di trattamento per gli azionisti, la responsabilità del consiglio di amministrazione, la trasparenza e l'integrità dei bilanci sono pilasti fondamentali della nostra politica di voto. La maggior parte dei nostri voti relativi al management si concentra sulla remunerazione e l'elezione degli amministratori. Infatti, richiediamo alle società di rispettare il principio di retribuzione della prestazione e manifesteremo il nostro disaccordo non appena riscontreremo un livello di remunerazione eccessivo o condizioni di attribuzione non sufficientemente trasparenti o stringenti. In modo analogo, pretendiamo dalle società il rispetto con i nostri requisiti minimi di indipendenza: in caso di consigli di amministrazione che non rispettino questo requisito, ci opponiamo all'elezione, o rielezione, di qualsiasi amministratore non indipendente, ad eccezione del CEO. Naturalmente, per la votazione sono anche presi in considerazione la diversità (PAI13) ed il livello di competenza del consiglio.

Inoltre, Candriam considera sempre la pertinenza, la coerenza e la fattibilità delle misure promosse da qualsiasi decisione in ambito ESG prima di esprimere il voto.

Nel miglior interesse dei suoi clienti, Candriam considera, nelle sue decisioni di voto, l'opinione ESG interna sulle società oggetto dell'investimento insieme agli eventuali risultati dell'impegno intrapreso con tale società.

Nel contesto della politica di voto di Candriam, sono applicate linee guida specifiche per una serie di decisioni degli azionisti e del management relative ad ambiente (per esempio il clima (da PAI1 a PAI6), biodiversità (PAI7)), sociale (per esempio, la diversità, il divario retributivo tra i sessi (PAI12), diritti umani (PAI10, PAI11)) e governance. Più specificamente, Candriam accoglie con favore l'introduzione di risoluzioni "Say-on-Climate" sponsorizzate dal management. Candriam ha costruito un modello dettagliato da applicare a ogni risoluzione Say-on-Climate, che valuta il rigore e l'allineamento della strategia di transizione della società con un percorso verso le emissioni zero nel 2050. Ne consegue, che molte di queste non hanno ottenuto il nostro supporto nel corso di questo periodo.

- Esclusione: La selezione negativa di Candriam delle società o dei paesi mirava a evitare investimenti in attività o pratiche dannose e può condurre ad esclusioni connesse all'impatto negativo di società o emittenti.

- Monitoraggio: calcolo e valutazione dei principali indicatori di impatto negativo, compreso il report a livello di Comparto. Alcuni di questi indicatori possono avere obiettivi espliciti e possono essere utilizzarti per misurare il raggiungimento dell'obiettivo d’investimento sostenibile del Comparto. Di seguito sono riportati gli indicatori di questo Comparto:

Indicatori PAI	Valore
1- GHG Emissions - Scope 1 GHG Emissions	13631.45
1- GHG Emissions - Scope 2 GHG Emissions	9685.80
1- GHG Emissions - Total GHG Emissions	23317.24
2 - Carbon Footprint	17.67
3 - GHG intensity of investee companies	59.30
4 - Exposure to companies active in fossil fuel sector	1.98%
10 - Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%
13 - Board gender diversity	40.82%
14 - Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	0.00%

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la proporzione maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ovvero: 31/12/2022

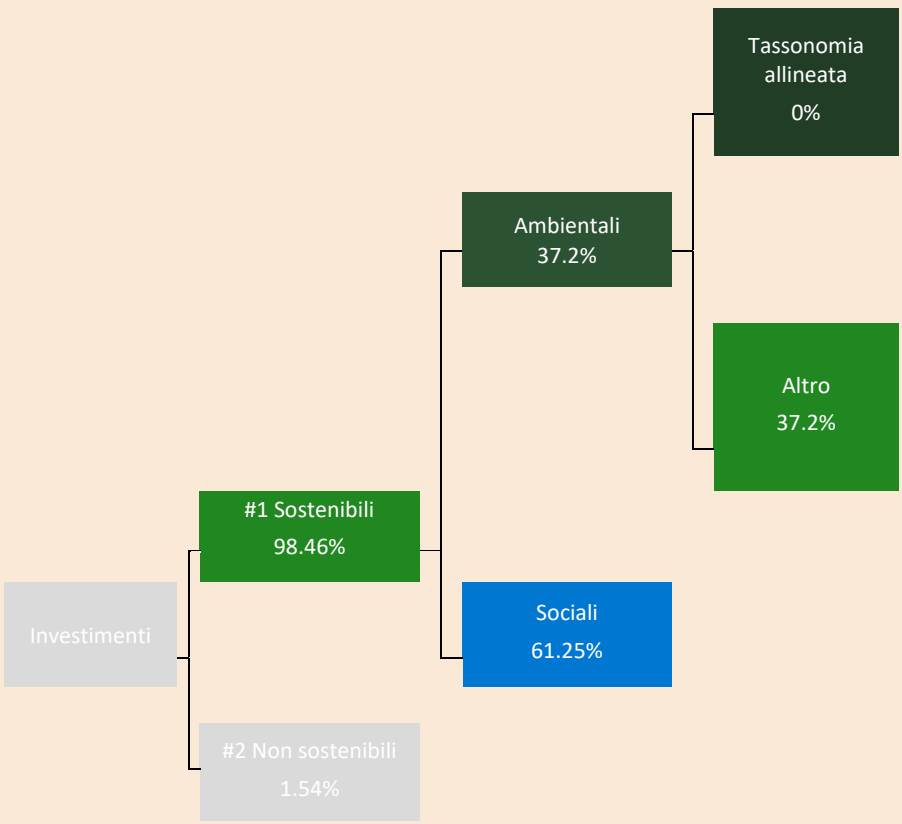
Principali investimenti	Settore	Proporzione	Paese
KBC GROUPE SA	Banks and other financial institutions	4.62%	BE
NESTLE SA REG SHS	Foods and non alcoholic drinks	4.38%	US
COMPASS GROUP	Hotels and restaurants	3.15%	GB
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Miscellaneous consumer goods	2.98%	GB
ASML HOLDING NV	Electronics and semiconductors	2.83%	NL
ROCHE HOLDING LTD	Pharmaceuticals	2.59%	US
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Electrical engineering	2.48%	US
BEIERSDORF AG	Pharmaceuticals	2.46%	DE
TECAN GROUP NAM.AKT	Pharmaceuticals	2.44%	CH
ASTRAZENECA PLC	Pharmaceuticals	2.39%	GB
FINECOBANK	Banks and other financial institutions	2.29%	IT
INDITEX SHARE FROM SPLIT	Retail trade and department stores	2.23%	ES
HANNOVER RUECK SE	Insurance	2.21%	DE
KERRY GROUP -A-	Foods and non alcoholic drinks	2.17%	IE
ESSILORLUXOTTICA SA	Pharmaceuticals	2.14%	FR

A seguito del processo di arrotondamento delle cifre, possono essere presenti differenze minime tra i dati sopra riportati e quelli corrispondenti contenuti nella sezione "Portafoglio titoli" della relazione annuale.

Qual è stata la proporzione di investimenti associati alla sostenibilità?

L'allocazione delle attività descrive la quota di investimenti in una specifica classe di attività.

Qual è stata l'allocazione delle attività?



#1 Sostenibile comprende gli investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali

#2 Non sostenibile comprende gli investimenti che non si qualificano come investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore principale	Proporzione
Pharmaceuticals	19.60%
Banks and other financial institutions	13.33%
Foods and non alcoholic drinks	8.08%
Chemicals	7.42%
Machine and apparatus construction	5.98%
Insurance	5.57%
Electronics and semiconductors	5.03%
Textiles and garments	4.03%
Electrical engineering	3.55%
Miscellaneous consumer goods	3.49%
Hotels and restaurants	3.15%
Internet and internet services	2.92%
Retail trade and department stores	2.63%
Utilities	2.62%
Real estate	2.49%

A seguito del processo di arrotondamento delle cifre, possono essere presenti differenze minime tra i dati sopra riportati e quelli corrispondenti contenuti nella sezione "Portafoglio titoli" della relazione annuale.

In quale misura gli investimenti sostenibili con l'obiettivo di tutela ambientale sono stati allineati con la Tassonomia UE?

Per la conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi al **gas fossile** comprendono limiti sulle emissioni e la transizione all'energia completamente rinnovabile o ai combustibili a basso tenore di carbonio entro la fine del 2035. Per quanto riguarda l'**energia nucleare**, i criteri comprendono la sicurezza totale e le regole di gestione dei rifiuti.

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

Le **attività di transizione** sono attività per le quali le alternative a basse emissioni di carbonio non sono ancora disponibili e, tra gli altri, hanno livelli di emissioni di gas effetto-serra corrispondenti alle migliori performance.

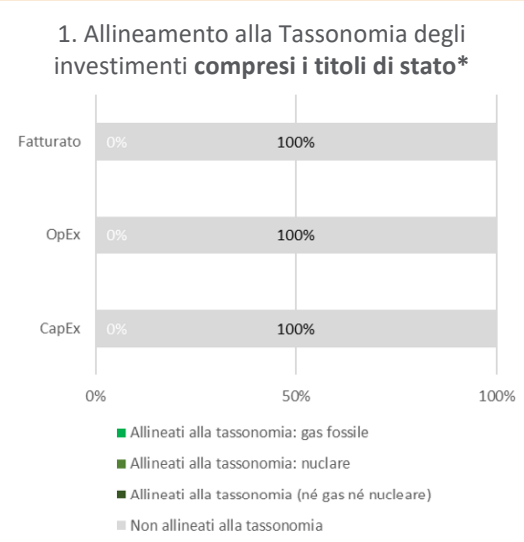
Il prodotto finanziario ha investito in attività associate al gas fossile e/o all'energia nucleare conformi alla Tassonomia UE[1]?

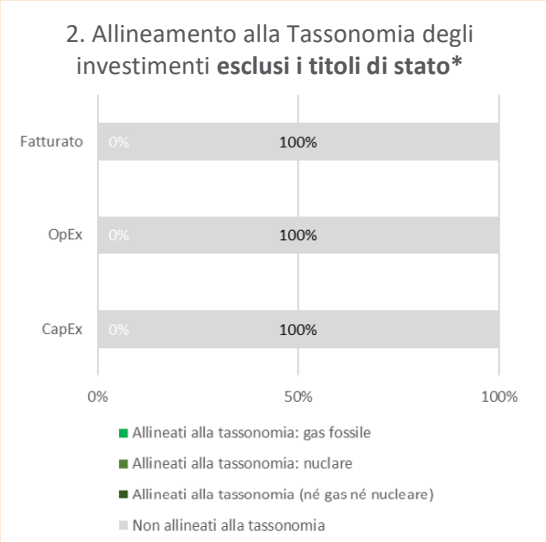
☐ Sì

☐ Nel gas fossile ☐ Nell'energia nucleare

☒ No

I due grafici riportati di seguito rappresentano in verde la percentuale minima di investimenti allineati con la Tassonomia UE. Non essendoci una metodologia appropriata per la determinazione dell'allineamento alla Tassonomia dei titoli di stato, il primo grafico mostra l'allineamento della 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.*





** Nell'ambito di questi grafici, per "titoli di stato" si intende l'esposizione a qualsiasi obbligazione sovrana*

Le attività allineate alla Tassonomia sono espresse come quota di:

- **giro d'affari** che riflette la quota di profitto risultante dalle attività green delle aziende oggetto dell'investimento
- **spese in conto capitale** (CapEx) che rappresentano gli investimenti green effettuati dalle società oggetto dell'investimento, per esempio per la transizione ad un'economia green.
- **spese operative** (OpEx) che riflettono le attività operative green società oggetto dell'investimento.

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

Il Comparto non è in grado di pubblicare una percentuale di allineamento con la Tassonomia, né di attività di transizione e abilitanti, in quanto solo un piccolo numero di società a livello globale fornisce i dati necessari per una valutazione rigorosa del loro allineamento alla Tassonomia.

[1] Le attività relative ai gas fossili e/o al nucleare sono conformi alla Tassonomia UE solo se contribuiscono alla limitazione del cambiamento climatico ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non recano alcun danno significativo agli obiettivi della Tassonomia UE. Si veda la nota esplicativa nel margine sinistro. L'insieme completo dei criteri per le attività associate al gas fossile e all'energia nucleare conformi alla Tassonomia UE è fornito nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Rappresenta gli investimenti sostenibili con un obiettivo di tutela ambientale che **non prendono in considerazione i criteri** per le attività economiche ecosostenibili previste dalla Tassonomia UE.

Qual è il rapporto con la percentuale di investimenti allineati con la Tassonomia UE effettuati nei precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile in quanto non sono disponibili dati relativi al periodo precedente.

Qual è la ripartizione della proporzione degli investimenti per ciascuna delle categorie della Tassonomia UE alla quale hanno contribuito questi investimenti?

Il Comparto non è in grado di pubblicare una percentuale di allineamento con la Tassonomia, in quanto solo un piccolo numero di società a livello globale fornisce i dati necessari per una valutazione rigorosa del loro allineamento alla Tassonomia.

Pertanto la percentuale è considerata nulla.

Qual è stata la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo di tutela ambientale non allineati con la Tassonomia UE?

Il Comparto ha registrato una quota del 37,2% di investimenti in attività sostenibili sul piano ambientale non allineate con la tassonomia UE.

In effetti, ad oggi, solo due dei sei obiettivi sono stati implementati nel 2022 e un numero esiguo di società a livello globale forniscono i dati necessari per una valutazione rigorosa del loro allineamento alla Tassonomia.

Qual è stata la quota di investimenti socialmente sostenibili?

ll Comparto ha registrato una quota del 61,25% di investimenti con un obiettivo sociale

Quali investimenti sono stati inclusi nella voce “#2 Non sostenibili”, qual era il loro scopo, ed esistevano delle salvaguardie ambientali o sociali minime?

Gli investimenti inclusi alla voce "Non sostenibili" sono presenti nel Comparto nella misura del 1,54% del valore del patrimonio netto totale.

Tali investimenti comprendono uno o più dei seguenti asset:

- Contanti: Contanti a vista, depositi in liquidità, accordi di riacquisto inverso (reverse repo) necessari per gestire la liquidità del Comparto in base alle sottoscrizioni/riscatti oppure risultanti dalle decisioni di esposizione al mercato del Comparto.
- Investimenti su emittenti considerati sostenibili al momento dell'investimento e non più completamente allineati ai criteri di investimento sostenibile di Candriam. Questi investimenti sono pianificati per essere venduti.
- Derivati non a titolo singolo utilizzati per la gestione efficiente del portafoglio e/o a fini di copertura e/o temporaneamente a seguito di sottoscrizioni/riscatti.

Quali misure sono state intraprese per soddisfare l’obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Al fine di rispettare l’obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento, il comparto ha iniziato o rinforzato le posizioni in emittenti che contribuiscono al raggiungimento del suo obiettivo di investimento sostenibile. Per esempio, il fondo ha avviato una posizione in Veolia. Veolia è un leader mondiale nella gestione di acqua, rifiuti e energia, impegnata nella trasformazione ecologica. Il gruppo ha dimostrato la sua resilienza e, grazie alla sua forte presenza globale, è chiaramente un soggetto abilitante per la transizione ad un’economica circolare in tutto il mondo.

Per dare un segnale che le sfide relative al cambiamento climatico sono state prese in considerazione, misuriamo l’impronta di carbonio delle società. Al 31/12/2022, l’impronta di carbonio era 18 tCO2-eq / milione di euro investito, a fronte di 77 tCO2-eq / milione di euro investito del benchmark del fondo.

Il comparto ambisce a conseguire un punteggio ESG, basato sulla metodologia ESG proprietaria di Candriam, superiore al benchmark. Al 31/12/2022, il punteggio ESG complessivo di Candriam Sustainable Equity Europe era di 60, a fronte di un punteggio ESG di 54 del benchmark.

Qual è stata la performance di questo prodotto finanziario rispetto al benchmark di sostenibilità di riferimento?

I **benchmark di riferimento** sono indici per la misurazione della capacità del prodotto finanziario di realizzare l’obiettivo sostenibile.

Non è stato scelto nessun indice specifico come indice di riferimento sostenibile per gli obiettivi di investimento sostenibile.

Candriam Sustainable Bond Global High Yield

Entity LEI: 549300LSXXRRCS5BHB21

Obiettivo di investimento sostenibile

Investimento sostenibile significa un investimento in un'attività economica che contribuisca ad un obiettivo ambientale o sociale, ponendo la condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo ad alcun obiettivo ambientale o sociale e che le società oggetto dell'investimento seguano pratiche di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è una classificazione definita nel Regolamento (UE) 2020/852 **che stabilisce un elenco di attività economiche ecosostenibili**. Tale Regolamento non include un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati con la **Tassonomia** o meno.

Questo prodotto finanziario ha avuto un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ **SÌ**	☐ **NO**
☒ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** 33.09%	☐ Ha **promosso aspetti ambientali/sociali (E/S)** e, pur non ponendosi come obiettivo un investimento sostenibile, ha compreso una proporzione del ___% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche che si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE
☒ in attività economiche che non si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE
	☐ con un obiettivo sociale
☒ ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** 49.74%	☐ ha promosso caratteristiche A/S ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In quale misura è stato soddisfatto l'obiettivo di sostenibilità degli investimenti per questo prodotto finanziario?

Il raggiungimento degli obiettivi sostenibili è stato misurato attraverso i seguenti indicatori di sostenibilità:

- Impronta di carbonio: il Comparto mirava a produrre un'impronta di carbonio almeno del 30% inferiore rispetto a quella dell'indice di riferimento del Comparto.
- Punteggio ESG: il Comparto mirava a realizzare un punteggio ESG medio ponderato superiore a quello dell'indice di riferimento del Comparto. Il punteggio ESG viene calcolato utilizzando la metodologia d'analisi ESG proprietaria di Candriam.

Sono inoltre stati monitorati i seguenti indici:

- Orientamenti dell'OCSE per le società multinazionali, Global Compact delle Nazioni Unite: per garantire che non vi siano investimenti in società che violino tali principi.
- Politica delle esclusioni di Candriam: garantire che non vi siano investimenti in società che figurano nell'elenco delle esclusioni SRI di Candriam a seguito dell'applicazione della Politica di esclusioni di Candriam.

Gli **indicatori di sostenibilità** rilevano la misura in cui sono stati soddisfatti gli obiettivi di sostenibilità di questo prodotto finanziario.

Cosa hanno rilevato gli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto è stato gestito nel rispetto dei suoi indicatori di sostenibilità come definito di seguito.

Per la selezione degli investimenti sostenibili, il gestore del portafoglio ha preso in considerazione le valutazioni ESG degli emittenti prodotte dal team di analisti ESG di Candriam.

Per le società, queste valutazioni sono basate sull'analisi delle interazioni della società con i principali stakeholder e sull'analisi delle sue attività commerciali e del loro impatto, positivo o negativo, sulle sfide chiave della sostenibilità come il cambiamento climatico e l'impoverimento delle risorse. Inoltre, l'analisi ESG di Candriam comprende filtri di esclusione basati sulla conformità alle norme internazionali e sul coinvolgimento in attività controverse.

L'analisi e ricerca ESG di Candriam di investimenti sostenibili valuta inoltre la conformità degli investimenti al principio secondo il quale non devono "arrecare danno" all'obiettivo di un investimento sostenibile e le pratiche di buona governance.

L'integrazione della metodologia di ricerca ESG di Candriam ha permesso al Fondo di rispettare la proporzione minima di investimenti sostenibili definiti nel prospetto (75% minimo). La proporzione di investimenti sostenibili nel Fondo è stata pertanto al di sopra della soglia minima, come indicato nella sezione "Qual è stata la proporzione di investimenti associati alla sostenibilità?"

Il benchmark di riferimento non è stato designato allo scopo di realizzare l'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto.

Il benchmark di riferimento del Comparto non ha i requisiti richiesti per essere un Indice di riferimento dell'UE relativo alla transizione climatica o un Indice di riferimento allineato all'accordo UE di Parigi ai sensi del Titolo III, Capo 3a, del regolamento (UE) 2016/1011.

Tuttavia, il Comparto mirava a produrre un'impronta di carbonio che fosse almeno del 30% inferiore rispetto a quella dell'indice di riferimento del Comparto.

Inoltre, poiché Candriam è parte dell'iniziativa Net Zero Asset Management, il Comparto mirava a ridurre le emissioni di gas serra in linea con gli obiettivi dell'Accordo di Parigi.

Nome dell'indicatore KPI	Valore	Indice di riferimento
Carbon Footprint - Corporate - Scope 1&2 - 30% reduction vs bench	81.14	223.95
ESG Score - Corporate - Higher than bench	51.89	45.50

...E rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile in quanto non sono disponibili dati relativi al periodo precedente.

I **principali effetti avversi** sono gli effetti negativi più rilevanti delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità correlati ad aspetti ambientali e sociali, alle condizioni di lavoro, al rispetto dei diritti umani, all'anticorruzione e anticoncussione.

In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato danno significativo ad alcun obiettivo di investimento sostenibile?

Candriam ha garantito che i suoi investimenti sostenibili non causassero un danno significativo a qualsiasi obiettivo d'investimento sostenibile di carattere ambientale e/o sociale mediante la sua ricerca e analisi ESG degli emittenti societari e sovrani. In base alle sue valutazioni e punteggi ESG, la metodologia ESG di Candriam definisce chiari requisiti e soglie minime per identificare quegli emittenti che si qualificano come "investimento sostenibile" e, in particolare, non arrecano danni significativi a qualsiasi obiettivo di investimento sostenibile ambientale e/o sociale.

In particolare, il principio di "non arrecare danno significativo", è stato valutato per le società tramite:

- la considerazione dei "principali impatti negativi"
- l'allineamento agli orientamenti OCSE per le società multinazionali e del Global Compact delle Nazioni Unite per garantire le tutele minime sociali e ambientali.

Per maggiori dettagli, fare riferimento alla sezione che segue sulla considerazione dei principali effetti avversi sui fattori della sostenibilità.

In che modo sono stati presi in considerazione gli indicatori degli effetti avversi sui fattori di sostenibilità?

La considerazione degli impatti negativi è centrale per l'approccio agli investimenti sostenibili di Candriam. I principali impatti negativi sono presi in considerazione nell'intero processo di analisi e ricerca ESG e attraverso un'ampia gamma di metodi:

1. Valutazione ESG delle società: la metodologia di ricerca e screening ESG considera e valuta il principale impatto negativo sulla sostenibilità da due angolazioni distinte ma interconnesse:

- le attività economiche degli emittenti societari e come incidono, in termini positivi o negativi, sulle sfide chiave di sostenibilità come il cambiamento climatico e l'impoverimento delle risorse;
- le interazioni della società con i principali stakeholder.

2.Screening negativo delle società, che comprende un'esclusione su base normativa e un'esclusione delle società coinvolte in attività controverse.

3. Attività di coinvolgimento con società, attraverso attività di dialogo e di voto, che contribuiscono ad evitare o ridurre la portata degli impatti negativi. Il quadro dell'analisi ESG ed i suoi risultati alimentano il nostro processo di coinvolgimento, e viceversa.

L'integrazione dei principali impatti negativi sui fattori di sostenibilità è stata basata sulla rilevanza o possibile rilevanza di ciascun indicatore per ogni settore specifico a cui la società appartiene. La rilevanza dipende da diversi fattori quali: il tipo di informazioni, la qualità e la portata dei dati, l'applicabilità, la pertinenza e la copertura geografica.

Gli investimenti sostenibili sono stati allineati con gli "Orientamenti OCSE per le imprese multinazionali" e con i Principi Guida delle Nazioni Unite su Imprese e Diritti Umani? Dettagli:

Gli investimenti del Comparto sono stati assoggettati a un'analisi delle attività controverse su base normativa che considera la conformità a norme internazionali di carattere sociale, umano, ambientale e anticorruzione, secondo quanto definito dal Global Compact delle Nazioni Unite e dagli Orientamenti OCSE per le aziende multinazionali. L'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL) e la Carta internazionale dei diritti umani sono parte dei numerosi riferimenti internazionali integrati nel nostro modello ESG e di analisi normativa.

Questa analisi è volta ad escludere le società che hanno significativamente e ripetutamente violato uno qualsiasi di questi principi.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti avversi sui fattori sostenibili?

A livello di comparto, i principali impatti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità vengono considerati attraverso uno o più strumenti (si veda la dichiarazione PAI di Candriam: https://www.candriam.com/en/private/sfdr/):

- Impegno: al fine di evitare e/o ridurre l'impatto negativo sugli obiettivi di sostenibilità, il Comparto ha considerato anche gli impatti negativi nelle sue interazioni con le società, attraverso il dialogo. Candriam attribuisce la priorità alle sue attività di coinvolgimento in base a una valutazione delle sfide ESG più rilevanti e sostanziali, relative a settori ed emittenti, prendendo in considerazione gli impatti finanziari e societari e quelli sugli stakeholder. Pertanto, il livello di coinvolgimento in ciascuna società all'interno dello stesso prodotto può variare ed è soggetto alla metodologia di prioritizzazione di Candriam.
    - Dialogo:

Il clima (da PAI1 a PAI6) è ovviamente centrali nel nostro dialogo con le aziende. Le priorità dell'impegno per il clima da parte delle società sono identificate prendendo in considerazione:

- società che presentano un debole profilo di transizione (modello del rischio di transizione proprietario) e/o emissioni di carbonio ancora elevate (Ambito 1-2) o elevate emissioni di Ambito 3.
- emittenti dei settori finanziari ancora ampiamente esposti ai combustibili fossili e con un ruolo primario nel finanziamento della transizione
- relativa esposizione dei portafogli gestiti agli emittenti sopra citati.

Il nostro obiettivo è ovviamente incoraggiare le società a comunicare pubblicamente la loro strategia di allineamento alla traiettoria 1.5D e a sostenere questo allineamento. Oltre a qualsiasi impegno per l'obietto Net Zero e alla comunicazione delle emissioni assolute di Scope1-2-3, Candriam incoraggia le aziende a fornire indicazioni su come gli obiettivi a breve/medio termine siano allineati con la traiettoria 1.5D scientificamente riconosciuta. In particolare, chiediamo agli emittenti di spiegare in che modo la loro strategia e il loro piano di spesa in conto capitale vadano nel senso dell'impegno a favore della decarbonizzazione. Di norma, utilizziamo una combinazione di dialogo individuale e collaborativo. Come nell'anno precedente, continuiamo a sostenere e a prendere attivamente parte a diverse iniziative su base collaborativa come Climate Action 100+. Queste iniziative non solo contribuiscono ad aumentare il livello di trasparenza sulle emissioni di gas effetto serra e sulla relativa strategia ma anche a per acquisire una posizione di forza a favore del cambiamento strategico. I risultati di questo impegno sono riportati in dettaglio nella nostra relazione annuale su Impegno e processo di voto, disponibile sul nostro sito web pubblico (https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications).

Dato il contesto geopolitico e la crescita delle diseguaglianze osservata, sono state intraprese diverse iniziative per la protezione dei diritti umani fondamentali a diversi livelli di rapporto di lavoro diretto o indiretto (due diligence della catena di approvvigionamento) (PAI10,PAI11). Abbiamo anche condotto una campagna di impegno diretto post-covid con la finalità di indagare gli effetti sulle relazioni con gli stakeholder e i cambiamenti ora entrati a far parte della "nuova normalità" dell'attività commerciale nelle società in cui Candriam investe. Nello stesso ambito, anche la gestione del capitale umano è un aspetto che trattiamo ampiamente nel dialogo con le società. Continuiamo a sostenere la Workforce Disclosure Initiative per un miglior accesso a dati affidabili, pertinenti e comparabili sui rapporti di lavoro diretti e indiretti delle società.

- Esclusione: selezione negativa di Candriam delle società o dei paesi volta a evitare investimenti in attività o pratiche pericolose che può condurre a esclusioni connesse all'impatto negativo di società o emittenti.
- Monitoraggio: calcolo e valutazione dei principali indicatori di impatto negativo, compreso il report a livello di Comparto. Alcuni di questi indicatori possono avere obiettivi espliciti e possono essere utilizzarti per misurare il raggiungimento dell'obiettivo d'investimento sostenibile del Comparto. Di seguito sono riportati gli indicatori di questo Comparto:

Indicatori PAI	Valore
1- GHG Emissions - Scope 1 GHG Emissions	71471.43
1- GHG Emissions - Scope 2 GHG Emissions	23285.14
1- GHG Emissions - Total GHG Emissions	94756.57
2 - Carbon Footprint	81.14
3 - GHG intensity of investee companies	164.33
4 - Exposure to companies active in fossil fuel sector	0.00%
10 - Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%
13 - Board gender diversity	33.64%
14 - Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	0.00%

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la proporzione maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ovvero: 31/12/2022

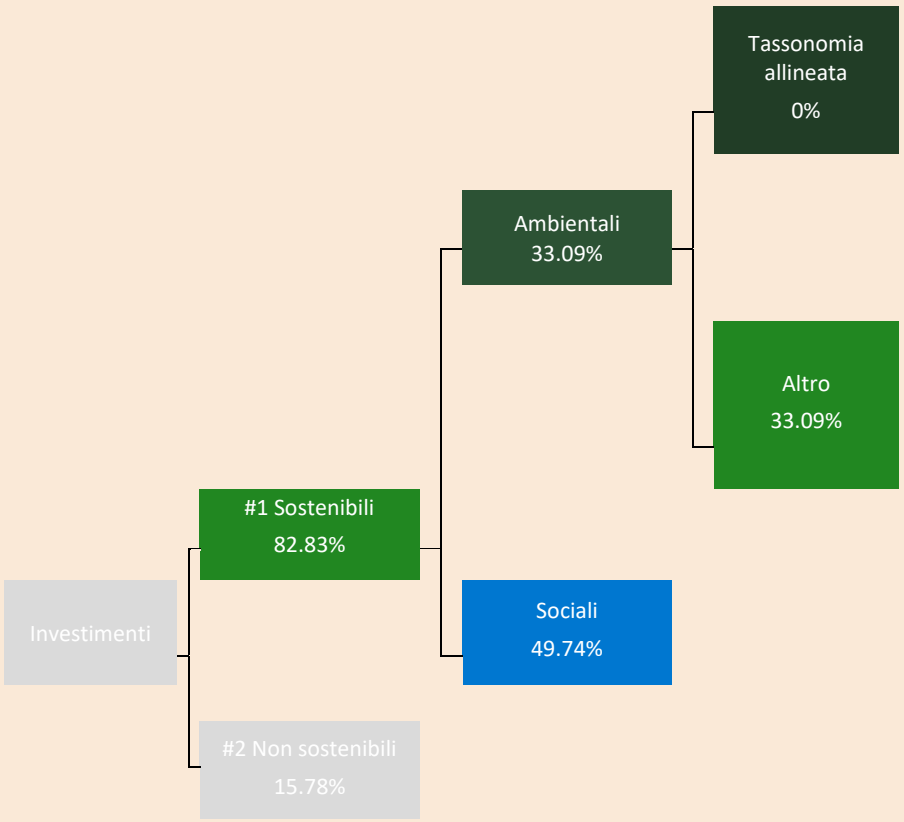
Principali investimenti	Settore	Proporzione	Paese
CANDRIAM SUSTAINABLE MONEY MARKET EURO V C	Investments funds	8.07%	S1
UNITED RENTALS NORTH AM 6.0 22-29 15/12S	Banks and other financial institutions	2.19%	US
CHART INDUSTRIE 7.5000 22-30 01/01S	Machine and apparatus construction	2.07%	US
LORCA TELECOM BONDCO 4 20-27 30/09S	Communication	2.06%	ES
SPRINT CORP 7.875 14-23 15/09S	Communication	1.79%	US
AVANTOR FUNDING INC 2.625 20-25 06/11S	Banks and other financial institutions	1.79%	US
MOZART DEBT MERGE 3.875 21-29 01/04S	Banks and other financial institutions	1.74%	US
TK ELEVATOR MIDCO GM 4.375 20-27 15/07S	Banks and other financial institutions	1.66%	DE
ORANGE FL.R 14-XX 07/02A	Communication	1.56%	FR
VEOLIA ENVIRONNEMENT FL.R 20-49 21/12A	Utilities	1.45%	FR
ARAMARK SERVICES INC 6.375 20-25 27/04S	Healthcare	1.37%	US
TELEFONICA EUROPE BV FL.R 21-99 31/12A	Communication	1.26%	ES
TELEFONICA EUROPE BV 2.376 21-99 31/12A	Communication	1.25%	ES
ILIAD SA 5.3750 22-27 14/06A	Internet and internet services	1.24%	FR
GRIFOLS SA 3.20 17-25 01/05S	Miscellaneous services	1.24%	ES

A seguito del processo di arrotondamento delle cifre, possono essere presenti differenze minime tra i dati sopra riportati e quelli corrispondenti contenuti nella sezione "Portafoglio titoli" della relazione annuale.

Qual è stata la proporzione di investimenti associati alla sostenibilità?

L'allocazione delle attività descrive la quota di investimenti in una specifica classe di attività.

Qual è stata l'allocazione delle attività?



#1 Sostenibile comprende gli investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali

#2 Non sostenibile comprende gli investimenti che non si qualificano come investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore principale	Proporzione
Banks and other financial institutions	25.67%
Communication	17.37%
Investments funds	8.07%
Healthcare	7.84%
Utilities	5.16%
Miscellaneous services	4.38%
Internet and internet services	2.99%
Packaging industries	2.29%
Retail trade and department stores	2.25%
Textiles and garments	2.08%
Machine and apparatus construction	2.07%
Biotechnology	1.87%
Electrical engineering	1.83%
Hotels and restaurants	1.75%
Transportation	1.70%

A seguito del processo di arrotondamento delle cifre, possono essere presenti differenze minime tra i dati sopra riportati e quelli corrispondenti contenuti nella sezione "Portafoglio titoli" della relazione annuale.

In quale misura gli investimenti sostenibili con l'obiettivo di tutela ambientale sono stati allineati con la Tassonomia UE?

Per la conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi al **gas fossile** comprendono limiti sulle emissioni e la transizione all'energia completamente rinnovabile o ai combustibili a basso tenore di carbonio entro la fine del 2035. Per quanto riguarda l'**energia nucleare**, i criteri comprendono la sicurezza totale e le regole di gestione dei rifiuti.

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

Le **attività di transizione** sono attività per le quali le alternative a basse emissioni di carbonio non sono ancora disponibili e, tra gli altri, hanno livelli di emissioni di gas effetto-serra corrispondenti alle migliori performance.

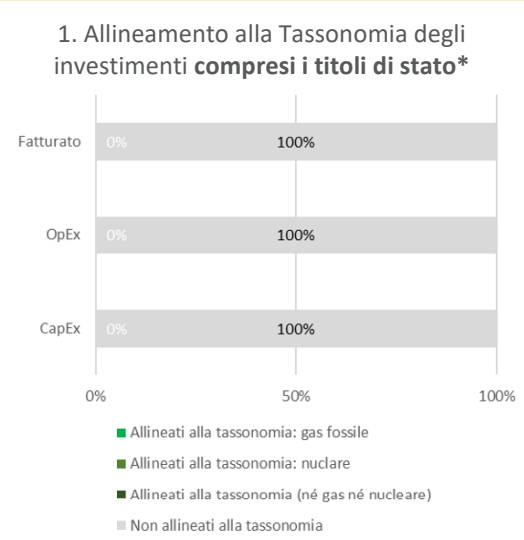
Il prodotto finanziario ha investito in attività associate al gas fossile e/o all'energia nucleare conformi alla Tassonomia UE[1]?

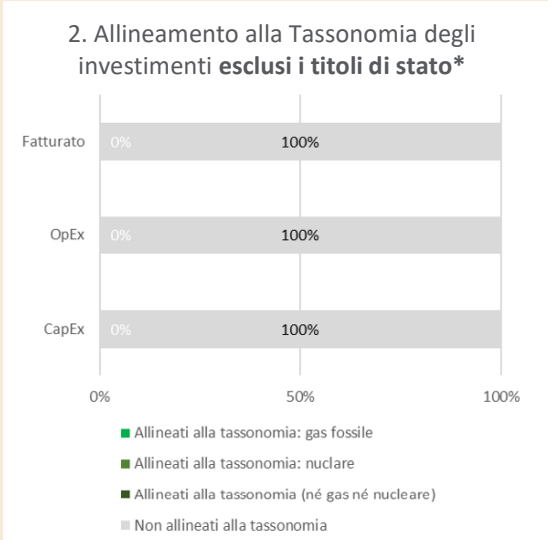
☐ Sì

☐ Nel gas fossile ☐ Nell'energia nucleare

☒ No

I due grafici riportati di seguito rappresentano in verde la percentuale minima di investimenti allineati con la Tassonomia UE. Non essendoci una metodologia appropriata per la determinazione dell'allineamento alla Tassonomia dei titoli di stato, il primo grafico mostra l'allineamento della 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.*





** Nell'ambito di questi grafici, per "titoli di stato" si intende l'esposizione a qualsiasi obbligazione sovrana*

Le attività allineate alla Tassonomia sono espresse come quota di:

- **giro d'affari** che riflette la quota di profitto risultante dalle attività green delle aziende oggetto dell'investimento
- **spese in conto capitale** (CapEx) che rappresentano gli investimenti green effettuati dalle società oggetto dell'investimento, per esempio per la transizione ad un'economia green.
- **spese operative** (OpEx) che riflettono le attività operative green società oggetto dell'investimento.

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

Il Comparto non è in grado di pubblicare una percentuale di allineamento con la Tassonomia, né di attività di transizione e abilitanti, in quanto solo un piccolo numero di società a livello globale fornisce i dati necessari per una valutazione rigorosa del loro allineamento alla Tassonomia.

[1] Le attività relative ai gas fossili e/o al nucleare sono conformi alla Tassonomia UE solo se contribuiscono alla limitazione del cambiamento climatico ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non recano alcun danno significativo agli obiettivi della Tassonomia UE. Si veda la nota esplicativa nel margine sinistro. L'insieme completo dei criteri per le attività associate al gas fossile e all'energia nucleare conformi alla Tassonomia UE è fornito nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Rappresenta gli investimenti sostenibili con un obiettivo di tutela ambientale che **non prendono in considerazione i criteri** per le attività economiche ecosostenibili previste dalla Tassonomia UE.

Qual è il rapporto con la percentuale di investimenti allineati con la Tassonomia UE effettuati nei precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile in quanto non sono disponibili dati relativi al periodo precedente.

Qual è la ripartizione della proporzione degli investimenti per ciascuna delle categorie della Tassonomia UE alla quale hanno contribuito questi investimenti?

Il Comparto non è in grado di pubblicare una percentuale di allineamento con la Tassonomia, in quanto solo un piccolo numero di società a livello globale fornisce i dati necessari per una valutazione rigorosa del loro allineamento alla Tassonomia.

Pertanto la percentuale è considerata nulla.

Qual è stata la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo di tutela ambientale non allineati con la Tassonomia UE?

Il Comparto ha registrato una quota del 33,09% di investimenti in attività sostenibili sul piano ambientale non allineate con la tassonomia UE.

In effetti, ad oggi, solo due dei sei obiettivi sono stati implementati nel 2022 e un numero esiguo di società a livello globale forniscono i dati necessari per una valutazione rigorosa del loro allineamento alla Tassonomia.

Qual è stata la quota di investimenti socialmente sostenibili?

ll Comparto ha registrato una quota del 49,74% di investimenti con un obiettivo sociale

Quali investimenti sono stati inclusi nella voce "#2 Non sostenibili", qual era il loro scopo, ed esistevano delle salvaguardie ambientali o sociali minime?

Gli investimenti inclusi alla voce "Non sostenibili" sono presenti nel Comparto nella misura del 15,78% del valore del patrimonio netto totale.

Tali investimenti comprendono uno o più dei seguenti asset:

- Contanti: Contanti a vista, depositi in liquidità, accordi di riacquisto inverso (reverse repo) necessari per gestire la liquidità del Comparto in base alle sottoscrizioni/riscatti oppure risultanti dalle decisioni di esposizione al mercato del Comparto.
- Investimenti su emittenti considerati sostenibili al momento dell'investimento e non più completamente allineati ai criteri di investimento sostenibile di Candriam. Questi investimenti sono pianificati per essere venduti.
- Derivati non a titolo singolo utilizzati per la gestione efficiente del portafoglio e/o a fini di copertura e/o temporaneamente a seguito di sottoscrizioni/riscatti.

Quali misure sono state intraprese per soddisfare l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

al fine di rispettare l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento, abbiamo escluso il seguente emittente dall'universo di investimento: SASOL LTD., esclusa dal nostro universo ESG a seguito del suo coinvolgimento nel settore del petrolio e gas convenzionali come descritto nella Politica di esclusioni di Candriam. Il comparto ambisce ad un punteggio ESG medio ponderato più alto del benchmark di riferimento. Al 30/12/2022, il punteggio ESG del comparto era di 52 rispetto a 45 del suo indice di riferimento del periodo.

Qual è stata la performance di questo prodotto finanziario rispetto al benchmark di sostenibilità di riferimento?

I **benchmark di riferimento** sono indici per la misurazione della capacità del prodotto finanziario di realizzare l'obiettivo sostenibile.

Non è stato scelto nessun indice specifico come indice di riferimento sostenibile per gli obiettivi di investimento sostenibile.

Candriam Sustainable Equity Circular Economy

Entity LEI: 5493004W7TLD9YFIID47

CANDRIAM
A NEW YORK LIFE INVESTMENTS COMPANY

Obiettivo di investimento sostenibile

Investimento sostenibile significa un investimento in un'attività economica che contribuisca ad un obiettivo ambientale o sociale, ponendo la condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo ad alcun obiettivo ambientale o sociale e che le società oggetto dell'investimento seguano pratiche di buona governance.

La **Tassonomia dell'UE** è una classificazione definita nel Regolamento (UE) 2020/852 **che stabilisce un elenco di attività economiche ecosostenibili**. Tale Regolamento non include un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati con la **Tassonomia** o meno.

Questo prodotto finanziario ha avuto un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ **SÌ**	☐ **NO**
☒ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** 61.56%	☐ Ha **promosso aspetti ambientali/sociali (E/S)** e, pur non ponendosi come obiettivo un investimento sostenibile, ha compreso una proporzione del ___% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche che si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE
☒ in attività economiche che non si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non si qualificano come ecosostenibili secondo la Tassonomia UE
	☐ con un obiettivo sociale
☒ ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** 31.28%	☐ ha promosso caratteristiche A/S ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In quale misura è stato soddisfatto l'obiettivo di sostenibilità degli investimenti per questo prodotto finanziario?

Il conseguimento degli obiettivi di investimento sostenibile è stato misurato tramite i seguenti indicatori di sostenibilità:

- un allineamento del portafoglio complessivo con uno scenario di temperatura uguale o inferiore a 2,5 gradi. Poiché la disponibilità e l'affidabilità dei dati sul clima di una società evolvono nel tempo, il Comparto mira ad essere allineato a uno scenario di temperatura pari o inferiore a 2 gradi entro il 1° gennaio 2025.
- un investimento in un quantitativo superiore di totale attivo in gestione presso società "high-stake" rispetto all'indice di riferimento del Comparto. Le società high-stake sono definite dal regolamento dell'EU Climate Benchmark come quelle appartenenti a uno dei settori ritenuti più importanti per il raggiungimento degli obiettivi dell'Accordo di Parigi.

Sono inoltre stati monitorati i seguenti indici:

- Orientamenti dell'OCSE per le società multinazionali, Global Compact delle Nazioni Unite: per garantire che non vi siano investimenti in società che violino tali principi.
- Politica delle esclusioni di Candriam: garantire che non vi siano investimenti in società che figurano nell'elenco delle esclusioni SRI di Candriam a seguito dell'applicazione della Politica di esclusioni di Candriam.
- Numero di società controllanti sostenute da Candriam.

Gli **indicatori di sostenibilità** rilevano la misura in cui sono stati soddisfatti gli obiettivi

Cosa hanno rilevato gli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto è stato gestito nel rispetto dei suoi indicatori di sostenibilità come definito di seguito.

di sostenibilità di questo prodotto finanziario.

Per la selezione degli investimenti sostenibili, il gestore del portafoglio ha preso in considerazione le valutazioni ESG degli emittenti prodotte dal team di analisti ESG di Candriam.

Per le società, queste valutazioni sono basate sull'analisi delle interazioni della società con i principali stakeholder e sull'analisi delle sue attività commerciali e del loro impatto, positivo o negativo, sulle sfide chiave della sostenibilità come il cambiamento climatico e l'impoverimento delle risorse. Inoltre, l'analisi ESG di Candriam comprende filtri di esclusione basati sulla conformità alle norme internazionali e sul coinvolgimento in attività controverse.

L'analisi e ricerca ESG di Candriam di investimenti sostenibili valuta inoltre la conformità degli investimenti al principio secondo il quale non devono "arrecare danno" all'obiettivo di un investimento sostenibile e le pratiche di buona governance.

L'integrazione della metodologia di ricerca ESG di Candriam ha permesso al Fondo di rispettare la proporzione minima di investimenti sostenibili definiti nel prospetto (75% minimo). La proporzione di investimenti sostenibili nel Fondo è stata pertanto al di sopra della soglia minima, come indicato nella sezione "Qual è stata la proporzione di investimenti associati alla sostenibilità?"

Il benchmark di riferimento non è stato designato allo scopo di realizzare l'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto.

Il benchmark di riferimento del Comparto non ha i requisiti richiesti per essere un Indice di riferimento dell'UE relativo alla transizione climatica o un Indice di riferimento allineato all'accordo UE di Parigi ai sensi del Titolo III, Capo 3a, del regolamento (UE) 2016/1011.

Come parte dell'impegno di Candriam nell'iniziativa NZAI, il Comparto mirava ad investire in aziende che promuovano una strategia di allineamento con gli obiettivi dell'Accordo di Parigi. A livello di Comparto, questo allineamento è quantificato mediante la misurazione della temperatura.

Nome dell'indicatore KPI	Valore	Indice di riferimento
Portfolio Temperature - Corporate - Lower than 2.5°C - Lower than 2°C in 2025	2.49	
Exposure to High Stakes sectors - Corporate - Higher than bench	80.90%	62.39%

...E rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile in quanto non sono disponibili dati relativi al periodo precedente.

I **principali effetti avversi** sono gli effetti negativi più rilevanti delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità correlati ad aspetti ambientali e sociali, alle condizioni di lavoro, al rispetto dei diritti umani, all'anticorruzione e anticoncussione.

In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato danno significativo ad alcun obiettivo di investimento sostenibile?

Candriam ha garantito che i suoi investimenti sostenibili non causassero un danno significativo a qualsiasi obiettivo d'investimento sostenibile di carattere ambientale e/o sociale mediante la sua ricerca e analisi ESG degli emittenti societari e sovrani. In base alle sue valutazioni e punteggi ESG, la metodologia ESG di Candriam definisce chiari requisiti e soglie minime per identificare quegli emittenti che si qualificano come "investimento sostenibile" e, in particolare, non arrecano danni significativi a qualsiasi obiettivo di investimento sostenibile ambientale e/o sociale.

In particolare, il principio di "non arrecare danno significativo", è stato valutato per le società tramite:

- la considerazione dei "principali impatti negativi"
- l'allineamento agli orientamenti OCSE per le società multinazionali e del Global Compact delle Nazioni Unite per garantire le tutele minime sociali e ambientali.

Per maggiori dettagli, fare riferimento alla sezione che segue sulla considerazione dei principali effetti avversi sui fattori della sostenibilità.

In che modo sono stati presi in considerazione gli indicatori degli effetti avversi sui fattori di sostenibilità?

La considerazione degli impatti negativi è centrale per l'approccio agli investimenti sostenibili di Candriam. I principali impatti negativi sono presi in considerazione nell'intero processo di analisi e ricerca ESG e attraverso un'ampia gamma di metodi:

1. Valutazione ESG delle società: la metodologia di ricerca e screening ESG considera e valuta il principale impatto negativo sulla sostenibilità da due angolazioni distinte ma interconnesse:

- le attività economiche degli emittenti societari e come incidono, in termini positivi o negativi, sulle sfide chiave di sostenibilità come il cambiamento climatico e l'impoverimento delle risorse;
- le interazioni della società con i principali stakeholder.

2.Screening negativo delle società, che comprende un'esclusione su base normativa e un'esclusione delle società coinvolte in attività controverse.

3. Attività di coinvolgimento con società, attraverso attività di dialogo e di voto, che contribuiscono ad evitare o ridurre la portata degli impatti negativi. Il quadro dell'analisi ESG ed i suoi risultati alimentano il nostro processo di coinvolgimento, e viceversa.

L'integrazione dei principali impatti negativi sui fattori di sostenibilità è stata basata sulla rilevanza o possibile rilevanza di ciascun indicatore per ogni settore specifico a cui la società appartiene. La rilevanza dipende da diversi fattori quali: il tipo di informazioni, la qualità e la portata dei dati, l'applicabilità, la pertinenza e la copertura geografica.

Gli investimenti sostenibili sono stati allineati con gli "Orientamenti OCSE per le imprese multinazionali" e con i Principi Guida delle Nazioni Unite su Imprese e Diritti Umani? Dettagli:

Gli investimenti del Comparto sono stati assoggettati a un'analisi delle attività controverse su base normativa che considera la conformità a norme internazionali di carattere sociale, umano, ambientale e anticorruzione, secondo quanto definito dal Global Compact delle Nazioni Unite e dagli Orientamenti OCSE per le aziende multinazionali. L'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL) e la Carta internazionale dei diritti umani sono parte dei numerosi riferimenti internazionali integrati nel nostro modello ESG e di analisi normativa.

Questa analisi è volta ad escludere le società che hanno significativamente e ripetutamente violato uno qualsiasi di questi principi.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti avversi sui fattori sostenibili?

A livello di comparto, i principali impatti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità vengono considerati attraverso uno o più strumenti (si veda la dichiarazione PAI di Candriam: https://www.candriam.com/en/private/sfdr/):

- Impegno e processo di voto: al fine di evitare e/o ridurre l'impatto negativo sugli obiettivi di sostenibilità, il Comparto ha considerato anche gli impatti negativi nelle sue interazioni con le società, attraverso il dialogo e il processo di voto. Candriam ha attribuito la priorità alle sue attività di coinvolgimento e voto in base a una valutazione delle sfide ESG più rilevanti e sostanziali, relative a settori ed emittenti, prendendo in considerazione gli impatti finanziari e societari e quelli sugli stakeholder. Pertanto, il livello di coinvolgimento in ciascuna società all'interno dello stesso prodotto può variare ed è soggetto alla metodologia di prioritizzazione di Candriam.
    - Dialogo:

Il clima (da PAI1 a PAI6) è ovviamente centrali nel nostro dialogo con le aziende. Le priorità dell'impegno per il clima da parte delle società sono identificate prendendo in considerazione:

- società che presentano un debole profilo di transizione (modello del rischio di transizione proprietario) e/o emissioni di carbonio ancora elevate (Ambito 1-2) o elevate emissioni di Ambito 3.
- emittenti dei settori finanziari ancora ampiamente esposti ai combustibili fossili e con un ruolo primario nel finanziamento della transizione
- relativa esposizione dei portafogli gestiti agli emittenti sopra citati.

Il nostro obiettivo è ovviamente incoraggiare le società a comunicare pubblicamente la loro strategia di allineamento alla traiettoria 1.5D e a sostenere questo allineamento. Oltre a qualsiasi impegno per l'obietto Net Zero e alla comunicazione delle emissioni assolute di Scope1-2-3, Candriam incoraggia le aziende a fornire indicazioni su come gli obiettivi a breve/medio termine siano allineati con la traiettoria 1.5D scientificamente riconosciuta. In particolare, chiediamo agli emittenti di spiegare in che modo la loro strategia e il loro piano di spesa in conto capitale vadano nel senso dell'impegno a favore della decarbonizzazione. Di norma, utilizziamo una combinazione di dialogo individuale e collaborativo. Come nell'anno precedente, continuiamo a sostenere e a prendere attivamente parte a diverse iniziative su base collaborativa come Climate Action 100+. Queste iniziative non solo contribuiscono ad aumentare il livello di trasparenza sulle emissioni di gas effetto serra e sulla relativa strategia ma anche a per acquisire una posizione di forza a favore del cambiamento strategico. I risultati di questo impegno sono riportati in dettaglio nella nostra relazione annuale su Impegno e processo di voto, disponibile sul nostro sito web pubblico (https://www.candriam.com/en/professional/insight-overview/publications/#sri-publications).

Dato il contesto geopolitico e la crescita delle diseguaglianze osservata, sono state intraprese diverse iniziative per la protezione dei diritti umani fondamentali a diversi livelli di rapporto di lavoro diretto o indiretto (due diligence della catena di approvvigionamento) (PAI10,PAI11). Abbiamo anche condotto una campagna di impegno diretto post-covid con la finalità di indagare gli effetti sulle relazioni con gli stakeholder e i cambiamenti ora entrati a far parte della "nuova normalità" dell'attività commerciale nelle società in cui Candriam investe. Nello stesso ambito, anche la gestione del capitale umano è un aspetto che trattiamo ampiamente nel dialogo con le società. Continuiamo a sostenere la Workforce Disclosure Initiative per un miglior accesso a dati affidabili, pertinenti e comparabili sui rapporti di lavoro diretti e indiretti delle società.

- Processo di voto:

l'approccio di Candriam alla Governance aziendale si fonda sulle norme riconosciute a livello internazionale, in particolare sui principi stabiliti dall'OCSE e sulla International Corporate Governance Network (ICGN).

A tal riguardo, Candriam ha esercitato i sue diritti di voto quando disponibili per le posizioni del portafoglio. I diritti degli Azionisti, la parità di trattamento per gli azionisti, la responsabilità del consiglio di amministrazione, la trasparenza e l'integrità dei bilanci sono pilasti fondamentali della nostra politica di voto. La maggior parte dei nostri voti relativi al management si concentra sulla remunerazione e l'elezione degli amministratori. Infatti, richiediamo alle società di rispettare il principio di retribuzione della prestazione e manifesteremo il nostro disaccordo non appena riscontreremo un livello di remunerazione eccessivo o condizioni di attribuzione non sufficientemente trasparenti o stringenti. In modo analogo, pretendiamo dalle società il rispetto con i nostri requisiti minimi di indipendenza: in caso di consigli di amministrazione che non rispettino questo requisito, ci opponiamo all'elezione, o rielezione, di qualsiasi amministratore non indipendente, ad eccezione del CEO. Naturalmente, per la votazione sono anche presi in considerazione la diversità (PAI13) ed il livello di competenza del consiglio.

Inoltre, Candriam considera sempre la pertinenza, la coerenza e la fattibilità delle misure promosse da qualsiasi decisione in ambito ESG prima di esprimere il voto.

Nel miglior interesse dei suoi clienti, Candriam considera, nelle sue decisioni di voto, l'opinione ESG interna sulle società oggetto dell'investimento insieme agli eventuali risultati dell'impegno intrapreso con tale società.

Nel contesto della politica di voto di Candriam, sono applicate linee guida specifiche per una serie di decisioni degli azionisti e del management relative ad ambiente (per esempio il clima (da PAI1 a PAI6), biodiversità (PAI7)), sociale (per esempio, la diversità, il divario retributivo tra i sessi (PAI12), diritti umani (PAI10, PAI11)) e governance. Più specificamente, Candriam accoglie con favore l'introduzione di risoluzioni "Say-on-Climate" sponsorizzate dal management. Candriam ha costruito un modello dettagliato da applicare a ogni risoluzione Say-on-Climate, che valuta il rigore e l'allineamento della strategia di transizione della società con un percorso verso le emissioni zero nel 2050. Ne consegue, che molte di queste non hanno ottenuto il nostro supporto nel corso di questo periodo.

- Esclusione: selezione negativa di Candriam delle società o dei paesi volta a evitare investimenti in attività o pratiche pericolose che può condurre a esclusioni connesse all'impatto negativo di società o emittenti.

- Monitoraggio: calcolo e valutazione dei principali indicatori di impatto negativo, compreso il report a livello di Comparto. Alcuni di questi indicatori possono avere obiettivi espliciti e possono essere utilizzarti per misurare il raggiungimento dell'obiettivo d’investimento sostenibile del Comparto. Di seguito sono riportati gli indicatori di questo Comparto:

Indicatori PAI	Valore
1- GHG Emissions - Scope 1 GHG Emissions	19215.92
1- GHG Emissions - Scope 2 GHG Emissions	7465.30
1- GHG Emissions - Total GHG Emissions	26681.22
2 - Carbon Footprint	74.43
3 - GHG intensity of investee companies	201.19
4 - Exposure to companies active in fossil fuel sector	2.22%
10 - Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	0.00%
13 - Board gender diversity	36.87%
14 - Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	0.00%

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la proporzione maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ovvero: 31/12/2022

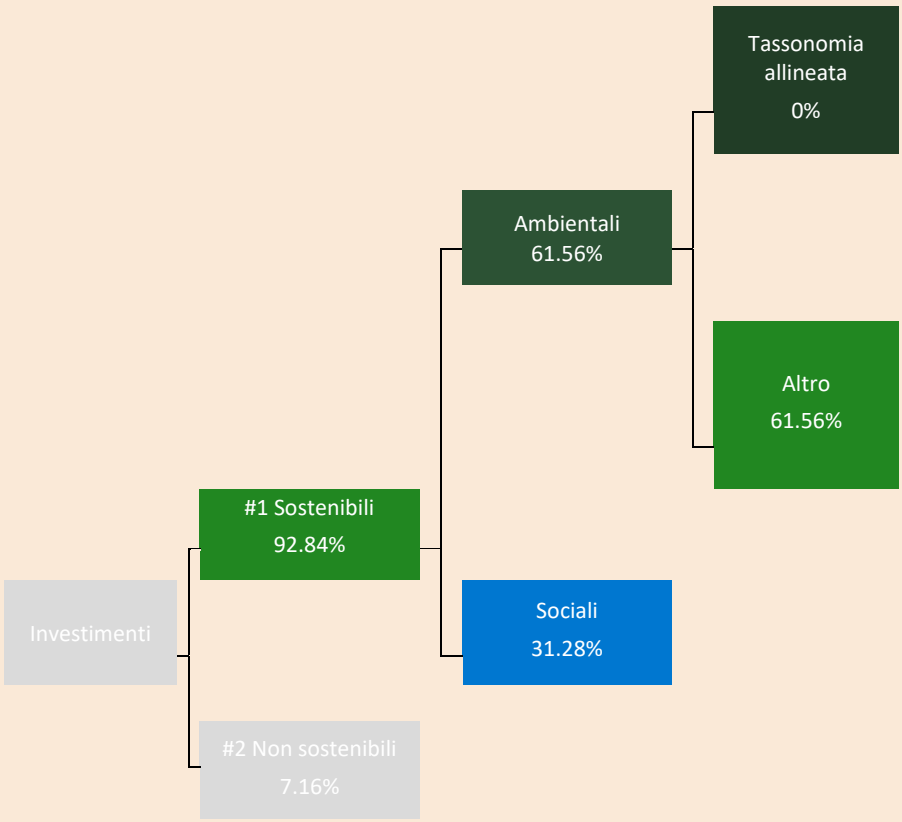
Principali investimenti	Settore	Proporzione	Paese
WASTE MANAGEMENT	Environmental services and recycling	4.01%	US
AMERICAN WATER WORKS CO INC	Utilities	3.57%	US
GRAPHIC PACKAGING	Banks and other financial institutions	3.49%	US
NESTLE SA REG SHS	Foods and non alcoholic drinks	3.47%	US
DARLING INGREDIENT INC	Utilities	3.16%	US
PROCTER & GAMBLE CO	Miscellaneous consumer goods	3.08%	US
CROWN HOLDINGS INC	Banks and other financial institutions	2.61%	US
UNILEVER	Foods and non alcoholic drinks	2.58%	GB
ECOLAB INC	Chemicals	2.56%	US
CISCO SYSTEMS INC	Office supplies and computing	2.47%	US
ESTEE LAUDER COMPANIES INC -A-	Pharmaceuticals	2.45%	US
PTC INC	Internet and internet services	2.40%	US
LKQ CORP	Road vehicles	2.32%	US
ZEBRA TECHNOLOGIES -A-	Electronics and semiconductors	2.25%	US
IBERDROLA SA	Utilities	2.11%	ES

A seguito del processo di arrotondamento delle cifre, possono essere presenti differenze minime tra i dati sopra riportati e quelli corrispondenti contenuti nella sezione "Portafoglio titoli" della relazione annuale.

Qual è stata la proporzione di investimenti associati alla sostenibilità?

L'allocazione delle attività descrive la quota di investimenti in una specifica classe di attività.

Qual è stata l'allocazione delle attività?



#1 Sostenibile comprende gli investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali

#2 Non sostenibile comprende gli investimenti che non si qualificano come investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore principale	Proporzione
Utilities	10.78%
Environmental services and recycling	10.77%
Banks and other financial institutions	9.75%
Internet and internet services	7.65%
Chemicals	6.40%
Foods and non alcoholic drinks	6.05%
Electronics and semiconductors	5.87%
Pharmaceuticals	4.59%
Miscellaneous consumer goods	3.82%
Retail trade and department stores	3.51%
Machine and apparatus construction	3.24%
Building materials	3.09%
Packaging industries	2.48%
Office supplies and computing	2.47%
Road vehicles	2.32%

A seguito del processo di arrotondamento delle cifre, possono essere presenti differenze minime tra i dati sopra riportati e quelli corrispondenti contenuti nella sezione "Portafoglio titoli" della relazione annuale.

In quale misura gli investimenti sostenibili con l'obiettivo di tutela ambientale sono stati allineati con la Tassonomia UE?

Per la conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi al **gas fossile** comprendono limiti sulle emissioni e la transizione all'energia completamente rinnovabile o ai combustibili a basso tenore di carbonio entro la fine del 2035. Per quanto riguarda l'**energia nucleare**, i criteri comprendono la sicurezza totale e le regole di gestione dei rifiuti.

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

Le **attività di transizione** sono attività per le quali le alternative a basse emissioni di carbonio non sono ancora disponibili e, tra gli altri, hanno livelli di emissioni di gas effetto-serra corrispondenti alle migliori performance.

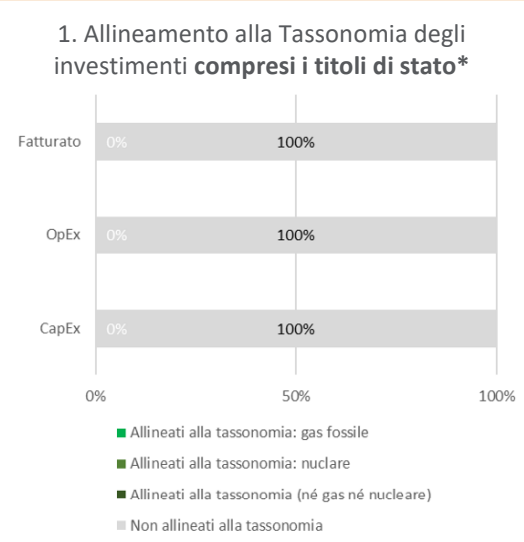
Il prodotto finanziario ha investito in attività associate al gas fossile e/o all'energia nucleare conformi alla Tassonomia UE[1]?

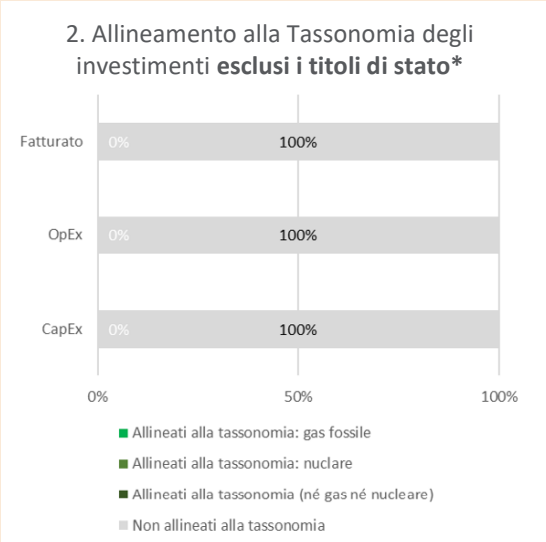
☐ Sì

☐ Nel gas fossile ☐ Nell'energia nucleare

☒ No

I due grafici riportati di seguito rappresentano in verde la percentuale minima di investimenti allineati con la Tassonomia UE. Non essendoci una metodologia appropriata per la determinazione dell'allineamento alla Tassonomia dei titoli di stato, il primo grafico mostra l'allineamento della 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.*





** Nell'ambito di questi grafici, per "titoli di stato" si intende l'esposizione a qualsiasi obbligazione sovrana*

Le attività allineate alla Tassonomia sono espresse come quota di:

- **giro d'affari** che riflette la quota di profitto risultante dalle attività green delle aziende oggetto dell'investimento
- **spese in conto capitale** (CapEx) che rappresentano gli investimenti green effettuati dalle società oggetto dell'investimento, per esempio per la transizione ad un'economia green.
- **spese operative** (OpEx) che riflettono le attività operative green società oggetto dell'investimento.

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

Il Comparto non è in grado di pubblicare una percentuale di allineamento con la Tassonomia, né di attività di transizione e abilitanti, in quanto solo un piccolo numero di società a livello globale fornisce i dati necessari per una valutazione rigorosa del loro allineamento alla Tassonomia.

[1] Le attività relative ai gas fossili e/o al nucleare sono conformi alla Tassonomia UE solo se contribuiscono alla limitazione del cambiamento climatico ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non recano alcun danno significativo agli obiettivi della Tassonomia UE. Si veda la nota esplicativa nel margine sinistro. L'insieme completo dei criteri per le attività associate al gas fossile e all'energia nucleare conformi alla Tassonomia UE è fornito nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Rappresenta gli investimenti sostenibili con un obiettivo di tutela ambientale che **non prendono in considerazione i criteri** per le attività economiche ecosostenibili previste dalla Tassonomia UE.

Qual è il rapporto con la percentuale di investimenti allineati con la Tassonomia UE effettuati nei precedenti periodi di riferimento?

Non applicabile in quanto non sono disponibili dati relativi al periodo precedente.

Qual è la ripartizione della proporzione degli investimenti per ciascuna delle categorie della Tassonomia UE alla quale hanno contribuito questi investimenti?

Il Comparto non è in grado di pubblicare una percentuale di allineamento con la Tassonomia, in quanto solo un piccolo numero di società a livello globale fornisce i dati necessari per una valutazione rigorosa del loro allineamento alla Tassonomia.

Pertanto la percentuale è considerata nulla.

Qual è stata la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo di tutela ambientale non allineati con la Tassonomia UE?

Il Comparto ha registrato una quota del 61,56% di investimenti in attività sostenibili sul piano ambientale non allineate con la tassonomia UE.

In effetti, ad oggi, solo due dei sei obiettivi sono stati implementati nel 2022 e un numero esiguo di società a livello globale forniscono i dati necessari per una valutazione rigorosa del loro allineamento alla Tassonomia.

Qual è stata la quota di investimenti socialmente sostenibili?

ll Comparto ha registrato una quota del 31,28% di investimenti con un obiettivo sociale

Quali investimenti sono stati inclusi nella voce “#2 Non sostenibili”, qual era il loro scopo, ed esistevano delle salvaguardie ambientali o sociali minime?

Gli investimenti inclusi alla voce "Non sostenibili" sono presenti nel Comparto nella misura del 7,16% del valore del patrimonio netto totale.

Tali investimenti comprendono uno o più dei seguenti asset:

- Contanti: Contanti a vista, depositi in liquidità, accordi di riacquisto inverso (reverse repo) necessari per gestire la liquidità del Comparto in base alle sottoscrizioni/riscatti oppure risultanti dalle decisioni di esposizione al mercato del Comparto.
- Investimenti su emittenti considerati sostenibili al momento dell'investimento e non più completamente allineati ai criteri di investimento sostenibile di Candriam. Questi investimenti sono pianificati per essere venduti.
- Derivati non a titolo singolo utilizzati per la gestione efficiente del portafoglio e/o a fini di copertura e/o temporaneamente a seguito di sottoscrizioni/riscatti.

Quali misure sono state intraprese per soddisfare l’obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Per rispettare l’obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento, il comparto ha avviato nuove posizioni e venduto posizioni esistenti allo scopo di rafforzare l'allineamento con il suo obiettivo di investimento sostenibile. L’obiettivo di investimento sostenibile primario del comparto è quello di contribuire alla transizione ad un’economia circolare. In linea con questo obiettivo, il comparto mira a costituire un portafoglio con una temperatura media ponderata inferiore a 2,5°C.

Un esempio di nuova posizione è quella avviata con West Fraser durante il periodo di riferimento. La società è un produttore di prodotti di legno con sede nel Nord America, che ricava il legno da foreste sostenibili che vengono ripiantate e pertanto costituiscono una fonte circolare di materia prima per l’industria edilizia. Il punteggio di allineamento di West Fraser agli obiettivi associati al clima è anch’esso volto verso un’economia a basso tenore di carbonio, come calcolato da Carbon4Finance, secondo quanto configurato dall’obbiettivo del comparto relativo alla temperatura.

Durante il periodo di riferimento, il comparto ha disinvestito dalle società che non avevano strategie conformi ai suoi standard di sostenibilità. Per esempio, gli investimenti nella società Flat Glass, un produttore di vetro cinese che produceva pannelli solari, sono stati venduti a seguito dell'assenza di impegni ambientali da parte della società. Anche se i pannelli solari sono una delle principali soluzioni per imbrigliare energia sostenibile, la fabbricazione del vetro in se stessa può generare un danno ambientale significativo, un aspetto riguardo al quale Flat Glass, nonostante i numerosi tentativi degli analisti di Candriam di contattare la società, ha fornito scarsa trasparenza.

Il comparto mira ad una percentuale superiore di società ad alto valore. Alla fine dell’anno, il fondo aveva investito l’81% in società ad alto valore, a fronte del 62% dell’indice di riferimento.

Il comparto ambisce a conseguire un punteggio ESG, basato sulla metodologia ESG proprietaria di Candriam, superiore al benchmark. Alla fine dell'anno 2022, l'ESG complessivo del comparto era 55 ovvero il 5% oltre al punteggio ESG del benchmark corrente.

Qual è stata la performance di questo prodotto finanziario rispetto al benchmark di sostenibilità di riferimento?

Non è stato scelto nessun indice specifico come indice di riferimento sostenibile per gli obiettivi di investimento sostenibile.

I **benchmark di riferimento** sono indici per la misurazione della capacità del prodotto finanziario di realizzare l'obiettivo sostenibile.

Unaudited information (continued)

Annex 4 RTS SFDR / Template periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8

Product name: DNCA Invest Eurose

Legal entity identifier: 2138006QOV1H1QGA5J08

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

*The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of environmentally **sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.*

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?	
☐ Yes	☑ No
☐ It made **sustainable investments with an environmental objective:** ___% ☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy ☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy ☐ It made **sustainable investments with a social objective:** ___%	☑ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 45,88% of sustainable investments ☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy ☑ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy for 25,08% ☑ with a social objective for 20,81% ☐ It promoted E/S characteristics but **did not make any sustainable investments.**

To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The characteristics promoted by the Sub-Fund were governance, environment, social and societal criteria.

The management of the Sub-Fund relied on the proprietary analysis tool on environment, social and governance: ABA (Above and Beyond Analysis).

As part of the promotion of such characteristics, the Sub-Fund principally considered the following ESG matters:

- Environment: GHG emissions, airborne pollution, waterborne pollution, water consumption, land use
- Social: Excessive CEO Compensation, gender inequality, health and safety issues, child labor
- Governance: Monitoring corruption and bribery, tax avoidance
- Global ESG quality rating

In this way, for private issuers, the investment process based on stock picking took into account an internal Corporate Responsibility rating thanks to an extra-financial analysis through the ABA tool, with a "best in universe" approach (selection of the investment universe independently of the sectoral activity).

The investment process and resulting stock and bond picking used internal scoring with respect to responsibility of public issuers such as country based on an extra-financial analysis through a proprietary tool developed internally by the

Unaudited information (continued)

Management Company, with a minimum rating approach method. The sub-fund excluded any issuer with an ABA score inferior to 2/10.

In addition, the sub-fund has applied the asset management company's exclusion policy.

The Sub-Fund did not use a benchmark for the purpose of attaining the ESG Characteristics promoted by the Sub-Fund.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

- **How did the sustainability indicators perform?**

The Sub-Fund includes both private issuers and public issuers.

The sustainability indicators of the Sub-Fund for private issuers were:

- The "Above and Beyond Analysis" ("ABA", the proprietary tool) Corporate Responsibility Score: the main sustainability indicator used by the Sub-Fund is the ABA scoring based on the Corporate Responsibility and divided into four pillars: shareholder responsibility, environmental responsibility, employer responsibility, societal responsibility.
- The Transition to a Sustainable Economy exposure: the asset manager completes this analysis by an assessment of companies' exposure to "Transition to a Sustainable Economy". This exposure is calculated among five pillars: demographic transition, healthcare transition, economic transition, lifestyle transition and ecologic transition.
- Exposure to UN Sustainable Development Goals: the Management Company assesses for each company the part of revenues linked to one of the 17 Sustainable Development Goals of the United Nations.
- Carbon data: carbon footprint (t CO2/m$ invested) of the Sub-Fund's portfolio.
- Carbon intensity (t CO2/m$ revenues) of the Sub-Funds' portfolio.
- The proportion of the Sub-Fund's portfolio in the "worst offenders" list of the Management Company; this list is consisted of the issuers most at risk from a social responsibility point of view. This list is established based on major controversies, after analysis by members of the SRI team, and after validation by the Sustainable Investment Monitoring Committee.

Performance of sustainability indicators for private issuers as of 12/30/2022	
Sustainability indicators	**Performance of the sustainability indicators**
ABA Corporate Responsibility score	5,12/10
Transition to a Sustainable Economy exposure	18,26% of revenues
% Exposure to the SDGs	18,26% of revenues
Carbon footprint	206,17
Carbon intensity	96,12
% "worst offenders" list	0%

The sustainability indicators of the Sub-Fund for public issuers were:

- The "Above and Beyond Analysis" ("ABA", the proprietary tool): a dedicated model to rate public issuers based on four pillars: governance, environment, social and society.
- The Climate Profile: the Management Company completes this analysis by an assessment of issuers' Climate Profile based on energy mix and evolution, carbon intensity and resources stock.
- Carbon data: carbon footprint (t CO2/m$ debt) of the Sub-Fund's portfolio.
- Carbon intensity (t CO2/m$ GDP) of the Sub-Funds' portfolio.

Unaudited information (continued)

- The proportion of the Sub-Fund's portfolio in the international standards offense based on several criteria such as: respect of freedom, child labour, human rights, torture practices, money laundering, etc.

Performance of sustainability indicators for public issuers as of 12/30/2022		
Sustainability indicators		**Performance of the sustainability indicators**
ABA public score		5,28/10
Climate Profile / Energetic Mix	Bio & waste	8,98%
	Coal	3,42%
	Oil and LNG	36,21%
	Geothermal	2,22%
	Hydraulic	2,50%
	Natural Gas	36,56%
	Nuclear	5,06%
	Peat	0,00%
	Renewable	5,06%
Carbon footprint		Carbon footprint and carbon intensity data will be readily available via customer reporting, as this information will be included in all reports published on a monthly basis.
Carbon intensity		17,80
% in international standards offense		0,00%

- **…and compared to previous periods?**

Not applicable

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

The objectives of the sustainable investments of the Sub-Fund were the contributions of the investee companies to the United Nations Sustainable Development Goals (SDG).

These companies are required to comply with the following eligibility conditions which are based on a "pass-fail" approach:

- minimum 5% revenues exposed to SDGs, according to the internal sustainability framework based on Sustainable Transition Activities (demographic transition and/or healthcare transition and/or economic transition and/or lifestyle transition and/or ecologic transition).
- minimum rating of 2 out of 10 on Corporate Responsibility Rating (ABA) (taking into account controversies and PAI, Principal Adverse Impacts) combined with the exclusion policy, integrating the Do Not Significantly Harm on any environmental or social objective (see below)
- minimum rating of 2 out of 10 on Governance (Corporate Governance Practices)

The minimum rate of 2 of 10 (Corporate Responsibility in the proprietary tool ABA) is in line with the objective to Do No Significant Harm to the social or environmental objectives.

- **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

Unaudited information (continued)

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti- bribery matters.

The adverse impacts of the companies' activities on environment and social objectives were directly integrated into the ABA Corporate Responsibility Rating (which integrates the indicators for adverse impacts on sustainability factors in Table 1 of Annex 1 of the SFDR RTS and may lead to a downgrading of the ABA scoring under the minimum rating).

In this background, the Asset Manager has implemented in accordance with its Exclusion Policy the following exclusions:

- thermal coal and unconventional oil and gas: the Asset Manager gradually excluded companies involved in thermal coal and unconventional oil and gas business
- controversy weapons: issuers were excluded from all the Asset Manager's portfolios
- non-compliance with UN Global Compact: issuers with severe breaches to the UN Global Compact principles were integrated in the Asset Manager's "Worst Offenders" list and excluded from all the portfolios.

On December 30th, 2022, no breaches have been identified and no companies involved in thermal coal and unconventional oil and gas business were included in the asset managers' portfolio.

- *How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?*

The integration of the 14 mandatory PAI plus 3 optional PAI aimed to build a Corporate Responsibility Rating out of 10. A minimum rating of 2 out of 10 is thus consistent to the DNSH approach (Do No Significant Harm to the social or environmental objectives) in addition to two binding PAI (PAI 10- Violation UNGC and PAI 14- Controversial weapons).

- *Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:*

Issuers that did not comply with the principles of the United Nations Global Compact were unfavorably rated for Corporate Responsibility in the ABA tool. Issuers with controversies or in severe breach to UN Global Compact Principles (example: human rights or fight against corruption) based on the internal approach were excluded from the portfolio through the worst offenders list after internal analysis.

The "internal approach" as described below allowed the Asset Manager to define a list of issuers identified as being in breach of the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights and which have been qualified as having committed a "severe breach" by the Management Company's Ethics Committee. These issuers were therefore included in an exclusion list of the "worst offenders" and which are prohibited from investing.

To perform this analysis, the Management Company used an external data provider's database to:

1) Extract issuers with "norms based" alerts
2) Filter out irrelevant issuers
3) Qualitative analysis of the infringements by the Management Company's Ethics Committee
4) Include issuers identified as having committed a "severe breach" in the list of worst offenders

Hence, the sustainable investments were aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific EU criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

Unaudited information (continued)

How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

For Private issuers, The Sub-Fund took into account the principal adverse impacts on sustainability factors.

- The Principal Adverse Impact analysis was part of the Corporate Responsibility Rating
- The Asset Manager has implemented an Adverse Impact on Sustainability Policy, measuring the PAI. The Policy first intended to monitor the contributions to climate change (CO2 emissions, CO2 intensity, implied temperature) in the context of the "Climate Trajectory" objectives

For public issuers, the Sub-Fund took into account the principal adverse impacts on sustainability factors.

- The Principal Adverse Impact analysis was part of the Country Rating
- The Management Company has implemented an Adverse Impact on Sustainability Policy, measuring the PAI. The Policy first intended to monitor the contributions to climate change (CO2 intensity) and social issues (Country submitted to social violation, average income inequality score) and corruption (average corruption score)

Further information may be found in the annual report in respect of the Sub-Fund.

What were the top investments of this financial product?

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period (2022).

Top investments of the portfolio, as of December 30th, 2022:

Largest investments	Sector	% Assets under management	Country
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	Govies	5,8%	Italy
TotalEnergies SE	Energy	4,4%	France
Spain Government Inflation Linked Bond	Govies	3,7%	Spain
Sanofi	Health Care	2,2%	France
Credit Agricole SA	Banks	2,2%	France
Cie de Saint-Gobain	Construction and Materials	2,1%	France
Electricite de France SA	Utilities	2,1%	France
Orange SA	Telecommunications	2,0%	France
Societe Generale SA	Banks	1,9%	France
STMicroelectronics NV	Technology	1,9%	Netherlands
Bouygues SA	Construction and Materials	1,9%	France
BNP Paribas SA	Banks	1,8%	France
Thales SA	Industrial Goods and Services	1,6%	France
Dassault Aviation SA	Industrial Goods and Services	1,5%	France
Intesa Sanpaolo SpA	Banks	1,5%	Italy

The above sector classification can differ from the one used in the financial periodic report.

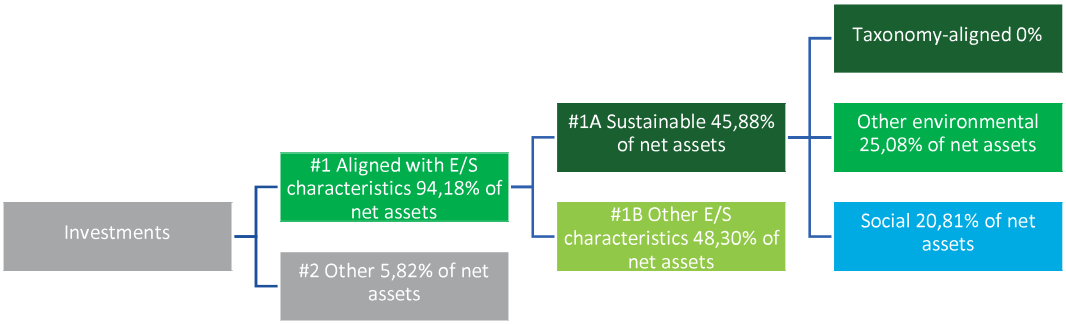
Unaudited information (continued)

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.

What was the proportion of sustainability-related investments?

As of December 30th, 2022, the Sub-Fund invested 94,18% minimum of its net assets in investments aligned with the environmental and social characteristics it promotes and 45,88%% of those were directly invested in sustainable investments. The remaining portion of the Sub-Fund's net assets (#2 Other) consisted of financial derivative instruments, deposits at sight, money market funds, money market instruments and other deposits used for hedging and efficient portfolio management purposes and to manage the liquidity of the portfolio or to reduce any specific financial risk.

- ***What was the asset allocation?***



#1 Aligned with E/S characteristics includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

The category **#1 Aligned with E/S characteristics** covers:

- The sub-category **#1A Sustainable** covers environmentally and socially sustainable investments.

- The sub-category **#1B Other E/S characteristics** covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

- ***In which economic sectors were the investments made?***

The investments were made in the following economic sectors:

Sectors	% of assets
Automobiles and Parts	6,75%
Banks	14,30%
Basic Resources	1,39%
Chemicals	2,01%
Construction and Materials	6,01%
Consumer Products and Services	3,34%
Energy	6,28%
Financial Services	2,33%
Food, Beverage and Tobacco	1,01%
Health Care	4,80%
Industrial Goods and Services	8,65%
Insurance	0,79%
Media	2,72%
Personal Care, Drug and Grocery Stores	0,47%
Real Estate	0,94%
Retail	0,85%

Unaudited information (continued)

Sectors	% of assets
Technology	4,74%
Telecommunications	7,27%
Travel and Leisure	0,49%
Utilities	5,49%

The above sector classification can differ from the one used in the financial periodic report.

*To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.*

***Enabling activities** directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.*

***Transitional activities** are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.*

To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

The data available as of today, issued from the companies, are not yet complete, exhaustive, and reliable. DNCA Finance will disclose sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy as soon as such data are available with the appropriate level of quality.

- ***Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy[1]?***

☐ Yes

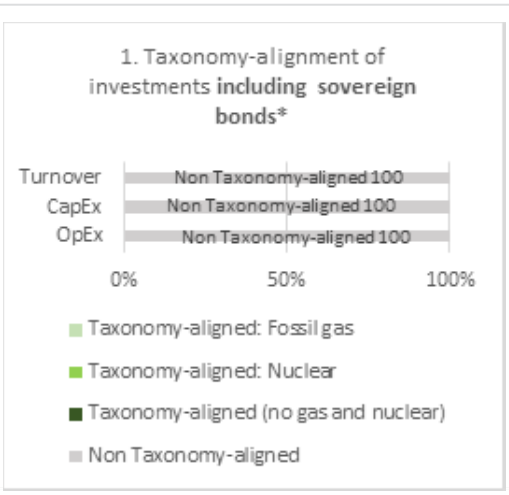
☐ In fossil gas

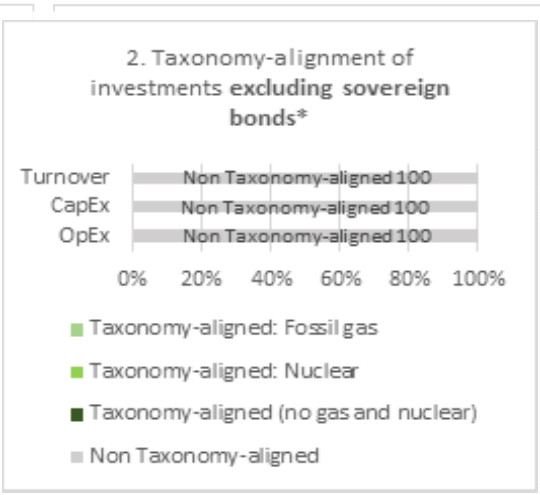
☐ In nuclear energy

☐ No

Not applicable

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*





**For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures*

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

*- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.*

*- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g. for a transition to a green economy.*

*- **operational expenditure** (OpEx) reflecting green operational activities of investee companies.*

- ***What was the share of investments made in transitional and enabling activities?***

Not applicable

[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.

Unaudited information (continued)

- ***How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?***

Not applicable

*are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under under Regulation (EU) 2020/852.*

What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

The share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy was 25,08%.

What was the share of socially sustainable investments?

The share of socially sustainable investments was 20,81%.

What investments were included under "other", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The investments included under "other" could consist of financial derivative instruments, deposits at sight, money market funds, money market instruments and other deposits used for hedging and efficient portfolio management purposes and to manage the liquidity of the portfolio or to reduce any specific financial risk.

These investments did not have specific environmental or social safeguards.

What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

The investment process was based on the following three stages:

- Selection of the investment universe combining a financial and extra-financial approach in particular by excluding issuers which do not comply with our minimum standards for inclusion (rating below 2/10 in the ESG proprietary tool) or exposed to major controversies;
- Calibration of the modified duration and the overall credit risk of the Sub-Fund and the level of cash depending on the analysis of the interest rate and macroeconomic environment;
- Selection of securities based on a fundamental analysis, taking into account ESG criteria and the valuation of instruments.

The ABA scoring is the proprietary tool of analysis and Corporate Responsibility Rating used to anticipate companies' risks especially looking at the relationship with their stakeholders: employees, supply chains, clients, local communities, and shareholders..., regardless of the sector of activities.

The ABA analysis of corporate responsibility is broken down into four pillars:

- Shareholders responsibility (board of directors and general management, accounting practices and financial risks, etc.),
- Environmental responsibility (environmental footprint of the production chain and product life cycle or responsible supply, energy consumption and water consumption, company CO2 emissions and management of waste, etc.)
- Responsibility towards workers ethics and working conditions of the production chain, treatment of employees – safety, well-being, diversity, employee representation, wages, quality of products or services sold, etc.) and,

Unaudited information (continued)

- Societal responsibility (Product quality, safety and traceability, respect of local communities and human rights, etc.)

This in-depth analysis, combining qualitative and quantitative research, leads to a rating out of 10. Issuers with a rating under 2/10 are excluded from the investment universe.

Furthermore, the DNCA Finance Team is implementing an engagement policy with many companies, focusing especially on companies with an unfavourable or strongly diminishing Responsibility score, or with an accumulation of controversies, or with an unfavourable policy and actions regarding the climate change.

The engagement process, which aims to serve the ESG objectives of the product, is carried out in several steps:

1. Identify targets for proactive and reactive engagement among issuers in DNCA Finance's investments, following on from the alert system set up as part of sustainability risk and negative impact management
2. Implement an engagement plan for the identified engagement targets, monitor the engagement process and measure the results
3. Integrate the results of engagement actions into investment decisions

DNCA Finance's **proactive engagement** aims to encourage companies to develop better transparency and management of their ESG issues, through an ongoing dialogue. The **reactive engagement** process is an escalation process that relies on the alert mechanism in place for sustainability risk and negative impact management. The engagement actions can include requests for corrective actions and the possible decision to disinvest ("worst offenders"). DNCA Finance also participates in **collective initiatives** for coordinated and/or collaborative actions to promote best practices on systemic or transversal topics, concerning certain issuers, ESG issues likely to generate sustainability risks and/or negative sustainability impacts, and compliance with the principles of the Task Force on Climate related Financial Disclosure (TCFD) and the Task Force on Nature related Financial Disclosure (TNFD).

The engagement report of DNCA can be accessed here.

The ESG processes used within the framework of the fund's management strategy (ABA scoring, management of exclusions, management of sustainability risks, management of negative impacts, etc.) are included in the asset management company's internal control plan, and as such are subject to effective control of their application, both at the first level (operational) and at the second level (Internal Control and Compliance).

How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Not applicable

- ***How does the reference benchmark differ from a broad market index?***

Not applicable

- ***How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?***

Not applicable

- ***How did this financial product perform compared with the reference benchmark?***

Not applicable

- ***How did this financial product perform compared with the broad market index?***

Not applicable

Unaudited information (continued)

Annex 4 RTS SFDR / Template periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8

Product name: DNCA Invest Evolutif

Legal entity identifier: 213800R1A3RW3ITPQ283

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

*The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of environmentally **sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.*

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☐ Yes	☑ No
☐ It made **sustainable investments with an environmental objective:** ___% ☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy ☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy ☐ It made **sustainable investments with a social objective:** ___%	☑ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 44,24% of sustainable investments ☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy ☑ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy for 28,83% ☑ with a social objective for 15,41% ☐ It promoted E/S characteristics but **did not make any sustainable investments.**

To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The characteristics promoted by the Sub-Fund were governance, environment, social and societal criteria.

The management of the Sub-Fund relied on the proprietary analysis tool on environment, social and governance: ABA (Above and Beyond Analysis).

As part of the promotion of such characteristics, the Sub-Fund principally considered the following ESG matters:

- Environment: GHG emissions, airborne pollution, waterborne pollution, water consumption, land use
- Social: Excessive CEO Compensation, gender inequality, health and safety issues, child labor
- Governance: Monitoring corruption and bribery, tax avoidance
- Global ESG quality rating

In this way, for private issuers, the investment process based on stock picking took into account an internal Corporate Responsibility rating thanks to an extra-financial analysis through the ABA tool, with a "best in universe" approach (selection of the investment universe independently of the sectoral activity).

The investment process and resulting stock and bond picking used internal scoring with respect to responsibility of public issuers such as country based on an extra-financial analysis through a proprietary tool developed internally by the

Unaudited information (continued)

Management Company, with a minimum rating approach method. The sub-fund excluded any issuer with an ABA score inferior to 2/10.

In addition, the sub-fund has applied the asset management company's exclusion policy.

The Sub-Fund did not use a benchmark for the purpose of attaining the ESG Characteristics promoted by the Sub-Fund.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

- **How did the sustainability indicators perform?**

The Sub-Fund includes both private issuers and public issuers.

The sustainability indicators of the Sub-Fund for private issuers were:

- The "Above and Beyond Analysis" ("ABA", the proprietary tool) Corporate Responsibility Score: the main sustainability indicator used by the Sub-Fund is the ABA scoring based on the Corporate Responsibility and divided into four pillars: shareholder responsibility, environmental responsibility, employer responsibility, societal responsibility.
- The Transition to a Sustainable Economy exposure: the asset manager completes this analysis by an assessment of companies' exposure to "Transition to a Sustainable Economy". This exposure is calculated among five pillars: demographic transition, healthcare transition, economic transition, lifestyle transition and ecologic transition.
- Exposure to UN Sustainable Development Goals: the Management Company assesses for each company the part of revenues linked to one of the 17 Sustainable Development Goals of the United Nations.
- Carbon data: carbon footprint (t CO2/m$ invested) of the Sub-Fund's portfolio.
- Carbon intensity (t CO2/m$ revenues) of the Sub-Funds' portfolio.
- The proportion of the Sub-Fund's portfolio in the "worst offenders" list of the Management Company; this list is consisted of the issuers most at risk from a social responsibility point of view. This list is established based on major controversies, after analysis by members of the SRI team, and after validation by the Sustainable Investment Monitoring Committee.

Performance of sustainability indicators for private issuers as of 12/30/2022	
Sustainability indicators	**Performance of the sustainability indicators**
ABA Corporate Responsibility score	5,46/10
Transition to a Sustainable Economy exposure	25,62% of revenues
% Exposure to the SDGs	25,62% of revenues
Carbon footprint	166,08
Carbon intensity	190,17
% "worst offenders" list	0%

The sustainability indicators of the Sub-Fund for public issuers were:

- The "Above and Beyond Analysis" ("ABA", the proprietary tool): a dedicated model to rate public issuers based on four pillars: governance, environment, social and society.
- The Climate Profile: the Management Company completes this analysis by an assessment of issuers' Climate Profile based on energy mix and evolution, carbon intensity and resources stock.
- Carbon data: carbon footprint (t CO2/m$ debt) of the Sub-Fund's portfolio.
- Carbon intensity (t CO2/m$ GDP) of the Sub-Funds' portfolio.

Unaudited information (continued)

- The proportion of the Sub-Fund's portfolio in the international standards offense based on several criteria such as: respect of freedom, child labour, human rights, torture practices, money laundering, etc.

Performance of sustainability indicators for public issuers as of 12/30/2022		
Sustainability indicators		**Performance of the sustainability indicators**
ABA public score		4,45/10
Climate Profile / Energetic Mix	Bio & waste	5,68%
	Coal	9,75%
	Oil and LNG	35,87%
	Geothermal	0,97%
	Hydraulic	1,47%
	Natural Gas	34,70%
	Nuclear	8,54%
	Peat	0,00%
	Renewable	3,02%
Carbon footprint		Carbon footprint and carbon intensity data will be readily available via customer reporting, as this information will be included in all reports published on a monthly basis.
Carbon intensity		40,30
% in international standards offense		72,52%

- **…and compared to previous periods?**

Not applicable

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

The objectives of the sustainable investments of the Sub-Fund were the contributions of the investee companies to the United Nations Sustainable Development Goals (SDG).

These companies are required to comply with the following eligibility conditions which are based on a "pass-fail" approach:

- minimum 5% revenues exposed to SDGs, according to the internal sustainability framework based on Sustainable Transition Activities (demographic transition and/or healthcare transition and/or economic transition and/or lifestyle transition and/or ecologic transition).
- minimum rating of 2 out of 10 on Corporate Responsibility Rating (ABA) (taking into account controversies and PAI, Principal Adverse Impacts) combined with the exclusion policy, integrating the Do Not Significantly Harm on any environmental or social objective (see below)
- minimum rating of 2 out of 10 on Governance (Corporate Governance Practices)

The minimum rate of 2 of 10 (Corporate Responsibility in the proprietary tool ABA) is in line with the objective to Do No Significant Harm to the social or environmental objectives.

- **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

Unaudited information (continued)

Principal adverse impacts *are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti- bribery matters.*

The adverse impacts of the companies' activities on environment and social objectives were directly integrated into the ABA Corporate Responsibility Rating (which integrates the indicators for adverse impacts on sustainability factors in Table 1 of Annex 1 of the SFDR RTS and may lead to a downgrading of the ABA scoring under the minimum rating).

In this background, the Asset Manager has implemented in accordance with its Exclusion Policy the following exclusions:

- thermal coal and unconventional oil and gas: the Asset Manager gradually excluded companies involved in thermal coal and unconventional oil and gas business
- controversy weapons: issuers were excluded from all the Asset Manager's portfolios
- non-compliance with UN Global Compact: issuers with severe breaches to the UN Global Compact principles were integrated in the Asset Manager's "Worst Offenders" list and excluded from all the portfolios.

On December 30th, 2022, no breaches have been identified and no companies involved in thermal coal and unconventional oil and gas business were included in the asset managers' portfolio.

- *How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?*

The integration of the 14 mandatory PAI plus 3 optional PAI aimed to build a Corporate Responsibility Rating out of 10. A minimum rating of 2 out of 10 is thus consistent to the DNSH approach (Do No Significant Harm to the social or environmental objectives) in addition to two binding PAI (PAI 10- Violation UNGC and PAI 14- Controversial weapons).

- *Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:*

Issuers that did not comply with the principles of the United Nations Global Compact were unfavorably rated for Corporate Responsibility in the ABA tool. Issuers with controversies or in severe breach to UN Global Compact Principles (example: human rights or fight against corruption) based on the internal approach were excluded from the portfolio through the worst offenders list after internal analysis.

The "internal approach" as described below allowed the Asset Manager to define a list of issuers identified as being in breach of the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights and which have been qualified as having committed a "severe breach" by the Management Company's Ethics Committee. These issuers were therefore included in an exclusion list of the "worst offenders" and which are prohibited from investing.

To perform this analysis, the Management Company used an external data provider's database to:

1) Extract issuers with "norms based" alerts
2) Filter out irrelevant issuers
3) Qualitative analysis of the infringements by the Management Company's Ethics Committee
4) Include issuers identified as having committed a "severe breach" in the list of worst offenders

Hence, the sustainable investments were aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific EU criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

Unaudited information (continued)

How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

For Private issuers, The Sub-Fund took into account the principal adverse impacts on sustainability factors.

- The Principal Adverse Impact analysis was part of the Corporate Responsibility Rating
- The Asset Manager has implemented an Adverse Impact on Sustainability Policy, measuring the PAI. The Policy first intended to monitor the contributions to climate change (CO2 emissions, CO2 intensity, implied temperature) in the context of the "Climate Trajectory" objectives

For public issuers, the Sub-Fund took into account the principal adverse impacts on sustainability factors.

- The Principal Adverse Impact analysis was part of the Country Rating
- The Management Company has implemented an Adverse Impact on Sustainability Policy, measuring the PAI. The Policy first intended to monitor the contributions to climate change (CO2 intensity) and social issues (Country submitted to social violation, average income inequality score) and corruption (average corruption score)

Further information may be found in the annual report in respect of the Sub-Fund.

What were the top investments of this financial product?

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period (2022).

Top investments of the portfolio, as of December 30th, 2022:

Largest investments	Sector	% Assets under management	Country
United States Treasury Note/Bond	Govies	16,0%	United States of America
Shell PLC	Energy	5,2%	Netherlands
Christian Dior SE	Consumer Products and Services	4,4%	France
Air Liquide SA	Chemicals	4,0%	France
Cie de Saint-Gobain	Construction and Materials	4,0%	France
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	Govies	4,0%	Italy
BNP Paribas SA	Banks	3,8%	France
Capgemini SE	Technology	3,3%	France
Deutsche Telekom AG	Telecommunications	3,0%	Germany
ASML Holding NV	Technology	2,8%	Netherlands
Microsoft Corp	Technology	2,6%	United States of America
Novo Nordisk A/S	Health Care	2,5%	Denmark
Schneider Electric SE	Industrial Goods and Services	2,5%	France
Nestle SA	Food, Beverage and Tobacco	2,5%	Switzerland
Faurecia SE	Automobiles and Parts	2,3%	France

The above sector classification can differ from the one used in the financial periodic report.

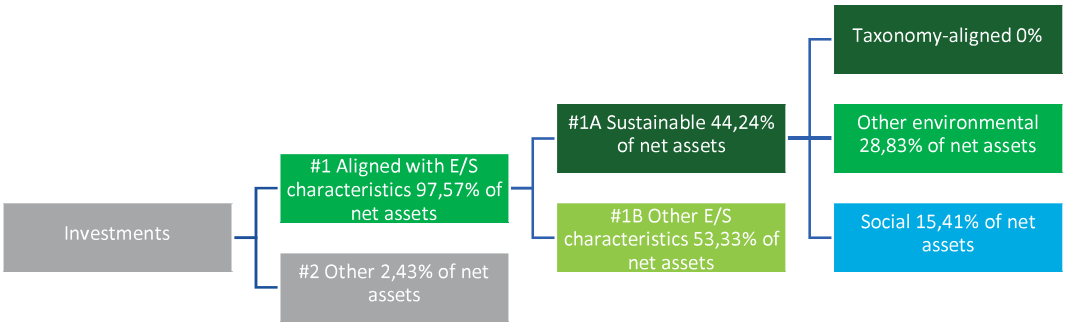
Unaudited information (continued)

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.

What was the proportion of sustainability-related investments?

As of December 30th, 2022, the Sub-Fund invested 97,57% minimum of its net assets in investments aligned with the environmental and social characteristics it promotes and 44,24% of those were directly invested in sustainable investments. The remaining portion of the Sub-Fund's net assets (#2 Other) consisted of financial derivative instruments, deposits at sight, money market funds, money market instruments and other deposits used for hedging and efficient portfolio management purposes and to manage the liquidity of the portfolio or to reduce any specific financial risk.

- ***What was the asset allocation?***



#1 Aligned with E/S characteristics includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

The category **#1 Aligned with E/S characteristics** covers:

- The sub-category **#1A Sustainable** covers environmentally and socially sustainable investments.

- The sub-category **#1B Other E/S characteristics** covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

- ***In which economic sectors were the investments made?***

The investments were made in the following economic sectors:

Sectors	% of assets
Automobiles and Parts	7,92%
Banks	8,49%
Basic Resources	1,06%
Chemicals	4,65%
Construction and Materials	4,15%
Consumer Products and Services	6,69%
Energy	7,18%
Financial Services	2,87%
Food, Beverage and Tobacco	3,46%
Health Care	4,01%
Industrial Goods and Services	7,71%
Media	0,08%
Retail	0,22%
Technology	10,79%
Telecommunications	3,59%
Travel and Leisure	1,82%

Unaudited information (continued)

The above sector classification can differ from the one used in the financial periodic report.

*To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.*

***Enabling activities** directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.*

***Transitional activities** are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.*

To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

The data available as of today, issued from the companies, are not yet complete, exhaustive, and reliable. DNCA Finance will disclose sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy as soon as such data are available with the appropriate level of quality.

- ***Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy[1]?***

☐ Yes

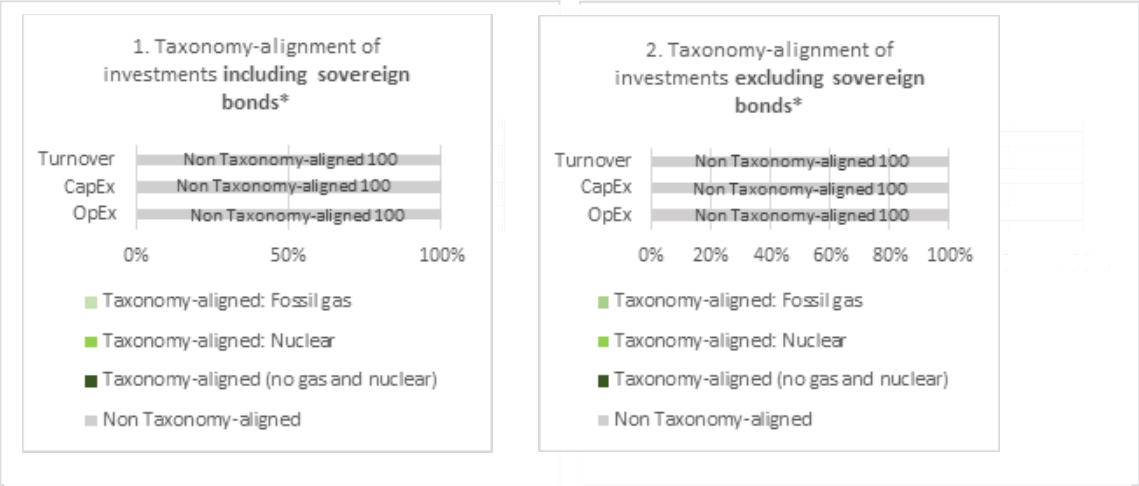
☐ In fossil gas

☐ In nuclear energy

☐ No

Not applicable

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*



Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

*- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.*

*- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g. for a transition to a green economy.*

*- **operational expenditure** (OpEx) reflecting green operational activities of investee companies.*

**For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures*

- ***What was the share of investments made in transitional and enabling activities?***

Not applicable

- ***How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?***

Not applicable

[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.

Unaudited information (continued)

What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

*are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under under Regulation (EU) 2020/852.*

The share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy was 28,83%.

What was the share of socially sustainable investments?

The share of socially sustainable investments was 15,41%.

What investments were included under "other", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The investments included under "other" could consist of financial derivative instruments, deposits at sight, money market funds, money market instruments and other deposits used for hedging and efficient portfolio management purposes and to manage the liquidity of the portfolio or to reduce any specific financial risk.

These investments did not have specific environmental or social safeguards.

What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

The investment process was based on the following three stages:

- Selection of the investment universe combining a financial and extra-financial approach in particular by excluding issuers which do not comply with our minimum standards for inclusion (rating below 2/10 in the ESG proprietary tool) or exposed to major controversies;
- Calibration of the modified duration and the overall credit risk of the Sub-Fund and the level of cash depending on the analysis of the interest rate and macroeconomic environment;
- Selection of securities based on a fundamental analysis, taking into account ESG criteria and the valuation of instruments.

The ABA scoring is the proprietary tool of analysis and Corporate Responsibility Rating used to anticipate companies' risks especially looking at the relationship with their stakeholders: employees, supply chains, clients, local communities, and shareholders..., regardless of the sector of activities.

The ABA analysis of corporate responsibility is broken down into four pillars:

- Shareholders responsibility (board of directors and general management, accounting practices and financial risks, etc.),
- Environmental responsibility (environmental footprint of the production chain and product life cycle or responsible supply, energy consumption and water consumption, company CO2 emissions and management of waste, etc.)
- Responsibility towards workers ethics and working conditions of the production chain, treatment of employees – safety, well-being, diversity, employee representation, wages, quality of products or services sold, etc.) and,
- Societal responsibility (Product quality, safety and traceability, respect of local communities and human rights, etc.)

Unaudited information (continued)

This in-depth analysis, combining qualitative and quantitative research, leads to a rating out of 10. Issuers with a rating under 2/10 are excluded from the investment universe.

Furthermore, the DNCA Finance Team is implementing an engagement policy with many companies, focusing especially on companies with an unfavourable or strongly diminishing Responsibility score, or with an accumulation of controversies, or with an unfavourable policy and actions regarding the climate change.

The engagement process, which aims to serve the ESG objectives of the product, is carried out in several steps:

1. Identify targets for proactive and reactive engagement among issuers in DNCA Finance's investments, following on from the alert system set up as part of sustainability risk and negative impact management
2. Implement an engagement plan for the identified engagement targets, monitor the engagement process and measure the results
3. Integrate the results of engagement actions into investment decisions

DNCA Finance's **proactive engagement** aims to encourage companies to develop better transparency and management of their ESG issues, through an ongoing dialogue. The **reactive engagement** process is an escalation process that relies on the alert mechanism in place for sustainability risk and negative impact management. The engagement actions can include requests for corrective actions and the possible decision to disinvest ("worst offenders"). DNCA Finance also participates in **collective initiatives** for coordinated and/or collaborative actions to promote best practices on systemic or transversal topics, concerning certain issuers, ESG issues likely to generate sustainability risks and/or negative sustainability impacts, and compliance with the principles of the Task Force on Climate related Financial Disclosure (TCFD) and the Task Force on Nature related Financial Disclosure (TNFD).

The engagement report of DNCA can be accessed here.

The ESG processes used within the framework of the fund's management strategy (ABA scoring, management of exclusions, management of sustainability risks, management of negative impacts, etc.) are included in the asset management company's internal control plan, and as such are subject to effective control of their application, both at the first level (operational) and at the second level (Internal Control and Compliance).

How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Not applicable

- ***How does the reference benchmark differ from a broad market index?***

Not applicable

- ***How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?***

Not applicable

- ***How did this financial product perform compared with the reference benchmark?***

Not applicable

- ***How did this financial product perform compared with the broad market index?***

Not applicable

Unaudited information (continued)

Annex 5 RTS SFDR / Template periodic disclosure for the financial products referred to in Article 9

Product name: DNCA INVEST – BEYOND GLOBAL LEADERS

Legal entity identifier: 213800ZD91Y5YJCYVS87

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

*The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of environmentally **sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.*

Sustainable investment objective

Did this financial product have a sustainable investment objective?	
☑ Yes	☐ No
☑ It made **sustainable investments with an environmental objective:** 29.59% ☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy ☑ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy for 29.59% ☑ It made **sustainable investments with a social objective:** 50,88%	☐ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of ___% of sustainable investments ☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy ☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy ☐ with a social objective ☐ It promoted E/S characteristics but **did not make any sustainable investments.**

To what extent was the sustainable investment objective of this financial product met?

The Sub-Fund had as its objective sustainable investment within the meaning of Article 9 of SFDR. The Sub-Fund was managed taking into consideration responsible and sustainable principles and aimed to target a significant exposure in revenues to the 17 Sustainable Development Goals of the United Nations with a minimum threshold of 50% consolidated revenues of the entities held in the portfolio (excluding cash, derivatives and Money Market Funds).

The investment strategy was geared towards a low carbon economy, leading to a lower carbon footprint of the portfolio than the MSCI All Countries World Index. The Sub-Fund then target specifically companies with low carbon footprint.

To be eligible to the investment universe, issuers must comply with the following criteria which are based on a "pass-fail" approach:

- minimum 5% revenues exposed to SDGs, according to the internal classification framework based on Sustainable Transition Activities (demographic transition, and/or healthcare transition, and/or economic transition, and/or lifestyle transition and/or ecologic transition)

- minimum rating of 4 out of 10 on Corporate Responsibility Rating (taking into account controversies and PAI) combined with the exclusion policy, integrating the Do Not Significantly Harm on any environmental or social objective (see below)

Unaudited information (continued)

- minimum rating of 2 out of 10 on Governance (Corporate Governance Practices).

In this way, the investment process and resulting stock picking used internal scoring with respect to both corporate responsibility and sustainability of companies based on an extra-financial analysis through a proprietary tool developed internally by the Asset Management Company, with the "best in universe" method (screening of the investment universe based on the corporate responsibility criteria, regardless of the sectorial activity). The sub-fund excluded any issuer with an ABA score inferior to 4/10. There may have been a sector bias.

In addition, the sub-fund applied the exclusion policy of the asset management company.

The Sub-Fund completed the sustainable investments by holdings in DNCA Invest Beyond Semperosa (Article 9 fund focusing on companies with high sustainable contribution, with 86.08% of its net assets categorised as sustainable investments) and DNCA Invest Beyond Climate (Article 9 fund focusing on climate issue and companies contributing to 2050 carbon neutrality, with 92.78% of its net assets categorised as sustainable investments).

The Sub-Fund did not use a benchmark for the purpose of attaining the sustainable objective of the Sub-Fund.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

- **How did the sustainability indicators perform?**

The sustainability indicators of the Sub-Fund were:

- Carbon data: carbon footprint (t CO2/m$ invested) of the Sub-Fund's portfolio. This carbon footprint should be lower than that of the reference index.
- Carbon intensity (t CO2/m$ revenues) of the Sub-Funds' portfolio.
- Exposure to UN Sustainable Development Goals: the Management Company assesses for each company the part of revenues linked to one of the 17 Sustainable Development Goals of the United Nations.
- The "Above and Beyond Analysis" ("ABA", the proprietary tool) Corporate Responsibility Score: the main sustainability indicator used by the Sub-Fund is the ABA scoring based on the Corporate Responsibility and divided into four pillars: shareholder responsibility, environmental responsibility, employer responsibility, societal responsibility.
- The Transition to a Sustainable Economy exposure: the asset manager completes this analysis by an assessment of companies' exposure to "Transition to a Sustainable Economy". This exposure is calculated among five pillars: demographic transition, healthcare transition, economic transition, lifestyle transition and ecologic transition.
- The proportion of the Sub-Fund's portfolio in the "worst offenders" list of the Management Company; this list is consisted of the issuers most at risk from a social responsibility point of view. This list is established based on major controversies, after analysis by members of the SRI team, and after validation by the Sustainable Investment Monitoring Committee.

Performance of sustainability indicators as of 12/30/2022		
Sustainability indicators	**Performance of the sustainability indicators**	**Target reached**
Carbon footprint	33,3	✓
Carbon intensity	97,09	
% Exposure to the SDGs	73,55% of revenues	
ABA Corporate Responsibility score	5,445/10	
Transition to a Sustainable Economy exposure	73,55% of revenues	
% in the "worst offenders" list	0%	

- **…and compared to previous periods?**

Not applicable

- **How did the sustainable investments not cause significant harm to any sustainable investment objective?**

Unaudited information (continued)

The adverse impacts of the companies' activities on environment and social objectives were directly integrated into the ABA Corporate Responsibility Rating (which integrates the indicators for adverse impacts on sustainability factors in Table 1 of Annex 1 of the SFDR RTS and may lead to a downgrading of the ABA scoring under the minimum rating).

In this background, the Asset Manager has implemented in accordance with its Exclusion Policy the following exclusions:

- thermal coal and unconventional oil and gas: the Asset Manager gradually excluded companies involved in thermal coal and unconventional oil and gas business
- controversy weapons: issuers were excluded from all the Asset Manager's portfolios
- non-compliance with UN Global Compact: issuers with severe breaches to the UN Global Compact principles were integrated in the Asset Manager's "Worst Offenders" list and excluded from all the portfolios.

The minimum rate of 4 of 10 (Corporate Responsibility in the proprietary tool ABA) is in line with the objective to Do No Significant Harm to the social or environmental objectives.

On December 30th, 2022, no breaches have been identified and no companies involved in thermal coal and unconventional oil and gas business were included in the asset managers' portfolio.

Principal adverse impacts *are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti- bribery matters.*

- *How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?*

The integration of the 14 mandatory PAI plus 3 optional PAI aimed to build a Corporate Responsibility Rating out of 10. A minimum rating of 4 out of 10 is thus consistent to the DNSH approach (Do No Significant Harm to the social or environmental objectives) in addition to two binding PAI (PAI 10- Violation UNGC and PAI 14- Controversial weapons).

- *Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:*

Issuers that did not comply with the principles of the United Nations Global Compact were unfavorably rated for Corporate Responsibility in the ABA tool. Issuers with controversies or in severe breach to UN Global Compact Principles (example: human rights or fight against corruption) based on the internal approach were excluded from the portfolio through the worst offenders list after internal analysis.

The "internal approach" as described below allowed the Asset Manager to define a list of issuers identified as being in breach of the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights and which have been qualified as having committed a "severe breach" by the Management Company's Ethics Committee. These issuers were therefore included in an exclusion list of the "worst offenders" and which are prohibited from investing.

To perform this analysis, the Management Company used an external data provider's database to:

1) Extract issuers with "norms based" alerts
2) Filter out irrelevant issuers
3) Qualitative analysis of the infringements by the Management Company's Ethics Committee
4) Include issuers identified as having committed a "severe breach" in the list of worst offenders

Hence, the sustainable investments were aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.

Unaudited information (continued)

How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The Sub-Fund took into account the principal adverse impacts on sustainability factors.

- The Principal Adverse Impact analysis was part of the Corporate Responsibility Rating
- The Asset Manager has implemented an Adverse Impact on Sustainability Policy, measuring the PAI. The Policy first intended to monitor the contributions to climate change (CO2 emissions, CO2 intensity, implied temperature) in the context of the "Climate Trajectory" objectives

What were the top investments of this financial product?

*The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period (2022).*

Top investments of the portfolio, as of December 30th, 2022:

Largest investments	Sector	% Assets under management	Country
Bioxcel Therapeutics Inc	Health Care	3,74%	United States
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	Technology	3,21%	Taiwan
FANUC Corp	Industrial Goods and Services	2,93%	Japan
MediaTek Inc	Technology	2,76%	Taiwan
CSL Ltd	Health Care	2,73%	United States
Housing Development Finance Corp Ltd	Financial Services	2,72%	India
Thermo Fisher Scientific Inc	Health Care	2,67%	United States
ZOZO Inc	Retail	2,65%	Japan
AstraZeneca PLC	Health Care	2,63%	United Kingdom
Novo Nordisk A/S	Health Care	2,62%	Denmark
SUMCO Corp	Technology	2,60%	Japan
Roche Holding AG	Health Care	2,56%	Switzerland
Sunny Optical Technology Group Co Ltd	Technology	2,56%	China
Daiichi Sankyo Co Ltd	Health Care	2,51%	Japan
Keyence Corp	Industrial Goods and Services	2,51%	Japan

The above Sector classification can differ from the one used in the financial periodic report.

Unaudited information (continued)

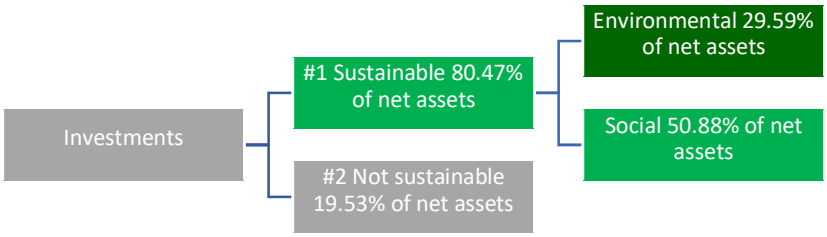
What was the proportion of sustainability-related investments?

As of December 30th, 2022, the Sub-Fund invested 80.47% of its net assets in "sustainable investments". The remaining portion of the Sub-Fund's portfolio (#2 Not Sustainable) consisted of other responsible investments funds, financial derivative instruments, cash, cash equivalent, money market instruments and money market funds held on an ancillary basis either for hedging purposes, managing the liquidity of the portfolio and/or reducing any specific financial risk. There was also one investment not considered as not sustainable (more details in the following question)

99% of the Sub-Fund's investments (excluding financial derivative instruments, cash, cash equivalent and money market funds) were composed of sustainable investments. The remaining security, considered not sustainable, has been sold in January (more details in the following question).

- ***What was the asset allocation?***

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



#1 Sustainable covers sustainable investments with environmental or social objectives.

#2 Not sustainable includes investments which do not qualify as sustainable investments.

- ***In which economic sectors were the investments made?***

The investments were made in the following economic sectors:

Sectors	% of assets
Automobiles and Parts	0,00%
Banks	0,14%
Basic Resources	0,00%
Chemicals	2,52%
Construction and Materials	0,00%
Consumer Products and Services	0,00%
Containers and Packaging	0,00%
Energy	0,00%
Financial Services	2,72%
Food, Beverage and Tobacco	0,78%
Health Care	36,44%
Industrial Goods and Services	9,48%
Insurance	0,00%
Media	0,00%
Personal Care, Drug and Grocery Stores	1,46%
Pharmaceuticals	0,00%
Real Estate	0,00%
Retail	2,65%
Technology	20,35%
Telecommunications	0,00%
Travel and Leisure	0,00%
Utilities	1,76%

The above Sector classification can differ from the one used in the financial periodic report.

Unaudited information (continued)

To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

The data available as of today, issued from the companies, are not yet complete, exhaustive, and reliable. DNCA Finance will disclose sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy as soon as such data are available with the appropriate level of quality.

*To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.*

***Enabling activities** directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.*

***Transitional activities** are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.*

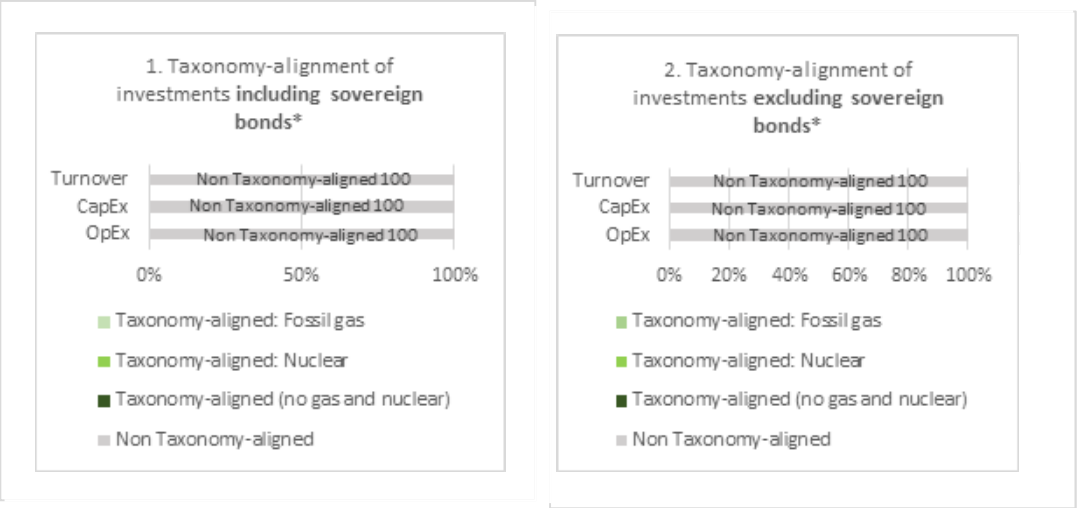
- ***Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy[1]?***

☐ Yes
- ☐ In fossil gas
- ☐ In nuclear energy

☐ No

Not applicable

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereignbonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financialproduct including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*



Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

*- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.*

*- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g. for a transition to a green economy.*

*- **operational expenditure** (OpEx) reflecting green operational activities of investee companies.*

**For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures.*

- ***What was the share of investments made in transitional and enabling activities?***

Not applicable

- ***How did the percentage of investments aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?***

Not applicable

[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.

Unaudited information (continued)

*are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under under Regulation (EU) 2020/852.*

What was the share of sustainable investments with an environmental objective that were not aligned with the EU Taxonomy?

The Sub-Fund invested 29.59% of its net assets in sustainable investments with an environmental objective that are not aligned with the EU Taxonomy Regulation (given the lack of taxonomy data, DNCA Finance considers that all environmental investments are not aligned with the EU Taxonomy).

However, the aggregated minimum share of sustainable investments across both environmental and social objectives represented 80.47% of its net assets

What was the share of socially sustainable investments?

The Sub-Fund invested 50,88% of its net assets in sustainable investments with a social objective.

However, the aggregated minimum share of sustainable investments across both environmental and social objectives represented 80.47% of its net assets.

What investments were included under "not sustainable", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The investments included under "Not Sustainable" could consist of financial derivative instruments, cash, cash equivalent, money market instruments and money market funds held on an ancillary basis either for hedging purposes, managing the liquidity of the portfolio and/or reducing any specific financial risk.

These investments did not have specific environmental or social safeguards.

In addition, as of December 2022, the portfolio held one security (Swedencare) which was assessed as "not sustainable" following DNCA definition of a sustainable investment.

What actions have been taken to attain the sustainable investment objective during the reference period?

In line with a fundamental approach of the management team, the investment process was based on the following three stages:

- The first step is to exclude companies with high corporate responsibility risks (minimum score of 4/10 in the Management Company's proprietary model). This selection fulfils the conditions of the French SRI Label
- The second step is based on the selection of companies identified to meet the Sub-Fund's sustainable strategy (i.e., reduction in carbon emission in view of achieving the long-term global warming objectives of the Paris Agreement)
- The third step is to build a portfolio pursuant to a fundamental analysis, the liquidity and the valuation of the companies considered.

As part of the promotion of such characteristics, the Sub-Fund principally considered the following ESG matters:

- Environment: GHG emissions, airborne pollution, waterborne pollution, water consumption, land use
- Social: Excessive CEO Compensation, gender inequality, health and safety issues, child labour
- Governance: Monitoring corruption and bribery, tax avoidance
- Global ESG quality rating.

Unaudited information (continued)

The ABA scoring is the proprietary tool of analysis and Corporate Responsibility Rating used to anticipate companies' risks especially looking at the relationship with their stakeholders: employees, supply chains, clients, local communities, and shareholders…, regardless of the sector of activities.

The ABA analysis of corporate responsibility is broken down into four pillars:

- Shareholders responsibility (board of directors and general management, accounting practices and financial risks, etc.),
- Environmental responsibility (environmental footprint of the production chain and product life cycle or responsible supply, energy consumption and water consumption, company CO2 emissions and management of waste, etc.)
- Responsibility towards workers ethics and working conditions of the production chain, treatment of employees – (safety, well-being, diversity, employee representation, wages, quality of products or services sold, etc.) and,
- Societal responsibility (Product quality, safety and traceability, respect of local communities and human rights, etc.)

This in-depth analysis, combining qualitative and quantitative research, leads to a rating out of 10.

The Sub-Fund targeted mainly companies exposed to SDGs. To be eligible to the investment universe, issuers must comply with the following criteria which are based on a "pass-fail" approach:

- minimum 5% revenues exposed to SDGs, according to the internal classification framework based on Sustainable Transition Activities (demographic transition, and/or healthcare transition, and/or economic transition, and/or lifestyle transition and/or ecologic transition)
- minimum rating of 4 out of 10 on Corporate Responsibility Rating (taking into account controversies and PAI) combined with the exclusion policy, integrating the Do Not Significantly Harm on any environmental or social objective (see below)
- minimum rating of 2 out of 10 on Governance (Corporate Governance Practices).

All investments in this asset class are subject to an in-depth analysis of these dimensions and of a rating that is taken into account in the investment decision.

Furthermore, the DNCA Finance Team is implementing an engagement policy with many companies, focusing especially on companies with an unfavourable or strongly diminishing Responsibility score, or with an accumulation of controversies, or with an unfavourable policy and actions regarding the climate change.

The engagement process, which aims to serve the ESG objectives of the product, is carried out in several steps:

1. Identify targets for proactive and reactive engagement among issuers in DNCA Finance's investments, following on from the alert system set up as part of sustainability risk and negative impact management
2. Implement an engagement plan for the identified engagement targets, monitor the engagement process and measure the results
3. Integrate the results of engagement actions into investment decisions

DNCA Finance's **proactive engagement** aims to encourage companies to develop better transparency and management of their ESG issues, through an ongoing dialogue. The **reactive engagement** process is an escalation process that relies on the alert mechanism in place for sustainability risk and negative impact management. The engagement actions can include requests for corrective actions and the possible decision to disinvest ("worst offenders"). DNCA Finance also participates in **collective initiatives** for coordinated and/or collaborative actions to promote best practices on systemic or transversal topics, concerning certain issuers, ESG issues likely to generate sustainability risks and/or negative sustainability impacts, and compliance with the principles of the Task Force on Climate related Financial Disclosure (TCFD) and the Task Force on Nature related Financial Disclosure (TNFD).

The fund DNCA Invest Beyond Global Leaders respects all the criteria of the French SRI label, such as:

- Explicitly defining the ESG strategy and measuring the result of the implementation of this strategy
- Establishing a general voting policy and resources consistent with the fund's objectives

Unaudited information (continued)

- Internally controlling the compliance with SRI portfolio management rules and clearly describing them to investors: the ESG processes used within the framework of the fund's management strategy (ABA scoring, management of exclusions, management of sustainability risks, management of negative impacts, etc.) are included in the asset management company's internal control plan, and as such are subject to effective control of their application, both at the first level (operational) and at the second level (Internal Control and Compliance)

- Monitoring the ESG performance of selected issuers

All information on the external sources of information used in the ESG analysis, the contracts signed with the third parties and the methodology for using external data are provided, as well as available information on the human resources dedicated internally to the ESG analysis.

Moreover, Swedencare has been excluded from the fund's portfolio on January 11th, 2023, since the issuer is not contributing to a sustainable objective according to the DNCA Finance internal classification, thus it is not a "sustainable investment" (transition exposure < 5%).

The engagement report of DNCA Finance can be accessed here.

How did this financial product perform compared to the reference sustainable benchmark?

Not applicable

- ***How did the reference benchmark differ from a broad market index?***

Not applicable

- ***How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the sustainable objective?***

Not applicable

- ***How did this financial product perform compared with the reference benchmark?***

Not applicable

- ***How did this financial product perform compared with the broad market index?***

Not applicable

Unaudited information (continued)

Annex 4 RTS SFDR / Template periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8

Product name: DNCA Invest Alpha Bonds

Legal entity identifier: 213800W9ILGNEXADIF81

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

*The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of environmentally sustainable economic activities. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.*

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?	
☐ Yes	☑ No
☐ It made **sustainable investments with an environmental objective:** ___% ☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy ☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy ☐ It made **sustainable investments with a social objective:** ___%	☐ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of ___% of sustainable investments ☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy ☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy ☐ with a social objective ☑ It promoted E/S characteristics but **did not make any sustainable investments.**

To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The characteristics promoted by the Sub-Fund were governance, environment, social and societal criteria.

The management of the Sub-Fund relied on the proprietary analysis tool on environment, social and governance: ABA (Above and Beyond Analysis).

As part of the promotion of such characteristics, the Sub-Fund principally considered the following ESG matters:

- Environment: GHG emissions, airborne pollution, waterborne pollution, water consumption, land use
- Social: social security system, education, poverty, female employment, working conditions, non-discrimination
- Governance: rules of law, corruption perception, political stability, human rights freedom, violent conflicts
- Global ESG quality rating

Unaudited information (continued)

For public issuers, the investment process used an internal scoring with respect to responsibility based on an extra-financial analysis through a proprietary tool developed internally by the asset manager, with a minimum rating approach method. The sub-fund excluded any issuer with an ABA score inferior to 2/10.

In addition, the sub-fund has applied the asset management company's exclusion policy.

The Sub-Fund did not use a benchmark for the purpose of attaining the ESG Characteristics promoted by the Sub-Fund.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

- **How did the sustainability indicators perform?**

The sustainability indicators of the Sub-Fund for public issuers were:

- The "Above and Beyond Analysis" ("ABA", the proprietary tool): a dedicated model to rate public issuers based on four pillars: governance, environment, social and society
- The Climate Profile: the asset manager completes this analysis by an assessment of issuers' Climate Profile based on energy mix and evolution, carbon intensity and resources stock
- Carbon data: carbon footprint (t CO2/m$ debt) of the Sub-Fund's portfolio
- Carbon intensity (t CO2/m$ GDP) of the Sub-Funds' portfolio.
- The proportion of the Sub-Fund's portfolio in the international standards offense based on several criteria such as: respect of freedom, child labor, human rights, torture practices, money laundering, etc.

Performance of sustainability indicators for public issuers as of 12/30/2022		
Sustainability indicators		**Performance of the sustainability indicators**
ABA public score		4,78/10
Climate Profile / Energetic Mix	Bio & waste	8,29%
	Coal	11,88%
	Oil and LNG	34,08%
	Geothermal	2,00%
	Hydraulic	2,69%
	Natural Gas	29,13%
	Nuclear	8,76%
	Peat	0,02%
	Renewable	3,23%
Carbon footprint		Carbon footprint and carbon intensity data will be readily available via customer reporting, as this information will be included in all reports published on a monthly basis.
Carbon intensity		97,91
% in international standards offense		40,78%

- **…and compared to previous periods?**

Not Applicable

- **What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?**

Not Applicable

- **How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?**

Not Applicable

Unaudited information (continued)

Principal adverse impacts *are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti- bribery matters.*

- *How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?*

Not Applicable

- *Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:*

Not Applicable

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific EU criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

For public issuers, the Sub-Fund took into account the principal adverse impacts on sustainability factors.

- The Principal Adverse Impact analysis was part of the Country Rating.
- The Management Company has implemented an Adverse Impact on Sustainability Policy, measuring the PAI. The Policy first intended to monitor the contributions to climate change (CO_2 intensity) and social issues (Country submitted to social violation, average income inequality score) and corruption (average corruption score).

Unaudited information (continued)

What were the top investments of this financial product?

The list includes the investments constituting the greatest proportion of investments of the financial product during the reference period (2022).

Top investments of the portfolio, as of December 30th, 2022:

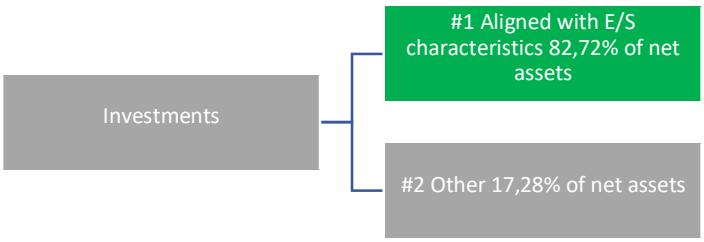
Largest investments	% Assets under management
Italy	14,4%
USA	13,7%
EUROPEAN UNION	10,8%
France	5,6%
Spain	5,6%
Mexico	4,9%
Greece	4,1%
New Zealand	3,7%
South Africa	3,6%
Romania	3,4%
Brasil	2,4%
South Korea	2,1%
Australia	2,0%
Canada	1,1%
Poland	0,7%

What was the proportion of sustainability-related investments?

Asset allocation *describes the share of investments in specific assets.*

As of December 30th, 2022, the Sub-Fund invested 82,72% minimum of its net assets in investments aligned with the environmental and social characteristics it promotes. The remaining portion of the Sub-Fund's investment portfolio (#2 Other) consisted of financial derivative instruments for hedging and/or efficient portfolio management purposes as well as deposits at sight, money market funds, money market instruments and other deposits for liquidity purposes.

- ***What was the asset allocation?***



#1 Aligned with E/S characteristics includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

The category #1 Aligned with E/S characteristics covers:

Unaudited information (continued)

- The sub-category #1A Sustainable covers environmentally and socially sustainable investments.

- The sub-category #1B Other E/S characteristics covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

- ***In which economic sectors were the investments made?***

Not applicable

*To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.*

***Enabling activities** directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.*

***Transitional activities** are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.*

To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

Not Applicable

- ***Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy[1]?***

☐ Yes

☐ In fossil gas

☐ In nuclear energy

☐ No

Not applicable

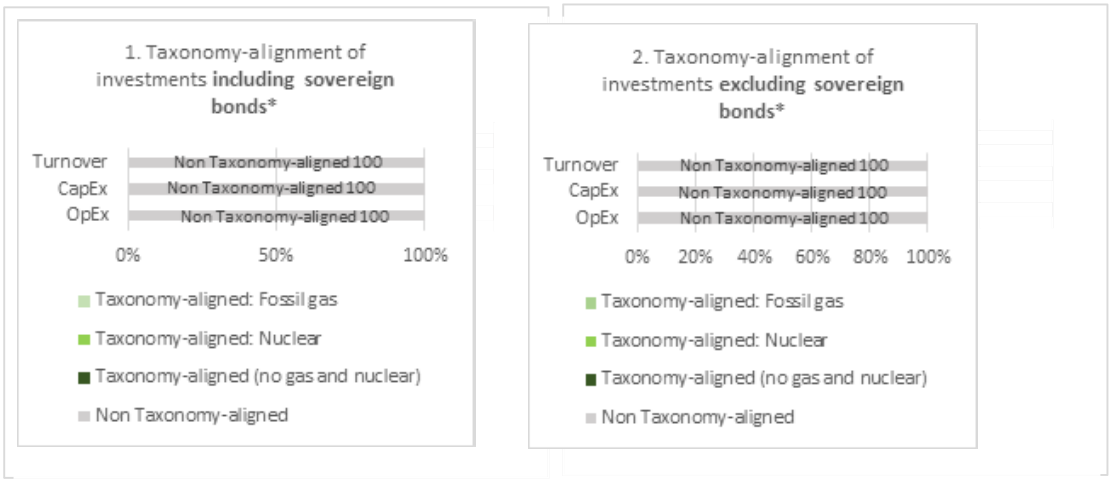
Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

*- **turnover** reflects the "greenness" of investee companies today.*

*- **capital expenditure** (CapEx) shows the green investments made by investee companies, relevant for a transition to a green economy.*

*- **operational expenditure** (OpEx) reflects the green operational activities of investee companies.*

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereignbonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financialproduct including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*



For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures.

[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.

Unaudited information (continued)

- ***What was the share of investments made in transitional and enabling activities?***

Not applicable

- ***How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?***

Not Applicable

*are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under under Regulation (EU) 2020/852.*

What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

Not Applicable

What was the share of socially sustainable investments?

Not Applicable

What investments were included under "other", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The investments included under "other" could consist of financial derivative instruments for hedging and/or efficient portfolio management purposes as well as deposits at sight, money market funds, money market instruments and other deposits for liquidity purposes.

These investments did not have specific environmental or social safeguards.

What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

The investment process applied to the Sub-Fund was based on the following two stages:

- Selection of the investment universe combining a financial and extra-financial approach in particular by excluding issuers which have a severe risk profile in terms of corporate responsibility or country score (notably rating below 2/10 in the ESG proprietary tool) or exposed to major controversies, and
- the selection of securities based on a fundamental analysis and taking into account ESG criteria and the valuation of instruments

The ABA scoring: proprietary tool of analysis of Public Issuers

With respect to investments in government bonds, this asset class was subject to an extra-financial analysis in 7 dimensions comprising:

- Governance: Rule of law, Respect for freedoms, Quality of institutions and the regulatory framework
- Politics: Democratic life
- Health: Demography and Quality of life
- Education and training

Unaudited information (continued)

- Social cohesion: Inequalities, Employment, Social protection
- The climate: risks and energy policy
- Ecosystems: resources and protection

Furthermore, the monitoring of the level of controversy was taken into account directly in the analysis and may have affected the rating.

The ESG processes used within the framework of the fund's management strategy (ABA scoring, management of exclusions, management of sustainability risks, management of negative impacts, etc.) are included in the asset management company's internal control plan, and as such are subject to effective control of their application, both at the first level (operational) and at the second level (Internal Control and Compliance).

How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

Not applicable

- ***How does the reference benchmark differ from a broad market index?***

Not applicable

- ***How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the environmental or social characteristics promoted?***

Not applicable

- ***How did this financial product perform compared with the reference benchmark?***

Not applicable

- ***How did this financial product perform compared with the broad market index?***

Not applicable

Periodic disclosure for financial products referred to in Article 8, paragraph 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

Product name: DWS Invest ESG Top Euroland

Legal entity identifier: 549300IHXXEJW2LCJN56

ISIN: LU0145644893

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

Yes	No
☐ it made **sustainable investments with an environmental objective:** ___%	☒ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 9.38 % of sustainable investments.
☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
	☒ with a social objective
☐ It made **sustainable investments with a social objective:** ___%	☐ It promoted E/S characteristics, but did **not make any sustainable investments**

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities.** That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

This sub-fund promoted environmental and social characteristics related to climate, governance and social norms as well as general ESG quality through the avoidance of issuers (1) exposed to high or excessive climate and transition risks, (2) exposed to high or highest severity of norm issues (i.e. as regards compliance with international standards of corporate governance, human rights and labour rights, customer and environment safety and business ethics), (3) exposed to high or excessive environmental, social and governance risks compared to their peer group, (4) moderately, highly or excessively exposed to controversial sectors and controversial activities, and/or (5) involved in controversial weapons.

This sub-fund further promoted a minimum proportion of sustainable investments with a positive contribution to one or several of the United Nations Sustainable Development Goals (UN SDGs). This sub-fund had not designated a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental and/or social characteristics promoted.

No derivatives were used to attain the environmental or social characteristics promoted by the sub-fund.

How did the sustainability indicators perform?

Please see the section entitled “What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?” for detailed descriptions of the binding elements of the investment strategy used to select the investments for attaining the environmental and/or social characteristics promoted and the assessment methodology for determining whether and to what extent assets and indicators met the defined ESG standards.

The ESG ratios are calculated based on the valuation prices for the assets, which are recorded in the front office system. This can lead to slight variations from the other market prices presented in the annual report, which are taken from the fund accounting system.

DWS Invest ESG Top Euroland

Indicators	Description	Performance
Sustainability indicators		
Climate and Transition Risk Assessment A		0 % of assets
Climate and Transition Risk Assessment B		18.93 % of assets
Climate and Transition Risk Assessment C		62.87 % of assets
Climate and Transition Risk Assessment D		17.58 % of assets
Climate and Transition Risk Assessment E		0 % of assets
Climate and Transition Risk Assessment F		0 % of assets
ESG Quality Assessment A		79.69 % of assets
ESG Quality Assessment B		5.64 % of assets
ESG Quality Assessment C		13.62 % of assets
ESG Quality Assessment D		0.43 % of assets
ESG Quality Assessment E		0 % of assets
ESG Quality Assessment F		0 % of assets
Norm Assessment A		19.86 % of assets
Norm Assessment B		21.03 % of assets
Norm Assessment C		20.51 % of assets
Norm Assessment D		35.83 % of assets
Norm Assessment E		2.15 % of assets
Norm Assessment F		0 % of assets
Sovereign Freedom Assessment A		0 % of assets
Sovereign Freedom Assessment B		0 % of assets
Sovereign Freedom Assessment C		0 % of assets
Sovereign Freedom Assessment D		0 % of assets
Sovereign Freedom Assessment E		0 % of assets
Sovereign Freedom Assessment F		0 % of assets
Involvement in controversial sectors		
Adult entertainment C		0 % of assets
Adult entertainment D		0 % of assets
Adult entertainment E		0 % of assets
Adult entertainment F		0 % of assets
Civil firearms C		0 % of assets
Civil firearms D		0 % of assets
Civil firearms E		0 % of assets
Civil firearms F		0 % of assets
Coal C		3.49 % of assets
Coal D		0 % of assets
Coal E		0 % of assets
Coal F		0 % of assets
Gambling C		1.32 % of assets
Gambling D		0 % of assets
Gambling E		0 % of assets
Gambling F		0 % of assets
Military Defense C		10.68 % of assets
Military Defense D		0 % of assets
Military Defense E		0 % of assets
Military Defense F		0 % of assets
Nuclear power C		1.33 % of assets
Nuclear power D		0 % of assets
Nuclear power E		0 % of assets
Nuclear power F		0 % of assets
Oil sands C		0 % of assets
Oil sands D		0 % of assets
Oil sands E		0 % of assets
Oil sands F		0 % of assets
Tobacco C		0 % of assets
Tobacco D		0 % of assets
Tobacco E		0 % of assets
Tobacco F		0 % of assets
Involvement in controversial weapons		
Anti-personnel mines D		0 % of assets
Anti-personnel mines E		0 % of assets
Anti-personnel mines F		0 % of assets
Cluster munitions D		0 % of assets

DWS Invest ESG Top Euroland

Indicators	Description	Performance
Cluster munitions E		0 % of assets
Cluster munitions F		0 % of assets
Depleted uranium weapons D		0 % of assets
Depleted uranium weapons E		0 % of assets
Depleted uranium weapons F		0 % of assets
Nuclear weapons D		0 % of assets
Nuclear weapons E		0 % of assets
Nuclear weapons F		0 % of assets
Principal Adverse Impact		
PAII - 02. Carbon Footprint - EUR	The carbon footprint is expressed as tonnes of CO2 emissions per million EUR invested. The CO2 emissions of an issuer are normalised by its enterprise value including cash (EVIC)	367.04
PAII - 03. Carbon Intensity	Weighted average carbon intensity scope 1+2+3	899.69
PAII - 04. Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	5.61 %
PAII - 08. Emissions to water	Waste water discharged (metric tons) into surface waters as a result of industrial or manufacturing activities.	115.08
PAII - 10. Violations of UNGC principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	Share of investments in investee companies that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0 % of assets
PAII - 14. Exposure to controversial weapons	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	0 % of assets

As of: December 30, 2022

The Principal Adverse Impact Indicators (PAII) are calculated on the basis of information available within DWS back-office and front-office systems, that are amongst others based on information sourced from external ESG data vendors. In case individual securities or issuers related to such securities do not have information related to an individual PAII, either through a lack of data availability or through the non-applicability of the PAII to that individual issuer or security, the PAII calculation methodology for individual indicators may consider such securities or issuers with a value of 0. For Target Fund investments, a “look-through” into target fund holdings is performed subject to data availability, amongst others related to reasonable actual information of target fund holdings as well as the related security or issuer information. The calculation methodology for the individual PAII indicators may change in subsequent reporting periods as a consequence of evolving market standards, a change of treatment of securities of specific instrument types (such as derivatives), an increase in data coverage or through regulatory clarifications.

DWS ESG-Assessment Scale

In the following assessment categories, the assets received one of six possible scores, with "A" being the best score and "F" being the worst score

Criteria	Involvement in controversial sectors[1]	Involvement in controversial weapons	Norm Assessment[8]	ESG Quality Assessment	SDG-Assessment	Climate & Transition Risk Assessment
A	Non-involvement	Confirmed non-involvement	Confirmed no issues	True leader in ESG (≥ 87.5 DWS ESG score)	True SDG contributor (≥ 87.5 SDG score)	True climate leader (≥ 87.5 score)
B	Remote involvement	Alleged		ESG leader (75–87.5 DWS ESG score)	SDG contributor (75–87.5 SDG score)	Climate solution provider (75–87.5 score)
C	0% – 5%	Dual-Purpose[2]	Violations of lesser degree	ESG upper midfield (50–75 DWS ESG score)	SDG upper midfield (50–75 SDG score)	Low transition risk (50–75 score)
D	5% – 10% (coal: 5% -15%)	Owning[3]/Owned[4]		ESG lower midfield (25–50 DWS ESG score)	SDG lower midfield (25–50 SDG score)	Mod. transition risk (25–50 score)
E	10% – 25% (coal: 15% - 25%)	Component[5] producer	High severity or re-assessed highest severity[7]	ESG laggard (12.5–25 DWS ESG score)	SDG obstructer (12.5–25 SDG score)	High transition risk (12.5–25 score)
F	≥ 25%	Weapon producer	Highest severity/ global compact violation[8]	True laggard in ESG (0–12.5 DWS ESG score)	Significant SDG obstructer (0–12.5 SDG score)	Excessive transition risk (0–12.5 score)

(1) Revenue share thresholds as per standard scheme. Sub-Granularity available: Thresholds can be individually set.
(2) Encompasses e.g., weapon-carrying systems such as combat aircraft that carry non-controversial weapons as well as controversial ones
(3) Owning more than 20% equity.
(4) Being owned by more than 50% of company involved in grade E or F.
(5) Single purpose key component.
(6) Includes ILO controversies as well as corporate governance and product issues.
(7) In its ongoing assessment, DWS takes into account the violation(s) of international standards – observed via data from ESG data vendors – such as the UN Global Compact, but also possible ESG data vendor errors identified, future expected developments of these violations as well as the willingness of the issuer to engage in dialogue regarding corporate decisions in this regard.
(8) An F-grade can be considered a reconfirmed violation of the United Nations Global Compact rule framework for corporate behavior.

What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?

The sub-fund invested partially in sustainable investments according to article 2(17) SFDR. Such sustainable investments contributed to at least one of the UN SDGs that relate to environmental and/or social objectives, such as the following (non-exhaustive list):

• Goal 1: No poverty
• Goal 2: Zero hunger
• Goal 3: Good health and well-being
• Goal 4: Quality education
• Goal 5: Gender equality
• Goal 6: Clean water and Sanitation
• Goal 7: Affordable and clean energy
• Goal 10: Reduced inequality
• Goal 11: Sustainable cities and communities
• Goal 12: Responsible consumption
• Goal 13: Climate action
• Goal 14: Life below water
• Goal 15: Life on land

The extent of contribution to individual UN SDGs varied based on the actual investments in the portfolio.

DWS measured the contribution to the UN SDGs via its sustainability investment assessment which evaluated potential investments in relation to different criteria to conclude that an economic activity can be considered as sustainable. Via this assessment, the sub-fund management evaluated (1) whether an economic activity contributed to one or several of the UN SDGs, (2) whether the economic activity or other economic activities of that company significantly harmed any of these objectives (Do Not Significantly Harm (DNSH) assessment) and (3) whether the company as such was in line with the DWS safeguard assessment.

The sustainability investment assessment used data from multiple data providers, public sources and internal assessments (based on a defined assessment and classification methodology) to determine if an activity was sustainable. Activities that contributed positively to the UN SDGs were measured in terms of revenues, capital expenditure (CapEx) and/or operational expenditure (OpEx). If a positive contribution was determined, the activity was considered sustainable if the company passed the DNSH assessment and complied with the DWS safeguard assessment (as detailed in the section “Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights?”.)

The sub-fund did not commit to target a minimum proportion of sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy.

How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?

The DNSH assessment was integral part of the sustainability investment assessment and evaluated whether an economic activity with a contribution to an UN SDG caused significant harm to any of these objectives. In case that a significant harm was identified, the economic activity failed the DNSH assessment and could not be considered as sustainable economic activity.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

As part of the DNSH assessment under article 2(17) SFDR, the sustainability investment assessment systematically integrated all mandatory principal adverse indicators from Table 1 and relevant indicators from Tables 2 and 3 of Annex I of the Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1288 supplementing the Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). Taking into account these adverse impacts, DWS established quantitative thresholds and/or qualitative values to determine if an investment significantly harmed any of the environmental or social objectives. These values were set based upon various external and internal factors, such as data availability or market developments.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

As part of its sustainability investment assessment, DWS further evaluated through its safeguard assessment the alignment of a company with international norms. This included checks in relation to adherence to international norms, for example, the OECD Guidelines for Multinational Enterprises, the UN Guiding Principles on Business and Human Rights, the principles of the United Nations Global Compact and the standards of the International Labour Organization. Companies with assessed and reconfirmed highest violations of one of the international norms were considered as non-compliant to the safeguards and their economic activities could not be considered sustainable.

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union Criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the Union Criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the Union Criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The sub-fund management considered the following principle adverse impacts on sustainability factors from Annex I of the Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1288 supplementing the Sustainable Finance Disclosure Regulation:

• Carbon footprint (no. 2);
• GHG intensity of investee companies (no. 3);
• Exposure to companies active in the fossil fuel sector (no. 4);
• Emissions to water (no. 8);
• Violation of UN Global Compact principles and OECD Guidelines for multinational enterprises (no. 10); and
• Exposure to controversial weapons (no. 14).

The above principal adverse impacts were considered at product level through the exclusion strategy for the sub-fund's assets that were aligned with environmental and social characteristics via the proprietary ESG assessment methodology as detailed in section "What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?".

For sustainable investments, the principal adverse impacts were further considered in the DNSH assessment as described above in section "How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?".

What were the top investments of this financial product?

DWS Invest ESG Top Euroland

Largest investments	Breakdown by sector / issuer	in % of average portfolio volume	Breakdown by country
ASML Holding	Technology	8.4 %	Netherlands
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.)	Consumer Products & Services	7.9 %	France
Linde	Chemicals	5.8 %	Germany
Allianz	Insurance	4.7 %	Germany
L'Oreal	Consumer Products & Services	4.3 %	France
SAP	Technology	3.9 %	Germany
BNP Paribas	Banks	3.5 %	France
Deutsche Post Reg.	Industrial Goods & Services	3.2 %	Germany
AXA	Insurance	3.1 %	France
Infineon Technologies Reg.	Technology	2.9 %	Germany
Mercedes-Benz Group	Automobiles & Parts	2.9 %	Germany
ING Groep	Banks	2.7 %	Netherlands
Merck	Health Care	2.4 %	Germany
VINCI	Construction & Materials	2.3 %	France
Brenntag	Chemicals	2.3 %	Germany

for the period from January 01, 2022, through December 30, 2022

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is:
for the period from January 01, 2022, through December 31, 2022

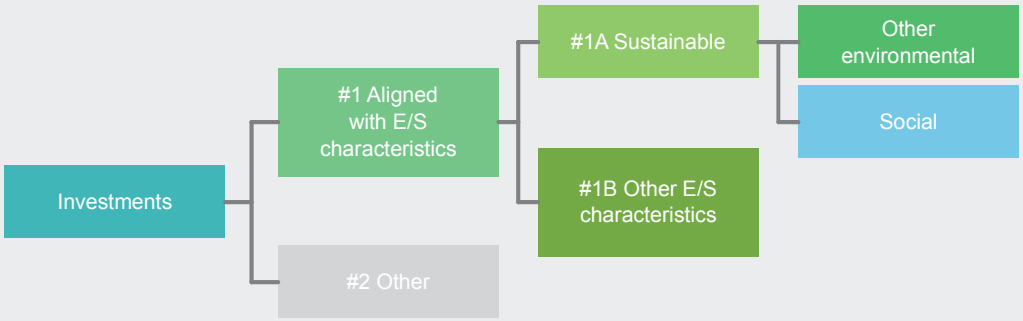
What was the proportion of sustainability-related investments?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.

What was the asset allocation?

This sub-fund invested 99.38% of its net assets in investments that were aligned with the promoted environmental and social characteristics (#1 Aligned with E/S characteristics). Within this category,9.38% of the sub-fund's assets qualified as sustainable investments (#1A Sustainable).

0.62% of the investments were not aligned with these characteristics (#2 Other). A more detailed description of the specific asset allocation of this sub-fund can be found in the Special Section of the Sales Prospectus.



#1 Aligned with E/S characteristics includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

The category **#1 Aligned with E/S characteristics** covers:
- The sub-category **#1A Sustainable** covers sustainable investments with environmental or social objectives.
- The sub-category **#1B Other E/S characteristics** covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

In which economic sectors were the investments made?

DWS Invest ESG Top Euroland

Breakdown by sector / issuer	in % of portfolio volume
Information Technology	19.44 %
Telecommunication Services	2.70 %
Consumer Discretionaries	12.23 %
Energy	2.13 %
Consumer Staples	18.79 %
Financials	19.91 %
Basic Materials	12.31 %
Industrials	8.76 %
Utilities	1.33 %
Exposure to companies active in the fossil fuel sector	5.61 %

As of: December 31, 2022

To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy[1]?

☐ Yes:

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

X No

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities Directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

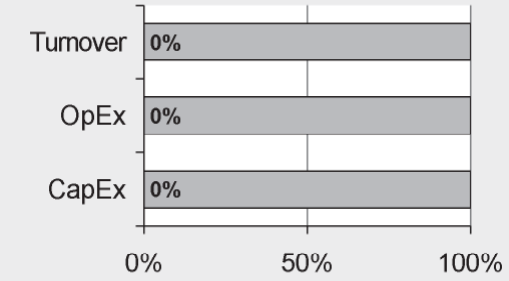
Transitional activities Are economic activities for yet low-carbon alternatives are not yet available and that have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

[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 no significant harm to 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.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:
- turnover reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- capital expenditure (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g. for a transition to a green economy.
- operational expenditure (OpEx) reflecting the green operational activities of investee companies.

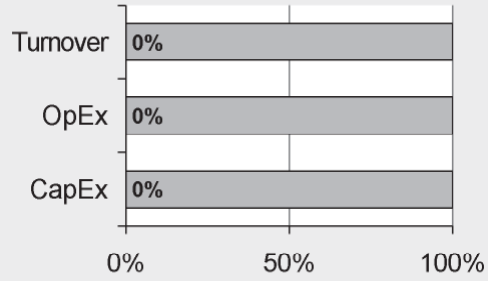
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy-alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy-alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.

1. Taxonomy-alignment of investments **including sovereign bonds***



Taxonomy-aligned	0.00%
Non Taxonomy-aligned	100.00%

2. Taxonomy-alignment of investments **excluding sovereign bonds***



Taxonomy-aligned	0.00%
Non Taxonomy-aligned	100.00%

**For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures*

Due to a lack of reliable data the sub-fund did not commit to invest a minimum proportion of sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy. Therefore, the percentage of environmentally sustainable investments aligned with the EU Taxonomy was 0% of the sub-fund's net assets. However, there may have been instances in which part of the investments' underlying economic activities were aligned with the EU Taxonomy.

What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

The sub-fund did not have a minimum share of investments in transitional and enabling activities, as it did not commit to a minimum proportion of environmentally sustainable investments aligned with the EU Taxonomy.

are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under the Regulation (EU) 2020/85.

What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy

The sub-fund did not intend to make a minimum allocation to environmentally or socially sustainable investments pursuant to Article 2(17) SFDR. However, the share of environmentally and socially sustainable investments in total was 9.38% of the net assets of the sub-fund.

What was the share of socially sustainable investments?

The sub-fund did not intend to make a minimum allocation to environmentally or socially sustainable investments pursuant to Article 2(17) SFDR. However, the share of environmentally and socially sustainable investments in total was 9.38% of the net assets of the sub-fund.

What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

This sub-fund promoted a predominant asset allocation in investments that were aligned with environmental and social characteristics (#1 Aligned with E/S characteristics). In addition, and on an ancillary basis, this sub-fund invested into investments that are not considered aligned with the promoted characteristics (#2 Other). These remaining investments could include all asset classes as foreseen in the specific investment policy including cash and derivatives.

In line with the market positioning of this sub-fund, the purpose of these remaining investments was to provide investors with an exposure to non-ESG aligned investments while at the same time ensuring a predominant exposure to environmentally and socially aligned investments. Remaining investments could be used by the portfolio management for performance, diversification, liquidity and hedging purposes.

This sub-fund did not consider any minimum environmental or social safeguards on these remaining investments.

What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

This sub-fund pursued a strategy based on equities as main investment strategy. At least 75% of the sub-fund's assets were invested in equities of issuers had their headquarters in a member state of the European Economic and Monetary Union (EMU). The sub-fund focused on companies with a higher market capitalization. Additionally, the fund-manager aimed to run a concentrated portfolio, e.g. 40–60 different stocks. Depending on the market situation it was possible to deviate from the mentioned diversification target. Up to 25% of the sub-fund's assets should be invested in short-term deposits, money market instruments and bank balances.

Further details regarding the main investment strategy are specified in the Special Section of the Sales Prospectus.

The sub-fund's assets were predominantly allocated into investments that complied with the defined standards in respect to the promoted environmental and social characteristics as described in the following sections. The sub-fund's strategy in relation to the promoted environmental or social characteristics was integral part of the ESG assessment methodology, which was continuously monitored via the sub-fund's investment guidelines.

ESG assessment methodology

The portfolio management of this sub-fund sought to attain the promoted environmental and social characteristics by assessing potential investments via a proprietary ESG assessment methodology irrespective of economic prospects of success. This methodology was based on the ESG database, which used data from multiple ESG data providers, public sources and internal assessments (based on a defined assessment and classification methodology) to derive combined scores. The ESG database was therefore constituted by data and figures as well as on internal assessments that took into account factors beyond the processed data and figures, such as an issuer's future expected ESG development, plausibility of the data with regard to past or future events, an issuer's willingness to engage in dialogues on ESG matters or corporate decisions.

The ESG database derived "A" to "F" letter coded assessments within different categories as further detailed below. Within each category, issuers received one of six possible scores, with "A" being the highest score and "F" being the lowest score. If an issuer's score in one category was deemed insufficient, the portfolio management was prohibited from investing in that issuer, even if it was eligible according to other categories. For exclusion purposes, each letter score in a category was considered individually and might have resulted in exclusion of an issuer.

The ESG database used a variety of assessment categories to assess the attainment of the promoted environmental and social characteristics, including amongst others:

• **DWS Climate and Transition Risk Assessment**

The DWS Climate and Transition Risk Assessment evaluated issuers in relation to climate change and environmental changes, e.g., in respect to greenhouse gas reduction and water conservation. Issuers that contributed less to climate change and other negative environmental changes or were less exposed to such risks received better evaluations. Issuers with excessive climate risk profile (i.e., a letter score of "F") were excluded as an investment. Issuers with high climate risk profile (i.e., a letter score of "E") were limited to 5% of the sub-fund's net assets.

• **DWS Norm Assessment**

The DWS Norm Assessment evaluated the behaviour of issuers, e.g., within the framework of the principles of the United Nations Global Compact, the standards of the International Labour Organization and behaviour within generally accepted international standards and principles. The Norm Assessment examined, e.g., human rights violations, violations of workers' rights, child or forced labour, adverse environmental impacts, and business ethics. Issuers with highest severity of norm issues (i.e., a letter score of "F") were excluded as an investment. Issuers with high severity of norm issues (i.e., a letter score of "E") were limited to 5% of the sub-fund's net assets.

• **DWS ESG Quality Assessment**

The DWS ESG Quality Assessment distinguished between corporate and sovereign issuers.
For corporate issuers, the DWS ESG Quality Assessment allowed for a peer group comparison based on cross vendor consensus on overall ESG assessment (best-in-class approach), for example concerning the handling of environmental changes, product safety, employee management or corporate ethics. The peer group was composed of issuers from the same sector in the same region. Issuers rated better in this peer group comparison received a better score, while issuers rated worse in the comparison received a worse score. Corporate issuers rated poorly compared to their peer group (i.e., a letter score of "E" or "F") were excluded as an investment.
For sovereign issuers, the DWS ESG Quality Assessment evaluated a countries' governance from a

holistic perspective taking into account, among other things, the assessment of political and civil liberties. Sovereign issuers with high or excessive controversies regarding governance (i.e., a letter score of “E” or “F”) were excluded as an investment.
Further, issuers with a letter score of “D” in the DWS ESG Quality Assessment were limited to 15% of the sub-fund’s net assets.

• **Exposure to controversial sectors**
The ESG database defined certain business areas and business activities as relevant. Business areas and business activities were defined as relevant if they involve the production or distribution of products in a controversial area ("controversial sectors"). Controversial sectors were defined, for example, as the civil firearms industry, military defence, tobacco and adult entertainment. Other business sectors and business activities that affect the production or distribution of products in other sectors were defined as relevant. Other relevant sectors were, for example, nuclear energy or coal mining and coal-based power generation.
Issuers were evaluated according to the share of total revenues they generate in controversial business areas and controversial business activities. The lower the percentage of revenues from the controversial business areas and controversial business activities, the better the score. Issuers (excluding target funds) with a moderate, high or excessive exposure (i.e., a letter score of “D”, “E” or “F”) were excluded as an investment. As regards the involvement in coal mining and coal-based power generation, issuers (excluding target funds) with high or excessive exposure (i.e., a letter score of “E” or “F”) were excluded as an investment.

• **Involvement in controversial weapons**
The ESG database assessed a company’s involvement in the business of controversial weapons. Controversial weapons include for example anti-personnel mines, cluster munitions, depleted uranium weapons, nuclear weapons, chemical and biological weapons.
Issuers were assessed based on their degree of involvement (production of controversial weapons, component production, etc.) in the manufacturing of controversial weapons, regardless of total revenues they generate from controversial weapons. Issuers (with the exception of target funds) with medium, high or excessive involvement (i.e., a letter score of "D", "E" or "F") were excluded as an investment.

To the extent that the sub-fund sought to attain the promoted environmental and social characteristics as well as corporate governance practices by means of an investment in target funds, the latter must meet the DWS standards on Climate and Transition Risk-, Norm- and DWS ESG Quality Assessment (excluding the assessment of sovereigns) outlined above.

Derivatives were not used to attain the environmental or social characteristics promoted by the sub-fund and were therefore not taken into account for the calculation of the minimum share of assets complying with these characteristics. However, derivatives on individual issuers could only be acquired for the sub-fund if the issuers of the underlying comply with the ESG assessment methodology.

Ancillary liquid assets were not evaluated via the ESG assessment methodology.

Sustainability investment assessment methodology
Further, for the proportion of sustainable investments DWS measured the contribution to one or several UN SDGs via its sustainability investment assessment which evaluated potential investments in relation to different criteria to conclude that an economic activity could be considered as sustainable as further detailed in section “What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?”

The applied ESG investment strategy did not pursue a committed minimum reduction of the scope of the investments.

The procedure to assess the good governance practices of the investee companies was based on the DWS Norm Assessment. Accordingly, the assessed investee companies followed good governance practices.

Further, the management company considered active ownership as a strong driver to improve governance, policies and practices, and thus for a better long-term performance of investee companies. Active ownership meant using the position as shareholders to influence the activities or behaviour of the investee companies. An engagement activity could have been initiated with the investee companies regarding matters such as strategy, financial and non-financial performance, risk, capital structure, social and environmental impact as well as corporate governance including topics like disclosure, culture and remuneration. The engagement activity could have been undertaken via,

e.g., issuer meetings or engagement letters. Furthermore, for equity investments it could also be an interaction with the company resulting from proxy voting activities or participation at general meetings.

How did this financial product perform compared to the reference sustainable benchmark?

This sub-fund had not designated a reference benchmark to determine whether it was aligned with the environmental and/or social characteristics that it promoted.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Periodic disclosure for financial products referred to in Article 8, paragraph 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

Product name: DWS Invest Euro-Gov Bonds

Legal entity identifier: 549300GWZOI706VXHT51

ISIN: LU0145652052

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

Yes	No
☐ it made **sustainable investments with an environmental objective:** ___%	☒ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 17.8 % of sustainable investments.
☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
	☒ with a social objective
☐ It made **sustainable investments with a social objective:** ___%	☐ It promoted E/S characteristics, but did **not make any sustainable investments**

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities.** That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

This sub-fund promoted environmental and social characteristics related to climate, governance and social norms as well as sovereign matters through the avoidance of (1) issuers exposed to excessive climate and transition risks, (2) issuers exposed to highest severity of norm issues (i.e. as regards compliance with international standards of corporate governance, human rights and labour rights, customer and environment safety and business ethics), (3) sovereign issuers with high or excessive controversies regarding political and civil liberties, (4) issuers moderately, highly or excessively exposed to controversial sectors and controversial activities, and/or (5) issuers involved in controversial weapons.

This sub-fund further promoted a minimum proportion of sustainable investments with a positive contribution to one or several of the United Nations Sustainable Development Goals (UN SDGs). This sub-fund had not designated a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental and/or social characteristics promoted.

No derivatives were used to attain the environmental or social characteristics promoted by the sub-fund.

How did the sustainability indicators perform?

Please see the section entitled “What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?” for detailed descriptions of the binding elements of the investment strategy used to select the investments for attaining the environmental and/or social characteristics promoted and the assessment methodology for determining whether and to what extent assets and indicators met the defined ESG standards.

The ESG ratios are calculated based on the valuation prices for the assets, which are recorded in the front office system. This can lead to slight variations from the other market prices presented in the annual report, which are taken from the fund accounting system.

DWS Invest Euro-Gov Bonds

Indicators	Description	Performance
Sustainability indicators		
Climate and Transition Risk Assessment A		10.87 % of assets
Climate and Transition Risk Assessment B		3.99 % of assets
Climate and Transition Risk Assessment C		34.34 % of assets
Climate and Transition Risk Assessment D		43.27 % of assets
Climate and Transition Risk Assessment E		1.81 % of assets
Climate and Transition Risk Assessment F		0 % of assets
ESG Quality Assessment A		33.98 % of assets
ESG Quality Assessment B		22.22 % of assets
ESG Quality Assessment C		35.84 % of assets
ESG Quality Assessment D		1.52 % of assets
ESG Quality Assessment E		0 % of assets
ESG Quality Assessment F		0 % of assets
Norm Assessment A		3.88 % of assets
Norm Assessment B		0 % of assets
Norm Assessment C		10.61 % of assets
Norm Assessment D		0 % of assets
Norm Assessment E		0 % of assets
Norm Assessment F		0 % of assets
Sovereign Freedom Assessment A		29.61 % of assets
Sovereign Freedom Assessment B		46.29 % of assets
Sovereign Freedom Assessment C		0 % of assets
Sovereign Freedom Assessment D		3.95 % of assets
Sovereign Freedom Assessment E		0 % of assets
Sovereign Freedom Assessment F		0 % of assets
Involvement in controversial sectors		
Civil firearms C		0 % of assets
Civil firearms D		0 % of assets
Civil firearms E		0 % of assets
Civil firearms F		0 % of assets
Coal C		0 % of assets
Coal D		0 % of assets
Coal E		0 % of assets
Coal F		0 % of assets
Military Defense C		0 % of assets
Military Defense D		0 % of assets
Military Defense E		0 % of assets
Military Defense F		0 % of assets
Oil sands C		0 % of assets
Oil sands D		0 % of assets
Oil sands E		0 % of assets
Oil sands F		0 % of assets
Tobacco C		0 % of assets
Tobacco D		0 % of assets
Tobacco E		0 % of assets
Tobacco F		0 % of assets
Involvement in controversial weapons		
Anti-personnel mines D		0 % of assets
Anti-personnel mines E		0 % of assets
Anti-personnel mines F		0 % of assets
Cluster munitions D		0 % of assets
Cluster munitions E		0 % of assets
Cluster munitions F		0 % of assets
Depleted uranium weapons D		0 % of assets
Depleted uranium weapons E		0 % of assets
Depleted uranium weapons F		0 % of assets
Nuclear weapons D		0 % of assets
Nuclear weapons E		0 % of assets
Nuclear weapons F		0 % of assets
Principal Adverse Impact		

DWS Invest Euro-Gov Bonds

Indicators	Description	Performance
PAII - 02. Carbon Footprint - EUR	The carbon footprint is expressed as tonnes of CO2 emissions per million EUR invested. The CO2 emissions of an issuer are normalised by its enterprise value including cash (EVIC)	0
PAII - 03. Carbon Intensity	Weighted average carbon intensity scope 1+2+3	0
PAII - 04. Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	0 %
PAII - 10. Violations of UNGC principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	Share of investments in investee companies that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0 % of assets
PAII - 14. Exposure to controversial weapons	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	0 % of assets
PAII - 16. Investee countries subject to social violations	Relative number of investee countries subject to social violations, as referred to in international treaties and conventions, United Nations principles and, where applicable, national law	0 %

As of: December 30, 2022

The Principal Adverse Impact Indicators (PAII) are calculated on the basis of information available within DWS back-office and front-office systems, that are amongst others based on information sourced from external ESG data vendors. In case individual securities or issuers related to such securities do not have information related to an individual PAII, either through a lack of data availability or through the non-applicability of the PAII to that individual issuer or security, the PAII calculation methodology for individual indicators may consider such securities or issuers with a value of 0. For Target Fund investments, a “look-through” into target fund holdings is performed subject to data availability, amongst others related to reasonable actual information of target fund holdings as well as the related security or issuer information. The calculation methodology for the individual PAII indicators may change in subsequent reporting periods as a consequence of evolving market standards, a change of treatment of securities of specific instrument types (such as derivatives), an increase in data coverage or through regulatory clarifications.

DWS ESG-Assessment Scale

In the following assessment categories, the assets received one of six possible scores, with “A” being the best score and “F” being the worst score

Criteria	Involvement in controversial sectors[1]	Involvement in controversial weapons	Norm Assessment[6]	ESG Quality Assessment	SDG-Assessment	Climate & Transition Risk Assessment
A	Non-involvement	Confirmed non-involvement	Confirmed no issues	True leader in ESG (≥ 87.5 DWS ESG score)	True SDG contributor (≥ 87.5 SDG score)	True climate leader (≥ 87.5 score)
B	Remote involvement	Alleged		ESG leader (75–87.5 DWS ESG score)	SDG contributor (75–87.5 SDG score)	Climate solution provider (75–87.5 score)
C	0% – 5%	Dual-Purpose[2]	Violations of lesser degree	ESG upper midfield (50–75 DWS ESG score)	SDG upper midfield (50–75 SDG score)	Low transition risk (50–75 score)
D	5% – 10% (coal: 5% -15%)	Owning[3]/Owned[4]		ESG lower midfield (25–50 DWS ESG score)	SDG lower midfield (25–50 SDG score)	Mod. transition risk (25–50 score)
E	10% – 25% (coal: 15% - 25%)	Component[5] producer	High severity or re-assessed highest severity[7]	ESG laggard (12.5–25 DWS ESG score)	SDG obstructer (12.5–25 SDG score)	High transition risk (12.5–25 score)
F	≥ 25%	Weapon producer	Highest severity/ global compact violation[8]	True laggard in ESG (0–12.5 DWS ESG score)	Significant SDG obstructer (0–12.5 SDG score)	Excessive transition risk (0–12.5 score)

(1) Revenue share thresholds as per standard scheme. Sub-Granularity available. Thresholds can be individually set.
(2) Encompasses e.g., weapon-carrying systems such as combat aircraft that carry non-controversial weapons as well as controversial ones
(3) Owning more than 20% equity.
(4) Being owned by more than 50% of company involved in grade E or F.
(5) Single purpose key component.
(6) Includes ILO controversies as well as corporate governance and product issues.
(7) In its ongoing assessment, DWS takes into account the violation(s) of international standards – observed via data from ESG data vendors – such as the UN Global Compact, but also possible ESG data vendor errors identified, future expected developments of these violations as well as the willingness of the issuer to engage in dialogue regarding corporate decisions in this regard.
(8) An F-grade can be considered a reconfirmed violation of the United Nations Global Compact rule framework for corporate behavior.

What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?

The sub-fund invested partially in sustainable investments according to article 2(17) SFDR. Such sustainable investments contributed to at least one of the UN SDGs that relate to environmental and/or social objectives, such as the following (non-exhaustive list):

• Goal 1: No poverty
• Goal 2: Zero hunger
• Goal 3: Good health and well-being
• Goal 4: Quality education
• Goal 5: Gender equality
• Goal 6: Clean water and Sanitation
• Goal 7: Affordable and clean energy
• Goal 10: Reduced inequality
• Goal 11: Sustainable cities and communities
• Goal 12: Responsible consumption
• Goal 13: Climate action
• Goal 14: Life below water
• Goal 15: Life on land

The extent of contribution to individual UN SDGs varied based on the actual investments in the portfolio.

DWS measured the contribution to the UN SDGs via its sustainability investment assessment which evaluated potential investments in relation to different criteria to conclude that an economic activity can be considered as sustainable. Via this assessment, the sub-fund management evaluated (1) whether an economic activity contributed to one or several of the UN SDGs, (2) whether the economic activity or other economic activities of that company significantly harmed any of these objectives (Do Not Significantly Harm (DNSH) assessment) and (3) whether the company as such was in line with the DWS safeguard assessment.

The sustainability investment assessment used data from multiple data providers, public sources and internal assessments (based on a defined assessment and classification methodology) to determine if an activity was sustainable. Activities that contributed positively to the UN SDGs were measured in terms of revenues, capital expenditure (CapEx) and/or operational expenditure (OpEx). If a positive contribution was determined, the activity was considered sustainable if the company passed the DNSH assessment and complied with the DWS safeguard assessment (as detailed in the section “Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights?”.)

The sub-fund did not commit to target a minimum proportion of sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy.

How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?

The DNSH assessment was integral part of the sustainability investment assessment and evaluated whether an economic activity with a contribution to an UN SDG caused significant harm to any of these objectives. In case that a significant harm was identified, the economic activity failed the DNSH assessment and could not be considered as sustainable economic activity.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

As part of the DNSH assessment under article 2(17) SFDR, the sustainability investment assessment systematically integrated all mandatory principal adverse indicators from Table 1 and relevant indicators from Tables 2 and 3 of Annex I of the Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1288 supplementing the Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). Taking into account these adverse impacts, DWS established quantitative thresholds and/or qualitative values to determine if an investment significantly harmed any of the environmental or social objectives. These values were set based upon various external and internal factors, such as data availability or market developments.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

As part of its sustainability investment assessment, DWS further evaluated through its safeguard assessment the alignment of a company with international norms. This included checks in relation to adherence to international norms, for example, the OECD Guidelines for Multinational Enterprises, the UN Guiding Principles on Business and Human Rights, the principles of the United Nations Global Compact and the standards of the International Labour Organization. Companies with assessed and reconfirmed highest violations of one of the international norms were considered as non-compliant to the safeguards and their economic activities could not be considered sustainable.

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union Criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the Union Criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the Union Criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The sub-fund management considered the following principle adverse impacts on sustainability factors from Annex I of the Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1288 supplementing the Sustainable Finance Disclosure Regulation:

• Carbon footprint (no. 2);
• GHG intensity of investee companies (no. 3);
• Exposure to companies active in the fossil fuel sector (no. 4);
• Violation of UN Global Compact principles and OECD Guidelines for multinational enterprises (no. 10); and
• Exposure to controversial weapons (no. 14).

The above principal adverse impacts were considered at product level through the exclusion strategy for the sub-fund's assets that were aligned with environmental and social characteristics via the proprietary ESG assessment methodology as detailed in section "What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?".

For sustainable investments, the principal adverse impacts were further considered in the DNSH assessment as described above in section "How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?".

What were the top investments of this financial product?

DWS Invest Euro-Gov Bonds

Largest investments	Breakdown by sector / issuer	in % of average portfolio volume	Breakdown by country
DWS Institutional ESG Euro Money Market Fund IC	Money market funds	4.4 %	Luxembourg
Belgium 12/28.03.32	Bonds	3.9 %	Belgium
Italy B.T.P. 10/01.03.26	Bonds	2.9 %	Italy
Italy 20/01.07.25	Bonds	2.6 %	Italy
Spain 11/30.07.26	Bonds	2.5 %	Spain
France O.A.T. 97/25.04.29	Bonds	2.5 %	France
Ireland 20/18.10.30	Bonds	2.2 %	Ireland
Italy B.T.P. 97/01.11.27	Bonds	2.1 %	Italy
Spain 99/31.01.29	Bonds	2.0 %	Spain
Italy B.T.P. 16/01.12.26	Bonds	2.0 %	Italy
France O.A.T. 00/25.10.32	Bonds	2.0 %	France
Germany 20/15.02.30	Bonds	1.9 %	Germany
France 18/25.11.29	Bonds	1.9 %	France
Nordrhein-Westfalen 13/13.05.33 R.1250 LSA	Bonds	1.9 %	Germany
Germany 20/15.08.50	Bonds	1.8 %	Germany

for the period from January 01, 2022, through December 30, 2022

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is:
for the period from January 01, 2022, through December 31, 2022

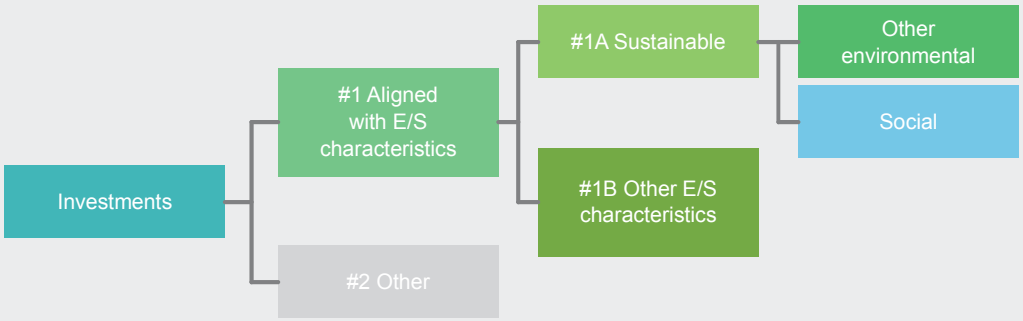
What was the proportion of sustainability-related investments?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.

What was the asset allocation?

This sub-fund invested 95.21% of its net assets in investments that were aligned with the promoted environmental and social characteristics (#1 Aligned with E/S characteristics). Within this category,17.8% of the sub-fund's assets qualified as sustainable investments (#1A Sustainable).

4.79% of the investments were not aligned with these characteristics (#2 Other). A more detailed description of the specific asset allocation of this sub-fund can be found in the Special Section of the Sales Prospectus.



#1 Aligned with E/S characteristics includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

The category **#1 Aligned with E/S characteristics** covers:
- The sub-category **#1A Sustainable** covers sustainable investments with environmental or social objectives.
- The sub-category **#1B Other E/S characteristics** covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

In which economic sectors were the investments made?

DWS Invest Euro-Gov Bonds

Breakdown by sector / issuer	in % of portfolio volume
Companies	3.82 %
Central governments	74.81 %
Regional governments	3.53 %
Other funds	9.51 %
Exposure to companies active in the fossil fuel sector	0.0 %

As of: December 31, 2022

To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities Directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities Are economic activities for yet low-carbon alternatives are not yet available and that have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy[1]?

☐ Yes:

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

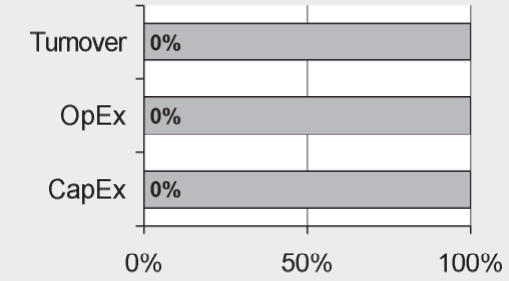
☒ No

[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 no significant harm to 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.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:
- turnover reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- capital expenditure (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g. for a transition to a green economy.
- operational expenditure (OpEx) reflecting the green operational activities of investee companies.

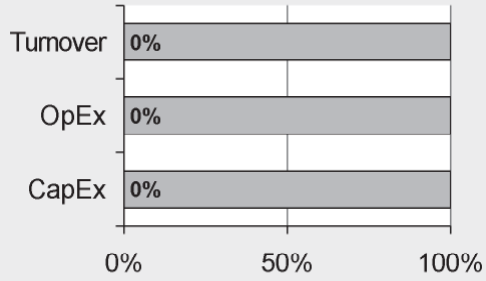
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy-alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy-alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.

1. Taxonomy-alignment of investments **including sovereign bonds***



Taxonomy-aligned	0.00%
Non Taxonomy-aligned	100.00%

2. Taxonomy-alignment of investments **excluding sovereign bonds***



Taxonomy-aligned	0.00%
Non Taxonomy-aligned	100.00%

**For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures*

Due to a lack of reliable data the sub-fund did not commit to invest a minimum proportion of sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy. Therefore, the percentage of environmentally sustainable investments aligned with the EU Taxonomy was 0% of the sub-fund's net assets. However, there may have been instances in which part of the investments' underlying economic activities were aligned with the EU Taxonomy.

What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

The sub-fund did not have a minimum share of investments in transitional and enabling activities, as it did not commit to a minimum proportion of environmentally sustainable investments aligned with the EU Taxonomy.

are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under the Regulation (EU) 2020/85.

What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy

The sub-fund did not intend to make a minimum allocation to environmentally or socially sustainable investments pursuant to Article 2(17) SFDR. However, the share of environmentally and socially sustainable investments in total was 17.8% of the net assets of the sub-fund.

What was the share of socially sustainable investments?

The sub-fund did not intend to make a minimum allocation to environmentally or socially sustainable investments pursuant to Article 2(17) SFDR. However, the share of environmentally and socially sustainable investments in total was 17.8% of the net assets of the sub-fund.

What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

This sub-fund promoted a predominant asset allocation in investments that were aligned with environmental and social characteristics (#1 Aligned with E/S characteristics). In addition, and on an ancillary basis, this sub-fund invested into investments that are not considered aligned with the promoted characteristics (#2 Other). These remaining investments could include all asset classes as foreseen in the specific investment policy including cash and derivatives.

In line with the market positioning of this sub-fund, the purpose of these remaining investments was to provide investors with an exposure to non-ESG aligned investments while at the same time ensuring a predominant exposure to environmentally and socially aligned investments. Remaining investments could be used by the portfolio management for performance, diversification, liquidity and hedging purposes.

This sub-fund did not consider any minimum environmental or social safeguards on these remaining investments.

What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

This sub-fund pursued a strategy based on bonds as main investment strategy. At least 70% of the sub-fund's assets (after deduction of liquid assets) were invested in euro-denominated interest-bearing debt securities issued by states of the European Economic Area or the United Kingdom, government institutions within these states and supra-national public international bodies of which one or more of the states of the European Economic Area or the United Kingdom were members.

Further details regarding the main investment strategy are specified in the Special Section of the Sales Prospectus.

The sub-fund's assets were predominantly allocated into investments that complied with the defined standards in respect to the promoted environmental and social characteristics as described in the following sections. The sub-fund's strategy in relation to the promoted environmental or social characteristics was integral part of the ESG assessment methodology, which was continuously monitored via the sub-fund's investment guidelines.

ESG assessment methodology

The portfolio management of this sub-fund sought to attain the promoted environmental and social characteristics by assessing potential investments via a proprietary ESG assessment methodology irrespective of economic prospects of success. This methodology was based on the ESG database, which used data from multiple ESG data providers, public sources and internal assessments (based on a defined assessment and classification methodology) to derive combined scores. The ESG database was therefore constituted by data and figures as well as on internal assessments that took into account factors beyond the processed data and figures, such as an issuer's future expected ESG development, plausibility of the data with regard to past or future events, an issuer's willingness to engage in dialogues on ESG matters or corporate decisions.

The ESG database derived "A" to "F" letter coded assessments within different categories as further detailed below. Within each category, issuers received one of six possible scores, with "A" being the highest score and "F" being the lowest score. If an issuer's score in one category was deemed insufficient, the portfolio management was prohibited from investing in that issuer, even if it was eligible according to other categories. For exclusion purposes, each letter score in a category was considered individually and may result might have resulted in exclusion of an issuer.

The ESG database used a variety of assessment categories to assess the attainment of the promoted environmental and social characteristics, including amongst others:

• **DWS Climate and Transition Risk Assessment**

The DWS Climate and Transition Risk Assessment evaluated issuers in relation to climate change and environmental changes, e.g. in respect to greenhouse gas reduction and water conservation. Issuers that contributed less to climate change and other negative environmental changes or were less exposed to such risks received better evaluations. Issuers with excessive climate risk profile (i.e. a letter score of "F") were excluded as an investment.

• **DWS Norm Assessment**

The DWS Norm Assessment evaluated the behaviour of issuers, for example, within the framework of the principles of the United Nations Global Compact, the standards of the International Labour Organization and behaviour within generally accepted international standards and principles. The Norm Assessment examined, for example, human rights violations, violations of workers' rights, child or forced labour, adverse environmental impacts and business ethics. Issuers with highest severity of norm issues (i.e. a letter score of "F") were excluded as an investment.

• **DWS Sovereign Assessment**

The DWS Sovereign Assessment evaluated the assessment of political and civil liberties. Sovereign issuers with high or excessive controversies regarding political and civil liberties (i.e. a letter score of "E" or "F") were excluded as an investment.

• **Exposure to controversial sectors**

The ESG database defined certain business areas and business activities as relevant. Business areas and business activities were defined as relevant if they involve the production or distribution of products in a controversial area ("controversial sectors"). Controversial sectors were defined, for example, as the civil firearms industry, military defence and tobacco. Other business sectors and business activities that affect the production or distribution of products in other sectors were defined as relevant. Other relevant sectors were, for example, coal mining and coal-based power generation. Issuers were evaluated according to the share of total revenues they generate in controversial business areas and controversial business activities. The lower the percentage of revenues from the controversial business areas and controversial business activities, the better the score.

As regards the involvement in tobacco and civil firearms, issuers (excluding target funds) with a moderate, high or excessive exposure (i.e. a letter score of “D”, “E” or “F”) were excluded as an investment.
As regards the involvement in the military defence industry, issuers (excluding target funds) with high or excessive exposure (i.e. a letter score of “E” or “F”) were excluded as an investment.
As regards the involvement in coal mining and coal-based power generation or other controversial sectors and controversial business practices, issuers (excluding target funds) with excessive exposure (i.e. a letter score “F”) were excluded as an investment.

• **Involvement in controversial weapons**
The ESG database assessed a company’s involvement in the business of controversial weapons. Controversial weapons included for example anti-personnel mines, cluster munitions, depleted uranium weapons, nuclear weapons, chemical and biological weapons.
Issuers were assessed based on their degree of involvement (production of controversial weapons, component production, etc.) in the manufacturing of controversial weapons, regardless of total revenues they generate from controversial weapons. Issuers (with the exception of target funds) with medium, high or excessive involvement (i.e., a letter score of "D", "E" or "F") were excluded as an investment.

To the extent that the sub-fund sought to attain the promoted environmental and social characteristics as well as corporate governance practices by means of an investment in target funds, the latter must meet the DWS standards on Climate and Transition Risk- and Norm Assessment outlined above.

Derivatives were not used to attain the environmental or social characteristics promoted by the sub-fund and were therefore not taken into account for the calculation of the minimum share of assets complying with these characteristics. However, derivatives on individual issuers could only be acquired for the sub-fund if the issuers of the underlying comply with the ESG assessment methodology.

Sustainability investment assessment methodology
Further, for the proportion of sustainable investments DWS measured the contribution to one or several UN SDGs via its sustainability investment assessment which evaluated potential investments in relation to different criteria to conclude that an economic activity could be considered as sustainable as further detailed in section “What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?”

The applied ESG investment strategy did not pursue a committed minimum reduction of the scope of the investments.

The procedure to assess the good governance practices of the investee companies was based on the DWS Norm Assessment. Accordingly, the assessed investee companies followed good governance practices.

Further, the management company considered active ownership as a strong driver to improve governance, policies and practices, and thus for a better long-term performance of investee companies. Active ownership meant using the position as shareholders to influence the activities or behaviour of the investee companies. An engagement activity could have been initiated with the investee companies regarding matters such as strategy, financial and non-financial performance, risk, capital structure, social and environmental impact as well as corporate governance including topics like disclosure, culture and remuneration. The engagement activity could have been undertaken via, e.g., issuer meetings or engagement letters. Furthermore, for equity investments it could also be an interaction with the company resulting from proxy voting activities or participation at general meetings.

How did this financial product perform compared to the reference sustainable benchmark?

This sub-fund had not designated a reference benchmark to determine whether it was aligned with the environmental and/or social characteristics that it promoted.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Periodic disclosure for financial products referred to in Article 8, paragraph 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

Product name: DWS Invest Top Dividend

Legal entity identifier: 5493003XYDKBDCH55556

ISIN: LU0507265923

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

Yes	No
☐ it made **sustainable investments with an environmental objective:** ___%	☒ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 19,43 % of sustainable investments.
☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
	☒ with a social objective
☐ It made **sustainable investments with a social objective:** ___%	☐ It promoted E/S characteristics, but did **not make any sustainable investments**

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities.** That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

This sub-fund promoted environmental and social characteristics related to climate, governance and social norms as well as sovereign matters through the avoidance of (1) issuers exposed to excessive climate and transition risks, (2) issuers exposed to highest severity of norm issues (i.e. as regards compliance with international standards of corporate governance, human rights and labour rights, customer and environment safety and business ethics), (3) sovereign issuers with high or excessive controversies regarding political and civil liberties, (4) issuers moderately, highly or excessively exposed to controversial sectors and controversial activities, and/or (5) issuers involved in controversial weapons.

This sub-fund further promoted a minimum proportion of sustainable investments with a positive contribution to one or several of the United Nations Sustainable Development Goals (UN SDGs). This sub-fund had not designated a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental and/or social characteristics promoted.

No derivatives were used to attain the environmental or social characteristics promoted by the sub-fund.

How did the sustainability indicators perform?

Please see the section entitled “What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?” for detailed descriptions of the binding elements of the investment strategy used to select the investments for attaining the environmental and/or social characteristics promoted and the assessment methodology for determining whether and to what extent assets and indicators met the defined ESG standards.

The ESG ratios are calculated based on the valuation prices for the assets, which are recorded in the front office system. This can lead to slight variations from the other market prices presented in the annual report, which are taken from the fund accounting system.

DWS Invest Top Dividend

Indicators	Description	Performance
Sustainability indicators		
Climate and Transition Risk Assessment A		0 % of assets
Climate and Transition Risk Assessment B		8,5 % of assets
Climate and Transition Risk Assessment C		44,81 % of assets
Climate and Transition Risk Assessment D		24,44 % of assets
Climate and Transition Risk Assessment E		20.52 % of assets
Climate and Transition Risk Assessment F		0 % of assets
ESG Quality Assessment A		54,19 % of assets
ESG Quality Assessment B		17,9 % of assets
ESG Quality Assessment C		24,61 % of assets
ESG Quality Assessment D		3,43 % of assets
ESG Quality Assessment E		0 % of assets
ESG Quality Assessment F		0 % of assets
Norm Assessment A		12,61 % of assets
Norm Assessment B		11,33 % of assets
Norm Assessment C		33,45 % of assets
Norm Assessment D		30,13 % of assets
Norm Assessment E		10.25 % of assets
Norm Assessment F		0 % of assets
Sovereign Freedom Assessment A		0 % of assets
Sovereign Freedom Assessment B		0,5 % of assets
Sovereign Freedom Assessment C		0 % of assets
Sovereign Freedom Assessment D		0 % of assets
Sovereign Freedom Assessment E		0 % of assets
Sovereign Freedom Assessment F		0 % of assets
Involvement in controversial sectors		
Civil firearms C		0 % of assets
Civil firearms D		0 % of assets
Civil firearms E		0 % of assets
Civil firearms F		0 % of assets
Coal C		4.22 % of assets
Coal D		3,66 % of assets
Coal E		1,8 % of assets
Coal F		0 % of assets
Military Defense C		3,01 % of assets
Military Defense D		0.84 % of assets
Military Defense E		0 % of assets
Military Defense F		0 % of assets
Oil sands C		6,41 % of assets
Oil sands D		0 % of assets
Oil sands E		0 % of assets
Oil sands F		0 % of assets
Tobacco C		0 % of assets
Tobacco D		0 % of assets
Tobacco E		0 % of assets
Tobacco F		0 % of assets
Involvement in controversial weapons		
Anti-personnel mines D		0 % of assets
Anti-personnel mines E		0 % of assets
Anti-personnel mines F		0 % of assets
Cluster munitions D		0 % of assets
Cluster munitions E		0 % of assets
Cluster munitions F		0 % of assets
Depleted uranium weapons D		0 % of assets
Depleted uranium weapons E		0 % of assets
Depleted uranium weapons F		0 % of assets
Nuclear weapons D		0 % of assets
Nuclear weapons E		0 % of assets
Nuclear weapons F		0 % of assets
Principal Adverse Impact		

DWS Invest Top Dividend

Indicators	Description	Performance
PAII - 02. Carbon Footprint - EUR	The carbon footprint is expressed as tonnes of CO2 emissions per million EUR invested. The CO2 emissions of an issuer are normalised by its enterprise value including cash (EVIC)	682.23
PAII - 03. Carbon Intensity	Weighted average carbon intensity scope 1+2+3	1853,52
PAII - 04. Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	26.91 %
PAII - 10. Violations of UNGC principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	Share of investments in investee companies that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0 % of assets
PAII - 14. Exposure to controversial weapons	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	0 % of assets

As of: December 31, 2022

The Principal Adverse Impact Indicators (PAII) are calculated on the basis of information available within DWS back-office and front-office systems, that are amongst others based on information sourced from external ESG data vendors. In case individual securities or issuers related to such securities do not have information related to an individual PAII, either through a lack of data availability or through the non-applicability of the PAII to that individual issuer or security, the PAII calculation methodology for individual indicators may consider such securities or issuers with a value of 0. For Target Fund investments, a “look-through” into target fund holdings is performed subject to data availability, amongst others related to reasonable actual information of target fund holdings as well as the related security or issuer information. The calculation methodology for the individual PAII indicators may change in subsequent reporting periods as a consequence of evolving market standards, a change of treatment of securities of specific instrument types (such as derivatives), an increase in data coverage or through regulatory clarifications.

DWS ESG-Assessment Scale

In the following assessment categories, the assets received one of six possible scores, with “A” being the best score and “F” being the worst score

Criteria	Involvement in controversial sectors[1]	Involvement in controversial weapons	Norm Assessment[6]	ESG Quality Assessment	SDG-Assessment	Climate & Transition Risk Assessment
A	Non-involvement	Confirmed non-involvement	Confirmed no issues	True leader in ESG (≥ 87.5 DWS ESG score)	True SDG contributor (≥ 87.5 SDG score)	True climate leader (≥ 87.5 score)
B	Remote involvement	Alleged		ESG leader (75–87.5 DWS ESG score)	SDG contributor (75–87.5 SDG score)	Climate solution provider (75–87.5 score)
C	0% – 5%	Dual-Purpose[2]	Violations of lesser degree	ESG upper midfield (50–75 DWS ESG score)	SDG upper midfield (50–75 SDG score)	Low transition risk (50–75 score)
D	5% – 10% (coal: 5% -15%)	Owning[3]/Owned[4]		ESG lower midfield (25–50 DWS ESG score)	SDG lower midfield (25–50 SDG score)	Mod. transition risk (25–50 score)
E	10% – 25% (coal: 15% - 25%)	Component[5] producer	High severity or re-assessed highest severity[7]	ESG laggard (12.5–25 DWS ESG score)	SDG obstructer (12.5–25 SDG score)	High transition risk (12.5–25 score)
F	≥ 25%	Weapon producer	Highest severity/ global compact violation[8]	True laggard in ESG (0–12.5 DWS ESG score)	Significant SDG obstructer (0–12.5 SDG score)	Excessive transition risk (0–12.5 score)

(1) Revenue share thresholds as per standard scheme. Sub-Granularity available. Thresholds can be individually set.
(2) Encompasses e.g., weapon-carrying systems such as combat aircraft that carry non-controversial weapons as well as controversial ones
(3) Owning more than 20% equity.
(4) Being owned by more than 50% of company involved in grade E or F.
(5) Single purpose key component.
(6) Includes ILO controversies as well as corporate governance and product issues.
(7) In its ongoing assessment, DWS takes into account the violation(s) of international standards – observed via data from ESG data vendors – such as the UN Global Compact, but also possible ESG data vendor errors identified, future expected developments of these violations as well as the willingness of the issuer to engage in dialogue regarding corporate decisions in this regard.
(8) An F-grade can be considered a reconfirmed violation of the United Nations Global Compact rule framework for corporate behavior.

What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?

The sub-fund invested partially in sustainable investments according to article 2(17) SFDR. Such sustainable investments contributed to at least one of the UN SDGs that relate to environmental and/or social objectives, such as the following (non-exhaustive list):

- Goal 1: No poverty
- Goal 2: Zero hunger
- Goal 3: Good health and well-being
- Goal 4: Quality education
- Goal 5: Gender equality
- Goal 6: Clean water and Sanitation
- Goal 7: Affordable and clean energy
- Goal 10: Reduced inequality
- Goal 11: Sustainable cities and communities
- Goal 12: Responsible consumption
- Goal 13: Climate action
- Goal 14: Life below water
- Goal 15: Life on land

The extent of contribution to individual UN SDGs varied based on the actual investments in the portfolio.

DWS measured the contribution to the UN SDGs via its sustainability investment assessment which evaluated potential investments in relation to different criteria to conclude that an economic activity can be considered as sustainable. Via this assessment, the sub-fund management evaluated (1) whether an economic activity contributed to one or several of the UN SDGs, (2) whether the economic activity or other economic activities of that company significantly harmed any of these objectives (Do Not Significantly Harm (DNSH) assessment) and (3) whether the company as such was in line with the DWS safeguard assessment.

The sustainability investment assessment used data from multiple data providers, public sources and internal assessments (based on a defined assessment and classification methodology) to determine if an activity was sustainable. Activities that contributed positively to the UN SDGs were measured in terms of revenues, capital expenditure (CapEx) and/or operational expenditure (OpEx). If a positive contribution was determined, the activity was considered sustainable if the company passed the DNSH assessment and complied with the DWS safeguard assessment (as detailed in the section “Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights?”.)

The sub-fund did not commit to target a minimum proportion of sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy.

How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?

The DNSH assessment was integral part of the sustainability investment assessment and evaluated whether an economic activity with a contribution to an UN SDG caused significant harm to any of these objectives. In case that a significant harm was identified, the economic activity failed the DNSH assessment and could not be considered as sustainable economic activity.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

As part of the DNSH assessment under article 2(17) SFDR, the sustainability investment assessment systematically integrated all mandatory principal adverse indicators from Table 1 and relevant indicators from Tables 2 and 3 of Annex I of the Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1288 supplementing the Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). Taking into account these adverse impacts, DWS established quantitative thresholds and/or qualitative values to determine if an investment significantly harmed any of the environmental or social objectives. These values were set based upon various external and internal factors, such as data availability or market developments.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

As part of its sustainability investment assessment, DWS further evaluated through its safeguard assessment the alignment of a company with international norms. This included checks in relation to adherence to international norms, for example, the OECD Guidelines for Multinational Enterprises, the UN Guiding Principles on Business and Human Rights, the principles of the United Nations Global Compact and the standards of the International Labour Organization. Companies with assessed and reconfirmed highest violations of one of the international norms were considered as non-compliant to the safeguards and their economic activities could not be considered sustainable.

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union Criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the Union Criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the Union Criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The sub-fund management considered the following principle adverse impacts on sustainability factors from Annex I of the Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1288 supplementing the Sustainable Finance Disclosure Regulation:

• Carbon footprint (no. 2);
• GHG intensity of investee companies (no. 3);
• Exposure to companies active in the fossil fuel sector (no. 4);
• Violation of UN Global Compact principles and OECD Guidelines for multinational enterprises (no. 10); and
• Exposure to controversial weapons (no. 14).

The above principal adverse impacts were considered at product level through the exclusion strategy for the sub-fund's assets that were aligned with environmental and social characteristics via the proprietary ESG assessment methodology as detailed in section "What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?".

For sustainable investments, the principal adverse impacts were further considered in the DNSH assessment as described above in section "How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?".

What were the top investments of this financial product?

DWS Invest Top Dividend

Largest investments	Breakdown by sector / issuer	in % of average portfolio volume	Breakdown by country
Newmont	Basic Resources	2.7 %	United States
Johnson & Johnson	Health Care	2.6 %	United States
Nutrien	Chemicals	2.6 %	Canada
Nextera Energy Inc.	Utilities	2.4 %	United States
TC Energy	Energy	2.4 %	Canada
Nestlé Reg.	Food, Beverage & Tobacco	2.3 %	Switzerland
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.	Technology	2.2 %	Taiwan
TotalEnergies	Energy	2.2 %	France
The Procter & Gamble	Personal Care, Drug & Grocery Stores	2.1 %	United States
Nippon Telegraph and Telephone Corp.	Telecommunications	2.0 %	Japan
BHP Group	Basic Resources	2.0 %	Australia
BCE (new)	Telecommunications	2.0 %	Canada
Pfizer	Health Care	1.9 %	United States
Merck & Co.	Health Care	1.9 %	United States
WEC Energy Group	Utilities	1.9 %	United States

for the period from January 01, 2022, through December 31, 2022

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is:
for the period from January 01, 2022, through December 31, 2022

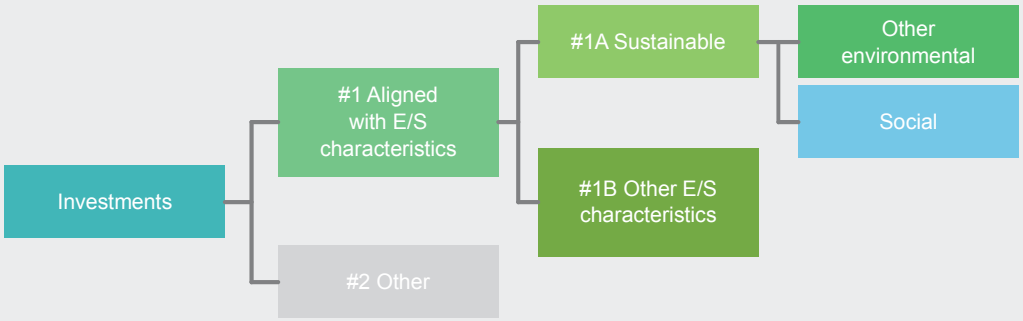
What was the proportion of sustainability-related investments?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.

What was the asset allocation?

This sub-fund invested 100% of its net assets in investments that were aligned with the promoted environmental and social characteristics (#1 Aligned with E/S characteristics). Within this category,19,43% of the sub-fund's assets qualified as sustainable investments (#1A Sustainable).

1.52% of the investments were not aligned with these characteristics (#2 Other). A more detailed description of the specific asset allocation of this sub-fund can be found in the Special Section of the Sales Prospectus.



#1 Aligned with E/S characteristics includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

The category **#1 Aligned with E/S characteristics** covers:
- The sub-category **#1A Sustainable** covers sustainable investments with environmental or social objectives.
- The sub-category **#1B Other E/S characteristics** covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

In which economic sectors were the investments made?

DWS Invest Top Dividend

Breakdown by sector / issuer	in % of portfolio volume
Information Technology	3.72 %
Telecommunication Services	6.87 %
Consumer Discretionaries	22.11 %
Energy	13.38 %
Consumer Staples	1.89 %
Financials	14.45 %
Basic Materials	10.38 %
Industrials	8.22 %
Utilities	7.54 %
Central governments	7.41 %
Equity funds	2.98 %
Exposure to companies active in the fossil fuel sector	26.89 %

As of: December 31, 2022

To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities
Directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities
Are economic activities for yet low-carbon alternatives are not yet available and that have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy[1]?

☐ Yes:

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

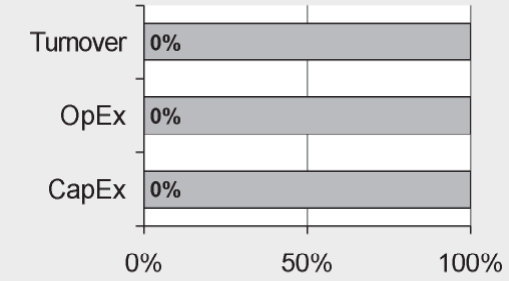
☒ No

[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 no significant harm to 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.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:
- turnover reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- capital expenditure (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g. for a transition to a green economy.
- operational expenditure (OpEx) reflecting the green operational activities of investee companies.

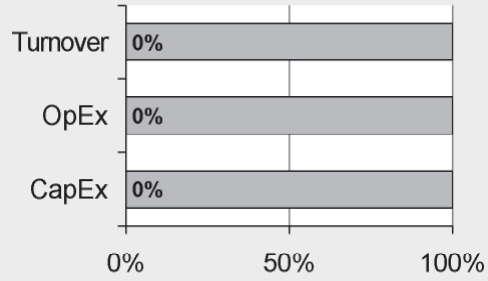
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy-alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy-alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.

1. Taxonomy-alignment of investments **including sovereign bonds***



Taxonomy-aligned	0.00%
Non Taxonomy-aligned	100.00%

2. Taxonomy-alignment of investments **excluding sovereign bonds***



Taxonomy-aligned	0.00%
Non Taxonomy-aligned	100.00%

**For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures*

Due to a lack of reliable data the sub-fund did not commit to invest a minimum proportion of sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy. Therefore, the percentage of environmentally sustainable investments aligned with the EU Taxonomy was 0% of the sub-fund's net assets. However, there may have been instances in which part of the investments' underlying economic activities were aligned with the EU Taxonomy.

What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

The sub-fund did not have a minimum share of investments in transitional and enabling activities, as it did not commit to a minimum proportion of environmentally sustainable investments aligned with the EU Taxonomy.

are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under the Regulation (EU) 2020/85.

What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy

The sub-fund did not intend to make a minimum allocation to environmentally or socially sustainable investments pursuant to Article 2(17) SFDR. However, the share of environmentally and socially sustainable investments in total was 19,43% of the net assets of the sub-fund.

What was the share of socially sustainable investments?

The sub-fund did not intend to make a minimum allocation to environmentally or socially sustainable investments pursuant to Article 2(17) SFDR. However, the share of environmentally and socially sustainable investments in total was 19,43% of the net assets of the sub-fund.

What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

This sub-fund promoted a predominant asset allocation in investments that were aligned with environmental and social characteristics (#1 Aligned with E/S characteristics). In addition, and on an ancillary basis, this sub-fund invested into investments that are not considered aligned with the promoted characteristics (#2 Other). These remaining investments could include all asset classes as foreseen in the specific investment policy including cash and derivatives.

In line with the market positioning of this sub-fund, the purpose of these remaining investments was to provide investors with an exposure to non-ESG aligned investments while at the same time ensuring a predominant exposure to environmentally and socially aligned investments. Remaining investments could be used by the portfolio management for performance, diversification, liquidity and hedging purposes.

This sub-fund did not consider any minimum environmental or social safeguards on these remaining investments.

What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

This sub-fund pursued a strategy based on equities as main investment strategy. At least 70% of the sub-fund's assets were invested in equities of international issuers that were expected to deliver an above-average dividend yield. When selecting equities, the following criteria should be of decisive importance: dividend yield above the market average, sustainability of dividend yield and growth, historical and future earnings growth as well as price/earnings ratio.

Further details regarding the main investment strategy are specified in the Special Section of the Sales Prospectus.

The sub-fund's assets were predominantly allocated into investments that complied with the defined standards in respect to the promoted environmental and social characteristics as described in the following sections. The sub-fund's strategy in relation to the promoted environmental or social characteristics was integral part of the ESG assessment methodology, which was continuously monitored via the sub-fund's investment guidelines.

ESG assessment methodology

The portfolio management of this sub-fund sought to attain the promoted environmental and social characteristics by assessing potential investments via a proprietary ESG assessment methodology irrespective of economic prospects of success. This methodology was based on the ESG database, which used data from multiple ESG data providers, public sources and internal assessments (based on a defined assessment and classification methodology) to derive combined scores. The ESG database was therefore constituted by data and figures as well as on internal assessments that took into account factors beyond the processed data and figures, such as an issuer's future expected ESG development, plausibility of the data with regard to past or future events, an issuer's willingness to engage in dialogues on ESG matters or corporate decisions.

The ESG database derived "A" to "F" letter coded assessments within different categories as further detailed below. Within each category, issuers received one of six possible scores, with "A" being the highest score and "F" being the lowest score. If an issuer's score in one category was deemed insufficient, the portfolio management was prohibited from investing in that issuer, even if it was eligible according to other categories. For exclusion purposes, each letter score in a category was considered individually and may result might have resulted in exclusion of an issuer.

The ESG database used a variety of assessment categories to assess the attainment of the promoted environmental and social characteristics, including amongst others:

• **DWS Climate and Transition Risk Assessment**

The DWS Climate and Transition Risk Assessment evaluated issuers in relation to climate change and environmental changes, e.g. in respect to greenhouse gas reduction and water conservation. Issuers that contributed less to climate change and other negative environmental changes or were less exposed to such risks received better evaluations. Issuers with excessive climate risk profile (i.e. a letter score of "F") were excluded as an investment.

• **DWS Norm Assessment**

The DWS Norm Assessment evaluated the behaviour of issuers, for example, within the framework of the principles of the United Nations Global Compact, the standards of the International Labour Organization and behaviour within generally accepted international standards and principles. The Norm Assessment examined, for example, human rights violations, violations of workers' rights, child or forced labour, adverse environmental impacts and business ethics. Issuers with highest severity of norm issues (i.e. a letter score of "F") were excluded as an investment.

• **DWS Sovereign Assessment**

The DWS Sovereign Assessment evaluated the assessment of political and civil liberties. Sovereign issuers with high or excessive controversies regarding political and civil liberties (i.e. a letter score of "E" or "F") were excluded as an investment.

• **Exposure to controversial sectors**

The ESG database defined certain business areas and business activities as relevant. Business areas and business activities were defined as relevant if they involve the production or distribution of products in a controversial area ("controversial sectors"). Controversial sectors were defined, for example, as the civil firearms industry, military defence and tobacco. Other business sectors and business activities that affect the production or distribution of products in other sectors were defined as relevant. Other relevant sectors were, for example, coal mining and coal-based power generation. Issuers were evaluated according to the share of total revenues they generate in controversial business areas and controversial business activities. The lower the percentage of revenues from the

controversial business areas and controversial business activities, the better the score.
As regards the involvement in tobacco and civil firearms, issuers (excluding target funds) with a moderate, high or excessive exposure (i.e. a letter score of “D”, “E” or “F”) were excluded as an investment.
As regards the involvement in the military defence industry, issuers (excluding target funds) with high or excessive exposure (i.e. a letter score of “E” or “F”) were excluded as an investment.
As regards the involvement in coal mining and coal-based power generation or other controversial sectors and controversial business practices, issuers (excluding target funds) with excessive exposure (i.e. a letter score “F”) were excluded as an investment.

• **Involvement in controversial weapons**
The ESG database assessed a company’s involvement in the business of controversial weapons. Controversial weapons included for example anti-personnel mines, cluster munitions, depleted uranium weapons, nuclear weapons, chemical and biological weapons.
Issuers were assessed based on their degree of involvement (production of controversial weapons, component production, etc.) in the manufacturing of controversial weapons, regardless of total revenues they generate from controversial weapons. Issuers (with the exception of target funds) with medium, high or excessive involvement (i.e., a letter score of "D", "E" or "F") were excluded as an investment.

To the extent that the sub-fund sought to attain the promoted environmental and social characteristics as well as corporate governance practices by means of an investment in target funds, the latter must meet the DWS standards on Climate and Transition Risk- and Norm Assessment outlined above.

Derivatives were not used to attain the environmental or social characteristics promoted by the sub-fund and were therefore not taken into account for the calculation of the minimum share of assets complying with these characteristics. However, derivatives on individual issuers could only be acquired for the sub-fund if the issuers of the underlying comply with the ESG assessment methodology.

Sustainability investment assessment methodology
Further, for the proportion of sustainable investments DWS measured the contribution to one or several UN SDGs via its sustainability investment assessment which evaluated potential investments in relation to different criteria to conclude that an economic activity could be considered as sustainable as further detailed in section “What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?”

The applied ESG investment strategy did not pursue a committed minimum reduction of the scope of the investments.

The procedure to assess the good governance practices of the investee companies was based on the DWS Norm Assessment. Accordingly, the assessed investee companies followed good governance practices.

Further, the management company considered active ownership as a strong driver to improve governance, policies and practices, and thus for a better long-term performance of investee companies. Active ownership meant using the position as shareholders to influence the activities or behaviour of the investee companies. An engagement activity could have been initiated with the investee companies regarding matters such as strategy, financial and non-financial performance, risk, capital structure, social and environmental impact as well as corporate governance including topics like disclosure, culture and remuneration. The engagement activity could have been undertaken via, e.g., issuer meetings or engagement letters. Furthermore, for equity investments it could also be an interaction with the company resulting from proxy voting activities or participation at general meetings.

How did this financial product perform compared to the reference sustainable benchmark?

This sub-fund had not designated a reference benchmark to determine whether it was aligned with the environmental and/or social characteristics that it promoted.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Periodic disclosure for financial products referred to in Article 8, paragraph 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

Product name: DWS Invest Multi Opportunities

Legal entity identifier: 549300YIMZGS19QNMI16

ISIN: LU1054321358

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

Yes	X No
☐ it made **sustainable investments with an environmental objective:** ___%	X It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 17.62 % of sustainable investments.
☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	X with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
	X with a social objective
☐ It made **sustainable investments with a social objective:** ___%	☐ It promoted E/S characteristics, but did **not make any sustainable investments**

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities.** That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

This sub-fund promoted environmental and social characteristics related to climate, governance and social norms as well as sovereign matters through the avoidance of (1) issuers exposed to excessive climate and transition risks, (2) issuers exposed to highest severity of norm issues (i.e. as regards compliance with international standards of corporate governance, human rights and labour rights, customer and environment safety and business ethics), (3) sovereign issuers with high or excessive controversies regarding political and civil liberties, (4) issuers moderately, highly or excessively exposed to controversial sectors and controversial activities, and/or (5) issuers involved in controversial weapons.

This sub-fund further promoted a minimum proportion of sustainable investments with a positive contribution to one or several of the United Nations Sustainable Development Goals (UN SDGs). This sub-fund had not designated a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental and/or social characteristics promoted.

No derivatives were used to attain the environmental or social characteristics promoted by the sub-fund.

How did the sustainability indicators perform?

Please see the section entitled “What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?” for detailed descriptions of the binding elements of the investment strategy used to select the investments for attaining the environmental and/or social characteristics promoted and the assessment methodology for determining whether and to what extent assets and indicators met the defined ESG standards.

The ESG ratios are calculated based on the valuation prices for the assets, which are recorded in the front office system. This can lead to slight variations from the other market prices presented in the annual report, which are taken from the fund accounting system.

DWS Invest Multi Opportunities

Indicators	Description	Performance
Sustainability indicators		
Climate and Transition Risk Assessment A		15.33 % of assets
Climate and Transition Risk Assessment B		18.45 % of assets
Climate and Transition Risk Assessment C		40.27 % of assets
Climate and Transition Risk Assessment D		6.98 % of assets
Climate and Transition Risk Assessment E		1.46 % of assets
Climate and Transition Risk Assessment F		0 % of assets
ESG Quality Assessment A		48.5 % of assets
ESG Quality Assessment B		20.4 % of assets
ESG Quality Assessment C		11.54 % of assets
ESG Quality Assessment D		6.1 % of assets
ESG Quality Assessment E		2.08 % of assets
ESG Quality Assessment F		0 % of assets
Norm Assessment A		13.64 % of assets
Norm Assessment B		6.14 % of assets
Norm Assessment C		49.47 % of assets
Norm Assessment D		11.38 % of assets
Norm Assessment E		1.84 % of assets
Norm Assessment F		0 % of assets
Sovereign Freedom Assessment A		2.51 % of assets
Sovereign Freedom Assessment B		0 % of assets
Sovereign Freedom Assessment C		0 % of assets
Sovereign Freedom Assessment D		0 % of assets
Sovereign Freedom Assessment E		0 % of assets
Sovereign Freedom Assessment F		0 % of assets
Involvement in controversial sectors		
Civil firearms C		0 % of assets
Civil firearms D		0 % of assets
Civil firearms E		0 % of assets
Civil firearms F		0 % of assets
Coal C		2.47 % of assets
Coal D		0 % of assets
Coal E		0 % of assets
Coal F		0 % of assets
Military Defense C		1.11 % of assets
Military Defense D		0 % of assets
Military Defense E		0 % of assets
Military Defense F		0 % of assets
Oil sands C		0 % of assets
Oil sands D		0 % of assets
Oil sands E		0 % of assets
Oil sands F		0 % of assets
Tobacco C		0 % of assets
Tobacco D		0 % of assets
Tobacco E		0 % of assets
Tobacco F		0 % of assets
Involvement in controversial weapons		
Anti-personnel mines D		0 % of assets
Anti-personnel mines E		0 % of assets
Anti-personnel mines F		0 % of assets
Cluster munitions D		0 % of assets
Cluster munitions E		0 % of assets
Cluster munitions F		0 % of assets
Depleted uranium weapons D		0 % of assets
Depleted uranium weapons E		0 % of assets
Depleted uranium weapons F		0 % of assets
Nuclear weapons D		0 % of assets
Nuclear weapons E		0 % of assets
Nuclear weapons F		0 % of assets
Principal Adverse Impact		

DWS Invest Multi Opportunities

Indicators	Description	Performance
PAII - 02. Carbon Footprint - EUR	The carbon footprint is expressed as tonnes of CO2 emissions per million EUR invested. The CO2 emissions of an issuer are normalised by its enterprise value including cash (EVIC)	347.96
PAII - 03. Carbon Intensity	Weighted average carbon intensity scope 1+2+3	729.18
PAII - 04. Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	8.49 %
PAII - 10. Violations of UNGC principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	Share of investments in investee companies that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.02 % of assets
PAII - 14. Exposure to controversial weapons	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	0 % of assets

As of: December 30, 2022

The Principal Adverse Impact Indicators (PAII) are calculated on the basis of information available within DWS back-office and front-office systems, that are amongst others based on information sourced from external ESG data vendors. In case individual securities or issuers related to such securities do not have information related to an individual PAII, either through a lack of data availability or through the non-applicability of the PAII to that individual issuer or security, the PAII calculation methodology for individual indicators may consider such securities or issuers with a value of 0. For Target Fund investments, a “look-through” into target fund holdings is performed subject to data availability, amongst others related to reasonable actual information of target fund holdings as well as the related security or issuer information. The calculation methodology for the individual PAII indicators may change in subsequent reporting periods as a consequence of evolving market standards, a change of treatment of securities of specific instrument types (such as derivatives), an increase in data coverage or through regulatory clarifications.

DWS ESG-Assessment Scale

In the following assessment categories, the assets received one of six possible scores, with “A” being the best score and “F” being the worst score

Criteria	Involvement in controversial sectors[1]	Involvement in controversial weapons	Norm Assessment[6]	ESG Quality Assessment	SDG-Assessment	Climate & Transition Risk Assessment
A	Non-involvement	Confirmed non-involvement	Confirmed no issues	True leader in ESG (≥ 87.5 DWS ESG score)	True SDG contributor (≥ 87.5 SDG score)	True climate leader (≥ 87.5 score)
B	Remote involvement	Alleged		ESG leader (75–87.5 DWS ESG score)	SDG contributor (75–87.5 SDG score)	Climate solution provider (75–87.5 score)
C	0% – 5%	Dual-Purpose[2]	Violations of lesser degree	ESG upper midfield (50–75 DWS ESG score)	SDG upper midfield (50–75 SDG score)	Low transition risk (50–75 score)
D	5% – 10% (coal: 5% -15%)	Owning[3]/Owned[4]		ESG lower midfield (25–50 DWS ESG score)	SDG lower midfield (25–50 SDG score)	Mod. transition risk (25–50 score)
E	10% – 25% (coal: 15% - 25%)	Component[5] producer	High severity or re-assessed highest severity[7]	ESG laggard (12.5–25 DWS ESG score)	SDG obstructer (12.5–25 SDG score)	High transition risk (12.5–25 score)
F	≥ 25%	Weapon producer	Highest severity/ global compact violation[8]	True laggard in ESG (0–12.5 DWS ESG score)	Significant SDG obstructer (0–12.5 SDG score)	Excessive transition risk (0–12.5 score)

(1) Revenue share thresholds as per standard scheme. Sub-Granularity available. Thresholds can be individually set.
(2) Encompasses e.g., weapon-carrying systems such as combat aircraft that carry non-controversial weapons as well as controversial ones
(3) Owning more than 20% equity.
(4) Being owned by more than 50% of company involved in grade E or F.
(5) Single purpose key component.
(6) Includes ILO controversies as well as corporate governance and product issues.
(7) In its ongoing assessment, DWS takes into account the violation(s) of international standards – observed via data from ESG data vendors – such as the UN Global Compact, but also possible ESG data vendor errors identified, future expected developments of these violations as well as the willingness of the issuer to engage in dialogue regarding corporate decisions in this regard.
(8) An F-grade can be considered a reconfirmed violation of the United Nations Global Compact rule framework for corporate behavior.

What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?

The sub-fund invested partially in sustainable investments according to article 2(17) SFDR. Such sustainable investments contributed to at least one of the UN SDGs that relate to environmental and/or social objectives, such as the following (non-exhaustive list):

• Goal 1: No poverty
• Goal 2: Zero hunger
• Goal 3: Good health and well-being
• Goal 4: Quality education
• Goal 5: Gender equality
• Goal 6: Clean water and Sanitation
• Goal 7: Affordable and clean energy
• Goal 10: Reduced inequality
• Goal 11: Sustainable cities and communities
• Goal 12: Responsible consumption
• Goal 13: Climate action
• Goal 14: Life below water
• Goal 15: Life on land

The extent of contribution to individual UN SDGs varied based on the actual investments in the portfolio.

DWS measured the contribution to the UN SDGs via its sustainability investment assessment which evaluated potential investments in relation to different criteria to conclude that an economic activity can be considered as sustainable. Via this assessment, the sub-fund management evaluated (1) whether an economic activity contributed to one or several of the UN SDGs, (2) whether the economic activity or other economic activities of that company significantly harmed any of these objectives (Do Not Significantly Harm (DNSH) assessment) and (3) whether the company as such was in line with the DWS safeguard assessment.

The sustainability investment assessment used data from multiple data providers, public sources and internal assessments (based on a defined assessment and classification methodology) to determine if an activity was sustainable. Activities that contributed positively to the UN SDGs were measured in terms of revenues, capital expenditure (CapEx) and/or operational expenditure (OpEx). If a positive contribution was determined, the activity was considered sustainable if the company passed the DNSH assessment and complied with the DWS safeguard assessment (as detailed in the section “Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights?”.)

The sub-fund did not commit to target a minimum proportion of sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy.

How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?

The DNSH assessment was integral part of the sustainability investment assessment and evaluated whether an economic activity with a contribution to an UN SDG caused significant harm to any of these objectives. In case that a significant harm was identified, the economic activity failed the DNSH assessment and could not be considered as sustainable economic activity.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

As part of the DNSH assessment under article 2(17) SFDR, the sustainability investment assessment systematically integrated all mandatory principal adverse indicators from Table 1 and relevant indicators from Tables 2 and 3 of Annex I of the Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1288 supplementing the Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). Taking into account these adverse impacts, DWS established quantitative thresholds and/or qualitative values to determine if an investment significantly harmed any of the environmental or social objectives. These values were set based upon various external and internal factors, such as data availability or market developments.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

As part of its sustainability investment assessment, DWS further evaluated through its safeguard assessment the alignment of a company with international norms. This included checks in relation to adherence to international norms, for example, the OECD Guidelines for Multinational Enterprises, the UN Guiding Principles on Business and Human Rights, the principles of the United Nations Global Compact and the standards of the International Labour Organization. Companies with assessed and reconfirmed highest violations of one of the international norms were considered as non-compliant to the safeguards and their economic activities could not be considered sustainable.

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union Criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the Union Criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the Union Criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The sub-fund management considered the following principle adverse impacts on sustainability factors from Annex I of the Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1288 supplementing the Sustainable Finance Disclosure Regulation:

• Carbon footprint (no. 2);
• GHG intensity of investee companies (no. 3);
• Exposure to companies active in the fossil fuel sector (no. 4);
• Violation of UN Global Compact principles and OECD Guidelines for multinational enterprises (no. 10); and
• Exposure to controversial weapons (no. 14).

The above principal adverse impacts were considered at product level through the exclusion strategy for the sub-fund's assets that were aligned with environmental and social characteristics via the proprietary ESG assessment methodology as detailed in section "What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?".

For sustainable investments, the principal adverse impacts were further considered in the DNSH assessment as described above in section "How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?".

What were the top investments of this financial product?

DWS Invest Multi Opportunities

Largest investments	Breakdown by sector / issuer	in % of average portfolio volume	Breakdown by country
DWS ESG Dynamic Opportunities SC	Multi asset funds	18.4 %	Germany
DWS Concept Kaldemorgen IC100	Multi asset funds	17.7 %	Luxembourg
Theam Quant-Cross Asset High Focus	Miscellaneous funds	8.1 %	Luxembourg
XTrackers ETC/Gold 23.04.80	Commodities	5.7 %	Ireland
DWS Invest Credit Opportunities FC	Bonds funds	4.7 %	Luxembourg
Deutsche Telekom Reg.	Telecommunications	1.7 %	Germany
Microsoft Corp.	Technology	1.6 %	United States
Kreditanst.f.Wiederaufbau 21/25.04.23	Bonds	1.6 %	Germany
European Investment Bank 21/24.07.24	Bonds	1.5 %	Supranational
Alphabet Cl.C	Technology	1.5 %	United States
DWS Invest Global Bonds IC	Bonds funds	1.3 %	Luxembourg
E.ON Reg.	Utilities	1.2 %	Germany
DWS Invest Corporate Hybrid Bonds XD	Bonds funds	1.2 %	Luxembourg
Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF 1C	Equity funds	1.1 %	Ireland
AXA	Insurance	1.1 %	France

for the period from January 01, 2022, through December 30, 2022

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is:
for the period from January 01, 2022, through December 31, 2022

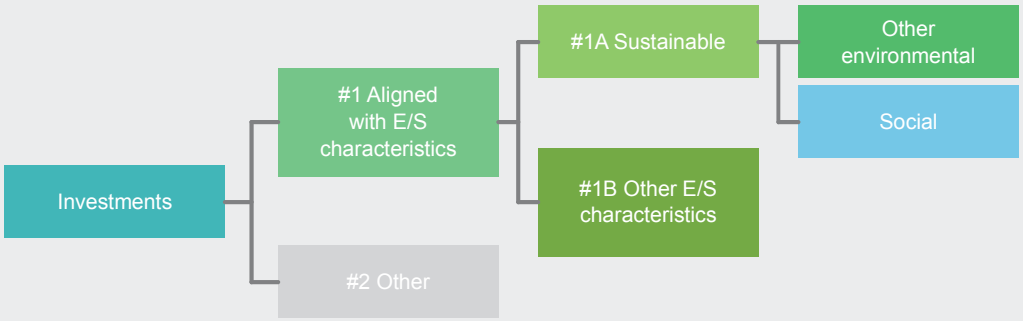
What was the proportion of sustainability-related investments?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.

What was the asset allocation?

This sub-fund invested 98.76% of its net assets in investments that were aligned with the promoted environmental and social characteristics (#1 Aligned with E/S characteristics). Within this category,17.62% of the sub-fund's assets qualified as sustainable investments (#1A Sustainable).

1.24% of the investments were not aligned with these characteristics (#2 Other). A more detailed description of the specific asset allocation of this sub-fund can be found in the Special Section of the Sales Prospectus.



#1 Aligned with E/S characteristics includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

The category **#1 Aligned with E/S characteristics** covers:
- The sub-category **#1A Sustainable** covers sustainable investments with environmental or social objectives.
- The sub-category **#1B Other E/S characteristics** covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

In which economic sectors were the investments made?

DWS Invest Multi Opportunities

Breakdown by sector / issuer	in % of portfolio volume
Information Technology	3.50 %
Telecommunication Services	3.80 %
Consumer Discretionaries	6.27 %
Financials	4.66 %
Basic Materials	1.04 %
Industrials	1.76 %
Utilities	2.08 %
Companies	8.82 %
Bond funds	20.48 %
Other funds	37.47 %
Equity funds	7.08 %
Exposure to companies active in the fossil fuel sector	8.49 %

As of: December 31, 2022

To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy[1]?

☐ Yes:

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities Directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

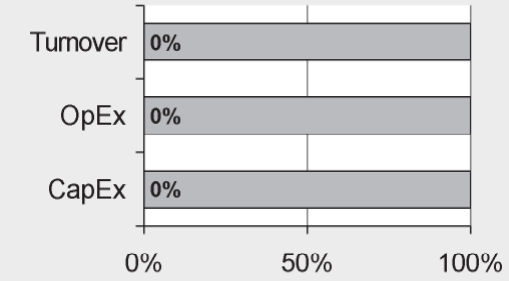
Transitional activities Are economic activities for yet low-carbon alternatives are not yet available and that have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

[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 no significant harm to 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.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:
- turnover reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- capital expenditure (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g. for a transition to a green economy.
- operational expenditure (OpEx) reflecting the green operational activities of investee companies.

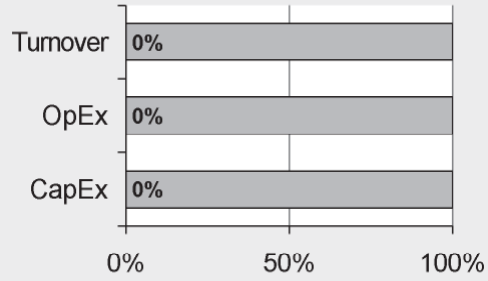
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy-alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy-alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.

1. Taxonomy-alignment of investments **including sovereign bonds***



Taxonomy-aligned	0.00%
Non Taxonomy-aligned	100.00%

2. Taxonomy-alignment of investments **excluding sovereign bonds***



Taxonomy-aligned	0.00%
Non Taxonomy-aligned	100.00%

**For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures*

Due to a lack of reliable data the sub-fund did not commit to invest a minimum proportion of sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy. Therefore, the percentage of environmentally sustainable investments aligned with the EU Taxonomy was 0% of the sub-fund's net assets. However, there may have been instances in which part of the investments' underlying economic activities were aligned with the EU Taxonomy.

What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

The sub-fund did not have a minimum share of investments in transitional and enabling activities, as it did not commit to a minimum proportion of environmentally sustainable investments aligned with the EU Taxonomy.

are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under the Regulation (EU) 2020/85.

What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy

The sub-fund did not intend to make a minimum allocation to environmentally or socially sustainable investments pursuant to Article 2(17) SFDR. However, the share of environmentally and socially sustainable investments in total was 17.62% of the net assets of the sub-fund.

What was the share of socially sustainable investments?

The sub-fund did not intend to make a minimum allocation to environmentally or socially sustainable investments pursuant to Article 2(17) SFDR. However, the share of environmentally and socially sustainable investments in total was 17.62% of the net assets of the sub-fund.

What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

This sub-fund promoted a predominant asset allocation in investments that were aligned with environmental and social characteristics (#1 Aligned with E/S characteristics). In addition, and on an ancillary basis, this sub-fund invested into investments that are not considered aligned with the promoted characteristics (#2 Other). These remaining investments could include all asset classes as foreseen in the specific investment policy including cash and derivatives.

In line with the market positioning of this sub-fund, the purpose of these remaining investments was to provide investors with an exposure to non-ESG aligned investments while at the same time ensuring a predominant exposure to environmentally and socially aligned investments. Remaining investments could be used by the portfolio management for performance, diversification, liquidity and hedging purposes.

This sub-fund did not consider any minimum environmental or social safeguards on these remaining investments.

What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

This sub-fund pursued a strategy based on multiple asset classes as main investment strategy. The sub-fund might invested in equities, in interest-bearing securities, in certificates on equities, bonds and indices, in investment funds, in derivatives, in convertible and warrant-linked bonds whose warrants related to securities, in warrants on securities, in participation and dividend-right certificates, in money market instruments and cash. Depending on the evaluation of the market situation, the portfolio manager would weighted such asset classes in the portfolio of the sub-fund and, if necessary, might fully invested the sub-fund's assets in one of these categories. The sub-fund's investments in asset-backed securities and mortgage backed securities should be limited to 20% of the sub-fund's net asset value. The sub-fund also intended from time to time to utilized the developments on the international natural resources and commodity markets up to 10% of the sub-fund‘s assets.

Further details regarding the main investment strategy are specified in the Special Section of the Sales Prospectus.

The sub-fund's assets were predominantly allocated into investments that complied with the defined standards in respect to the promoted environmental and social characteristics as described in the following sections. The sub-fund's strategy in relation to the promoted environmental or social characteristics was integral part of the ESG assessment methodology, which was continuously monitored via the sub-fund's investment guidelines.

ESG assessment methodology

The portfolio management of this sub-fund sought to attain the promoted environmental and social characteristics by assessing potential investments via a proprietary ESG assessment methodology irrespective of economic prospects of success. This methodology was based on the ESG database, which used data from multiple ESG data providers, public sources and internal assessments (based on a defined assessment and classification methodology) to derive combined scores. The ESG database was therefore constituted by data and figures as well as on internal assessments that took into account factors beyond the processed data and figures, such as an issuer's future expected ESG development, plausibility of the data with regard to past or future events, an issuer's willingness to engage in dialogues on ESG matters or corporate decisions.

The ESG database derived “A” to “F” letter coded assessments within different categories as further detailed below. Within each category, issuers received one of six possible scores, with "A" being the highest score and "F" being the lowest score. If an issuer's score in one category was deemed insufficient, the portfolio management was prohibited from investing in that issuer, even if it was eligible according to other categories. For exclusion purposes, each letter score in a category was considered individually and may result might have resulted in exclusion of an issuer.

The ESG database used a variety of assessment categories to assess the attainment of the promoted environmental and social characteristics, including amongst others:

• **DWS Climate and Transition Risk Assessment**

The DWS Climate and Transition Risk Assessment evaluated issuers in relation to climate change and environmental changes, e.g. in respect to greenhouse gas reduction and water conservation. Issuers that contributed less to climate change and other negative environmental changes or were less exposed to such risks received better evaluations. Issuers with excessive climate risk profile (i.e. a letter score of “F”) were excluded as an investment.

• **DWS Norm Assessment**

The DWS Norm Assessment evaluated the behaviour of issuers, for example, within the framework of the principles of the United Nations Global Compact, the standards of the International Labour Organization and behaviour within generally accepted international standards and principles. The Norm Assessment examined, for example, human rights violations, violations of workers' rights, child or forced labour, adverse environmental impacts and business ethics. Issuers with highest severity of norm issues (i.e. a letter score of “F”) were excluded as an investment.

• **DWS Sovereign Assessment**

The DWS Sovereign Assessment evaluated the assessment of political and civil liberties. Sovereign issuers with high or excessive controversies regarding political and civil liberties (i.e. a letter score of “E” or “F”) were excluded as an investment.

• **Exposure to controversial sectors**

The ESG database defined certain business areas and business activities as relevant. Business areas and business activities were defined as relevant if they involve the production or distribution of products in a controversial area ("controversial sectors"). Controversial sectors were defined, for example, as the civil firearms industry, military defence and tobacco. Other business sectors and

business activities that affect the production or distribution of products in other sectors were defined as relevant. Other relevant sectors were, for example, coal mining and coal-based power generation.
Issuers were evaluated according to the share of total revenues they generate in controversial business areas and controversial business activities. The lower the percentage of revenues from the controversial business areas and controversial business activities, the better the score.
As regards the involvement in tobacco and civil firearms, issuers (excluding target funds) with a moderate, high or excessive exposure (i.e. a letter score of “D”, “E” or “F”) were excluded as an investment.
As regards the involvement in the military defence industry, issuers (excluding target funds) with high or excessive exposure (i.e. a letter score of “E” or “F”) were excluded as an investment.
As regards the involvement in coal mining and coal-based power generation or other controversial sectors and controversial business practices, issuers (excluding target funds) with excessive exposure (i.e. a letter score “F”) were excluded as an investment.

• **Involvement in controversial weapons**
The ESG database assessed a company’s involvement in the business of controversial weapons. Controversial weapons included for example anti-personnel mines, cluster munitions, depleted uranium weapons, nuclear weapons, chemical and biological weapons.
Issuers were assessed based on their degree of involvement (production of controversial weapons, component production, etc.) in the manufacturing of controversial weapons, regardless of total revenues they generate from controversial weapons. Issuers (with the exception of target funds) with medium, high or excessive involvement (i.e., a letter score of "D", "E" or "F") were excluded as an investment.

To the extent that the sub-fund sought to attain the promoted environmental and social characteristics as well as corporate governance practices by means of an investment in target funds, the latter must meet the DWS standards on Climate and Transition Risk- and Norm Assessment outlined above.

Derivatives were not used to attain the environmental or social characteristics promoted by the sub-fund and were therefore not taken into account for the calculation of the minimum share of assets complying with these characteristics. However, derivatives on individual issuers could only be acquired for the sub-fund if the issuers of the underlying comply with the ESG assessment methodology.

Sustainability investment assessment methodology
Further, for the proportion of sustainable investments DWS measured the contribution to one or several UN SDGs via its sustainability investment assessment which evaluated potential investments in relation to different criteria to conclude that an economic activity could be considered as sustainable as further detailed in section “What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?”

The applied ESG investment strategy did not pursue a committed minimum reduction of the scope of the investments.

The procedure to assess the good governance practices of the investee companies was based on the DWS Norm Assessment. Accordingly, the assessed investee companies followed good governance practices.

Further, the management company considered active ownership as a strong driver to improve governance, policies and practices, and thus for a better long-term performance of investee companies. Active ownership meant using the position as shareholders to influence the activities or behaviour of the investee companies. An engagement activity could have been initiated with the investee companies regarding matters such as strategy, financial and non-financial performance, risk, capital structure, social and environmental impact as well as corporate governance including topics like disclosure, culture and remuneration. The engagement activity could have been undertaken via, e.g., issuer meetings or engagement letters. Furthermore, for equity investments it could also be an interaction with the company resulting from proxy voting activities or participation at general meetings.

How did this financial product perform compared to the reference sustainable benchmark?

This sub-fund had not designated a reference benchmark to determine whether it was aligned with the environmental and/or social characteristics that it promoted.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Periodic disclosure for financial products referred to in Article 8, paragraph 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

Product name: DWS Invest Short Duration Credit

Legal entity identifier: 549300NH5FB8OOJT2J63

ISIN: LU0236145453

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

Yes	No
☐ it made **sustainable investments with an environmental objective:** ___%	☒ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 16.73 % of sustainable investments.
☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
	☒ with a social objective
☐ It made **sustainable investments with a social objective:** ___%	☐ It promoted E/S characteristics, but did **not make any sustainable investments**

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities.** That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

This sub-fund promoted environmental and social characteristics related to climate, governance and social norms as well as sovereign matters through the avoidance of (1) issuers exposed to excessive climate and transition risks, (2) issuers exposed to highest severity of norm issues (i.e. as regards compliance with international standards of corporate governance, human rights and labour rights, customer and environment safety and business ethics), (3) sovereign issuers with high or excessive controversies regarding political and civil liberties, (4) issuers moderately, highly or excessively exposed to controversial sectors and controversial activities, and/or (5) issuers involved in controversial weapons.

This sub-fund further promoted a minimum proportion of sustainable investments with a positive contribution to one or several of the United Nations Sustainable Development Goals (UN SDGs). This sub-fund had not designated a reference benchmark for the purpose of attaining the environmental and/or social characteristics promoted.

No derivatives were used to attain the environmental or social characteristics promoted by the sub-fund.

How did the sustainability indicators perform?

Please see the section entitled “What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?” for detailed descriptions of the binding elements of the investment strategy used to select the investments for attaining the environmental and/or social characteristics promoted and the assessment methodology for determining whether and to what extent assets and indicators met the defined ESG standards.

The ESG ratios are calculated based on the valuation prices for the assets, which are recorded in the front office system. This can lead to slight variations from the other market prices presented in the annual report, which are taken from the fund accounting system.

DWS Invest Short Duration Credit

Indicators	Description	Performance
Sustainability indicators		
Climate and Transition Risk Assessment A		7.56 % of assets
Climate and Transition Risk Assessment B		5.92 % of assets
Climate and Transition Risk Assessment C		49.61 % of assets
Climate and Transition Risk Assessment D		24.32 % of assets
Climate and Transition Risk Assessment E		9.97 % of assets
Climate and Transition Risk Assessment F		0 % of assets
ESG Quality Assessment A		38.38 % of assets
ESG Quality Assessment B		18.04 % of assets
ESG Quality Assessment C		28.05 % of assets
ESG Quality Assessment D		9.63 % of assets
ESG Quality Assessment E		2.77 % of assets
ESG Quality Assessment F		0 % of assets
Norm Assessment A		24.72 % of assets
Norm Assessment B		12.5 % of assets
Norm Assessment C		21.66 % of assets
Norm Assessment D		31.03 % of assets
Norm Assessment E		6.52 % of assets
Norm Assessment F		0 % of assets
Sovereign Freedom Assessment A		0.62 % of assets
Sovereign Freedom Assessment B		0 % of assets
Sovereign Freedom Assessment C		0 % of assets
Sovereign Freedom Assessment D		0 % of assets
Sovereign Freedom Assessment E		0 % of assets
Sovereign Freedom Assessment F		0 % of assets
Involvement in controversial sectors		
Civil firearms C		0 % of assets
Civil firearms D		0 % of assets
Civil firearms E		0 % of assets
Civil firearms F		0 % of assets
Coal C		11.06 % of assets
Coal D		0 % of assets
Coal E		1.75 % of assets
Coal F		0 % of assets
Military Defense C		6.35 % of assets
Military Defense D		0.59 % of assets
Military Defense E		0 % of assets
Military Defense F		0 % of assets
Oil sands C		1.26 % of assets
Oil sands D		0 % of assets
Oil sands E		0 % of assets
Oil sands F		0 % of assets
Tobacco C		0 % of assets
Tobacco D		0 % of assets
Tobacco E		0 % of assets
Tobacco F		0 % of assets
Involvement in controversial weapons		
Anti-personnel mines D		0 % of assets
Anti-personnel mines E		0 % of assets
Anti-personnel mines F		0 % of assets
Cluster munitions D		0 % of assets
Cluster munitions E		0 % of assets
Cluster munitions F		0 % of assets
Depleted uranium weapons D		0 % of assets
Depleted uranium weapons E		0 % of assets
Depleted uranium weapons F		0 % of assets
Nuclear weapons D		0 % of assets
Nuclear weapons E		0 % of assets
Nuclear weapons F		0 % of assets

DWS Invest Short Duration Credit

Indicators	Description	Performance
Principal Adverse Impact		
PAII - 02. Carbon Footprint - EUR	The carbon footprint is expressed as tonnes of CO2 emissions per million EUR invested. The CO2 emissions of an issuer are normalised by its enterprise value including cash (EVIC)	1059.21
PAII - 03. Carbon Intensity	Weighted average carbon intensity scope 1+2+3	1234.08
PAII - 04. Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	22.58 %
PAII - 10. Violations of UNGC principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	Share of investments in investee companies that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0 % of assets
PAII - 14. Exposure to controversial weapons	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	0 % of assets

As of: December 31, 2022

The Principal Adverse Impact Indicators (PAII) are calculated on the basis of information available within DWS back-office and front-office systems, that are amongst others based on information sourced from external ESG data vendors. In case individual securities or issuers related to such securities do not have information related to an individual PAII, either through a lack of data availability or through the non-applicability of the PAII to that individual issuer or security, the PAII calculation methodology for individual indicators may consider such securities or issuers with a value of 0. For Target Fund investments, a “look-through” into target fund holdings is performed subject to data availability, amongst others related to reasonable actual information of target fund holdings as well as the related security or issuer information. The calculation methodology for the individual PAII indicators may change in subsequent reporting periods as a consequence of evolving market standards, a change of treatment of securities of specific instrument types (such as derivatives), an increase in data coverage or through regulatory clarifications.

DWS ESG-Assessment Scale

In the following assessment categories, the assets received one of six possible scores, with "A" being the best score and "F" being the worst score

Criteria	Involvement in controversial sectors[1]	Involvement in controversial weapons	Norm Assessment[8]	ESG Quality Assessment	SDG-Assessment	Climate & Transition Risk Assessment
A	Non-involvement	Confirmed non-involvement	Confirmed no issues	True leader in ESG (≥ 87.5 DWS ESG score)	True SDG contributor (≥ 87.5 SDG score)	True climate leader (≥ 87.5 score)
B	Remote involvement	Alleged		ESG leader (75–87.5 DWS ESG score)	SDG contributor (75–87.5 SDG score)	Climate solution provider (75–87.5 score)
C	0% – 5%	Dual-Purpose[2]	Violations of lesser degree	ESG upper midfield (50–75 DWS ESG score)	SDG upper midfield (50–75 SDG score)	Low transition risk (50–75 score)
D	5% – 10% (coal: 5% -15%)	Owning[3]/Owned[4]		ESG lower midfield (25–50 DWS ESG score)	SDG lower midfield (25–50 SDG score)	Mod. transition risk (25–50 score)
E	10% – 25% (coal: 15% - 25%)	Component[5] producer	High severity or re-assessed highest severity[7]	ESG laggard (12.5–25 DWS ESG score)	SDG obstructer (12.5–25 SDG score)	High transition risk (12.5–25 score)
F	≥ 25%	Weapon producer	Highest severity/ global compact violation[6]	True laggard in ESG (0–12.5 DWS ESG score)	Significant SDG obstructer (0–12.5 SDG score)	Excessive transition risk (0–12.5 score)

(1) Revenue share thresholds as per standard scheme. Sub-Granularity available. Thresholds can be individually set.
(2) Encompasses e.g., weapon-carrying systems such as combat aircraft that carry non-controversial weapons as well as controversial ones
(3) Owning more than 20% equity.
(4) Being owned by more than 50% of company involved in grade E or F.
(5) Single purpose key component.
(6) Includes ILO controversies as well as corporate governance and product issues.
(7) In its ongoing assessment, DWS takes into account the violation(s) of international standards – observed via data from ESG data vendors – such as the UN Global Compact, but also possible ESG data vendor errors identified, future expected developments of these violations as well as the willingness of the issuer to engage in dialogue regarding corporate decisions in this regard.
(8) An F-grade can be considered a reconfirmed violation of the United Nations Global Compact rule framework for corporate behavior.

What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?

The sub-fund invested partially in sustainable investments according to article 2(17) SFDR. Such sustainable investments contributed to at least one of the UN SDGs that relate to environmental and/or social objectives, such as the following (non-exhaustive list):

• Goal 1: No poverty
• Goal 2: Zero hunger
• Goal 3: Good health and well-being
• Goal 4: Quality education
• Goal 5: Gender equality
• Goal 6: Clean water and Sanitation
• Goal 7: Affordable and clean energy
• Goal 10: Reduced inequality
• Goal 11: Sustainable cities and communities
• Goal 12: Responsible consumption
• Goal 13: Climate action
• Goal 14: Life below water
• Goal 15: Life on land

The extent of contribution to individual UN SDGs varied based on the actual investments in the portfolio.

DWS measured the contribution to the UN SDGs via its sustainability investment assessment which evaluated potential investments in relation to different criteria to conclude that an economic activity can be considered as sustainable. Via this assessment, the sub-fund management evaluated (1) whether an economic activity contributed to one or several of the UN SDGs, (2) whether the economic activity or other economic activities of that company significantly harmed any of these objectives (Do Not Significantly Harm (DNSH) assessment) and (3) whether the company as such was in line with the DWS safeguard assessment.

The sustainability investment assessment used data from multiple data providers, public sources and internal assessments (based on a defined assessment and classification methodology) to determine if an activity was sustainable. Activities that contributed positively to the UN SDGs were measured in terms of revenues, capital expenditure (CapEx) and/or operational expenditure (OpEx). If a positive contribution was determined, the activity was considered sustainable if the company passed the DNSH assessment and complied with the DWS safeguard assessment (as detailed in the section “Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights?”.)

The sub-fund did not commit to target a minimum proportion of sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy.

How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?

The DNSH assessment was integral part of the sustainability investment assessment and evaluated whether an economic activity with a contribution to an UN SDG caused significant harm to any of these objectives. In case that a significant harm was identified, the economic activity failed the DNSH assessment and could not be considered as sustainable economic activity.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

As part of the DNSH assessment under article 2(17) SFDR, the sustainability investment assessment systematically integrated all mandatory principal adverse indicators from Table 1 and relevant indicators from Tables 2 and 3 of Annex I of the Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1288 supplementing the Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). Taking into account these adverse impacts, DWS established quantitative thresholds and/or qualitative values to determine if an investment significantly harmed any of the environmental or social objectives. These values were set based upon various external and internal factors, such as data availability or market developments.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

As part of its sustainability investment assessment, DWS further evaluated through its safeguard assessment the alignment of a company with international norms. This included checks in relation to adherence to international norms, for example, the OECD Guidelines for Multinational Enterprises, the UN Guiding Principles on Business and Human Rights, the principles of the United Nations Global Compact and the standards of the International Labour Organization. Companies with assessed and reconfirmed highest violations of one of the international norms were considered as non-compliant to the safeguards and their economic activities could not be considered sustainable.

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union Criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the Union Criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the Union Criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The sub-fund management considered the following principle adverse impacts on sustainability factors from Annex I of the Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1288 supplementing the Sustainable Finance Disclosure Regulation:

• Carbon footprint (no. 2);
• GHG intensity of investee companies (no. 3);
• Exposure to companies active in the fossil fuel sector (no. 4);
• Violation of UN Global Compact principles and OECD Guidelines for multinational enterprises (no. 10); and
• Exposure to controversial weapons (no. 14).

The above principal adverse impacts were considered at product level through the exclusion strategy for the sub-fund's assets that were aligned with environmental and social characteristics via the proprietary ESG assessment methodology as detailed in section "What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?".

For sustainable investments, the principal adverse impacts were further considered in the DNSH assessment as described above in section "How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?".

What were the top investments of this financial product?

DWS Invest Short Duration Credit

Largest investments	Breakdown by sector / issuer	in % of average portfolio volume	Breakdown by country
EP Infrastructure 18/26.04.24	Bonds	3.0 %	Czech Republic
ENEL 18/24.11.78	Bonds	1.4 %	Italy
CK Hutchison Group Telecom Finance 19/17.10.23	Bonds	1.4 %	Hong Kong
Verizon Communications 21/20.03.26	Bonds	1.3 %	United States
UpJohn Finance 20/23.06.24	Bonds	1.2 %	United States
OMV 18/Und.	Bonds	1.1 %	Austria
Wintershall Dea Finance 19/25.09.23	Bonds	1.1 %	Germany
Toyota Motor Finance (Netherlands) 21/19.12.25 MTN	Bonds	1.1 %	Netherlands
Santander Consumer Bank 20/25.02.25 MTN	Bonds	1.0 %	Norway
Volkswagen Int. Finance 18/und.	Bonds	1.0 %	Germany
ENEL Finance International 22/17.11.25 Reg S	Bonds	1.0 %	Italy
Blackstone Property Part.EUR Hold. 19/12.09.23 MTN	Bonds	1.0 %	Luxembourg
Capital One Financial 19/12.06.24	Bonds	1.0 %	United States
Volkswagen Financial Services 20/06.04.25 MTN	Bonds	1.0 %	Germany
ZF Finance 20/21.09.25 MTN	Bonds	1.0 %	Germany

for the period from January 01, 2022, through December 31, 2022

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is:
for the period from January 01, 2022, through December 31, 2022

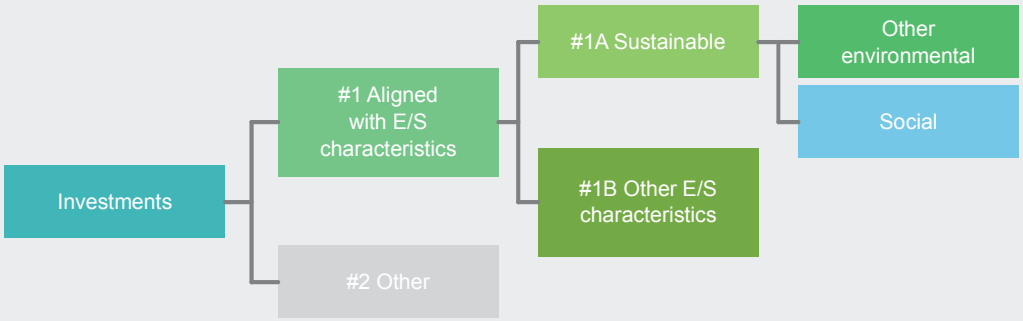
What was the proportion of sustainability-related investments?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.

What was the asset allocation?

This sub-fund invested 98.71% of its net assets in investments that were aligned with the promoted environmental and social characteristics (#1 Aligned with E/S characteristics). Within this category,16.73% of the sub-fund's assets qualified as sustainable investments (#1A Sustainable).

1.29% of the investments were not aligned with these characteristics (#2 Other). A more detailed description of the specific asset allocation of this sub-fund can be found in the Special Section of the Sales Prospectus.



#1 Aligned with E/S characteristics includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2 Other includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

The category **#1 Aligned with E/S characteristics** covers:
- The sub-category **#1A Sustainable** covers sustainable investments with environmental or social objectives.
- The sub-category **#1B Other E/S characteristics** covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

In which economic sectors were the investments made?

DWS Invest Short Duration Credit

Breakdown by sector / issuer	in % of portfolio volume
Companies	96,96 %
Exposure to companies active in the fossil fuel sector	22,58 %

As of: December 31, 2022

To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities Directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities Are economic activities for yet low-carbon alternatives are not yet available and that have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy[1]?

☐ Yes:

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

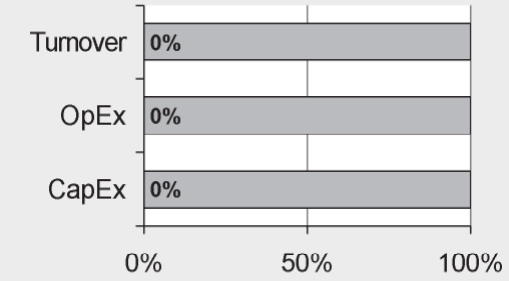
☒ No

[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 no significant harm to 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.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:
- turnover reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- capital expenditure (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g. for a transition to a green economy.
- operational expenditure (OpEx) reflecting the green operational activities of investee companies.

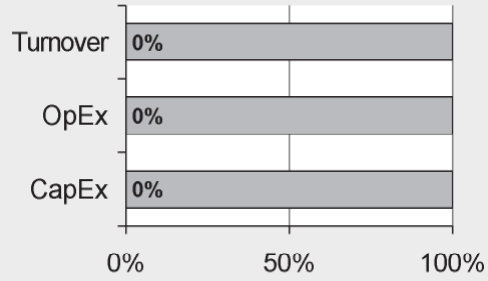
The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the Taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy-alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy-alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.

1. Taxonomy-alignment of investments **including sovereign bonds***



Taxonomy-aligned	0.00%
Non Taxonomy-aligned	100.00%

2. Taxonomy-alignment of investments **excluding sovereign bonds***



Taxonomy-aligned	0.00%
Non Taxonomy-aligned	100.00%

**For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures*

Due to a lack of reliable data the sub-fund did not commit to invest a minimum proportion of sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy. Therefore, the percentage of environmentally sustainable investments aligned with the EU Taxonomy was 0% of the sub-fund's net assets. However, there may have been instances in which part of the investments' underlying economic activities were aligned with the EU Taxonomy.

What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

The sub-fund did not have a minimum share of investments in transitional and enabling activities, as it did not commit to a minimum proportion of environmentally sustainable investments aligned with the EU Taxonomy.

are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under the Regulation (EU) 2020/85.

What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy

The sub-fund did not intend to make a minimum allocation to environmentally or socially sustainable investments pursuant to Article 2(17) SFDR. However, the share of environmentally and socially sustainable investments in total was 16.73% of the net assets of the sub-fund.

What was the share of socially sustainable investments?

The sub-fund did not intend to make a minimum allocation to environmentally or socially sustainable investments pursuant to Article 2(17) SFDR. However, the share of environmentally and socially sustainable investments in total was 16.73% of the net assets of the sub-fund.

What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

This sub-fund promoted a predominant asset allocation in investments that were aligned with environmental and social characteristics (#1 Aligned with E/S characteristics). In addition, and on an ancillary basis, this sub-fund invested into investments that are not considered aligned with the promoted characteristics (#2 Other). These remaining investments could include all asset classes as foreseen in the specific investment policy including cash and derivatives.

In line with the market positioning of this sub-fund, the purpose of these remaining investments was to provide investors with an exposure to non-ESG aligned investments while at the same time ensuring a predominant exposure to environmentally and socially aligned investments. Remaining investments could be used by the portfolio management for performance, diversification, liquidity and hedging purposes.

This sub-fund did not consider any minimum environmental or social safeguards on these remaining investments.

What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

The sub-fund pursued a strategy based on bonds as main investment strategy. The sub-fund's assets might be invested globally in corporate bonds issued by companies from Developed Countries or Emerging Markets that might or might not offered an investment grade status at the time of acquisition, covered bonds, convertible bonds, subordinated bonds and asset-backed securities. The sub-fund's investments in subordinated bonds should be limited to 30%. The sub-fund's investments in asset backed securities should be limited to 20%. The average duration of the overall portfolio should not exceed three years. The sub-fund manager aimed to hedge any currency risk versus the euro in the portfolio.

Further details regarding the main investment strategy are specified in the Special Section of the Sales Prospectus.

The sub-fund's assets were predominantly allocated into investments that complied with the defined standards in respect to the promoted environmental and social characteristics as described in the following sections. The sub-fund's strategy in relation to the promoted environmental or social characteristics was integral part of the ESG assessment methodology, which was continuously monitored via the sub-fund's investment guidelines.

ESG assessment methodology

The portfolio management of this sub-fund sought to attain the promoted environmental and social characteristics by assessing potential investments via a proprietary ESG assessment methodology irrespective of economic prospects of success. This methodology was based on the ESG database, which used data from multiple ESG data providers, public sources and internal assessments (based on a defined assessment and classification methodology) to derive combined scores. The ESG database was therefore constituted by data and figures as well as on internal assessments that took into account factors beyond the processed data and figures, such as an issuer's future expected ESG development, plausibility of the data with regard to past or future events, an issuer's willingness to engage in dialogues on ESG matters or corporate decisions.

The ESG database derived "A" to "F" letter coded assessments within different categories as further detailed below. Within each category, issuers received one of six possible scores, with "A" being the highest score and "F" being the lowest score. If an issuer's score in one category was deemed insufficient, the portfolio management was prohibited from investing in that issuer, even if it was eligible according to other categories. For exclusion purposes, each letter score in a category was considered individually and may result might have resulted in exclusion of an issuer.

The ESG database used a variety of assessment categories to assess the attainment of the promoted environmental and social characteristics, including amongst others:

• **DWS Climate and Transition Risk Assessment**

The DWS Climate and Transition Risk Assessment evaluated issuers in relation to climate change and environmental changes, e.g. in respect to greenhouse gas reduction and water conservation. Issuers that contributed less to climate change and other negative environmental changes or were less exposed to such risks received better evaluations. Issuers with excessive climate risk profile (i.e. a letter score of "F") were excluded as an investment.

• **DWS Norm Assessment**

The DWS Norm Assessment evaluated the behaviour of issuers, for example, within the framework of the principles of the United Nations Global Compact, the standards of the International Labour Organization and behaviour within generally accepted international standards and principles. The Norm Assessment examined, for example, human rights violations, violations of workers' rights, child or forced labour, adverse environmental impacts and business ethics. Issuers with highest severity of norm issues (i.e. a letter score of "F") were excluded as an investment.

• **DWS Sovereign Assessment**

The DWS Sovereign Assessment evaluated the assessment of political and civil liberties. Sovereign issuers with high or excessive controversies regarding political and civil liberties (i.e. a letter score of "E" or "F") were excluded as an investment.

• **Exposure to controversial sectors**

The ESG database defined certain business areas and business activities as relevant. Business areas and business activities were defined as relevant if they involve the production or distribution of products in a controversial area ("controversial sectors"). Controversial sectors were defined, for example, as the civil firearms industry, military defence and tobacco. Other business sectors and business activities that affect the production or distribution of products in other sectors were defined as

relevant. Other relevant sectors were, for example, coal mining and coal-based power generation. Issuers were evaluated according to the share of total revenues they generate in controversial business areas and controversial business activities. The lower the percentage of revenues from the controversial business areas and controversial business activities, the better the score.
As regards the involvement in tobacco and civil firearms, issuers (excluding target funds) with a moderate, high or excessive exposure (i.e. a letter score of “D”, “E” or “F”) were excluded as an investment.
As regards the involvement in the military defence industry, issuers (excluding target funds) with high or excessive exposure (i.e. a letter score of “E” or “F”) were excluded as an investment.
As regards the involvement in coal mining and coal-based power generation or other controversial sectors and controversial business practices, issuers (excluding target funds) with excessive exposure (i.e. a letter score “F”) were excluded as an investment.

• **Involvement in controversial weapons**
The ESG database assessed a company’s involvement in the business of controversial weapons. Controversial weapons included for example anti-personnel mines, cluster munitions, depleted uranium weapons, nuclear weapons, chemical and biological weapons.
Issuers were assessed based on their degree of involvement (production of controversial weapons, component production, etc.) in the manufacturing of controversial weapons, regardless of total revenues they generate from controversial weapons. Issuers (with the exception of target funds) with medium, high or excessive involvement (i.e., a letter score of "D", "E" or "F") were excluded as an investment.

To the extent that the sub-fund sought to attain the promoted environmental and social characteristics as well as corporate governance practices by means of an investment in target funds, the latter must meet the DWS standards on Climate and Transition Risk- and Norm Assessment outlined above.

Derivatives were not used to attain the environmental or social characteristics promoted by the sub-fund and were therefore not taken into account for the calculation of the minimum share of assets complying with these characteristics. However, derivatives on individual issuers could only be acquired for the sub-fund if the issuers of the underlying comply with the ESG assessment methodology.

Sustainability investment assessment methodology
Further, for the proportion of sustainable investments DWS measured the contribution to one or several UN SDGs via its sustainability investment assessment which evaluated potential investments in relation to different criteria to conclude that an economic activity could be considered as sustainable as further detailed in section “What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?”

The applied ESG investment strategy did not pursue a committed minimum reduction of the scope of the investments.

The procedure to assess the good governance practices of the investee companies was based on the DWS Norm Assessment. Accordingly, the assessed investee companies followed good governance practices.

Further, the management company considered active ownership as a strong driver to improve governance, policies and practices, and thus for a better long-term performance of investee companies. Active ownership meant using the position as shareholders to influence the activities or behaviour of the investee companies. An engagement activity could have been initiated with the investee companies regarding matters such as strategy, financial and non-financial performance, risk, capital structure, social and environmental impact as well as corporate governance including topics like disclosure, culture and remuneration. The engagement activity could have been undertaken via, e.g., issuer meetings or engagement letters. Furthermore, for equity investments it could also be an interaction with the company resulting from proxy voting activities or participation at general meetings.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

How did this financial product perform compared to the reference sustainable benchmark?

This sub-fund had not designated a reference benchmark to determine whether it was aligned with the environmental and/or social characteristics that it promoted.

Goldman Sachs Asset Management

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a, 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, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa che beneficia degli investimenti segua prassi di buona governance.

Nome del prodotto:
Comparto Goldman Sachs Europe CORE® Equity

Identificativo della persona giuridica:
DN0QQ6D0VDNZPR1SGM40

Caratteristiche ambientali e/o sociali

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)__% 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**

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 o non essere allineati alla tassonomia.

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

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

Il Consulente dell'investimento ha implementato nel periodo di riferimento un approccio alle considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) nel suo processo di investimento quantitativo come indicato di seguito (i "Criteri ESG"). Detto approccio si componeva di: (i) filtri di esclusione; (ii) uso di metriche climatiche per affrontare il rischio di transizione climatica come indicato di seguito.

Il Comparto ha promosso una transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio gestendo il rischio di transizione climatica rispetto al Comparto/Indice di riferimento tramite metriche climatiche proprietarie.

Dall'8 agosto 2022, nell'ambito del processo di investimento ESG, il Consulente dell'investimento evita di investire in società che, a suo giudizio, siano direttamente coinvolte e/o ricevano ricavi significativi dalle seguenti attività:

- produzione e/o coinvolgimento in armi controverse;
- estrazione, produzione o generazione di alcuni combustibili fossili (inclusi carbone termico e sabbie bituminose);
- produzione e/o coinvolgimento nel settore del tabacco

Dall'8 agosto 2022, il Comparto ha inoltre escluso dal relativo universo d'investimento tutte le società che secondo il Consulente dell'investimento violavano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite (principi di sostenibilità aziendale ampiamente riconosciuti che soddisfano le responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione).

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha utilizzato indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto. Questi indicatori di sostenibilità hanno avuto le seguenti prestazioni:

All'ultima data di ribilanciamento del novembre 2022, il rischio di transizione climatica del Comparto, basato sulle emissioni miste (c.d. "blended"), equivaleva a 100 tonnellate CO2e per milione di dollari di capitalizzazione di mercato e a 1.873 tonnellate CO2e per miliardo di dollari di capitalizzazione di mercato sulle emissioni interne (c.d. "embedded"). Il rischio di transizione climatica del Comparto/Indice di riferimento, basato sulle emissioni miste (c.d. "blended"), equivaleva a 135 tonnellate CO2e per milione di dollari di capitalizzazione di mercato e a 2.498 tonnellate CO2e per miliardo di dollari di capitalizzazione di mercato sulle emissioni interne (c.d. "embedded").
Inoltre, nel periodo in esame, le emissioni blended ed embedded erano sempre inferiori al Comparto/Indice di riferimento al momento dell'operazione.

Dall'8 agosto 2022, lo 0% delle società del Comparto è stato direttamente impegnato in e/o ha ottenuto ricavi significativi da:

- produzione e/o coinvolgimento in armi controverse;
- estrazione, produzione o generazione di alcuni combustibili fossili (inclusi carbone termico e sabbie bituminose);
- produzione e/o coinvolgimento nel settore del tabacco

Dall'8 agosto 2022, il Consulente dell'investimento ha ritenuto che lo 0% delle società nel Comparto violassero i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite.

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.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile; il Comparto non ha fornito informazioni in merito all'uso degli indicatori di sostenibilità sopra menzionati durante i periodi di riferimento precedenti.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Durante il periodo di riferimento, il Comparto non si è impegnato a rispettare una percentuale minima di investimenti sostenibili.

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'UE.

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 di questo 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?
Durante il periodo di riferimento questo Comparto ha considerato i principali impatti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI) attraverso i pilastri ambientali e/o sociali. I PAI sono presi in considerazione qualitativamente applicando i criteri ESG vincolanti descritti nel Prospetto. Su una base non vincolante e di rilevanza, i PAI vengono considerati anche attraverso un impegno specifico a livello aziendale e di team di investimento. I PAI considerati da questo Comparto includevano:

PAI CATEGORIA	PAI
PAI obbligatorio	• Emissioni di gas a effetto serra • Impronta di carbonio • Intensità di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti • Esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili • Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili alla biodiversità

	• Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) per le imprese multinazionali • Mancanza di processi e meccanismi di compliance per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE per le imprese multinazionali • Divario retributivo di genere non rettificato • Diversità di genere nel consiglio di amministrazione • Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)
PAI climatici non obbligatori	• Investimenti in aziende senza iniziative di riduzione delle emissioni di carbonio • Degrado del suolo, desertificazione, impermeabilizzazione dei suoli • Investimenti in imprese prive di pratiche o politiche agricole o di utilizzo dei suoli sostenibili • Specie naturali e aree protette • Deforestazione • Quota di rifiuti non riciclati
PAI sociali non obbligatori	• Tasso di incidenti • Numero di giorni persi a causa di lesioni, incidenti, decessi o malattia • Numero di casi di discriminazione • Numero di casi di discriminazione che hanno portato a sanzioni • Eccessiva percentuale di utili distribuiti al CEO • Investimenti in imprese senza politiche di prevenzione degli infortuni sul lavoro

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2021 - 30/11/2022

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
ROCHE HOLDING AG GENUSSCHEIN	Produzione manifatturiera	3,39%	Svizzera
SHELL PLC	Attività estrattive e di cavatura	2,93%	Regno Unito
NOVO NORDISK A/S B	Produzione manifatturiera	2,93%	Danimarca
ASML HOLDING NV	Produzione manifatturiera	2,86%	Paesi Bassi
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Produzione manifatturiera	2,32%	Francia
SANOFI	Produzione manifatturiera	2,06%	Francia
DIAGEO PLC	Produzione manifatturiera	2,05%	Regno Unito
CIE FINANCIERE RICHEMO A REG	Produzione manifatturiera	2,05%	Svizzera
NESTLE SA REG	Produzione manifatturiera	1,94%	Svizzera
GSK PLC SPON ADR	Produzione manifatturiera	1,76%	Regno Unito
BAYER AG REG	Produzione manifatturiera	1,69%	Germania
AIRBUS SE	Produzione manifatturiera	1,67%	Paesi Bassi
UBS GROUP AG REG	Attività finanziarie e assicurative	1,67%	Svizzera
HERMES INTERNATIONAL	Produzione manifatturiera	1,60%	Francia
RIO TINTO PLC SPON ADR	Attività estrattive e di cavatura	1,56%	Regno Unito

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

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

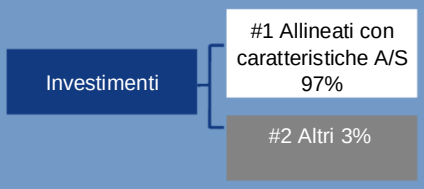
Al 30 novembre 2022, almeno il 97% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto.

Nel periodo di riferimento, il Comparto è stato esposto a una serie di settori economici, come indicato più avanti.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Al 30 novembre 2022, almeno il 97% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Il 3% era detenuto in liquidità e mezzi equivalenti.

Nel periodo di riferimento, almeno il 90% degli investimenti del Comparto è stato costantemente allineato con le caratteristiche ambientali e/o sociali sopra descritte.



#1 Allineati con 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 con le caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sottosettore	% del NAV al 30 novembre 2022
Attività ricettive e ristorazione	Ristoranti e attività di ristorazione mobile	1,39%
Costruzione	Costruzione di strade e ferrovie	0,81%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Generazione, trasmissione e distribuzione di energia elettrica	3,76%
	Produzione di gas; distribuzione di combustibili gassosi attraverso la rete	0,17%
Attività finanziarie e assicurative	Attività di gestione fondi	2,92%
	Assicurazioni	2,06%
	Intermediazione monetaria	10%
	Fondi fiduciari, fondi ed entità finanziarie analoghe	0,68%
	Altre attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	0,49%
	Riassicurazioni	0,09%
	Attività ausiliarie ai servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	0,02%
Informazione e comunicazione	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate	1,31%
Informazione e comunicazione	Pubblicazione di libri, periodici e altre attività editoriali	0,79%
	Attività di telecomunicazioni wireless	0,79%
	Pubblicazione di software	0,17%
Produzione manifatturiera	Produzione di bevande	6,29%

	Fabbricazione di veicoli aerei e navicelle spaziali e macchinari connessi	4,46%
	Fabbricazione di altre macchine speciali	3,39%
	Fabbricazione di abbigliamento, ad eccezione dell'abbigliamento in pelliccia	2,61%
	Fabbricazione di veicoli a motore	2,53%
	Fabbricazione di gioielli, bigiotteria e articoli correlati	2,05%
	Produzione di preparati farmaceutici	16,28%
	Concia e ravvivatura del cuoio; fabbricazione di bagagli, borse, selleria e briglie; ravvivatura e tintura di pellicce	1,6%
	Fabbricazione di apparecchiature di comunicazione	1,34%
	Produzione di saponi e detergenti, di prodotti per la pulizia e la lucidatura, di profumi e di prodotti per la toletta	1,32%
	Fabbricazione di carrozzerie per autoveicoli, rimorchi e semirimorchi	1,3%
	Fabbricazione di componenti e schede elettroniche	1,17%
	Produzione di altri prodotti alimentari	1,15%
	Fabbricazione di macchinari per uso generale	1,03%
	Fabbricazione di cablaggi e dispositivi di cablaggio	0,76%
	Produzione di prodotti chimici di base, fertilizzanti e composti azotati, materie plastiche e gomma sintetica in forme primarie	0,68%
	Fabbricazione di strumenti ed apparecchi di misura, prova e navigazione; orologi e orologi a polso	0,58%
	Fabbricazione di altri prodotti di prima trasformazione dell'acciaio	0,54%
	Produzione di pasta di legno, carta e cartone	0,51%
	Produzione di prodotti petroliferi raffinati	0,5%
	Fabbricazione di prodotti in gomma	0,39%
	Fabbricazione di locomotive ferroviarie e materiale rotabile	0,38%
	Fabbricazione di macchine per la formatura di metalli e macchine utensili	0,34%
	Produzione di metalli preziosi di base e di altri metalli non ferrosi	0,32%
	Fabbricazione di motori elettrici, generatori, trasformatori e apparecchiature di distribuzione e controllo dell'elettricità	0,28%
	Fabbricazione di parti ed accessori per veicoli a motore	0,27%
Produzione manifatturiera	Fabbricazione di posate, utensili e ferramenta generale	0,15%
	Fabbricazione di articoli di carta e cartone	0,13%
	Fabbricazione di altre macchine per usi generici	0,04%
	Fabbricazione di macchine agricole e forestali	0,04%
Attività estrattive e di cavatura	Estrazione di petrolio greggio	4,38%
	Estrazione di minerali di ferro	3,05%
	Attività estrattive e di cavatura non classificate altrove	0,73%
	Estrazione di minerali metallici non ferrosi	0,42%

	Attività di sostegno all'estrazione di petrolio e gas naturale	0,1%
Non classificato	Non classificato	0,79%
Attività professionali, scientifiche e tecniche	Pubblicità	2,1%
	Ricerca e sviluppo sperimentale nel campo delle scienze naturali e dell'ingegneria	1,4%
	Attività di sedi centrali	0,36%
	Test e analisi tecniche	0,19%
Trasporto e stoccaggio	Trasporto marittimo e costiero di merci	1,93%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Vendita al dettaglio in esercizi non specializzati	1,39%
	Vendita al dettaglio di altri beni in esercizi specializzati	0,93%
	Manutenzione e riparazione di veicoli a motore	0,86%
	Altre attività di commercio all'ingrosso specializzato	0,81%
	Commercio all'ingrosso di apparecchiature per l'informazione e la comunicazione	0,34%

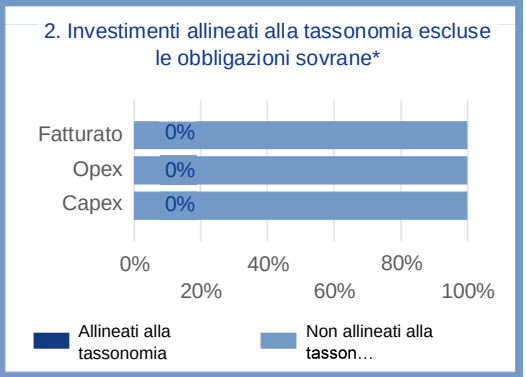
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese che beneficiano degli investimenti, ad es. per la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

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

Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in "investimenti sostenibili" ai sensi della tassonomia dell'UE e pertanto il suo allineamento con la tassonomia era pari allo 0%.

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



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

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

Poiché il Comparto non ha effettuato "investimenti sostenibili" ai sensi della tassonomia dell'UE, anche la quota minima degli investimenti in attività transitorie e abilitanti ai sensi della tassonomia dell'UE era pari allo 0%.

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

Non applicabile

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

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

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali, ma non ha effettuato investimenti sostenibili. Di conseguenza, il Comparto non ha effettuato una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Questa domanda non è applicabile in quanto il Comparto non ha effettuato investimenti socialmente sostenibili.

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

Gli investimenti compresi nella categoria "Altri" includono disponibilità liquide e mezzi equivalenti per scopi di liquidità. Questi investimenti sono stati utilizzati per raggiungere l'obiettivo di investimento del Comparto, ma non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né possono essere considerati investimenti sostenibili.

Questi strumenti finanziari non sono stati soggetti ad alcuna garanzia minima di salvaguardia ambientale o sociale.

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

Il Consulente dell'investimento ha intrapreso azioni per garantire che le caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto fossero raggiunte durante il periodo di riferimento. Gli indicatori di sostenibilità del Comparto sono stati misurati e valutati su base continuativa.

GSAM si è avvalsa di società proprietarie e di sistemi di terzi per monitorare la conformità alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti del Comparto contenute nelle linee guida d'investimento, in linea con la Politica sulle linee guida d'investimento di GSAM.

Eventuali violazioni o errori relativi alle linee guida d'investimento (incluse violazioni o errori relativi alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti e agli impegni minimi di investimento sostenibile del Comparto) sono stati gestiti in conformità con la Policy sulle violazioni e gli errori di Goldman Sachs Asset Management Fund Services Limited ("GSAMFSL") e la Policy sulla gestione degli errori di GSAM, conformemente alla quale i dipendenti sono altresì tenuti a segnalare tempestivamente eventuali incidenti (derivanti da azioni o inazioni) ai propri supervisori in GSAM e alla divisione Compliance di GSAM. Le informazioni raccolte nel processo di segnalazione degli incidenti servono a garantire che i clienti siano adeguatamente compensati, a migliorare le pratiche aziendali e a prevenire altri eventi simili.

Inoltre, il Consulente dell'investimento si avvale delle iniziative di impegno del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management con riferimento al Comparto. Il team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management si è concentrato su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le Best practice. Le iniziative di impegno vengono continuamente riviste, migliorate e monitorate per garantire che incorporino le problematiche attuali e l'evoluzione dei pareri su argomenti chiave relativi a ambiente, società e governance. Per guidare le iniziative di impegno, il team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management crea una Focus List annuale, che rifletterà le priorità tematiche del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management e guiderà le iniziative di voto e impegno.

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

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

Non è stato designato alcun indice di riferimento allo scopo di ottenere le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

Goldman Sachs Asset Management

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a, 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, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa che beneficia degli investimenti segua prassi di buona governance.

Nome del prodotto:
Comparto Goldman Sachs Global CORE® Equity

Identificativo della persona giuridica:
CBSHN70011P7IWHG6F03

Caratteristiche ambientali e/o sociali

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)__% 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**

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 o non essere allineati alla tassonomia.

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

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

Il Consulente dell'investimento ha implementato nel periodo di riferimento un approccio alle considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) nel suo processo di investimento quantitativo come indicato di seguito (i "Criteri ESG"). Detto approccio si componeva di: (i) filtri di esclusione; (ii) uso di metriche climatiche per affrontare il rischio di transizione climatica come indicato di seguito.

Il Comparto ha promosso una transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio gestendo il rischio di transizione climatica rispetto al Comparto/Indice di riferimento tramite metriche climatiche proprietarie.

Dall'8 agosto 2022, nell'ambito del processo di investimento ESG, il Consulente dell'investimento evita di investire in società che, a suo giudizio, siano direttamente coinvolte e/o ricevano ricavi significativi dalle seguenti attività:

- produzione e/o coinvolgimento in armi controverse;
- estrazione, produzione o generazione di alcuni combustibili fossili (inclusi carbone termico e sabbie bituminose);
- produzione e/o coinvolgimento nel settore del tabacco

Dall'8 agosto 2022, il Comparto ha inoltre escluso dal relativo universo d'investimento tutte le società che secondo il Consulente dell'investimento violavano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite (principi di sostenibilità aziendale ampiamente riconosciuti che soddisfano le responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione).

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha utilizzato indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto. Questi indicatori di sostenibilità hanno avuto le seguenti prestazioni:

All'ultima data di ribilanciamento del novembre 2022, il rischio di transizione climatica del Comparto, basato sulle emissioni miste (c.d. "blended"), equivaleva a 52 tonnellate CO2e per milione di dollari di capitalizzazione di mercato e a 1.060 tonnellate CO2e per miliardo di dollari di capitalizzazione di mercato sulle emissioni interne (c.d. "embedded"). Il rischio di transizione climatica del Comparto/Indice di riferimento, basato sulle emissioni miste (c.d. "blended"), equivaleva a 69 tonnellate CO2e per milione di dollari di capitalizzazione di mercato e a 1.400 tonnellate CO2e per miliardo di dollari di capitalizzazione di mercato sulle emissioni interne (c.d. "embedded").

Inoltre, nel periodo in esame, le emissioni blended ed embedded erano sempre inferiori al Comparto/Indice di riferimento al momento dell'operazione.
Dall'8 agosto 2022, lo 0% delle società del Comparto è stato direttamente impegnato in e/o ha ottenuto ricavi significativi da:

- produzione e/o coinvolgimento in armi controverse;
- estrazione, produzione o generazione di alcuni combustibili fossili (inclusi carbone termico e sabbie bituminose);
- produzione e/o coinvolgimento nel settore del tabacco

Dall'8 agosto 2022, il Consulente dell'investimento ha ritenuto che lo 0% delle società nel Comparto violassero i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite.

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.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile; il Comparto non ha fornito informazioni in merito all'uso degli indicatori di sostenibilità sopra menzionati durante i periodi di riferimento precedenti.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Durante il periodo di riferimento, il Comparto non si è impegnato a rispettare una percentuale minima di investimenti sostenibili.

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'UE.

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 di questo 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?
Durante il periodo di riferimento questo Comparto ha considerato i principali impatti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI) attraverso i pilastri ambientali e/o sociali. I PAI sono presi in considerazione qualitativamente applicando i criteri ESG vincolanti descritti nel Prospetto. Su una base non vincolante e di rilevanza, i PAI vengono considerati anche attraverso un impegno specifico a livello aziendale e di team di investimento. I PAI considerati da questo Comparto includevano:

PAI CATEGORIA	PAI
PAI obbligatorio	• Emissioni di gas a effetto serra • Impronta di carbonio • Intensità di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti • Esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili • Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili alla biodiversità

	• Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) per le imprese multinazionali • Mancanza di processi e meccanismi di compliance per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE per le imprese multinazionali • Divario retributivo di genere non rettificato • Diversità di genere nel consiglio di amministrazione • Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)
PAI climatici non obbligatori	• Investimenti in aziende senza iniziative di riduzione delle emissioni di carbonio • Degrado del suolo, desertificazione, impermeabilizzazione dei suoli • Investimenti in imprese prive di pratiche o politiche agricole o di utilizzo dei suoli sostenibili • Specie naturali e aree protette • Deforestazione • Quota di rifiuti non riciclati
PAI sociali non obbligatori	• Tasso di incidenti • Numero di giorni persi a causa di lesioni, incidenti, decessi o malattia • Numero di casi di discriminazione • Numero di casi di discriminazione che hanno portato a sanzioni • Eccessiva percentuale di utili distribuiti al CEO • Investimenti in imprese senza politiche di prevenzione degli infortuni sul lavoro

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2021 - 30/11/2022

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
APPLE INC	Produzione manifatturiera	3,33%	Stati Uniti
MICROSOFT CORP	Informazione e comunicazione	2,23%	Stati Uniti
AMAZON.COM INC	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	1,61%	Stati Uniti
ALPHABET INC - CL C	Informazione e comunicazione	1,30%	Stati Uniti
BROADCOM INC	Produzione manifatturiera	1,22%	Stati Uniti
ROCHE HOLDING AG GENUSSCHEIN	Produzione manifatturiera	1,21%	Svizzera
AUTOZONE INC	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	1,18%	Stati Uniti
ELEVANCE HEALTH INC	Attività finanziarie e assicurative	1,17%	Stati Uniti
BERKSHIRE HATHAWAY INC - CL B	Attività finanziarie e assicurative	1,12%	Stati Uniti
ADOBE INC	Informazione e comunicazione	1,07%	Stati Uniti
VERISIGN INC	Informazione e comunicazione	1,05%	Stati Uniti
CIE FINANCIERE RICHEMO A REG	Produzione manifatturiera	1,05%	Svizzera
BAYER AG REG	Produzione manifatturiera	1,03%	Germania
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	Produzione manifatturiera	1,02%	Stati Uniti
MONDELEZ INTERNATIONAL INC A	Produzione manifatturiera	1,00%	Stati Uniti

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

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

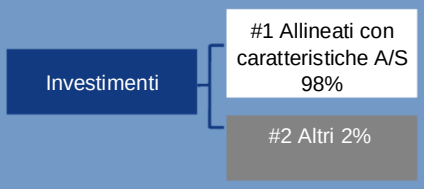
Al 30 novembre 2022, almeno il 98% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto.

Nel periodo di riferimento, il Comparto è stato esposto a una serie di settori economici, come indicato più avanti.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Al 30 novembre 2022, almeno il 98% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Il 2% era detenuto in liquidità e mezzi equivalenti.

Nel periodo di riferimento, almeno il 90% degli investimenti del Comparto è stato costantemente allineato con le caratteristiche ambientali e/o sociali sopra descritte.



#1 Allineati con 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 con le caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sottosettore	% del NAV al 30 novembre 2022
Attività ricettive e ristorazione	Alberghi e alloggi simili	0,42%
	Ristoranti e attività di ristorazione mobile	0,29%
Attività amministrative e servizi di supporto	Noleggio e leasing di altri macchinari, attrezzature e beni materiali	0,78%
	Leasing di proprietà intellettuale e prodotti simili, ad eccezione delle opere protette da copyright	0,44%
	Altri servizi di prenotazione e attività correlate	0,03%
Arte, intrattenimento e ricreazione	Tempo libero e attività ricreative	0,44%
Costruzione	Costruzione di edifici residenziali e non residenziali	0,07%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Generazione, trasmissione e distribuzione di energia elettrica	1,27%
	Produzione di gas; distribuzione di combustibili gassosi attraverso la rete	0,39%
Attività finanziarie e assicurative	Fondi fiduciari, fondi ed entità finanziarie analoghe	3,89%
	Intermediazione monetaria	3,5%
Attività finanziarie e assicurative	Assicurazioni	3,48%
	Altre attività inerenti i servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	2,69%

	Attività ausiliarie ai servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	2,55%
	Attività di gestione fondi	1,83%
	Attività ausiliarie ad assicurazioni e fondi pensione	0,18%
	Fondi pensione	0,09%
	Riassicurazioni	0,02%
Attività legate alla salute umana e al lavoro sociale	Attività di pratica medica e dentale	2,41%
	Attività ospedaliere	0,57%
	Altre attività legate alla salute umana	0,04%
Informazione e comunicazione	Pubblicazione di software	4,46%
	Programmazione informatica, consulenza e attività correlate	4,45%
	Elaborazione dati, hosting e attività correlate; portali web	2,61%
	Attività di telecomunicazioni cablate	0,7%
	Pubblicazione di libri, periodici e altre attività editoriali	0,7%
	Attività di telecomunicazioni wireless	0,44%
Produzione manifatturiera	Produzione di preparati farmaceutici	9,98%
	Fabbricazione di apparecchiature di comunicazione	4,5%
	Fabbricazione di veicoli a motore	2,58%
	Fabbricazione di componenti e schede elettroniche	2,06%
	Produzione di bevande	2%
	Produzione di prodotti chimici di base, fertilizzanti e composti azotati, materie plastiche e gomma sintetica in forme primarie	1,97%
	Fabbricazione di strumenti ed apparecchi di misura, prova e navigazione; orologi e orologi a polso	1,76%
	Fabbricazione di gioielli, bigiotteria e articoli correlati	1,05%
	Fabbricazione di abbigliamento, ad eccezione dell'abbigliamento in pelliccia	1,03%
	Produzione di prodotti da forno e farinacei	1,03%
	Fabbricazione di apparecchiature per irradiazione, elettromedicali ed elettroterapiche	1,01%
	Fabbricazione di altre macchine per usi generici	0,88%
	Fabbricazione di articoli di carta e cartone	0,69%
	Fabbricazione di veicoli aerei e navicelle spaziali e macchinari connessi	0,67%
	Fabbricazione di carrozzerie per autoveicoli, rimorchi e semirimorchi	0,65%
Produzione manifatturiera	Concia e ravvivatura del cuoio; fabbricazione di bagagli, borse, selleria e briglie; ravvivatura e tintura di pellicce	0,6%
	Fabbricazione di altre macchine speciali	0,57%
	Riproduzione di supporti registrati	0,54%
	Fabbricazione di computer e di apparecchiature periferiche	0,5%

	Fabbricazione di macchine per la formatura di metalli e macchine utensili	0,48%
	Produzione di saponi e detergenti, di prodotti per la pulizia e la lucidatura, di profumi e di prodotti per la toletta	0,37%
	Produzione di prodotti petroliferi raffinati	0,35%
	Fabbricazione di altri prodotti di prima trasformazione dell'acciaio	0,23%
	Fabbricazione di altre apparecchiature elettriche	0,12%
	Produzione di altri prodotti chimici	0,12%
	Produzione di pitture, vernici e rivestimenti simili, inchiostri da stampa e mastici	0,11%
	Produzione di ferro e acciaio di base e di ferroleghe	0,11%
	Fabbricazione di parti ed accessori per veicoli a motore	0,09%
	Fabbricazione di macchinari per uso generale	0,09%
	Produzione di prodotti di grano, amidi e prodotti di amido	0,07%
	Produzione di altri prodotti alimentari	0,07%
	Fabbricazione di strumenti e forniture mediche e odontoiatriche	0,06%
	Fabbricazione di prodotti in gomma	0,05%
	Lavorazione e conservazione di carne e produzione di prodotti a base di carne	0,04%
	Fabbricazione di prodotti abrasivi e di prodotti minerali non metallici non classificati altrove	0,03%
	Fabbricazione di cablaggi e dispositivi di cablaggio	0,03%
	Produzione di metalli preziosi di base e di altri metalli non ferrosi	0,03%
	Produzione di pesticidi e altri prodotti agrochimici	0,03%
	Produzione di oli e grassi vegetali e animali	0,03%
	Fabbricazione di elettrodomestici	0,02%
	Fabbricazione di tubi, condutture, profilati cavi e relativi accessori in acciaio	0,02%
	Fabbricazione di motori elettrici, generatori, trasformatori e apparecchiature di distribuzione e controllo dell'elettricità	0,01%
Attività estrattive e di cavatura	Estrazione di petrolio greggio	4,08%
	Attività di sostegno all'estrazione di petrolio e gas naturale	0,47%
	Attività estrattive e di cavatura non classificate altrove	0,33%
	Estrazione di minerali di ferro	0,24%
Attività estrattive e di cavatura	Estrazione di minerali metallici non ferrosi	0,1%
	Cave di pietra, sabbia e argilla	0,09%
Non classificato	Non classificato	1,59%
Altre attività di assistenza	Altre attività di assistenza personale	0,08%
Attività professionali, scientifiche e tecniche	Ricerca e sviluppo sperimentale nel campo delle scienze naturali e dell'ingegneria	0,99%

	Pubblicità	0,54%
Attività immobiliari	Locazione e gestione di immobili propri o affittati	0,49%
Trasporto e stoccaggio	Trasporto ferroviario di merci	1,54%
	Trasporto marittimo e costiero di merci	1,01%
	Trasporto di merci su gomma e servizi di trasloco	0,55%
	Trasporto ferroviario di passeggeri, interurbano	0,48%
	Trasporto tramite pipeline	0,22%
Approvvigionamento idrico; sistemi fognari, gestione dei rifiuti e bonifica	Raccolta dei rifiuti	0,24%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Vendita di ricambi e accessori per veicoli a motore	2,19%
	Vendita al dettaglio di altri beni in esercizi specializzati	2%
	Vendita al dettaglio in esercizi non specializzati	1,04%
	Commercio all'ingrosso di materie prime agricole e di animali vivi	0,96%
	Commercio all'ingrosso di generi alimentari, bevande e tabacco	0,96%
	Altre attività di commercio all'ingrosso specializzato	0,89%
	Vendita di veicoli a motore	0,6%
	Commercio al dettaglio non in negozi, bancarelle o mercati	0,56%
	Commercio all'ingrosso di beni per la casa	0,07%
	Commercio all'ingrosso di altri macchinari, attrezzature e forniture	0,07%

Goldman Sachs **Asset Management**

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 che beneficiano degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese che beneficiano degli investimenti

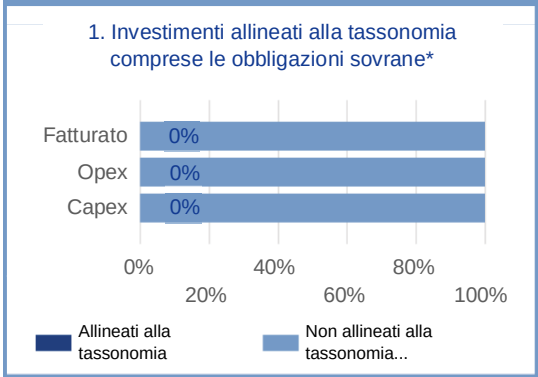
Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

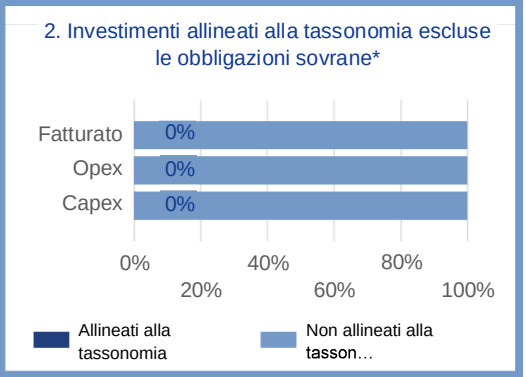
sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale **che non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.

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

Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in "investimenti sostenibili" ai sensi della tassonomia dell'UE e pertanto il suo allineamento con la tassonomia era pari allo 0%.

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





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

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

Poiché il Comparto non ha effettuato "investimenti sostenibili" ai sensi della tassonomia dell'UE, anche la quota minima degli investimenti in attività transitorie e abilitanti ai sensi della tassonomia dell'UE era pari allo 0%.

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

Non applicabile

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

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali, ma non ha effettuato investimenti sostenibili. Di conseguenza, il Comparto non ha effettuato una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Questa domanda non è applicabile in quanto il Comparto non ha effettuato investimenti socialmente sostenibili.

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

Gli investimenti compresi nella categoria "Altri" includono disponibilità liquide e mezzi equivalenti per scopi di liquidità. Questi investimenti sono stati utilizzati per raggiungere l'obiettivo di investimento del Comparto, ma non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né possono essere considerati investimenti sostenibili.

Questi strumenti finanziari non sono stati soggetti ad alcuna garanzia minima di salvaguardia ambientale o sociale.

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

Il Consulente dell'investimento ha intrapreso azioni per garantire che le caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto fossero raggiunte durante il periodo di riferimento. Gli indicatori di sostenibilità del Comparto sono stati misurati e valutati su base continuativa.

GSAM si è avvalsa di società proprietarie e di sistemi di terzi per monitorare la conformità alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti del Comparto contenute nelle linee guida d'investimento, in linea con la Politica sulle linee guida d'investimento di GSAM.

Eventuali violazioni o errori relativi alle linee guida d'investimento (incluse violazioni o errori relativi alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti e agli impegni minimi di investimento sostenibile del Comparto) sono stati gestiti in conformità con la Policy sulle violazioni e gli errori di Goldman Sachs Asset Management Fund Services Limited ("GSAMFSL") e la Policy sulla gestione degli errori di GSAM, conformemente alla quale i dipendenti sono altresì tenuti a segnalare tempestivamente eventuali incidenti (derivanti da azioni o inazioni) ai propri supervisori in GSAM e alla divisione Compliance di GSAM. Le informazioni raccolte nel processo di segnalazione degli incidenti servono a garantire che i clienti siano adeguatamente compensati, a migliorare le pratiche aziendali e a prevenire altri eventi simili.

Inoltre, il Consulente dell'investimento si avvale delle iniziative di impegno del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management con riferimento al Comparto. Il team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management si è concentrato su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le Best practice. Le iniziative di impegno vengono continuamente riviste, migliorate e monitorate per garantire che incorporino le problematiche attuali e l'evoluzione dei pareri su argomenti chiave relativi a ambiente, società e governance. Per guidare le iniziative di impegno, il team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management crea una Focus List annuale, che rifletterà le priorità tematiche del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management e guiderà le iniziative di voto e impegno.

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

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

Non è stato designato alcun indice di riferimento allo scopo di ottenere le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

Goldman Sachs Asset Management

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a, 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, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa che beneficia degli investimenti segua prassi di buona governance.

Nome del prodotto:
Comparto Goldman Sachs Short Duration Opportunistic Corporate Bond

Identificativo della persona giuridica:
8F7N5JL5YS7SU0MJ4R17

Caratteristiche ambientali e/o sociali

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)__% 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**

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 o non essere allineati alla tassonomia.

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

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

Dal 30 maggio 2022, il Consulente dell'investimento ha implementato nel periodo di riferimento un approccio alle considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) nel suo processo di investimento fondamentale come indicato (i "Criteri ESG"). Detto approccio si componeva di: (i) filtri di esclusione; (ii) esclusioni basate su rating ESG proprietari come indicato di seguito.

Nell'ambito del processo di investimento ESG, il Consulente dell'investimento ha aderito ai Criteri ESG evitando di investire in titoli di debito emessi da emittenti societari e sovrani che, a giudizio del Consulente dell'investimento, siano direttamente coinvolti e/o ricevano ricavi significativi dalle seguenti attività:

- produzione e/o coinvolgimento in armi controverse (comprese le armi nucleari);
- estrazione, produzione o generazione di alcuni combustibili fossili (inclusi carbone termico e sabbie bituminose);
- produzione o vendita di tabacco;
- Produzione o vendita di armi da fuoco a uso civile

Il Comparto ha inoltre escluso dal relativo universo d'investimento tutte le società che secondo il Consulente dell'investimento violano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite (principi di sostenibilità aziendale ampiamente riconosciuti che soddisfano le responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione).
Inoltre, il processo di screening per il Comparto ha escluso gli emittenti governativi e societari che hanno la categoria più bassa di rating ESG, in base al sistema di punteggio interno proprietario del Consulente dell'investimento.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha utilizzato indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto. Questi indicatori di sostenibilità hanno avuto le seguenti prestazioni:

• Lo 0% delle società del Comparto è stato direttamente impegnato in e/o ha ottenuto ricavi significativi da:

- produzione e/o coinvolgimento in armi controverse (comprese le armi nucleari);
- estrazione, produzione o generazione di alcuni combustibili fossili (inclusi carbone termico e sabbie bituminose);
- produzione o vendita di tabacco;
- Produzione o vendita di armi da fuoco a uso civile

• Il Consulente dell'investimento ha ritenuto che lo 0% delle società nel Comparto violassero i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite.

• Lo 0% di emittenti governativi e societari del Comparto con un rating ESG secondo il sistema di punteggio interno proprietario del Consulente dell'investimento aveva un rating ESG inferiore o pari a 1.

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.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile; il Comparto non ha fornito informazioni in merito all'uso degli indicatori di sostenibilità sopra menzionati durante i periodi di riferimento precedenti.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Durante il periodo di riferimento, il Comparto non si è impegnato a rispettare una percentuale minima di investimenti sostenibili.

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'UE.

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 di questo 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?

Durante il periodo di riferimento questo Comparto ha considerato i principali impatti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI) attraverso i pilastri ambientali e/o sociali. I PAI sono presi in considerazione qualitativamente applicando i criteri ESG vincolanti descritti nel Prospetto. Su una base non vincolante e di rilevanza, i PAI vengono considerati anche attraverso un impegno specifico a livello aziendale e di team di investimento. I PAI considerati da questo Comparto includevano:

PAI CATEGORIA	PAI
PAI obbligatorio	• Emissioni di gas a effetto serra • Impronta di carbonio • Intensità di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti • Esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili • Emissioni in acqua • Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) per le imprese multinazionali • Divario retributivo di genere non rettificato

	• Diversità di genere nel consiglio di amministrazione • Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)
PAI climatici non obbligatori	• Emissioni di inquinanti inorganici • Emissioni di inquinanti atmosferici • Investimenti in aziende senza iniziative di riduzione delle emissioni di carbonio • Utilizzo e riciclaggio dell'acqua • Investimenti in società senza politiche di gestione idrica • Esposizione ad aree con elevato stress idrico • Degrado del suolo, desertificazione, impermeabilizzazione dei suoli • Deforestazione • Emissioni di sostanze che riducono lo strato di ozono
PAI sociali non obbligatori	• Tasso di incidenti • Numero di giorni persi a causa di lesioni, incidenti, decessi o malattia • Insufficiente tutela di chi segnala possibili violazioni • Mancanza di politiche contro la corruzione attiva e passiva • Casi di azioni insufficienti intraprese per affrontare le violazioni degli standard contro la corruzione attiva e passiva • Numero di condanne e importo delle sanzioni per violazione delle leggi contro la corruzione attiva e passiva

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2021 - 30/11/2022

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
CCO HLDGS LLC/CAP CORP	Comunicazioni	2,59%	Stati Uniti
MATCH GROUP HLD II LLC	Tecnologia	1,60%	Stati Uniti
SIRIUS XM RADIO INC	Comunicazioni	1,27%	Stati Uniti
CSC HOLDINGS LLC	Comunicazioni	1,26%	Stati Uniti
GRUBHUB HOLDINGS INC	Tecnologia	1,26%	Stati Uniti
WR GRACE HOLDING LLC	Industria di base	1,24%	Stati Uniti
1011778 BC / NEW RED FIN	Beni di consumo ciclici	1,23%	Canada
MEDLINE BORROWER LP	Beni di consumo non ciclici	1,12%	Stati Uniti
TRANSDIGM INC	Beni strumentali	1,09%	Stati Uniti
ALTICE FRANCE SA	Comunicazioni	1,09%	Francia
HUB INTERNATIONAL LTD	Finanza co.	1,05%	Stati Uniti
ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA	Beni strumentali	1,03%	Irlanda
CHENIERE ENERGY PARTNERS	Energia	1,02%	Stati Uniti
CAMELOT FINANCE SA	Tecnologia	1,01%	Lussemburgo
IHEARTCOMMUNICATIONS INC	Comunicazioni	0,98%	Stati Uniti

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

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

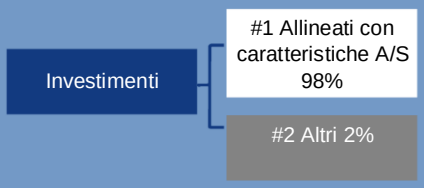
Al 30 novembre 2022, almeno il 98% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto.

Nel periodo di riferimento, il Comparto è stato esposto a una serie di settori economici, come indicato più avanti.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Al 30 novembre 2022, almeno il 98% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Fino al 2% era detenuto in disponibilità liquide, derivati ed emittenti per i quali mancavano dati ed emittenti che rientravano nella categoria ESG più bassa o che violavano i criteri ESG dopo l'acquisto.

Nel periodo di riferimento, almeno il 80% degli investimenti del Comparto è stato costantemente allineato con le caratteristiche ambientali e/o sociali sopra descritte.



#1 Allineati con 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 con le caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sottosettore	% del NAV al 30 novembre 2022
Banche	Non classificato	0,48%
Industria di base	Edilizia e costruzione	0,96%
	Prodotti chimici	4,52%
	Carta	0,29%
Intermediazione	Asset management	0,43%
	Altri	0,36%
Beni strumentali	Aerospaziale/Difesa	2,81%
	Materiali da costruzione	2,96%
	Beni strumentali - Altri	0,68%
	Produzione diversificata	2,11%
	Ambientali	1,15%
	Imballaggio	3,9%
Ordinarie	Attività di sostegno all'estrazione di petrolio e gas naturale	0,33%
Comunicazioni	Cavo/media	8,28%
	Media/non cavo	6,72%
	Telecomunicazioni	3,35%
Beni di consumo ciclici	Settore automobilistico	2,68%
	Servizi ciclici per i consumatori	2,78%

Beni di consumo ciclici	Intrattenimento	2,64%
	Giochi	1,21%
	Costruzione di abitazioni	1,32%
	Alloggio	1,12%
	Ristorazione	1,66%
	Rivenditori al dettaglio	2,24%
Beni di consumo non ciclici	Servizi commerciali	1%
	Prodotti di consumo	2,34%
	Cibo e bevande	1,38%
	Vendita al dettaglio di alimenti e spezie	0,72%
	Assistenza sanitaria	4,57%
	Prodotti farmaceutici	0,42%
Apparecchiature elettriche	Generazione, trasmissione e distribuzione di energia elettrica	1,36%
	Non classificato	0,86%
Energia	E&P	1,13%
	Indipendente	1,42%
	Midstream	3,39%
	Servizi a giacimenti petroliferi	2,49%
Finanza co.	Servizi finanziari diversificati	1,62%
	Non Captive	3,08%
Assicurazioni	PC	0,86%
Gas naturale	PIPELINE	1,36%
Non classificato	Non classificato	0,07%
Altri	Non classificato	0,9%
REIT e immobili	Immobiliare	0,15%
	REIT	0,09%
Tecnologia	Hardware/Software	5,51%
	Tecnologia	3,26%
Trasporti	Compagnie aeree	2,45%
	Servizi di trasporto	0,58%

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 che beneficiano degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese che beneficiano degli investimenti

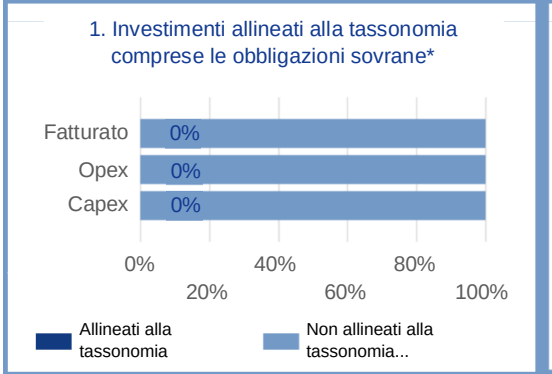
Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

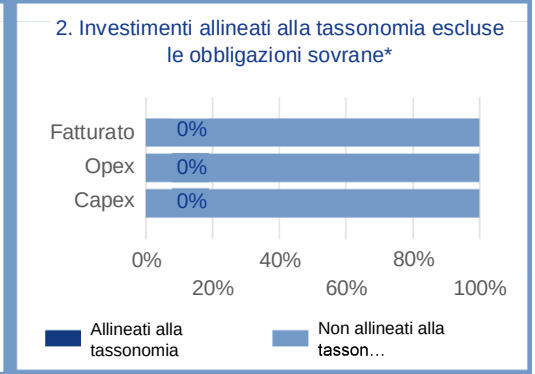
sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale **che non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.

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

Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in "investimenti sostenibili" ai sensi della tassonomia dell'UE e pertanto il suo allineamento con la tassonomia era pari allo 0%.

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





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

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

Poiché il Comparto non ha effettuato "investimenti sostenibili" ai sensi della tassonomia dell'UE, anche la quota minima degli investimenti in attività transitorie e abilitanti ai sensi della tassonomia dell'UE era pari allo 0%.

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

Non applicabile

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

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali, ma non ha effettuato investimenti sostenibili. Di conseguenza, il Comparto non ha effettuato una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Questa domanda non è applicabile in quanto il Comparto non ha effettuato investimenti socialmente sostenibili.

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

Gli investimenti compresi nella categoria "Altri" includono disponibilità liquide per scopi di liquidità, derivati per una gestione efficiente del portafoglio e per i quali mancavano dati e che rientravano nella categoria ESG più bassa o che violano i Criteri ESG dopo l'acquisto. Questi investimenti sono stati utilizzati per raggiungere l'obiettivo di investimento del Comparto, ma non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né possono essere considerati investimenti sostenibili.

Questi strumenti finanziari non sono stati soggetti ad alcuna garanzia minima di salvaguardia ambientale o sociale.

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

Il Consulente dell'investimento ha intrapreso azioni per garantire che le caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto fossero raggiunte durante il periodo di riferimento. Gli indicatori di sostenibilità del Comparto sono stati misurati e valutati su base continuativa.

GSAM si è avvalsa di società proprietarie e di sistemi di terzi per monitorare la conformità alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti del Comparto contenute nelle linee guida d'investimento, in linea con la Politica sulle linee guida d'investimento di GSAM.

Eventuali violazioni o errori relativi alle linee guida d'investimento (incluse violazioni o errori relativi alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti e agli impegni minimi di investimento sostenibile del Comparto) sono stati gestiti in conformità con la Policy sulle violazioni e gli errori di Goldman Sachs Asset Management Fund Services Limited ("GSAMFSL") e la Policy sulla gestione degli errori di GSAM, conformemente alla quale i dipendenti sono altresì tenuti a segnalare tempestivamente eventuali incidenti (derivanti da azioni o inazioni) ai propri supervisori in GSAM e alla divisione Compliance di GSAM. Le informazioni raccolte nel processo di segnalazione degli incidenti servono a garantire che i clienti siano adeguatamente compensati, a migliorare le pratiche aziendali e a prevenire altri eventi simili.

Inoltre, la valutazione e la promozione di una gestione efficace tra le imprese e gli emittenti rappresentati nel Comparto hanno costituito una parte fondamentale del processo di investimento.

Il Consulente dell'investimento ha collaborato con gli emittenti societari in questo Comparto che a suo avviso avevano basse credenziali ESG o erano coinvolte in controversie legate alla sostenibilità, con l'obiettivo di incoraggiarli a migliorare le loro pratiche ESG rispetto ai loro omologhi. Il Consulente dell'investimento può investire in un emittente societario prima di o senza avviare iniziative di collaborazione con tale emittente. Il Consulente dell'investimento ha collaborato con gli emittenti sovrani in questo Comparto che hanno un E-score basso con l'obiettivo di incoraggiare i governi a migliorare le loro prestazioni ambientali complessive e a promuovere una maggiore divulgazione delle metriche relative al clima. Il Consulente dell'investimento può investire in un emittente sovrano prima di o senza avviare iniziative di collaborazione con tale emittente sovrano.

Il team Global Stewardship si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le Best practice. Le iniziative di impegno condotte dal team Global Stewardship sono state concepite per integrare gli impegni condotti dai nostri team di investimento. Il team Fixed Income si è impegnato regolarmente con le società, anche in contesti individuali e di gruppo, e con gli emittenti societari che il Consulente dell'investimento riteneva avessero basse credenziali ESG o fossero coinvolte in controversie legate alla sostenibilità, con l'obiettivo di incoraggiarli a migliorare le loro pratiche ESG rispetto ai loro omologhi. L'impegno con i team di gestione è stato una componente importante del processo di ricerca sul reddito fisso, che spesso ha consentito di effettuare una selezione informata degli investimenti. Ha inoltre fornito una visione unica della qualità di gestione, del modello di business, delle prestazioni finanziarie e della strategia e delle prospettive future delle varie società.

Le iniziative di impegno sono state continuamente riviste, migliorate e monitorate per garantire che incorporassero le problematiche attuali e l'evoluzione dei pareri su argomenti chiave relativi ad ambiente, società e governance, nonché sulle controversie legate alla sostenibilità. Per guidare gli impegni, il team Global Stewardship crea una Focus List annuale, che riflette le priorità tematiche e gli sforzi in materia di voto e impegno e include questioni ambientali, sociali e di governance considerate prioritarie in termini di potenziali impatti negativi.

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

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

Non è stato designato alcun indice di riferimento allo scopo di ottenere le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

Goldman Sachs Asset Management

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a, 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, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa che beneficia degli investimenti segua prassi di buona governance.

Nome del prodotto:
Comparto Goldman Sachs Global Millennials Equity

Identificativo della persona giuridica:
51PP0DXJPE9LQF5J3Z56

Caratteristiche ambientali e/o sociali

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)__% 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**

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 o non essere allineati alla tassonomia.

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

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

Il Consulente dell'investimento ha implementato un approccio alle considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) nel suo processo di investimento fondamentale, che consiste in filtri di esclusione come esposto di seguito (i "Criteri ESG").

Nell'ambito del processo di investimento ESG, il Consulente dell'investimento ha evitato di investire in società che, a suo parere, erano direttamente coinvolte e/o che ricevevano ricavi significativi dalle seguenti attività che, alla data di stesura del Prospetto informativo, comprendevano a titolo esemplificativo:

- armi controverse (comprese le armi nucleari);
- estrazione e/o produzione di alcuni combustibili fossili (compresi il carbone termico, le sabbie bituminose, il petrolio e il gas dell'Artico);
- tabacco;
- intrattenimento per adulti;
- carceri a scopo di lucro;
- armi da fuoco civili

Al 1° gennaio 2023, il Comparto ha inoltre escluso dal relativo universo d'investimento tutte le società che secondo il Consulente dell'investimento violavano i dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite (principi di sostenibilità aziendale ampiamente riconosciuti che soddisfano le responsabilità fondamentali nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione).

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha utilizzato indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto. Questi indicatori di sostenibilità hanno avuto le seguenti prestazioni:

Lo 0% delle società del Comparto è stato direttamente impegnato in e/o ha ottenuto ricavi significativi da:

- armi controverse (comprese le armi nucleari);
- estrazione e/o produzione di alcuni combustibili fossili (compresi il carbone termico, le sabbie bituminose, il petrolio e il gas dell'Artico);
- tabacco;
- intrattenimento per adulti;
- carceri a scopo di lucro;
- armi da fuoco civili

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.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile; il Comparto non ha fornito informazioni in merito all'uso degli indicatori di sostenibilità sopra menzionati durante i periodi di riferimento precedenti.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Durante il Periodo di riferimento, il Comparto non si è impegnato a rispettare una percentuale minima di investimenti sostenibili. Tuttavia, a decorrere dal 1° gennaio 2023, il Comparto ha assunto un impegno minimo pari al 10% di investimenti sostenibili determinato in riferimento al Sustainable Investment Framework del Consulente dell'investimento. Per ulteriori informazioni, consultare il prospetto informativo del Comparto.

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'UE.

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 di questo 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?

Durante il periodo di riferimento questo Comparto ha considerato i principali impatti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI) attraverso i pilastri ambientali e/o sociali. I PAI sono presi in considerazione qualitativamente applicando i criteri ESG vincolanti descritti nel Prospetto. Su una base non vincolante e di rilevanza, i PAI vengono considerati anche attraverso un impegno specifico a livello aziendale e di team di investimento. I PAI considerati da questo Comparto includevano:

PAI CATEGORIA	PAI
PAI obbligatorio	• Emissioni di gas a effetto serra • Impronta di carbonio • Intensità di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti • Esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili • Consumo di energia da fonti non rinnovabili • Produzione di energia da fonti non rinnovabili • Intensità del consumo energetico per settore climatico ad alto impatto • Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili alla biodiversità • Emissioni in acqua • Rifiuti pericolosi

	• Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) per le imprese multinazionali • Mancanza di processi e meccanismi di compliance per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE per le imprese multinazionali • Divario retributivo di genere non rettificato • Diversità di genere nel consiglio di amministrazione • Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)
PAI climatici non obbligatori	• Investimenti in aziende senza iniziative di riduzione delle emissioni di carbonio • Degrado del suolo, desertificazione, impermeabilizzazione dei suoli • Investimenti in imprese prive di pratiche o politiche agricole o di utilizzo dei suoli sostenibili • Specie naturali e aree protette • Deforestazione • Quota di rifiuti non riciclati
PAI sociali non obbligatori	• Tasso di incidenti • Numero di giorni persi a causa di lesioni, incidenti, decessi o malattia • Numero di casi di discriminazione • Numero di casi di discriminazione che hanno portato a sanzioni • Eccessiva percentuale di utili distribuiti al CEO • Investimenti in imprese senza politiche di prevenzione degli infortuni sul lavoro

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2021 - 30/11/2022

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
AMAZON.COM INC	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	5,65%	Stati Uniti
MASTERCARD INC A	Attività finanziarie e assicurative	5,28%	Stati Uniti
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Produzione manifatturiera	5,26%	Francia
ALPHABET INC - CL C	Informazione e comunicazione	4,80%	Stati Uniti
NEXTERA ENERGY INC	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	4,43%	Stati Uniti
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	Produzione manifatturiera	4,13%	Taiwan, Provincia della Cina
AMERICAN TOWER CORP	Attività finanziarie e assicurative	3,96%	Stati Uniti
T MOBILE US INC	Informazione e comunicazione	3,42%	Stati Uniti
NIKE INC - CL B	Produzione manifatturiera	3,28%	Stati Uniti
MONCLER SPA	Produzione manifatturiera	3,15%	Italia
NVIDIA CORP	Produzione manifatturiera	3,14%	Stati Uniti
GOLDMAN SACHS PLC US TREASU	Attività finanziarie e assicurative	3,02%	Irlanda
EDP RENOVAVEIS SA	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	2,91%	Spagna

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

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

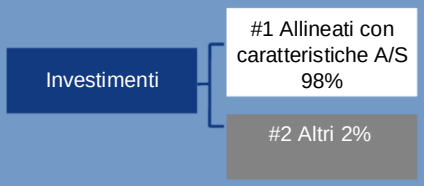
Al 30 novembre 2022, almeno il 98% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto.

Nel periodo di riferimento, il Comparto è stato esposto a una serie di settori economici, come indicato più avanti.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Al 30 novembre 2022, almeno il 98% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. Il 2% era detenuto in liquidità e in strumenti derivati.

Nel periodo di riferimento, almeno il 90% degli investimenti del Comparto è stato costantemente allineato con le caratteristiche ambientali e/o sociali sopra descritte.



#1 Allineati con 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 con le caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sottosettore	% del NAV al 30 novembre 2022
Attività amministrative e servizi di supporto	Servizi di supporto alle imprese non classificate altrove	2,79%
Arte, intrattenimento e ricreazione	Tempo libero e attività ricreative	2,22%
	Attività creative, artistiche e di intrattenimento	2,04%
	Attività sportive	0,44%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Generazione, trasmissione e distribuzione di energia elettrica	7,34%
Attività finanziarie e assicurative	Fondi fiduciari, fondi ed entità finanziarie analoghe	6,98%
	Attività ausiliarie ai servizi finanziari, ad eccezione di assicurazioni e fondi pensione	5,28%
Informazione e comunicazione	Elaborazione dati, hosting e attività correlate; portali web	8,99%
	Pubblicazione di software	7,02%
	Attività di telecomunicazioni wireless	3,42%
	Attività di programmazione televisiva e di radiodiffusione	2,75%
	Pubblicazione di libri, periodici e altre attività editoriali	1,61%
Produzione manifatturiera	Fabbricazione di componenti e schede elettroniche	6,83%
	Fabbricazione di abbigliamento, ad eccezione dell'abbigliamento in pelliccia	5,26%

	Produzione di bevande	4,49%
	Fabbricazione di calzature	3,28%
	Fabbricazione di indumenti a maglia	3,15%
	Fabbricazione di computer e di apparecchiature periferiche	3,14%
	Realizzazione di altri prodotti metallici fabbricati	2,4%
	Produzione di altri prodotti alimentari	2%
	Fabbricazione di strumenti ed apparecchi di misura, prova e navigazione; orologi e orologi a polso	1,81%
	Produzione di saponi e detergenti, di prodotti per la pulizia e la lucidatura, di profumi e di prodotti per la toletta	1,36%
	Produzione di preparati farmaceutici	0,96%
Non classificato	Non classificato	0,92%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di veicoli a motore e motocicli	Vendita al dettaglio di altri beni in esercizi specializzati	8,51%
	Commercio al dettaglio non in negozi, bancarelle o mercati	5,77%

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 che beneficiano degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese che beneficiano 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.

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

Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in "investimenti sostenibili" ai sensi della tassonomia dell'UE e pertanto il suo allineamento con la tassonomia era pari allo 0%.

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

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

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

Poiché il Comparto non ha effettuato "investimenti sostenibili" ai sensi della tassonomia dell'UE, anche la quota minima degli investimenti in attività transitorie e abilitanti ai sensi della tassonomia dell'UE era pari allo 0%.

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

Non applicabile

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

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

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali, ma non ha effettuato investimenti sostenibili. Di conseguenza, il Comparto non ha effettuato una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Questa domanda non è applicabile in quanto il Comparto non ha effettuato investimenti socialmente sostenibili.

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

Gli investimenti compresi nella categoria "Altri" includono disponibilità liquide e mezzi equivalenti per scopi di liquidità e derivati (compresi, a titolo esemplificativo, futures su indici) per una gestione efficiente del portafoglio. Questi investimenti sono stati utilizzati per raggiungere l'obiettivo di investimento del Comparto, ma non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né possono essere considerati investimenti sostenibili.

Questi strumenti finanziari non sono stati soggetti ad alcuna garanzia minima di salvaguardia ambientale o sociale.

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

Il Consulente dell'investimento ha intrapreso azioni per garantire che le caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto fossero raggiunte durante il periodo di riferimento. Gli indicatori di sostenibilità del Comparto sono stati misurati e valutati su base continuativa.

GSAM si è avvalsa di società proprietarie e di sistemi di terzi per monitorare la conformità alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti del Comparto contenute nelle linee guida d'investimento, in linea con la Politica sulle linee guida d'investimento di GSAM.

Eventuali violazioni o errori relativi alle linee guida d'investimento (incluse violazioni o errori relativi alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti e agli impegni minimi di investimento sostenibile del Comparto) sono stati gestiti in conformità con la Policy sulle violazioni e gli errori di Goldman Sachs Asset Management Fund Services Limited ("GSAMFSL") e la Policy sulla gestione degli errori di GSAM, conformemente alla quale i dipendenti sono altresì tenuti a segnalare tempestivamente eventuali incidenti (derivanti da azioni o inazioni) ai propri supervisori in GSAM e alla divisione Compliance di GSAM. Le informazioni raccolte nel processo di segnalazione degli incidenti servono a garantire che i clienti siano adeguatamente compensati, a migliorare le pratiche aziendali e a prevenire altri eventi simili.

Inoltre, il Consulente dell'investimento si avvale delle iniziative di impegno del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management con riferimento al Comparto. Il team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le Best practice. Le iniziative di impegno vengono continuamente riviste, migliorate e monitorate per garantire che incorporino le problematiche attuali e l'evoluzione dei pareri su argomenti chiave relativi a ambiente, società e governance. Per guidare le iniziative di impegno, il team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management crea una Focus List annuale, che rifletterà le priorità tematiche del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management e guiderà le iniziative di voto e impegno.

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

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

Non è stato designato alcun indice di riferimento allo scopo di ottenere le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

Goldman Sachs Asset Management

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a, 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, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa che beneficia degli investimenti segua prassi di buona governance.

Nome del prodotto:
Comparto Goldman Sachs Global Environmental Impact Equity

Identificativo della persona giuridica:
549300K2E2ZKUPXPFF25

Caratteristiche ambientali e/o sociali

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)__% 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**

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 o non essere allineati alla tassonomia.

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

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

Il Consulente dell'investimento implementa un approccio alle considerazioni ambientali, sociali e di governance (ESG) nel suo processo di investimento fondamentale, che consiste in filtri di esclusione come esposto di seguito (i "Criteri ESG").

Nell'ambito del processo di investimento ESG, il Consulente dell'investimento ha evitato di investire in società che, a suo parere, erano direttamente coinvolte e/o che ricevevano ricavi significativi dalle seguenti attività che, alla data di stesura del Prospetto informativo, comprendevano:

- armi controverse (comprese le armi nucleari);
- estrazione e/o produzione di alcuni combustibili fossili (compresi il carbone termico, le sabbie bituminose, il petrolio e il gas dell'Artico);
- tabacco;
- intrattenimento per adulti;
- carceri a scopo di lucro;
- armi da fuoco civili.

A decorrere dal 1° gennaio 2023, il Comparto si è impegnato a promuovere ulteriori caratteristiche ambientali e/o sociali su base vincolante. Per ulteriori dettagli, consultare l'attuale Prospetto informativo del Comparto.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Il Comparto ha utilizzato indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Comparto. Questi indicatori di sostenibilità hanno avuto le seguenti prestazioni:

Lo 0% delle società del Comparto è stato direttamente impegnato in e/o ha ottenuto ricavi significativi da:
- armi controverse (comprese le armi nucleari);
- estrazione e/o produzione di alcuni combustibili fossili (compresi il carbone termico, le sabbie bituminose, il petrolio e il gas dell'Artico);
- tabacco;
- intrattenimento per adulti;
- carceri a scopo di lucro;
- armi da fuoco civili

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.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile; il Comparto non ha fornito informazioni in merito all'uso degli indicatori di sostenibilità sopra menzionati durante i periodi di riferimento precedenti.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Durante il Periodo di riferimento, il Comparto non si è impegnato a rispettare una percentuale minima di investimenti sostenibili. Tuttavia, a decorrere dal 1° gennaio 2023, il Comparto ha assunto un impegno minimo pari al 80% di investimenti sostenibili determinato in riferimento al Sustainable Investment Framework del Consulente dell'investimento. Per ulteriori informazioni, consultare il prospetto informativo del Comparto.

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'UE.

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 di questo 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?

Durante il periodo di riferimento questo Comparto ha considerato i principali impatti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI) attraverso i pilastri ambientali e/o sociali. I PAI sono presi in considerazione qualitativamente applicando i criteri ESG vincolanti descritti nel Prospetto. Su una base non vincolante e di rilevanza, i PAI vengono considerati anche attraverso un impegno specifico a livello aziendale e di team di investimento. I PAI considerati da questo Comparto includevano:

PAI CATEGORIA	PAI
PAI obbligatorio	• Emissioni di gas a effetto serra • Impronta di carbonio • Intensità di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti • Esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili • Consumo di energia da fonti non rinnovabili • Produzione di energia da fonti non rinnovabili • Intensità del consumo energetico per settore climatico ad alto impatto • Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili alla biodiversità • Emissioni in acqua • Rifiuti pericolosi • Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida

	dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) per le imprese multinazionali • Mancanza di processi e meccanismi di compliance per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE per le imprese multinazionali • Divario retributivo di genere non rettificato • Diversità di genere nel consiglio di amministrazione • Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)
PAI climatici non obbligatori	• Investimenti in aziende senza iniziative di riduzione delle emissioni di carbonio • Degrado del suolo, desertificazione, impermeabilizzazione dei suoli • Investimenti in imprese prive di pratiche o politiche agricole o di utilizzo dei suoli sostenibili • Specie naturali e aree protette • Deforestazione • Quota di rifiuti non riciclati
PAI sociali non obbligatori	• Tasso di incidenti • Numero di giorni persi a causa di lesioni, incidenti, decessi o malattia • Numero di casi di discriminazione • Numero di casi di discriminazione che hanno portato a sanzioni • Eccessiva percentuale di utili distribuiti al CEO • Investimenti in imprese senza politiche di prevenzione degli infortuni sul lavoro

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01/12/2021 - 30/11/2022

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
IBERDROLA SA	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	4,15%	Spagna
NEXTERA ENERGY INC	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	4,07%	Stati Uniti
DANAHER CORP	Produzione manifatturiera	3,81%	Stati Uniti
ENEL SPA	Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	3,56%	Italia
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Produzione manifatturiera	3,47%	Francia
NESTE OYJ	Produzione manifatturiera	3,36%	Finlandia
ECOLAB INC	Costruzione	3,29%	Stati Uniti
INFINEON TECHNOLOGIES AG	Produzione manifatturiera	3,23%	Germania
KONINKLIJKE DSM NV	Produzione manifatturiera	3,08%	Paesi Bassi
XYLEM INC	Produzione manifatturiera	2,88%	Stati Uniti
WESTROCK CO	Produzione manifatturiera	2,83%	Stati Uniti
BALL CORP	Produzione manifatturiera	2,81%	Stati Uniti
DAIKIN INDUSTRIES LTD	Produzione manifatturiera	2,76%	Giappone
TRANE TECHNOLOGIES PLC	Produzione manifatturiera	2,48%	Irlanda
APTIV PLC	Produzione manifatturiera	2,40%	Irlanda

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

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

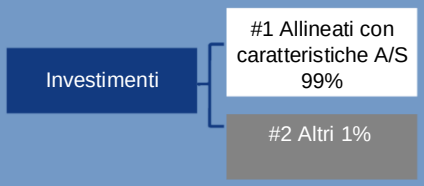
Al 30 novembre 2022, almeno il 99% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto.

Nel periodo di riferimento, il Comparto è stato esposto a una serie di settori economici, come indicato più avanti.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Al 30 novembre 2022, almeno il 99% degli investimenti era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo Comparto. L'1% era detenuto in liquidità e in strumenti derivati.

Nel periodo di riferimento, almeno il 90% degli investimenti del Comparto è stato costantemente allineato con le caratteristiche ambientali e/o sociali sopra descritte.



#1 Allineati con 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 con le caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sottosettore	% del NAV al 30 novembre 2022
Costruzione	Realizzazione di progetti di pubblica utilità	3,29%
Fornitura di elettricità, gas, vapore e aria condizionata	Generazione, trasmissione e distribuzione di energia elettrica	13,37%
Informazione e comunicazione	Pubblicazione di software	0,91%
Produzione manifatturiera	Fabbricazione di strumenti ed apparecchi di misura, prova e navigazione; orologi e orologi a polso	9,1%
	Produzione di prodotti chimici di base, fertilizzanti e composti azotati, materie plastiche e gomma sintetica in forme primarie	7,6%
Produzione manifatturiera	Fabbricazione di componenti e schede elettroniche	6,72%
	Fabbricazione di altre macchine per usi generici	5,24%
	Fabbricazione di articoli di carta e cartone	5,08%
	Fabbricazione di motori elettrici, generatori, trasformatori e apparecchiature di distribuzione e controllo dell'elettricità	5,08%
	Fabbricazione di altre apparecchiature elettriche	4,61%
	Fabbricazione di macchinari per uso generale	3,94%
	Fabbricazione di cablaggi e dispositivi di cablaggio	3,47%

	Produzione di prodotti petroliferi raffinati	3,36%
	Produzione di altri prodotti alimentari	3,16%
	Realizzazione di altri prodotti metallici fabbricati	2,81%
	Fabbricazione di parti ed accessori per veicoli a motore	2,4%
	Produzione di altri prodotti chimici	2,24%
	Fabbricazione di tubi, condutture, profilati cavi e relativi accessori in acciaio	2,2%
	Fabbricazione di batterie e accumulatori	1,71%
	Produzione di vetro e prodotti in vetro	1,55%
	Lavorazione e conservazione di carne e produzione di prodotti a base di carne	1,43%
	Fabbricazione di prodotti metallici strutturali	0,98%
	Fabbricazione di altre macchine speciali	0,81%
	Produzione di prodotti lattiero-caseari	0,43%
	Finitura tessile	0,26%
	Fabbricazione di prodotti in plastica	0,1%
Attività estrattive e di cavatura	Attività estrattive e di cavatura non classificate altrove	1,14%
Non classificato	Non classificato	0,23%
Approvvigionamento idrico; sistemi fognari, gestione dei rifiuti e bonifica	Raccolta dei rifiuti	3,87%
	Fognature	2,4%

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 che beneficiano degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese che beneficiano 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.

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

Nel periodo di riferimento, il Comparto non ha investito in "investimenti sostenibili" ai sensi della tassonomia dell'UE e pertanto il suo allineamento con la tassonomia era pari allo 0%.

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

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

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

Poiché il Comparto non ha effettuato "investimenti sostenibili" ai sensi della tassonomia dell'UE, anche la quota minima degli investimenti in attività transitorie e abilitanti ai sensi della tassonomia dell'UE era pari allo 0%.

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

Non applicabile

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

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

Nel periodo di riferimento, il Comparto ha promosso caratteristiche ambientali e sociali, ma non ha effettuato investimenti sostenibili. Di conseguenza, il Comparto non ha effettuato una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Questa domanda non è applicabile in quanto il Comparto non ha effettuato investimenti socialmente sostenibili.

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

Gli investimenti compresi nella categoria "Altri" includono disponibilità liquide e mezzi equivalenti per scopi di liquidità e derivati (compresi, a titolo esemplificativo, futures su indici) per una gestione efficiente del portafoglio. Questi investimenti sono stati utilizzati per raggiungere l'obiettivo di investimento del Comparto, ma non promuovono le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto, né possono essere considerati investimenti sostenibili.

Questi strumenti finanziari non sono stati soggetti ad alcuna garanzia minima di salvaguardia ambientale o sociale.

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

Il Consulente dell'investimento ha intrapreso azioni per garantire che le caratteristiche ambientali e/o sociali del Comparto fossero raggiunte durante il periodo di riferimento. Gli indicatori di sostenibilità del Comparto sono stati misurati e valutati su base continuativa.

GSAM si è avvalsa di società proprietarie e di sistemi di terzi per monitorare la conformità alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti del Comparto contenute nelle linee guida d'investimento, in linea con la Politica sulle linee guida d'investimento di GSAM.

Eventuali violazioni o errori relativi alle linee guida d'investimento (incluse violazioni o errori relativi alle caratteristiche ambientali o sociali vincolanti e agli impegni minimi di investimento sostenibile del Comparto) sono stati gestiti in conformità con la Policy sulle violazioni e gli errori di Goldman Sachs Asset Management Fund Services Limited ("GSAMFSL") e la Policy sulla gestione degli errori di GSAM, conformemente alla quale i dipendenti sono altresì tenuti a segnalare tempestivamente eventuali incidenti (derivanti da azioni o inazioni) ai propri supervisori in GSAM e alla divisione Compliance di GSAM. Le informazioni raccolte nel processo di segnalazione degli incidenti servono a garantire che i clienti siano adeguatamente compensati, a migliorare le pratiche aziendali e a prevenire altri eventi simili.

Inoltre, il Consulente dell'investimento si avvale delle iniziative di impegno del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management con riferimento al Comparto. Il team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management si concentra su un impegno proattivo e basato sui risultati, nel tentativo di promuovere le Best practice. Le iniziative di impegno vengono continuamente riviste, migliorate e monitorate per garantire che incorporino le problematiche attuali e l'evoluzione dei pareri su argomenti chiave relativi a ambiente, società e governance. Per guidare le iniziative di impegno, il team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management crea una Focus List annuale, che rifletterà le priorità tematiche del team Global Stewardship di Goldman Sachs Asset Management e guiderà le iniziative di voto e impegno.

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

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

Non è stato designato alcun indice di riferimento allo scopo di ottenere le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.

LO Funds – Convertible Bond Asia Identificativo della persona giuridica: 5493000G142TWCH9O077

Caratteristiche ambientali e/o sociali

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.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ **Si**	☒ **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, ha avuto una quota del(lo) _____ **%** di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: _____%**	☒ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non effettuerà alcun investimento sostenibile**

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

In che misura le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono state conseguite?

Il Comparto non persegue obiettivi o risultati specifici di natura ambientale o sociale. Nonostante non miri a realizzare un obiettivo ambientale o sociale sostenibile, il Comparto si propone di promuovere prassi ambientali e/o sociali e/o di governance integrando nel suo processo di investimento considerazioni sui rischi di sostenibilità al fine di contribuire a ridurre le esternalità ambientali e di altro genere avverse associate all'economia globale.

Applicando requisiti ambientali, sociali e di governance minimi e soglie di investimento basate su fattori di sostenibilità, il Gestore ritiene di poter indurre le società e gli emittenti ad adottare prassi aziendali più sostenibili generando, alla fine, un cambiamento ambientale e sociale positivo. Tuttavia, al momento non è possibile valutare se queste soglie e questi requisiti minimi stiano promuovendo un cambiamento significativo. È evidente che la maggior parte degli indicatori che segnalano un cambiamento ambientale negativo continua a peggiorare e che l'economia globale è largamente incapace di far fronte ai danni ambientali o di porvi rimedio. 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.

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

Nell'informativa precontrattuale del Comparto conforme alle disposizioni dell'SFDR non sono stati individuati indicatori di sostenibilità specifici relativi al periodo coperto dal presente rapporto. Ciò nonostante, il Gestore ritiene che i dati sotto riportati possano essere molto utili per valutare il profilo ambientale e sociale complessivo del Comparto.

Vaglio e classificazione ESG

Il Gestore utilizza la metodologia di valutazione della materialità industriale ESG/CAR di Lombard Odier ("LO ESG/CAR Rating Materialità") per classificare ogni società in cui investe il Comparto, impiegando una scala di rating compresa tra A+ e D (dove A+ rappresenta la valutazione migliore).

La tabella che segue mostra il rating del portafoglio societario del Comparto in base alla metodologia LO ESG/CAR Rating Materialità al 30 settembre 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Rating Industriale Materialità	Comparto	Performance confronto indice*
ESG Materialità grado	C-	C-

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 tabella che segue mostra la ripartizione in percentuale del portafoglio societario del Comparto in ciascun segmento di rating principale della metodologia LO ESG/CAR Rating Materialità al 30 settembre 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Rating Industriale Materialità	Comparto	Performance confronto indice*
ESG Materialità distribuzione		
A	16%	20%
B	28%	31%
C	36%	40%
D	6%	6%

* Refinitiv Convertible Asia Ex-Japan TR: l'indice di confronto della performance non intende essere un indice di riferimento per conseguire le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto. È l'indice individuato nella sezione Obiettivo e politica di investimento del prospetto del Comparto per consentire confronti di performance e/o per monitorare internamente il rischio.

Indicatori dei principali effetti negativi ("PEN")

La metodologia LO ESG/CAR Rating Materialità comprende dati mappati rispetto ai temi individuati dagli indicatori dei principali effetti negativi per la sostenibilità stabiliti dall'SFDR.

Le informazioni che seguono sono fornite con riferimento al portafoglio del Comparto per i PEN suindicati e per il periodo coperto dal presente rapporto:

PEN	Unità	Valore
Tabella I – Emissioni di gas serra (GHG)		
1 – GHG Emissioni – (Emissioni totali, ambito 1, 2 e 3)	tCO2eq	320 268
2 – Impronta di carbonio – (ambito 1, 2 e 3)	tCO2e / Mio. EUR investito	1 316
4 – Esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili	% del portafoglio	1.3%
Tabella I – Questioni sociali e dipendenti		
10 – Violazione del PGNU (Patto Globale delle Nazioni Unite)	% del portafoglio	0.0%
11 – Mancanza di monitor PGNU	% del portafoglio	5.6%
14 – Esposizione ad armi controverse	% del portafoglio	0.0%
Tabella III – Diritti umani		
12 – Incidenti di lavoro minorile	% del portafoglio	2.6%

Si fa rilevare che la disponibilità e la qualità dei dati dei PEN si modificano rapidamente. Le informazioni sopra riportate si basano su dati che provengono direttamente dalle aziende, da fornitori terzi di dati e da modelli o stime del Gestore. I valori futuri potrebbero essere sensibilmente diversi non solo perché varia la composizione del portafoglio del Comparto o l'attività svolta dalle aziende o dagli emittenti in cui il Comparto ha investito, ma anche perché si modificano la disponibilità e la qualità dei dati che dovrebbero migliorare sensibilmente nei prossimi anni.

- ***E rispetto ai periodi precedenti?***

  N/A – Questo è il primo periodo.

- ***Quali sono stati 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 – Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili.

- ***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 – Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili.

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

N/A – Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili.

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:

N/A – Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili.

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

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'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'Unione Europea per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione Europea per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

Il Gestore utilizza la metodologia LO ESG/CAR Rating Materialità per analizzare e classificare le società in cui investe il Comparto. Tale metodologia impiega più di 150 dati di sostenibilità compresi, ove disponibili, i dati mappati rispetto ai temi individuati dagli indicatori dei principali effetti negativi ("PEN").

Inoltre, il Gestore considera i "PEN" uno strumento per comprendere la performance ambientale e sociale del portafoglio del Comparto rispetto a criteri di sostenibilità oggettivamente valutabili e applicati in tutta l'Unione Europea. Oltre che per la metodologia LO ESG/CAR Rating Materialità, l'esame dei PEN è utilizzato soprattutto per comprendere, ex post, l'andamento generale del Comparto in materia di sostenibilità. Inoltre, la considerazione dei PEN più rilevanti può incidere sulle decisioni di investimento (soprattutto se i PEN dimostrano che un investimento potrebbe arrecare danni significativi). Va osservato che non tutti i PEN possono avere rilevanza per tutti gli investimenti o lo stesso peso. Inoltre, l'esame dei PEN rappresenta solo una parte della valutazione più ampia eseguita dal Gestore sui fattori di sostenibilità che incidono sul Comparto.

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

L'elenco comprende investimenti che costituiscono le maggiori esposizioni assunte dal prodotto finanziario durante il periodo di riferimento che è al settembre 2022.

Maggiori posizioni	Settore	% del patrimonio	Paese
BHARTI AIRTEL LIMITED 1.5% USD 02/2025	Servizi di comunicazione	3.51	India
POSCO HOLDINGS INC. 0% EUR 09/2026	Materiali	3.44	Repubblica di Corea
ANGANG STEEL COMPANY LIMITED 0% HKD 05/2023	Materiali	3.43	Cina
CATHAY PACIFIC FINANCE III LIMITED 2.75% HKD 02/2026	Finanza	3.33	Isole Cayman
MEITUAN 0% USD 04/2027	Beni voluttuari	3.29	Isole Cayman
GLOBALWAFERS CO., LTD. 0% TWD 06/2026	Tecnologie dell'informazione	3.10	Taiwan, Provincia di Cina
XIAOMI BEST TIME INTERNATIONAL LIMITED 0% USD 12/2027	Tecnologie dell'informazione	2.98	Hong Kong
LG DISPLAY CO., LTD. 1.5% USD 08/2024	Tecnologie dell'informazione	2.90	Repubblica di Corea
ANLLIAN CAPITAL LIMITED 0% EUR 02/2025	Finanza	2.79	Isole Vergini Britanniche
CERAH CAPITAL LTD 0% USD 08/2024	Finanza	2.78	Malaysia
LENOVO GROUP LIMITED 3.38% USD 01/2024	Tecnologie dell'informazione	2.74	Hong Kong
ZHONGSHENG GROUP HOLDINGS LIMITED 0% HKD 05/2025	Beni voluttuari	2.73	Isole Cayman
SINGAPORE AIRLINES LIMITED 1.62% SGD 12/2025	Beni industriali	2.58	Singapore
WIN SEMICONDUCTORS CORP. 0% TWD 01/2026	Tecnologie dell'informazione	2.47	Taiwan, Provincia di Cina
HON HAI PRECISION INDUSTRY CO., LTD. 0% TWD 08/2026	Tecnologie dell'informazione	2.47	Taiwan, Provincia di Cina

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

Qual è stata la percentuale di investimenti legati alla sostenibilità?

N/A – Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili.

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

  Al 30 settembre 2022:

  82% del patrimonio del Comparto è stato allocato a investimenti #1 Allineati con caratteristiche A/S
  18% del patrimonio del Comparto è stato allocato a investimenti #2 Altri

#1 Allineati con 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.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato:** grado attuale di "ecosostenibilità" delle imprese beneficiarie degli investimenti;
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, rilevanti per la transizione verso un'economia verde;
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

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

Al 30 settembre 2022, il Comparto era investito nei seguenti settori economici:

Energia	-
Perforazioni di petrolio e gas	-
Apparecchiature e servizi per l'industria del petrolio e del gas	-
Società integrate di petrolio e gas	-
Esplorazione e produzione di petrolio e gas	-
Raffinazione e commercializzazione di petrolio e gas	-
Stoccaggio e trasporto di petrolio e gas	-
Carbone e combustibili	-
Materiali	7.5%
Prodotti chimici	-
Materiali per l'edilizia	-
Container e imballaggi	-
Metalli e minerali	7.5%
Carta e prodotti forestali	-
Beni industriali	14.4%
Beni di investimento	3.5%
Servizi commerciali e professionali	4.7%
Trasporti	6.1%
Beni voluttuari	19.4%
Beni di consumo primari	-
Sanità	5.1%
Finanza	15.3%
Tecnologie dell'informazione	14.7%
Servizi di comunicazione	9.6%
Servizi di pubblica utilità	-
Aziende elettriche	-
Aziende di erogazione di gas	-
Aziende multiservizi	-
Aziende idriche	-
Produttori indipendenti di energia e di elettricità da fonti rinnovabili	-
Immobiliare	1.8%

Il Gestore ha utilizzato i settori individuati dai Global Industry Classification Standard (GICS) nella tabella che precede. La tabella individua sottosettori/settori GICS che, secondo il Gestore, consentiranno un'analisi più granulare della dimensione ambientale/sociale degli investimenti del Comparto.

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

N/A – Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili.

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

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente al regolamento (UE) 2020/852.

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

  N/A – Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili.

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

  N/A – Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili.

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

N/A – Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili.

Qual è stata la quota di investimenti socialmente sostenibili?

N/A – Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili.

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

Gli investimenti classificati come "#2 Altri" possono comprendere, senza limitarvisi, investimenti in società/emittenti con bassi punteggi secondo la metodologia LO ESG/CAR Rating Materialità e che il Gestore ha incluso nel portafoglio del Comparto anche a scopo di diversificazione, per riflettere l'esposizione agli indici di riferimento tradizionali o al mercato più ampio oppure nel caso in cui l'universo del Comparto è già soggetto a restrizioni. "#2 Altri" comprende anche investimenti in società non coperte dalla metodologia LO ESG/CAR Rating Materialità e le Disponibilità liquide ed equivalenti.

Quali misure sono state poste in essere per conseguire le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Gestore ha svolto attività di engagement in linea con il proprio sistema aziendale di stewardship, che è guidato e ispirato dalla sua visione sulla sostenibilità e dal suo impegno in tale ambito. Ad oggi, le attività di engagement puntano a (i) incoraggiare l'allineamento delle aziende a percorsi sostenibili di transizione (ii) promuovere pratiche aziendali best-in-class e (iii) ad affrontare i casi di controversie gravi. La ricerca legata alle attività di engagement individua le debolezze, la mancanza di allineamento o l'esigenza di cambiamento e le traduce in obiettivi di impegno misurabili che consentono al Gestore di monitorarne i progressi nel tempo. Gli obiettivi di fondo delle attività di engagement del Gestore sono cercare di comprendere meglio le specificità di un'azienda (il che potrebbe incidere sul rating calcolato con la metodologia LO ESG/CAR Rating Materialità descritta in precedenza), migliorare le informative disponibili al pubblico e promuovere il cambiamento in generale in materia di sostenibilità, corporate governance e tematiche sociali.

Il Gestore definisce un "engagement" come la somma di tutte le interazioni che ha con un'azienda su una tematica rilevante specifica. Ciò vuol dire che il coinvolgimento di una società può essere molto articolato se il Gestore si confronta più volte con il management su tematiche rilevanti diverse. Il Gestore definisce "interazione" il confronto che ha con un'azienda in un breve arco di tempo. Un'interazione può assumere la forma di un'e-mail, di una chiamata/videochiamata, di un incontro faccia a faccia o, in taluni casi, di un impegno collaborativo. Il Gestore raccoglie dati su ogni singola interazione; in particolare, dopo ogni interazione raccoglie dati quantitativi e qualitativi registrandoli in una nota standardizzata di stewardship. Ogni valutazione di stewardship comprende fino a venti diversi campi di dati. Un engagement viene chiuso quando il Gestore ha raggiunto gli obiettivi o se la società non risponde alle sollecitazioni.

Nel periodo 1° ottobre 2021-30 settembre 2022, il Gestore ha effettuato le seguenti interazioni e attività di engagement su tutti i portafogli da esso gestiti e non solo sugli investimenti detenuti per conto del Comparto.

Numero di società con almeno un'interazione nel periodo in esame	171
Numero di engagement con almeno un'interazione nel periodo in esame	184
Numero di interazioni nel periodo in esame	264
Numero di società coinvolte in un processo di engagement attivo alla fine del periodo in esame	181

	Numero di engagement su questa tematica	% di engagement su questa tematica
Corporate governance	23	13%
Zero netto/OMP	42	23%
Ambiente	1	1%
Comunicazioni ESG/TCFD	67	36%
Natural Capital	21	11%
Controversie	13	7%
ESG/prassi aziendali	5	3%
ESG generale	7	4%
Società	5	3%

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

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

N/A – Non è stato scelto alcun indice di riferimento.

- ***In che modo l'indice di riferimento differisce 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 alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

  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

LO Funds – All Roads Identificativo della persona giuridica: 549300Y878G5HU6ZH742

Caratteristiche ambientali e/o sociali

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.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ **Si**	☒ **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, ha avuto una quota del(lo) _____ **%** di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: _____%**	☒ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non effettuerà alcun investimento sostenibile**

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

In che misura le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono state conseguite?

Il Comparto non persegue obiettivi o risultati specifici di natura ambientale o sociale. Nonostante non miri a realizzare un obiettivo ambientale o sociale sostenibile, il Comparto si propone di promuovere prassi ambientali e/o sociali e/o di governance integrando nel suo processo di investimento considerazioni sui rischi di sostenibilità al fine di contribuire a ridurre le esternalità ambientali e di altro genere avverse associate all'economia globale.

Applicando requisiti ambientali, sociali e di governance minimi e soglie di investimento basate su fattori di sostenibilità, il Gestore ritiene di poter indurre le società e gli emittenti ad adottare prassi aziendali più sostenibili generando, alla fine, un cambiamento ambientale e sociale positivo. Tuttavia, al momento non è possibile valutare se queste soglie e questi requisiti minimi stiano promuovendo un cambiamento significativo. È evidente che la maggior parte degli indicatori che segnalano un cambiamento ambientale negativo continua a peggiorare e che l'economia globale è largamente incapace di far fronte ai danni ambientali o di porvi rimedio. 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.

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

Nell'informativa precontrattuale del Comparto conforme alle disposizioni dell'SFDR non sono stati individuati indicatori di sostenibilità specifici relativi al periodo coperto dal presente rapporto. Ciò nonostante, il Gestore ritiene che i dati sotto riportati possano essere molto utili per valutare il profilo ambientale e sociale complessivo dell'esposizione diretta del Comparto.

Ai fini della presente informativa, per esposizione "diretta" si intendono gli investimenti in o con riferimento a emittenti societari o sovrani uninominali (attraverso strumenti emessi direttamente dalla società o dal sovrano in questione o attraverso strumenti derivati) e per esposizione "indiretta" si intendono gli investimenti in o con riferimento a indici o panieri di indici (tipicamente attraverso strumenti derivati).

Al 30 settembre 2022, l'esposizione diretta rappresentava il 68% delle attività del Comparto.

Vaglio e classificazione ESG

Vaglio delle società

Il Gestore utilizza la metodologia di valutazione della materialità industriale ESG/CAR di Lombard Odier ("LO ESG/CAR Rating Materialità") per classificare ogni società in cui investe il Comparto, impiegando una scala di rating compresa tra A+ e D (dove A+ rappresenta la valutazione migliore).

La tabella che segue mostra il rating dell'esposizione diretta del Comparto a emittenti societari in base alla metodologia LO ESG/CAR Rating Materialità al 30 settembre 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Rating Industriale Materialità	Comparto	Performance confronto indice
ESG Materialità grado	B+	N/A

La tabella che segue mostra la ripartizione in percentuale dell'esposizione diretta del Comparto a emittenti societari in ciascun segmento di rating principale della metodologia LO ESG/CAR Rating Materialità al 30 settembre 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Rating Industriale Materialità	Comparto	Performance confronto indice
ESG Materialità distribuzione		
A	46%	N/A
B	14%	N/A
C	6%	N/A
D	0%	N/A

Vaglio degli emittenti sovrani

Il Gestore utilizza la Metodologia di classificazione di LO ("LO Scoring Methodology") per classificare ogni emittente sovrano in cui investe il Comparto, impiegando una scala di rating compresa tra 0 e 100 (dove 100 rappresenta la valutazione migliore).

La tabella che segue mostra il rating dell'esposizione diretta del Comparto agli emittenti sovrani ottenuto con la metodologia LO Scoring Methodology al 30 settembre 2022:

Lombard Odier Scoring Methodology	Comparto	Performance confronto indice
Punteggio ESG	72.1	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.

Indicatori dei principali effetti negativi ("PEN")

La metodologia LO ESG/CAR Rating Materialità comprende dati mappati rispetto ai temi individuati dagli indicatori dei principali effetti negativi per la sostenibilità stabiliti dall'SFDR.

Le informazioni che seguono sono fornite con riferimento all'esposizione diretta del Comparto a emittenti societari per i PEN suindicati e per il periodo coperto dal presente rapporto:

PEN	Unità	Valore
Tabella I – Emissioni di gas serra (GHG)		
1 – GHG Emissioni – (Emissioni totali, ambito 1, 2 e 3)	tCO2eq	470 292
2 – Impronta di carbonio – (ambito 1, 2 e 3)	tCO2e / Mio. EUR investito	656
4 – Esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili	% del portafoglio	2.9%
Tabella I – Questioni sociali e dipendenti		
10 – Violazione del PGNU (Patto Globale delle Nazioni Unite)	% del portafoglio	4.4%
11 – Mancanza di monitor PGNU	% del portafoglio	0.0%
14 – Esposizione ad armi controverse	% del portafoglio	0.0%
Tabella III – Diritti umani		
12 – Incidenti di lavoro minorile	% del portafoglio	0.8%

Le informazioni che seguono sono fornite con riferimento all'esposizione diretta del Comparto agli emittenti sovrani per i PEN suindicati e per il periodo coperto dal presente rapporto:

PEN	Unità	Valore
Tabella I – Ambientale		
15 – GHG intensità	tCO2e / Mio EUR PIL	157
Tabella III – La governance		
24 – Punteggio medio dello Stato di diritto	-	87

Si fa rilevare che la disponibilità e la qualità dei dati dei PEN si modificano rapidamente. Le informazioni sopra riportate si basano su dati che provengono direttamente dalle aziende, da fornitori terzi di dati e da modelli o stime del Gestore. I valori futuri potrebbero essere sensibilmente diversi non solo perché varia la composizione del portafoglio del Comparto o l'attività svolta dalle aziende o dagli emittenti in cui il Comparto ha investito, ma anche perché si modificano la disponibilità e la qualità dei dati che dovrebbero migliorare sensibilmente nei prossimi anni.

- ***E rispetto ai periodi precedenti?***

  N/A – Questo è il primo periodo.

- ***Quali sono stati 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 – Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili.

- ***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 – Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili.

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

  N/A – Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili.

  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:

  N/A – Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili.

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

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'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'Unione Europea per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione Europea per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

Il Gestore utilizza la metodologia LO ESG/CAR Rating Materialità per analizzare e classificare le società in cui investe il Comparto. Tale metodologia impiega più di 150 dati di sostenibilità compresi, ove disponibili, i dati mappati rispetto ai temi individuati dagli indicatori dei principali effetti negativi ("PEN").

Inoltre, il Gestore considera i "PEN" uno strumento per comprendere la performance ambientale e sociale del portafoglio del Comparto rispetto a criteri di sostenibilità oggettivamente valutabili e applicati in tutta l'Unione Europea. Oltre che per la metodologia LO ESG/CAR Rating Materialità, l'esame dei PEN è utilizzato soprattutto per comprendere, ex post, l'andamento generale del Comparto in materia di sostenibilità. Inoltre, la considerazione dei PEN più rilevanti può incidere sulle decisioni di investimento (soprattutto se i PEN dimostrano che un investimento potrebbe arrecare danni significativi). Va osservato che non tutti i PEN possono avere rilevanza per tutti gli investimenti o lo stesso peso. Inoltre, l'esame dei PEN rappresenta solo una parte della valutazione più ampia eseguita dal Gestore sui fattori di sostenibilità che incidono sul Comparto.

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

L'elenco comprende investimenti che costituiscono le maggiori esposizioni assunte dal prodotto finanziario durante il periodo di riferimento che è al settembre 2022.

Maggiori posizioni	Settore	% del patrimonio	Paese
EURO	N/A	3.92	N/A
MARKIT ITRAXX EUROPE CROSSOVER S36V1 DEFAULT ↔ 5% EUR SWAP 2026-12-20	N/A	2.60	N/A
MARKIT CDX.NA.HY S37V2 DEFAULT ↔ 5% USD SWAP 2026-12-20	N/A	2.35	N/A
0% USD ↔ FLOAT USD SWAP 2022-11-03	N/A	2.19	N/A
MARKIT CDX.NA.HY S38V2 DEFAULT ↔ 5% USD SWAP 2027-06-20	N/A	1.70	N/A
MARKIT ITRAXX EUROPE CROSSOVER S37V1 DEFAULT ↔ 5% EUR SWAP 2027-06-20	N/A	1.60	N/A
MARKIT CDX.EM S36V3 DEFAULT ↔ 1% USD SWAP 2026-12-20	N/A	1.48	N/A
0% EUR ↔ FLOAT EUR SWAP 2022-11-03	N/A	1.28	N/A
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND 0.5% EUR 04/2030	Sovrano	1.26	Germania
0.55% USD ↔ FLOAT USD SWAP 2022-06-01	N/A	1.14	N/A
FORWARD 1 USD ↔ 0.87809 EUR 18/03/2022	N/A	1.14	N/A
UNITED STATES OF AMERICA 0.12% USD 10/2025	Sovrano	1.14	Stati Uniti
UK 10YR 4.0 % FUTURES 03/2022	Sovrano	1.11	Regno Unito
0.24% USD ↔ FLOAT USD SWAP 2023-03-21	N/A	1.06	N/A
MARKIT CDX.EM S37V2 DEFAULT ↔ 1% USD SWAP 2027-06-20	N/A	1.05	N/A

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

Qual è stata la percentuale di investimenti legati alla sostenibilità?

N/A – Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili.

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

  Al 30 settembre 2022:

  64% del patrimonio del Comparto è stato allocato a investimenti #1 Allineati con caratteristiche A/S
  36% del patrimonio del Comparto è stato allocato a investimenti #2 Altri

#1 Allineati con caratteristiche A/S comprende l'esposizione diretta agli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende i restanti investimenti del prodotto finanziario che sono esposizione diretta a investimenti non allineati con le caratteristiche ambientali o sociali, né qualificati come investimenti sostenibili, esposizione indiretta a investimenti e le Disponibilità liquide ed equivalenti.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato:** grado attuale di "ecosostenibilità" delle imprese beneficiarie degli investimenti;
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, rilevanti per la transizione verso un'economia verde;
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

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

Al 30 settembre 2022, il Comparto era investito nei seguenti settori economici:

Energia	1.1%
Perforazioni di petrolio e gas	-
Apparecchiature e servizi per l'industria del petrolio e del gas	0.2%
Società integrate di petrolio e gas	0.6%
Esplorazione e produzione di petrolio e gas	0.1%
Raffinazione e commercializzazione di petrolio e gas	-
Stoccaggio e trasporto di petrolio e gas	0.2%
Carbone e combustibili	-
Materiali	2.9%
Prodotti chimici	1.9%
Materiali per l'edilizia	-
Container e imballaggi	0.1%
Metalli e minerali	1.0%
Carta e prodotti forestali	-
Beni industriali	5.2%
Beni di investimento	3.5%
Servizi commerciali e professionali	1.5%
Trasporti	0.3%
Beni voluttuari	5.6%
Beni di consumo primari	2.3%
Sanità	2.4%
Finanza	44.7%
Tecnologie dell'informazione	4.2%
Servizi di comunicazione	1.9%
Servizi di pubblica utilità	0.3%
Aziende elettriche	0.2%
Aziende di erogazione di gas	-
Aziende multiservizi	-
Aziende idriche	0.1%
Produttori indipendenti di energia e di elettricità da fonti rinnovabili	-
Immobiliare	6.8%

Il Gestore ha utilizzato i settori individuati dai Global Industry Classification Standard (GICS) nella tabella che precede. La tabella individua sottosettori/settori GICS che, secondo il Gestore, consentiranno un'analisi più granulare della dimensione ambientale/sociale degli investimenti del Comparto.

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

N/A – Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili.

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

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

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

N/A – Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili.

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

N/A – Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili.

Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente al regolamento (UE) 2020/852.

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

N/A – Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili.

Qual è stata la quota di investimenti socialmente sostenibili?

N/A – Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili.

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

Gli investimenti classificati come "#2 Altri" possono comprendere, senza limitarvisi, investimenti diretti in società/emittenti con bassi punteggi secondo la metodologia LO ESG/CAR Rating Materialità/metodologia LO Scoring Methodology e che il Gestore ha incluso nel portafoglio del Comparto anche a scopo di diversificazione, per riflettere l'esposizione agli indici di riferimento tradizionali o al mercato più ampio oppure nel caso in cui l'universo del Comparto è già soggetto a restrizioni. "#2 Altri" comprende anche investimenti indiretti e le Disponibilità liquide ed equivalenti.

Quali misure sono state poste in essere per conseguire le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Gestore ha svolto attività di engagement in linea con il proprio sistema aziendale di stewardship, che è guidato e ispirato dalla sua visione sulla sostenibilità e dal suo impegno in tale ambito. Ad oggi, le attività di engagement puntano a (i) incoraggiare l'allineamento delle aziende a percorsi sostenibili di transizione (ii) promuovere pratiche aziendali best-in-class e (iii) ad affrontare i casi di controversie gravi. La ricerca legata alle attività di engagement individua le debolezze, la mancanza di allineamento o l'esigenza di cambiamento e le traduce in obiettivi di impegno misurabili che consentono al Gestore di monitorarne i progressi nel tempo. Gli obiettivi di fondo delle attività di engagement del Gestore sono cercare di comprendere meglio le specificità di un'azienda (il che potrebbe incidere sul rating calcolato con la metodologia LO ESG/CAR Rating Materialità descritta in precedenza), migliorare le informative disponibili al pubblico e promuovere il cambiamento in generale in materia di sostenibilità, corporate governance e tematiche sociali.

Il Gestore definisce un "engagement" come la somma di tutte le interazioni che ha con un'azienda su una tematica rilevante specifica. Ciò vuol dire che il coinvolgimento di una società può essere molto articolato se il Gestore si confronta più volte con il management su tematiche rilevanti diverse. Il Gestore definisce "interazione" il confronto che ha con un'azienda in un breve arco di tempo. Un'interazione può assumere la forma di un'e-mail, di una chiamata/videochiamata, di un incontro faccia a faccia o, in taluni casi, di un impegno collaborativo. Il Gestore raccoglie dati su ogni singola interazione; in particolare, dopo ogni interazione raccoglie dati quantitativi e qualitativi registrandoli in una nota standardizzata di stewardship. Ogni valutazione di stewardship comprende fino a venti diversi campi di dati. Un engagement viene chiuso quando il Gestore ha raggiunto gli obiettivi o se la società non risponde alle sollecitazioni.

Nel periodo 1° ottobre 2021-30 settembre 2022, il Gestore ha effettuato le seguenti interazioni e attività di engagement su tutti i portafogli da esso gestiti e non solo sugli investimenti detenuti per conto del Comparto.

Numero di società con almeno un'interazione nel periodo in esame	171
Numero di engagement con almeno un'interazione nel periodo in esame	184
Numero di interazioni nel periodo in esame	264
Numero di società coinvolte in un processo di engagement attivo alla fine del periodo in esame	181

	Numero di engagement su questa tematica	% di engagement su questa tematica
Corporate governance	23	13%
Zero netto/OMP	42	23%
Ambiente	1	1%
Comunicazioni ESG/TCFD	67	36%
Natural Capital	21	11%
Controversie	13	7%
ESG/prassi aziendali	5	3%
ESG generale	7	4%
Società	5	3%

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

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

N/A – Non è stato scelto alcun indice di riferimento.

- ***In che modo l'indice di riferimento differisce 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 alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

  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

Caratteristiche ambientali e/o sociali

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.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ **Si**	☒ **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, ha avuto una quota del(lo) _____ **%** di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: _____%**	☒ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non effettuerà alcun investimento sostenibile**

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

In che misura le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono state conseguite?

Il Comparto non persegue obiettivi o risultati specifici di natura ambientale o sociale. Nonostante non miri a realizzare un obiettivo ambientale o sociale sostenibile, il Comparto si propone di promuovere prassi ambientali e/o sociali e/o di governance integrando nel suo processo di investimento considerazioni sui rischi di sostenibilità al fine di contribuire a ridurre le esternalità ambientali e di altro genere avverse associate all'economia globale.

Applicando requisiti ambientali, sociali e di governance minimi e soglie di investimento basate su fattori di sostenibilità, il Gestore ritiene di poter indurre le società e gli emittenti ad adottare prassi aziendali più sostenibili generando, alla fine, un cambiamento ambientale e sociale positivo. Tuttavia, al momento non è possibile valutare se queste soglie e questi requisiti minimi stiano promuovendo un cambiamento significativo. È evidente che la maggior parte degli indicatori che segnalano un cambiamento ambientale negativo continua a peggiorare e che l'economia globale è largamente incapace di far fronte ai danni ambientali o di porvi rimedio. 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.

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

Nell'informativa precontrattuale del Comparto conforme alle disposizioni dell'SFDR non sono stati individuati indicatori di sostenibilità specifici relativi al periodo coperto dal presente rapporto. Ciò nonostante, il Gestore ritiene che i dati sotto riportati possano essere molto utili per valutare il profilo ambientale e sociale complessivo del Comparto.

Vaglio e classificazione ESG

Il Gestore utilizza la metodologia di valutazione della materialità industriale ESG/CAR di Lombard Odier ("LO ESG/CAR Rating Materialità") per classificare ogni società in cui investe il Comparto, impiegando una scala di rating compresa tra A+ e D (dove A+ rappresenta la valutazione migliore).

La tabella che segue mostra il rating del portafoglio societario del Comparto in base alla metodologia LO ESG/CAR Rating Materialità al 30 settembre 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Rating Industriale Materialità	Comparto	Performance confronto indice*
ESG Materialità grado	B+	B

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 tabella che segue mostra la ripartizione in percentuale del portafoglio societario del Comparto in ciascun segmento di rating principale della metodologia LO ESG/CAR Rating Materialità al 30 settembre 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Rating Industriale Materialità	Comparto	Performance confronto indice*
ESG Materialità distribuzione		
A	56%	62%
B	18%	23%
C	6%	6%
D	0%	1%

* Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporates 500MM TR: l'indice di confronto della performance non intende essere un indice di riferimento per conseguire le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto. È l'indice individuato nella sezione Obiettivo e politica di investimento del prospetto del Comparto per consentire confronti di performance e/o per monitorare internamente il rischio.

Indicatori dei principali effetti negativi ("PEN")

La metodologia LO ESG/CAR Rating Materialità comprende dati mappati rispetto ai temi individuati dagli indicatori dei principali effetti negativi per la sostenibilità stabiliti dall'SFDR.

Le informazioni che seguono sono fornite con riferimento al portafoglio del Comparto per i PEN suindicati e per il periodo coperto dal presente rapporto:

PEN	Unità	Valore
Tabella I – Emissioni di gas serra (GHG)		
1 – GHG Emissioni – (Emissioni totali, ambito 1, 2 e 3)	tCO2eq	22 730
2 – Impronta di carbonio – (ambito 1, 2 e 3)	tCO2e / Mio. EUR investito	333
4 – Esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili	% del portafoglio	5.8%
Tabella I – Questioni sociali e dipendenti		
10 – Violazione del PGNU (Patto Globale delle Nazioni Unite)	% del portafoglio	4.3%
11 – Mancanza di monitor PGNU	% del portafoglio	0.5%
14 – Esposizione ad armi controverse	% del portafoglio	0.0%
Tabella II – Emissioni		
4 – Investimenti in società senza iniziative di riduzione delle emissioni di carbonio	% del portafoglio	17.1%
Tabella III – Diritti umani		
12 – Incidenti di lavoro minorile	% del portafoglio	0.2%

Si fa rilevare che la disponibilità e la qualità dei dati dei PEN si modificano rapidamente. Le informazioni sopra riportate si basano su dati che provengono direttamente dalle aziende, da fornitori terzi di dati e da modelli o stime del Gestore. I valori futuri potrebbero essere sensibilmente diversi non solo perché varia la composizione del portafoglio del Comparto o l'attività svolta dalle aziende o dagli emittenti in cui il Comparto ha investito, ma anche perché si modificano la disponibilità e la qualità dei dati che dovrebbero migliorare sensibilmente nei prossimi anni.

- ***E rispetto ai periodi precedenti?***

  N/A – Questo è il primo periodo.

- ***Quali sono stati 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 – Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili.

- ***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 – Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili.

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

  N/A – Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili.

  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:

  N/A – Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili.

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

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'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'Unione Europea per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione Europea per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

Il Gestore utilizza la metodologia LO ESG/CAR Rating Materialità per analizzare e classificare le società in cui investe il Comparto. Tale metodologia impiega più di 150 dati di sostenibilità compresi, ove disponibili, i dati mappati rispetto ai temi individuati dagli indicatori dei principali effetti negativi ("PEN").

Inoltre, il Gestore considera i "PEN" uno strumento per comprendere la performance ambientale e sociale del portafoglio del Comparto rispetto a criteri di sostenibilità oggettivamente valutabili e applicati in tutta l'Unione Europea. Oltre che per la metodologia LO ESG/CAR Rating Materialità, l'esame dei PEN è utilizzato soprattutto per comprendere, ex post, l'andamento generale del Comparto in materia di sostenibilità. Inoltre, la considerazione dei PEN più rilevanti può incidere sulle decisioni di investimento (soprattutto se i PEN dimostrano che un investimento potrebbe arrecare danni significativi). Va osservato che non tutti i PEN possono avere rilevanza per tutti gli investimenti o lo stesso peso. Inoltre, l'esame dei PEN rappresenta solo una parte della valutazione più ampia eseguita dal Gestore sui fattori di sostenibilità che incidono sul Comparto.

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

L'elenco comprende investimenti che costituiscono le maggiori esposizioni assunte dal prodotto finanziario durante il periodo di riferimento che è al settembre 2022.

Maggiori posizioni	Settore	% del patrimonio	Paese
MARKIT CDX.NA.IG S38V1 DEFAULT ↔ 1% USD SWAP 2032-06-20	N/A	4.81	N/A
MARKIT ITRAXX EUROPE S37V1 DEFAULT ↔ 1% EUR SWAP 2032-06-20	N/A	4.79	N/A
LO FLLN ANG RECVRY-SHSAUSDA	Finanza	3.25	Lussemburgo
MARKIT CDX.NA.IG S37V1 DEFAULT ↔ 1% USD SWAP 2031-12-20	N/A	2.94	N/A
MARKIT ITRAXX EUROPE S36V1 DEFAULT ↔ 1% EUR SWAP 2031-12-20	N/A	2.64	N/A
US 30YR 6.00% FUTURES 09/2022	Sovrano	2.39	Stati Uniti
US 30YR 6.00% FUTURES 03/2022	Sovrano	2.16	Stati Uniti
US 30YR 6.00% FUTURES 06/2022	Sovrano	1.99	Stati Uniti
POUND STERLING	N/A	1.82	N/A
US DOLLAR	N/A	1.65	N/A
US 30YR 6.00% FUTURES 12/2022	Sovrano	1.56	Stati Uniti
MARKIT ITRAXX EUROPE S36V1 DEFAULT ↔ 1% EUR SWAP 2026-12-20	N/A	1.53	N/A
LO FDS-TNZ GL IG CO-SHSAUSDA	Finanza	1.26	Lussemburgo
MARKIT ITRAXX EUROPE S38V1 DEFAULT ↔ 1% EUR SWAP 2032-12-20	N/A	0.94	N/A
US 10YR 6% FUTURES 03/2022	Sovrano	0.94	Stati Uniti

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

Qual è stata la percentuale di investimenti legati alla sostenibilità?

N/A – Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili.

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

  Al 30 settembre 2022:

  86% del patrimonio del Comparto è stato allocato a investimenti #1 Allineati con caratteristiche A/S
  14% del patrimonio del Comparto è stato allocato a investimenti #2 Altri

#1 Allineati con 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.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato:** grado attuale di "ecosostenibilità" delle imprese beneficiarie degli investimenti;
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, rilevanti per la transizione verso un'economia verde;
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

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

Al 30 settembre 2022, il Comparto era investito nei seguenti settori economici:

Energia	2.0%
Perforazioni di petrolio e gas	0.3%
Apparecchiature e servizi per l'industria del petrolio e del gas	0.3%
Società integrate di petrolio e gas	0.1%
Esplorazione e produzione di petrolio e gas	-
Raffinazione e commercializzazione di petrolio e gas	0.3%
Stoccaggio e trasporto di petrolio e gas	1.0%
Carbone e combustibili	-
Materiali	6.2%
Prodotti chimici	1.9%
Materiali per l'edilizia	0.2%
Container e imballaggi	1.0%
Metalli e minerali	2.3%
Carta e prodotti forestali	0.8%
Beni industriali	5.6%
Beni di investimento	2.6%
Servizi commerciali e professionali	1.7%
Trasporti	1.3%
Beni voluttuari	8.7%
Beni di consumo primari	2.0%
Sanità	3.9%
Finanza	44.9%
Tecnologie dell'informazione	5.0%
Servizi di comunicazione	7.1%
Servizi di pubblica utilità	4.7%
Aziende elettriche	3.3%
Aziende di erogazione di gas	0.3%
Aziende multiservizi	0.6%
Aziende idriche	-
Produttori indipendenti di energia e di elettricità da fonti rinnovabili	0.4%
Immobiliare	5.4%

Il Gestore ha utilizzato i settori individuati dai Global Industry Classification Standard (GICS) nella tabella che precede. La tabella individua sottosettori/settori GICS che, secondo il Gestore, consentiranno un'analisi più granulare della dimensione ambientale/sociale degli investimenti del Comparto.

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

N/A – Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili.

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

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente al regolamento (UE) 2020/852.

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

  N/A – Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili.

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

  N/A – Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili.

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

N/A – Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili.

Qual è stata la quota di investimenti socialmente sostenibili?

N/A – Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili.

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

Gli investimenti classificati come "#2 Altri" possono comprendere, senza limitarvisi, investimenti in società/emittenti con bassi punteggi secondo la metodologia LO ESG/CAR Rating Materialità e che il Gestore ha incluso nel portafoglio del Comparto anche a scopo di diversificazione, per riflettere l'esposizione agli indici di riferimento tradizionali o al mercato più ampio oppure nel caso in cui l'universo del Comparto è già soggetto a restrizioni. "#2 Altri" comprende anche investimenti in società non coperte dalla metodologia LO ESG/CAR Rating Materialità e le Disponibilità liquide ed equivalenti.

Quali misure sono state poste in essere per conseguire le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Gestore ha svolto attività di engagement in linea con il proprio sistema aziendale di stewardship, che è guidato e ispirato dalla sua visione sulla sostenibilità e dal suo impegno in tale ambito. Ad oggi, le attività di engagement puntano a (i) incoraggiare l'allineamento delle aziende a percorsi sostenibili di transizione (ii) promuovere pratiche aziendali best-in-class e (iii) ad affrontare i casi di controversie gravi. La ricerca legata alle attività di engagement individua le debolezze, la mancanza di allineamento o l'esigenza di cambiamento e le traduce in obiettivi di impegno misurabili che consentono al Gestore di monitorarne i progressi nel tempo. Gli obiettivi di fondo delle attività di engagement del Gestore sono cercare di comprendere meglio le specificità di un'azienda (il che potrebbe incidere sul rating calcolato con la metodologia LO ESG/CAR Rating Materialità descritta in precedenza), migliorare le informative disponibili al pubblico e promuovere il cambiamento in generale in materia di sostenibilità, corporate governance e tematiche sociali.

Il Gestore definisce un "engagement" come la somma di tutte le interazioni che ha con un'azienda su una tematica rilevante specifica. Ciò vuol dire che il coinvolgimento di una società può essere molto articolato se il Gestore si confronta più volte con il management su tematiche rilevanti diverse. Il Gestore definisce "interazione" il confronto che ha con un'azienda in un breve arco di tempo. Un'interazione può assumere la forma di un'e-mail, di una chiamata/videochiamata, di un incontro faccia a faccia o, in taluni casi, di un impegno collaborativo. Il Gestore raccoglie dati su ogni singola interazione; in particolare, dopo ogni interazione raccoglie dati quantitativi e qualitativi registrandoli in una nota standardizzata di stewardship. Ogni valutazione di stewardship comprende fino a venti diversi campi di dati. Un engagement viene chiuso quando il Gestore ha raggiunto gli obiettivi o se la società non risponde alle sollecitazioni.

Nel periodo 1° ottobre 2021-30 settembre 2022, il Gestore ha effettuato le seguenti interazioni e attività di engagement su tutti i portafogli da esso gestiti e non solo sugli investimenti detenuti per conto del Comparto.

Numero di società con almeno un'interazione nel periodo in esame	171
Numero di engagement con almeno un'interazione nel periodo in esame	184
Numero di interazioni nel periodo in esame	264
Numero di società coinvolte in un processo di engagement attivo alla fine del periodo in esame	181

	Numero di engagement su questa tematica	% di engagement su questa tematica
Corporate governance	23	13%
Zero netto/OMP	42	23%
Ambiente	1	1%
Comunicazioni ESG/TCFD	67	36%
Natural Capital	21	11%
Controversie	13	7%
ESG/prassi aziendali	5	3%
ESG generale	7	4%
Società	5	3%

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

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

N/A – Non è stato scelto alcun indice di riferimento.

- ***In che modo l'indice di riferimento differisce 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 alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

  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

Caratteristiche ambientali e/o sociali

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.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ **Si**	☒ **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, ha avuto una quota del(lo) _____ **%** di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: _____%**	☒ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non effettuerà alcun investimento sostenibile**

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

In che misura le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono state conseguite?

Il Comparto non persegue obiettivi o risultati specifici di natura ambientale o sociale. Nonostante non miri a realizzare un obiettivo ambientale o sociale sostenibile, il Comparto si propone di promuovere prassi ambientali e/o sociali e/o di governance integrando nel suo processo di investimento considerazioni sui rischi di sostenibilità al fine di contribuire a ridurre le esternalità ambientali e di altro genere avverse associate all'economia globale.

Applicando requisiti ambientali, sociali e di governance minimi e soglie di investimento basate su fattori di sostenibilità, il Gestore ritiene di poter indurre le società e gli emittenti ad adottare prassi aziendali più sostenibili generando, alla fine, un cambiamento ambientale e sociale positivo. Tuttavia, al momento non è possibile valutare se queste soglie e questi requisiti minimi stiano promuovendo un cambiamento significativo. È evidente che la maggior parte degli indicatori che segnalano un cambiamento ambientale negativo continua a peggiorare e che l'economia globale è largamente incapace di far fronte ai danni ambientali o di porvi rimedio. 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.

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

Nell'informativa precontrattuale del Comparto conforme alle disposizioni dell'SFDR non sono stati individuati indicatori di sostenibilità specifici relativi al periodo coperto dal presente rapporto. Ciò nonostante, il Gestore ritiene che i dati sotto riportati possano essere molto utili per valutare il profilo ambientale e sociale complessivo del Comparto.

Vaglio e classificazione ESG

Vaglio delle società

Il Gestore utilizza la metodologia di valutazione della materialità industriale ESG/CAR di Lombard Odier ("LO ESG/CAR Rating Materialità") per classificare ogni società in cui investe il Comparto, impiegando una scala di rating compresa tra A+ e D (dove A+ rappresenta la valutazione migliore).

La tabella che segue mostra il rating del portafoglio societario del Comparto in base alla metodologia LO ESG/CAR Rating Materialità al 30 settembre 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Rating Industriale Materialità	Comparto	Performance confronto indice*
ESG Materialità grado	C-	D

La tabella che segue mostra la ripartizione in percentuale del portafoglio societario del Comparto in ciascun segmento di rating principale della metodologia LO ESG/CAR Rating Materialità al 30 settembre 2022:

Lombard Odier ESG/CAR Rating Industriale Materialità	Comparto	Performance confronto indice*
ESG Materialità distribuzione		
A	23%	16%
B	33%	16%
C	19%	38%
D	8%	8%

* JP Morgan Asia Credit TR: l'indice di confronto della performance non intende essere un indice di riferimento per conseguire le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto. È l'indice individuato nella sezione Obiettivo e politica di investimento del prospetto del Comparto per consentire confronti di performance e/o per monitorare internamente il rischio.

Vaglio degli emittenti sovrani

Il Gestore utilizza la Metodologia di classificazione di LO ("LO Scoring Methodology") per classificare ogni emittente sovrano in cui investe il Comparto, impiegando una scala di rating compresa tra 0 e 100 (dove 100 rappresenta la valutazione migliore).

La tabella che segue mostra il rating del portafoglio sovrano del Comparto ottenuto con la metodologia LO Scoring Methodology al 30 settembre 2022:

Lombard Odier Scoring Methodology	Comparto	Performance confronto indice*
Punteggio ESG	55.6	59.3

* JP Morgan Asia Credit TR: l'indice di confronto della performance non intende essere un indice di riferimento per conseguire le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto. È l'indice individuato nella sezione Obiettivo e politica di investimento del prospetto del Comparto per consentire confronti di performance e/o per monitorare internamente il rischio.

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.

Indicatori dei principali effetti negativi ("PEN")

La metodologia LO ESG/CAR Rating Materialità comprende dati mappati rispetto ai temi individuati dagli indicatori dei principali effetti negativi per la sostenibilità stabiliti dall'SFDR.

Le informazioni che seguono sono fornite con riferimento al portafoglio societario del Comparto per i PEN suindicati e per il periodo coperto dal presente rapporto:

PEN	Unità	Valore
Tabella I – Emissioni di gas serra (GHG)		
1 – GHG Emissioni – (Emissioni totali, ambito 1, 2 e 3)	tCO2eq	464 269
2 – Impronta di carbonio – (ambito 1, 2 e 3)	tCO2e / Mio. EUR investito	726
4 – Esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili	% del portafoglio	15.8%
Tabella I – Questioni sociali e dipendenti		
10 – Violazione del PGNU (Patto Globale delle Nazioni Unite)	% del portafoglio	7.2%
11 – Mancanza di monitor PGNU	% del portafoglio	7.3%
14 – Esposizione ad armi controverse	% del portafoglio	0.0%
Tabella III – Diritti umani		
12 – Incidenti di lavoro minorile	% del portafoglio	0.0%

Si fa rilevare che la disponibilità e la qualità dei dati dei PEN si modificano rapidamente. Le informazioni sopra riportate si basano su dati che provengono direttamente dalle aziende, da fornitori terzi di dati e da modelli o stime del Gestore. I valori futuri potrebbero essere sensibilmente diversi non solo perché varia la composizione del portafoglio del Comparto o l'attività svolta dalle aziende o dagli emittenti in cui il Comparto ha investito, ma anche perché si modificano la disponibilità e la qualità dei dati che dovrebbero migliorare sensibilmente nei prossimi anni.

- ***E rispetto ai periodi precedenti?***

  N/A – Questo è il primo periodo.

- ***Quali sono stati 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 – Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili.

- ***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 – Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili.

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

N/A – Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili.

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:

N/A – Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili.

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

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'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'Unione Europea per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione Europea per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

Il Gestore utilizza la metodologia LO ESG/CAR Rating Materialità per analizzare e classificare le società in cui investe il Comparto. Tale metodologia impiega più di 150 dati di sostenibilità compresi, ove disponibili, i dati mappati rispetto ai temi individuati dagli indicatori dei principali effetti negativi ("PEN").

Inoltre, il Gestore considera i "PEN" uno strumento per comprendere la performance ambientale e sociale del portafoglio del Comparto rispetto a criteri di sostenibilità oggettivamente valutabili e applicati in tutta l'Unione Europea. Oltre che per la metodologia LO ESG/CAR Rating Materialità, l'esame dei PEN è utilizzato soprattutto per comprendere, ex post, l'andamento generale del Comparto in materia di sostenibilità. Inoltre, la considerazione dei PEN più rilevanti può incidere sulle decisioni di investimento (soprattutto se i PEN dimostrano che un investimento potrebbe arrecare danni significativi). Va osservato che non tutti i PEN possono avere rilevanza per tutti gli investimenti o lo stesso peso. Inoltre, l'esame dei PEN rappresenta solo una parte della valutazione più ampia eseguita dal Gestore sui fattori di sostenibilità che incidono sul Comparto.

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

L'elenco comprende investimenti che costituiscono le maggiori esposizioni assunte dal prodotto finanziario durante il periodo di riferimento che è al settembre 2022.

Maggiori posizioni	Settore	% del patrimonio	Paese
US DOLLAR	N/A	13.04	N/A
GENM CAPITAL LABUAN LIMITED 3.88% USD 04/2031	Finanza	2.40	Malaysia
PT PERTAMINA (PERSERO) 6.45% USD 05/2044	Energia	1.42	Indonesia
VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC 13.88% USD 01/2024	Finanza	1.33	Regno Unito
RESORTS WORLD LAS VEGAS LLC 4.62% USD 04/2029	Beni voluttuari	1.18	Stati Uniti
CELESTIAL DYNASTY LIMITED 4.25% USD 06/2029	Beni industriali	1.05	Isole Vergini Britanniche
THETA CAPITAL PTE. LTD. 8.12% USD 01/2025	Immobiliare	1.02	Singapore
AUSTRALIA AND NEW ZEALAND BANKING GROUP LIMITED 6.75% USD PERPETUAL	Finanza	1.00	Regno Unito
SANTOS FINANCE LTD 5.25% USD 03/2029	Energia	0.94	Australia
NAGACORP LTD. 7.95% USD 07/2024	Beni voluttuari	0.93	Isole Cayman
VEDANTA RESOURCES FINANCE II PLC 8.95% USD 03/2025	Finanza	0.92	Regno Unito
ADANI TRANSMISSION STEP-ONE LIMITED 4.25% USD 05/2036	Beni industriali	0.91	India
STANDARD CHARTERED PLC 4.75% USD PERPETUAL	Finanza	0.90	Regno Unito
TRAFIGURA FUNDING S.A. 5.88% USD 09/2025	Finanza	0.88	Lussemburgo
LONGFOR GROUP HOLDINGS LIMITED 3.85% USD 01/2032	Immobiliare	0.88	Isole Cayman

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

Qual è stata la percentuale di investimenti legati alla sostenibilità?

N/A – Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili.

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

Al 30 settembre 2022:

89% del patrimonio del Comparto è stato allocato a investimenti #1 Allineati con caratteristiche A/S
11% del patrimonio del Comparto è stato allocato a investimenti #2 Altri

#1 Allineati con 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.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato:** grado attuale di "ecosostenibilità" delle imprese beneficiarie degli investimenti;
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, rilevanti per la transizione verso un'economia verde;
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

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

Al 30 settembre 2022, il Comparto era investito nei seguenti settori economici:

Energia	7.6%
Perforazioni di petrolio e gas	-
Apparecchiature e servizi per l'industria del petrolio e del gas	-
Società integrate di petrolio e gas	2.0%
Esplorazione e produzione di petrolio e gas	-
Raffinazione e commercializzazione di petrolio e gas	5.0%
Stoccaggio e trasporto di petrolio e gas	-
Carbone e combustibili	0.6%
Materiali	6.8%
Prodotti chimici	0.4%
Materiali per l'edilizia	0.3%
Container e imballaggi	-
Metalli e minerali	5.8%
Carta e prodotti forestali	0.3%
Beni industriali	4.8%
Beni di investimento	1.0%
Servizi commerciali e professionali	1.5%
Trasporti	2.3%
Beni voluttuari	5.9%
Beni di consumo primari	2.1%
Sanità	-
Finanza	43.0%
Tecnologie dell'informazione	1.0%
Servizi di comunicazione	4.8%
Servizi di pubblica utilità	6.0%
Aziende elettriche	3.6%
Aziende di erogazione di gas	0.1%
Aziende multiservizi	0.1%
Aziende idriche	0.5%
Produttori indipendenti di energia e di elettricità da fonti rinnovabili	1.7%
Immobiliare	12.8%

Il Gestore ha utilizzato i settori individuati dai Global Industry Classification Standard (GICS) nella tabella che precede. La tabella individua sottosettori/settori GICS che, secondo il Gestore, consentiranno un'analisi più granulare della dimensione ambientale/sociale degli investimenti del Comparto.

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

N/A – Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili.

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

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

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

  N/A – Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili.

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

  N/A – Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili.

Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente al regolamento (UE) 2020/852.

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

N/A – Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili.

Qual è stata la quota di investimenti socialmente sostenibili?

N/A – Il Comparto non si impegna a investire in investimenti sostenibili.

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

Gli investimenti classificati come "#2 Altri" possono comprendere, senza limitarvisi, investimenti in società/emittenti con bassi punteggi secondo la metodologia LO ESG/CAR Rating Materialità/metodologia LO Scoring Methodology e che il Gestore ha incluso nel portafoglio del Comparto anche a scopo di diversificazione, per riflettere l'esposizione agli indici di riferimento tradizionali o al mercato più ampio oppure nel caso in cui l'universo del Comparto è già soggetto a restrizioni. "#2 Altri" comprende anche investimenti in società non coperte dalla metodologia LO ESG/CAR Rating Materialità/metodologia LO Scoring Methodology e le Disponibilità liquide ed equivalenti.

Quali misure sono state poste in essere per conseguire le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Gestore ha svolto attività di engagement in linea con il proprio sistema aziendale di stewardship, che è guidato e ispirato dalla sua visione sulla sostenibilità e dal suo impegno in tale ambito. Ad oggi, le attività di engagement puntano a (i) incoraggiare l'allineamento delle aziende a percorsi sostenibili di transizione (ii) promuovere pratiche aziendali best-in-class e (iii) ad affrontare i casi di controversie gravi. La ricerca legata alle attività di engagement individua le debolezze, la mancanza di allineamento o l'esigenza di cambiamento e le traduce in obiettivi di impegno misurabili che consentono al Gestore di monitorarne i progressi nel tempo. Gli obiettivi di fondo delle attività di engagement del Gestore sono cercare di comprendere meglio le specificità di un'azienda (il che potrebbe incidere sul rating calcolato con la metodologia LO ESG/CAR Rating Materialità descritta in precedenza), migliorare le informative disponibili al pubblico e promuovere il cambiamento in generale in materia di sostenibilità, corporate governance e tematiche sociali.

Il Gestore definisce un "engagement" come la somma di tutte le interazioni che ha con un'azienda su una tematica rilevante specifica. Ciò vuol dire che il coinvolgimento di una società può essere molto articolato se il Gestore si confronta più volte con il management su tematiche rilevanti diverse. Il Gestore definisce "interazione" il confronto che ha con un'azienda in un breve arco di tempo. Un'interazione può assumere la forma di un'e-mail, di una chiamata/videochiamata, di un incontro faccia a faccia o, in taluni casi, di un impegno collaborativo. Il Gestore raccoglie dati su ogni singola interazione; in particolare, dopo ogni interazione raccoglie dati quantitativi e qualitativi registrandoli in una nota standardizzata di stewardship. Ogni valutazione di stewardship comprende fino a venti diversi campi di dati. Un engagement viene chiuso quando il Gestore ha raggiunto gli obiettivi o se la società non risponde alle sollecitazioni.

Nel periodo 1° ottobre 2021-30 settembre 2022, il Gestore ha effettuato le seguenti interazioni e attività di engagement su tutti i portafogli da esso gestiti e non solo sugli investimenti detenuti per conto del Comparto.

Numero di società con almeno un'interazione nel periodo in esame	171
Numero di engagement con almeno un'interazione nel periodo in esame	184
Numero di interazioni nel periodo in esame	264
Numero di società coinvolte in un processo di engagement attivo alla fine del periodo in esame	181

	Numero di engagement su questa tematica	% di engagement su questa tematica
Corporate governance	23	13%
Zero netto/OMP	42	23%
Ambiente	1	1%
Comunicazioni ESG/TCFD	67	36%
Natural Capital	21	11%
Controversie	13	7%
ESG/prassi aziendali	5	3%
ESG generale	7	4%
Società	5	3%

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

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

N/A – Non è stato scelto alcun indice di riferimento.

- ***In che modo l'indice di riferimento differisce 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 alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

  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

LO Funds – Global Climate Bond Identificativo della persona giuridica: 54930036D61FAKVELK03

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.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ **Si**	☐ **No**
☒ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 75%**	☐ 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
☐ 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: 4%**	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

Oltre alle percentuali riportate in precedenza, il 17% è stato allocato a investimenti che perseguono obiettivi sia ambientali che sociali. Tutte le percentuali suesposte fanno riferimento agli investimenti del Comparto al 30 settembre 2022.

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

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. Ulteriori informazioni su tale processo sono disponibili sul sito web del Gestore, all'indirizzo: https://affirmativeim.com/process/.

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.

- ***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 2022, gli indicatori più recenti per le posizioni del Comparto si riferiscono all'anno civile 2021.

Indicatori di sostenibilità relativi agli investimenti del Comparto nell'anno civile 2021 [1)]

Ambientali [2)]	Stima dell'energia pulita generata	840 000 MWh
	Capacità di energia pulita installata	228 MW
	Acqua trattata ogni anno	204 800 000 m^3
	Tenore di carbonio	172 t CO2e di emissioni potenziali evitate / USD 1 mln investiti ogni anno
	Intensità media ponderata di carbonio	83.7 t CO2e / USD mln
Sociali [3)]	Bambini immunizzati	7 100
	Studenti beneficiari di programmi di sostegno	682
	Posti di lavoro creati / mantenuti	1 550

Gli indicatori per l'anno civile 2022 saranno disponibili sul sito web del Gestore in agosto 2023.

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

- ***E rispetto ai periodi precedenti?***

N/A – Questo è il primo periodo.

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 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®.

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

I principali effetti negativi 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.

L'elenco comprende investimenti che costituiscono le maggiori esposizioni assunte dal prodotto finanziario durante il periodo di riferimento che è al settembre 2022.

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

Maggiori posizioni	Settore	% del patrimonio	Paese
KREDITANSTALT FUR WIEDERAUFBAU KFW 0.75% 30 settembre 2030 (Labelled Green Bond)	Banche di sviluppo statali	4.57	Germania
NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 2.38% 24 marzo 2026 (Labelled Green Bond)	Banche di sviluppo statali	3.33	Paesi Bassi
INTERNATIONAL DEV ASSOCIATION. 1.00% 3 dicembre 2030	Emittenti sovranazionali	3.07	Territorio coperto dalle agenzie multinazionali
INTERNATIONAL BK FOR RECON & DEV 1.63% 3 novembre 2031	Emittenti sovranazionali	2.71	Territorio coperto dalle agenzie multinazionali
ASIAN DEV BK 3.13% 26 settembre 2028 (Labelled Green Bond)	Emittenti sovranazionali	2.53	Territorio coperto dalle agenzie multinazionali
EUROPEAN INVT BK 1.63% 13 maggio 2031 (Labelled Green Bond)	Emittenti sovranazionali	2.33	Territorio coperto dalle agenzie multinazionali
KREDITANSTALT FUR WIEDERAUFBAU KFW 1.00% 1 ottobre 2026 (Labelled Green Bond)	Banche di sviluppo statali	1.97	Germania
INTERNATIONAL BANK FOR REC & DEV 2.00% 18 febbraio 2026 (Labelled Green Bond)	Emittenti sovranazionali	1.74	Territorio coperto dalle agenzie multinazionali
ONTARIO (PROVINCE OF) CDS 1.55% 1 novembre 2029 (Labelled Green Bond)	Governo regionale	1.66	Canada
EUROPEAN INVT BK 0.75% 23 settembre 2030 (Labelled Green Bond)	Emittenti sovranazionali	1.58	Territorio coperto dalle agenzie multinazionali
NEDERLANDSE WATERSCHAPSBANK NV 1.00% 28 maggio 2030 (Labelled Green Bond)	Banche di sviluppo statali	1.52	Paesi Bassi
ING GROEP N.V. 4.63% 6 gennaio 2026 (Labelled Green Bond)	Banche	1.32	Paesi Bassi
COOPERATIEVE RABOBANK UA 1.00% 24 settembre 2026 (Labelled Green Bond)	Banche	1.24	Paesi Bassi
PROVINCE OF QUEBEC 3.65% 20 maggio 2032 (Labelled Green Bond)	Governo	1.2	Canada
KREDITANSTALT FUR WIEDERAUFBAU KFW 0.75% 19 febbraio 2026 (Labelled Green Bond)	Banche di sviluppo statali	1.19	Germania

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

Qual è stata la percentuale di investimenti legati alla sostenibilità?

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

  L'allocazione degli attiviti del Comparto al 30 settembre 2022 è riportata nel grafico che segue:

#1 Sostenibili: investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali.

#2 Non sostenibili: investimenti che non sono considerati investimenti sostenibili.

* Oltre agli investimenti che possono essere ripartiti in base agli obiettivi ambientali e sociali, il Comparto ha allocato il 17% del patrimonio a investimenti sostenibili che perseguono obiettivi sia ambientali che sociali

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.

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

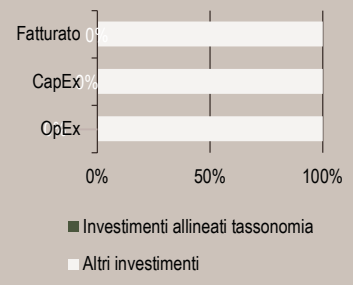
Al 30 settembre 2022, il Comparto era investito nei seguenti settori economici (fonte Bloomberg):

Comunicazioni	0.84%
Beni voluttuari	1.31%
Energia	0.46%
Finanza	21.52%
Immobiliare	4.19%
Beni industriali	6.58%
Servizi di pubblica utilità	7.15%
Governo	54.57%
Liquidità	3.38%

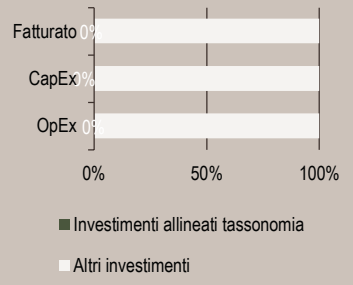
In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

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.

1. Investimenti allineati alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Investimenti allineati alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



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

Poiché il Comparto investe prevalentemente in "labelled bond", il Gestore comunicherà l'allineamento alla tassonomia europea in base all'utilizzo dei proventi dell'obbligazione. I dati riguardanti l'allineamento alla tassonomia dell'UE per le obbligazioni vincolate all'utilizzo dei proventi saranno raccolti attingendo alle segnalazioni degli stessi emittenti, in quanto non esistono ancora prodotti di raccolta dati che consentano di estrarre tali informazioni a livello di progetto. Il Gestore eseguirà questa procedura per la prima volta nel 2023, esaminando a ritroso gli investimenti detenuti dal Comparto nel 2022. I risultati saranno inclusi nel Rapporto di impatto 2023 del Comparto pubblicato sul sito web del Gestore entro agosto 2023.

- ***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?***

N/A – Questo è il primo periodo.

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?

Per le ragioni suesposte, non è possibile segnalare l'allineamento del Comparto alla tassonomia europea.

Qual è stata la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Al 30 settembre 2022, la quota di investimenti con un obiettivo sociale era del 4%. Inoltre, il 17% del patrimonio del Comparto era investito in obbligazioni sostenibili con obiettivi ambientali e/o sociali.

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"; al 30 settembre 2022 avevano un peso del 3%.

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/.

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

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

ALLEGATO

Informativa per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2, del regolamento (UE) 2019/2088

Informativa per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852.

Denominazione del Fondo: Mediolanum Flessibile Futuro Sostenibile

Identificativo della persona giuridica: Mediolanum Gestione Fondi SGR p.A. - CODICE LEI 635400DHOJIZJJYGAE85

Caratteristiche ambientali e/ o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ *Si* ☒ **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 effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: _%**

☐ 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 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 il Fondo ha soddisfatto le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse. Non si sono inoltre verificate particolari criticità, tali da richiedere interventi correttivi o particolari azioni di engagement nei confronti degli emittenti.

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

  Nel periodo considerato, la prestazione degli indicatori di sostenibilità è stata soddisfacente e in linea con le attese. Il portafoglio complessivo del Fondo ha mantenuto un rating elevato e stabile e l'esposizione percentuale verso investimenti in società e/o OICR con un basso rating ESG (laggard) o senza rating è stata marginale e in media inferiore all'1%. Infine, la carbon intensity a livello di portafoglio complessivo si è attestata a livelli inferiori, circa pari alla metà del valore riportato dall''indice di riferimento selezionato dalla SGR. Non si sono riscontrate criticità tali da richiedere interventi correttivi o particolari azioni di engagement nei confronti degli emittenti.

- **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

  Il prodotto non aveva obiettivi di investimento sostenibile, ha solo promosso il rispetto delle caratteristiche ambientali e sociali durante il periodo di riferimento.

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

  La SGR ha avviato il monitoraggio dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI) al fine di monitorare, contenere e ridurre, nel lungo periodo, i potenziali effetti delle scelte di investimento che determinano incidenze negative sui fattori di sostenibilità. Nello specifico, nella gestione del Fondo verranno monitorati i seguenti specifici indicatori (PAI): emissioni di gas serra, impronta di carbonio, intensità di GHG delle società beneficiarie degli investimenti. Il monitoraggio dei PAI avverrà, come previsto dalla normativa, su base trimestrale avvalendosi delle informazioni fornite da un infoprovider esterno (MSCI ESG Research).

  La misurazione e il monitoraggio di tali indicatori è funzionale a dimostrare il rispetto delle caratteristiche ambientali promosse dal Fondo. Qualora dalle rilevazioni periodiche emergessero delle criticità come il deterioramento di alcune delle suddette metriche, la SGR effettuerà gli opportuni approfondimenti al fine di individuare le ragioni di tale trend negativo e, nel caso, attivarsi con le società emittenti principalmente coinvolte mediante eventuali incontri mirati e/o esercizio del diritto di intervento e di voto.

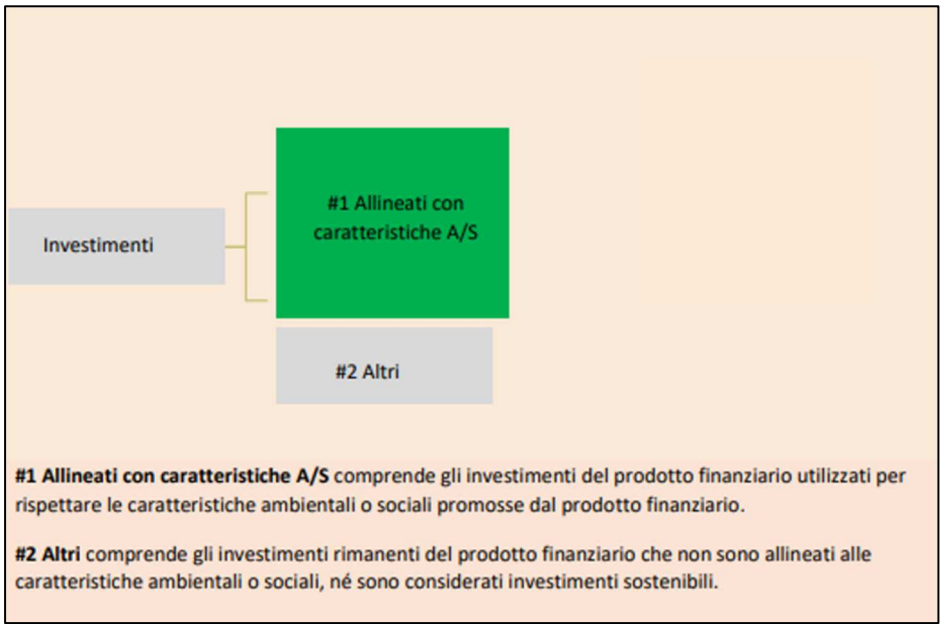
- **Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?**

	Investimenti di maggiore entità	Settore	%attivi	Paese
1	HSBC MSCI WORLD UCITS ETF	Finanziario	4,33	Irlanda
2	HSBC USA Sustainable Equity UC	Finanziario	3,51	Irlanda
3	Microsoft Corp	Elettronico	3,15	Stati Uniti d'America
4	Apple Inc	Elettronico	3,1	Stati Uniti d'America
5	PepsiCo Inc	Alimentare e agricolo	1,97	Stati Uniti d'America
6	Amazon.com Inc	Comunicazioni	1,69	Stati Uniti d'America
7	Texas Instruments Inc	Elettronico	1,46	Stati Uniti d'America
8	Home Depot Inc/The	Commercio	1,45	Stati Uniti d'America
9	HSBC MSCI EMERGING MARKETS UCI	Finanziario	1,41	Irlanda
10	Lowe's Cos Inc	Commercio	1,37	Stati Uniti d'America
11	Baker Hughes Co	Minerale e Metallurgico	1,28	Irlanda
12	Edwards Lifesciences Corp	Diversi	1,24	Stati Uniti d'America
13	Johnson Controls International	Cementifero	1,21	Irlanda
14	Sony Group Corp	Diversi	1,15	Giappone
15	Hewlett Packard Enterprise Co	Elettronico	1,12	Irlanda

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

Durante il periodo di riferimento il Fondo ha prediletto investimenti in attività allineate con caratteristiche ambientali/sociali promosse, anche se non ha previsto l'effettuazione di una percentuale minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale.

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



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

I settori economici in cui sono stati effettuati gli investimenti sono i seguenti:

Settore di attività economica	% Sul totale degli strumenti finanziari
Elettronico	21,28
Finanziario	12,5
Chimico	9,83
Diversi	9,43
Minerale e metallurgico	8,52
Comunicazioni	6,64
Commercio	5,76
Bancario	5,05
Meccanico ed automobilistico	4,51
Alimentare e agricolo	4,41
Assicurativo	4,18
Immobiliare edilizio	2,86
Stato	2,32
Cementifero	1,48
Cartario ed editoriale	0,61
Tessile	0,4
Enti territoriali	0,22
Totale	**100**

I sottosettori economici in cui sono stati effettuati gli investimenti sono i seguenti:

Sottosettore di attività economica	% Sul totale degli strumenti finanziari
Beni di consumo non ciclici	20,72
Technologico	14,83
Finanziario	13,81
Beni di consumo ciclici	9,73
Fondi	9,57
Industriale	9,15
Comunicazioni	6,58
Energetico	6,52
Materiali di base	3,06
Utilities	3,03
Governativo	2,99
Total	**100,00**

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

  Per verificare il rispetto delle caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento, la SGR ha monitorato i seguenti indicatori:

  - i rating ESG assegnati alle società oggetto di investimento, forniti dall'infoprovider selezionato dalla SGR (MSCI ESG Research), verificando che l'esposizione verso emittenti caratterizzati da un basso rating ESG (cd. laggard) o senza rating fosse residuale.

  - La carbon intensity media ponderata del portafoglio del Fondo che deve essere inferiore a quella dell'indice di riferimento interno selezionato dalla SGR. Nella costruzione del portafoglio sopra definito, MGF si è avvalsa del servizio di advisory fornito da HSBC Global Asset Management, che fornisce mensilmente un portafoglio modello costruito sulla base degli obiettivi di sostenibilità sopra riportati. Il team di gestione di MGF ha implementato il portafoglio modello ricevuto pur mantenendo una certa discrezionalità, in particolare in termini di pesi, e con la possibilità di effettuare attività di overlay al fine di implementare strategie di ottimizzazione dell'esposizione geografica e settoriale, sempre rispettando le caratteristiche di sostenibilità del Fondo.

In aggiunta la SGR monitorerà anche i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità al fine di monitorare, contenere e ridurre, nel lungo periodo, i potenziali effetti delle scelte di investimento che determinano incidenze negative sui fattori di sostenibilità. Nello specifico, nella gestione del Fondo verranno monitorati i seguenti specifici indicatori (PAI): emissioni di gas serra, impronta di carbonio, intensità di GHG delle società beneficiarie degli investimenti.

La seguente informativa SFDR non è assoggettata a revisione contabile da parte della società di revisione, PricewaterhouseCoopers S.p.A

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Multi Asset ESG Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands
Identificativo della persona giuridica: 635400VUEBSXZXOPYI34

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 l'impresa beneficiaria degli investimenti segua pratiche di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione stabilito 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.

Questo prodotto finanziario aveva 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) **63%** 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**

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Multi Asset ESG Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

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

Il Gestore ha detenuto il 100% del Valore patrimoniale netto del Comparto (esclusi la liquidità, gli strumenti equivalenti e alcuni derivati a fini di liquidità e copertura) in mandati relativi a una parte delle attività del Comparto gestite da gestori patrimoniali terzi selezionati e da organismi d'investimento collettivo, che promuovono caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'articolo 8 del SFDR o che hanno come obiettivo investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 9 del SFDR. Il Gestore ha condotto le valutazioni periodiche e i controlli di dovuta diligenza come indicato nel documento di pre-informativa per questo Comparto.

Il Comparto ha promosso il 85% delle caratteristiche ambientali e sociali monitorate dagli indicatori di sostenibilità indicati di seguito nel presente allegato (ad esclusione delle disponibilità

liquide o mezzi equivalenti liquidità e di alcuni derivati a fini di liquidità e di copertura)

Il gestore patrimoniale terzo nominato dal Gestore per la gestione diretta delle attività del Comparto ha garantito che gli investimenti effettuati acquisissero un'esposizione a società, emittenti e/o organismi d'investimento collettivo che, oltre agli obiettivi economici e finanziari, promuovessero fattori ambientali, sociali e/o di governance ("ESG") attraverso:

- Il monitoraggio e il mantenimento di un punteggio di sostenibilità basato sul sistema di rating proprietario del gestore patrimoniale terzo che fornisce una stima dell'"impatto" netto che un emittente può creare in termini di "costi" o "benefici" sociali e ambientali. A tal fine utilizza alcuni indicatori relativi a quell'emittente e li quantifica in positivo e in negativo per produrre una misura nozionale aggregata dell'effetto che l'emittente sottostante in questione può avere sulla società e sull'ambiente. Esempi di tali indicatori sono le emissioni di gas a effetto serra, l'utilizzo dell'acqua e i salari rispetto alla retribuzione di sussistenza.
- Il gestore patrimoniale terzo ha preso in considerazione anche le metriche di intensità di carbonio come parte della strategia d'investimento di questo Comparto. L'intensità di carbonio è definita come l'esposizione alle società ad alta intensità di carbonio utilizzando il rapporto tonnellate di CO2e di ambito 1 e 2/milione di euro di ricavi.

Per quanto riguarda la parte del portafoglio del Comparto investita in investimenti sostenibili, i gestori patrimoniali terzi nominati dal Gestore per la gestione diretta di tutte le attività del Comparto nel periodo hanno investito principalmente in società che, a loro parere, hanno cercato di investire in investimenti sostenibili così come sono monitorati dagli indicatori di sostenibilità come indicato nel documento di pre-informativa allegato. Il Gestore ha utilizzato gli indicatori PAI per valutare come ogni investimento sostenibile contribuisca ai suoi obiettivi.

Il periodo di riferimento per questo Comparto va dall'8 luglio 2022 (data di lancio) al 31 dicembre 2022.

Il Comparto non ha utilizzato un indice specifico designato come indice di riferimento al fine di raggiungere le caratteristiche promosse.

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?

Utilizzando MSCI ESG Manager, il Gestore ha calcolato gli indicatori di sostenibilità, i punteggi PAI, come media dei punteggi trimestrali dei relativi PAI elencati di seguito per il periodo di riferimento. Il Gestore monitora l'andamento dei PAI nel corso di ogni trimestre e si impegna con il gestore patrimoniale terzo per quei PAI che hanno una prestazione non conforme alle aspettative. Il Gestore cerca di comprendere le cause di questa prestazione negativa e si impegnerà con il gestore terzo per invertire qualsiasi tendenza negativa nel tempo.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Multi Asset ESG Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

PAI	3° T.	4° T.	Media nel periodo di riferimento
Emissioni di GHG (tabella 1, PAI 1)	5.985	7.520	6.753
Impronta di carbonio (tabella 1, PAI 2)	392	336	364
Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti (tabella 1, PAI 3)	928	953	941
Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (tabella 1, PAI 4)	4	4	4
Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tabella 1, PAI 10)	0	0	0
Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche) (tabella 1, PAI 14)	0	0	0

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

  Non applicabile per il primo periodo di riferimento

- ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

  Per quanto riguarda la parte del portafoglio del Comparto investita in investimenti sostenibili, i gestori patrimoniali terzi nominati dalla Società di Gestione per la gestione diretta di tutte le attività del Comparto nel periodo investiranno principalmente in società che, a loro parere, hanno cercato di investire in investimenti sostenibili secondo gli indicatori di sostenibilità di cui al documento di pre-informativa allegato. Il Gestore ha utilizzato gli indicatori PAI per valutare come ogni investimento sostenibile contribuisca ai suoi obiettivi.

  Nel periodo di riferimento che va dall'8 luglio 2022 al 31 dicembre 2022, il Comparto è stato parzialmente investito in investimenti sostenibili. La percentuale di investimenti sostenibili del Comparto nel periodo di riferimento è stata del 63%, superando così l'impegno minimo a favore di investimenti sostenibili stabilito nel supplemento precontrattuale del Comparto, pari al 20%.

  L'approccio adottato dai gestori patrimoniali terzi per conseguire gli obiettivi di investimento sostenibile comprendeva una valutazione della percentuale del Comparto investita in investimenti sostenibili, ognuno dei quali dimostrava un effetto netto positivo su uno o più obiettivi ambientali o sociali, secondo il punteggio assegnato dallo strumento proprietario del gestore patrimoniale terzo. Gli obiettivi ambientali e sociali degli investimenti sostenibili effettuati dal Comparto comprendono, ad esempio, l'aumento dei benefici sociali investendo in società che consentono o sostengono la connessione delle comunità attraverso i servizi di telecomunicazione o investendo in società coinvolte nella catena del valore della sanità e l'aumento dell'impatto ambientale investendo in società che consentono di ridurre le emissioni di carbonio a livello di sistema o di economia.

  Gli investimenti sostenibili in cui il Comparto ha investito durante il periodo sono conformi alla definizione di investimenti sostenibili fornita dai gestori terzi, come richiesto dalla sezione 2, paragrafo 17 del SFDR. Poiché il Gestore ha delegato la gestione del Comparto a un gestore patrimoniale terzo nel corso del periodo, ha esaminato il modo in cui il gestore terzo soddisfa la propria definizione di investimenti sostenibili, laddove tali investimenti siano stati effettuati nel corso del periodo, in conformità alla sezione 2, paragrafo 17, del SFDR.

  Questo Comparto non ha tenuto conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili ai sensi della tassonomia dell'UE (regolamento (UE) 2020/852).

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Multi Asset ESG Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

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 che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Per quanto riguarda la quota del Comparto destinata agli investimenti sostenibili, i gestori patrimoniali terzi nominati dal Gestore hanno preso in considerazione gli indicatori della tabella 1, allegato 1 afferenti al livello 2 del SFDR e alcuni indicatori facoltativi delle tabelle 2 e 3 afferenti al livello 2 del SFDR per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità e hanno assicurato che gli investimenti sostenibili fossero allineati alle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Il gestore terzo può anche prendere in considerazione l'allineamento con altri principi, come i principi del Global Compact delle Nazioni Unite sui diritti umani, gli standard lavorativi, la tutela dell'ambiente e la lotta alla corruzione attiva e passiva ed escludere le società che violano o trasgrediscono gravemente tali principi. I gestori terzi hanno inoltre seguito una politica di esclusione.

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

Per quanto riguarda la quota del Comparto allocata in investimenti sostenibili, il gestore terzo incaricato dal Gestore di gestire il Comparto durante il periodo ha preso in considerazione i sedici indicatori obbligatori (inclusi due PAI applicabili specificamente agli emittenti sovrani) elencati nell'allegato I del Regolamento delegato 2022/1288 nonché due indicatori facoltativi PAI.

Il gestore terzo ha confermato al Gestore che gli standard minimi sono stati raggiunti per ogni PAI applicabile e/o che alcune strategie di esclusione hanno garantito l'allineamento agli indicatori PAI.

Gli ulteriori quattro indicatori PAI obbligatori per i titoli sovrani e del settore immobiliare non si applicano al Comparto.

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:

Durante il periodo di riferimento, i gestori patrimoniali terzi nominati dal Gestore si sono assicurati, attraverso l'uso di strumenti di vaglio, di escludere le società che non rispettano le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

La Tassonomia dell'UE stabilisce il principio «non arrecare un danno significativo», in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Multi Asset ESG Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

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

Il Gestore ha monitorato e misurato il PAI come indicato nella domanda precedente "***Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?***" durante il periodo di riferimento.

I gestori terzi hanno preso in considerazione gli effetti negativi sugli indicatori di sostenibilità come indicato nella domanda precedente "***In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?***" per la parte di investimento sostenibile del Comparto.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Di seguito viene riportato un elenco dei principali investimenti (e del relativo settore) del Comparto in base al Bloomberg Industry Classification Standard (BICS), calcolato con MSCI ESG Manager. Il BICS fornisce dati suddivisi per classi di attività e comprende azioni, obbligazioni societarie, titoli di Stato e prestiti. Si tratta di un quadro settoriale comunemente utilizzato per determinare l'esposizione del settore.

I dati presentati in questa sezione mostrano i primi quindici investimenti (ossia la maggior parte degli investimenti del Comparto) durante il periodo di riferimento e sono stati calcolati dal Gestore sulla base di una media del valore degli investimenti negoziati e detenuti a ciascuna data di fine trimestre del periodo di riferimento. La liquidità e gli strumenti di liquidità ausiliari non sono inclusi nella tabella che segue.

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: Dal 1° gennaio 2022 al 31 dicembre 2022

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Bundesrepublik Deutschland	Titoli di Stato	14,9	Germania
Stati Uniti d'America	Titoli di Stato	3,6	Stati Uniti d'America
Regno Unito di Gran Bretagna e Irlanda del Nord	Titoli di Stato	2,3	Regno Unito
Royaume de Belgique	Titoli di Stato	1,1	Belgio
Reino de Espana	Titoli di Stato	0,8	Spagna
MICROSOFT CORPORATION	Tecnologia	0,8	Stati Uniti d'America
ALPHABET INC.	Comunicazioni	0,8	Stati Uniti d'America
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Tecnologia	0,7	Taiwan, Province of China
Bayer Aktiengesellschaft	Salute	0,6	Germania
INTESA SANPAOLO SPA	Finanza	0,6	Italia
MORGAN STANLEY	Finanza	0,5	Stati Uniti d'America
SOCIETE GENERALE SA	Finanza	0,5	Francia
COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA	Beni voluttuari	0,5	Svizzera
AMAZON.COM, INC.	Beni voluttuari	0,4	Stati Uniti d'America
SAMSUNG SDI CO., LTD.	Tecnologia	0,4	Corea del Sud

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

La percentuale di investimenti legati alla sostenibilità ammonta all'63% degli attivi del Comparto.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Multi Asset ESG Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

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

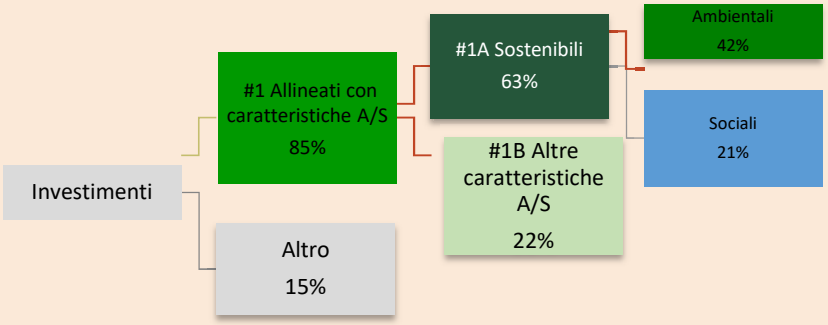
Sulla base dei dati al 31 dicembre 2022, il 85% degli investimenti del Comparto (escluse le disponibilità liquide o mezzi equivalenti e alcuni derivati a fini di liquidità e di copertura) era allineato alle caratteristiche A/S e il 63% di tali investimenti era classificato come investimento sostenibile, il 42% con un obiettivo ambientale e il 21% con un obiettivo sociale.

Da questo calcolo sono stati esclusi altri investimenti costituiti da disponibilità liquide o mezzi equivalenti detenuti per liquidità accessoria e derivati utilizzati a scopo di copertura che non hanno contribuito al raggiungimento delle caratteristiche A/S e non hanno previsto alcuna garanzia ambientale o sociale minima di salvaguardia.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** includono limitazioni alle emissioni e il passaggio a energia completamente rinnovabile o a combustibili a basso contenuto 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.

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

Le **attività transitorie** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



#1 Allineati con 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.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Multi Asset ESG Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Le tabelle seguenti riportano l'esposizione del Comparto ai settori durante il periodo, utilizzando il Bloomberg Industry Classification Standard (BICS), calcolato con MSCI ESG Manager. Il BICS fornisce dati suddivisi per classi di attività e comprende azioni, obbligazioni societarie, titoli di Stato e prestiti. Si tratta di un quadro settoriale comunemente utilizzato per determinare l'esposizione del settore.

I dati presentati sono stati calcolati dal Gestore sulla base di una media del valore degli investimenti negoziati e detenuti a ciascuna data di fine trimestre del periodo di riferimento. La liquidità e gli strumenti di liquidità ausiliari non sono inclusi nella tabella che segue.

	Esposizione media in % nel periodo di riferimento
Settori che traggono ricavi dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, lo stoccaggio e il commercio, di combustibili fossili.	
Non applicabile	0
Altri settori	
Energia	17,2
Finanziari	14,3
Beni di consumo ciclici	13,8
Materiali di base	7,2
Industriali	6,2
Comunicazioni	5,6
Tecnologia	1,8

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

La percentuale di investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE è stata dell'0%.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

Si:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività legate al gas fossile e/o al nucleare saranno conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiranno a limitare i cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non danneggeranno in modo significativo alcun obiettivo della tassonomia dell'UE; si veda la nota esplicativa nel margine sinistro. I criteri completi per le attività economiche relative al gas fossile e all'energia nucleare conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

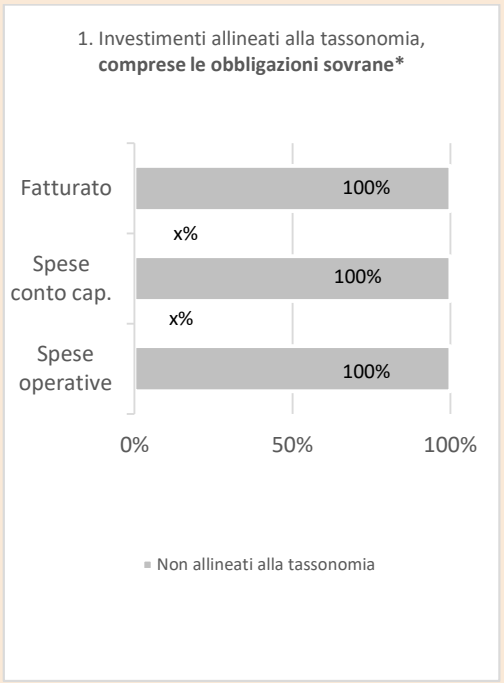
6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

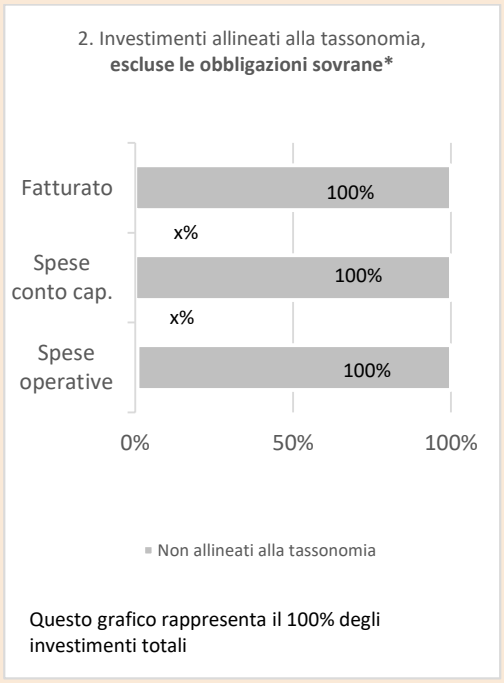
Nome del prodotto: Mediolanum Multi Asset ESG Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:
-**rotazione** 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 esempio per la transizione verso un'economia verde.

-**spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

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





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

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

La quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti è stata dello 0%.

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

Non applicabile, in quanto questo è il primo periodo di riferimento.

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

La quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 42%.

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.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Multi Asset ESG Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili effettuati durante il periodo è stata pari al 21% degli investimenti.

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

"#2 Altri" comprende il restante 15% di investimenti che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili. Si tratta di investimenti trattati in modo neutrale, come la liquidità e gli strumenti del mercato monetario e i derivati utilizzati con l'obiettivo di ridurre il rischio (copertura) o di gestire in modo efficiente il portafoglio. Sono esclusi dal calcolo dell'esposizione ESG del Comparto. "#2 Altri" comprende investimenti che non sono stati valutati dallo strumento di sostenibilità proprietario del gestore patrimoniale terzo e quindi non hanno contribuito al punteggio di sostenibilità del Comparto.

Non esistono garanzie ambientali o sociali minime per questi investimenti.

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

Il Gestore ha detenuto il 100% del Valore patrimoniale netto del Comparto (escluse le disponibilità liquide o mezzi equivalenti e alcuni derivati a fini di liquidità e copertura) in mandati gestiti da gestori patrimoniali terzi e da organismi d'investimento collettivo, che promuovono caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'articolo 8 del SFDR o che hanno come obiettivo investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 9 del SFDR.

Le azioni intraprese dai gestori terzi del Comparto per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali nel periodo di riferimento comprendono l'applicazione di criteri di sostenibilità nella selezione degli investimenti, la considerazione del punteggio di sostenibilità del Comparto e, ove pertinente, dei singoli investimenti nella selezione delle attività da esso detenute; il gestore terzo ha utilizzato il suo strumento proprietario per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti e si è impegnato nei loro confronti.

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

Non applicabile

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands
Identificativo della persona giuridica: 635400AMU46R6F1KEP14

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 l'impresa beneficiaria degli investimenti segua pratiche di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione stabilito 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.

Questo prodotto finanziario aveva 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) **21%** 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**

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

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

Il Gestore ha detenuto il 100% del Valore patrimoniale netto del Comparto (esclusi la liquidità, gli strumenti equivalenti e alcuni derivati a fini di liquidità e copertura) in mandati relativi a una parte delle attività del Comparto gestite da gestori patrimoniali terzi selezionati e da organismi d'investimento collettivo, che promuovono caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'articolo 8 del SFDR o che hanno come obiettivo investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 9 del SFDR. Il Gestore ha condotto le valutazioni periodiche e i controlli di dovuta diligenza come indicato nel documento di pre-informativa per questo Comparto.

Il Comparto ha promosso il 100% delle caratteristiche ambientali e sociali monitorate dagli indicatori di sostenibilità indicati di seguito nel presente allegato (ad esclusione della disponibilità liquide o mezzi equivalenti e di alcuni derivati a fini di copertura e di gestione efficiente del portafoglio).

Il gestore patrimoniale terzo incaricato dal Gestore di gestire direttamente le attività del Comparto ha cercato di garantire che gli investimenti effettuati avessero un'esposizione a società, emittenti e/o organismi d'investimento collettivo che, oltre agli obiettivi economici e finanziari, promuovessero fattori ambientali, sociali e/o di governance ("ESG") utilizzando il proprio quadro di riferimento ESG e le proprie politiche di impegno e di esclusione.

Per quanto riguarda la parte del portafoglio del Comparto investita in investimenti sostenibili, i gestori patrimoniali terzi nominati dal Gestore per la gestione diretta di tutte le attività del Comparto nel periodo hanno investito principalmente in società che, a loro parere, hanno cercato di investire in investimenti sostenibili così come sono monitorati dagli indicatori di sostenibilità come indicato nel documento di pre-informativa allegato. Il Gestore ha utilizzato gli indicatori PAI per valutare come ogni investimento sostenibile contribuisca ai suoi obiettivi.

Il periodo di riferimento per questo Comparto va dal 9 novembre 2022 (riclassificazione all'articolo 8) al 31 dicembre 2022.

Il Comparto non ha utilizzato un indice specifico designato come indice di riferimento al fine di raggiungere le caratteristiche promosse.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

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?

Utilizzando MSCI ESG Manager, il Gestore ha calcolato gli indicatori di sostenibilità e i punteggi PAI come punteggi di fine trimestre dei relativi PAI elencati di seguito per il periodo di riferimento. Il Gestore monitora l'andamento dei PAI nel corso di ogni trimestre e si impegna con il gestore patrimoniale terzo per quei PAI che hanno una prestazione non conforme alle aspettative. Il Gestore cerca di comprendere le cause di questa prestazione negativa e si impegnerà con il gestore terzo per invertire qualsiasi tendenza negativa nel tempo.

PAI	T4 (periodo di riferimento)
Emissioni di GHG tCO2e (tabella 1, PAI 1)	177.716
Impronta di carbonio tCO2e/ EVIC in milioni di EUR (tabella 1, PAI 2)	267
Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti tCO2e/ vendite in milioni di EUR (tabella 1, PAI 3)	798
Emissioni di GHG tCO2e (tabella 1, PAI 1)	177.716
Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (tabella 1, PAI 4)	7
Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile (tabella 1, PAI 5)	69
Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico GWh/milione di EUR (somma di codici NACE) (tabella 1, PAI 6)	12

...e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile per il primo periodo di riferimento

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la parte del portafoglio del Comparto investita in investimenti sostenibili, i gestori patrimoniali terzi nominati dalla Società di Gestione per la gestione diretta di tutte le attività del Comparto nel periodo investiranno principalmente in società che, a loro parere, hanno cercato di investire in investimenti sostenibili secondo gli indicatori di sostenibilità di cui al documento di pre-informativa allegato. Il Gestore ha utilizzato gli indicatori PAI per valutare come ogni investimento sostenibile contribuisca ai suoi obiettivi.

Nel periodo di riferimento dal 9 novembre 2022 (Comparto classificato come Articolo 8) al 31 dicembre 2022, il Comparto è stato parzialmente investito in investimenti sostenibili. La percentuale di investimenti sostenibili del Comparto nel periodo di riferimento è stata del 21%, superando così l'impegno minimo per gli investimenti sostenibili stabilito nel supplemento precontrattuale del Comparto, pari all'1%.

L'approccio adottato dal gestore patrimoniale terzo per raggiungere gli obiettivi d'investimento sostenibili comprendeva l'adozione di un "approccio Best in Class" per identificare gli emittenti che soddisfano o superano la soglia climatica proprietaria del gestore terzo per l'inclusione, l'utilizzo di fornitori di dati terzi per aiutare a identificare gli emittenti che generano almeno il 25% dei ricavi da operazioni allineate agli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e l'adozione di una politica di esclusione per escludere qualsiasi titolo che non soddisfi il principio di non arrecare un danno significativo.

Gli investimenti sostenibili in cui il Comparto ha investito durante il periodo sono conformi alla definizione di investimenti sostenibili fornita dai gestori terzi, come richiesto dalla sezione 2, paragrafo 17 del SFDR. Poiché il Gestore ha delegato la gestione del Comparto a un gestore patrimoniale terzo nel corso del periodo, ha esaminato il modo in cui il gestore terzo soddisfa la propria definizione di investimenti sostenibili, laddove tali investimenti siano stati effettuati nel corso del periodo, in conformità alla sezione 2, paragrafo 17, del SFDR.

Questo Comparto non ha tenuto conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili ai sensi della tassonomia dell'UE (regolamento (UE) 2020/852). Per i dettagli relativi alla misura in cui gli investimenti del Comparto sono stati comunque effettuati in attività economiche allineate alla tassonomia dell'UE durante il periodo, si veda quanto segue.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

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 che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Per quanto riguarda la quota del Comparto destinata agli investimenti sostenibili, i gestori terzi nominati dal Gestore considerano i quattordici indicatori della tabella 1, allegato 1 afferenti al livello 1 del SFDR e determinati indicatori facoltativi delle tabelle 2 e 3 afferenti al livello 2 del SFDR per quanto riguarda gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità e assicurano che gli investimenti sostenibili siano allineati alle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Il gestore terzo può anche prendere in considerazione l'allineamento con altri principi, come i principi del Global Compact delle Nazioni Unite sui diritti umani, gli standard lavorativi, la tutela dell'ambiente e la lotta alla corruzione attiva e passiva ed escludere le società che violano o trasgrediscono gravemente tali principi.

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

Per quanto riguarda la quota del Comparto destinata agli investimenti sostenibili, i gestori terzi incaricati dalla Società di Gestione di gestire il Comparto durante il periodo hanno preso in considerazione i quattordici indicatori obbligatori elencati nell'Allegato I del Regolamento delegato 2022/1288 nonché due indicatori facoltativi PAI.

Il gestore terzo ha confermato al Gestore che gli standard minimi sono stati raggiunti per ogni PAI applicabile e/o che alcune strategie di esclusione hanno garantito l'allineamento agli indicatori PAI.

Gli ulteriori quattro indicatori PAI obbligatori per i titoli sovrani e del settore immobiliare non si applicano al Comparto.

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:

Durante il periodo di riferimento, i gestori patrimoniali terzi nominati dal Gestore si sono assicurati, attraverso l'uso di strumenti di vaglio, di escludere le società che non rispettano le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

La Tassonomia dell'UE stabilisce il principio «non arrecare un danno significativo», in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

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

Il Gestore ha monitorato e misurato il PAI come indicato nella domanda precedente "***Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?***" durante il periodo di riferimento.

I gestori terzi hanno preso in considerazione gli effetti negativi sugli indicatori di sostenibilità come indicato nella domanda precedente "***In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?***" per la parte di investimento sostenibile del Comparto.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Di seguito viene riportato un elenco dei principali investimenti (e del relativo settore) del Comparto in base al Bloomberg Industry Classification Standard (BICS), calcolato con MSCI ESG Manager. Il BICS fornisce dati suddivisi per classi di attività e comprende azioni, obbligazioni societarie, titoli di Stato e prestiti. Si tratta di un quadro settoriale comunemente utilizzato per determinare l'esposizione del settore.

I dati presentati in questa sezione mostrano i primi quindici investimenti (ossia la maggior parte degli investimenti del Comparto) durante il periodo di riferimento e sono stati calcolati dal Gestore sulla base del valore degli investimenti negoziati e detenuti a ciascuna data di fine trimestre del periodo di riferimento. La liquidità e gli strumenti di liquidità ausiliari non sono inclusi nella tabella che segue.

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: Dal 9 novembre al 31 dicembre 2022

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Stati Uniti d'America	Titoli di Stato	17,2	Stati Uniti d'America
APPLE INC.	Tecnologia	2,5	Stati Uniti d'America
MICROSOFT CORPORATION	Tecnologia	2,3	Stati Uniti d'America
Bundesrepublik Deutschland	Titoli di Stato	2,3	Stati Uniti d'America
ALPHABET INC.	Comunicazioni	1,5	Stati Uniti d'America
Republic of India	Titoli di Stato	1,4	Francia
AMAZON.COM, INC.	Beni voluttuari	1,2	Stati Uniti d'America
NVIDIA CORPORATION	Tecnologia	0,7	Stati Uniti d'America
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	Salute	0,6	Taiwan, Province of China
TESLA, INC.	Beni voluttuari	0,5	Stati Uniti d'America
THE COCA-COLA COMPANY	Beni di consumo primari	0,5	Stati Uniti d'America
JPMORGAN CHASE & CO.	Finanza	0,4	Stati Uniti d'America
PepsiCo, Inc.	Beni di consumo primari	0,4	Stati Uniti d'America
THE PROCTER & GAMBLE COMPANY	Beni di consumo primari	0,4	Francia
THE HOME DEPOT, INC.	Beni voluttuari	0,4	Stati Uniti d'America

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

La percentuale di investimenti legati alla sostenibilità ammonta all'21% degli attivi del Comparto.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

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

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

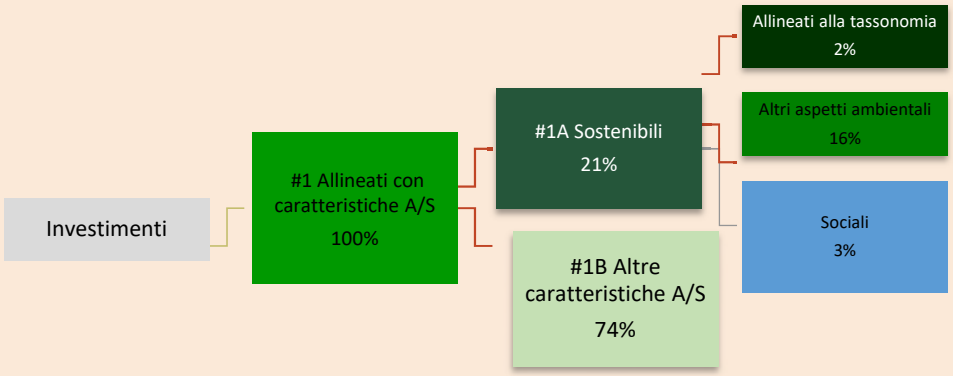
Sulla base dei dati al 31 dicembre 2022, il 100% degli investimenti del Comparto (escluse le disponibilità liquide o mezzi equivalenti e alcuni derivati a fini di copertura e di gestione efficiente del portafoglio) era allineato alle caratteristiche A/S e il 21% di tali investimenti era classificato come investimento sostenibile, il 18% con un obiettivo ambientale e il 3% con un obiettivo sociale.

Da questo calcolo sono stati esclusi altri investimenti costituiti da disponibilità liquide o mezzi equivalenti detenute per liquidità accessoria, ETF e derivati utilizzati a scopo di copertura che non hanno contribuito al raggiungimento delle caratteristiche A/S e non hanno previsto alcuna garanzia ambientale o sociale minima di salvaguardia.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** includono limitazioni alle emissioni e il passaggio a energia completamente rinnovabile o a combustibili a basso contenuto 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.

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

Le **attività transitorie** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



#1 Allineati con caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Le tabelle seguenti riportano l'esposizione del Comparto ai settori durante il periodo, utilizzando il Bloomberg Industry Classification Standard (BICS), calcolato con MSCI ESG Manager. Il BICS fornisce dati suddivisi per classi di attività e comprende azioni, obbligazioni societarie, titoli di Stato e prestiti. Si tratta di un quadro settoriale comunemente utilizzato per determinare l'esposizione del settore.

I dati presentati sono stati calcolati dal Gestore sulla base del valore degli investimenti negoziati e detenuti a ciascuna data di fine trimestre del periodo di riferimento. La liquidità e gli strumenti di liquidità ausiliari non sono inclusi nella tabella che segue.

	Esposizione media in % nel periodo di riferimento
Settori che traggono ricavi dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, lo stoccaggio e il commercio, di combustibili fossili.	
Petrolio e gas: strumenti e servizi	0,2
Petrolio e gas integrati	0,7
Petrolio e gas: esplorazione e produzione	0,5
Petrolio e gas: raffinazione e marketing	0,5
Petrolio e gas: stoccaggio e trasporto	0,1
Carbone e combustibili di consumo	0,2
Altri settori	
Finanziari	17,8
Beni di consumo non ciclici	15,1
Titoli di Stato	12,5
Tecnologia	11,3
Industriali	8,7
Beni di consumo ciclici	8,6
Comunicazioni	7,0
Servizi di pubblica utilità	6,0
Materiali di base	3,2
Energia	2,5

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

La percentuale di investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE calcolata dal gestore patrimoniale terzo è stata del 2%. Avvalendosi di dati di terzi sull'allineamento alla tassonomia, la percentuale è stata calcolata moltiplicando la percentuale di allineamento alla tassonomia dell'UE di ciascun emittente per la percentuale di partecipazioni detenute dall'emittente. Dati al 31 dicembre 2022. Tale cifra non costituisce un impegno minimo.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

Si:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività legate al gas fossile e/o al nucleare saranno conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiranno a limitare i cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non danneggeranno in modo significativo alcun obiettivo della tassonomia dell'UE; si veda la nota esplicativa nel margine sinistro. I criteri completi per le attività economiche relative al gas fossile e all'energia nucleare conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

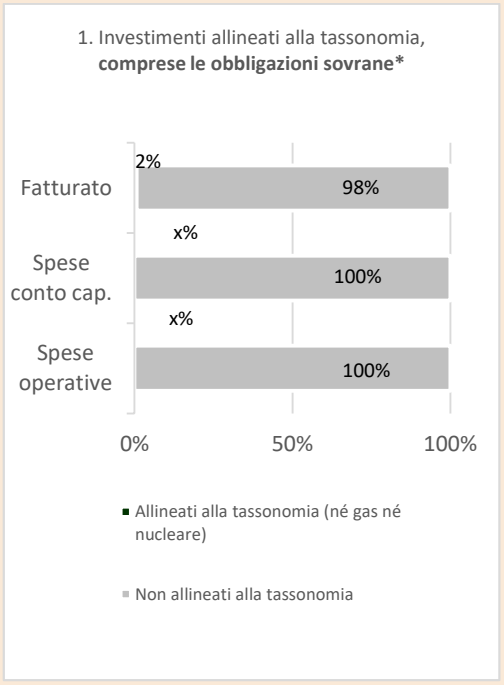
6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

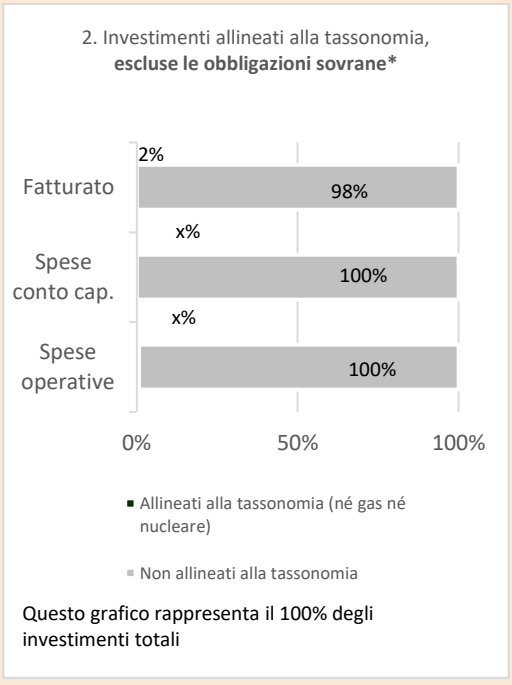
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:
-**rotazione** fatturato: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
-**spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad esempio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

-**spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

Nome del prodotto: Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

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





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

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

La quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti è stata dello 0%.

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

Non applicabile, in quanto questo è il primo periodo di riferimento.

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 minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 16%.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Invesco Balanced Risk Coupon Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili effettuati durante il periodo è stata pari al 3% degli investimenti.

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

"#2 Altri" comprende gli investimenti rimanenti che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili. Si tratta di investimenti trattati in modo neutrale, come la liquidità e gli strumenti del mercato monetario e i derivati utilizzati con l'obiettivo di ridurre il rischio (copertura) o di gestire in modo efficiente il portafoglio. Sono esclusi dal calcolo dell'esposizione ESG del Comparto.

Non esistono garanzie ambientali o sociali minime per questi investimenti.

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

Il gestore patrimoniale terzo incaricato dal Gestore di gestire direttamente le attività del Comparto ha garantito, attraverso l'adesione alla propria politica di esclusione, l'impegno , il monitoraggio e la valutazione in base al proprio quadro di proprietario, che il Comparto fosse investito in società, emittenti e/o organismi di investimento collettivo che, oltre agli obiettivi economici e finanziari, promuovessero fattori ambientali, sociali e/o di governance ("ESG").

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

Non applicabile

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Carmignac Strategic Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands
Identificativo della persona giuridica: 635400RNV7YAAQOZM763

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 l'impresa beneficiaria degli investimenti segua pratiche di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione stabilito 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.

Questo prodotto finanziario aveva 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) **35%** 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**

*indirettamente attraverso l'investimento in organismi di investimento collettivo (OIC) idonei che comprendono la gamma di OIC del gestore terzo e, meno frequentemente, OIC gestiti esternamente ("OIC idonei"). Si rimanda alla sezione "Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?"

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Carmignac Strategic Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

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

Il Gestore ha detenuto il 100% del Valore patrimoniale netto del Comparto (esclusi la liquidità, gli strumenti equivalenti e alcuni derivati a fini di liquidità e copertura) in mandati relativi a una parte delle attività del Comparto gestite da gestori patrimoniali terzi selezionati e da organismi d'investimento collettivo, che promuovono caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'articolo 8 del SFDR o che hanno come obiettivo investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 9 del SFDR. Il Gestore ha condotto le valutazioni periodiche e i controlli di dovuta diligenza come indicato nel documento di pre-informativa per questo Comparto.

Il Comparto ha promosso il 100% delle caratteristiche ambientali e sociali monitorate dagli indicatori di sostenibilità indicati di seguito nel presente allegato (ad esclusione delle disponibilità

liquide o mezzi equivalenti liquidità e di alcuni derivati a fini di liquidità e di copertura)

Il gestore patrimoniale terzo incaricato dal Gestore di gestire direttamente le attività del Comparto ha garantito che gli investimenti effettuati avessero un'esposizione a società, emittenti e/o organismi d'investimento collettivo che, oltre agli obiettivi economici e finanziari, promuovessero fattori ambientali, sociali e/o di governance ("ESG") attraverso l'integrazione della valutazione del rischio extra-finanziario per mezzo del sistema di ricerca e punteggio ESG proprietario del gestore terzo. Il gestore terzo ha inoltre cercato di promuovere la mitigazione del cambiamento climatico e l'adattamento ad esso.

Per realizzare tale obiettivo, il gestore terzo ha attuato una politica di esclusione che prevede esclusioni di società e soglie di tolleranza per attività in settori quali armi controverse, tabacco, intrattenimento per adulti, produttori di carbone termico e società di produzione di energia. Questa politica di esclusione ha previsto ulteriori esclusioni basate sulle norme, ossia l'esclusione delle imprese in violazione delle norme globali internazionali, come i principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) e la Dichiarazione dell'Organizzazione Internazionale del Lavoro (OIL) sui principi e diritti fondamentali sul lavoro. Il gestore terzo ha inoltre promosso le caratteristiche ambientali e sociali del Comparto attraverso il dialogo e il voto, per influenzare le migliori pratiche delle imprese in materia di politiche e temi ambientali e sociali. Nel corso dell'anno non sono state individuate violazioni delle caratteristiche ambientali e sociali promosse.

Per quanto riguarda la parte del portafoglio del Comparto investita in investimenti sostenibili, i gestori patrimoniali terzi nominati dal Gestore per la gestione diretta di tutte le attività del Comparto nel periodo hanno investito principalmente in società che, a loro parere, hanno cercato di investire in investimenti sostenibili così come sono monitorati dagli indicatori di sostenibilità come indicato nel documento di pre-informativa allegato. Il Gestore ha utilizzato gli indicatori PAI per valutare come ogni investimento sostenibile contribuisca ai suoi obiettivi.

Il periodo di riferimento per questo Comparto va dal 9 novembre 2022 (riclassificazione all'articolo 8) al 31 dicembre 2022.

Il Comparto non ha utilizzato un indice specifico designato come indice di riferimento al fine di raggiungere le caratteristiche promosse.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Carmignac Strategic Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

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?

Utilizzando MSCI ESG Manager, il Gestore ha calcolato gli indicatori di sostenibilità e i punteggi PAI come punteggi di fine trimestre dei relativi PAI elencati di seguito per il periodo di riferimento. Il Gestore monitora l'andamento dei PAI nel corso di ogni trimestre e si impegna con il gestore patrimoniale terzo per quei PAI che hanno una prestazione non conforme alle aspettative. Il Gestore cerca di comprendere le cause di questa prestazione negativa e si impegnerà con il gestore terzo per invertire qualsiasi tendenza negativa nel tempo.

PAI	T4 (periodo di riferimento)
Emissioni di GHG tCO2e (tabella 1, PAI 1)	105.313
Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti tCO2e/ vendite in milioni di EUR (tabella 1, PAI 3)	1.170
Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (tabella 1, PAI 4)	8
Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tabella 1, PAI 10)	2

...e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile per il primo periodo di riferimento

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la parte del portafoglio del Comparto investita in investimenti sostenibili, i gestori patrimoniali terzi nominati dalla Società di Gestione per la gestione diretta di tutte le attività del Comparto nel periodo investiranno principalmente in società che, a loro parere, hanno cercato di investire in investimenti sostenibili secondo gli indicatori di sostenibilità di cui al documento di pre-informativa allegato. Il Gestore ha utilizzato gli indicatori PAI per valutare come ogni investimento sostenibile contribuisca ai suoi obiettivi.

Nel periodo di riferimento dal 9 novembre 2022 (Comparto classificato come Articolo 8) al 31 dicembre 2022, il Comparto è stato parzialmente investito in investimenti sostenibili. La percentuale di investimenti sostenibili del Comparto nel periodo di riferimento è stata del 35%, superando così l'impegno minimo per gli investimenti sostenibili stabilito nel supplemento precontrattuale del Comparto, pari all'1%.

L'approccio adottato dal gestore terzo per raggiungere gli obiettivi di investimento sostenibile ha incluso investimenti indiretti in società che presentano una percentuale di ricavi allineata a una soglia di beni e servizi relativi ad attività commerciali positivamente allineate a una selezione degli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite, investimenti indiretti in titoli di debito societari e sovrani che sono classificati come obbligazioni verdi, sociali, sostenibili o legate alla sostenibilità e che aderiscono agli standard riconosciuti dell'UE in materia di obbligazioni sostenibili nonché altri potenziali investimenti sostenibili, tra cui investimenti indiretti in società le cui attività sono idonee alla tassonomia dell'UE, vale a dire investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale, che possono contribuire alla mitigazione e all'adattamento ai cambiamenti climatici oltre che a specifici obiettivi di emissioni di carbonio. Il Comparto non si impegna tuttavia a raggiungere un obiettivo minimo di allineamento alla tassonomia.

Gli investimenti sostenibili in cui il Comparto ha investito durante il periodo sono conformi alla definizione di investimenti sostenibili fornita dai gestori terzi, come richiesto dalla sezione 2, paragrafo 17, del SFDR. Poiché il Gestore ha delegato la gestione del Comparto a un gestore patrimoniale terzo nel corso del periodo, ha esaminato il modo in cui il gestore terzo soddisfa la propria definizione di investimenti sostenibili, laddove tali investimenti siano stati effettuati nel corso del periodo, in conformità alla sezione 2, paragrafo 17, del SFDR.

Questo Comparto non ha tenuto conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili ai sensi della tassonomia dell'UE (regolamento (UE) 2020/852).

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Carmignac Strategic Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

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 che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Per quanto riguarda la quota del Comparto destinata agli investimenti sostenibili, i gestori terzi nominati dal Gestore considerano i quattordici indicatori della tabella 1, allegato 1 afferenti al livello 1 del SFDR e determinati indicatori facoltativi delle tabelle 2 e 3 afferenti al livello 2 del SFDR per quanto riguarda gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità e assicurano che gli investimenti sostenibili siano allineati alle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Il gestore terzo può anche prendere in considerazione l'allineamento con altri principi, come i principi del Global Compact delle Nazioni Unite sui diritti umani, gli standard lavorativi, la tutela dell'ambiente e la lotta alla corruzione attiva e passiva ed escludere le società che violano o trasgrediscono gravemente tali principi.

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

Per quanto riguarda la quota del Comparto allocata in investimenti sostenibili, il gestore terzo incaricato dal Gestore di gestire il Comparto durante il periodo ha preso in considerazione i sedici indicatori obbligatori (compresi 2 PAI applicabili specificamente alle obbligazioni sovrane) elencati nell'Allegato I del Regolamento delegato 2022/1288, nonché due PAI facoltativi: il divario retributivo di genere non corretto, nonché l'utilizzo dell'acqua e il riciclaggio, in conformità all'articolo 7, paragrafo 1, lettera a, del SFDR.

Il gestore terzo ha confermato al Gestore che gli standard minimi sono stati raggiunti per ogni PAI applicabile e/o che alcune strategie di esclusione hanno garantito l'allineamento agli indicatori PAI.

Gli ulteriori quattro indicatori PAI obbligatori per il settore immobiliare non si applicano al Comparto.

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:

Durante il periodo di riferimento, i gestori patrimoniali terzi nominati dal Gestore si sono assicurati, attraverso l'uso di strumenti di vaglio, di escludere le società che non rispettano le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

La Tassonomia dell'UE stabilisce il principio «non arrecare un danno significativo», in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Carmignac Strategic Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

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

Il Gestore ha monitorato e misurato il PAI come indicato nella domanda precedente "***Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?***" durante il periodo di riferimento.

I gestori terzi hanno preso in considerazione gli effetti negativi sugli indicatori di sostenibilità come indicato nella domanda precedente "***In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?***" per la parte di investimento sostenibile del Comparto.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Di seguito viene riportato un elenco dei principali investimenti (e del relativo settore) del Comparto in base al Bloomberg Industry Classification Standard (BICS), calcolato con MSCI ESG Manager. Il BICS fornisce dati suddivisi per classi di attività e comprende azioni, obbligazioni societarie, titoli di Stato e prestiti. Si tratta di un quadro settoriale comunemente utilizzato per determinare l'esposizione del settore.

I dati presentati in questa Sezione mostrano i primi quindici investimenti (ossia la maggior parte degli investimenti del Comparto) durante il periodo di riferimento e sono stati calcolati dal Gestore sulla base del valore degli investimenti negoziati e detenuti a ciascuna data di fine trimestre del periodo di riferimento. La liquidità e gli strumenti di liquidità ausiliari non sono inclusi nella tabella che segue.

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: Dal 9 novembre al 31 dicembre 2022

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Stati Uniti d'America	Titoli di Stato	3,6	Stati Uniti d'America
Repubblica Italiana	Titoli di Stato	2,8	Italia
Bundesrepublik Deutschland	Titoli di Stato	2,4	Germania
Canada	Titoli di Stato	1,7	Canada
HERMES INTERNATIONAL S.C.A.	Beni voluttuari	1,3	Francia
MICROSOFT CORPORATION	Tecnologia	1,3	Stati Uniti d'America
Petroleos Mexicanos	Energia	1,3	Messico
Reino de Espana.	Titoli di Stato	1,2	Spagna
NOVO NORDISK A/S	Salute	1,2	Danimarca
Schlumberger N.V.	Energia	1,1	Stati Uniti d'America
ELEVANCE HEALTH, INC.	Salute	1,1	Stati Uniti d'America
JD.COM, INC.	Beni voluttuari	1,0	Cina
AMAZON.COM, INC.	Beni voluttuari	0,9	Stati Uniti d'America
Airbus SE	Industria	0,9	Francia
ELI LILLY AND COMPANY	Salute	0,9	Stati Uniti d'America

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

La percentuale di investimenti legati alla sostenibilità ammonta all'35% degli attivi del Comparto.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Carmignac Strategic Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

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

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

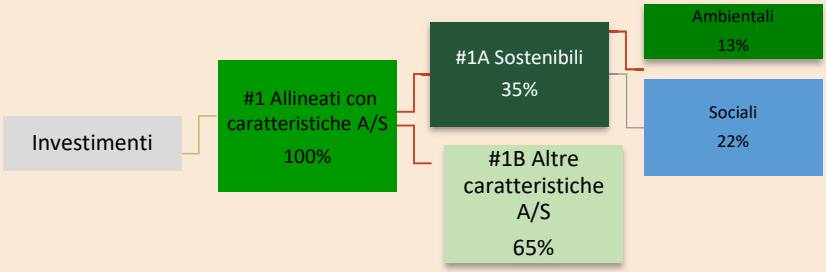
Sulla base dei dati al 31 dicembre 2022, il 100% degli investimenti del Comparto (escluse le disponibilità liquide o mezzi equivalenti e alcuni derivati a fini di liquidità e di copertura) era allineato alle caratteristiche A/S e il 35% di tali investimenti era classificato come investimento sostenibile, il 13% con un obiettivo ambientale e il 22% con un obiettivo sociale.

Da questo calcolo sono stati esclusi altri investimenti costituiti da disponibilità liquide o mezzi equivalenti detenuti per liquidità accessoria e derivati utilizzati a scopo di copertura che non hanno contribuito al raggiungimento delle caratteristiche A/S e non hanno previsto alcuna garanzia ambientale o sociale minima di salvaguardia.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** includono limitazioni alle emissioni e il passaggio a energia completamente rinnovabile o a combustibili a basso contenuto 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.

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

Le **attività transitorie** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



#1 Allineati con caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Le tabelle seguenti riportano l'esposizione del Comparto ai settori durante il periodo, utilizzando il Bloomberg Industry Classification Standard (BICS), calcolato con MSCI ESG Manager. Il BICS fornisce dati suddivisi per classi di attività e comprende azioni, obbligazioni societarie, titoli di Stato e prestiti. Si tratta di un quadro settoriale comunemente utilizzato per determinare l'esposizione del settore.

I dati presentati sono stati calcolati dal Gestore sulla base del valore degli investimenti negoziati e detenuti a ciascuna data di fine trimestre del periodo di riferimento. La liquidità e gli strumenti di liquidità ausiliari non sono inclusi nella tabella che segue.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Carmignac Strategic Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

	Esposizione media in % nel periodo di riferimento
Settori che traggono ricavi dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, lo stoccaggio e il commercio, di combustibili fossili.	
Titoli di Stato	26,0
Finanziari	16,7
Beni di consumo non ciclici	14,3
Industriali	7,3
Comunicazioni	7,0
Tecnologia	6,1
Beni di consumo ciclici	5,7
Energia	3,7
Materiali di base	2,4
Servizi di pubblica utilità	2,4

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

La percentuale di investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE è stata dell'0%.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare conformi alla tassonomia dell'UE[2]?

☐ Si:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività legate al gas fossile e/o al nucleare saranno conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiranno a limitare i cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non danneggeranno in modo significativo alcun obiettivo della tassonomia dell'UE; si veda la nota esplicativa nel margine sinistro. I criteri completi per le attività economiche relative al gas fossile e all'energia nucleare conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

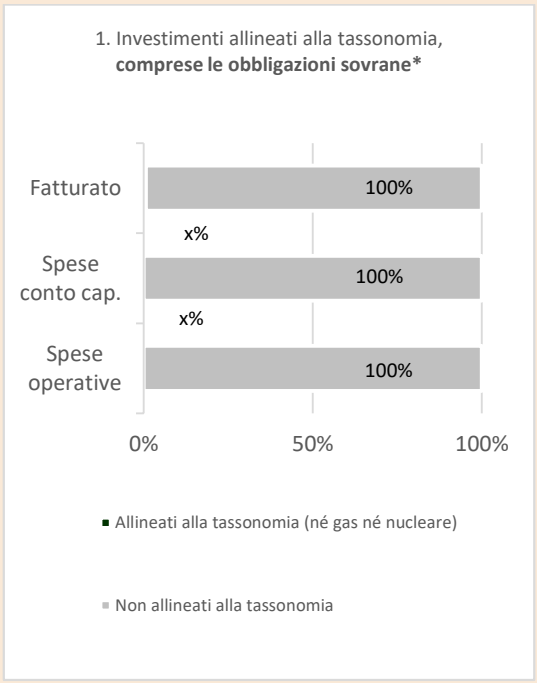
6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

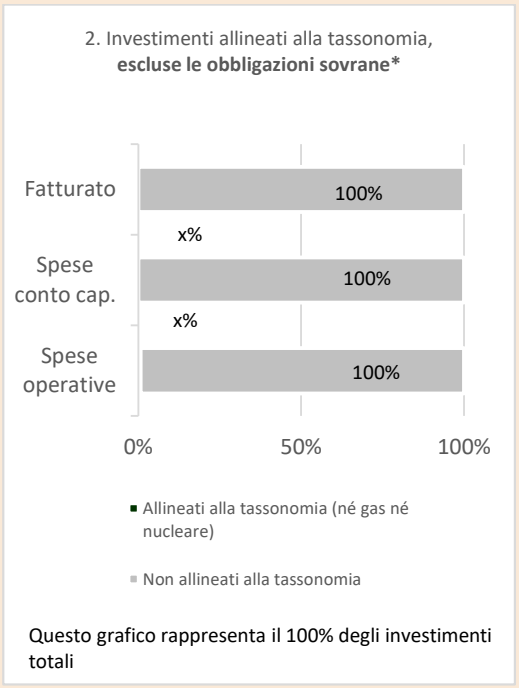
Nome del prodotto: Mediolanum Carmignac Strategic Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:
-**rotazione** 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 esempio per la transizione verso un'economia verde.

-**spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

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





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

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

La quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti è stata dello 0%.

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

Non applicabile, in quanto questo è il primo periodo di riferimento.

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

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.

La quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 13%.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Carmignac Strategic Selection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili effettuati durante il periodo è stata pari al 22% degli investimenti.

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

"#2 Altri" comprende gli investimenti rimanenti che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili. Si tratta di investimenti trattati in modo neutrale, come la liquidità e gli strumenti del mercato monetario e i derivati utilizzati con l'obiettivo di ridurre il rischio (copertura) o di gestire in modo efficiente il portafoglio. Sono esclusi dal calcolo dell'esposizione ESG del Comparto.

Non esistono garanzie ambientali o sociali minime per questi investimenti.

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

Le azioni intraprese dai gestori terzi del Comparto per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali nel periodo di riferimento, tra cui il miglioramento del processo di valutazione ESG proprietario dei gestori terzi; il miglioramento della capacità di tracciamento delle obbligazioni verdi, sociali, sostenibili e legate alla sostenibilità per contribuire al monitoraggio e alla produzione di relazioni future; il miglioramento del processo di revisione dei titoli rispetto alla politica di esclusione e il miglioramento della politica di voto e di impegno del gestore terzo.

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

Non applicabile

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Socially Responsible Collection, un comparto di Mediolanum Best Brands
Identificativo della persona giuridica: 6354003ZAAEMN5JPEJ22

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 l'impresa beneficiaria degli investimenti segua pratiche di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione stabilito 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.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ **Si**	☒ **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) **86%** 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**

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Socially Responsible Collection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

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

Il Gestore ha detenuto il 100% del Valore patrimoniale netto del Comparto (esclusi la liquidità, gli strumenti equivalenti e alcuni derivati a fini di liquidità e copertura) in mandati relativi a una parte delle attività del Comparto gestite da gestori patrimoniali terzi selezionati e da organismi d'investimento collettivo, che promuovono caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'articolo 8 del SFDR o che hanno come obiettivo investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 9 del SFDR. Il Gestore ha condotto le valutazioni periodiche e i controlli di dovuta diligenza come indicato nel documento di pre-informativa per questo Comparto.

Il Comparto ha promosso il 100% delle caratteristiche ambientali e sociali monitorate dagli indicatori di sostenibilità indicati di seguito nel presente allegato, ad esclusione della liquidità e strumenti equivalenti e di alcuni derivati a fini di liquidità e di copertura. Per il presente allegato, sebbene il 16% del portafoglio sia stato investito anche in ETF (ai sensi degli articoli 8 e 9), le percentuali realizzate di caratteristiche ambientali o sociali promosse e i valori realizzati delle percentuali di investimento sostenibile raggiunte, per il periodo di riferimento, non sono disponibili per questi ETF, al momento della preparazione del presente allegato. Per questo motivo sono stati esclusi da tutti i calcoli del presente allegato. Il Gestore ha aggregato i punteggi del portafoglio, prendendo in considerazione i calcoli di ciascun gestore patrimoniale terzo.

I criteri ESG del fondo sono stati promossi da ciascuno dei gestori terzi utilizzando una serie di approcci, tra cui i seguenti:

- una Politica di esclusione per escludere gli investimenti in società esposte a comportamenti o prodotti controversi; l'applicazione di un programma di engagement rafforzato per qualsiasi titolo che violi gli standard dell'Organizzazione internazionale del lavoro, i Principi guida delle Nazioni Unite, il Global Compact delle Nazioni Unite o le linee guida dell'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali; la limitazione dell'esposizione ai titoli in portafoglio con un elevato rischio di sostenibilità basato su strumenti di rating proprietari, il monitoraggio dell'impronta ponderata di carbonio, acqua e rifiuti e il punteggio ESG;
- il mantenimento di un livello medio ponderato di intensità di carbonio per arrivare a lungo termine all'azzeramento delle emissioni nette entro il 2050, limitando gli investimenti in società con percentuali limite di investimenti in attività legate ai combustibili fossili;
- un quadro di rating ESG proprietario definito dai quattro pilastri: Ambiente, Sociale, Governance e Controversie e l'impegno a mantenere almeno il 50% del portafoglio ad uno specifico rating interno allineato ai quattro pilastri;
- cercare di investire in modo sostenibile prediligendo società la cui attività economica contribuisce positivamente o non danneggia in modo significativo il raggiungimento di uno o più degli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o riduce il rischio di non raggiungere uno o più di questi obiettivi.
- Un quadro di riferimento ESG proprietario basato sulla metodologia di valutazione del rischio ESG, sull'impegno ESG e sul vaglio ESG.

Per quanto riguarda la parte del portafoglio del Comparto investita in investimenti sostenibili, i gestori patrimoniali terzi nominati dal Gestore per la gestione diretta di tutte le attività del Comparto nel periodo hanno investito principalmente in società che, a loro parere, hanno cercato di investire in investimenti sostenibili così come sono monitorati dagli indicatori di sostenibilità come indicato nel documento di pre-informativa allegato. Il Gestore ha utilizzato gli indicatori PAI per valutare come ogni investimento sostenibile contribuisca ai suoi obiettivi.

Il Comparto non ha utilizzato un indice specifico designato come indice di riferimento al fine di raggiungere le caratteristiche promosse.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Socially Responsible Collection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

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?

Utilizzando MSCI ESG Manager, il Gestore ha calcolato gli indicatori di sostenibilità, i punteggi PAI, come media dei punteggi trimestrali dei relativi PAI elencati di seguito per il periodo di riferimento. Il Gestore monitora l'andamento dei PAI nel corso di ogni trimestre e intraprende attività di engagement con i gestori patrimoniali terzi per i PAI la cui prestazione non è conforme alle aspettative. Il Gestore cerca di comprendere le cause di questa prestazione negativa e si impegnerà con i gestori patrimoniali terzi per invertire qualsiasi tendenza negativa nel tempo.

PAI	1° T.	2° T.	3° T.	4° T.	Media nel periodo di riferimento
Emissioni di GHG tCO2e (tabella 1, PAI 1)	83.896	74.312	76.136	77.165	77.877
Impronta di carbonio tCO2e/ EVIC in milioni di EUR (tabella 1, PAI 2)	297	275	277	265	279
Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti tCO2e/ vendite in milioni di EUR (tabella 1, PAI 3)	965	879	807	785	859
Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tabella 1, PAI 10)	1	1	0	0	0
Assenza di una politica in materia di diritti umani (tabella 3, PAI 9)	6	6	6	6	6

...e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile per il primo periodo di riferimento

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Per quanto riguarda la parte del portafoglio del Comparto investita in investimenti sostenibili, i gestori patrimoniali terzi nominati dal Gestore per la gestione diretta di tutte le attività del Comparto nel periodo hanno investito principalmente in società che, a loro parere, hanno cercato di investire in investimenti sostenibili così come sono monitorati dagli indicatori di sostenibilità come indicato nel documento di pre-informativa allegato. Il Gestore ha utilizzato gli indicatori PAI per valutare come ogni investimento sostenibile contribuisca ai suoi obiettivi.

Nel periodo di riferimento dal 1° gennaio 2022 al 31 dicembre 2022, il Comparto è stato parzialmente investito in investimenti sostenibili. Il numero aggregato di investimenti sostenibili effettuati dal Comparto, calcolato dal Gestore tenendo conto dei calcoli di ciascun gestore patrimoniale terzo, è stato pari all'86% delle attività del Comparto, superando così l'impegno minimo per gli investimenti sostenibili stabilito nel supplemento precontrattuale del Comparto, pari al 20% delle attività.

L'approccio adottato dai gestori terzi per raggiungere gli obiettivi di investimento sostenibile delle rispettive strategie è stato quello di:

- Utilizzare uno strumento proprietario del quadro degli SDG delle Nazioni Unite per valutare gli SDG chiave delle singole società, al fine di costruire un portafoglio di investimenti sostenibili che persegua gli effetti positivi evitando quelli negativi. Gli investimenti sostenibili hanno contribuito a uno o più SDG delle Nazioni Unite, che comprendono obiettivi sociali e ambientali, come indicato nell'art. 2, paragrafo 17 del SFDR.
- Investire in modo sostenibile prediligendo società la cui attività economica contribuisce positivamente o non danneggia significativamente il raggiungimento di uno o più SDG delle Nazioni Unite e/o riduce il rischio di non raggiungere uno o più di tali obiettivi.

Gli investimenti sostenibili in cui il Comparto ha investito durante il periodo sono conformi alla definizione di investimenti sostenibili fornita dai gestori terzi, come richiesto dalla sezione 2, paragrafo 17 del SFDR. Poiché il Gestore ha delegato la gestione del Comparto a cinque gestori terzi nel corso del periodo, ha esaminato il modo in cui ciascun gestore terzo soddisfa la propria definizione di investimenti sostenibili, laddove tali investimenti siano stati effettuati nel corso del periodo in conformità alla sezione 2, paragrafo 17 del SFDR.

Questo Comparto non ha tenuto conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili ai sensi della tassonomia dell'UE (regolamento (UE) 2020/852). Per i dettagli relativi alla misura in cui gli investimenti del Comparto sono stati comunque effettuati in attività economiche allineate alla tassonomia dell'UE durante il periodo, si veda quanto segue.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Socially Responsible Collection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Per quanto riguarda la quota del Comparto destinata agli investimenti sostenibili, i gestori terzi nominati dal Gestore hanno considerato i quattordici indicatori della tabella 1, dell'allegato 1 afferenti al livello 2 del SFDR e determinati indicatori facoltativi delle tabelle 2 e 3 afferenti al livello 2 del SFDR per quanto riguarda gli impatti negativi sui fattori di sostenibilità e assicurato che gli investimenti sostenibili fossero allineati alle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

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

Per quanto riguarda la quota del Comparto destinata agli investimenti sostenibili, i gestori terzi incaricati dal Gestore di gestire il Comparto nel periodo hanno preso in considerazione i quattordici indicatori obbligatori relativi alle emissioni di gas a effetto serra, alla biodiversità, all'acqua, ai rifiuti e agli indicatori sociali con riferimento alle società in cui il Comparto investe, al fine di mostrare che gli investimenti sostenibili da essi effettuati non hanno causato danni significativi a tali indicatori.

I gestori patrimoniali terzi hanno confermato al Gestore che gli standard minimi sono stati raggiunti per ogni PAI applicabile e/o che alcune strategie di esclusione hanno garantito l'allineamento agli indicatori PAI.

Di conseguenza, il Gestore, prendendo atto della disponibilità di dati per gli indicatori PAI, riconosce che i gestori terzi hanno dimostrato che gli investimenti sostenibili delle società non arrecano un danno significativo ad alcuno di questi obiettivi ambientali o sociali. Gli ulteriori quattro indicatori PAI obbligatori per i titoli sovrani e del settore immobiliare non si applicano al Comparto.

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:

Durante il periodo di riferimento, i gestori patrimoniali terzi nominati dal Gestore si sono assicurati, attraverso l'uso di strumenti di vaglio, di escludere le società che non rispettano le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

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

Il Gestore ha monitorato e misurato il PAI come indicato nella domanda precedente "***Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?***" durante il periodo di riferimento.

I gestori terzi hanno preso in considerazione gli effetti negativi sugli indicatori di sostenibilità come indicato nella domanda precedente "***In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?***" per la parte di investimento sostenibile del Comparto.

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 UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Socially Responsible Collection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Di seguito viene riportato un elenco dei principali investimenti (e del relativo settore) del Comparto in base al Bloomberg Industry Classification Standard (BICS), calcolato con MSCI ESG Manager. Il BICS fornisce dati suddivisi per classi di attività e comprende azioni, obbligazioni societarie, titoli di Stato e prestiti. Si tratta di un quadro settoriale comunemente utilizzato per determinare l'esposizione del settore.

I dati presentati in questa Sezione mostrano i primi quindici investimenti (ossia la maggior parte degli investimenti del Comparto) durante il periodo di riferimento e sono stati calcolati dal Gestore sulla base di una media del valore degli investimenti negoziati e detenuti a ciascuna data di fine trimestre del periodo di riferimento. La liquidità e gli strumenti di liquidità ausiliari non sono inclusi nella tabella che segue.

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: Dal 1° gennaio 2022 al 31 dicembre 2022.

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Repubblica francese	Titoli di Stato	1,7	Francia
ELI LILLY AND COMPANY	Salute	1,6	Stati Uniti d'America
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	Salute	1,6	Stati Uniti d'America
CHENIERE ENERGY, INC.	Energia	1,4	Stati Uniti d'America
BANK OF AMERICA CORPORATION	Finanza	1,3	Stati Uniti d'America
Unione Europea	Titoli di Stato	1,2	Organismi sovranazionali
Deutsche Boerse Aktiengesellschaft	Finanza	1,2	Germania
RELX PLC	Tecnologia	1,2	Regno Unito
ELI LILLY AND COMPANY	Salute	1,6	Stati Uniti d'America
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	Salute	1,6	Stati Uniti d'America
CHENIERE ENERGY, INC.	Energia	1,4	Stati Uniti d'America
BANK OF AMERICA CORPORATION	Finanza	1,3	Stati Uniti d'America
Unione Europea	Titoli di Stato	1,2	Organismi sovranazionali
Deutsche Boerse Aktiengesellschaft	Finanza	1,2	Germania
RELX PLC	Tecnologia	1,2	Regno Unito

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

La percentuale di investimenti legati alla sostenibilità ammonta all'86% degli attivi del Comparto.

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

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Sulla base dei dati al 31 dicembre 2022, il 100% degli investimenti del Comparto (esclusi le disponibilità liquide o mezzi equivalenti, gli ETF e alcuni derivati a fini di liquidità e di copertura) era allineato alle caratteristiche A/S e l'86% di tali investimenti era classificato come investimento sostenibile, l'11% con un obiettivo ambientale e il 75% con un obiettivo sociale.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

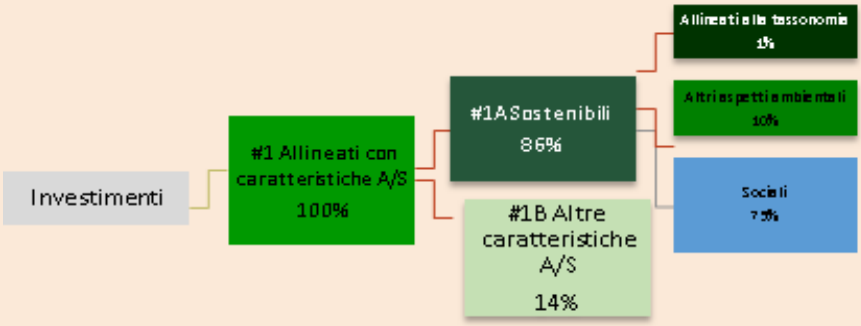
6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Socially Responsible Collection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** includono limitazioni alle emissioni e il passaggio a energia completamente rinnovabile o a combustibili a basso contenuto 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.

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

Le **attività transitorie** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



#1 Allineati con caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Le tabelle seguenti riportano l'esposizione del Comparto ai settori durante il periodo, utilizzando il Bloomberg Industry Classification Standard (BICS), calcolato con MSCI ESG Manager. Il BICS fornisce dati suddivisi per classi di attività e comprende azioni, obbligazioni societarie, titoli di Stato e prestiti. Si tratta di un quadro settoriale comunemente utilizzato per determinare l'esposizione del settore.

I dati presentati sono stati calcolati dal Gestore sulla base di una media del valore degli investimenti negoziati e detenuti a ciascuna data di fine trimestre del periodo di riferimento. La liquidità e gli strumenti di liquidità ausiliari non sono inclusi nella tabella che segue.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Socially Responsible Collection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

	Esposizione media in % nel periodo di riferimento
Settori che traggono ricavi dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, lo stoccaggio e il commercio, di combustibili fossili.	
	3,7
Altri settori	
Beni di consumo non ciclici	17,9
Finanziari	16,3
Tecnologia	12,7
Industriali	7,9
Beni di consumo ciclici	7,2
Comunicazioni	6,9
Energia	3,6
Materiali di base	2,9
Servizi di pubblica utilità	2,0

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

La percentuale di investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE è stata dell'1%.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

☐ Si:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare saranno conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiranno a limitare i cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non danneggeranno in modo significativo alcun obiettivo della tassonomia dell'UE; si veda la nota esplicativa nel margine sinistro. I criteri completi per le attività economiche relative al gas fossile e all'energia nucleare conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

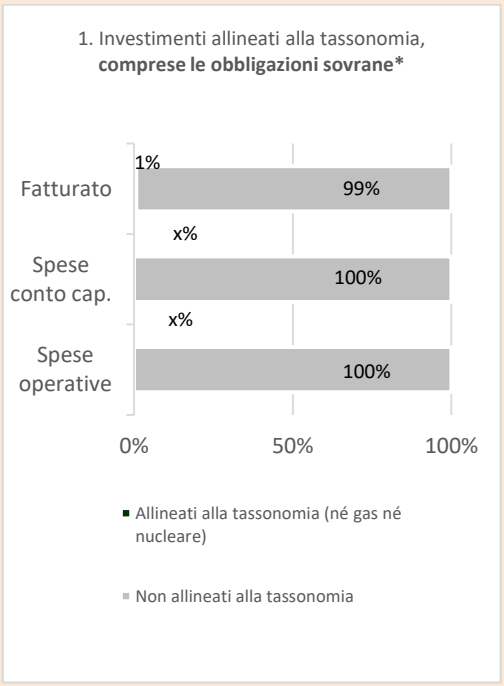
6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

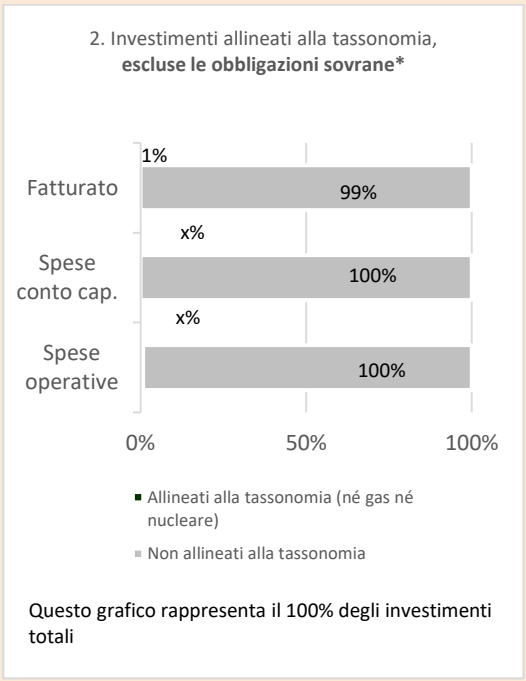
Nome del prodotto: Socially Responsible Collection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:
-**rotazione** 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 esempio per la transizione verso un'economia verde.

-**spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

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





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

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

La quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti è stata dello 0%.

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

Non applicabile, in quanto questo è il primo periodo di riferimento.

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

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.

La quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 10%. Le attività economiche non allineate alla tassonomia dell'UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o non sostenibili. Inoltre, non tutte le attività economiche sono coperte dalla tassonomia dell'UE, in quanto non è possibile sviluppare criteri per tutti i settori in cui le attività potrebbero plausibilmente dare un contributo sostanziale all'ambiente.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Socially Responsible Collection, un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili effettuati durante il periodo è stata pari al 75% degli investimenti.

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

"#2 Altri" comprende gli investimenti rimanenti che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili. Si tratta di investimenti trattati in modo neutrale, come la liquidità e gli strumenti del mercato monetario e i derivati utilizzati con l'obiettivo di ridurre il rischio (copertura) o di gestire in modo efficiente il portafoglio. Sono esclusi dal calcolo dell'esposizione ESG del Comparto.

Non esistono garanzie ambientali o sociali minime per questi investimenti.

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

Le azioni intraprese dai gestori terzi del Comparto per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali nel periodo di riferimento comprendono le seguenti:

- Il miglioramento del profilo di sostenibilità complessivo concentrandosi sui fattori ESG significativi. Inoltre, il gestore terzo è coinvolto attivamente con oltre la metà delle partecipazioni in relazione a questioni legati alle tematiche ESG.
- Il gestore terzo utilizza processi proprietari di vaglio della conformità per monitorare gli elementi vincolanti delle caratteristiche ambientali e sociali del suo obiettivo d'investimento. Il gestore terzo ha avuto un coinvolgimento attivo con le imprese incluse nel portafoglio al fine di raggiungere o impegnarsi a raggiungere obiettivi di azzeramento delle emissioni nette basati sulla scienza. Durante il periodo di riferimento, il gestore terzo si è impegnato con 154 società,
- Il gestore terzo si è impegnato sia a livello individuale che collaborativo finalizzato a migliorare i prodotti e le pratiche delle imprese dal punto di vista ESG.

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

Non applicabile

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Innovative Thematic Opportunities (il "Comparto"), un comparto di Mediolanum Best Brands
Identificativo della persona giuridica: 635400LQ5JBNL6SNQK45

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 l'impresa beneficiaria degli investimenti segua pratiche di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione stabilito 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.

Questo prodotto finanziario aveva 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) **70%** 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**

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Innovative Thematic Opportunities (il "Comparto"), un Comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

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

Il Gestore ha detenuto il 100% del Valore patrimoniale netto del Comparto (esclusi la liquidità, gli strumenti equivalenti e alcuni derivati a fini di liquidità e copertura) in mandati relativi a una parte delle attività del Comparto gestite da gestori patrimoniali terzi selezionati e da organismi d'investimento collettivo, che promuovono caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'articolo 8 del SFDR o che hanno come obiettivo investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 9 del SFDR. Il Gestore ha condotto le valutazioni periodiche e i controlli di dovuta diligenza come indicato nel documento di pre-informativa per questo Comparto.

Il Comparto ha promosso il 100% delle caratteristiche ambientali e sociali monitorate dagli indicatori di sostenibilità indicati di seguito nel presente allegato (ad esclusione delle disponibilità

liquide o mezzi equivalenti liquidità e di alcuni derivati a fini di liquidità e di copertura) Il Gestore ha aggregato i punteggi del portafoglio prendendo in considerazione i calcoli di ciascun gestore patrimoniale terzo.

La promozione ESG del Comparto è stata realizzata da ciascuno dei gestori terzi utilizzando una serie di approcci, tra cui i seguenti:

- una politica di esclusione per escludere gli investimenti in società esposte a comportamenti o prodotti controversi; l'applicazione di un programma di impegno rafforzato per qualsiasi titolo che violi gli standard dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), i Principi guida delle Nazioni Unite (UNGP), il Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) o le linee guida dell'Organizzazione per la Cooperazione Economica (OCSE) per le imprese multinazionali;
- la limitazione dell'esposizione ai titoli in portafoglio che presentano un elevato rischio di sostenibilità sulla base di strumenti di rating proprietari;
- l'analisi dei fondamentali delle società che tengano conto anche dei criteri ESG; politiche di impegno per la promozione della transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio; l'esposizione a titoli che promuovono caratteristiche ESG, tra cui il cambiamento climatico e la diversità di genere nel consiglio.

Per quanto riguarda la parte del portafoglio del Comparto investita in investimenti sostenibili, i gestori patrimoniali terzi nominati dal Gestore per la gestione diretta di tutte le attività del Comparto nel periodo hanno investito principalmente in società che, a loro parere, hanno cercato di investire in investimenti sostenibili così come sono monitorati dagli indicatori di sostenibilità come indicato nel documento di pre-informativa allegato. Il Gestore ha utilizzato gli indicatori PAI per valutare come ogni investimento sostenibile contribuisca ai suoi obiettivi.

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

Il Comparto non ha utilizzato un indice specifico designato come indice di riferimento al fine di raggiungere le caratteristiche promosse.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Utilizzando MSCI ESG Manager, il Gestore ha calcolato gli indicatori di sostenibilità e i punteggi PAI come punteggi di fine trimestre dei relativi PAI elencati di seguito per il periodo di riferimento. Il Gestore monitora l'andamento dei PAI nel corso di ogni trimestre e si impegna con il gestore patrimoniale terzo per quei PAI che hanno una prestazione non conforme alle aspettative. Il Gestore cerca di comprendere le cause di questa prestazione negativa e si impegnerà con il gestore terzo per invertire qualsiasi tendenza negativa nel tempo.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Innovative Thematic Opportunities (il "Comparto"), un Comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

PAI	1° T.	2° T.	3° T.	4° T.	Media nel periodo di riferimento
Emissioni di GHG tCO2e (tabella 1, PAI 1)	148.531	143.408	173.749	187.430	163.279
Impronta di carbonio tCO2e/ EVIC in milioni di EUR (tabella 1, PAI 2)	111	115	134	133	123
Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti tCO2e/ vendite in milioni di EUR (tabella 1, PAI 3)	521	534	541	631	557
Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi (tabella 1, PAI 9)	2	0	0	183	46
Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tabella 1, PAI 10)	0	0	0	0	0
Diversità di genere nel consiglio (tabella 1, PAI 13)	32	32	33	34	33

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

  Non applicabile per il primo periodo di riferimento

- ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

  Nel periodo di riferimento dal 1° gennaio 2022 al 31 dicembre 2022, il Comparto è stato parzialmente investito in investimenti sostenibili. La percentuale aggregata di investimenti sostenibili effettuati dal Comparto, calcolata dal Gestore tenendo conto dei calcoli di ciascun gestore patrimoniale terzo, è stato pari al 70% delle sue attività, superando così l'impegno minimo per gli investimenti sostenibili stabilito nel supplemento precontrattuale del Comparto, pari al 20% delle attività.

  L'approccio adottato dai gestori terzi per raggiungere gli obiettivi di investimento sostenibile delle rispettive strategie è illustrato di seguito:
  - Utilizzare un quadro proprietario di Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite per valutare le singole società in base a SDG chiave al fine di costruire un portafoglio di investimenti sostenibili che persegua effetti positivi ed eviti quelli negativi. Gli investimenti sostenibili hanno contribuito a uno o più SDG delle Nazioni Unite, che comprendono obiettivi sociali e ambientali, come indicato nell'art. 2, paragrafo 17, del SFDR.
  - Utilizzare un quadro proprietario di investimenti sostenibili per contribuire agli obiettivi ambientali e/o sociali basato sugli SDG e sugli obiettivi della tassonomia dell'UE. La valutazione ha combinato una scomposizione quantitativa della società partecipata nelle sue attività commerciali, seguita da un quadro qualitativo per valutare se le attività commerciali hanno contribuito positivamente a un obiettivo ambientale o sociale. Questo contributo positivo a livello di Comparto è stato calcolato dal gestore patrimoniale terzo considerando la quota di reddito di ciascun emittente attribuibile alle attività commerciali che hanno contribuito agli obiettivi ambientali e/o sociali, a condizione che l'emittente soddisfacesse i principi di "non arrecare un danno significativo" e di buona governance. Nella seconda fase, il gestore terzo ha effettuato un'aggregazione ponderata in base alle attività.
  - Un obiettivo d'investimento sostenibile che consiste nell'acquisire un'esposizione a società che mostrano un cambiamento positivo nelle loro caratteristiche ambientali e/o sociali o che sono attualmente allineate a un profilo ambientale e/o sociale positivo. Gli investimenti sostenibili hanno contribuito al raggiungimento degli obiettivi nel periodo di investimento, concentrandosi principalmente su fattori sociali come l'uguaglianza di genere e il lavoro dignitoso e/o la crescita economica e su fattori ambientali come l'energia pulita e accessibile, l'azione per il clima e il consumo e la produzione responsabili.

  Gli investimenti sostenibili in cui il Comparto ha investito durante il periodo sono conformi alla definizione di investimenti sostenibili fornita dai gestori terzi, come richiesto dalla sezione 2, paragrafo 17 del SFDR. Poiché il Gestore ha delegato la gestione del Comparto a quattro gestori patrimoniali terzi nel corso del periodo, ha esaminato il modo in cui ciascun gestore terzo soddisfa la propria definizione di investimenti sostenibili, laddove tali investimenti siano stati effettuati nel corso del periodo, in conformità alla sezione 2, paragrafo 17, del SFDR.

  Questo Comparto non ha tenuto conto dei criteri UE per le attività economiche ecosostenibili ai sensi della tassonomia dell'UE (regolamento (UE) 2020/852). Per i dettagli relativi alla misura in cui gli investimenti del Comparto sono stati comunque effettuati in attività economiche allineate alla tassonomia dell'UE durante il periodo, si veda quanto segue.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Innovative Thematic Opportunities (il "Comparto"), un Comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

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 che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Per quanto riguarda la quota del Comparto destinata agli investimenti sostenibili, i gestori terzi nominati dal Gestore hanno considerato i quattordici indicatori della tabella 1, dell'allegato 1 afferenti al livello 2 del SFDR e determinati indicatori facoltativi delle tabelle 2 e 3 afferenti al livello 2 del SFDR per quanto riguarda gli impatti negativi sui fattori di sostenibilità e assicurato che gli investimenti sostenibili fossero allineati alle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

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

Per quanto riguarda la quota del Comparto destinata agli investimenti sostenibili, i gestori terzi incaricati dal Gestore di gestire il Comparto nel periodo hanno preso in considerazione i quattordici indicatori obbligatori relativi alle emissioni a effetto serra, alla biodiversità, all'acqua, ai rifiuti e agli indicatori sociali con riferimento alle società in cui il Comparto investe, al fine di mostrare che gli investimenti sostenibili da essi effettuati non hanno causato danni significativi a tali indicatori.

I gestori patrimoniali terzi hanno confermato al Gestore che gli standard minimi sono stati raggiunti per ogni PAI applicabile e/o che alcune strategie di esclusione hanno garantito l'allineamento agli indicatori PAI.

Gli ulteriori quattro indicatori PAI obbligatori per i titoli sovrani e del settore immobiliare non si applicano al Comparto.

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:

Durante il periodo di riferimento, i gestori patrimoniali terzi nominati dal Gestore si sono assicurati, attraverso l'uso di strumenti di vaglio, di escludere le società che non rispettano le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

La Tassonomia dell'UE stabilisce il principio «non arrecare un danno significativo», in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio «non arrecare un danno significativo» si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Innovative Thematic Opportunities (il "Comparto"), un Comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

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

Il Gestore ha monitorato e misurato il PAI come indicato nella domanda precedente "***Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?***" durante il periodo di riferimento.

I gestori terzi hanno preso in considerazione gli effetti negativi sugli indicatori di sostenibilità come indicato nella domanda precedente "***In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?***" per la parte di investimento sostenibile del Comparto.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Di seguito viene riportato un elenco dei principali investimenti (e del relativo settore) del prodotto finanziario in base al Global Industry Classification Standard (GICS), calcolato con MSCI ESG Manager. Il GICS è un sistema di classificazione industriale a quattro livelli composto da undici settori. Si tratta di un quadro settoriale comunemente utilizzato per determinare l'esposizione del settore.

I dati presentati in questa sezione mostrano i primi quindici investimenti (ossia la maggior parte degli investimenti del Comparto) durante il periodo di riferimento e sono stati calcolati dal Gestore sulla base di una media del valore degli investimenti negoziati e detenuti a ciascuna data di fine trimestre del periodo di riferimento. La liquidità e gli strumenti di liquidità ausiliari non sono inclusi nella tabella che segue.

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: Dal 1° gennaio 2022 al 31 dicembre 2022

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
MICROSOFT CORPORATION	Informatica	3,6	Stati Uniti d'America
ALPHABET INC.	Servizi di comunicazione	2,7	Stati Uniti d'America
AMAZON.COM, INC.	Beni voluttuari	2,5	Stati Uniti d'America
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	Beni voluttuari	2,3	Francia
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC.	Salute	2,3	Stati Uniti d'America
PALO ALTO NETWORKS, INC.	Informatica	2,2	Stati Uniti d'America
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Informatica	2,1	Taiwan, Province of China
Visa INC.	Informatica	2,1	Stati Uniti d'America
IQVIA HOLDINGS INC	Salute	2	Stati Uniti d'America
KEYSIGHT TECHNOLOGIES, INC.	Informatica	1,9	Stati Uniti d'America
ANALOG DEVICES, INC.	Informatica	1,8	Stati Uniti d'America
CAPGEMINI SE	Informatica	1,8	Francia
EDWARDS LIFESCIENCES CORPORATION	Salute	1,8	Stati Uniti d'America
Sony Group Corporation	Tecnologia	1,6	Giappone
LULULEMON ATHLETICA INC.	Beni voluttuari	1,5	Stati Uniti d'America

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

La percentuale di investimenti legati alla sostenibilità ammonta all'70% degli attivi del Comparto.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Innovative Thematic Opportunities (il "Comparto"), un Comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

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

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

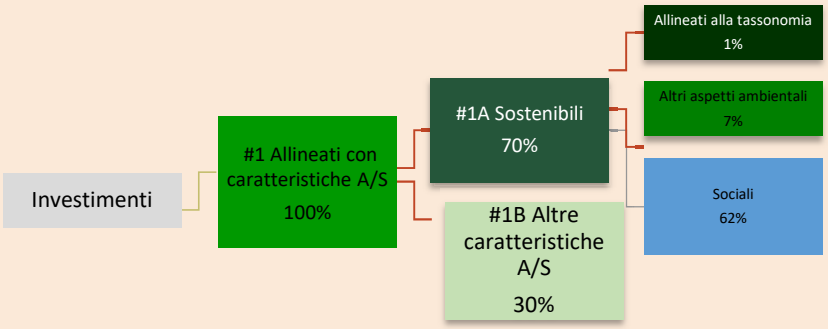
Sulla base dei dati al 31 dicembre 2022, il 100% degli investimenti del Comparto era allineato alle caratteristiche A/S e il 70% di tali investimenti era classificato come investimento sostenibile, l'8% con un obiettivo ambientale e il 62% con un obiettivo sociale.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** includono limitazioni alle emissioni e il passaggio a energia completamente rinnovabile o a combustibili a basso contenuto 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.

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

Le **attività transitorie** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Da questo calcolo sono stati esclusi altri investimenti costituiti da disponibilità liquide o mezzi equivalenti detenuti per liquidità accessoria e derivati utilizzati a scopo di copertura che non hanno contribuito al raggiungimento delle caratteristiche A/S e non hanno previsto alcuna garanzia ambientale o sociale minima di salvaguardia.



#1 Allineati con caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Innovative Thematic Opportunities (il "Comparto"), un Comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

La seguente tabella delinea l'esposizione del Comparto ai sottosettori. Tale tabella utilizza il Global Industry Classification Standard (GICS) e Il GICS è un sistema di classificazione industriale a quattro livelli composto da undici settori. Si tratta di un quadro settoriale comunemente utilizzato per determinare l'esposizione del settore.

mostra la composizione degli investimenti detenuti dal Comparto suddivisi per sottosettori GICS durante il periodo. I dati presentati sono stati calcolati dal Gestore con MSCI ESG Manager sulla base di una media del valore degli investimenti negoziati e detenuti a ciascuna data di fine trimestre del periodo di riferimento. La liquidità e gli strumenti di liquidità ausiliari non sono inclusi nella tabella che segue.

	Esposizione media in % nel periodo di riferimento
Settori che traggono ricavi dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, lo stoccaggio e il commercio, di combustibili fossili.	
Petrolio e gas: stoccaggio e trasporto	0,27
Altri settori	
Informatica	34,49
Beni voluttuari	19,05
Salute	15,68
Servizi di comunicazione	7,73
Industria	7,47
Finanza	7,19
Materiali	2,51
Beni di consumo primari	2,33
Immobili	2,03
Servizi di pubblica utilità	0,78

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

La percentuale di investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE calcolata dal gestore patrimoniale terzo è stata dell'1%. Gli investimenti allineati alla tassonomia comprendono investimenti azionari e/o obbligazionari in attività economiche ecosostenibili allineate alla tassonomia dell'UE. I dati allineati alla tassonomia provengono da un fornitore di dati esterno. Solo in rari casi sono stati comunicati dalle imprese nel rispetto della tassonomia dell'UE. Il fornitore di dati ha ricavato i dati allineati alla tassonomia da altri dati aziendali equivalenti disponibili.

I dati non sono stati oggetto di una garanzia fornita da revisori o di una revisione da parte di terzi e

non riflettono alcun dato sui titoli di Stato. Ad oggi non esiste una metodologia riconosciuta per determinare la percentuale di attività allineate alla tassonomia quando si investe in titoli di Stato.

La quota di investimenti in titoli sovrani è stata dello 0% (calcolata in base all'approccio look-through). Alla data di riferimento, i dati affidabili sull'allineamento tassonomico erano disponibili solo in relazione alla misura in cui gli investimenti aggregati interessavano attività economiche ecosostenibili in base al fatturato. Pertanto, i valori corrispondenti per spese operative e in conto capitale sono indicati come zero.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

Si:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività legate al gas fossile e/o al nucleare saranno conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiranno a limitare i cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non danneggeranno in modo significativo alcun obiettivo della tassonomia dell'UE; si veda la nota esplicativa nel margine sinistro. I criteri completi per le attività economiche relative al gas fossile e all'energia nucleare conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

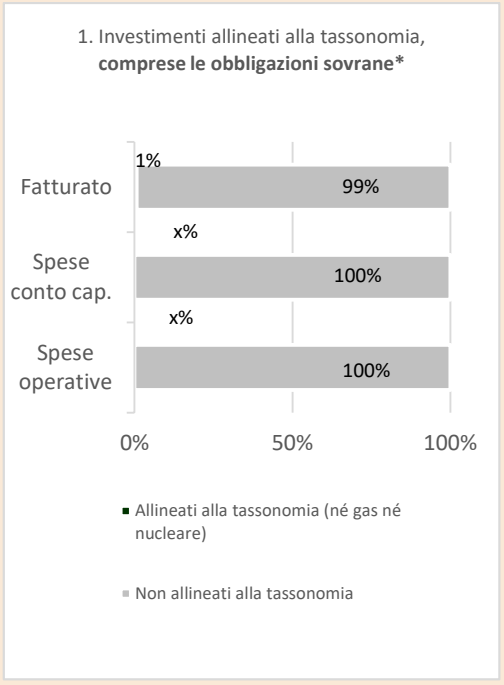
6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

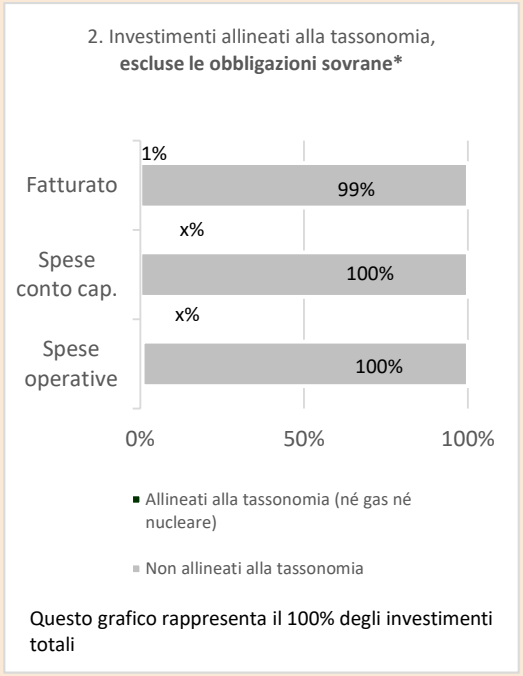
Nome del prodotto: Mediolanum Innovative Thematic Opportunities (il "Comparto"), un Comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:
-**rotazione** 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 esempio per la transizione verso un'economia verde.

-**spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

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





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

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

La quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti è stata dello 0%.

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

Non applicabile, in quanto questo è il primo periodo di riferimento.

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

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.

La quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 7%. Le attività economiche non allineate alla tassonomia dell'UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o non sostenibili. Inoltre, non tutte le attività economiche sono coperte dalla tassonomia dell'UE, in quanto non è possibile sviluppare criteri per tutti i settori in cui le attività potrebbero plausibilmente dare un contributo sostanziale all'ambiente.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Innovative Thematic Opportunities (il "Comparto"), un Comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili effettuati durante il periodo è stata pari al 62% degli investimenti.

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

"#2 Altri" comprende gli investimenti rimanenti che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili. Si tratta di investimenti trattati in modo neutrale, come la liquidità e gli strumenti del mercato monetario e i derivati utilizzati con l'obiettivo di ridurre il rischio (copertura) o di gestire in modo efficiente il portafoglio. Sono esclusi dal calcolo dell'esposizione ESG del Comparto.

Non esistono garanzie ambientali o sociali minime per questi investimenti.

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

Le azioni intraprese dai gestori terzi del Comparto per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali nel periodo di riferimento comprendono il miglioramento del profilo ESG del Comparto concentrandosi su fattori ESG rilevanti come quelli elencati nella domanda, votando e impegnandosi con le imprese beneficiarie degli investimenti e aderendo a elementi vincolanti misurati con l'aiuto di indicatori di sostenibilità e politiche di esclusione.

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

Non applicabile

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Circular Economy Opportunities (il "Comparto"), un comparto di Mediolanum Best Brands
Identificativo della persona giuridica: 635400KMRFIUCJLMEW18

Obiettivo di investimento sostenibile

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 l'impresa beneficiaria degli investimenti segua pratiche di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione stabilito 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.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ **Sì**	☐ **No**
☒ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 80%**	☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) **_%** di investimenti sostenibili
☒ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☒ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☒ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 20%**	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Circular Economy Opportunities (il "Comparto"), un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

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

Il Gestore ha detenuto il 100% del Valore patrimoniale netto del Comparto (escluse le disponibilità liquide o mezzi equivalenti e alcuni derivati a fini di liquidità e copertura) in mandati relativi alla totalità o a una parte delle attività del Comparto gestite dai suoi gestori patrimoniali terzi selezionati e/o organismi d'investimento collettivo, che hanno come obiettivo gli investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 9 del SFDR. Il Gestore ha condotto le valutazioni periodiche e i controlli di dovuta diligenza come indicato nel documento di pre-informativa per questo Comparto.

I gestori patrimoniali terzi nominati dal Gestore per la gestione diretta delle attività del Comparto hanno principalmente investito in società che, a loro giudizio, contribuiscono alla transizione o al progresso verso un'"economia circolare".

L'economia circolare punta a ridurre al minimo i rifiuti, tenendo conto dell'intero ciclo di vita di materiali, prodotti e servizi e riprogettando prodotti e servizi in modo da favorire il raggiungimento dei seguenti traguardi o parte di essi: aumento delle riparazioni, riutilizzo, riciclo, riprogettazione e/o allungamento della vita utile dei prodotti. I gestori patrimoniali terzi possono investire altresì in società operanti nel processo di trasformazione dei propri modelli aziendali in modelli circolari agevolando un consumo più responsabile, tra cui quelle coinvolte nella riparazione o rivendita di beni o società che producono o utilizzano materiali riciclabili.

Il Gestore ha aggregato i punteggi del portafoglio prendendo in considerazione i calcoli di ciascun gestore patrimoniale terzo. Nel periodo, il Comparto ha avuto un'esposizione agli investimenti sostenibili pari all'80% a livello ambientale e al 20% a livello sociale.

L'approccio adottato dai gestori patrimoniali terzi per raggiungere gli obiettivi di investimento sostenibile delle rispettive strategie include quanto segue:

- Il gestore patrimoniale terzo ha privilegiato investimenti sostenibili con impatto positivo in società che, a suo giudizio, contribuissero alla transizione verso o al progresso di una "economia circolare". I titoli idonei comprendevano azioni emesse da società con una percentuale considerevole di attività (misurata in base a ricavi, EBIT, valore dell'impresa o parametri simili) derivanti da tali attività economiche. Il gestore patrimoniale terzo ha utilizzato esclusioni basate su norme e valori per escludere gli emittenti che violano gravemente le norme internazionali o quelli che svolgono attività significative con effetti negativi sulla società o sull'ambiente. Infine, il gestore terzo si è impegnato con la direzione delle società su questioni ESG rilevanti.
- Utilizzando una serie di indicatori di sostenibilità proprietari, esclusioni e impegno, il gestore patrimoniale terzo ha garantito il raggiungimento degli obiettivi ambientali e sociali.
- Il gestore patrimoniale terzo ha raggiunto il suo obiettivo investendo in emittenti o titoli che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale o non danneggiano in modo significativo nessuno di tali obiettivi e in imprese beneficiarie degli investimenti che seguono prassi di buona governance. Il gestore patrimoniale terzo ha investito in investimenti sostenibili che hanno contribuito a una serie di obiettivi ambientali e/o sociali, tra cui l'energia alternativa e rinnovabile, l'efficienza energetica, la prevenzione o la mitigazione dell'inquinamento, il riutilizzo e il riciclaggio, la salute, l'alimentazione, i servizi igienici e l'istruzione e gli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite. Il suo quadro proprietario prende in considerazione le principali questioni ambientali e sociali ritenute rilevanti per le attività degli emittenti, utilizzando i punteggi ESG come strumento per valutare la loro esposizione a e gestione di tali rischi e opportunità. I punteggi ESG riconoscono che alcune questioni ambientali e sociali sono più rilevanti in base al tipo di attività in cui l'emittente è coinvolto, ponderando le questioni in modo diverso nella metodologia di punteggio.

Gli investimenti sostenibili in cui il Comparto ha investito durante il periodo sono conformi alla definizione di investimenti sostenibili fornita dai gestori terzi, come richiesto dalla sezione 2, paragrafo 17 del SFDR. Poiché il Gestore ha delegato la gestione del Comparto a tre gestori patrimoniali terzi nel corso del periodo, ha esaminato il modo in cui ciascun gestore terzo soddisfa la propria definizione di investimenti sostenibili, laddove tali investimenti siano stati effettuati nel corso del periodo, in conformità alla sezione 2, paragrafo 17, del SFDR.

Il Comparto non ha utilizzato un indice specifico designato come indice di riferimento al fine di raggiungere il proprio obiettivo di investimento sostenibile.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Circular Economy Opportunities (il "Comparto"), un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

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?

Utilizzando MSCI ESG Manager, il Gestore ha calcolato gli indicatori di sostenibilità, i punteggi PAI, come media dei punteggi trimestrali dei relativi PAI elencati di seguito per il periodo di riferimento. Il Gestore monitora l'andamento dei PAI nel corso di ogni trimestre e si impegna con il gestore patrimoniale terzo per quei PAI che hanno una prestazione non conforme alle aspettative. Il Gestore cerca di comprendere le cause di questa prestazione negativa e si impegnerà con i gestori patrimoniali terzi per invertire qualsiasi tendenza negativa nel tempo.

PAI	1° T.	2° T.	3° T.	4° T.	Media nel periodo di riferimento
Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti tCO2e/ vendite in milioni di EUR (tabella 1, PAI 3)	1.004	1.013	935	916	967
Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (tabella 1, PAI 4)	5	5	4	5	5
Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità (tabella 1 PAI 7)	0	0	0	0	0
Emissioni in acqua tonnellate metriche (tabella 2 PAI 8)	299	414	45	10	192
Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tabella 1, PAI 10)	0	0	0	0	0

...e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile per il primo periodo di riferimento

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 che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

I gestori patrimoniali terzi nominati dal Gestore hanno considerato gli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità e hanno assicurato che gli investimenti sostenibili fossero in linea con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

I gestori patrimoniali terzi possono anche prendere in considerazione l'allineamento ad altri principi, come i principi del Global Compact delle Nazioni Unite sui diritti umani, gli standard lavorativi, la tutela dell'ambiente e la lotta alla corruzione attiva e passiva ed escludere le società che violano o violano gravemente tali principi o altre politiche di esclusioni interne.

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

I gestori terzi incaricati dal Gestore di gestire il Comparto nel periodo hanno preso in considerazione i quattordici indicatori obbligatori relativi alle emissioni di gas a effetto serra, alla biodiversità, all'acqua, ai rifiuti e agli indicatori sociali con riferimento alle società in cui il Comparto investe, al fine di mostrare che gli investimenti sostenibili da essi effettuati non hanno causato danni significativi a tali indicatori.

I gestori patrimoniali terzi hanno confermato al Gestore che gli standard minimi sono stati raggiunti per ogni PAI applicabile e/o che alcune strategie di esclusione hanno garantito l'allineamento agli indicatori PAI.

Gli ulteriori quattro indicatori PAI obbligatori per i titoli sovrani e del settore immobiliare non si applicano al Comparto.

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:

Durante il periodo di riferimento, i gestori patrimoniali terzi nominati dal Gestore si sono assicurati, attraverso l'uso di strumenti di vaglio, di escludere le società che non rispettano le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Circular Economy Opportunities (il "Comparto"), un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

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

Il Gestore ha monitorato e misurato il PAI come indicato nella domanda precedente "***Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?***" durante il periodo di riferimento.

I gestori terzi hanno preso in considerazione gli effetti negativi sugli indicatori di sostenibilità come indicato nella domanda precedente "***In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?***" per la parte di investimento sostenibile del Comparto.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Di seguito viene riportato un elenco dei principali investimenti (e del relativo settore) del prodotto finanziario in base al Global Industry Classification Standard (GICS), calcolato con MSCI ESG Manager. Il GICS è un sistema di classificazione industriale a quattro livelli composto da undici settori. Si tratta di un quadro settoriale comunemente utilizzato per determinare l'esposizione del settore.

I dati presentati in questa Sezione mostrano i primi quindici investimenti (ossia la maggior parte degli investimenti del Comparto) durante il periodo di riferimento e sono stati calcolati dal Gestore sulla base di una media del valore degli investimenti negoziati e detenuti a ciascuna data di fine trimestre del periodo di riferimento. La liquidità e gli strumenti di liquidità ausiliari non sono inclusi nella tabella che segue.

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: Dal 1° gennaio 2022 al 31 dicembre 2022

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
WASTE CONNECTIONS, INC.	Industria	3,2	Stati Uniti d'America
WASTE MANAGEMENT, INC.	Industria	2,9	Stati Uniti d'America
ASML Holding N.V.	Informatica	2,5	Paesi Bassi
EQUINIX, INC.	Immobili	2,3	Stati Uniti d'America
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	Servizi di pubblica utilità	2,1	Francia
ECOLAB INC.	Materiali	2,1	Stati Uniti d'America
SOLAREDGE TECHNOLOGIES, INC.	Informatica	1,9	Stati Uniti d'America
DANAHER CORPORATION	Salute	1,9	Stati Uniti d'America
XYLEM INC.	Industria	1,9	Stati Uniti d'America
AMERICAN WATER WORKS COMPANY, INC.	Servizi di pubblica utilità	1,8	Stati Uniti d'America
Iberdrola, S.A.	Servizi di pubblica utilità	1,8	Spagna
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industria	1,8	Stati Uniti d'America
REPUBLIC SERVICES, INC.	Industria	1,7	Stati Uniti d'America
GRAPHIC PACKAGING HOLDING COMPANY	Materiali	1,6	Stati Uniti d'America
SYNOPSYS, INC.	Informatica	1,6	Stati Uniti d'America

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

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Circular Economy Opportunities (il "Comparto"), un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

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

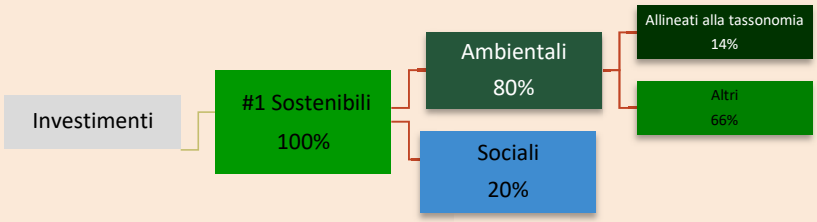
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Sulla base dei dati al 31 dicembre 2022, il 100% degli investimenti del Comparto (escluse le disponibilità liquide o mezzi equivalenti e alcuni derivati a fini di liquidità e di copertura) era classificato come investimento sostenibile, l'80% con un obiettivo ambientale e il 20% con un obiettivo sociale.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** includono limitazioni alle emissioni e il passaggio a energia completamente rinnovabile o a combustibili a basso contenuto 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.

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

Le **attività transitorie** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



#1 Sostenibili: investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali.
#2 Non sostenibili: investimenti che non sono considerati investimenti sostenibili.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Circular Economy Opportunities (il "Comparto"), un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

La seguente tabella delinea l'esposizione del Comparto ai sottosettori. Tale tabella utilizza il Global Industry Classification Standard (GICS) e Il GICS è un sistema di classificazione industriale a quattro livelli composto da undici settori. Si tratta di un quadro settoriale comunemente utilizzato per determinare l'esposizione del settore. mostra la composizione degli investimenti detenuti dal Comparto suddivisi per sottosettori GICS durante il periodo.

I dati presentati sono stati calcolati dal Gestore con MSCI ESG Manager sulla base di una media del valore degli investimenti negoziati e detenuti a ciascuna data di fine trimestre del periodo di riferimento. La liquidità e gli strumenti di liquidità ausiliari non sono inclusi nella tabella che segue.

	Esposizione media in % nel periodo di riferimento
Settori che traggono ricavi dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, lo stoccaggio e il commercio, di combustibili fossili.	
	7,6
Altri settori	
Industria	31,2
Informatica	24,7
Materiali	17,8
Servizi di pubblica utilità	12,3
Beni voluttuari	4,5
Salute	4,0
Immobili	3,0
Beni di consumo primari	2,6

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

La percentuale di investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE è stata dell'14%. Gli investimenti allineati alla tassonomia verde dell'UE sono stati calcolati dal gestore patrimoniale terzo su una base ponderata per i ricavi (cioè, i pesi dei titoli sono moltiplicati per la percentuale di ricavi da attività economiche che contribuiscono agli obiettivi ambientali). I criteri di selezione sono stati applicati sulla base dei migliori sforzi per mitigare i danni significativi e rispettare le garanzie sociali minime di salvaguardia.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

Si:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività legate al gas fossile e/o al nucleare saranno conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiranno a limitare i cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non danneggeranno in modo significativo alcun obiettivo della tassonomia dell'UE; si veda la nota esplicativa nel margine sinistro. I criteri completi per le attività economiche relative al gas fossile e all'energia nucleare conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

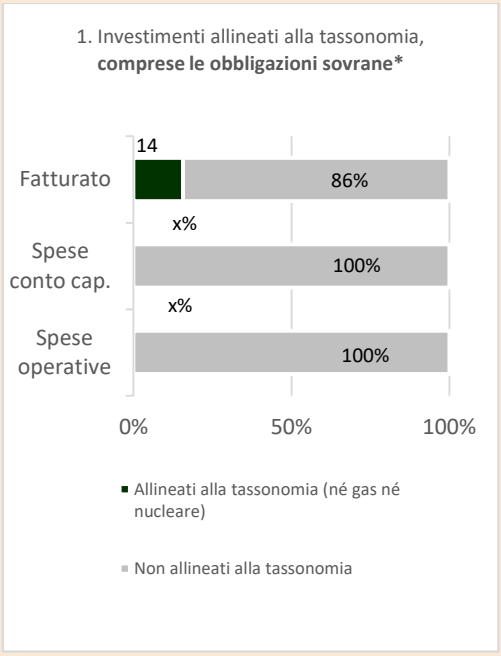
6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

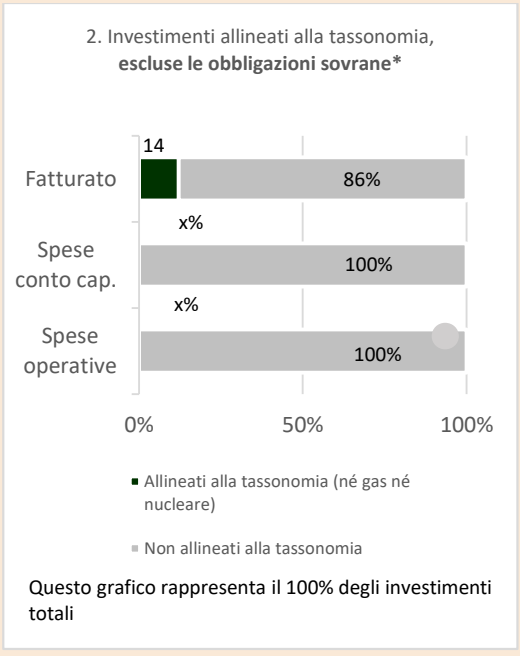
Nome del prodotto: Mediolanum Circular Economy Opportunities (il "Comparto"), un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:
-**rotazione** 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 esempio per la transizione verso un'economia verde.

-**spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

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





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

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

La quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti è stata dello 0%.

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

Non applicabile, in quanto questo è il primo periodo di riferimento.

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

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.

La quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 66%. Le attività economiche non allineate alla tassonomia dell'UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o non sostenibili. Inoltre, non tutte le attività economiche sono coperte dalla tassonomia dell'UE, in quanto non è possibile sviluppare criteri per tutti i settori in cui le attività potrebbero plausibilmente dare un contributo sostanziale all'ambiente.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Circular Economy Opportunities (il "Comparto"), un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili nel periodo è stata pari al 20% degli investimenti.

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

Gli investimenti "non sostenibili" comprendono gli investimenti considerati neutri, come la liquidità e gli strumenti del mercato monetario e i derivati utilizzati allo scopo di ridurre il rischio (copertura) o ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio e che, in quanto tali, non incidono sul conseguimento dell'obiettivo di investimento sostenibile e sul principio "non arrecare un danno significativo" di cui all'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR su base continuativa. Non esistono garanzie ambientali o sociali minime per questi investimenti. Tali strumenti possono essere esclusi dal calcolo dell'esposizione agli investimenti sostenibili del Comparto.

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

Le azioni intraprese dai gestori terzi del Comparto per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali nel periodo di riferimento comprendono le seguenti:

- Il gestore patrimoniale terzo ha seguito la strategia d'investimento e ha rispettato gli elementi vincolanti, monitorati costantemente dal dipartimento Compliance.
- Valutazione da parte del gestore terzo della prestazione ambientale delle imprese beneficiarie degli investimenti, della politica di esclusioni e dell'impegno. Il gestore patrimoniale terzo si è impegnato con undici società in cui ha investito in merito a una serie di questioni, compreso l'impegno con le società che avevano elevati effetti negativi (misurati dagli indicatori PAI e da altri fattori), al fine di influenzare la società nella direzione di una modifica delle proprie attività in modo da ridurre gli effetti negativi.
- L'adesione del gestore patrimoniale terzo agli elementi vincolanti della strategia e dell'analisi del rating ESG.

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

Non applicabile

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Energy Transition (il "Comparto"), un comparto di Mediolanum Best Brands
Identificativo della persona giuridica: 635400GGBUWONXZZME19

Obiettivo di investimento sostenibile

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 l'impresa beneficiaria degli investimenti segua pratiche di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione stabilito 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.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ **Sì**	☐ **No**
☒ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 99%**	☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) **_%** di investimenti sostenibili
☒ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☒ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☒ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 1%**	☐ 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 Gestore ha detenuto il 100% del Valore patrimoniale netto del Comparto (escluse le disponibilità liquide o mezzi equivalenti e alcuni derivati a fini di liquidità e copertura) in mandati relativi alla totalità o a una parte delle attività del Comparto gestite dai suoi gestori patrimoniali terzi selezionati e/o organismi d'investimento collettivo, che hanno come obiettivo gli investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 9 del SFDR. Il Gestore ha condotto le valutazioni periodiche e i controlli di dovuta diligenza come indicato nel documento di pre-informativa per questo Comparto.

I gestori patrimoniali terzi nominati dal Gestore per gestire direttamente le attività del Comparto hanno principalmente investito in società che, a loro giudizio, contribuiscono all'obiettivo di transizione verso l'energia pulita generata da fonti a basse emissioni di carbonio.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Energy Transition (il "Comparto"), un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

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

I gestori patrimoniali terzi hanno investito anche in società attive nell'efficientamento e nella riduzione del consumo di energia, facilitando un consumo più responsabile, fra le quali le società dedite all'isolamento degli edifici, ai contatori intelligenti e alle soluzioni di stoccaggio delle batterie. Nella selezione degli investimenti sono stati favoriti principalmente gli investimenti che beneficiano della transizione o di un progresso verso un sistema di energia pulita a livello globale, o vi contribuiscono, senza limiti specifici a livello di regione, settore o capitalizzazione di mercato.

Il Gestore ha aggregato i punteggi del portafoglio prendendo in considerazione i calcoli di ciascun gestore patrimoniale terzo. Nel periodo, il Comparto ha avuto un'esposizione agli investimenti sostenibili del 99% di tipo ambientale e dell'1% di tipo sociale (escludendo dal calcolo le disponibilità liquide o mezzi equivalenti e alcuni derivati a fini di liquidità e di copertura).

Gli approcci adottati da ognuno dei gestori patrimoniali terzi per raggiungere gli obiettivi di investimento sostenibile delle rispettive strategie hanno compreso i seguenti:

- L'obiettivo di investimento sostenibile del mandato sottostante del gestore patrimoniale terzo è stato raggiunto. Il Comparto ha investito almeno il 75% del suo patrimonio in società di tutto il mondo che hanno generato almeno il 50% dei loro ricavi da attività che contribuiscono alla transizione globale verso fonti di energia a basse emissioni di carbonio e più sostenibili, come la produzione di energia a basse emissioni di carbonio, la distribuzione, lo stoccaggio, il trasporto e la relativa catena di approvvigionamento, le società tecnologiche e fornitrici di materiali. Sono stati inclusi anche gli investimenti in altre società di tutto il mondo che hanno generato una percentuale inferiore dei loro ricavi da queste attività, laddove il gestore patrimoniale terzo ha ritenuto che esse svolgano ruoli critici nella transizione energetica. Tutte le società detenute sono state considerate investimenti sostenibili dal gestore patrimoniale terzo.
- Gli obiettivi ambientali promossi dal mandato sottostante consistevano nel cercare di ridurre i danni all'ambiente e al clima derivanti dalle emissioni di gas a effetto serra. Utilizzando gli indicatori di sostenibilità, il gestore patrimoniale terzo è stato in grado di misurare il raggiungimento degli obiettivi ambientali del prodotto.
- Il fondo sottostante ha raggiunto i suoi obiettivi sostenibili attraverso una combinazione di:
  - Effetti positivi: Questo fondo sottostante ha generato effetti positivi sull'ambiente investendo in società che, a giudizio del gestore patrimoniale terzo, hanno sostenuto il cambiamento strutturale verso un'economia sostenibile e a basse emissioni di carbonio e/o hanno contribuito a ridurre le emissioni di gas a effetto serra e l'inquinamento atmosferico. Il fondo sottostante ha investito principalmente in società la cui parte significativa delle attività fosse legata, ma non solo, alle energie rinnovabili, alle tecnologie che riducono le emissioni di CO2 o il consumo di energia in settori quali l'industria, l'edilizia o i trasporti, e alle tecnologie e infrastrutture abilitanti che costituiscono i prerequisiti critici per la transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio, come lo stoccaggio di energia, i semiconduttori di potenza, gli investimenti nella rete elettrica e altre attività economiche pertinenti. I titoli idonei hanno compreso azioni emesse da società con una percentuale significativa di attività (misurata in base a ricavi, EBIT, valore dell'impresa o parametri simili) derivanti da tali attività economiche.
  - Esclusioni basate su norme e valori: Il fondo sottostante ha escluso gli emittenti che violavano gravemente le norme internazionali o che svolgevano attività significative con effetti negativi sulla società o sull'ambiente.
  - Partecipazione attiva: Il fondo sottostante si è impegnato con la direzione aziendale in tematiche ESG rilevanti.

Gli investimenti sostenibili in cui il Comparto ha investito durante il periodo sono conformi alla definizione di investimenti sostenibili fornita dai gestori terzi, come richiesto dalla sezione 2, paragrafo 17 del SFDR. Poiché il Gestore ha delegato la gestione del Comparto a tre gestori patrimoniali terzi nel corso del periodo, ha esaminato il modo in cui ciascun gestore terzo soddisfa la propria definizione di investimenti sostenibili, laddove tali investimenti siano stati effettuati nel corso del periodo, in conformità alla sezione 2, paragrafo 17, del SFDR.

Il Comparto non ha utilizzato un indice specifico designato come indice di riferimento al fine di raggiungere il proprio obiettivo di investimento sostenibile.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Energy Transition (il "Comparto"), un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

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?

Utilizzando MSCI ESG Manager, il Gestore ha calcolato gli indicatori di sostenibilità, i punteggi PAI, come media dei punteggi trimestrali dei relativi PAI elencati di seguito per il periodo di riferimento. Il Gestore monitora l'andamento dei PAI nel corso di ogni trimestre e si impegna con il gestore patrimoniale terzo per quei PAI che hanno una prestazione non conforme alle aspettative. Il Gestore cerca di comprendere le cause di questa prestazione negativa e si impegnerà con i gestori patrimoniali terzi per invertire qualsiasi tendenza negativa nel tempo.

PAI	3° T.	4° T.	Media nel periodo di riferimento
Emissioni di GHG tCO2e (tabella 1, PAI 1)	24.187	34.574	29.380
Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti tCO2e/ vendite in milioni di EUR (tabella 1, PAI 3)	1.224	1.109	1.166
Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili (tabella 1, PAI 4)	14	14	14
Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile % (tabella 1, PAI 5)	77	74	76
Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio (tabella 2 PAI 4)	59	55	57

...e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile per il primo periodo di riferimento

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 che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

I gestori patrimoniali terzi nominati dal Gestore hanno considerato gli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità e hanno assicurato che gli investimenti sostenibili fossero in linea con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

I gestori patrimoniali terzi hanno preso in considerazione anche l'allineamento ad altri principi, come i principi del Global Compact delle Nazioni Unite sui diritti umani, gli standard lavorativi, la tutela dell'ambiente e la lotta alla corruzione attiva e passiva e hanno escluso le società che violano o trasgrediscono gravemente questi principi o altre politiche interne di esclusione.

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

I gestori patrimoniali terzi incaricati dal Gestore di gestire il Comparto nel periodo hanno preso in considerazione i quattordici indicatori obbligatori relativi alle emissioni di gas a effetto serra, alla biodiversità, all'acqua, ai rifiuti e agli indicatori sociali con riferimento alle società in cui il Comparto investe, al fine di mostrare che gli investimenti sostenibili da essi effettuati non hanno causato danni significativi a tali indicatori.

I gestori patrimoniali terzi hanno confermato al Gestore che gli standard minimi sono stati raggiunti per ogni PAI applicabile e/o che alcune strategie di esclusione hanno garantito l'allineamento agli indicatori PAI.

Gli ulteriori quattro indicatori PAI obbligatori per i titoli sovrani e del settore immobiliare non si applicano al Comparto.

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:

Durante il periodo di riferimento, i gestori patrimoniali terzi nominati dal Gestore si sono assicurati, attraverso l'uso di strumenti di vaglio, di escludere le società che non rispettano le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Energy Transition (il "Comparto"), un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

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

Il Gestore ha monitorato e misurato il PAI come indicato nella domanda precedente "***Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?***" durante il periodo di riferimento.

I gestori terzi hanno preso in considerazione gli effetti negativi sugli indicatori di sostenibilità come indicato nella domanda precedente "***In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?***" per la parte di investimento sostenibile del Comparto.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Di seguito viene riportato un elenco dei principali investimenti (e del relativo settore) del prodotto finanziario in base al Global Industry Classification Standard (GICS), ottenuto con MSCI ESG Manager. Il GICS è un sistema di classificazione industriale a quattro livelli composto da 11 settori. Si tratta di un quadro settoriale comunemente utilizzato per determinare l'esposizione del settore.

I dati presentati in questa sezione mostrano i primi 15 investimenti (ossia la maggior parte degli investimenti del Comparto) durante il periodo di riferimento e sono stati calcolati dal Gestore sulla base di una media del valore degli investimenti negoziati e detenuti a ciascuna data di fine trimestre del periodo di riferimento. La liquidità e gli strumenti di liquidità ausiliari non sono inclusi nella tabella che segue.

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: Dall'8 luglio 2022 al 31 dicembre 2022.

Società	Settore	% di attivi	Paese
Vestas Wind Systems A/S	Industria	3,5	Danimarca
SOLAREDGE TECHNOLOGIES, INC.	Informatica	3,3	Stati Uniti d'America
SAMSUNG SDI CO., LTD.	Informatica	3,1	Corea del Sud
FIRST SOLAR, INC.	Informatica	2,6	Stati Uniti d'America
RWE Aktiengesellschaft	Servizi di pubblica utilità	2,3	Germania
ORMAT TECHNOLOGIES, INC.	Servizi di pubblica utilità	2,1	Stati Uniti d'America
NXP Semiconductors N.V.	Informatica	2,1	Cina
ENEL - SPA	Servizi di pubblica utilità	2,1	Italia
Iberdrola, S.A.	Servizi di pubblica utilità	2,1	Spagna
ITRON, INC.	Informatica	1,9	Stati Uniti d'America
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL PLC	Industria	1,9	Stati Uniti d'America
SUNNOVA ENERGY INTERNATIONAL INC.	Servizi di pubblica utilità	1,9	Stati Uniti d'America
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	Informatica	1,8	Stati Uniti d'America
ASML Holding N.V.	Informatica	1,8	Paesi Bassi
JOHNSON MATTHEY PLC	Materiali	1,7	Regno Unito

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

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Energy Transition (il "Comparto"), un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

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

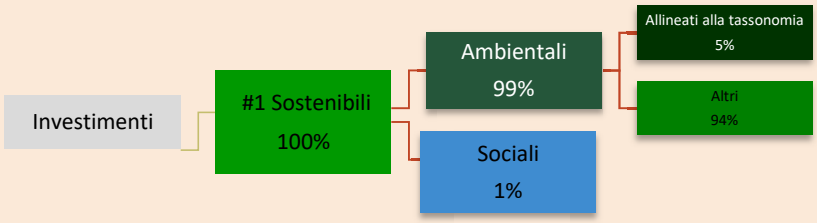
Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Sulla base dei dati al 31 dicembre 2022, il 100% degli investimenti del Comparto (escluse le disponibilità liquide o mezzi equivalenti e alcuni derivati a fini di liquidità e di copertura) era classificato come investimento sostenibile, l'99% con un obiettivo ambientale e il 1% con un obiettivo sociale.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** includono limitazioni alle emissioni e il passaggio a energia completamente rinnovabile o a combustibili a basso contenuto 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.

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

Le **attività transitorie** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



#1 Sostenibili: investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali.
#2 Non sostenibili: investimenti che non sono considerati investimenti sostenibili.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Energy Transition (il "Comparto"), un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

La seguente tabella delinea l'esposizione del Comparto ai sottosettori. Tale tabella utilizza il Global Industry Classification Standard (GICS) e Il GICS è un sistema di classificazione industriale a quattro livelli composto da undici settori. Si tratta di un quadro settoriale comunemente utilizzato per determinare l'esposizione del settore. mostra la composizione degli investimenti detenuti dal Comparto suddivisi per sottosettori GICS durante il periodo.

I dati presentati sono stati calcolati dal Gestore con MSCI ESG Manager sulla base di una media del valore degli investimenti negoziati e detenuti a ciascuna data di fine trimestre del periodo di riferimento. La liquidità e gli strumenti di liquidità ausiliari non sono inclusi nella tabella che segue.

	Esposizione media in % nel periodo di riferimento
Settori che traggono ricavi dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, lo stoccaggio e il commercio, di combustibili fossili.	
	12,00
Altri settori	
Informatica	34,5
Servizi di pubblica utilità	25,7
Industria	24,2
Materiali	8,0
Beni voluttuari	5,3
Finanza	1,0
Immobili	0,5

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

La percentuale di investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE è stata dell'5%. Gli investimenti allineati alla tassonomia verde dell'UE sono stati calcolati su base ponderata rispetto ai ricavi (cioè, i pesi dei titoli sono moltiplicati per la percentuale di ricavi da attività economiche che contribuiscono agli obiettivi ambientali). I criteri di selezione sono stati applicati dal gestore terzo sulla base dei migliori sforzi per mitigare i danni significativi e rispettare le garanzie minime di salvaguardia.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

Si:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività legate al gas fossile e/o al nucleare saranno conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiranno a limitare i cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non danneggeranno in modo significativo alcun obiettivo della tassonomia dell'UE; si veda la nota esplicativa nel margine sinistro. I criteri completi per le attività economiche relative al gas fossile e all'energia nucleare conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

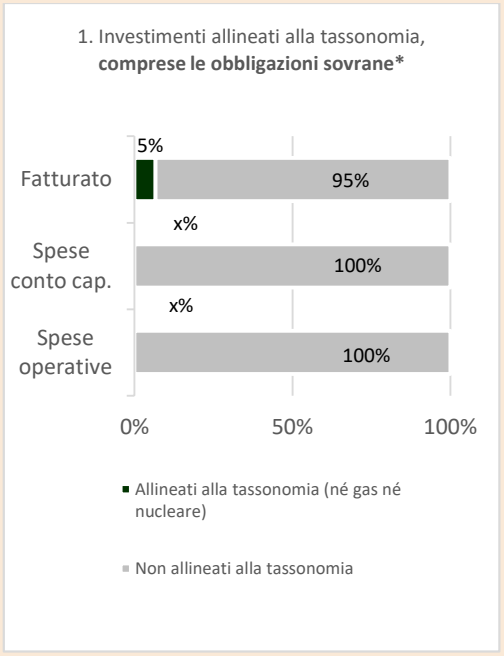
6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

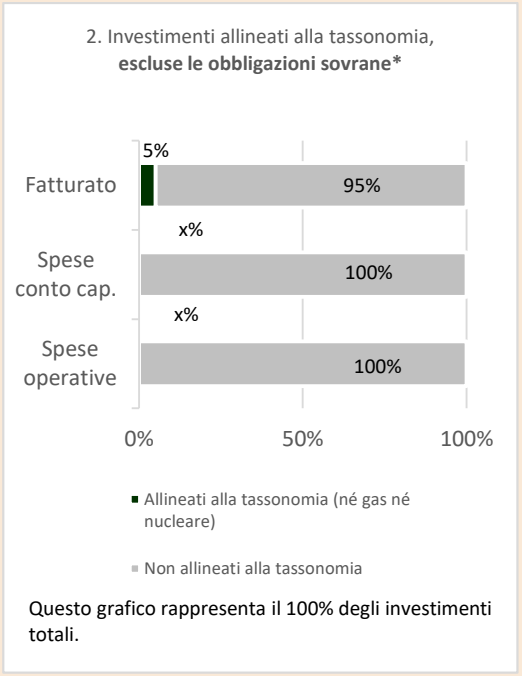
Nome del prodotto: Mediolanum Energy Transition (il "Comparto"), un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:
-**rotazione** 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 esempio per la transizione verso un'economia verde.

-**spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

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





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

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

La quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti è stata dello 0%.

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

Non applicabile, in quanto questo è il primo periodo di riferimento.

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

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.

La quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 94%. Le attività economiche non allineate alla tassonomia dell'UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o non sostenibili. Inoltre, non tutte le attività economiche sono coperte dalla tassonomia dell'UE, in quanto non è possibile sviluppare criteri per tutti i settori in cui le attività potrebbero plausibilmente dare un contributo sostanziale all'ambiente.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Energy Transition (il "Comparto"), un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili nel periodo è stata pari al 1% degli investimenti.

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

Gli investimenti "non sostenibili" comprendono gli investimenti considerati neutri, come la liquidità e gli strumenti del mercato monetario e i derivati utilizzati allo scopo di ridurre il rischio (copertura) o ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio e che, in quanto tali, non incidono sul conseguimento dell'obiettivo di investimento sostenibile e sul principio "non arrecare un danno significativo" di cui all'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR su base continuativa. Non esistono garanzie ambientali o sociali minime per questi investimenti. Tali strumenti possono essere esclusi dal calcolo dell'esposizione agli investimenti sostenibili del Comparto.

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

Le azioni intraprese da ciascun gestore patrimoniale terzo del Comparto per raggiungere gli obiettivi di investimento sostenibile nel periodo di riferimento comprendono i seguenti:

- l'utilizzo del quadro di riferimento per gli investimenti sostenibili proprietario del gestore patrimoniale terzo per la valutazione dei titoli che comportano un allineamento ponderato dei ricavi, l'esclusione di qualsiasi società ritenuta non conforme alla valutazione del principio "di non arrecare un danno significativo" e la valutazione basata sulla buona governance; il gestore patrimoniale terzo ha cercato di parlare con o incontrare tutti i dirigenti delle società ogni sei mesi. Il gestore patrimoniale terzo ha condotto 22 iniziative di impegno dedicate alla sostenibilità in tutto l'universo investibile su diversi temi, tra cui, a titolo esemplificativo, il cambiamento climatico, i diritti umani e la governance aziendale. Inoltre, nel periodo di riferimento il gestore terzo ha lavorato a un progetto di impegno di massa che ha incoraggiato le società del portafoglio e del più ampio universo investibile a definire piani di transizione con azzeramento delle emissioni nette. Questo progetto proseguirà nel prossimo periodo di riferimento.
- La valutazione proprietaria del gestore patrimoniale terzo della prestazione ambientale delle società partecipate, la politica di esclusione e l'impegno. Il gestore terzo si è impegnato con tre società in cui ha investito su una serie di questioni, compreso l'impegno con le società che avevano elevati effetti negativi (misurati dagli indicatori PAI e da altri fattori), al fine di influenzare la società in direzione di una modifica delle proprie attività in modo da ridurre gli effetti negativi.
- Il gestore patrimoniale terzo ha garantito il rispetto degli elementi vincolanti della strategia d'investimento, monitorati costantemente dal suo reparto Compliance.

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

Non applicabile

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Global Impact (il "Comparto"), un comparto di Mediolanum Best Brands
Identificativo della persona giuridica: 635400NGI7TQMVXD1S75

Obiettivo di investimento sostenibile

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 l'impresa beneficiaria degli investimenti segua pratiche di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione stabilito 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.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ **Sì**	☐ **No**
☒ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 40%**	☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) **_%** di investimenti sostenibili
☒ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☒ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	☐ con un obiettivo sociale
☒ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 60%**	☐ 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 Gestore ha detenuto il 100% del Valore patrimoniale netto del Comparto (escluse le disponibilità liquide o mezzi equivalenti e alcuni derivati a fini di liquidità e copertura) in mandati relativi alla totalità o a una parte delle attività del Comparto gestite dai suoi gestori patrimoniali terzi selezionati e/o organismi d'investimento collettivo, che hanno come obiettivo gli investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 9 del SFDR. Il Gestore ha condotto le valutazioni periodiche e i controlli di dovuta diligenza come indicato nel documento di pre-informativa per questo Comparto.

I gestori patrimoniali terzi nominati dal Gestore per la gestione diretta delle attività del Comparto hanno principalmente investito in o assunto esposizioni a società che adottano un approccio teso a "fare del bene e fare bene" generando un cambiamento sociale e/o ambientale positivo e offrendo al contempo rendimenti positivi in termini di crescita del capitale. Il cambiamento sociale e/o ambientale positivo include salute e benessere, città e comunità sostenibili, alimentazione, acqua pulita e servizi igienico-sanitari, energia accessibile e sostenibile, miglioramento dell'istruzione/della formazione, consumo e produzione responsabili o altri obiettivi sociali e ambientali come quelli elencati negli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (SDG) o in altri sistemi di riferimento analoghi.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Global Impact (il "Comparto"), un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario? (cont.)

Il Gestore ha aggregato i punteggi del portafoglio prendendo in considerazione i calcoli di ciascun gestore patrimoniale terzo. Nel periodo, il Comparto ha avuto un'esposizione agli investimenti sostenibili pari al 40% a livello ambientale e al 60% a livello sociale.

Gli approcci adottati dai gestori patrimoniali terzi per raggiungere i propri obiettivi di investimento sostenibile includono i seguenti:

- Il mandato del gestore patrimoniale terzo ha contribuito a creare un mondo più sostenibile e inclusivo investendo principalmente in azioni di società i cui prodotti e/o servizi hanno avuto effetti sociali e/o ambientali positivi nei quattro temi d'impatto del mandato, ognuno dei quali rappresenta le principali sfide globali: (i) inclusione sociale e istruzione, (ii) ambiente e fabbisogno di risorse, (iii) sanità e qualità della vita e (iv) base della piramide (ovvero rispondere alle esigenze dei quattro miliardi di persone più povere al mondo). L'analisi dell'impatto è stata condotta utilizzando un quadro di riferimento che si basa sulla valutazione di tre fattori: (i) intento, (ii) impatto del prodotto e (iii) pratiche commerciali.

  Attraverso l'analisi dell'impatto del prodotto, tutte le società presenti nel portafoglio del mandato hanno soddisfatto l'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto, in quanto i loro prodotti e/o servizi affrontano una sfida ambientale e/o sociale globale. Nell'ambito della valutazione dell'impatto dei prodotti è stato mappato il contributo dei prodotti e/o dei servizi delle imprese agli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite utilizzando i 169 traguardi alla base degli SDG. Gli SDG sono composti da 17 obiettivi, alcuni dei quali possono essere mappati ad alto livello rispetto ai sei obiettivi ambientali delineati nella tassonomia dell'UE. Il mandato non prevedeva investimenti in linea con un tema ambientale predeterminato e non era previsto alcun impegno a favore di obiettivi ambientali specifici della tassonomia dell'UE a cui il Comparto avrebbe contribuito.

- Il gestore patrimoniale terzo ha investito in investimenti sostenibili che ha definito come investimenti in emittenti o titoli che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale o non danneggiano in modo significativo nessuno di questi obiettivi e in imprese beneficiarie degli investimenti che seguono prassi di buona governance. Questi investimenti sostenibili hanno contribuito a una serie di obiettivi ambientali e/o sociali, tra cui l'energia alternativa e rinnovabile, l'efficienza energetica, la prevenzione o la mitigazione dell'inquinamento, il riutilizzo e il riciclaggio, la salute, l'alimentazione, i servizi igienici e l'istruzione e gli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite ("Obiettivi ambientali e sociali").

- Il fondo del gestore terzo investito in investimenti sostenibili ha contribuito tramite:
  - la fornitura di prodotti o servizi che si prefiggono di risolvere le sfide ambientali o sociali che dobbiamo affrontare come società.
    E/O
  - l'investimento nella riduzione del proprio impatto ambientale e sociale e/o nel riposizionamento della propria attività verso un modello più sostenibile. Ad esempio, investimento in tecnologie pulite, disinvestimento dai combustibili fossili per affidarsi maggiormente alle energie rinnovabili, miglioramento delle pratiche aziendali.
  - l'investimento in società in cui sono identificate opportunità di impegno in relazione a obiettivi ambientali o sociali (ad esempio, allineate agli SDG) come parte della tesi di investimento che risponde alle esigenze della società.

Gli investimenti sostenibili in cui il Comparto ha investito durante il periodo sono conformi alla definizione di investimenti sostenibili fornita dai gestori terzi, come richiesto dalla sezione 2, paragrafo 17 del SFDR. Poiché il Gestore ha delegato la gestione del Comparto a tre gestori patrimoniali terzi nel corso del periodo, ha esaminato il modo in cui ciascun gestore terzo soddisfa la propria definizione di investimenti sostenibili, laddove tali investimenti siano stati effettuati nel corso del periodo, in conformità alla sezione 2, paragrafo 17, del SFDR.

Il Comparto non ha utilizzato un indice specifico designato come indice di riferimento al fine di raggiungere il proprio obiettivo di investimento sostenibile.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Global Impact (il "Comparto"), un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

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?

Utilizzando MSCI ESG Manager, il Gestore ha calcolato gli indicatori di sostenibilità, i punteggi PAI, come media dei punteggi trimestrali dei relativi PAI elencati di seguito per il periodo di riferimento. Il Gestore monitora l'andamento dei PAI nel corso di ogni trimestre e si impegna con i gestori patrimoniali terzi per quei PAI che non hanno un andamento conforme alle aspettative. Il Gestore cerca di comprendere le cause di questa prestazione negativa e si impegnerà con i gestori patrimoniali terzi per invertire qualsiasi tendenza negativa nel tempo.

PAI	1° T.	2° T.	3° T.	4° T.	Media nel periodo di riferimento
Emissioni di GHG tCO2e (tabella 1, PAI 1)	116.220	109.103	128.566	101.751	113.910
Impronta di carbonio tCO2e/ EVIC in milioni di EUR (tabella 1, PAI 2)	184	182	192	136	173
Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti tCO2e/ vendite in milioni di EUR (tabella 1, PAI 3)	782	789	739	708	755
Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile % (tabella 1, PAI 5)	82	87	83	69	80
Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali (tabella 1, PAI 10)	0	0	0	0	0
Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali (tabella 1, PAI 11)	62	61	65	54	60

...e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile per il primo periodo di riferimento

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 che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Per quanto riguarda la quota del Comparto destinata agli investimenti sostenibili, i gestori patrimoniali terzi nominati dal Gestore hanno preso in considerazione gli indicatori della tabella 1, allegato 1 afferenti al livello 2 del SFDR e alcuni indicatori facoltativi delle tabelle 2 e 3 afferenti al livello 2 del SFDR per gli effetti negativi sui fattori di sostenibilità e hanno assicurato che gli investimenti sostenibili fossero allineati alle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Il gestore terzo può anche prendere in considerazione l'allineamento con altri principi, come i principi del Global Compact delle Nazioni Unite sui diritti umani, gli standard lavorativi, la tutela dell'ambiente e la lotta alla corruzione attiva e passiva ed escludere le società che violano o trasgrediscono gravemente tali principi. I gestori terzi hanno inoltre seguito una politica di esclusione.

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

Per quanto riguarda la quota del Comparto allocata in investimenti sostenibili, il gestore terzo incaricato dal Gestore di gestire il Comparto durante il periodo ha preso in considerazione i sedici indicatori obbligatori (inclusi due PAI applicabili specificamente agli emittenti sovrani) elencati nell'allegato I del Regolamento delegato 2022/1288 nonché due indicatori facoltativi PAI.

Il gestore terzo ha confermato al Gestore che gli standard minimi sono stati raggiunti per ogni PAI applicabile e/o che alcune strategie di esclusione hanno garantito l'allineamento agli indicatori PAI.

Gli ulteriori quattro indicatori PAI obbligatori per i titoli sovrani e del settore immobiliare non si applicano al Comparto.

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:

Durante il periodo di riferimento, i gestori patrimoniali terzi nominati dal Gestore si sono assicurati, attraverso l'uso di strumenti di vaglio, di escludere le società che non rispettano le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Global Impact (il "Comparto"), un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

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

Il Gestore ha monitorato e misurato il PAI come indicato nella domanda precedente "***Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?***" durante il periodo di riferimento.

I gestori terzi hanno preso in considerazione gli effetti negativi sugli indicatori di sostenibilità come indicato nella domanda precedente "***In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?***" per la parte di investimento sostenibile del Comparto.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Di seguito viene riportato un elenco dei principali investimenti (e del relativo settore) del prodotto finanziario in base al Global Industry Classification Standard (GICS), calcolato con MSCI ESG Manager. Il GICS è un sistema di classificazione industriale a quattro livelli composto da undici settori. Si tratta di un quadro settoriale comunemente utilizzato per determinare l'esposizione del settore.

I dati presentati in questa Sezione mostrano i primi quindici investimenti (ossia la maggior parte degli investimenti del Comparto) durante il periodo di riferimento e sono stati calcolati dal Gestore sulla base di una media del valore degli investimenti negoziati e detenuti a ciascuna data di fine trimestre del periodo di riferimento. La liquidità e gli strumenti di liquidità ausiliari non sono inclusi nella tabella che segue.

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: Dal 1° gennaio 2022 al 31 dicembre 2022

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
ASML Holding N.V.	Informatica	3,9	Paesi Bassi
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	Informatica	3,6	Taiwan, Province of China
PT Bank Rakyat Indonesia (Persero) Tbk	Finanza	3,5	Indonesia
Orsted A/S	Servizi di pubblica utilità	3,2	Danimarca
MERCADOLIBRE, INC.	Beni voluttuari	3,1	Argentina
DEERE & COMPANY	Industria	2,9	Stati Uniti d'America
DEXCOM, INC.	Salute	2,7	Stati Uniti d'America
MODERNA, INC.	Salute	2,7	Stati Uniti d'America
ALNYLAM PHARMACEUTICALS, INC.	Salute	2,1	Stati Uniti d'America
TESLA, INC.	Beni voluttuari	1,9	Stati Uniti d'America
XYLEM INC.	Industria	1,9	Stati Uniti d'America
ILLUMINA, INC.	Salute	1,9	Stati Uniti d'America
UMICORE SA	Materiali	1,8	Belgio
ABIOMED, INC.	Salute	1,7	Stati Uniti d'America
NOVOZYMES A/S	Materiali	1,6	Danimarca

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

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Global Impact (il "Comparto"), un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

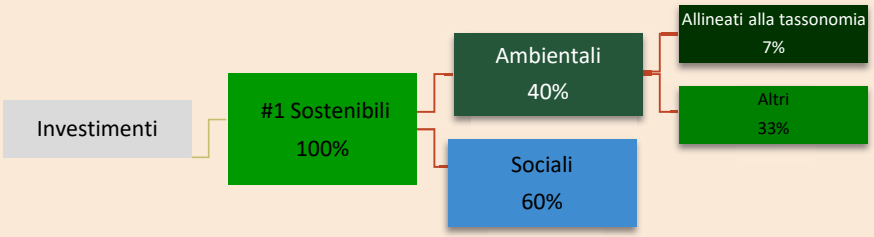
L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Sulla base dei dati al 31 dicembre 2022, il 100% degli investimenti del Comparto (escluse le disponibilità liquide o mezzi equivalenti e alcuni derivati a fini di liquidità e di copertura) era classificato come investimento sostenibile, il 40% con un obiettivo ambientale e il 60% con un obiettivo sociale. Era incluso un 7% in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla tassonomia dell'UE.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** includono limitazioni alle emissioni e il passaggio a energia completamente rinnovabile o a combustibili a basso contenuto 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.

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

Le **attività transitorie** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



#1 Sostenibili: investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali.
#2 Non sostenibili: investimenti che non sono considerati investimenti sostenibili.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Global Impact (il "Comparto"), un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

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

La seguente tabella delinea l'esposizione del Comparto ai sottosettori. Tale tabella utilizza il Global Industry Classification Standard (GICS) e Il GICS è un sistema di classificazione industriale a quattro livelli composto da undici settori. Si tratta di un quadro settoriale comunemente utilizzato per determinare l'esposizione del settore. mostra la composizione degli investimenti detenuti dal Comparto suddivisi per sottosettori GICS durante il periodo.

I dati presentati sono stati calcolati dal Gestore con MSCI ESG Manager sulla base di una media del valore degli investimenti negoziati e detenuti a ciascuna data di fine trimestre del periodo di riferimento. La liquidità e gli strumenti di liquidità ausiliari non sono inclusi nella tabella che segue.

	Esposizione media in % nel periodo di riferimento
Settori che traggono ricavi dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, lo stoccaggio e il commercio, di combustibili fossili.	
	4,0
Altri settori	
Salute	26,3
Informatica	16,5
Industria	13,6
Beni voluttuari	12,1
Materiali	9,6
Servizi di pubblica utilità	8,0
Finanza	7,6
Immobili	2,2
Servizi di comunicazione	2,2
Beni di consumo primari	2,0

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

La percentuale di investimenti sostenibili calcolata dal gestore patrimoniale terzo e allineata alla tassonomia dell'UE è stata del 7%. La conformità di questi investimenti ai requisiti stabiliti dalla tassonomia dell'UE non è stata oggetto di una garanzia o di una revisione da parte di un revisore o di un terzo. L'allineamento è stato ottenuto attraverso una combinazione di dati di terzi e di ricerche sugli investimenti. Una spiegazione delle ragioni per cui sono stati selezionati investimenti sostenibili diversi da quelli con un obiettivo ambientale allineato alla tassonomia dell'UE è riportata in una sezione separata di seguito.

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare conformi alla tassonomia dell'UE[1]?**

Si:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

[1] Le attività legate al gas fossile e/o al nucleare saranno conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiranno a limitare i cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non danneggeranno in modo significativo alcun obiettivo della tassonomia dell'UE; si veda la nota esplicativa nel margine sinistro. I criteri completi per le attività economiche relative al gas fossile e all'energia nucleare conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

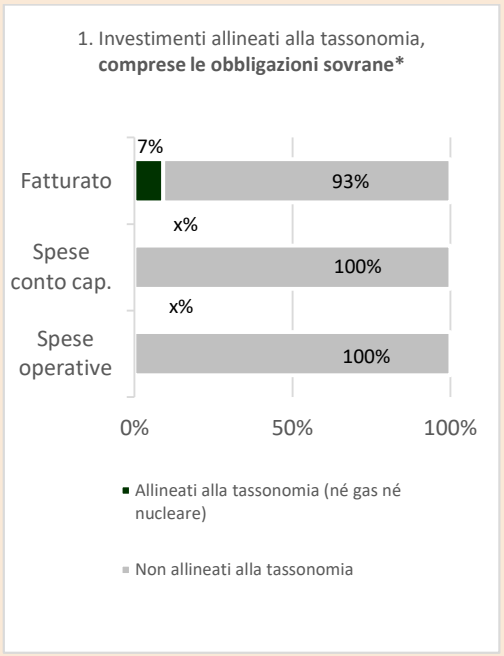
6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

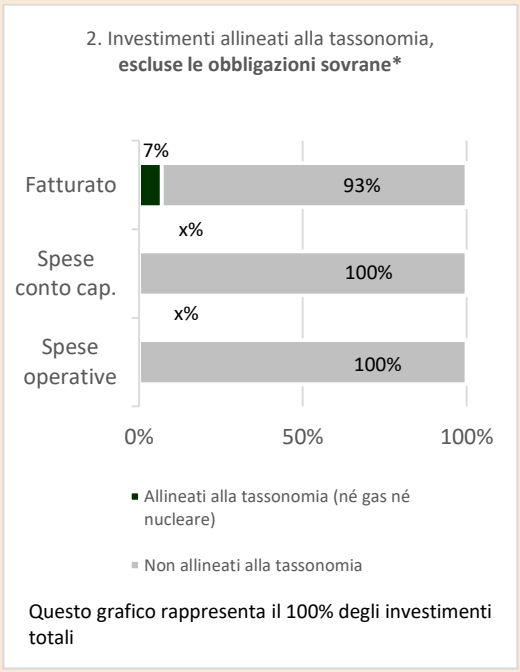
Nome del prodotto: Mediolanum Global Impact (il "Comparto"), un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:
-**rotazione** 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 esempio per la transizione verso un'economia verde.

-**spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

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





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

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

La quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti è stata dello 0%.

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

Non applicabile, in quanto questo è il primo periodo di riferimento.

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

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.

La quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE è stata del 33%. Le attività economiche non allineate alla tassonomia dell'UE non sono necessariamente dannose per l'ambiente o non sostenibili. Inoltre, non tutte le attività economiche sono coperte dalla tassonomia dell'UE, in quanto non è possibile sviluppare criteri per tutti i settori in cui le attività potrebbero plausibilmente dare un contributo sostanziale all'ambiente.

APPENDICE – Ulteriori informazioni (non sottoposte a revisione) (cont.)

6) Informative previste dal regolamento sull'informativa di sostenibilità dei servizi finanziari e dalla tassonomia (cont.)

Nome del prodotto: Mediolanum Global Impact (il "Comparto"), un comparto di Mediolanum Best Brands (cont.)

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili nel periodo è stata pari al 60% degli investimenti. Di conseguenza, il Fondo ha superato l'impegno minimo del 5% in investimenti con un obiettivo sociale indicato nel documento precontrattuale. La quota di investimenti socialmente sostenibili nel periodo è stata pari al 21% degli investimenti.

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

Gli investimenti "non sostenibili" comprendono gli investimenti considerati neutri, come la liquidità e gli strumenti del mercato monetario e i derivati utilizzati allo scopo di ridurre il rischio (copertura) o ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio e che, in quanto tali, non incidono sul conseguimento dell'obiettivo di investimento sostenibile e sul principio "non arrecare un danno significativo" di cui all'articolo 2, paragrafo 17, dell'SFDR su base continuativa. Non esistono garanzie ambientali o sociali minime per questi investimenti. Tali strumenti possono essere esclusi dal calcolo dell'esposizione agli investimenti sostenibili del Comparto.

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

Le azioni intraprese dai gestori terzi del Comparto per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali nel periodo di riferimento comprendono le seguenti:

- L'impiego di una strategia d'impatto da parte del gestore patrimoniale terzo per contribuire a un mondo più sostenibile e inclusivo insieme alla crescita del capitale a lungo termine. Questo obiettivo è stato raggiunto attraverso una valutazione basata su norme, esclusioni basate sull'attività commerciale e proprietà attiva per realizzare l'obiettivo di investimento sostenibile su base continuativa attraverso il costante rispetto e monitoraggio degli elementi vincolanti della strategia di investimento.
- Il gestore patrimoniale terzo ha garantito il rispetto degli elementi vincolanti della strategia, tra cui la valutazione di tutti gli investimenti come investimenti sostenibili, il mantenimento della propria politica ESG e la valutazione ESG di tutti i titoli.
- Il gestore patrimoniale terzo ha investito in società allineate ad almeno uno o più SDG delle Nazioni Unite e si è impegnato con il 98% dei dirigenti delle società presenti in portafoglio allo scopo di fissare obiettivi e scadenze specifiche in relazione a un obiettivo di impegno. Sono stati riscontrati progressi nel 40% degli obiettivi di impegno. Quando un'impresa non ha compiuto progressi sufficienti rispetto agli obiettivi di impegno, si è proceduto al suo disinvestimento. Il fondo non ha investito in nessuna società che ha violato o ha trasgredito il Global Compact delle Nazioni Unite.

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

Non applicabile

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 6, primo paragrafo, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: **Euro Corporate Bond Fund**

Identificativo dell'entità legale: **28WYH088EMGB02JCXS87**

Periodo di riferimento: **dal 1 gennaio 2022 al 31 dicembre 2022**

Salvo altrimenti dichiarato, i seguenti valori sono stati calcolati in base agli investimenti del Fondo al 30 dicembre 2022

Caratteristiche ambientali e sociali

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

☐ **Sì**	☒ **No**
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___%**	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S)** e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a 50,32%
☐ in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia UE
☐ in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%**	☐ Ha promosso caratteristiche E/S ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

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

Durante il periodo di riferimento, il Fondo ha promosso la caratteristica ambientale della mitigazione dei cambiamenti climatici, evitando investimenti in alcuni tipi di combustibili fossili. Inoltre, il Fondo ha promosso la caratteristica sociale di evitare investimenti in alcune attività che possono nuocere alla salute e al benessere dell'uomo.

Maggiori dettagli sulla natura di queste esclusioni sono riportati di seguito (in risposta alla domanda "Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?").

Il Fondo ha promosso le caratteristiche ambientali e sociali sopra indicate effettuando investimenti sostenibili in:

- Emittenti societari con pratiche aziendali, prodotti o soluzioni che hanno apportato un contributo netto positivo agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite ("OSS").
- Obbligazioni sostenibili che hanno apportato un contributo ambientale o sociale positivo attraverso la destinazione dei loro proventi, come illustrato di seguito in risposta alla domanda "Quali sono 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?"

Vi sono state alcune eccezioni di minore importanza, spiegate più dettagliatamente qui di seguito, alla realizzazione delle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo.

Indicatori di sostenibilità misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
Esclusioni – Emittenti societari:		
% di esposizione del Fondo a emittenti societari che traggono profitto da:		
Armi controverse (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Armi da fuoco per uso civile (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Manifattura di tabacco (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Esplorazione ed estrazione mineraria di carbone termico (>5% dei ricavi)	0,00%	0,42%
Investimenti sostenibili:		
% di investimenti sostenibili del Fondo	40,00%	50,32%

A fine anno lo 0,4% del valore patrimoniale del Fondo era detenuto in una partecipazione che non soddisfaceva il criterio di esclusione relativo agli investimenti in emittenti che derivano più del 5% dei ricavi dall'attività mineraria ed estrazione di carbone termico. Questo si è verificato successivamente all'investimento a causa di un aumento dei prezzi del carbone risultante dalla crisi energetica globale del 2022, per cui i ricavi da questa attività dell'emittente sono aumentati a più del 5% pur non essendovi stata alcuna acquisizione di nuovi beni legati al carbone. Il Consulente per gli Investimenti ha provveduto vendendo la partecipazione nel primo trimestre 2023, entro l'arco di tempo prestabilito per la correzione, tenendo conto delle circostanze rilevanti e del miglior interesse degli azionisti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

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?

Gli investimenti sostenibili del Fondo rientravano in una delle seguenti categorie:

- obbligazioni green, sociali o sostenibili ("Obbligazioni sostenibili"), come indicato nella documentazione dei titoli, in cui l'emittente si è impegnato a destinare i proventi a progetti che apportano un contributo ambientale o sociale positivo. In questa categoria rientrano, a solo titolo esemplificativo, obbligazioni allineate con i Principi per i Green Bond, i Principi per Bond Sociali e le Linee guida per i Bond Sostenibili dell'ICMA (associazione internazionale dei mercati dei capitali), nonché obbligazioni valutate con il sistema interno di analisi delle obbligazioni sostenibili del Consulente per gli Investimenti. Le Obbligazioni sostenibili mobilitano il finanziamento direttamente a favore di una varietà di progetti ambientali e sociali focalizzati su vari obiettivi di sostenibilità. Tra gli esempi, ma non limitatamente ad essi, citiamo finanziamenti per energia rinnovabile, efficientamento energetico, trasporti non inquinanti, alloggi a prezzi accessibili e progetti finanziari per l'inclusione.

- Obbligazioni di emittenti societari con pratiche aziendali, prodotti o soluzioni che hanno apportato un contributo netto positivo agli OSS. Gli OSS sono stati adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come un invito universale ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire che entro il 2030 tutti possano vivere in pace e prosperità. Comprendono obiettivi ambientali (p.es., Agire per il clima o Vita sulla terra) e sociali (p.es., Salute e Benessere). Il Consulente per gli Investimenti quantifica il contributo positivo agli OSS con un punteggio che esprime l'allineamento netto positivo aggregato su tutti gli OSS (a somma dei punteggi che misurano il contributo positivo ai singoli SDG deve essere superiore alla somma dei punteggi dei contributi negativi), calcolato in base a dati di fornitori terzi. Il Consulente per gli Investimenti includerà, però, solo gli emittenti che presentano un allineamento sufficientemente positivo con almeno un singolo OSS e che non presentano disallineamenti rilevanti su nessun OSS.

Gli **Impatti nocivi principali (PAI)** sono gli impatti negativi più importanti di decisioni di investimento su fattori di sostenibilità relativi a questioni ambientali, sociali e concernenti i dipendenti, rispetto per i diritti umani e questioni di anticorruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili parzialmente effettuati dal prodotto finanziario non hanno provocato danni significativi per qualsiasi obiettivo di investimento sostenibile sociale o ambientale?

Il Consulente per gli Investimenti ha applicato il principio del "non arrecare nessun danno significativo" agli investimenti sostenibili del Fondo per assicurare che non includessero: (1) investimenti che arrecano un danno significativo a uno qualunque degli indicatori dei principali effetti negativi ("PAI") che il Consulente per gli Investimenti deve obbligatoriamente prendere in considerazione in ottemperanza al Regolamento SFDR e che abbiano un ruolo rilevante per l'investimento, o (2) investimenti che non soddisfano le garanzie sociali minime stabilite dal Regolamento SFDR.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)
Al 31 dicembre 2022 (seguito)

Come sono stati considerati gli indicatori di impatti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il criterio del "non arrecare un danno significativo" applicato dal Consulente per gli Investimenti agli investimenti sostenibili ha escluso investimenti che secondo il Consulente stesso hanno arrecato danni sostanziali agli indicatori di effetti negativi che il Consulente per gli Investimenti è tenuto a esaminare in virtù del Regolamento SFDR e che sono rilevanti per l'investimento.

I valori di soglia sono stati stabiliti: (i) su base assoluta; (ii) su base relativa nel contesto dell'universo d'investimento; o (iii) utilizzando punteggi di idoneità/inidoneità. Per ovviare alla mancanza di dati per alcuni indicatori di effetti negativi, il Consulente per gli Investimenti ha utilizzato indicatori di riferimento sostitutivi ('proxy') forniti da terze parti. Ad esempio, a causa dell'assenza di dati affidabili e comparabili relativi alla differenza di remunerazione per genere, il Consulente per gli Investimenti ha utilizzato come proxy ragionevole un indicatore fornito da una parte terza che misura le controversie relative a discriminazione e diversità della forza lavoro.

Di norma, il Consulente per gli Investimenti ha eseguito la valutazione dei principali effetti negativi a livello di singolo emittente. Tuttavia, per determinati investimenti la valutazione è stata condotta, interamente o parzialmente, a livello di titolo. Nel caso delle Obbligazioni sostenibili definite in precedenza, ad esempio, gli indicatori dei principali effetti negativi direttamente correlati ai fattori di sostenibilità promossi dall'utilizzo dei proventi obbligazionari sono stati valutati a livello di titolo, con il sistema di valutazione per obbligazioni sostenibili interno del Consulente per gli Investimenti. Ad esempio, nel caso in cui il Fondo abbia investito in un Green Bond emesso da una società di servizi pubblici il cui ricavato sia stato utilizzato per finanziare progetti di energia rinnovabile che hanno contribuito ad evitare emissioni GHG, il Consulente per gli Investimenti ha ritenuto che tale investimento soddisfacesse gli indicatori di effetti negativi relativi alle emissioni e/o all'intensità di gas serra anche se l'emittente aveva una valutazione globale negativa relativa a tali indicatori. Altri indicatori di effetti negativi non collegati all'uso dei proventi dell'Obbligazione sostenibile continuano a essere valutati a livello di emittente.

A livello qualitativo, la valutazione è stata supportata dal dialogo tra il Consulente per gli Investimenti ed emittenti selezionati a proposito delle pratiche di governance societaria e di altre questioni collegate agli OSS, in linea con la strategia di interlocuzione per gli investimenti a reddito fisso del Consulente per gli Investimenti (consultabile sul sito web www.morganstanley.com/im).

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

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:

Gli investimenti sostenibili del Fondo hanno escluso emittenti coinvolti in gravi controversie perché ritenuti autori di violazioni del Global Compact delle Nazioni Unite, dei Principi guida su imprese e diritti umani o dei principi fondamentali dell'OIL, ed emittenti coinvolti in gravi controversie relative alla violazione delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali. La selezione è stata effettuata utilizzando dati forniti da terze parti.

La Tassonomia UE stabilisce un principio di "non arrecare un danno significativo" secondo il quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare danni significativi agli obiettivi della Tassonomia ed è accompagnata da criteri UE specifici.

Il principio di "non arrecare un danno significativo" si applica unicamente agli investimenti sottostanti del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della quota restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE in materia di attività economiche ecosostenibili.

Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre arrecare danni significativi a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale.

La normativa impone che il presente documento includa queste dichiarazioni. Tuttavia, per evitare qualsiasi dubbio, questo Fondo non ha tenuto e non tiene conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili nella Tassonomia UE.

Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Il Fondo ha preso in considerazione tutti gli indicatori obbligatori dei principali effetti negativi applicabili ai suoi investimenti, per la porzione destinata a investimenti sostenibili, come spiegato in precedenza in risposta alla domanda "In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?"

La parte del Fondo non costituita da investimenti sostenibili ha preso in considerazione alcuni indicatori di effetti negativi solo in parte, in fase di applicazione dei criteri di esclusione, come segue:

- Il Fondo ha escluso emittenti che traggono qualsivoglia profitto dall'estrazione di carbone termico. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore n° 4, e cioè dell'esposizione ad aziende operanti nel settore dei combustibili fossili.
- Il Fondo ha escluso emittenti che traggono profitto dalla produzione o dalla vendita al dettaglio di armi controverse. Pertanto, il Fondo ha tenuto pienamente conto dell'indicatore n° 14, e cioè l'esposizione alle armi controverse.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 13,56%

Titolo	Settore	% attivi	Paese
Lloyds Banking Group plc, Reg. S, FRN 1,75% 07/09/2028	Finanziari	1,17%	Regno Unito
CaixaBank SA, Reg. S, FRN 2,25% 17/04/2030	Finanziari	1,12%	Spagna
Upjohn Finance BV, Reg. S 1,362% 23/06/2027	Sanità	1,02%	Stati Uniti d'America
DBS Group Holdings Ltd., Reg. S, FRN 1,5% 11/04/2028	Finanziari	0,98%	Singapore
BPCE SA, Reg. S 4% 29/11/2032	Finanziari	0,96%	Francia
AT&T, Inc. 2.45% 15/03/2035	Servizi di comunicazione	0,90%	Stati Uniti d'America
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5% Perpetuo	Finanziari	0,89%	Paesi Bassi
Iberdrola International BV, Reg. S, FRN 1,875% Perpetuo	Pubblici servizi	0,89%	Spagna
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 1,102% 24/05/2032	Finanziari	0,89%	Stati Uniti d'America
Intesa Sanpaolo SpA, Reg. S 1,75% 04/07/2029	Finanziari	0,86%	Italia
Volkswagen International Finance NV, Reg. S 4,125% 16/11/2038	Finanziari	0,85%	Germania
DP World Ltd., Reg. S 2,375% 25/09/2026	Sovranazionali e agenzie	0,84%	Emirati Arabi Uniti
NN Group NV, Reg. S, FRN 4,625% 08/04/2044	Finanziari	0,78%	Paesi Bassi
Bayer AG, Reg. S 1,375% 06/07/2032	Sanità	0,73%	Germania
Banque Federative du Credit Mutuel SA, Reg. S 3,75% 01/02/2033	Finanziari	0,68%	Francia

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

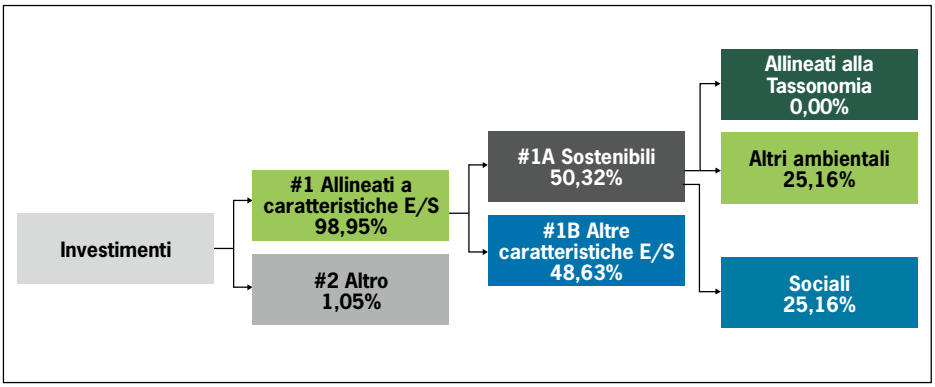
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

98,95% degli investimenti del Fondo era allineato con le relative caratteristiche ambientali e sociali.

50,32% del Fondo comprendeva investimenti sostenibili spiegati ulteriormente nel diagramma dell'allocazione di attivi qui di seguito.

Quale è stata l'allocazione degli attivi?

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



#1 Allineati a caratteristiche E/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende gli investimenti restanti del prodotto finanziario non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali e non qualificati quali investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche E/S** copre:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che comprende investimenti ambientalmente e socialmente sostenibili.
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche E/S**, che comprende investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali non qualificati come investimenti sostenibili.

La metodologia del Fondo per classificare gli investimenti come investimenti sostenibili considera fattori sia ambientali che sociali (a seconda del caso) come descritto precedentemente. Il Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base a un loro eventuale obiettivo ambientale o sociale, e non mira ad assegnare alcuna priorità in merito nel suo processo di investimento.

Ai fini unicamente del reporting SFDR, il Consulente per gli Investimenti ha diviso in parti uguali la quota degli investimenti sostenibili del Fondo in categorie ambientali e sociali nelle seguenti domande ("In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?" e "Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?) Queste cifre e informative non sono né obiettivi né impegni e non dovrebbero essere utilizzate per contraddistinguere il focus d'investimento del Fondo, il suo profilo o il portafoglio dal punto di vista della sostenibilità.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Finanziari	41,52%
Sovranazionali e agenzie	9,41%
Immobiliare	8,76%
Pubblici servizi	8,27%
Energia	5,53%
Sanità	4,69%
Servizi di comunicazione	4,56%
Beni di consumo di base	3,13%
Prodotti industriali	2,64%
Materiali	2,19%
Beni di lusso	1,42%
Informatica	0,96%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili	15,06%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo investimenti effettuati dal Fondo, ed esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

L'esposizione del Fondo ad attività legate a combustibili fossili, come presentato nella tabella qui sopra, comprende emittenti la cui attività è legata in qualsiasi modo a tali attività. La portata dell'indicatore è pertanto più ampia rispetto all'esclusione dell'estrazione mineraria di carbone termico applicata come caratteristica vincolante per il Fondo.

Gli investimenti in questo Fondo possono comprendere obbligazioni i cui proventi sono utilizzati a fini verdi e legati alla sostenibilità. Quando il Fondo investe in obbligazioni di questo tipo, il Consulente per gli Investimenti valuterà qualsiasi esposizione dei loro proventi a combustibili fossili, ma non terrà conto di eventuali esposizioni dell'emittente a tali combustibili. Il motivo è che qualsiasi eventuale esposizione dell'emittente a combustibili fossili non ha alcun impatto sull'utilizzo dei proventi dell'obbligazione. In pratica, ciò significa che qualsiasi obbligazione i cui proventi sono utilizzati a fini verdi e legati alla sostenibilità sarà esclusa dal calcolo dell'esposizione ai combustibili fossili suddetto, dal momento che il Consulente per gli Investimenti tratterà queste obbligazioni come se non avessero alcuna esposizione a combustibili fossili.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

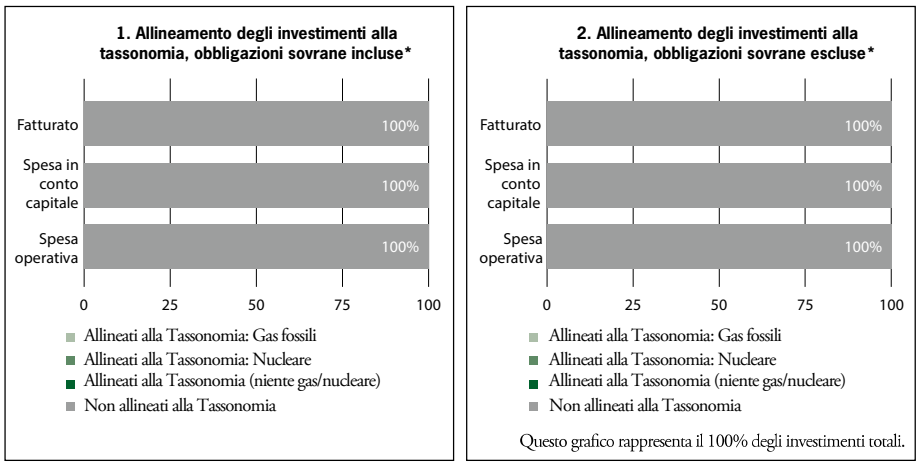
Il Consulente per gli investimenti non ha tenuto conto della Tassonomia UE nella gestione del Fondo. Nessun investimento del Fondo che promuoveva caratteristiche ambientali è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE[1]?

☐ Sì

☑ No

I grafici qui avanti indicano in verde la percentuale degli investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, 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 diversi da obbligazioni sovrane.



Ai fini di questi grafici, le "obbligazioni sovrane" sono tutte le esposizioni sovrane.

Ai fini di conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi ai gas fossili includono limitazioni delle emissioni e passaggio a energia rinnovabile o carburanti a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. **Per l'energia nucleare,** i criteri includono norme esaustive relative alla sicurezza e gestione delle scorie.

Attività abilitatrici abilitano direttamente altre attività per apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

Attività transizionali sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.

[1] Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico ("mitigazione del cambiamento climatico") e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

– **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano "verdi" oggi.

– **spesa in conto capitale** (CapEx) mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un'economia verde.

– **spesa operativa** (OpEx) riflette le attività operative verdi delle società partecipate.

Quale era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

*Investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per attività economiche ecosostenibili ai sensi del Regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la proporzione di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE?

25,16% del Fondo consisteva in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia. La Tassonomia dell'UE non copre in modo esaustivo tutti i comparti industriali e i settori di attività né tutti gli obiettivi ambientali. Di conseguenza il Consulente per gli investimenti ha utilizzato la sua metodologia per stabilire se gli investimenti fossero sostenibili conformemente al test per l'investimento sostenibile SFDR e quindi investire in tali asset per il Fondo. Il Fondo non tiene conto dei criteri per attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE.

Come indicato qui sopra in risposta alla domanda "Qual era l'allocazione di attività?" il Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base a un eventuale obiettivo ambientale o sociale, e non mira ad assegnare alcuna priorità in merito nel suo processo di investimento. Ai fini unicamente del reporting SFDR, il Consulente per gli Investimenti ha diviso in parti uguali la quota degli investimenti sostenibili del Fondo in categorie ambientali e sociali in questa domanda.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

25,16% degli investimenti del Fondo erano investimenti sostenibili con un obiettivo sociale durante il periodo di riferimento. Come indicato qui sopra in risposta alla domanda "Qual era l'allocazione di attività?" il Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base a un eventuale obiettivo ambientale o sociale, e non mira ad assegnare alcuna priorità in merito nel suo processo di investimento. Ai fini unicamente del reporting SFDR, il Consulente per gli Investimenti ha diviso in parti uguali la quota degli investimenti sostenibili del Fondo in categorie ambientali e sociali in questa domanda.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

Quali investimenti erano inclusi tra gli "altri", quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

1,05% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria "Altro". Questi investimenti erano costituiti da strumenti liquidi detenuti ai fini di una liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di copertura e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

In aggiunta, come dichiarato qui sopra, uno degli investimenti del Fondo non aveva soddisfatto le caratteristiche ambientali o sociali del Fondo durante il periodo di riferimento, e durante il periodo di inadempimento era stato incluso nella categoria "altri", non essendo allineato alle caratteristiche ambientali o sociali del Fondo durante questo periodo. Per ulteriori dettagli si rimanda alla risposta alla domanda qui sopra, "Quale è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?".

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

Durante il periodo di riferimento, il Consulente per gli Investimenti ha monitorato l'universo di investimento conformemente alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, allo scopo di evitare qualsiasi nuovo investimento in attività che dovrebbero essere escluse in base alle caratteristiche del Fondo. Il Consulente per gli Investimenti ha anche monitorato qualsiasi partecipazione del Fondo che non fosse conforme alle sue caratteristiche ambientali e sociali e ha adottato misure adeguate (come classificarle temporaneamente nella categoria "Altro", e formulare piani per la correzione), tenendo conto del miglior interesse degli azionisti del Fondo.

Inoltre il Consulente per gli Investimenti ha monitorato qualsiasi progresso o deterioramento della performance di sostenibilità delle partecipazioni del Fondo in base alla sua ricerca proprietaria e le metodologie di punteggio ESG, e si è impegnato con specifici emittenti di obbligazioni detenute nel Fondo in relazione alle loro pratiche di sostenibilità ed eventuali controversie, per incoraggiare un miglioramento. Tali attività di impegno hanno anche sostenuto su base qualitativa e non vincolante la valutazione degli impatti nocivi principali e della buona governance del Fondo.

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità dei dati. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta le misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza di tali dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 6, primo paragrafo, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: **US Advantage Fund**

Identificativo dell'entità legale: **2NPFP4LYIICQVCUT1Q64**

Periodo di riferimento: **dal 16 maggio 2022 al 31 dicembre 2022**

La classificazione di questo fondo quale Articolo 8 ai sensi dell'SFDR è entrata in vigore il 16 maggio 2022
Salvo altrimenti dichiarato, i seguenti valori sono stati calcolati in base agli investimenti del Fondo al 30 dicembre 2022

Caratteristiche ambientali e sociali

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

☐ **Sì**	☒ **No**
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___%**	☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S)** e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a ___%
☐ in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia UE
☐ in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia UE
	☐ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%**	☒ Ha promosso caratteristiche E/S ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

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

Durante il periodo di riferimento il Fondo ha promosso le seguenti caratteristiche ambientali e sociali:

- Il Fondo ha promosso la caratteristica ambientale della limitazione delle esternalità ambientali, evitando investimenti in carbone termico; e
- il Fondo ha promosso la caratteristica sociale di evitare investimenti in alcune attività che possono nuocere alla salute e al benessere dell'uomo, come il tabacco e alcuni tipi di armi, tra cui armi da fuoco ad uso civile, munizioni a grappolo e mine antiuomo.

Maggiori dettagli sulla natura di queste esclusioni sono riportati di seguito (in risposta alla domanda "Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?").

Non vi sono state eccezioni alla realizzazione da parte del Fondo delle sue caratteristiche ambientali e sociali.

Indicatori di sostenibilità misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
Esclusioni – Emittenti societari:		
% investita dal Fondo in società il cui sottosettore GICS è:		
Tabacchi	0,00%	0,00%
Carbone e combustibili di consumo	0,00%	0,00%
% investita dal Fondo in società che traggono profitto da:		
Tabacco (>5% dei ricavi dell'anno recente)	0,00%	0,00%
Carbone termico (>10% dei ricavi dell'anno recente)	0,00%	0,00%
Manifattura di armi da fuoco e munizioni per uso civile (>10% dei ricavi dell'anno recente)	0,00%	0,00%
% del Fondo investita in società coinvolte tramite la proprietà societaria nella produzione di sistemi fondamentali per le armi o componenti/servizi fondamentali per le armi considerati come personalizzati ed essenziali per l'uso letale di munizioni a grappolo e mine antiuomo	0,00%	0,00%

La Tassonomia UE stabilisce un principio di "non arrecare un danno significativo" secondo il quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare danni significativi agli obiettivi della Tassonomia ed è accompagnata da criteri UE specifici.

Il principio di "non arrecare un danno significativo" si applica unicamente agli investimenti sottostanti del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della quota restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE in materia di attività economiche ecosostenibili.

Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre arrecare danni significativi a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale.

Il Regolamento richiede l'inclusione di queste dichiarazioni nel presente documento. Tuttavia, per evitare qualsiasi dubbio, questo Fondo non ha tenuto e non tiene conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili nella Tassonomia UE.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Il Fondo ha preso in considerazione i seguenti principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità mediante le opportune esclusioni:

il Fondo ha escluso emittenti che traggono una determinata percentuale di ricavi dall'estrazione di carbone. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore n° 4, e cioè dell'esposizione ad aziende operanti nel settore dei combustibili fossili.

Il Fondo ha escluso emittenti coinvolti nella produzione dei meccanismi principali di munizioni a grappolo e mine antiuomo. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore n° 14, e cioè l'esposizione alle armi controverse.

Dove il Consulente per gli Investimenti ha ritenuto che gli indicatori dei principali effetti negativi sotto elencati fossero particolarmente rilevanti per le attività di un emittente, ovvero significativamente impattati da queste, ha tenuto conto anche dei seguenti effetti negativi sui fattori di sostenibilità. Allo scopo, il Consulente per gli Investimenti ha provveduto a:

- integrare analisi ESG nel processo di ricerca e/o
- interloquire con gli organi dirigenti delle imprese beneficiarie.

I principali effetti negativi presi in considerazione sono:

Indicatore dei principali effetti negativi n° 1: Emissioni di gas serra (GHG).

Indicatore dei principali effetti negativi n° 3: Intensità di emissioni GHG.

Indicatore dei principali effetti negativi n° 5: consumo e produzione di energia da fonti non rinnovabili; e

Indicatore dei principali effetti negativi n° 6: intensità del consumo energetico in settori ad alto impatto climatico.

Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 52,96%

Titolo	Settore	% attivi	Paese
Snowflake, Inc. 'A'	Informatica	7,30%	Stati Uniti d'America
Uber Technologies, Inc.	Prodotti industriali	7,09%	Stati Uniti d'America
Royalty Pharma plc 'A'	Sanità	6,91%	Stati Uniti d'America
ASML Holding NV, NYRS	Informatica	6,43%	Paesi Bassi
Shopify, Inc. 'A'	Informatica	5,60%	Canada
Trade Desk, Inc. (The) 'A'	Servizi di comunicazione	5,50%	Stati Uniti d'America
Cloudflare, Inc. 'A'	Informatica	5,24%	Stati Uniti d'America
Amazon.com, Inc.	Beni di lusso	4,48%	Stati Uniti d'America
Datadog, Inc. 'A'	Informatica	4,41%	Stati Uniti d'America

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

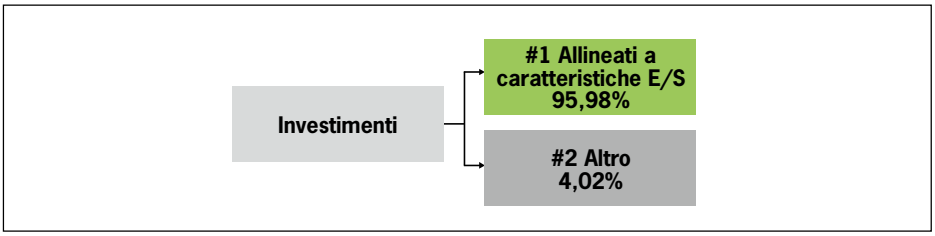
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

95,98% degli investimenti del Fondo ha realizzato le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo. Il resto degli investimenti erano investimenti per strumenti liquidi detenuti ai fini di liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di copertura, che non avevano realizzato le caratteristiche ambientali e sociali promosse durante il periodo di riferimento e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento sostenibile ai sensi del Regolamento sull'Informativa per la finanza sostenibile ("SFDR").

Quale è stata l'allocazione degli attivi?

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



#1 Allineati a caratteristiche E/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende gli investimenti restanti del prodotto finanziario non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali e non qualificati quali investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Informatica	37,07%
Beni di lusso	17,66%
Servizi di comunicazione	15,66%
Sanità	12,78%
Prodotti industriali	9,32%
Materiali	1,82%
Finanziari	1,67%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili	0,00%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo investimenti effettuati dal Fondo, ed esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Consulente per gli investimenti non ha tenuto conto della Tassonomia UE nella gestione del Fondo. Nessun investimento del Fondo che promuoveva caratteristiche ambientali è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.

Ai fini di conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi ai gas fossili includono limitazioni delle emissioni e passaggio a energia rinnovabile o carburanti a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. **Per l'energia nucleare,** i criteri includono norme esaustive relative alla sicurezza e gestione delle scorie.

Attività abilitatrici abilitano direttamente altre attività per apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

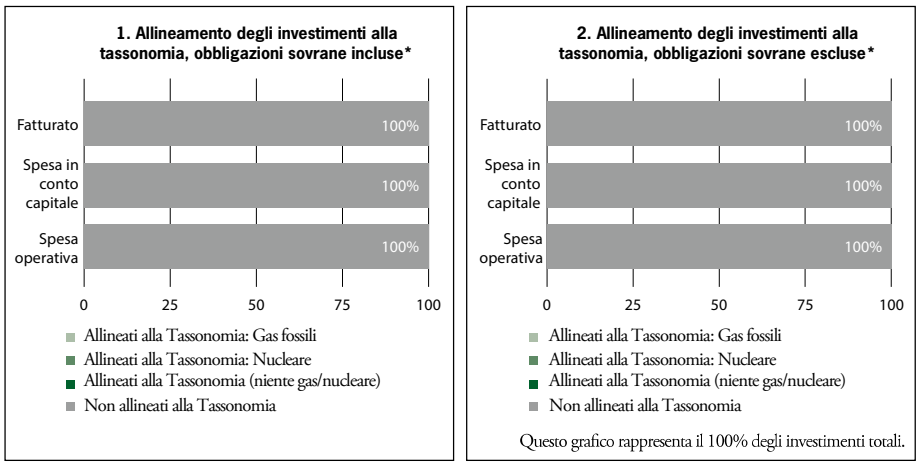
Attività transizionali sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE[1]?

☐ Sì

☑ No

I grafici qui avanti indicano in verde la percentuale degli investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, 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 diversi da obbligazioni sovrane.



Ai fini di questi grafici, le "obbligazioni sovrane" sono tutte le esposizioni sovrane.

[1] Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico ("mitigazione del cambiamento climatico") e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

– **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano "verdi" oggi.

– **spesa in conto capitale** (CapEx) mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un'economia verde.

– **spesa operativa** (OpEx) riflette le attività operative verdi delle società partecipate.

Quale era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

Quali investimenti erano inclusi tra gli "altri", quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

4,02% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria "Altro". Questi investimenti erano costituiti da strumenti liquidi detenuti ai fini di una liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di copertura e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

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

Durante il periodo di riferimento, il Consulente per gli Investimenti ha monitorato l'universo di investimento conformemente alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, allo scopo di evitare qualsiasi nuovo investimento in società coinvolte in attività escluse o investimenti in società già in portafoglio che hanno avviato attività escluse. Il Consulente di investimento si è inoltre impegnato con la dirigenza della società su questioni specifiche per ciascuna attività con un focus su rischi e opportunità ESG concreti che potrebbero influire sul valore dei titoli di una società.

Il Consulente per gli Investimenti ha utilizzato il proprio Schema "SR Tailwinds" per classificare le attività economiche delle società partecipate (ad esempio l'allocazione di risorse o la produzione di beni e servizi) in base a criteri di sostenibilità (come il Tailwind 5: Efficienza delle risorse, Opportunità upstream). Ciò ha permesso al team di investimento di capire se le società partecipate stiano creando valore finanziario ed esternalità positive che possono apportare un beneficio sociale. Questo schema organizzativo ha inoltre aiutato il team di investimento a categorizzare e descrivere meglio gli elementi positivi o negativi per il valore di una società dovuti all'effetto della sua attività sulle persone, il pianeta o i sistemi.

Il Consulente per gli Investimenti ha stabilito l'allineamento approssimativo dei ricavi per ogni società nel portafoglio e i rispettivi SR Tailwind per aiutare a valutare l'effettiva opportunità offerta dai tailwind per ogni partecipazione, che dovrebbe a sua volta aiutare il Consulente per gli Investimenti a comprendere la prevalenza di ciascun SR Tailwind a livello del portafoglio. Quest'analisi è stata effettuata in aggiunta all'analisi tradizionale dei fondamentali e delle attività di stewardship.

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità dei dati. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta le misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza di tali dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 6, primo paragrafo, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: **Emerging Leaders Equity Fund**

Identificativo dell'entità legale: **549300RVZ11RNS16PV05**

Periodo di riferimento: **dal 1 gennaio 2022 al 31 dicembre 2022**

Salvo altrimenti dichiarato, i seguenti valori sono stati calcolati in base agli investimenti del Fondo al 30 dicembre 2022

Caratteristiche ambientali e sociali

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

☐ **Sì**	☒ **No**
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___%**	☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S)** e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a ___%
☐ in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia UE
☐ in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia UE
	☐ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%**	☒ Ha promosso caratteristiche E/S ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

Indicatori di sostenibilità misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

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

Durante il periodo di riferimento, in primo luogo, il Fondo ha promosso caratteristiche ambientali che contribuiscono alla mitigazione dei cambiamenti climatici puntando ad avere, sul complesso del portafoglio, un'impronta di carbonio inferiore all'indice MSCI Emerging Markets (Net).

Secondariamente, il Fondo ha evitato di investire in determinati settori dell'industria che possono danneggiare la salute e il benessere dell'ambiente e dell'uomo, come l'industria del tabacco e delle armi, applicando opportuni filtri di esclusione vincolanti. Maggiori dettagli sulla natura di queste esclusioni sono riportati di seguito (in risposta alla domanda "Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?").

Non vi sono state eccezioni alla realizzazione da parte del Fondo delle sue caratteristiche ambientali e sociali.

Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
Esclusioni:		
Esclusioni in base al settore:		
% di esposizione del Fondo a emittenti coinvolti nella fabbricazione o produzione di, o che traggono profitto da:	0,00%	0,00%
Tabacco (manifattura diretta o >5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Intrattenimento per adulti (produzione diretta o proprietà di una quota di maggioranza (>50%))	0,00%	0,00%
Manifattura di armi da fuoco per uso civile	0,00%	0,00%
Armi controverse (manifattura, proprietario di maggioranza o di proprietà maggioritaria)	0,00%	0,00%
Carbone (>10% dei ricavi dall'esplorazione mineraria ed estrazione di carbone termico, o >10% dei ricavi da impianti alimentati a carbone)	0,00%	0,00%
Sabbie bituminose (>5% dei ricavi da estrazione o produzione)	0,00%	0,00%
Petrolio artico (>5% dei ricavi dall'estrazione o produzione nella regione artica)	0,00	0,00
Gioco d'azzardo (>5% dei ricavi)		
Minore impronta di carbonio:		
Impronta di carbonio inferiore a quella dell'indice MSCI Emerging Markets (Net). Misurata come intensità di carbonio media ponderata di emissioni Scope 1 e 2. L'impronta di carbonio rispettivamente dell'indice e del Fondo era:	322,60	58,15

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
Riduzione dell'universo di riferimento:		
Il Consulente per gli Investimenti ha mirato a una certa riduzione percentuale dell'universo di riferimento con le esclusioni vincolanti descritte precedentemente [e altri emittenti in base a indicatori quali i rating/punteggi MSCI ESG o la considerazione di certi settori GICS]. L'obiettivo di riduzione in % dell'universo e la riduzione effettiva in % dell'universo dovuta alle esclusioni sono state:	20,00%	21,30%*

* Calcolo basato sul numero di titoli nell'indice MSCI EM.

La Tassonomia UE stabilisce un principio di "non arrecare un danno significativo" secondo il quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare danni significativi agli obiettivi della Tassonomia ed è accompagnata da criteri UE specifici.

Il principio di "non arrecare un danno significativo" si applica unicamente agli investimenti sottostanti del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della quota restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE in materia di attività economiche ecosostenibili.

Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre arrecare danni significativi a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale.

Il Regolamento richiede l'inclusione di queste dichiarazioni nel presente documento. Tuttavia, per evitare qualsiasi dubbio, questo Fondo non ha tenuto e non tiene conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili nella Tassonomia UE.

Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Il Fondo ha preso in considerazione alcuni dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità mediante i seguenti criteri di esclusione:

- Il Fondo ha escluso emittenti la cui attività principale è l'estrazione mineraria di carbone termico o la generazione di energia basata su carbone termico. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore n° 4: esposizione ad aziende operanti nel settore dei combustibili fossili.
- Il Fondo ha escluso emittenti che traggono profitto dalla produzione o dalla vendita al dettaglio di armi controverse. Pertanto, il Fondo ha tenuto conto dell'indicatore n° 14: esposizione alle armi controverse.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 56,13%

Titolo	Settore	% attivi	Paese
Li Ning Co. Ltd.	Tessili, abbigliamento e articoli di lusso	7,52%	Cina
MercadoLibre, Inc.	Vendite al dettaglio su internet e con marketing diretto	7,35%	Stati Uniti d'America
Bajaj Finance Ltd.	Finanziamenti al consumo	6,39%	India
Shenzhou International Group Holdings Ltd.	Tessili, abbigliamento e articoli di lusso	6,11%	Cina
ICICI Bank Ltd.	Banche	5,49%	India
AU Small Finance Bank Ltd., Reg. S	Banche	5,12%	India
Globant SA	Servizi informatici	4,87%	Argentina
Chailease Holding Co. Ltd.	Servizi finanziari diversificati	4,84%	Taiwan
Proya Cosmetics Co. Ltd. 'A'	Prodotti per la cura personale	4,31%	Cina
Voltronic Power Technology Corp.	Attrezzature elettriche	4,13%	Taiwan

Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

92,28% degli investimenti del Fondo ha realizzato le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo. Il resto degli investimenti erano investimenti per strumenti liquidi detenuti ai fini di liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di copertura, che non avevano realizzato le caratteristiche ambientali e sociali promosse durante il periodo di riferimento e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

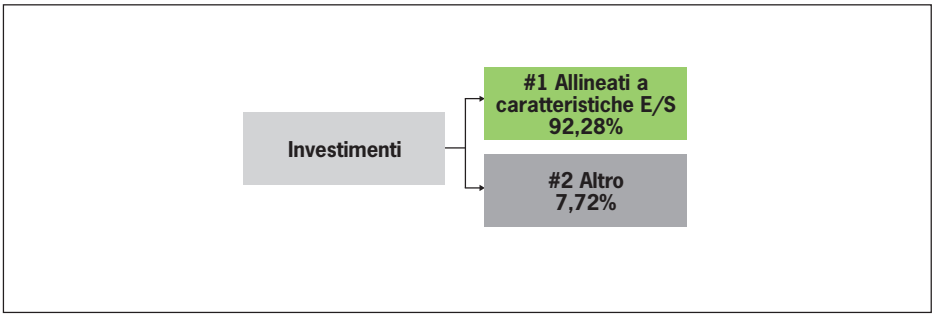
Il Fondo non ha effettuato alcun investimento sostenibile ai sensi del Regolamento sull'Informativa per la finanza sostenibile ("SFDR").

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

Quale è stata l'allocazione degli attivi?

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



#1 Allineati a caratteristiche E/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende gli investimenti restanti del prodotto finanziario non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali e non qualificati quali investimenti sostenibili.

L'obiettivo del Fondo di mantenere un'impronta di carbonio inferiore all'indice MSCI Emerging Markets (Net) si applica a livello di portafoglio (e non di singole partecipazioni, alcune delle quali, prese singolarmente, possono avere un'intensità di carbonio superiore alla media o all'obiettivo del portafoglio).

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Beni di lusso	30,76%
Finanziari	29,01%
Informatica	15,05%
Prodotti industriali	6,81%
Beni di consumo di base	5,87%
Materiali	4,24%
Sanità	0,55%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili	0,00%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo investimenti effettuati dal Fondo, ed esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Consulente per gli investimenti non ha tenuto conto della Tassonomia UE nella gestione del Fondo. Nessun investimento del Fondo che promuoveva caratteristiche ambientali è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.

Ai fini di conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi ai gas fossili includono limitazioni delle emissioni e passaggio a energia rinnovabile o carburanti a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. **Per l'energia nucleare,** i criteri includono norme esaustive relative alla sicurezza e gestione delle scorie.

Attività abilitatrici abilitano direttamente altre attività per apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

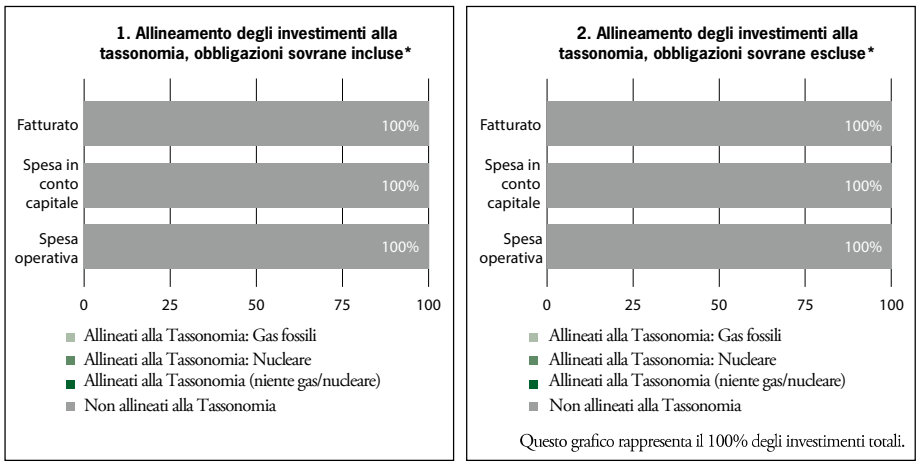
Attività transizionali sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE[1]?

☐ Sì

☑ No

I grafici qui avanti indicano in verde la percentuale degli investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, 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 diversi da obbligazioni sovrane.



Ai fini di questi grafici, le "obbligazioni sovrane" sono tutte le esposizioni sovrane.

[1] Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico ("mitigazione del cambiamento climatico") e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

– **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano "verdi" oggi.

– **spesa in conto capitale** (CapEx) mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un'economia verde.

– **spesa operativa** (OpEx) riflette le attività operative verdi delle società partecipate.

Quale era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

Quali investimenti erano inclusi tra gli "altri", quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

7,72% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria "Altro". Comprendeva liquidità detenuta come liquidità accessoria e non era soggetto a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

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

Durante il periodo di riferimento, le caratteristiche ambientali e sociali promosse sono state realizzate applicando esclusioni e mantenendo un'impronta di carbonio inferiore rispetto all'indice a livello del portafoglio. Per garantire la realizzazione di queste caratteristiche ambientali e sociali promosse, il team di Sorveglianza del Portafoglio ha utilizzato strumenti/filtri automatici e strumenti di sorveglianza del portafoglio. Il Consulente per gli Investimenti ha inoltre effettuato analisi documentali manuali periodiche a garanzia della conformità.

Nella valutazione dei rischi ambientali e sociali, il Consulente per gli Investimenti si è anche impegnato con le società per questioni particolarmente rilevanti per la loro attività. Il Consulente per gli Investimenti si è impegnato ad esempio con le società in merito al loro impiego di carbonio ed energia rinnovabile, e i loro programmi di decarbonizzazione. Il team di investimento ha inoltre discusso di questioni sociali relative alla forza lavoro di una società, la comunità, la catena di fornitura e la diversità a livello dirigenziale.

Il Consulente per gli Investimenti continua anche a incoraggiare una maggiore trasparenza e un'informativa più esauriente riguardo a questioni relative alle metriche di sostenibilità applicabili. In particolare, il Consulente per gli Investimenti si è impegnato con le società riguardo alla composizione del consiglio di amministrazione, soprattutto per quanto riguarda indipendenza

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)
Al 31 dicembre 2022 (seguito)

e diversità di genere. Nei consigli di amministrazione è necessario che vi sia una serie di competenze, opinioni ed esperienze ai fini di un'ottimizzazione delle decisioni da adottare e della rappresentazione degli azionisti. Specificamente, la diversità di genere funziona come proxy affinché gli stakeholder possano valutare l'accuratezza della verifica e del processo decisionale nel consiglio di amministrazione. Un'eventuale carenza di diversità a livello del consiglio di amministrazione o dirigenziale può essere un segnale di allarme. Nel corso dell'anno, il Consulente per gli Investimenti si è impegnato con una società di cosmetici la cui clientela di base era prevalentemente femminile ma nel cui Consiglio di amministrazione non vi era alcun membro femminile. In questo caso, il Consulente per gli Investimenti prevede che il dialogo sarà a lungo termine e costante, considerando che le elezioni per un nuovo Consiglio di amministrazione della società non avranno luogo prima del 2024. Il Consulente per gli Investimenti si è anche impegnato con gli organi dirigenziali della società riguardo alla differenza delle retribuzioni in base al genere. In molti casi la prima fase di queste conversazioni consiste unicamente nell'ottenere i dati, dal momento che strutture sussidiarie complesse nei mercati emergenti possono rendere particolarmente difficile stabilire la situazione.

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità dei dati. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta le misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza di tali dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 6, primo paragrafo, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: **Emerging Markets Corporate Debt Fund**

Identificativo dell'entità legale: **5493007BB7NIVVCOWZ40**

Periodo di riferimento: **dal 1 gennaio 2022 al 31 dicembre 2022**

Salvo altrimenti dichiarato, i seguenti valori sono stati calcolati in base agli investimenti del Fondo al 30 dicembre 2022

Caratteristiche ambientali e sociali

Investimento sostenibile indica un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in misura significativa qualsiasi obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone pratiche di governance.

La **Tassonomia UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

☐ **Sì**	☒ **No**
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___%**	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S)** e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a 31,79%
☐ in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia UE
☐ in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche non considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%**	☐ Ha promosso caratteristiche E/S ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

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

Durante il periodo di riferimento, il Fondo ha promosso la caratteristica ambientale della mitigazione dei cambiamenti climatici, evitando investimenti in alcuni tipi di combustibili fossili. Inoltre, il Fondo ha promosso la caratteristica sociale di evitare investimenti in alcune attività che possono nuocere alla salute e al benessere dell'uomo.

Maggiori dettagli sulla natura di queste esclusioni sono riportati di seguito (in risposta alla domanda "Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?").

Il Fondo ha promosso le caratteristiche ambientali e sociali sopra indicate effettuando investimenti sostenibili in:

- Emittenti societari con pratiche aziendali, prodotti o soluzioni che hanno apportato un contributo netto positivo agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite ("OSS").
- Obbligazioni sostenibili che hanno apportato un contributo ambientale o sociale positivo attraverso la destinazione dei loro proventi, come illustrato di seguito in risposta alla domanda "Quali sono 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?"

Non vi sono state eccezioni alla realizzazione da parte del Fondo delle sue caratteristiche ambientali e sociali.

Indicatori di sostenibilità misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Quale è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
Esclusioni – Emittenti societari:		
% di esposizione del Fondo a emittenti societari che traggono profitto da:		
Armi controverse (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Armi da fuoco per uso civile (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Manifattura di tabacco (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Esplorazione ed estrazione mineraria di carbone termico (>5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Investimenti sostenibili:		
% di investimenti sostenibili del Fondo	10,00%	31,79%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

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?

Gli investimenti sostenibili del Fondo rientravano in una delle seguenti categorie:

- obbligazioni green, sociali o sostenibili ("Obbligazioni sostenibili"), come indicato nella documentazione dei titoli, in cui l'emittente si è impegnato a destinare i proventi a progetti che apportano un contributo ambientale o sociale positivo. In questa categoria rientrano, a solo titolo esemplificativo, obbligazioni allineate con i Principi per i Green Bond, i Principi per Bond Sociali e le Linee guida per i Bond Sostenibili dell'ICMA (associazione internazionale dei mercati dei capitali), nonché obbligazioni valutate con il sistema interno di analisi delle obbligazioni sostenibili del Consulente per gli Investimenti. Le Obbligazioni sostenibili mobilitano il finanziamento direttamente a favore di una varietà di progetti ambientali e sociali focalizzati su vari obiettivi di sostenibilità. Tra gli esempi, ma non limitatamente ad essi, citiamo finanziamenti per energia rinnovabile, efficientamento energetico, trasporti non inquinanti, alloggi a prezzi accessibili e progetti finanziari per l'inclusione.

- Obbligazioni di emittenti societari con pratiche aziendali, prodotti o soluzioni che hanno apportato un contributo netto positivo agli OSS. Gli OSS sono stati adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come un invito universale ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire che entro il 2030 tutti possano vivere in pace e prosperità. Comprendono obiettivi ambientali (p.es., Agire per il clima o Vita sulla terra) e sociali (p.es., Salute e Benessere). Il Consulente per gli Investimenti quantifica il contributo positivo agli OSS con un punteggio che esprime l'allineamento netto positivo aggregato su tutti gli OSS (a somma dei punteggi che misurano il contributo positivo ai singoli SDG deve essere superiore alla somma dei punteggi dei contributi negativi), calcolato in base a dati di fornitori terzi. Il Consulente per gli Investimenti includerà, però, solo gli emittenti che presentano un allineamento sufficientemente positivo con almeno un singolo OSS e che non presentano disallineamenti rilevanti su nessun OSS.

Gli **Impatti nocivi principali (PAI)** sono gli impatti negativi più importanti di decisioni di investimento su fattori di sostenibilità relativi a questioni ambientali, sociali e concernenti i dipendenti, rispetto per i diritti umani e questioni di anticorruzione attiva e passiva.

In che modo gli investimenti sostenibili parzialmente effettuati dal prodotto finanziario non hanno provocato danni significativi per qualsiasi obiettivo di investimento sostenibile sociale o ambientale?

Il Consulente per gli Investimenti ha applicato il principio del "non arrecare nessun danno significativo" agli investimenti sostenibili del Fondo per assicurare che non includessero: (1) investimenti che arrecano un danno significativo a uno qualunque degli indicatori dei principali effetti negativi ("PAI") che il Consulente per gli Investimenti deve obbligatoriamente prendere in considerazione in ottemperanza al Regolamento SFDR e che abbiano un ruolo rilevante per l'investimento, o (2) investimenti che non soddisfano le garanzie sociali minime stabilite dal Regolamento SFDR.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

Come sono stati considerati gli indicatori di impatti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il criterio del "non arrecare un danno significativo" applicato dal Consulente per gli Investimenti agli investimenti sostenibili ha escluso investimenti che secondo il Consulente stesso hanno arrecato danni sostanziali agli indicatori di effetti negativi che il Consulente per gli Investimenti è tenuto a esaminare in virtù del Regolamento SFDR e che sono rilevanti per l'investimento.

I valori di soglia sono stati stabiliti: (i) su base assoluta; (ii) su base relativa nel contesto dell'universo d'investimento; o (iii) utilizzando punteggi di idoneità/inidoneità. Per ovviare alla mancanza di dati per alcuni indicatori di effetti negativi, il Consulente per gli Investimenti ha utilizzato indicatori di riferimento sostitutivi ('proxy') forniti da terze parti. Ad esempio, a causa dell'assenza di dati affidabili e comparabili relativi alla differenza di remunerazione per genere, il Consulente per gli Investimenti ha utilizzato come proxy ragionevole un indicatore fornito da una parte terza che misura le controversie relative a discriminazione e diversità della forza lavoro.

Di norma, il Consulente per gli Investimenti ha eseguito la valutazione dei principali effetti negativi a livello di singolo emittente. Tuttavia, per determinati investimenti la valutazione è stata condotta, interamente o parzialmente, a livello di titolo. Nel caso delle Obbligazioni sostenibili definite in precedenza, ad esempio, gli indicatori dei principali effetti negativi direttamente correlati ai fattori di sostenibilità promossi dall'utilizzo dei proventi obbligazionari sono stati valutati a livello di titolo, con il sistema di valutazione per obbligazioni sostenibili interno del Consulente per gli Investimenti. Ad esempio, nel caso in cui il Fondo abbia investito in un Green Bond emesso da una società di servizi pubblici il cui ricavato sia stato utilizzato per finanziare progetti di energia rinnovabile che hanno contribuito ad evitare emissioni GHG, il Consulente per gli Investimenti ha ritenuto che tale investimento soddisfacesse gli indicatori di effetti negativi relativi alle emissioni e/o all'intensità di gas serra anche se l'emittente aveva una valutazione globale negativa relativa a tali indicatori. Altri indicatori di effetti negativi non collegati all'uso dei proventi dell'Obbligazione sostenibile continuano a essere valutati a livello di emittente.

A livello qualitativo, la valutazione è stata supportata dal dialogo tra il Consulente per gli Investimenti ed emittenti selezionati a proposito delle pratiche di governance societaria e di altre questioni collegate agli OSS, in linea con la strategia di interlocuzione per gli investimenti a reddito fisso del Consulente per gli Investimenti (consultabile sul sito web www.morganstanley.com/im).

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

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:

Gli investimenti sostenibili del Fondo hanno escluso emittenti coinvolti in gravi controversie perché ritenuti autori di violazioni del Global Compact delle Nazioni Unite, dei Principi guida su imprese e diritti umani o dei principi fondamentali dell'OIL, ed emittenti coinvolti in gravi controversie relative alla violazione delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali. La selezione è stata effettuata utilizzando dati forniti da terze parti.

La Tassonomia UE stabilisce un principio di "non arrecare un danno significativo" secondo il quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero arrecare danni significativi agli obiettivi della Tassonomia ed è accompagnata da criteri UE specifici.

Il principio di "non arrecare un danno significativo" si applica unicamente agli investimenti sottostanti del prodotto finanziario che tengono conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti della quota restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE in materia di attività economiche ecosostenibili.

Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre arrecare danni significativi a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale.

La normativa impone che il presente documento includa queste dichiarazioni. Tuttavia, per evitare qualsiasi dubbio, questo Fondo non ha tenuto e non tiene conto dei criteri UE per attività economiche ecosostenibili nella Tassonomia UE.

Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Il Fondo ha preso in considerazione tutti gli indicatori obbligatori dei principali effetti negativi applicabili ai suoi investimenti, per la porzione destinata a investimenti sostenibili, come spiegato in precedenza in risposta alla domanda "In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?"

La parte del Fondo non costituita da investimenti sostenibili ha preso in considerazione alcuni indicatori di effetti negativi solo in parte, in fase di applicazione dei criteri di esclusione, come segue:

- Il Fondo ha escluso emittenti che traggono qualsivoglia profitto dall'estrazione di carbone termico. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore n° 4, e cioè dell'esposizione ad aziende operanti nel settore dei combustibili fossili.
- Il Fondo ha escluso emittenti che traggono profitto dalla produzione o dalla vendita al dettaglio di armi controverse. Pertanto, il Fondo ha tenuto pienamente conto dell'indicatore n° 14, e cioè l'esposizione alle armi controverse.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 15,70%

Titolo	Settore	% attivi	Paese
Azure Power Energy Ltd., Reg. S 3.575% 19/08/2026	Energia	1,56%	India
Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	Sovrani	1,18%	Messico
Gohl Capital Ltd., Reg. S 4,25% 24/01/2027	Beni di lusso	1,13%	Malaysia
SABIC Capital I BV, Reg. S 2.15% 14/09/2030	Sovrani	1,13%	Arabia Saudita
Saudi Arabian Oil Co., Reg. S 2,25% 24/11/2030	Energia	1,12%	Arabia Saudita
Inversiones La Construccion SA, Reg. S 4,75% 07/02/2032	Finanziari	1,11%	Cile
KDB Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 7,5% perpetuo	Sovrani	1,09%	Corea del Sud
Korea National Oil Corp., Reg. S 1,625% 05/10/2030	Sovrani	1,08%	Corea del Sud
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd., Reg. S 2,16% 31/03/2034	Energia	1,07%	Emirati Arabi Uniti
Energean Israel Finance Ltd., Reg. S, 144A 4,875% 30/03/2026	Energia	0,94%	Israele
MGM China Holdings Ltd., Reg. S 5,375% 15/05/2024	Beni di lusso	0,94%	Macao
Johnson Electric Holdings Ltd., Reg. S 4,125% 30/07/2024	Beni di lusso	0,90%	Hong Kong
Canacol Energy Ltd., Reg. S 5,75% 24/11/2028	Energia	0,83%	Colombia
EIG Pearl Holdings SARL, Reg. S 3,545% 31/08/2036	Energia	0,83%	Arabia Saudita
Hanwha Life Insurance Co. Ltd., Reg. S, FRN 3,379% 04/02/2032	Finanziari	0,79%	Corea del Sud

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

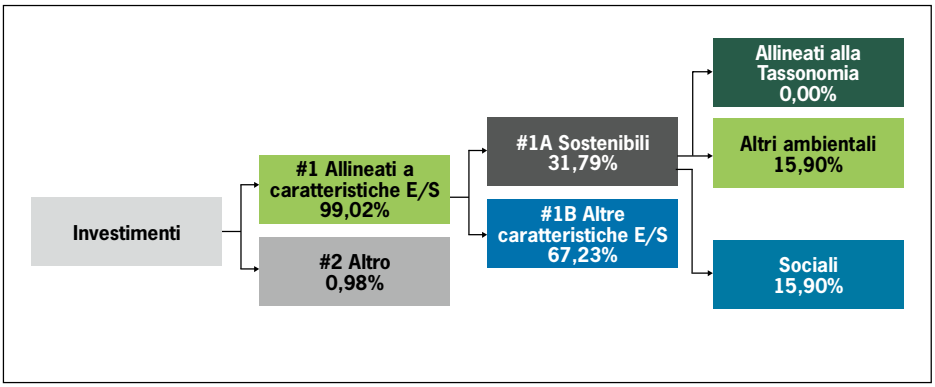
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

99,02% degli investimenti del Fondo era allineato con le relative caratteristiche ambientali e sociali.

31,79% del Fondo comprendeva investimenti sostenibili spiegati ulteriormente nel diagramma dell'allocazione di attivi qui di seguito.

Quale è stata l'allocazione degli attivi?

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



#1 Allineati a caratteristiche E/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per realizzare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende gli investimenti restanti del prodotto finanziario non allineati alle caratteristiche ambientali o sociali e non qualificati quali investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche E/S** copre:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che comprende investimenti ambientalmente e socialmente sostenibili.
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche E/S**, che comprende investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali non qualificati come investimenti sostenibili.

La metodologia del Fondo per classificare gli investimenti come investimenti sostenibili considera fattori sia ambientali che sociali (a seconda del caso) come descritto precedentemente. Il Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base a un loro eventuale obiettivo ambientale o sociale, e non mira ad assegnare alcuna priorità in merito nel suo processo di investimento.

Ai fini unicamente del reporting SFDR, il Consulente per gli Investimenti ha diviso in parti uguali la quota degli investimenti sostenibili del Fondo in categorie ambientali e sociali nelle seguenti domande ("In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?" e "Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?) Queste cifre e informative non sono né obiettivi né impegni e non dovrebbero essere utilizzate per contraddistinguere il focus d'investimento del Fondo, il suo profilo o il portafoglio dal punto di vista della sostenibilità.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Finanziari	27,01%
Sovrani	14,09%
Energia	13,29%
Beni di lusso	7,58%
Materiali	6,87%
Pubblici servizi	6,85%
Beni di consumo di base	5,18%
Immobiliare	5,05%
Servizi di comunicazione	4,98%
Prodotti industriali	4,59%
Sanità	0,49%
Informatica	0,36%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili	22,53%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo investimenti effettuati dal Fondo, ed esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

L'esposizione del Fondo ad attività legate a combustibili fossili, come presentato nella tabella qui sopra, comprende emittenti la cui attività è legata in qualsiasi modo a tali attività. La portata dell'indicatore è pertanto più ampia rispetto all'esclusione dell'estrazione mineraria di carbone termico applicata come caratteristica vincolante per il Fondo.

Gli investimenti in questo Fondo possono comprendere obbligazioni i cui proventi sono utilizzati a fini verdi e legati alla sostenibilità. Quando il Fondo investe in obbligazioni di questo tipo, il Consulente per gli Investimenti valuterà qualsiasi esposizione dei loro proventi a combustibili fossili, ma non terrà conto di eventuali esposizioni dell'emittente a tali combustibili. Il motivo è che qualsiasi eventuale esposizione dell'emittente a combustibili fossili non ha alcun impatto sull'utilizzo dei proventi dell'obbligazione. In pratica, ciò significa che qualsiasi obbligazione i cui proventi sono utilizzati a fini verdi e legati alla sostenibilità sarà esclusa dal calcolo dell'esposizione ai combustibili fossili suddetto, dal momento che il Consulente per gli Investimenti tratterà queste obbligazioni come se non avessero alcuna esposizione a combustibili fossili.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Consulente per gli investimenti non ha tenuto conto della Tassonomia UE nella gestione del Fondo. Nessun investimento del Fondo che promuoveva caratteristiche ambientali è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.

Ai fini di conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi ai gas fossili includono limitazioni delle emissioni e passaggio a energia rinnovabile o carburanti a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. **Per l'energia nucleare,** i criteri includono norme esaustive relative alla sicurezza e gestione delle scorie.

Attività abilitatrici abilitano direttamente altre attività per apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

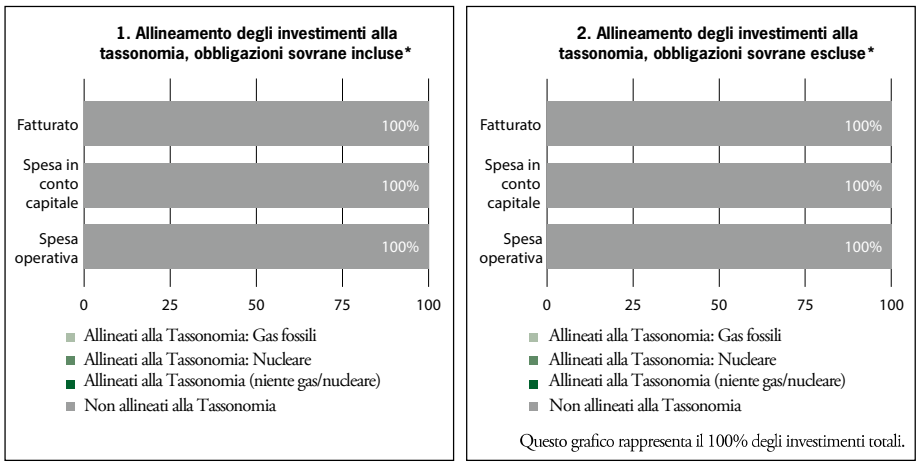
Attività transizionali sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra corrispondono alla performance migliore.

Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE[1]?

☐ Sì

☑ No

I grafici qui avanti indicano in verde la percentuale degli investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, 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 diversi da obbligazioni sovrane.



Ai fini di questi grafici, le "obbligazioni sovrane" sono tutte le esposizioni sovrane.

[1] Attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico ("mitigazione del cambiamento climatico") e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. Nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

– **fatturato** riflette quanto le società partecipate siano "verdi" oggi.

– **spesa in conto capitale** (CapEx) mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, rilevanti per una transizione a un'economia verde.

– **spesa operativa** (OpEx) riflette le attività operative verdi delle società partecipate.

Quale era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

*Investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per attività economiche ecosostenibili ai sensi del Regolamento (UE) 2020/852.

Qual era la proporzione di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE?

15,90% del Fondo consisteva in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia. La Tassonomia dell'UE non copre in modo esaustivo tutti i comparti industriali e i settori di attività né tutti gli obiettivi ambientali. Di conseguenza il Consulente per gli investimenti ha utilizzato la sua metodologia per stabilire se gli investimenti fossero sostenibili conformemente al test per l'investimento sostenibile SFDR e quindi investire in tali asset per il Fondo. Il Fondo non tiene conto dei criteri per attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE.

Come indicato qui sopra in risposta alla domanda "Qual era l'allocazione di attività?" il Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base a un eventuale obiettivo ambientale o sociale, e non mira ad assegnare alcuna priorità in merito nel suo processo di investimento. Ai fini unicamente del reporting SFDR, il Consulente per gli Investimenti ha diviso in parti uguali la quota degli investimenti sostenibili del Fondo in categorie ambientali e sociali in questa domanda.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

15,90% degli investimenti del Fondo erano investimenti sostenibili con un obiettivo sociale durante il periodo di riferimento. Come indicato qui sopra in risposta alla domanda "Qual era l'allocazione di attività?" il Fondo non classifica i suoi investimenti sostenibili in base a un eventuale obiettivo ambientale o sociale, e non mira ad assegnare alcuna priorità in merito nel suo processo di investimento. Ai fini unicamente del reporting SFDR, il Consulente per gli Investimenti ha diviso in parti uguali la quota degli investimenti sostenibili del Fondo in categorie ambientali e sociali in questa domanda.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2022 (seguito)

Quali investimenti erano inclusi tra gli "altri", quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

0,98% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria "Altro". Questi investimenti erano costituiti da strumenti liquidi detenuti ai fini di una liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di copertura e non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

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

Durante il periodo di riferimento, il Consulente per gli Investimenti ha monitorato l'universo di investimento conformemente alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, allo scopo di evitare qualsiasi nuovo investimento in attività che dovrebbero essere escluse in base alle caratteristiche del Fondo. Il Consulente per gli Investimenti ha anche monitorato qualsiasi partecipazione del Fondo che non fosse conforme alle sue caratteristiche ambientali e sociali e ha adottato misure adeguate (come classificarle temporaneamente nella categoria "Altro", e formulare piani per la correzione), tenendo conto del miglior interesse degli azionisti del Fondo.

Inoltre il Consulente per gli Investimenti ha monitorato qualsiasi progresso o deterioramento della performance di sostenibilità delle partecipazioni del Fondo in base alla sua ricerca proprietaria e le metodologie di punteggio ESG, e si è impegnato con specifici emittenti di obbligazioni detenute nel Fondo in relazione alle loro pratiche di sostenibilità ed eventuali controversie, per incoraggiare un miglioramento. Tali attività di impegno hanno anche sostenuto su base qualitativa e non vincolante la valutazione degli impatti nocivi principali e della buona governance del Fondo.

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità dei dati. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta le misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza di tali dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

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: Muzinich ShortDurationHighYield Fund

Identificativo della persona giuridica: 549300JY3OQ0XVIAWY52

Caratteristiche ambientali e/o sociali

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

Questo prodotto finanziario aveva 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 dello 0,54% 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**

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.

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

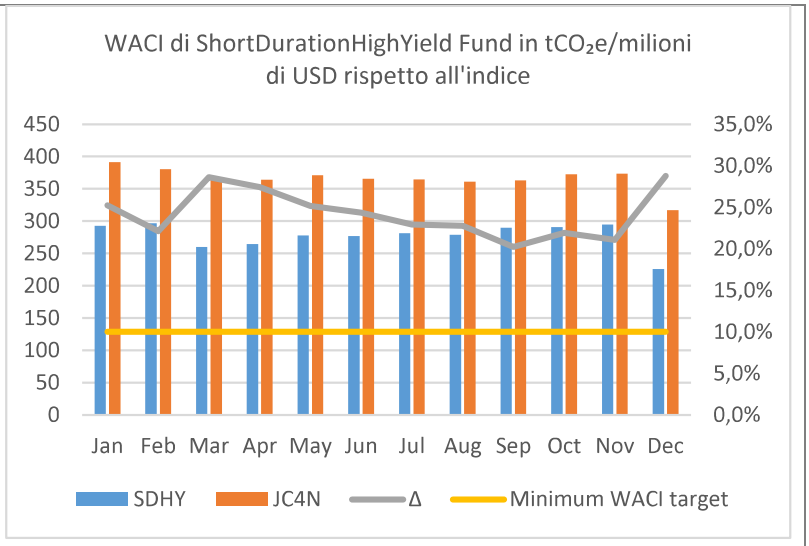
Gli **indicatori di sostenibilità** misurano il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Questo prodotto finanziario ha promosso determinate caratteristiche ambientali e/o sociali nel suo portafoglio applicando un elenco di esclusione settoriale e determinati criteri di condotta per evitare investimenti in società che il Gestore degli Investimenti considera fondamentalmente non sostenibili. Questo prodotto finanziario si conforma inoltre a un obiettivo di intensità di carbonio media ponderata (WACI) per rimanere almeno il 10% al di sotto di quella dell'indice di riferimento del prodotto finanziario. Inoltre, gli investimenti in portafoglio sono tenuti a seguire pratiche di buona governance.

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

  Gli indicatori di sostenibilità del prodotto finanziario hanno avuto la seguente prestazione:

Indicatore di sostenibilità	Prestazione dell'indicatore di sostenibilità
Percentuale dei ricavi di un singolo emittente che può essere ottenuta da specifiche attività commerciali (ad esempio, la produzione di armi controverse).	Alla fine di ciascuno dei quattro trimestri del periodo di riferimento, questo prodotto finanziario: • deteneva 0 emittenti (0% in termini di ponderazione) coinvolti nella fabbricazione finale di armi controverse • deteneva 0 emittenti (0% in termini di ponderazione) che generavano più del 10% dei ricavi dalla produzione di tabacco • deteneva 0 emittenti (0% in termini di ponderazione) che generavano più del 10% dei ricavi dall'estrazione del carbone o dalla produzione di elettricità legata al carbone, o emittenti con un massimo del 30% di ricavi legati al carbone che non si erano impegnati pubblicamente a smantellare i loro attivi di carbone entro il 2025.
Allineamento dell'emittente alle norme riconosciute e/o agli standard internazionali relativi al rispetto dei diritti umani, ai rapporti di lavoro, alla protezione da gravi danni ambientali e alle norme in materia di frode e/o corruzione grave.	Il Gestore degli Investimenti ha utilizzato questi indicatori per segnalare gli emittenti che potenzialmente violano i suoi criteri interni di idoneità ESG sulla condotta aziendale. Gli emittenti segnalati dai fornitori indipendenti di dati ESG del Gestore degli Investimenti poiché potenzialmente in contrasto con tali norme o standard sono stati discussi dal Comitato di idoneità ESG del Gestore degli Investimenti. Alla fine di ciascuno dei quattro trimestri del periodo di riferimento, questo prodotto finanziario deteneva 0 emittenti (o un'esposizione dello 0% in termini di ponderazione) che il Comitato di idoneità ESG del Gestore degli Investimenti considerava a rischio di grave violazione di norme o standard riconosciuti in materia di diritti umani, rapporti di lavoro, protezione da gravi danni ambientali e frode e/o corruzione grave.
Punteggio delle controversie ESG, che misura la gravità degli incidenti legati alla sostenibilità di un emittente.	Il Gestore degli Investimenti ha monitorato il punteggio delle controversie ESG degli emittenti in portafoglio nell'ambito del suo processo di ricerca e monitoraggio continuo per identificare le società che potrebbero presentare rischi eccessivi per gli emittenti . Tuttavia questi indicatori non sono utilizzati come elementi vincolanti della politica ESG di questo prodotto d'investimento. La quota di partecipazioni del fondo con un punteggio delle controversie di 5/5, calcolata come media delle quattro percentuali di fine trimestre nel periodo di riferimento, è pari allo 0,33% degli attivi in gestione. Gli emittenti con il punteggio delle controversie più elevato (5/5) sono stati discussi dal Comitato di idoneità ESG del Gestore degli Investimenti che ha approvato la prosecuzione degli investimenti.
Indicatori dei principali effetti negativi secondo la definizione dell'SFDR.	Il Gestore degli Investimenti ha considerato i principali effetti negativi delle sue decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità. I risultati di tali considerazioni sono presentati nell'Allegato I annesso al presente documento.
Margine percentuale tra l'intensità di carbonio media ponderata del portafoglio del prodotto finanziario e quella di un universo investibile comparabile di titoli, per determinare se il prodotto finanziario soddisfa o viola i suoi criteri di intensità di carbonio.	L'intensità di carbonio media ponderata di questo prodotto finanziario è rimasta inferiore di oltre il 10% (cioè meno intensiva in carbonio) rispetto a un universo investibile comparabile di titoli rappresentato dall'indice di riferimento per tutto il periodo di investimento, come illustrato nel grafico seguente. Non è stato designato un benchmark di riferimento per il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario, tuttavia è stato utilizzato un indice di riferimento per misurare e pubblicare il raggiungimento dell'obiettivo WACI. Il benchmark di riferimento utilizzato da questo prodotto finanziario è un indice mainstream ed è utilizzato solo per il confronto delle caratteristiche ambientali.



L'indice utilizzato è l'ICE BofA BB-B US Non-Financial Cash Pay High Yield Constrained Index (JC4N) ed è stato scelto come universo d'investimento rappresentativo della strategia d'investimento di questo prodotto finanziario. La linea grigia delta ("Δ") mostra la differenza tra l'intensità di carbonio media ponderata di questo prodotto finanziario e quella dell'indice di riferimento, che dovrebbe rimanere al di sopra del "target minimo WACI".

…e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile, in quanto si tratta del primo periodo di riferimento per il quale il Gestore degli Investimenti presenta una relazione.

Quali erano gli obiettivi degli Investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Questo prodotto d'investimento non aveva l'obiettivo ambientale di investire in attività economiche che si qualificano come ecosostenibili secondo la tassonomia dell'UE o che non si allineano alla tassonomia dell'UE, né in attività socialmente sostenibili. Tuttavia, il prodotto ha effettuato alcuni investimenti che rientrano nella definizione di attività commerciali allineate alla tassonomia dell'UE con attività di mitigazione e/o adattamento al clima.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Nel corso del periodo di riferimento, il Gestore degli Investimenti ha preso in considerazione alcuni criteri di condotta aziendale relativi ai diritti umani, ai diritti del lavoro, alla tutela dell'ambiente e alle pratiche di governance attraverso il processo di due diligence e di monitoraggio continuo, al fine di garantire che le partecipazioni non danneggiassero in modo significativo gli obiettivi ambientali o sociali.

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

Nel corso del periodo di riferimento, il Gestore degli Investimenti ha preso in considerazione i principali effetti negativi ("PAI") sui fattori di sostenibilità al momento di prendere le decisioni di investimento relative a questo prodotto

finanziario, nell'ambito della due diligence, della ricerca e del monitoraggio continuo dei singoli emittenti e attraverso l'impegno con alcuni emittenti. Il Gestore degli Investimenti ha preso in considerazione i PAI monitorando gli indicatori obbligatori di cui alla Tabella 1 dell'Allegato 1 del regolamento delegato (UE) 2022/1288 della Commissione in relazione alle norme tecniche di regolamentazione che integrano l'SFDR. Ulteriori informazioni sulla considerazione dei fattori PAI sono disponibili alla fine di questo documento.

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:

Il Gestore degli Investimenti considera l'allineamento degli emittenti con queste linee guida e principi come parte del suo processo di ricerca degli investimenti. Il Gestore degli Investimenti ha utilizzato indicatori forniti da fornitori indipendenti di dati ESG che segnalano gli emittenti che potenzialmente violano le linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, che a loro volta violerebbero i suoi criteri interni di idoneità ESG sulla condotta aziendale. Gli emittenti segnalati sono stati discussi dal Comitato di idoneità ESG del Gestore degli Investimenti. Il Gestore degli Investimenti ritiene che gli investimenti effettuati nel corso del periodo di riferimento siano conformi a tali linee guida e principi.

Durante il periodo d'investimento questo prodotto finanziario è stato sottoposto a screening su base trimestrale per determinare l'allineamento con tali linee guida. Il Gestore degli Investimenti non ha ritenuto che nel periodo di riferimento si siano verificate gravi violazioni da parte delle partecipazioni a questo prodotto finanziario.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

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

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.

Il Gestore degli Investimenti ha preso in considerazione i PAI sui fattori di sostenibilità quando ha adottato le decisioni di investimento relative a questo prodotto finanziario attraverso una combinazione di decisioni di allocazione di attivi, esclusioni o sottopesi a livello di settore o di società, esclusioni basate sulla condotta, coinvolgimento degli emittenti e l'applicazione di un obiettivo di riduzione dell'intensità di carbonio. Gli elementi vincolanti della politica ESG di questo prodotto finanziario si riferiscono direttamente alla mitigazione dei PAI. Il Gestore degli Investimenti prende in considerazione altri PAI nell'ambito del suo processo di ricerca sugli investimenti, compresa la sua metodologia proprietaria di punteggio ESG, e/o delle attività di engagement. Il Gestore degli Investimenti ha classificato i PAI nella tabella sottostante secondo una priorità "bassa", "media" o " elevata", in base all'importanza che attribuisce a ciascun fattore, alla qualità o alla copertura dei dati generalmente disponibili su tali fattori e alla capacità di influenzare materialmente le società in portafoglio su tali fattori attraverso l'engagement. La politica ESG di questo prodotto finanziario ha affrontato direttamente i PAI ad alta priorità escludendo o limitando l'esposizione agli emittenti rilevanti.

In particolare, in relazione a questo prodotto finanziario, il Gestore degli Investimenti considera i fattori PAI elencati nella tabella seguente. Il Gestore degli Investimenti si procura i dati PAI da fornitori indipendenti di dati ESG e indirettamente da altre fonti di dati ESG, come i punteggi sulle controversie. I dati sui fattori PAI relativi a questo prodotto finanziario sono disponibili alla fine del presente Allegato.

PAI considerato	Priorità	Azione/i chiave relativa/e ai PAI
Emissioni GHG	Elevata	1) Il presente prodotto finanziario escludeva gli emittenti direttamente coinvolti in entità che traevano più del 10% dei loro ricavi annuali dall'estrazione di carbone termico e/o dalla produzione di energia da carbone termico, fatta salva una possibilità per le entità che il Gestore degli Investimenti riteneva avessero un piano di transizione credibile per ridurre la loro dipendenza o esposizione al carbone termico a favore di forme di energia a minore intensità di carbonio, come le energie rinnovabili. 2) Il Gestore degli Investimenti ha mantenuto un obiettivo WACI al fine di ridurre l'intensità di carbonio complessiva di questo prodotto finanziario rispetto a un indice di riferimento scelto.
Impronta di carbonio	Elevata	
Intensità di gas serra delle imprese beneficiarie degli investimenti	Elevata	
Esposizione ad attività nel settore dei combustibili fossili	Elevata	
Consumo e produzione di energie non rinnovabili	Media	Il Gestore degli Investimenti ha monitorato questi PAI attraverso rapporti mensili sulle emissioni di carbonio del portafoglio, che includono i mix energetici delle società in portafoglio e sono collegati all'obiettivo di efficienza di carbonio di questo prodotto finanziario. Il Gestore degli Investimenti ha effettuato attività di engagement con alcuni emittenti laddove ritiene che vi sia l'opportunità per l'emittente di mitigare il proprio impatto su questo fattore.
Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Bassa	
Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Media	Il Gestore degli Investimenti monitora le controversie relative a questo fattore PAI e può scegliere di coinvolgere emittenti che non forniscono un'informativa adeguata, o di gestire i rischi relativi a questo fattore PAI. Il periodo di riferimento rappresenta il primo anno in cui il Gestore degli Investimenti ha monitorato formalmente questo PAI. Il Gestore degli Investimenti prenderà in considerazione ulteriori
Emissioni in acqua	Bassa	

Tasso di rifiuti pericolosi	Bassa	azioni per mitigarlo una volta che avrà potuto confrontare i diversi investimenti su un periodo di ricerca più lungo. In alcune circostanze il Gestore degli Investimenti può decidere di rifiutare un'opportunità di investimento o di disinvestire da entità che causano gravi effetti negativi su questo fattore. Principali effetti
Violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Elevata	Nei casi in cui il Gestore degli Investimenti o il suo fornitore indipendente di dati ESG ritenga che un emittente abbia violato gravemente i principi UNGC e le linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali, è stato chiesto al Comitato di idoneità ESG interno del Gestore degli Investimenti di stabilire se tale emittente debba rimanere idoneo all'investimento in questo prodotto finanziario. Le decisioni del Comitato di idoneità vengono registrate e attuate tramite il team di rischio e i gestori di portafoglio del Gestore degli Investimenti.
Politiche, procedure e meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Elevata	
Divario retributivo di genere non corretto	Media	Il Gestore degli Investimenti monitora le controversie relative a questo fattore PAI e può scegliere di coinvolgere emittenti che non forniscono un'informativa adeguata, o di gestire i rischi relativi a questo fattore PAI. Il periodo di riferimento rappresenta il primo anno in cui il Gestore degli Investimenti ha monitorato formalmente questo PAI. Il Gestore degli Investimenti prenderà in considerazione ulteriori azioni per mitigarlo una volta che avrà potuto confrontare i diversi investimenti su un periodo di ricerca più lungo. In alcune circostanze il Gestore degli Investimenti può decidere di rifiutare un'opportunità di investimento o di disinvestire da entità che causano gravi effetti negativi su questo fattore. Principali effetti.
Diversità di genere nel consiglio	Media	
Esposizione ad armi controverse	Elevata	
Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio	Media	
Insufficiente protezione degli informatori	Media	
Assenza di una politica in materia di diritti umani	Elevata	
Assenza di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva	Elevata	

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:

1° gennaio 2022 – 31 dicembre 2022

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Albertsons Cos/safeway	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli	1,93%	US
Connect Finco Sarl/conne	Informazione e comunicazione	1,32%	GB
Tenet Healthcare Corp	Attività dei servizi sanitari e di assistenza sociale	1,17%	US
Cleveland-cliffs Inc	Attività manifatturiere	1,17%	US
Transdigm Inc	Attività manifatturiere	1,15%	US
Spirit Loyalty Ky Ltd/ip	Trasporto e magazzinaggio	1,14%	US
Royal Caribbean Cruises	Trasporto e magazzinaggio	1,13%	US
Gray Television Inc	Informazione e comunicazione	1,10%	US
Cco Hldgs Llc/cap Corp	Informazione e comunicazione	1,09%	US
Ardagh Pkg Fin/hldgs Usa	Attività manifatturiere	1,08%	US
Tallgrass Nrg Prtnr/fin	Trasporto e magazzinaggio	1,08%	US
Amkor Technology Inc	Attività manifatturiere	1,07%	US
Uniti Grp/uniti Hld/csl	Attività immobiliari	1,04%	US
Select Medical Corp	Attività dei servizi sanitari e di assistenza sociale	1,01%	US
Legacy Lifepoint Health	Attività dei servizi sanitari e di assistenza sociale	1,01%	US

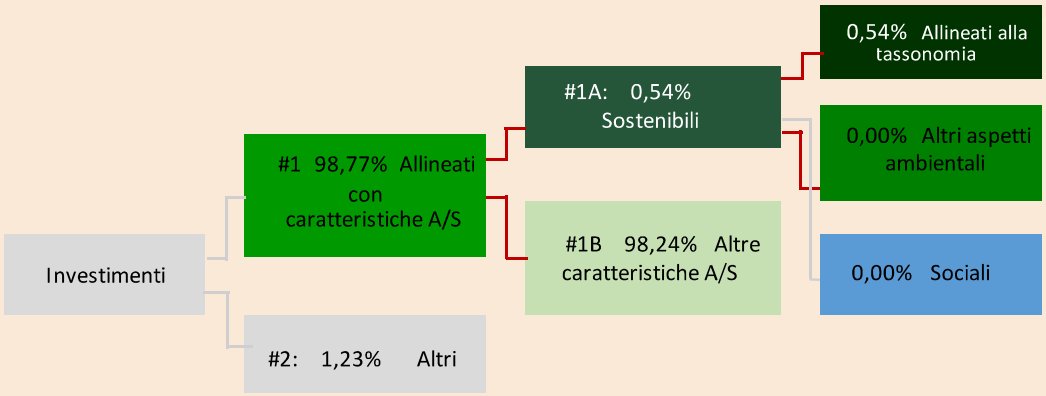
Le percentuali di attivi indicate sono calcolate come allocazione media agli emittenti al 31/03/2022, 30/06/2022, 30/09/2022 e 31/12/2022.

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

La quota di investimenti legati alla sostenibilità per questo prodotto finanziario nel corso del periodo di riferimento è illustrata nel grafico seguente.

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

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



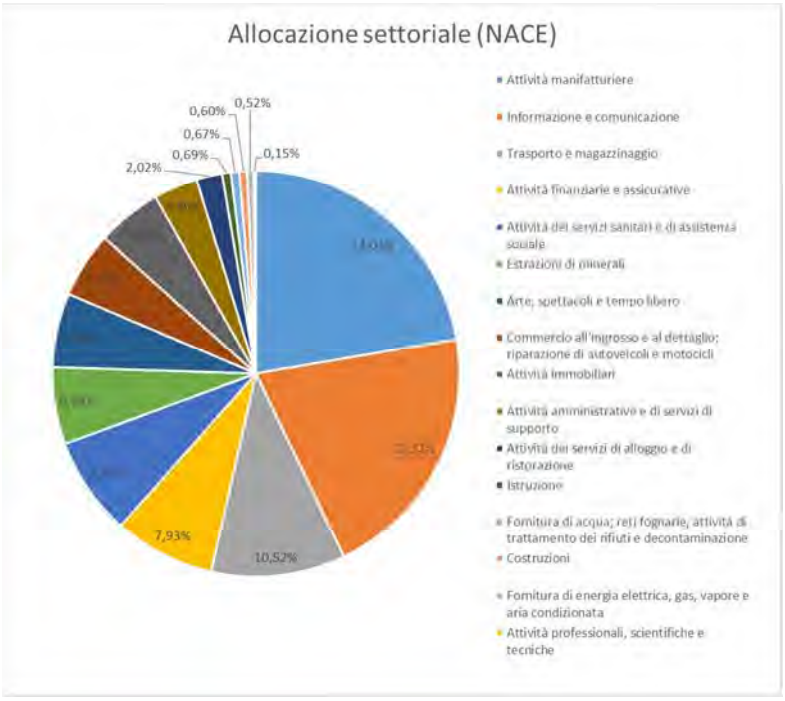
#1 Allineati con caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati con le caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati con 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 con le caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

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

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?



L'allocazione settoriale è calcolata come allocazione media di questo prodotto finanziario al 31/03/2022, 30/06/2022, 30/09/2022 e 31/12/2022. I calcoli escludono le allocazioni in contanti.

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

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

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

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:
- **fatturato**: riflette il carattere ecologico attuale delle imprese beneficiarie degli investimenti;
- **spese in conto capitale** (CapEx): rivelano gli investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, utili per la transizione verso un'economia verde;
- **spese operative** (OpEx): illustrano le attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

Questo prodotto finanziario non ha fissato un'allocazione minima per gli investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE. Tuttavia, ha effettuato alcuni investimenti allineati alla tassonomia dell'UE, come illustrato di seguito.

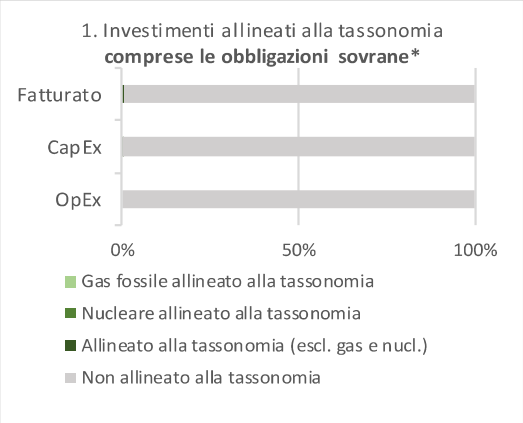
○ **Il prodotto finanziario ha investito in attività legate al gas fossile e/o all'energia nucleare conformi alla tassonomia dell'UE[1]?**

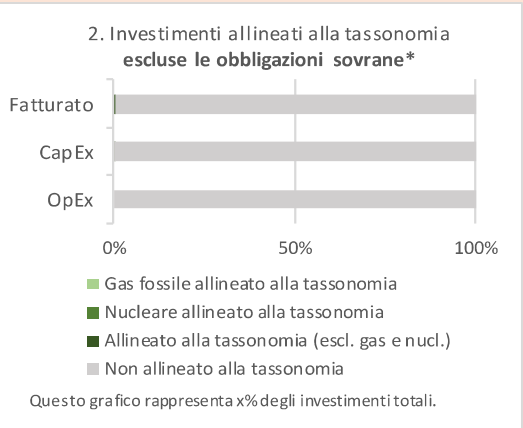
☐ Sì_____

☐ In gas fossile ☐ In 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.*





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

1. Investimenti allineati alla tassonomia **comprese** le obbligazioni sovrane*			
	OpEx	**CapEx**	**Fatturato**
Gas fossile allineato alla tassonomia	0,00%	0,00%	0,00%
Nucleare allineato alla tassonomia	0,00%	0,00%	0,00%
Allineato alla tassonomia (escl. gas e nucl.)	0,00%	0,12%	0,54%
Non allineato alla tassonomia	100,00%	99,88%	99,46%

2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse** le obbligazioni sovrane*			
	OpEx	**CapEx**	**Fatturato**
Gas fossile allineato alla tassonomia	0,00%	0,00%	0,00%
Nucleare allineato alla tassonomia	0,00%	0,00%	0,00%
Allineato alla tassonomia (escl. gas e nucl.)	0,00%	0,12%	0,54%
Non allineato alla tassonomia	100,00%	99,88%	99,46%

[1]Le attività legate al gas fossile e/o al nucleare saranno conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiranno a limitare i cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecheranno danni significativi ad alcun obiettivo della tassonomia dell'UE - si veda la nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi per le attività economiche legate all'energia fossile e nucleare conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

I dati di allineamento alla tassonomia dell'UE sono calcolati come allocazione media di questo prodotto finanziario al 31/03/2022, 30/06/2022, 30/09/2022 e 31/12/2022. I calcoli escludono le allocazioni in contanti. L'allineamento alla tassonomia del gas fossile e/o dell'energia nucleare comprende qualsiasi emittente che abbia ricavi superiori allo 0% derivanti da tali settori.

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

Questo prodotto finanziario ha effettuato investimenti in attività di transizione e/o abilitanti come segue:

Investimenti in attività di transizione e abilitanti	
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,00%

Questi dati di allineamento alla tassonomia sono calcolati come allocazione media di questo prodotto finanziario al 31/03/2022, 30/06/2022, 30/09/2022 e 31/12/2022. I calcoli escludono le allocazioni in contanti.

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

Non applicabile, in quanto si tratta del primo periodo per il quale il Gestore degli Investimenti presenta una relazione su questo prodotto finanziario.

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?

Non applicabile, in quanto questo prodotto finanziario non ha effettuato investimenti sostenibili non allineati con la tassonomia UE.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile, in quanto questo prodotto finanziario non ha effettuato investimenti socialmente sostenibili.

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

Gli investimenti inclusi nella voce "#2 Altri" rappresentano liquidità ed equivalenti di liquidità, strumenti del mercato monetario e alcuni strumenti di copertura, compresi i derivati. Tali investimenti sono detenuti per una serie di motivi, tra cui, a titolo esemplificativo, la gestione del rischio e/o per garantire un'adeguata liquidità, copertura e garanzia. Il Gestore degli Investimenti ritiene che queste partecipazioni non si riferiscano direttamente a un emittente specifico e quindi non siano collegate alla gestione dei rischi di sostenibilità e/o dei PAI. Il Gestore degli Investimenti non ritiene pertanto che sia possibile effettuare una determinazione ragionevole su considerazioni relative a salvaguardie ambientali o sociali minime, in parte a caUS della mancanza di dati rilevanti relativi a tali strumenti.

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

Il Gestore degli Investimenti effettua uno screening dell'universo investibile di questo prodotto finanziario su base trimestrale per produrre elenchi di emittenti idonei o non idonei all'investimento. Tali elenchi sono stati programmati nei sistemi di trade compliance del Gestore degli Investimenti per evitare investimenti in emittenti non idonei e per monitorare e identificare qualsiasi potenziale violazione passiva dei criteri.

Il Gestore degli Investimenti ha redatto rapporti mensili sull'impronta di carbonio per quil presente esto prodotto finanziario per garantire il rispetto del suo obiettivo di intensità di carbonio. Il Gestore degli Investimenti viene informato di eventuali violazioni per garantire che vengano rettificate entro la fine del mese successivo. Al Gestore degli Investimenti viene fornito un elenco degli emittenti con le emissioni più elevate in portafoglio, in modo da poter prendere decisioni informate in merito al mantenimento di un'intensità di carbonio inferiore agli obiettivi dichiarati.

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

Non è stato designato un benchmark di riferimento per il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario. Tuttavia è stato utilizzato un indice di riferimento per misurare e pubblicare il raggiungimento dell'obiettivo WACI. Il benchmark di riferimento utilizzato da questo prodotto finanziario è un indice mainstream ed è utilizzato solo per il confronto delle caratteristiche ambientali. L'indice mainstream non considera i fattori ESG e non è quindi coerente con le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal prodotto finanziario. L'allocazione degli attivi del portafoglio di questo prodotto finanziario non è vincolata ad alcun benchmark.

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

- ***In che modo 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 per determinare l'allineamento dell'indice di riferimento con le 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

ALLEGATO 1: Metriche PAI

Dichiarazione sui principali effetti negativi per la sostenibilità					
Indicatore di effetti negativi per la sostenibilità		**Metrica**	**Effetto nel 2022**	**Unità di misura**	**Azioni adottate**
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	1. Emissioni GHG	Emissioni GHG di ambito 1	93 581,30	tCO2e	Al fondo sono state applicate restrizioni sulle emissioni di carbonio e su alcuni combustibili fossili.
		Emissioni GHG di ambito 2	32 621,62	tCO2e	
		Emissioni GHG di ambito 3 (dal 1° gennaio 2023)	888 402,71	tCO2e	
		Totale emissioni GHG	1 014 605,62	tCO2e	
	2. Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	1 012,21	tCO2e/milione di EUR investito	
	3. Intensità di gas serra delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di gas serra delle imprese beneficiarie degli investimenti	220,71	tCO2e/milione di EUR di entrate	
	4. Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese beneficiare di investimenti attive nel settore dei combustibili fossili	14,53%	percentuale	
	5. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile, espressa in percentuale delle fonti totali di energia	28,85%	percentuale	
	6. Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico A	Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, Agricoltura, silvicoltura e pesca	-	GWh/milione di EUR di entrate	
	6. Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico B	Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, Costruzioni	1,464	GWh/milione di EUR di entrate	
	6. Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico C	Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata	1,737	GWh/milione di EUR di entrate	
	6. Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico D	Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, Attività manifatturiere	-	GWh/milione di EUR di entrate	
	6. Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico E	Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, Estrazioni di minerali	1,100	GWh/milione di EUR di entrate	
	6. Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico F	Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, Attività immobiliari	-	GWh/milione di EUR di entrate	
	6. Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico G	Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, Trasporti e magazzinaggio	0,089	GWh/milione di EUR di entrate	
	6. Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico H	Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, Fornitura di acqua; reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione	4,510	GWh/milione di EUR di entrate	
	6. Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico L	Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli	0,440	GWh/milione di EUR di entrate	
Biodiversità	7. Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti, in cui le attività di tali imprese incidono negativamente su tali aree	1,34%	percentuale	Nessuna azione adottata nel periodo di riferimento.

Acqua	8. Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,003	tonnellate/milione di EUR investito	Nessuna azione adottata nel periodo di riferimento.
Rifiuti	9. Tasso di rifiuti pericolosi	Tonnellate di rifiuti pericolosi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	5,003	tonnellate/milione di EUR investito	Nessuna azione adottata nel periodo di riferimento.
Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale	10. Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	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	0,00%	percentuale	Il monitoraggio attivo delle violazioni alle linee guida dell'UNGC e dell'OCSE ha determinato la revisione di imprese in portafoglio da parte del Comitato di idoneità ESG
	11. Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali	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.	73,89%	percentuale	
	12. Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti (calcolata come la differenza tra la retribuzione oraria lorda media dei lavoratori e delle lavoratrici dipendenti espressa in percentuale della retribuzione oraria lorda media dei lavoratori (uomini)	0,00%	percentuale	Nessuna azione adottata nel periodo di riferimento.
	13. Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti	12,75%	percentuale	Nessuna azione adottata nel periodo di riferimento.
	14. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00%	percentuale	percentuale
Altri indicatori connessi al clima e all'ambiente					
Emissioni	4. Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio miranti all'allineamento con l'accordo di Parigi	67,83%	percentuale	Nessuna azione adottata nel periodo di riferimento.
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					
Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale	6. Insufficiente protezione degli informatori	Quota di investimenti in soggetti che non dispongono di politiche per la protezione degli informatori	0,82%	percentuale	Nessuna azione adottata nel periodo di riferimento.
Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale	9. Assenza di una politica dei diritti umani	Quota di investimenti in entità prive di politiche sui diritti umani	26,74%	percentuale	Nessuna azione adottata nel periodo di riferimento.
Lotta alla corruzione attiva e passiva	15. Assenza di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva	Quota di investimenti in soggetti che non dispongono di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva coerenti con la convenzione delle Nazioni Unite contro la corruzione	6,72%	percentuale	Nessuna azione adottata nel periodo di riferimento.

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: Muzinich Americayield Fund

Identificativo della persona giuridica: 54930086G66KM1ZTG004

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva 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 2,30% 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**

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

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

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

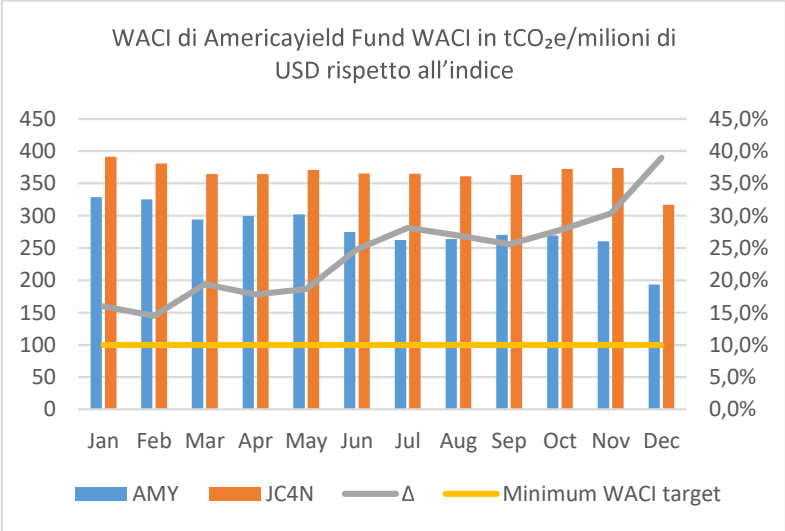
Questo prodotto finanziario ha promosso determinate caratteristiche ambientali e/o sociali nel suo portafoglio applicando un elenco di esclusione settoriale e determinati criteri di condotta per evitare investimenti in società che il Gestore degli Investimenti considera fondamentalmente non sostenibili. Questo prodotto finanziario si conforma inoltre a un obiettivo di intensità di carbonio media ponderata (WACI) per rimanere almeno il 10% al di sotto di quella dell'indice di riferimento del prodotto finanziario. Inoltre, gli investimenti in portafoglio sono tenuti a seguire pratiche di buona governance.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

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

Gli indicatori di sostenibilità del prodotto finanziario hanno avuto la seguente prestazione:

Indicatore di sostenibilità	Prestazione dell'indicatore di sostenibilità
Percentuale dei ricavi di un singolo emittente che può essere ottenuta da specifiche attività commerciali (ad esempio, la produzione di armi controverse).	Alla fine di ciascuno dei quattro trimestri del periodo di riferimento, questo prodotto finanziario: • deteneva 0 emittenti (0% in termini di ponderazione) coinvolti nella fabbricazione finale di armi controverse • deteneva 0 emittenti (0% in termini di ponderazione) che generavano più del 10% dei ricavi dalla produzione di tabacco • deteneva 0 emittenti (0% in termini di ponderazione) che generavano più del 10% dei ricavi dall'estrazione del carbone o dalla produzione di elettricità legata al carbone, o emittenti con un massimo del 30% di ricavi legati al carbone che non si erano impegnati pubblicamente a smantellare i loro attivi di carbone entro il 2025.
Allineamento dell'emittente alle norme riconosciute e/o agli standard internazionali relativi al rispetto dei diritti umani, ai rapporti di lavoro, alla protezione da gravi danni ambientali e alle norme in materia di frode e/o corruzione grave.	Il Gestore degli Investimenti ha utilizzato questi indicatori per segnalare gli emittenti che potenzialmente violano i suoi criteri interni di idoneità ESG sulla condotta aziendale. Gli emittenti segnalati dai fornitori indipendenti di dati ESG del Gestore degli Investimenti poiché potenzialmente in contrasto con tali norme o standard sono stati discussi dal Comitato di idoneità ESG del Gestore degli Investimenti. Alla fine di ciascuno dei quattro trimestri del periodo di riferimento, questo prodotto finanziario deteneva 0 emittenti (o un'esposizione dello 0% in termini di ponderazione) che il Comitato di idoneità ESG del Gestore degli Investimenti considerava a rischio di grave violazione di norme o standard riconosciuti in materia di diritti umani, rapporti di lavoro, protezione da gravi danni ambientali e frode e/o corruzione grave.
Punteggio delle controversie ESG, che misura la gravità degli incidenti legati alla sostenibilità di un emittente.	Il Gestore degli Investimenti ha monitorato il punteggio delle controversie ESG degli emittenti in portafoglio nell'ambito del suo processo di ricerca e monitoraggio continuo per identificare le società che potrebbero presentare rischi eccessivi per gli emittenti . Tuttavia questi indicatori non sono utilizzati come elementi vincolanti della politica ESG di questo prodotto d'investimento. La quota di partecipazioni del fondo con un punteggio delle controversie di 5/5, calcolata come media delle quattro percentuali di fine trimestre nel periodo di riferimento, è pari allo 0,00% degli attivi in gestione.
Indicatori dei principali effetti negativi secondo la definizione dell'SFDR.	Il Gestore degli Investimenti ha considerato i principali effetti negativi delle sue decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità. I risultati di tali considerazioni sono presentati nell'Allegato I annesso al presente documento.
Margine percentuale tra l'intensità di carbonio media ponderata del portafoglio del prodotto finanziario e quella di un universo investibile comparabile di titoli, per determinare se il prodotto finanziario soddisfa o viola i suoi criteri di intensità di carbonio.	L'intensità di carbonio media ponderata di questo prodotto finanziario è rimasta inferiore di oltre il 10% (cioè meno intensiva in carbonio) rispetto a un universo investibile comparabile di titoli rappresentato dall'indice di riferimento per tutto il periodo di investimento, come illustrato nel grafico seguente. Non è stato designato un benchmark di riferimento per il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario, tuttavia è stato utilizzato un indice di riferimento per misurare e pubblicare il raggiungimento dell'obiettivo WACI. Il benchmark di riferimento utilizzato da questo prodotto finanziario è un indice mainstream ed è utilizzato solo per il confronto delle caratteristiche ambientali.



L'indice utilizzato è l'ICE BofA BB-B US Non-Financial Cash Pay High Yield Constrained Index (JC4N) ed è stato scelto come universo d'investimento rappresentativo della strategia d'investimento di questo prodotto finanziario. La linea grigia delta ("Δ") mostra la differenza tra l'intensità di carbonio media ponderata di questo prodotto finanziario e quella dell'indice di riferimento, che dovrebbe rimanere al di sopra del "target minimo WACI".

…e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile, in quanto si tratta del primo periodo di riferimento per il quale il Gestore degli Investimenti presenta una relazione.

Quali erano gli obiettivi degli Investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Questo prodotto d'investimento non aveva l'obiettivo ambientale di investire in attività economiche che si qualificano come ecosostenibili secondo la tassonomia dell'UE o che non si allineano alla tassonomia dell'UE, né in attività socialmente sostenibili. Tuttavia, il prodotto ha effettuato alcuni investimenti che rientrano nella definizione di attività commerciali allineate alla tassonomia dell'UE con attività di mitigazione e/o adattamento al clima.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Nel corso del periodo di riferimento, il Gestore degli Investimenti ha preso in considerazione alcuni criteri di condotta aziendale relativi ai diritti umani, ai diritti del lavoro, alla tutela dell'ambiente e alle pratiche di governance attraverso il processo di due diligence e di monitoraggio continuo, al fine di garantire che le partecipazioni non danneggiassero in modo significativo gli obiettivi ambientali o sociali.

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

Nel corso del periodo di riferimento, il Gestore degli Investimenti ha preso in considerazione i principali effetti negativi ("PAI") sui fattori di sostenibilità al momento di prendere le decisioni di investimento relative a questo prodotto finanziario, nell'ambito della due diligence, della ricerca e del monitoraggio continuo dei singoli emittenti e attraverso l'impegno con alcuni emittenti. Il Gestore degli Investimenti ha preso in considerazione i PAI monitorando gli indicatori obbligatori di cui alla Tabella 1 dell'Allegato 1 del regolamento delegato (UE) 2022/1288 della Commissione in relazione alle norme tecniche di regolamentazione che integrano l'SFDR. Ulteriori informazioni sulla considerazione dei fattori PAI sono disponibili alla fine di questo documento.

- *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:*

Il Gestore degli Investimenti considera l'allineamento degli emittenti con queste linee guida e principi come parte del suo processo di ricerca degli investimenti. Il Gestore degli Investimenti ha utilizzato indicatori forniti da fornitori indipendenti di dati ESG che segnalano gli emittenti che potenzialmente violano le linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, che a loro volta violerebbero i suoi criteri interni di idoneità ESG sulla condotta aziendale. Gli emittenti segnalati sono stati discussi dal Comitato di idoneità ESG del Gestore degli Investimenti. Il Gestore degli Investimenti ritiene che gli investimenti effettuati nel corso del periodo di riferimento siano conformi a tali linee guida e principi.

Durante il periodo d'investimento questo prodotto finanziario è stato sottoposto a screening su base trimestrale per determinare l'allineamento con tali linee guida. Il Gestore degli Investimenti non ha ritenuto che nel periodo di riferimento si siano verificate gravi violazioni da parte delle partecipazioni a questo prodotto finanziario.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

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

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.

Il Gestore degli Investimenti ha preso in considerazione i PAI sui fattori di sostenibilità quando ha adottato le decisioni di investimento relative a questo prodotto finanziario attraverso una combinazione di decisioni di allocazione di attivi, esclusioni o sottopesi a livello di settore o di società, esclusioni basate sulla condotta, coinvolgimento degli emittenti e l'applicazione di un obiettivo di riduzione dell'intensità di carbonio. Gli elementi vincolanti della politica ESG di questo prodotto finanziario si riferiscono direttamente alla mitigazione dei PAI. Il Gestore degli Investimenti prende in considerazione altri PAI nell'ambito del suo processo di ricerca sugli investimenti, compresa la sua metodologia proprietaria di punteggio ESG, e/o delle attività di engagement. Il Gestore degli Investimenti ha classificato i PAI nella tabella sottostante secondo una priorità "bassa", "media" o " elevata", in base all'importanza che attribuisce a ciascun fattore, alla qualità o alla copertura dei dati generalmente disponibili su tali fattori e alla capacità di influenzare materialmente le società in portafoglio su tali fattori attraverso l'engagement. La politica ESG di questo prodotto finanziario ha affrontato direttamente i PAI ad alta priorità escludendo o limitando l'esposizione agli emittenti rilevanti.

In particolare, in relazione a questo prodotto finanziario, il Gestore degli Investimenti considera i fattori PAI elencati nella tabella seguente. Il Gestore degli Investimenti si procura i dati PAI da fornitori indipendenti di dati ESG e indirettamente da altre fonti di dati ESG, come i punteggi sulle controversie. I dati sui fattori PAI relativi a questo prodotto finanziario sono disponibili alla fine del presente Allegato.

PAI considerato	Priorità	Azione/i chiave relativa/e ai PAI
Emissioni GHG	Elevata	1) Il presente prodotto finanziario escludeva gli emittenti direttamente coinvolti in entità che traevano più del 10% dei loro ricavi annuali dall'estrazione di carbone termico e/o dalla produzione di energia da carbone termico, fatta salva una possibilità per le entità che il Gestore degli Investimenti riteneva avessero un piano di transizione credibile per ridurre la loro dipendenza o esposizione al carbone termico a favore di forme di energia a minore intensità di carbonio, come le energie rinnovabili. 2) Il Gestore degli Investimenti ha mantenuto un obiettivo WACI al fine di ridurre l'intensità di carbonio complessiva di questo prodotto finanziario rispetto a un indice di riferimento scelto.
Impronta di carbonio	Elevata	
Intensità di gas serra delle imprese beneficiarie degli investimenti	Elevata	
Esposizione ad attività nel settore dei combustibili fossili	Elevata	
Consumo e produzione di energie non rinnovabili	Media	Il Gestore degli Investimenti ha monitorato questi PAI attraverso rapporti mensili sulle emissioni di carbonio del portafoglio, che includono i mix energetici delle società in portafoglio e sono collegati all'obiettivo di efficienza di carbonio di questo prodotto finanziario. Il Gestore degli Investimenti ha effettuato attività di engagement con alcuni emittenti laddove ritiene che vi sia l'opportunità per l'emittente di mitigare il proprio impatto su questo fattore.
Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Bassa	
Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Media	Il Gestore degli Investimenti monitora le controversie relative a questo fattore PAI e può scegliere di coinvolgere emittenti che non forniscono un'informativa adeguata, o di gestire i rischi relativi a questo fattore PAI. Il periodo di riferimento rappresenta il primo anno in cui il Gestore degli Investimenti ha monitorato formalmente questo

Emissioni in acqua	Bassa	PAI. Il Gestore degli Investimenti prenderà in considerazione ulteriori azioni per mitigarlo una volta che avrà potuto confrontare i diversi investimenti su un periodo di ricerca più lungo. In alcune circostanze il Gestore degli Investimenti può decidere di rifiutare un'opportunità di investimento o di disinvestire da entità che causano gravi effetti negativi su questo fattore. Principali effetti
Tasso di rifiuti pericolosi	Bassa	
Violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Elevata	Nei casi in cui il Gestore degli Investimenti o il suo fornitore indipendente di dati ESG ritenga che un emittente abbia violato gravemente i principi UNGC e le linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali, è stato chiesto al Comitato di idoneità ESG interno del Gestore degli Investimenti di stabilire se tale emittente debba rimanere idoneo all'investimento in questo prodotto finanziario. Le decisioni del Comitato di idoneità vengono registrate e attuate tramite il team di rischio e i gestori di portafoglio del Gestore degli Investimenti.
Politiche, procedure e meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Elevata	
Divario retributivo di genere non corretto	Media	Il Gestore degli Investimenti monitora le controversie relative a questo fattore PAI e può scegliere di coinvolgere emittenti che non forniscono un'informativa adeguata, o di gestire i rischi relativi a questo fattore PAI. Il periodo di riferimento rappresenta il primo anno in cui il Gestore degli Investimenti ha monitorato formalmente questo PAI. Il Gestore degli Investimenti prenderà in considerazione ulteriori azioni per mitigarlo una volta che avrà potuto confrontare i diversi investimenti su un periodo di ricerca più lungo. In alcune circostanze il Gestore degli Investimenti può decidere di rifiutare un'opportunità di investimento o di disinvestire da entità che causano gravi effetti negativi su questo fattore. Principali effetti.
Diversità di genere nel consiglio	Media	
Esposizione ad armi controverse	Elevata	
Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio	Media	
Insufficiente protezione degli informatori	Media	
Assenza di una politica in materia di diritti umani	Elevata	
Assenza di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva	Elevata	

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:

1° gennaio 2022 – 31 dicembre 2022

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Royal Caribbean Cruises	Trasporto e magazzinaggio	1,88%	US
Cco Hldgs Llc/cap Corp	Informazione e comunicazione	1,72%	US
American Airlines/aadvan	Trasporto e magazzinaggio	1,67%	US
1011778 Bc / New Red Fin	Attività dei servizi di alloggio e di ristorazione	1,52%	CA
Clearway Energy Op Llc	Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata	1,23%	US
Ford Motor Company	Attività manifatturiere	1,19%	US
Calpine Corp	Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata	1,12%	US
Bread Financial Hldgs	Attività finanziarie e assicurative	1,10%	US
Occidental Petroleum Cor	Estrazioni di minerali	1,06%	US
Churchill Downs Inc	Arte, spettacoli e tempo libero	1,03%	US
Caesars Entertain Inc	Arte, spettacoli e tempo libero	0,98%	US
Blue Racer Mid Llc/finan	Trasporto e magazzinaggio	0,91%	US
Eqm Midstream Partners L	Trasporto e magazzinaggio	0,90%	US
Csc Holdings Llc	Informazione e comunicazione	0,90%	US
Amn Healthcare Inc	Attività amministrative e di servizi di supporto	0,89%	US

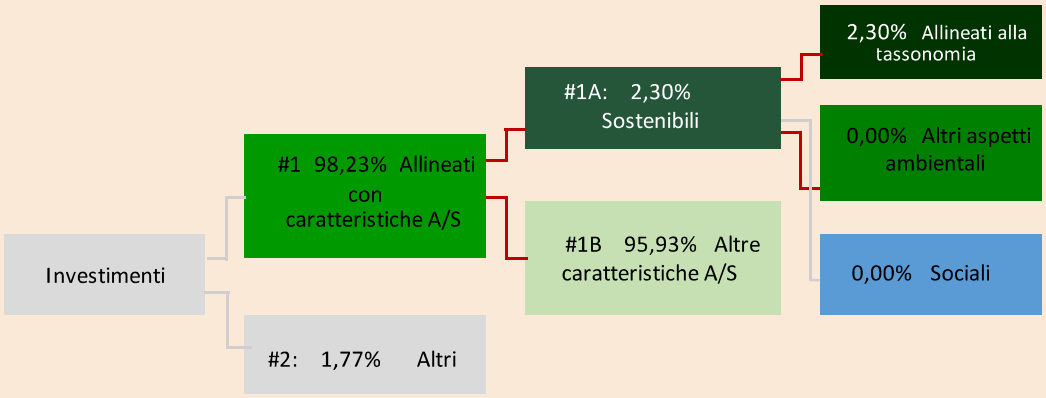
Le percentuali di attivi indicate sono calcolate come allocazione media agli emittenti al 31/03/2022, 30/06/2022, 30/09/2022 e 31/12/2022.

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

La quota di investimenti legati alla sostenibilità per questo prodotto finanziario nel corso del periodo di riferimento è illustrata nel grafico seguente.

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

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



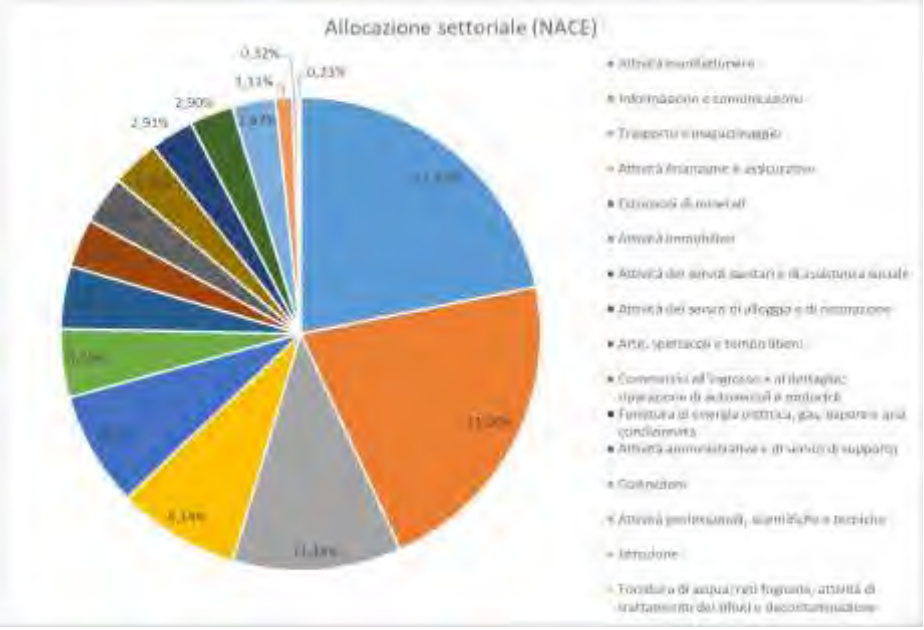
#1 Allineati con caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati con le caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati con 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 con le caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

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

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?



L'allocazione settoriale è calcolata come allocazione media di questo prodotto finanziario al 31/03/2022, 30/06/2022, 30/09/2022 e 31/12/2022. I calcoli escludono le allocazioni in contanti.

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

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

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

Questo prodotto finanziario non ha fissato un'allocazione minima per gli investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE. Tuttavia, ha effettuato alcuni investimenti allineati alla tassonomia dell'UE, come illustrato di seguito.

○ **Il prodotto finanziario ha investito in attività legate al gas fossile e/o all'energia nucleare conformi alla tassonomia dell'UE[1]?**

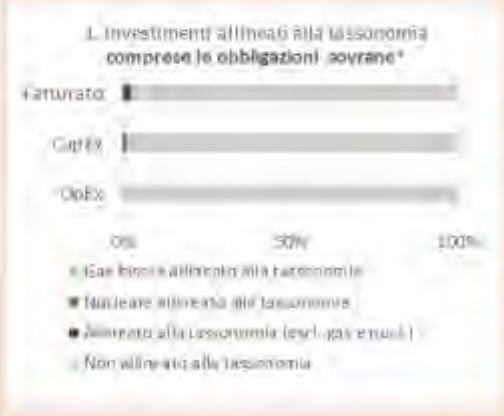
☐ Sì_____

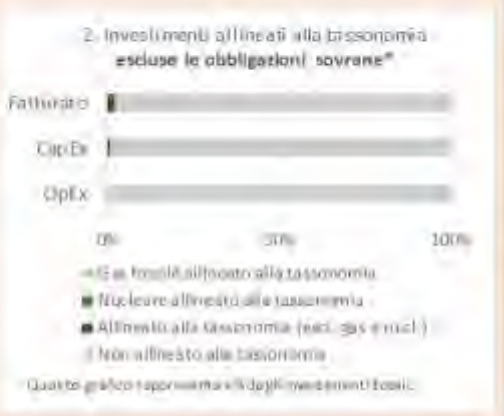
☐ In gas fossile ☐ In energia nucleare

☒ No

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:
- **fatturato**: riflette il carattere ecologico attuale delle imprese beneficiarie degli investimenti;
- **spese in conto capitale** (CapEx): rivelano gli investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, utili per la transizione verso un'economia verde;
- **spese operative** (OpEx): illustrano le attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

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





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

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

	OpEx	CapEx	Fatturato
Gas fossile allineato alla tassonomia	0,00%	0,00%	0,00%
Nucleare allineato alla tassonomia	0,00%	0,00%	0,00%
Allineato alla tassonomia (escl. gas e nucl.)	0,00%	1,00%	2,30%
Non allineato alla tassonomia	100,00%	99,00%	97,70%

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

	OpEx	CapEx	Fatturato
Gas fossile allineato alla tassonomia	0,00%	0,00%	0,00%
Nucleare allineato alla tassonomia	0,00%	0,00%	0,00%
Allineato alla tassonomia (escl. gas e nucl.)	0,00%	1,00%	2,30%
Non allineato alla tassonomia	100,00%	99,00%	97,70%

[1]Le attività legate al gas fossile e/o al nucleare saranno conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiranno a limitare i cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecheranno danni significativi ad alcun obiettivo della tassonomia dell'UE - si veda la nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi per le attività economiche legate all'energia fossile e nucleare conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

I dati di allineamento alla tassonomia dell'UE sono calcolati come allocazione media di questo prodotto finanziario al 31/03/2022, 30/06/2022, 30/09/2022 e 31/12/2022. I calcoli escludono le allocazioni in contanti. L'allineamento alla tassonomia del gas fossile e/o dell'energia nucleare comprende qualsiasi emittente che abbia ricavi superiori allo 0% derivanti da tali settori.

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

Questo prodotto finanziario ha effettuato investimenti in attività di transizione e/o abilitanti come segue:

Investimenti in attività di transizione e abilitanti	
Attività di transizione	0,35%
Attività abilitanti	0,00%

Questi dati di allineamento alla tassonomia sono calcolati come allocazione media di questo prodotto finanziario al 31/03/2022, 30/06/2022, 30/09/2022 e 31/12/2022. I calcoli escludono le allocazioni in contanti.

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

Non applicabile, in quanto si tratta del primo periodo per il quale il Gestore degli Investimenti presenta una relazione su questo prodotto finanziario.

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

Non applicabile, in quanto questo prodotto finanziario non ha effettuato investimenti sostenibili non allineati con la tassonomia UE.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile, in quanto questo prodotto finanziario non ha effettuato investimenti socialmente sostenibili.

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

Gli investimenti inclusi nella voce "#2 Altri" rappresentano liquidità ed equivalenti di liquidità, strumenti del mercato monetario e alcuni strumenti di copertura, compresi i derivati. Tali investimenti sono detenuti per una serie di motivi, tra cui, a titolo esemplificativo, la gestione del rischio e/o per garantire un'adeguata liquidità, copertura e garanzia. Il Gestore degli Investimenti ritiene che queste partecipazioni non si riferiscano direttamente a un emittente specifico e quindi non siano collegate alla gestione dei rischi di sostenibilità e/o dei PAI. Il Gestore degli Investimenti non ritiene pertanto che sia possibile effettuare una determinazione ragionevole su considerazioni relative a salvaguardie ambientali o sociali minime, in parte a caUS della mancanza di dati rilevanti relativi a tali strumenti.

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.

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

Il Gestore degli Investimenti effettua uno screening dell'universo investibile di questo prodotto finanziario su base trimestrale per produrre elenchi di emittenti idonei o non idonei all'investimento. Tali elenchi sono stati programmati nei sistemi di trade compliance del Gestore degli Investimenti per evitare investimenti in emittenti non idonei e per monitorare e identificare qualsiasi potenziale violazione passiva dei criteri.

Il Gestore degli Investimenti ha redatto rapporti mensili sull'impronta di carbonio per quil presente esto prodotto finanziario per garantire il rispetto del suo obiettivo di intensità di carbonio. Il Gestore degli Investimenti viene informato di eventuali violazioni per garantire che vengano rettificate entro la fine del mese successivo. Al Gestore degli Investimenti viene fornito un elenco degli emittenti con le emissioni più elevate in portafoglio, in modo da poter prendere decisioni informate in merito al mantenimento di un'intensità di carbonio inferiore agli obiettivi dichiarati.

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

Non è stato designato un benchmark di riferimento per il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario. Tuttavia è stato utilizzato un indice di riferimento per misurare e pubblicare il raggiungimento dell'obiettivo WACI. Il benchmark di riferimento utilizzato da questo prodotto finanziario è un indice mainstream ed è utilizzato solo per il confronto delle caratteristiche ambientali. L'indice mainstream non considera i fattori ESG e non è quindi coerente con le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal prodotto finanziario. L'allocazione degli attivi del portafoglio di questo prodotto finanziario non è vincolata ad alcun benchmark.

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

- ***In che modo 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 per determinare l'allineamento dell'indice di riferimento con le 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

ALLEGATO 1: Metriche PAI

Dichiarazione sui principali effetti negativi per la sostenibilità					
Indicatore di effetti negativi per la sostenibilità		**Metrica**	**Effetto nel 2022**	**Unità di misura**	**Azioni adottate**
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	1. Emissioni GHG	Emissioni GHG di ambito 1	51 934,00	tCO2e	Al fondo sono state applicate restrizioni sulle emissioni di carbonio e su alcuni combustibili fossili.
		Emissioni GHG di ambito 2	13 996,65	tCO2e	
		Emissioni GHG di ambito 3 (dal 1° gennaio 2023)	698.004,93	tCO2e	
		Totale emissioni GHG	763 935,58	tCO2e	
	2. Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	1 340,29	tCO2e/milione di EUR investito	
	3. Intensità di gas serra delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di gas serra delle imprese beneficiarie degli investimenti	252,58	tCO2e/milione di EUR di entrate	
	4. Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese beneficiare di investimenti attive nel settore dei combustibili fossili	19,40%	percentuale	
	5. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile, espressa in percentuale delle fonti totali di energia	28,25%	percentuale	
	6. Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico A	Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, Agricoltura, silvicoltura e pesca	-	GWh/milione di EUR di entrate	
	6. Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico B	Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, Costruzioni	1,873	GWh/milione di EUR di entrate	
	6. Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico C	Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata	1,037	GWh/milione di EUR di entrate	
	6. Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico D	Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, Attività manifatturiere	-	GWh/milione di EUR di entrate	
	6. Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico E	Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, Estrazioni di minerali	1,100	GWh/milione di EUR di entrate	
	6. Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico F	Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, Attività immobiliari	-	GWh/milione di EUR di entrate	
	6. Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico G	Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, Trasporti e magazzinaggio	0,040	GWh/milione di EUR di entrate	
	6. Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico H	Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, Fornitura di acqua; reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione	5,130	GWh/milione di EUR di entrate	
	6. Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico L	Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli	0,450	GWh/milione di EUR di entrate	
Biodiversità	7. Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti, in cui le attività di tali imprese incidono negativamente su tali aree	3,17%	percentuale	Nessuna azione adottata nel periodo di riferimento.

Acqua	8. Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,008	tonnellate/milione di EUR investito	Nessuna azione adottata nel periodo di riferimento.
Rifiuti	9. Tasso di rifiuti pericolosi	Tonnellate di rifiuti pericolosi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	1,400	tonnellate/milione di EUR investito	Nessuna azione adottata nel periodo di riferimento.
Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale	10. Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	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	0,00%	percentuale	Il monitoraggio attivo delle violazioni alle linee guida dell'UNGC e dell'OCSE ha determinato la revisione di imprese in portafoglio da parte del Comitato di idoneità ESG
	11. Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali	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.	74,19%	percentuale	
	12. Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti (calcolata come la differenza tra la retribuzione oraria lorda media dei lavoratori e delle lavoratrici dipendenti espressa in percentuale della retribuzione oraria lorda media dei lavoratori (uomini)	0,01%	percentuale	Nessuna azione adottata nel periodo di riferimento.
	13. Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti	14,11%	percentuale	Nessuna azione adottata nel periodo di riferimento.
	14. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00%	percentuale	percentuale
Altri indicatori connessi al clima e all'ambiente					
Emissioni	4. Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio miranti all'allineamento con l'accordo di Parigi	70,54%	percentuale	Nessuna azione adottata nel periodo di riferimento.
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					
Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale	6. Insufficiente protezione degli informatori	Quota di investimenti in soggetti che non dispongono di politiche per la protezione degli informatori	0,00%	percentuale	Nessuna azione adottata nel periodo di riferimento.
Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale	9. Assenza di una politica dei diritti umani	Quota di investimenti in entità prive di politiche sui diritti umani	23,30%	percentuale	Nessuna azione adottata nel periodo di riferimento.
Lotta alla corruzione attiva e passiva	15. Assenza di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva	Quota di investimenti in soggetti che non dispongono di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva coerenti con la convenzione delle Nazioni Unite contro la corruzione	2,24%	percentuale	Nessuna azione adottata nel periodo di riferimento.

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: Muzinich EmergingMarketsShortDuration Fund

Identificativo della persona giuridica: 549300ND8K253GYQK585

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva 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 3,84% 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**

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

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

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

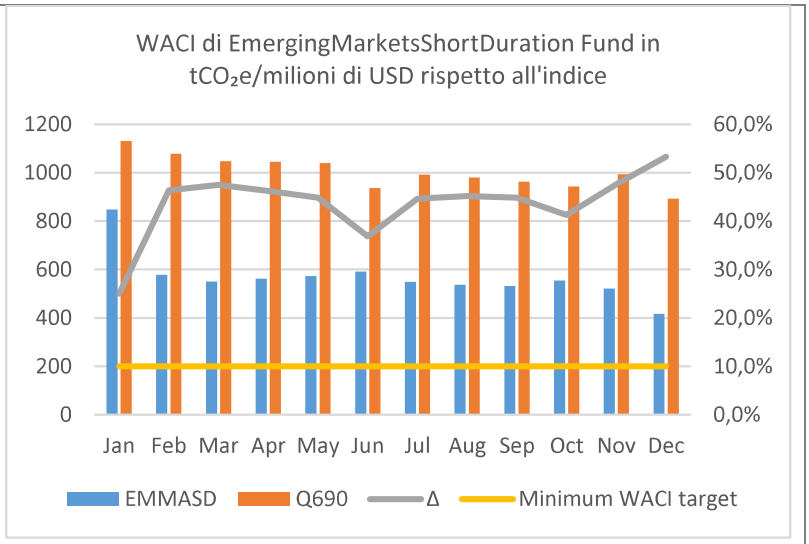
Questo prodotto finanziario ha promosso determinate caratteristiche ambientali e/o sociali nel suo portafoglio applicando un elenco di esclusione settoriale e determinati criteri di condotta per evitare investimenti in società che il Gestore degli Investimenti considera fondamentalmente non sostenibili. Questo prodotto finanziario si conforma inoltre a un obiettivo di intensità di carbonio media ponderata (WACI) per rimanere almeno il 10% al di sotto di quella dell'indice di riferimento del prodotto finanziario. Inoltre, gli investimenti in portafoglio sono tenuti a seguire pratiche di buona governance.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

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

Gli indicatori di sostenibilità del prodotto finanziario hanno avuto la seguente prestazione:

Indicatore di sostenibilità	Prestazione dell'indicatore di sostenibilità
Percentuale dei ricavi di un singolo emittente che può essere ottenuta da specifiche attività commerciali (ad esempio, la produzione di armi controverse).	Alla fine di ciascuno dei quattro trimestri del periodo di riferimento, questo prodotto finanziario: • deteneva 0 emittenti (0% in termini di ponderazione) coinvolti nella fabbricazione finale di armi controverse • deteneva 0 emittenti (0% in termini di ponderazione) che generavano più del 10% dei ricavi dalla produzione di tabacco • deteneva 0 emittenti (0% in termini di ponderazione) che generavano più del 10% dei ricavi dall'estrazione del carbone o dalla produzione di elettricità legata al carbone, o emittenti con un massimo del 30% di ricavi legati al carbone che non si erano impegnati pubblicamente a smantellare i loro attivi di carbone entro il 2025.
Allineamento dell'emittente alle norme riconosciute e/o agli standard internazionali relativi al rispetto dei diritti umani, ai rapporti di lavoro, alla protezione da gravi danni ambientali e alle norme in materia di frode e/o corruzione grave.	Il Gestore degli Investimenti ha utilizzato questi indicatori per segnalare gli emittenti che potenzialmente violano i suoi criteri interni di idoneità ESG sulla condotta aziendale. Gli emittenti segnalati dai fornitori indipendenti di dati ESG del Gestore degli Investimenti poiché potenzialmente in contrasto con tali norme o standard sono stati discussi dal Comitato di idoneità ESG del Gestore degli Investimenti. Alla fine di ciascuno dei quattro trimestri del periodo di riferimento, questo prodotto finanziario deteneva 4 emittenti (o un'esposizione dell'1,23% in termini di ponderazione) che il Comitato di idoneità ESG del Gestore degli Investimenti considerava a rischio di grave violazione di norme o standard riconosciuti in materia di diritti umani, rapporti di lavoro, protezione da gravi danni ambientali e frode e/o corruzione grave.
Punteggio delle controversie ESG, che misura la gravità degli incidenti legati alla sostenibilità di un emittente.	Il Gestore degli Investimenti ha monitorato il punteggio delle controversie ESG degli emittenti in portafoglio nell'ambito del suo processo di ricerca e monitoraggio continuo per identificare le società che potrebbero presentare rischi eccessivi per gli emittenti . Tuttavia questi indicatori non sono utilizzati come elementi vincolanti della politica ESG di questo prodotto d'investimento. La quota di partecipazioni del fondo con un punteggio delle controversie di 5/5, calcolata come media delle quattro percentuali di fine trimestre nel periodo di riferimento, è pari al 4,33% degli attivi in gestione. Gli emittenti con il punteggio delle controversie più elevato (5/5) sono stati discussi dal Comitato di idoneità ESG del Gestore degli Investimenti, che ha approvato la prosecuzione degli investimenti.
Indicatori dei principali effetti negativi secondo la definizione dell'SFDR.	Il Gestore degli Investimenti ha considerato i principali effetti negativi delle sue decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità. I risultati di tali considerazioni sono presentati nell'Allegato I annesso al presente documento.
Margine percentuale tra l'intensità di carbonio media ponderata del portafoglio del prodotto finanziario e quella di un universo investibile comparabile di titoli, per determinare se il prodotto finanziario soddisfa o viola i suoi criteri di intensità di carbonio.	L'intensità di carbonio media ponderata di questo prodotto finanziario è rimasta inferiore di oltre il 10% (cioè meno intensiva in carbonio) rispetto a un universo investibile comparabile di titoli rappresentato dall'indice di riferimento per tutto il periodo di investimento, come illustrato nel grafico seguente. Non è stato designato un benchmark di riferimento per il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario, tuttavia è stato utilizzato un indice di riferimento per misurare e pubblicare il raggiungimento dell'obiettivo WACI. Il benchmark di riferimento utilizzato da questo prodotto finanziario è un indice mainstream ed è utilizzato solo per il confronto delle caratteristiche ambientali.



L'indice utilizzato è l'ICE BofA ML Custom Emerging Markets Short Duration Index (Q690) ed è stato scelto come universo d'investimento rappresentativo della strategia d'investimento di questo prodotto finanziario. La linea grigia delta ("Δ") mostra la differenza tra l'intensità di carbonio media ponderata di questo prodotto finanziario e quella dell'indice di riferimento, che dovrebbe rimanere al di sopra del "target minimo WACI".

…e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile, in quanto si tratta del primo periodo di riferimento per il quale il Gestore degli Investimenti presenta una relazione.

Quali erano gli obiettivi degli Investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Questo prodotto d'investimento non aveva l'obiettivo ambientale di investire in attività economiche che si qualificano come ecosostenibili secondo la tassonomia dell'UE o che non si allineano alla tassonomia dell'UE, né in attività socialmente sostenibili. Tuttavia, il prodotto ha effettuato alcuni investimenti che rientrano nella definizione di attività commerciali allineate alla tassonomia dell'UE con attività di mitigazione e/o adattamento al clima.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Nel corso del periodo di riferimento, il Gestore degli Investimenti ha preso in considerazione alcuni criteri di condotta aziendale relativi ai diritti umani, ai diritti del lavoro, alla tutela dell'ambiente e alle pratiche di governance attraverso il processo di due diligence e di monitoraggio continuo, al fine di garantire che le partecipazioni non danneggiassero in modo significativo gli obiettivi ambientali o sociali.

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

Nel corso del periodo di riferimento, il Gestore degli Investimenti ha preso in considerazione i principali effetti negativi ("PAI") sui fattori di sostenibilità al momento di prendere le decisioni di investimento relative a questo prodotto

finanziario, nell'ambito della due diligence, della ricerca e del monitoraggio continuo dei singoli emittenti e attraverso l'impegno con alcuni emittenti. Il Gestore degli Investimenti ha preso in considerazione i PAI monitorando gli indicatori obbligatori di cui alla Tabella 1 dell'Allegato 1 del regolamento delegato (UE) 2022/1288 della Commissione in relazione alle norme tecniche di regolamentazione che integrano l'SFDR. Ulteriori informazioni sulla considerazione dei fattori PAI sono disponibili alla fine di questo documento.

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:

Il Gestore degli Investimenti considera l'allineamento degli emittenti con queste linee guida e principi come parte del suo processo di ricerca degli investimenti. Il Gestore degli Investimenti ha utilizzato indicatori forniti da fornitori indipendenti di dati ESG che segnalano gli emittenti che potenzialmente violano le linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, che a loro volta violerebbero i suoi criteri interni di idoneità ESG sulla condotta aziendale. Gli emittenti segnalati sono stati discussi dal Comitato di idoneità ESG del Gestore degli Investimenti. Il Gestore degli Investimenti ritiene che gli investimenti effettuati nel corso del periodo di riferimento siano conformi a tali linee guida e principi.

Durante il periodo d'investimento questo prodotto finanziario è stato sottoposto a screening su base trimestrale per determinare l'allineamento con tali linee guida. Il Gestore degli Investimenti non ha ritenuto che nel periodo di riferimento si siano verificate gravi violazioni da parte delle partecipazioni a questo prodotto finanziario.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

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

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.

Il Gestore degli Investimenti ha preso in considerazione i PAI sui fattori di sostenibilità quando ha adottato le decisioni di investimento relative a questo prodotto finanziario attraverso una combinazione di decisioni di allocazione di attivi, esclusioni o sottopesi a livello di settore o di società, esclusioni basate sulla condotta, coinvolgimento degli emittenti e l'applicazione di un obiettivo di riduzione dell'intensità di carbonio. Gli elementi vincolanti della politica ESG di questo prodotto finanziario si riferiscono direttamente alla mitigazione dei PAI. Il Gestore degli Investimenti prende in considerazione altri PAI nell'ambito del suo processo di ricerca sugli investimenti, compresa la sua metodologia proprietaria di punteggio ESG, e/o delle attività di engagement. Il Gestore degli Investimenti ha classificato i PAI nella tabella sottostante secondo una priorità "bassa", "media" o " elevata", in base all'importanza che attribuisce a ciascun fattore, alla qualità o alla copertura dei dati generalmente disponibili su tali fattori e alla capacità di influenzare materialmente le società in portafoglio su tali fattori attraverso l'engagement. La politica ESG di questo prodotto finanziario ha affrontato direttamente i PAI ad alta priorità escludendo o limitando l'esposizione agli emittenti rilevanti.

In particolare, in relazione a questo prodotto finanziario, il Gestore degli Investimenti considera i fattori PAI elencati nella tabella seguente. Il Gestore degli Investimenti si procura i dati PAI da fornitori indipendenti di dati ESG e indirettamente da altre fonti di dati ESG, come i punteggi sulle controversie. I dati sui fattori PAI relativi a questo prodotto finanziario sono disponibili alla fine del presente Allegato.

PAI considerato	Priorità	Azione/i chiave relativa/e ai PAI
Emissioni GHG	Elevata	1) Il presente prodotto finanziario escludeva gli emittenti direttamente coinvolti in entità che traevano più del 10% dei loro ricavi annuali dall'estrazione di carbone termico e/o dalla produzione di energia da carbone termico, fatta salva una possibilità per le entità che il Gestore degli Investimenti riteneva avessero un piano di transizione credibile per ridurre la loro dipendenza o esposizione al carbone termico a favore di forme di energia a minore intensità di carbonio, come le energie rinnovabili. 2) Il Gestore degli Investimenti ha mantenuto un obiettivo WACI al fine di ridurre l'intensità di carbonio complessiva di questo prodotto finanziario rispetto a un indice di riferimento scelto.
Impronta di carbonio	Elevata	
Intensità di gas serra delle imprese beneficiarie degli investimenti	Elevata	
Esposizione ad attività nel settore dei combustibili fossili	Elevata	
Consumo e produzione di energie non rinnovabili	Media	Il Gestore degli Investimenti ha monitorato questi PAI attraverso rapporti mensili sulle emissioni di carbonio del portafoglio, che includono i mix energetici delle società in portafoglio e sono collegati all'obiettivo di efficienza di carbonio di questo prodotto finanziario. Il Gestore degli Investimenti ha effettuato attività di engagement con alcuni emittenti laddove ritiene che vi sia l'opportunità per l'emittente di mitigare il proprio impatto su questo fattore.
Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Bassa	
Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Media	Il Gestore degli Investimenti monitora le controversie relative a questo fattore PAI e può scegliere di coinvolgere emittenti che non forniscono un'informativa adeguata, o di gestire i rischi relativi a questo fattore PAI. Il periodo di riferimento rappresenta il primo anno in cui il Gestore degli Investimenti ha monitorato formalmente questo PAI. Il Gestore degli Investimenti prenderà in considerazione ulteriori
Emissioni in acqua	Bassa	

Tasso di rifiuti pericolosi	Bassa	azioni per mitigarlo una volta che avrà potuto confrontare i diversi investimenti su un periodo di ricerca più lungo. In alcune circostanze il Gestore degli Investimenti può decidere di rifiutare un'opportunità di investimento o di disinvestire da entità che causano gravi effetti negativi su questo fattore. Principali effetti
Violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Elevata	Nei casi in cui il Gestore degli Investimenti o il suo fornitore indipendente di dati ESG ritenga che un emittente abbia violato gravemente i principi UNGC e le linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali, è stato chiesto al Comitato di idoneità ESG interno del Gestore degli Investimenti di stabilire se tale emittente debba rimanere idoneo all'investimento in questo prodotto finanziario. Le decisioni del Comitato di idoneità vengono registrate e attuate tramite il team di rischio e i gestori di portafoglio del Gestore degli Investimenti.
Politiche, procedure e meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Elevata	
Divario retributivo di genere non corretto	Media	Il Gestore degli Investimenti monitora le controversie relative a questo fattore PAI e può scegliere di coinvolgere emittenti che non forniscono un'informativa adeguata, o di gestire i rischi relativi a questo fattore PAI. Il periodo di riferimento rappresenta il primo anno in cui il Gestore degli Investimenti ha monitorato formalmente questo PAI. Il Gestore degli Investimenti prenderà in considerazione ulteriori azioni per mitigarlo una volta che avrà potuto confrontare i diversi investimenti su un periodo di ricerca più lungo. In alcune circostanze il Gestore degli Investimenti può decidere di rifiutare un'opportunità di investimento o di disinvestire da entità che causano gravi effetti negativi su questo fattore. Principali effetti.
Diversità di genere nel consiglio	Media	
Esposizione ad armi controverse	Elevata	
Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio	Media	
Insufficiente protezione degli informatori	Media	
Assenza di una politica in materia di diritti umani	Elevata	
Assenza di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva	Elevata	

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:

1° gennaio 2022 – 31 dicembre 2022

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Petroleos Mexicanos	Attività manifatturiere	2,76%	MX
Leviathan Bond Ltd	Estrazioni di minerali	1,85%	IL
Ecopetrol Sa	Attività manifatturiere	1,64%	CO
BRF SA	Attività manifatturiere	1,32%	BR
Usiminas International	Attività manifatturiere	1,31%	BR
Itau Unibanco Hldg SA/ky	Attività finanziarie e assicurative	1,24%	BR
Bancolombia SA	Attività finanziarie e assicurative	1,24%	CO
Adani Green Energy Up	Fornitura di energia elettrica, gas,	1,20%	IN
Energean Israel Finance	Estrazioni di minerali	1,18%	IL
Banco De Bogota SA	Attività finanziarie e assicurative	1,18%	CO
Huarong Finance 2019	Attività finanziarie e assicurative	1,12%	CN
Arabian Centres Sukuk	Attività immobiliari	1,11%	SA
Cemex Sab De Cv	Attività manifatturiere	1,10%	MX
Grupo Bimbo Sab De Cv	Attività manifatturiere	1,07%	MX
Galaxy Pipeline Assets	Trasporto e magazzinaggio	1,07%	AE

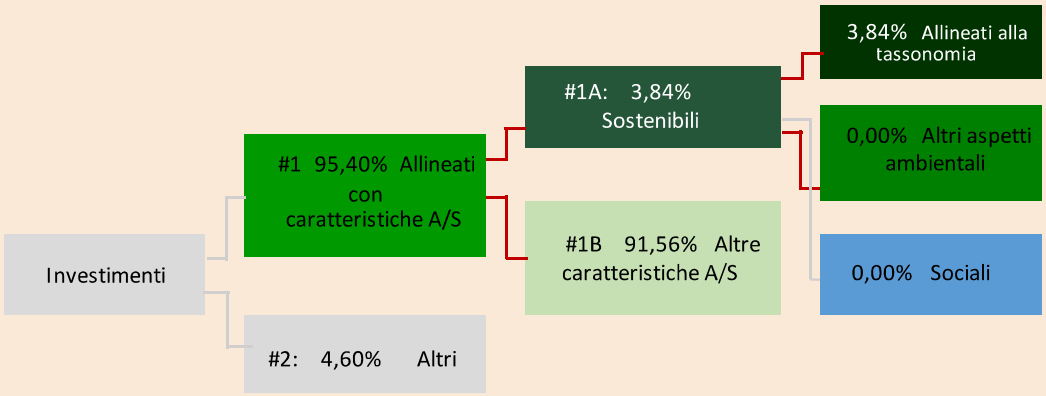
Le percentuali di attivi indicate sono calcolate come allocazione media agli emittenti al 31/03/2022, 30/06/2022, 30/09/2022 e 31/12/2022.

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

La quota di investimenti legati alla sostenibilità per questo prodotto finanziario nel corso del periodo di riferimento è illustrata nel grafico seguente.

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

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



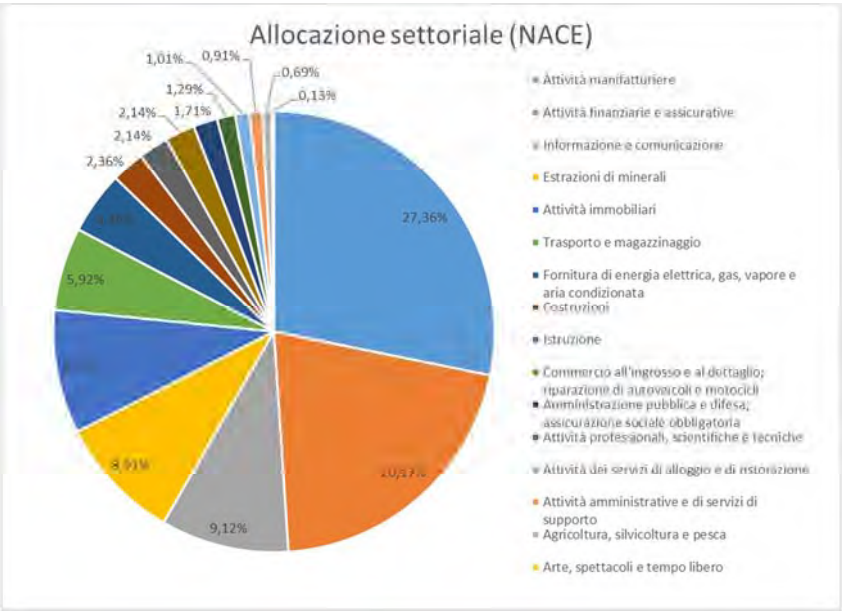
#1 Allineati con caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati con le caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati con 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 con le caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

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

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?



L'allocazione settoriale è calcolata come allocazione media di questo prodotto finanziario al 31/03/2022, 30/06/2022, 30/09/2022 e 31/12/2022. I calcoli escludono le allocazioni in contanti.

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

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

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

Questo prodotto finanziario non ha fissato un'allocazione minima per gli investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE. Tuttavia, ha effettuato alcuni investimenti allineati alla tassonomia dell'UE, come illustrato di seguito.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:
- **fatturato**: riflette il carattere ecologico attuale delle imprese beneficiarie degli investimenti;
- **spese in conto capitale** (CapEx): rivelano gli investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, utili per la transizione verso un'economia verde;
- **spese operative** (OpEx): illustrano le attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

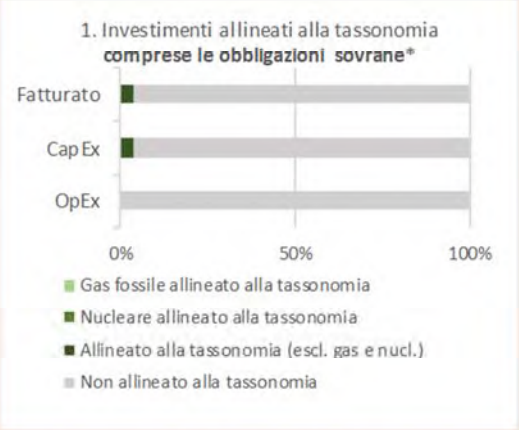
○ **Il prodotto finanziario ha investito in attività legate al gas fossile e/o all'energia nucleare conformi alla tassonomia dell'UE[1]?**

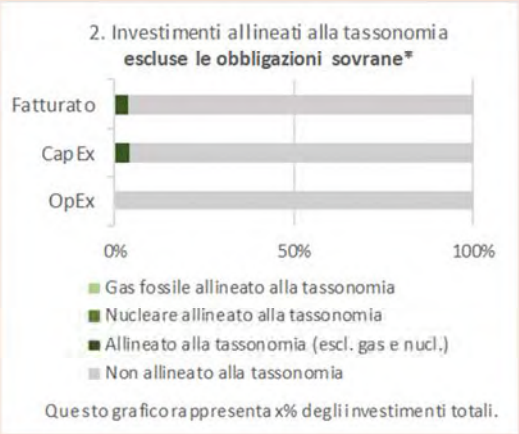
☐ Sì_____

☐ In gas fossile ☐ In 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.*





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

1. Investimenti allineati alla tassonomia **comprese** le obbligazioni sovrane*	OpEx	CapEx	Fatturato
Gas fossile allineato alla tassonomia	0,00%	0,00%	0,00%
Nucleare allineato alla tassonomia	0,00%	0,00%	0,00%
Allineato alla tassonomia (escl. gas e nucl.)	0,00%	3,99%	3,84%
Non allineato alla tassonomia	100,00%	96,01%	96,16%

2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse** le obbligazioni sovrane*	OpEx	CapEx	Fatturato
Gas fossile allineato alla tassonomia	0,00%	0,00%	0,00%
Nucleare allineato alla tassonomia	0,00%	0,00%	0,00%
Allineato alla tassonomia (escl. gas e nucl.)	0,00%	4,06%	3,91%
Non allineato alla tassonomia	100,00%	95,94%	96,09%

[1]Le attività legate al gas fossile e/o al nucleare saranno conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiranno a limitare i cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecheranno danni significativi ad alcun obiettivo della tassonomia dell'UE - si veda la nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi per le attività economiche legate all'energia fossile e nucleare conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

I dati di allineamento alla tassonomia dell'UE sono calcolati come allocazione media di questo prodotto finanziario al 31/03/2022, 30/06/2022, 30/09/2022 e 31/12/2022. I calcoli escludono le allocazioni in contanti. L'allineamento alla tassonomia del gas fossile e/o dell'energia nucleare comprende qualsiasi emittente che abbia ricavi superiori allo 0% derivanti da tali settori.

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

Questo prodotto finanziario ha effettuato investimenti in attività di transizione e/o abilitanti come segue:

Investimenti in attività di transizione e abilitanti	
Attività di transizione	0,03%
Attività abilitanti	0,00%

Questi dati di allineamento alla tassonomia sono calcolati come allocazione media di questo prodotto finanziario al 31/03/2022, 30/06/2022, 30/09/2022 e 31/12/2022. I calcoli escludono le allocazioni in contanti.

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

Non applicabile, in quanto si tratta del primo periodo per il quale il Gestore degli Investimenti presenta una relazione su questo prodotto finanziario.

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?

Non applicabile, in quanto questo prodotto finanziario non ha effettuato investimenti sostenibili non allineati con la tassonomia UE.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile, in quanto questo prodotto finanziario non ha effettuato investimenti socialmente sostenibili.

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

Gli investimenti inclusi nella voce "#2 Altri" rappresentano liquidità ed equivalenti di liquidità, strumenti del mercato monetario e alcuni strumenti di copertura, compresi i derivati. Tali investimenti sono detenuti per una serie di motivi, tra cui, a titolo esemplificativo, la gestione del rischio e/o per garantire un'adeguata liquidità, copertura e garanzia. Il Gestore degli Investimenti ritiene che queste partecipazioni non si riferiscano direttamente a un emittente specifico e quindi non siano collegate alla gestione dei rischi di sostenibilità e/o dei PAI. Il Gestore degli Investimenti non ritiene pertanto che sia possibile effettuare una determinazione ragionevole su considerazioni relative a salvaguardie ambientali o sociali minime, in parte a caUS della mancanza di dati rilevanti relativi a tali strumenti.

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

Il Gestore degli Investimenti effettua uno screening dell'universo investibile di questo prodotto finanziario su base trimestrale per produrre elenchi di emittenti idonei o non idonei all'investimento. Tali elenchi sono stati programmati nei sistemi di trade compliance del Gestore degli Investimenti per evitare investimenti in emittenti non idonei e per monitorare e identificare qualsiasi potenziale violazione passiva dei criteri.

Il Gestore degli Investimenti ha redatto rapporti mensili sull'impronta di carbonio per quil presente esto prodotto finanziario per garantire il rispetto del suo obiettivo di intensità di carbonio. Il Gestore degli Investimenti viene informato di eventuali violazioni per garantire che vengano rettificate entro la fine del mese successivo. Al Gestore degli Investimenti viene fornito un elenco degli emittenti con le emissioni più elevate in portafoglio, in modo da poter prendere decisioni informate in merito al mantenimento di un'intensità di carbonio inferiore agli obiettivi dichiarati.

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

Non è stato designato un benchmark di riferimento per il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario. Tuttavia è stato utilizzato un indice di riferimento per misurare e pubblicare il raggiungimento dell'obiettivo WACI. Il benchmark di riferimento utilizzato da questo prodotto finanziario è un indice mainstream ed è utilizzato solo per il confronto delle caratteristiche ambientali. L'indice mainstream non considera i fattori ESG e non è quindi coerente con le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal prodotto finanziario. L'allocazione degli attivi del portafoglio di questo prodotto finanziario non è vincolata ad alcun benchmark.

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

- ***In che modo 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 per determinare l'allineamento dell'indice di riferimento con le 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

ALLEGATO 1: Metriche PAI

Dichiarazione sui principali effetti negativi per la sostenibilità					
Indicatore di effetti negativi per la sostenibilità		**Metrica**	**Effetto nel 2022**	**Unità di misura**	**Azioni adottate**
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	1. Emissioni GHG	Emissioni GHG di ambito 1	202 156,23	tCO2e	Al fondo sono state applicate restrizioni sulle emissioni di carbonio e su alcuni combustibili fossili.
		Emissioni GHG di ambito 2	38 672,78	tCO2e	
		Emissioni GHG di ambito 3 (dal 1° gennaio 2023)	617 472,09	tCO2e	
		Totale emissioni GHG	858 301,09	tCO2e	
	2. Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	1 338,54	tCO2e/milione di EUR investito	
	3. Intensità di gas serra delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di gas serra delle imprese beneficiarie degli investimenti	456,95	tCO2e/milione di EUR di entrate	
	4. Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese beneficiare di investimenti attive nel settore dei combustibili fossili	23,48%	percentuale	
	5. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile, espressa in percentuale delle fonti totali di energia	14,93%	percentuale	
	6. Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico A	Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, Agricoltura, silvicoltura e pesca	-	GWh/milione di EUR di entrate	
	6. Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico B	Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, Costruzioni	28,564	GWh/milione di EUR di entrate	
	6. Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico C	Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata	1,821	GWh/milione di EUR di entrate	
	6. Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico D	Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, Attività manifatturiere	0,429	GWh/milione di EUR di entrate	
	6. Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico E	Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, Estrazioni di minerali	-	GWh/milione di EUR di entrate	
	6. Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico F	Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, Attività immobiliari	-	GWh/milione di EUR di entrate	
	6. Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico G	Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, Trasporti e magazzinaggio	-	GWh/milione di EUR di entrate	
	6. Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico H	Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, Fornitura di acqua; reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione	5,155	GWh/milione di EUR di entrate	
	6. Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico L	Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli	0,547	GWh/milione di EUR di entrate	
Biodiversità	7. Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti, in cui le attività di tali imprese incidono negativamente su tali aree	11,76%	percentuale	Nessuna azione adottata nel periodo di riferimento.

Acqua	8. Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,000	tonnellate/milione di EUR investito	Nessuna azione adottata nel periodo di riferimento.
Rifiuti	9. Tasso di rifiuti pericolosi	Tonnellate di rifiuti pericolosi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	370,266	tonnellate/milione di EUR investito	Nessuna azione adottata nel periodo di riferimento.
Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale	10. Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	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	0,00%	percentuale	Il monitoraggio attivo delle violazioni alle linee guida dell'UNGC e dell'OCSE ha determinato la revisione di imprese in portafoglio da parte del Comitato di idoneità ESG
	11. Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali	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.	70,19%	percentuale	
	12. Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti (calcolata come la differenza tra la retribuzione oraria lorda media dei lavoratori e delle lavoratrici dipendenti espressa in percentuale della retribuzione oraria lorda media dei lavoratori (uomini)	0,01%	percentuale	Nessuna azione adottata nel periodo di riferimento.
	13. Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti	14,81%	percentuale	Nessuna azione adottata nel periodo di riferimento.
	14. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,63%	percentuale	percentuale
Altri indicatori connessi al clima e all'ambiente					
Emissioni	4. Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio miranti all'allineamento con l'accordo di Parigi	66,31%	percentuale	Nessuna azione adottata nel periodo di riferimento.
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					
Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale	6. Insufficiente protezione degli informatori	Quota di investimenti in soggetti che non dispongono di politiche per la protezione degli informatori	13,94%	percentuale	Nessuna azione adottata nel periodo di riferimento.
Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale	9. Assenza di una politica dei diritti umani	Quota di investimenti in entità prive di politiche sui diritti umani	26,17%	percentuale	Nessuna azione adottata nel periodo di riferimento.
Lotta alla corruzione attiva e passiva	15. Assenza di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva	Quota di investimenti in soggetti che non dispongono di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva coerenti con la convenzione delle Nazioni Unite contro la corruzione	14,50%	percentuale	Nessuna azione adottata nel periodo di riferimento.

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: Muzinich Global Tactical Credit Fund

Identificativo della persona giuridica: 549300914IEWVSQ6QI72

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva 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 dell'1,12% 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**

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

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

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

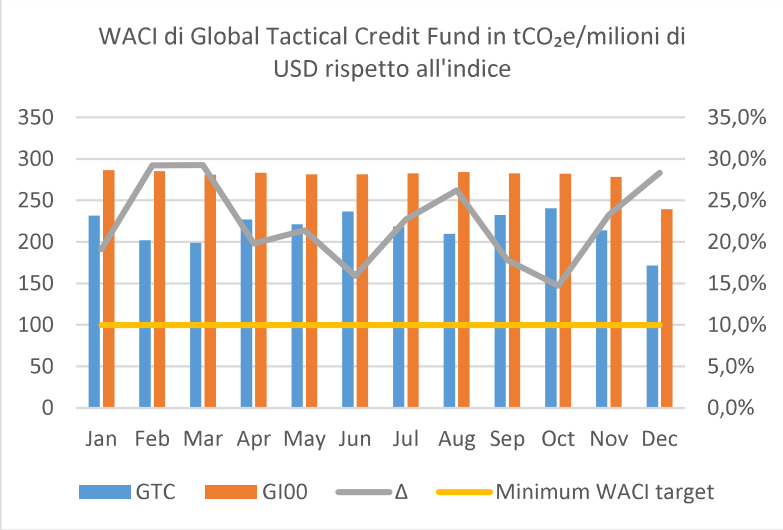
Questo prodotto finanziario ha promosso determinate caratteristiche ambientali e/o sociali nel suo portafoglio applicando un elenco di esclusione settoriale e determinati criteri di condotta per evitare investimenti in società che il Gestore degli Investimenti considera fondamentalmente non sostenibili. Questo prodotto finanziario si conforma inoltre a un obiettivo di intensità di carbonio media ponderata (WACI) per rimanere almeno il 10% al di sotto di quella dell'indice di riferimento del prodotto finanziario. Inoltre, gli investimenti in portafoglio sono tenuti a seguire pratiche di buona governance.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

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

Gli indicatori di sostenibilità del prodotto finanziario hanno avuto la seguente prestazione:

Indicatore di sostenibilità	Prestazione dell'indicatore di sostenibilità
Percentuale dei ricavi di un singolo emittente che può essere ottenuta da specifiche attività commerciali (ad esempio, la produzione di armi controverse).	Alla fine di ciascuno dei quattro trimestri del periodo di riferimento, questo prodotto finanziario: • deteneva 0 emittenti (0% in termini di ponderazione) coinvolti nella fabbricazione finale di armi controverse • deteneva 0 emittenti (0% in termini di ponderazione) che generavano più del 10% dei ricavi dal gioco d'azzardo • deteneva 0 emittenti (0% in termini di ponderazione) che generavano più del 10% dei ricavi dall'intrattenimento per adulti • deteneva 0 emittenti (0% in termini di ponderazione) che generavano più del 10% dei ricavi dalla produzione di tabacco • deteneva 0 emittenti (0% in termini di ponderazione) che generavano più del 10% dei ricavi dall'estrazione del carbone o dalla produzione di elettricità legata al carbone.
Allineamento dell'emittente alle norme riconosciute e/o agli standard internazionali relativi al rispetto dei diritti umani, ai rapporti di lavoro, alla protezione da gravi danni ambientali e alle norme in materia di frode e/o corruzione grave.	Il Gestore degli Investimenti ha utilizzato questi indicatori per segnalare gli emittenti che potenzialmente violano i suoi criteri interni di idoneità ESG sulla condotta aziendale. Gli emittenti segnalati dai fornitori indipendenti di dati ESG del Gestore degli Investimenti poiché potenzialmente in contrasto con tali norme o standard sono stati discussi dal Comitato di idoneità ESG del Gestore degli Investimenti. Alla fine di ciascuno dei quattro trimestri del periodo di riferimento, questo prodotto finanziario deteneva 2 emittenti (o un'esposizione dello 0,19% in termini di ponderazione) che il Comitato di idoneità ESG del Gestore degli Investimenti considerava a rischio di grave violazione di norme o standard riconosciuti in materia di diritti umani, rapporti di lavoro, protezione da gravi danni ambientali e frode e/o corruzione grave.
Punteggio delle controversie ESG, che misura la gravità degli incidenti legati alla sostenibilità di un emittente.	Il Gestore degli Investimenti ha monitorato il punteggio delle controversie ESG degli emittenti in portafoglio nell'ambito del suo processo di ricerca e monitoraggio continuo per identificare le società che potrebbero presentare rischi eccessivi per gli emittenti . Tuttavia questi indicatori non sono utilizzati come elementi vincolanti della politica ESG di questo prodotto d'investimento. La quota di partecipazioni del fondo con un punteggio delle controversie di 5/5, calcolata come media delle quattro percentuali di fine trimestre nel periodo di riferimento, è pari allo 0,49% degli attivi in gestione. Gli emittenti con il punteggio delle controversie più elevato (5/5) sono stati discussi dal Comitato di idoneità ESG del Gestore degli Investimenti che ha approvato la prosecuzione degli investimenti.
Indicatori dei principali effetti negativi secondo la definizione dell'SFDR	Il Gestore degli Investimenti ha considerato i principali effetti negativi delle sue decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità. I risultati di tali considerazioni sono presentati nell'Allegato I in appendice al presente documento.
Margine percentuale tra l'intensità di carbonio media ponderata del portafoglio del prodotto finanziario e quella di un universo investibile comparabile di titoli, per determinare se il prodotto finanziario soddisfa o viola i suoi criteri di intensità di carbonio.	L'intensità di carbonio media ponderata di questo prodotto finanziario è rimasta inferiore di oltre il 10% (cioè meno intensiva in carbonio) rispetto a un universo investibile comparabile di titoli rappresentato dall'indice di riferimento per tutto il periodo di investimento, come illustrato nel grafico seguente. Non è stato designato un benchmark di riferimento per il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario, tuttavia è stato utilizzato un indice di riferimento per misurare e pubblicare il raggiungimento dell'obiettivo WACI. Il benchmark di riferimento utilizzato da questo prodotto finanziario è un

	indice mainstream ed è utilizzato solo per il confronto delle caratteristiche ambientali.  L'indice utilizzato è l'ICE BofA Global Corporate & High Yield Index (GI00) ed è stato scelto come universo d'investimento rappresentativo della strategia d'investimento di questo prodotto finanziario. La linea grigia delta ("Δ") mostra la differenza tra l'intensità di carbonio media ponderata di questo prodotto finanziario e quella dell'indice di riferimento, che dovrebbe rimanere al di sopra del "target minimo WACI".

…e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile, in quanto si tratta del primo periodo di riferimento per il quale il Gestore degli Investimenti presenta una relazione.

Quali erano gli obiettivi degli Investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Questo prodotto d'investimento non aveva l'obiettivo ambientale di investire in attività economiche che si qualificano come ecosostenibili secondo la tassonomia dell'UE o che non si allineano alla tassonomia dell'UE, né in attività socialmente sostenibili. Tuttavia, il prodotto ha effettuato alcuni investimenti che rientrano nella definizione di attività commerciali allineate alla tassonomia dell'UE con attività di mitigazione e/o adattamento al clima.

In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?

Nel corso del periodo di riferimento, il Gestore degli Investimenti ha preso in considerazione alcuni criteri di condotta aziendale relativi ai diritti umani, ai diritti del lavoro, alla tutela dell'ambiente e alle pratiche di governance attraverso il processo di due diligence e di monitoraggio continuo, al fine di garantire che le partecipazioni non danneggiassero in modo significativo gli obiettivi ambientali o sociali.

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

Nel corso del periodo di riferimento, il Gestore degli Investimenti ha preso in considerazione i principali effetti negativi ("PAI") sui fattori di sostenibilità al momento di prendere le decisioni di investimento relative a questo prodotto finanziario, nell'ambito della due diligence, della ricerca e del monitoraggio continuo dei singoli emittenti e attraverso l'impegno con alcuni emittenti. Il Gestore degli Investimenti ha preso in considerazione i PAI monitorando gli indicatori obbligatori di cui alla Tabella 1 dell'Allegato 1 del regolamento delegato (UE) 2022/1288 della Commissione in relazione alle norme tecniche di regolamentazione che integrano l'SFDR. Ulteriori informazioni sulla considerazione dei fattori PAI sono disponibili alla fine di questo documento.

- *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:*

Il Gestore degli Investimenti considera l'allineamento degli emittenti con queste linee guida e principi come parte del suo processo di ricerca degli investimenti. Il Gestore degli Investimenti ha utilizzato indicatori forniti da fornitori indipendenti di dati ESG che segnalano gli emittenti che potenzialmente violano le linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, che a loro volta violerebbero i suoi criteri interni di idoneità ESG sulla condotta aziendale. Gli emittenti segnalati sono stati discussi dal Comitato di idoneità ESG del Gestore degli Investimenti. Il Gestore degli Investimenti ritiene che gli investimenti effettuati nel corso del periodo di riferimento siano conformi a tali linee guida e principi.

Durante il periodo d'investimento questo prodotto finanziario è stato sottoposto a screening su base trimestrale per determinare l'allineamento con tali linee guida. Il Gestore degli Investimenti non ha ritenuto che nel periodo di riferimento si siano verificate gravi violazioni da parte delle partecipazioni a questo prodotto finanziario.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

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

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.

Il Gestore degli Investimenti ha preso in considerazione i PAI sui fattori di sostenibilità quando ha adottato le decisioni di investimento relative a questo prodotto finanziario attraverso una combinazione di decisioni di allocazione di attivi, esclusioni o sottopesi a livello di settore o di società, esclusioni basate sulla condotta, coinvolgimento degli emittenti e l'applicazione di un obiettivo di riduzione dell'intensità di carbonio. Gli elementi vincolanti della politica ESG di questo prodotto finanziario si riferiscono direttamente alla mitigazione dei PAI. Il Gestore degli Investimenti prende in considerazione altri PAI nell'ambito del suo processo di ricerca sugli investimenti, compresa la sua metodologia proprietaria di punteggio ESG, e/o delle attività di engagement. Il Gestore degli Investimenti ha classificato i PAI nella tabella sottostante secondo una priorità "bassa", "media" o " elevata", in base all'importanza che attribuisce a ciascun fattore, alla qualità o alla copertura dei dati generalmente disponibili su tali fattori e alla capacità di influenzare materialmente le società in portafoglio su tali fattori attraverso l'engagement. La politica ESG di questo prodotto finanziario ha affrontato direttamente i PAI ad alta priorità escludendo o limitando l'esposizione agli emittenti rilevanti.

In particolare, in relazione a questo prodotto finanziario, il Gestore degli Investimenti considera i fattori PAI elencati nella tabella seguente. Il Gestore degli Investimenti si procura i dati PAI da fornitori indipendenti di dati ESG e indirettamente da altre fonti di dati ESG, come i punteggi sulle controversie. I dati sui fattori PAI relativi a questo prodotto finanziario sono disponibili alla fine del presente Allegato.

PAI considerato	Priorità	Azione/i chiave relativa/e ai PAI
Emissioni GHG	Elevata	1) Il presente prodotto finanziario escludeva gli emittenti direttamente coinvolti in entità che traevano più del 10% dei loro ricavi annuali dall'estrazione di carbone termico e/o dalla produzione di energia da carbone termico, fatta salva una possibilità per le entità che il Gestore degli Investimenti riteneva avessero un piano di transizione credibile per ridurre la loro dipendenza o esposizione al carbone termico a favore di forme di energia a minore intensità di carbonio, come le energie rinnovabili. 2) Il Gestore degli Investimenti ha mantenuto un obiettivo WACI al fine di ridurre l'intensità di carbonio complessiva di questo prodotto finanziario rispetto a un indice di riferimento scelto.
Impronta di carbonio	Elevata	
Intensità di gas serra delle imprese beneficiarie degli investimenti	Elevata	
Esposizione ad attività nel settore dei combustibili fossili	Elevata	
Consumo e produzione di energie non rinnovabili	Media	Il Gestore degli Investimenti ha monitorato questi PAI attraverso rapporti mensili sulle emissioni di carbonio del portafoglio, che includono i mix energetici delle società in portafoglio e sono collegati all'obiettivo di efficienza di carbonio di questo prodotto finanziario. Il Gestore degli Investimenti ha effettuato attività di engagement con alcuni emittenti laddove ritiene che vi sia l'opportunità per l'emittente di mitigare il proprio impatto su questo fattore.
Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Bassa	
Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Media	Il Gestore degli Investimenti monitora le controversie relative a questo fattore PAI e può scegliere di coinvolgere emittenti che non forniscono un'informativa adeguata, o di gestire i rischi relativi a questo fattore PAI. Il periodo di riferimento rappresenta il primo anno in cui il Gestore degli Investimenti ha monitorato formalmente questo PAI. Il Gestore degli Investimenti prenderà in considerazione ulteriori
Emissioni in acqua	Bassa	

Tasso di rifiuti pericolosi	Bassa	azioni per mitigarlo una volta che avrà potuto confrontare i diversi investimenti su un periodo di ricerca più lungo. In alcune circostanze il Gestore degli Investimenti può decidere di rifiutare un'opportunità di investimento o di disinvestire da entità che causano gravi effetti negativi su questo fattore. Principali effetti
Violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Elevata	Nei casi in cui il Gestore degli Investimenti o il suo fornitore indipendente di dati ESG ritenga che un emittente abbia violato gravemente i principi UNGC e le linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali, è stato chiesto al Comitato di idoneità ESG interno del Gestore degli Investimenti di stabilire se tale emittente debba rimanere idoneo all'investimento in questo prodotto finanziario. Le decisioni del Comitato di idoneità vengono registrate e attuate tramite il team di rischio e i gestori di portafoglio del Gestore degli Investimenti.
Politiche, procedure e meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Elevata	
Divario retributivo di genere non corretto	Media	Il Gestore degli Investimenti monitora le controversie relative a questo fattore PAI e può scegliere di coinvolgere emittenti che non forniscono un'informativa adeguata, o di gestire i rischi relativi a questo fattore PAI. Il periodo di riferimento rappresenta il primo anno in cui il Gestore degli Investimenti ha monitorato formalmente questo PAI. Il Gestore degli Investimenti prenderà in considerazione ulteriori azioni per mitigarlo una volta che avrà potuto confrontare i diversi investimenti su un periodo di ricerca più lungo. In alcune circostanze il Gestore degli Investimenti può decidere di rifiutare un'opportunità di investimento o di disinvestire da entità che causano gravi effetti negativi su questo fattore. Principali effetti.
Diversità di genere nel consiglio	Media	
Esposizione ad armi controverse	Elevata	
Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio	Media	
Insufficiente protezione degli informatori	Media	
Assenza di una politica in materia di diritti umani	Elevata	
Assenza di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva	Elevata	

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:

1° gennaio 2022 – 31 dicembre 2022

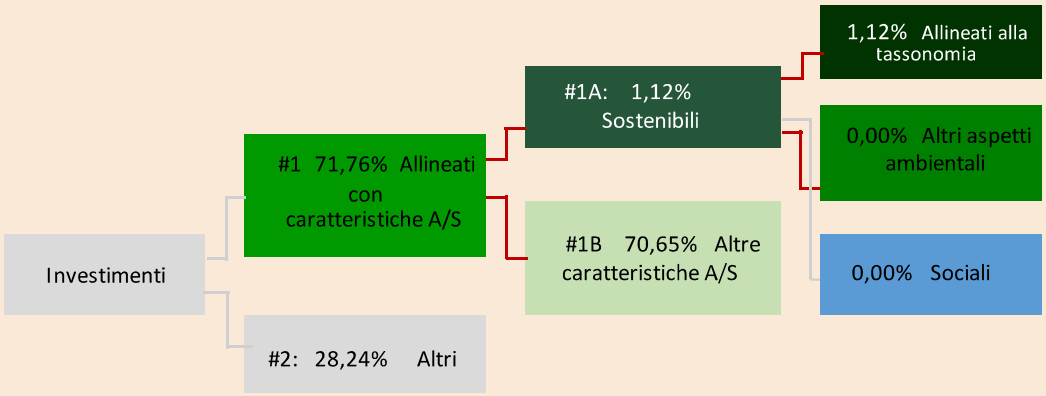
Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
US Treasury N/b	Amministrazione pubblica e difesa; assicurazione sociale obbligatoria	16,72%	US
Treasury Bill	Amministrazione pubblica e difesa; assicurazione sociale obbligatoria	7,57%	US
Ford Motor Credit Co Llc	Attività manifatturiere	2,22%	US
T-mobile USA Inc	Informazione e comunicazione	1,22%	US
HCA Inc	Attività dei servizi sanitari e di assistenza sociale	1,03%	US
Albertsons Cos/safeway	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli	0,88%	US
Sherwin-williams Co	Attività manifatturiere	0,87%	US
Cco Hldgs Llc/cap Corp	Informazione e comunicazione	0,84%	US
Sprint Corp	Informazione e comunicazione	0,79%	US
Ing Groep Nv	Attività finanziarie e assicurative	0,78%	NL
Constellation Brands Inc	Attività manifatturiere	0,73%	US
Viterra Finance Bv	Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli	0,69%	NL
Cheniere Corp Christi Hd	Trasporto e magazzinaggio	0,68%	US
Qnb Finance Ltd	Attività finanziarie e assicurative	0,68%	KY
Transdigm Inc	Attività manifatturiere	0,61%	US

Le percentuali di attivi indicate sono calcolate come allocazione media agli emittenti al 31/03/2022, 30/06/2022, 30/09/2022 e 31/12/2022.

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

La quota di investimenti legati alla sostenibilità per questo prodotto finanziario nel corso del periodo di riferimento è illustrata nel grafico seguente.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

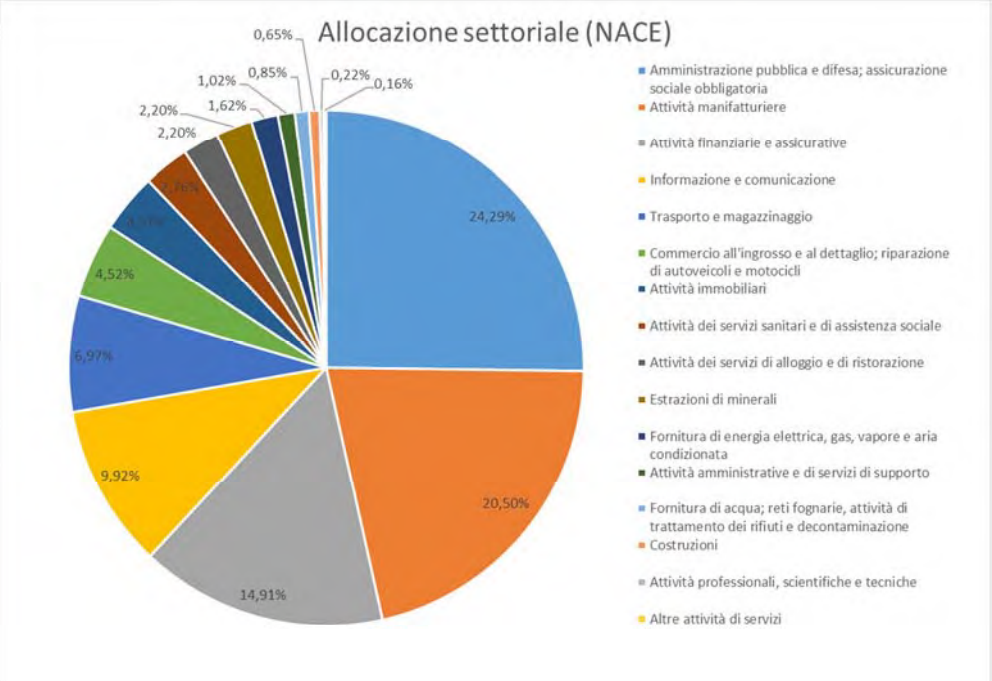


#1 Allineati con caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati con le caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati con 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 con le caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?



L'allocazione settoriale è calcolata come allocazione media di questo prodotto finanziario al 31/03/2022, 30/06/2022, 30/09/2022 e 31/12/2022. I calcoli escludono le allocazioni in contanti.

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

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

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

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

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

Questo prodotto finanziario non ha fissato un'allocazione minima per gli investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE. Tuttavia, ha effettuato alcuni investimenti allineati alla tassonomia dell'UE, come illustrato di seguito.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:
- **fatturato**: riflette il carattere ecologico attuale delle imprese beneficiarie degli investimenti;
- **spese in conto capitale** (CapEx): rivelano gli investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, utili per la transizione verso un'economia verde;
- **spese operative** (OpEx): illustrano le attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

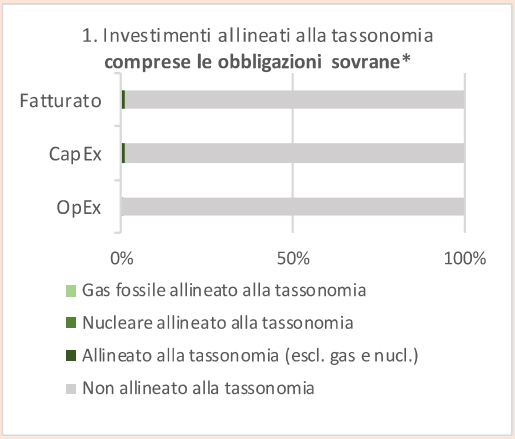
Il prodotto finanziario ha investito in attività legate al gas fossile e/o all'energia nucleare conformi alla tassonomia dell'UE[1]?

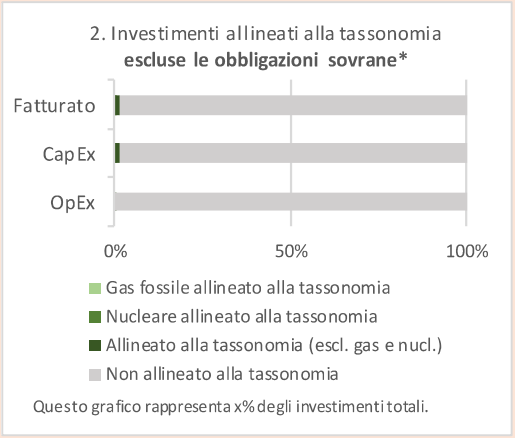
☒ Sì_____

☒ In gas fossile ☒ In 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.*





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

1. Investimenti allineati alla tassonomia **comprese** le obbligazioni sovrane*			
	OpEx	**CapEx**	**Fatturato**
Gas fossile allineato alla tassonomia	0,00%	0,02%	0,00%
Nucleare allineato alla tassonomia	0,00%	0,08%	0,03%
Allineato alla tassonomia (escl. gas e nucl.)	0,00%	0,83%	1,08%
Non allineato alla tassonomia	100,00%	99,08%	98,88%

2. Investimenti allineati alla tassonomia **escluse** le obbligazioni sovrane*			
	OpEx	**CapEx**	**Fatturato**
Gas fossile allineato alla tassonomia	0,00%	0,02%	0,00%
Nucleare allineato alla tassonomia	0,00%	0,11%	0,04%
Allineato alla tassonomia (escl. gas e nucl.)	0,01%	1,11%	1,45%
Non allineato alla tassonomia	99,99%	98,76%	98,50%

[1]Le attività legate al gas fossile e/o al nucleare saranno conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiranno a limitare i cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecheranno danni significativi ad alcun obiettivo della tassonomia dell'UE - si veda la nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi per le attività economiche legate all'energia fossile e nucleare conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

I dati di allineamento alla tassonomia dell'UE sono calcolati come allocazione media di questo prodotto finanziario al 31/03/2022, 30/06/2022, 30/09/2022 e 31/12/2022. I calcoli escludono le allocazioni in contanti. L'allineamento alla tassonomia del gas fossile e/o dell'energia nucleare comprende qualsiasi emittente che abbia ricavi superiori allo 0% derivanti da tali settori.

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

  Questo prodotto finanziario ha effettuato investimenti in attività di transizione e/o abilitanti come segue:

Investimenti in attività di transizione e abilitanti	
Attività di transizione	0,09%
Attività abilitanti	0,25%

  Questi dati di allineamento alla tassonomia sono calcolati come allocazione media di questo prodotto finanziario al 31/03/2022, 30/06/2022, 30/09/2022 e 31/12/2022. I calcoli escludono le allocazioni in contanti.

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

  Non applicabile, in quanto si tratta del primo periodo per il quale il Gestore degli Investimenti presenta una relazione su questo prodotto finanziario.

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?

Non applicabile, in quanto questo prodotto finanziario non ha effettuato investimenti sostenibili non allineati con la tassonomia UE.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile, in quanto questo prodotto finanziario non ha effettuato investimenti socialmente sostenibili.

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

Gli investimenti inclusi nella voce "#2 Altri" rappresentano liquidità ed equivalenti di liquidità, strumenti del mercato monetario e alcuni strumenti di copertura, compresi i derivati. Tali investimenti sono detenuti per una serie di motivi, tra cui, a titolo esemplificativo, la gestione del rischio e/o per garantire un'adeguata liquidità, copertura e garanzia. Il Gestore degli Investimenti ritiene che queste partecipazioni non si riferiscano direttamente a un emittente specifico e quindi non siano collegate alla gestione dei rischi di sostenibilità e/o dei PAI. Il Gestore degli Investimenti non ritiene pertanto che sia possibile effettuare una determinazione ragionevole su considerazioni relative a salvaguardie ambientali o sociali minime, in parte a caUS della mancanza di dati rilevanti relativi a tali strumenti.

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

Il Gestore degli Investimenti effettua uno screening dell'universo investibile di questo prodotto finanziario su base trimestrale per produrre elenchi di emittenti idonei o non idonei all'investimento. Tali elenchi sono stati programmati nei sistemi di trade compliance del Gestore degli Investimenti per evitare investimenti in emittenti non idonei e per monitorare e identificare qualsiasi potenziale violazione passiva dei criteri.

Il Gestore degli Investimenti ha redatto rapporti mensili sull'impronta di carbonio per quil presente esto prodotto finanziario per garantire il rispetto del suo obiettivo di intensità di carbonio. Il Gestore degli Investimenti viene informato di eventuali violazioni per garantire che vengano rettificate entro la fine del mese successivo. Al Gestore degli Investimenti viene fornito un elenco degli emittenti con le emissioni più elevate in portafoglio, in modo da poter prendere decisioni informate in merito al mantenimento di un'intensità di carbonio inferiore agli obiettivi dichiarati.

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

Non è stato designato un benchmark di riferimento per il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario. Tuttavia è stato utilizzato un indice di riferimento per misurare e pubblicare il raggiungimento dell'obiettivo WACI. Il benchmark di riferimento utilizzato da questo prodotto finanziario è un indice mainstream ed è utilizzato solo per il confronto delle caratteristiche ambientali. L'indice mainstream non considera i fattori ESG e non è quindi coerente con le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal prodotto finanziario. L'allocazione degli attivi del portafoglio di questo prodotto finanziario non è vincolata ad alcun benchmark.

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

- ***In che modo 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 per determinare l'allineamento dell'indice di riferimento con le 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

ALLEGATO 1: Metriche PAI

Dichiarazione sui principali effetti negativi per la sostenibilità					
Indicatore di effetti negativi per la sostenibilità		**Metrica**	**Effetto nel 2022**	**Unità di misura**	**Azioni adottate**
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	1. Emissioni GHG	Emissioni GHG di ambito 1	121 642,05	tCO2e	Al fondo sono state applicate restrizioni sulle emissioni di carbonio e su alcuni combustibili fossili.
		Emissioni GHG di ambito 2	27 986,55	tCO2e	
		Emissioni GHG di ambito 3 (dal 1° gennaio 2023)	875 744,27	tCO2e	
		Totale emissioni GHG	1 025 372,87	tCO2e	
	2. Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	811,70	tCO2e/milione di EUR investito	
	3. Intensità di gas serra delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di gas serra delle imprese beneficiarie degli investimenti	207,57	tCO2e/milione di EUR di entrate	
	4. Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese beneficiare di investimenti attive nel settore dei combustibili fossili	11,16%	percentuale	
	5. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile, espressa in percentuale delle fonti totali di energia	27,71%	percentuale	
	6. Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico A	Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, Agricoltura, silvicoltura e pesca	-	GWh/milione di EUR di entrate	
	6. Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico B	Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, Costruzioni	0,877	GWh/milione di EUR di entrate	
	6. Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico C	Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata	0,798	GWh/milione di EUR di entrate	
	6. Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico D	Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, Attività manifatturiere	0,813	GWh/milione di EUR di entrate	
	6. Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico E	Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, Estrazioni di minerali	1,100	GWh/milione di EUR di entrate	
	6. Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico F	Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, Attività immobiliari	-	GWh/milione di EUR di entrate	
	6. Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico G	Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, Trasporti e magazzinaggio	0,083	GWh/milione di EUR di entrate	
	6. Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico H	Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, Fornitura di acqua; reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione	3,409	GWh/milione di EUR di entrate	
	6. Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico L	Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli	0,414	GWh/milione di EUR di entrate	
Biodiversità	7. Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti, in cui le attività di tali imprese incidono negativamente su tali aree	3,36%	percentuale	Nessuna azione adottata nel periodo di riferimento.

Acqua	8. Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,001	tonnellate/milione di EUR investito	Nessuna azione adottata nel periodo di riferimento.
Rifiuti	9. Tasso di rifiuti pericolosi	Tonnellate di rifiuti pericolosi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	132,463	tonnellate/milione di EUR investito	Nessuna azione adottata nel periodo di riferimento.
Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale	10. Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	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	0,00%	percentuale	Il monitoraggio attivo delle violazioni alle linee guida dell'UNGC e dell'OCSE ha determinato la revisione di imprese in portafoglio da parte del Comitato di idoneità ESG
	11. Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali	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.	68,09%	percentuale	
	12. Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti (calcolata come la differenza tra la retribuzione oraria lorda media dei lavoratori e delle lavoratrici dipendenti espressa in percentuale della retribuzione oraria lorda media dei lavoratori (uomini)	4,44%	percentuale	Nessuna azione adottata nel periodo di riferimento.
	13. Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti	22,53%	percentuale	Nessuna azione adottata nel periodo di riferimento.
	14. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,42%	percentuale	percentuale
Altri indicatori connessi al clima e all'ambiente					
Emissioni	4. Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio miranti all'allineamento con l'accordo di Parigi	56,13%	percentuale	Nessuna azione adottata nel periodo di riferimento.
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					
Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale	6. Insufficiente protezione degli informatori	Quota di investimenti in soggetti che non dispongono di politiche per la protezione degli informatori	2,36%	percentuale	Nessuna azione adottata nel periodo di riferimento.
Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale	9. Assenza di una politica dei diritti umani	Quota di investimenti in entità prive di politiche sui diritti umani	16,81%	percentuale	Nessuna azione adottata nel periodo di riferimento.
Lotta alla corruzione attiva e passiva	15. Assenza di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva	Quota di investimenti in soggetti che non dispongono di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva coerenti con la convenzione delle Nazioni Unite contro la corruzione	4,44%	percentuale	Nessuna azione adottata nel periodo di riferimento.

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: Nordea 1 - Stable Return Fund

Identificativo della persona giuridica: 549300J9YLZQT0W3Z531

Caratteristiche ambientali e/o sociali

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

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

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

● ● ☐ **Sì**

☐ 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 effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ___%

● ○ ☑ **No**

☑ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 63% 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**

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

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

Le caratteristiche A/S di questo fondo includevano:

Investimenti sostenibili Benché non si sia impegnato a effettuare investimenti sostenibili, il fondo ha investito parzialmente in investimenti sostenibili, ossia in società ed emittenti coinvolti in attività che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale come indicato nei 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali.

Esclusioni settoriali e basate sul valore Al processo di costruzione del portafoglio sono stati applicati filtri di esclusione in modo da limitare gli investimenti in società ed emittenti con un'esposizione significativa ad alcune attività considerate nocive per l'ambiente o per la società in senso lato, ad esempio in società operanti nel settore del tabacco o in quello dei combustibili fossili.

La Politica di Nordea Asset Management sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi, in base alla quale il fondo non ha investito in società con un'esposizione significativa ai combustibili fossili, salvo che in presenza di una strategia di transizione credibile.

Il fondo ha utilizzato un parametro di riferimento che non è allineato alle caratteristiche A/S del fondo.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	15 tCO2e / m€ investito	91,49%	91,10%
Violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	2,48%	2,48%
		0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	2,48%	2,48%
Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite	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	0,01% coinvolti in violazioni	91,49%	90,99%
Intensità delle emissioni di gas a effetto serra per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	343,50 tCO2e / m€ di PIL detenuto	2,48%	2,48%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Periodo di riferimento	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	2022	15 tCO2e / m€ investito	91,49%	91,10%
Violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	2022	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	2,48%	2,48%
		2022	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	2,48%	2,48%
Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite	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	2022	0,01% coinvolti in violazioni	91,49%	90,99%
Intensità delle emissioni di gas a effetto serra per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	2022	343,50 tCO2e / m€ di PIL detenuto	2,48%	2,48%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

Poiché non sono disponibili rapporti relativi a periodi precedenti, questa sezione fornisce informazioni solo per il periodo di riferimento attuale.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il fondo ha in parte realizzato consistevano nel contribuire a uno o più degli SDG delle Nazioni Unite o, in alternativa, nel partecipare ad attività allineate alla tassonomia. Gli investimenti sostenibili hanno contribuito agli obiettivi attraverso gli investimenti del fondo in società che promuovono gli SDG delle Nazioni Unite o le attività allineate alla tassonomia, superando una soglia minima di allineamento dei ricavi agli SDG delle Nazioni Unite o alla tassonomia dell'UE.

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 che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

  Gli investimenti sostenibili sono stati analizzati per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm") secondo la definizione riportata dalla tassonomia dell'UE o in base a SDG adottati dalle Nazioni Unite.

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

    Nordea Asset Management (NAM) ha sviluppato una metodologia quantitativa proprietaria che valuta l'impatto ambientale e sociale del proprio universo d'investimento (in particolare degli investimenti diretti) utilizzando molteplici indicatori dei principali effetti negativi ("PAI", Principal Adverse Impact) tratti dalla Tabella 1 e/o dalla Tabella 2 e/o dalla Tabella 3 dell'Allegato 1 degli RTS SFDR (lo "strumento PAI"). La metodologia ha utilizzato una gamma diversificata di fonti di dati per assicurare che le performance delle imprese beneficiarie degli investimenti fossero analizzate in modo appropriato. Gli indicatori PAI sono stati valutati nello strumento PAI di NAM e i risultati hanno rappresentato una parte significativa del test DNSH.

  - ***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:***

    L'allineamento degli Investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili utilizzando lo strumento PAI di Nordea Asset Management.

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'UE.

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 di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

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

Gli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione per questo fondo erano:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	55.699 tCO2e	91,49%	91,10%
		Emissioni di GHG di ambito 2	35.416 tCO2e	91,49%	91,10%
		Dal 1° gennaio 2023, emissioni di GHG di ambito 3	722.719 tCO2e	91,49%	91,10%
		Emissioni totali di GHG	91.115 tCO2e	91,49%	91,10%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	15 tCO2e / m€ investito	91,49%	91,10%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	64 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	91,49%	91,43%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	1,37% investimenti in combustibili fossili	91,49%	84,87%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	67,99% consumo di energia non rinnovabile	91,49%	79,37%
			68,20% produzione di energia non rinnovabile	91,49%	1,20%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,63 GWh / m€ di fatturato	0,04%	0,04%
		Industria manifatturiera (C)	0,27 GWh / m€ di fatturato	32,84%	31,67%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	3,61 GWh / m€ di fatturato	1,38%	1,28%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,67 GWh / m€ di fatturato	0,51%	0,51%
		Edilizia (F)	0,17 GWh / m€ di fatturato	1,29%	1,29%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	1,81 GWh / m€ di fatturato	7,67%	7,37%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,19 GWh / m€ di fatturato	1,42%	1,42%
		Attivi immobiliari (L)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,49% con impatto negativo	91,49%	86,48%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,02 tonnellate / m€ investito	91,49%	3,38%
Rifiuti	Rifiuti pericolosi	Tonnellate di rifiuti pericolosi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,31 tonnellate / m€ investito	91,49%	38,52%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	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	0,01% coinvolti in violazioni	91,49%	90,99%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	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 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	0,08% senza politiche	91,49%	79,21%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	8,75% divario retributivo	91,49%	32,99%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	34,84% (amministratori donna / totale amministratori)	91,49%	90,40%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	91,49%	89,91%

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Ambientali	Intensità di GHG per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	343,50 tCO2e / m€ di PIL detenuto	2,48%	2,48%
Sociali	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	2,48%	2,48%
			0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	2,48%	2,48%
Governance	Giurisdizioni fiscali non cooperative	Investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	2,48%	2,48%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

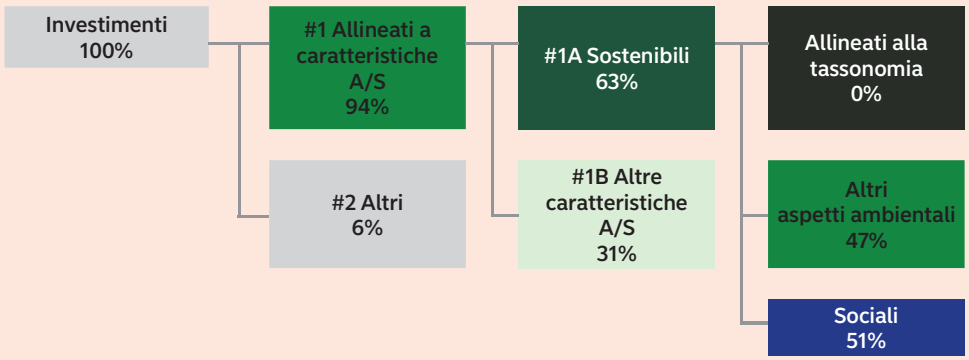
L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:
1° gennaio 2022 -
31 dicembre 2022

Investimenti di maggiore entità	Settore	Attività	Paese
Alphabet	Comunicazioni	3,73%	Stati Uniti d'America (USA)
Coca-Cola	Consumi non ciclici	2,81%	Stati Uniti d'America (USA)
Johnson & Johnson	Consumi non ciclici	2,80%	Stati Uniti d'America (USA)
Microsoft	Tecnologia	2,43%	Stati Uniti d'America (USA)
Novo Nordisk B	Consumi non ciclici	2,39%	Danimarca
Cigna	Consumi non ciclici	1,86%	Stati Uniti d'America (USA)
Bristol-Myers Squibb	Consumi non ciclici	1,79%	Stati Uniti d'America (USA)
eBay	Comunicazioni	1,64%	Stati Uniti d'America (USA)
PepsiCo	Consumi non ciclici	1,63%	Stati Uniti d'America (USA)
Elevance Health	Consumi non ciclici	1,62%	Stati Uniti d'America (USA)
AutoZone	Consumi ciclici	1,55%	Stati Uniti d'America (USA)
Cisco Systems	Comunicazioni	1,51%	Stati Uniti d'America (USA)
Mondelez International	Consumi non ciclici	1,48%	Stati Uniti d'America (USA)
Comcast	Comunicazioni	1,47%	Stati Uniti d'America (USA)
Visa	Finanza	1,46%	Stati Uniti d'America (USA)

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?



#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 #1**B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il prodotto include investimenti con obiettivi sia ambientali che sociali. Un singolo investimento può contribuire sia a un obiettivo ambientale che a un obiettivo sociale, il che si traduce in un'allocazione totale superiore al 100%. Non esiste una priorità per quanto riguarda gli obiettivi ambientali e sociali e la strategia non prevede un'allocazione specifica o una percentuale minima per queste categorie. Il processo d'investimento consente una combinazione degli obiettivi ambientali e sociali, conferendo al gestore degli investimenti la flessibilità di effettuare allocazioni in linea con tali obiettivi in base alla disponibilità e all'attrattiva delle opportunità d'investimento.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Attività
Consumi non ciclici	32,45%
Finanza	15,68%
Tecnologia	13,65%
Comunicazioni	12,98%
Consumi ciclici	8,34%
Liquidità	6,75%
Industria	4,89%
Titoli di Stato	3,36%
Servizi di pubblica utilità	1,56%
Materiali di base	1,07%
Energia	0,26%
Derivati	0,10%
Contratti a termine su valute	-1,09%
Totale	**100,00%**

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 allineati alla tassonomia dell'UE era del 47%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 51%.

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

La liquidità può essere stata detenuta come liquidità accessoria o a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non sono disponibili dati rilevanti.

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

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo fondo sono stati monitorati e documentati su base continuativa.

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: Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged

Identificativo della persona giuridica: 549300IK30ET6JVM1T50

Caratteristiche ambientali e/o sociali

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

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

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 effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ___%

☑ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 79% 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**

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

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

Le caratteristiche A/S di questo fondo includevano:

Investimenti sostenibili Benché non si sia impegnato a effettuare investimenti sostenibili, il fondo ha investito parzialmente in investimenti sostenibili, ossia in società ed emittenti coinvolti in attività che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale come indicato nei 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali.

Esclusioni settoriali e basate sul valore Al processo di costruzione del portafoglio sono stati applicati filtri di esclusione in modo da limitare gli investimenti in società ed emittenti con un'esposizione significativa ad alcune attività considerate nocive per l'ambiente o per la società in senso lato, ad esempio in società operanti nel settore del tabacco o in quello dei combustibili fossili.

La Politica di Nordea Asset Management sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi, in base alla quale il fondo non ha investito in società con un'esposizione significativa ai combustibili fossili, salvo che in presenza di una strategia di transizione credibile.

Il fondo ha utilizzato un parametro di riferimento che non è allineato alle caratteristiche A/S del fondo.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	34 tCO2e / m€ investito	98,67%	98,67%
Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite	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	0,00% coinvolti in violazioni	98,67%	98,67%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Periodo di riferimento	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	2022	34 tCO2e / m€ investito	98,67%	98,67%
Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite	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	2022	0,00% coinvolti in violazioni	98,67%	98,67%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

Poiché non sono disponibili rapporti relativi a periodi precedenti, questa sezione fornisce informazioni solo per il periodo di riferimento attuale.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il fondo ha in parte realizzato consistevano nel contribuire a uno o più degli SDG delle Nazioni Unite o, in alternativa, nel partecipare ad attività allineate alla tassonomia. Gli investimenti sostenibili hanno contribuito agli obiettivi attraverso gli investimenti del fondo in società che promuovono gli SDG delle Nazioni Unite o le attività allineate alla tassonomia, superando una soglia minima di allineamento dei ricavi agli SDG delle Nazioni Unite o alla tassonomia dell'UE.

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 che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

  Gli investimenti sostenibili sono stati analizzati per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm") secondo la definizione riportata dalla tassonomia dell'UE o in base a SDG adottati dalle Nazioni Unite.

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

    Nordea Asset Management (NAM) ha sviluppato una metodologia quantitativa proprietaria che valuta l'impatto ambientale e sociale del proprio universo d'investimento (in particolare degli investimenti diretti) utilizzando molteplici indicatori dei principali effetti negativi ("PAI", Principal Adverse Impact) tratti dalla Tabella 1 e/o dalla Tabella 2 e/o dalla Tabella 3 dell'Allegato 1 degli RTS SFDR (lo "strumento PAI"). La metodologia ha utilizzato una gamma diversificata di fonti di dati per assicurare che le performance delle imprese beneficiarie degli investimenti fossero analizzate in modo appropriato. Gli indicatori PAI sono stati valutati nello strumento PAI di NAM e i risultati hanno rappresentato una parte significativa del test DNSH.

  - ***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:***

    L'allineamento degli Investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili utilizzando lo strumento PAI di Nordea Asset Management.

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'UE.

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 di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

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

Gli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione per questo fondo erano:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	12.181 tCO2e	98,67%	98,67%
		Emissioni di GHG di ambito 2	5.591 tCO2e	98,67%	98,67%
		Dal 1° gennaio 2023, emissioni di GHG di ambito 3	77.669 tCO2e	98,67%	98,67%
		Emissioni totali di GHG	17.772 tCO2e	98,67%	98,67%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	34 tCO2e / m€ investito	98,67%	98,67%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	102 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	98,67%	98,67%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	6,59% investimenti in combustibili fossili	98,67%	96,68%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	77,90% consumo di energia non rinnovabile	98,67%	81,42%
			63,88% produzione di energia non rinnovabile	98,67%	6,14%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,44 GWh / m€ di fatturato	33,20%	32,96%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	4,07 GWh / m€ di fatturato	6,13%	6,13%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Edilizia (F)	0,17 GWh / m€ di fatturato	2,84%	2,84%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,13 GWh / m€ di fatturato	10,08%	9,94%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,63 GWh / m€ di fatturato	2,09%	2,09%
		Attivi immobiliari (L)	0,19 GWh / m€ di fatturato	0,93%	0,93%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	1,76% con impatto negativo	98,67%	95,92%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,06 tonnellate / m€ investito	98,67%	4,52%
Rifiuti	Rifiuti pericolosi	Tonnellate di rifiuti pericolosi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,31 tonnellate / m€ investito	98,67%	53,25%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	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	0,00% coinvolti in violazioni	98,67%	98,67%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	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 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	0,33% senza politiche	98,67%	86,24%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	8,50% divario retributivo	98,67%	29,79%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	34,07% (amministratori donna / totale amministratori)	98,67%	96,22%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	98,67%	97,00%

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Ambientali	Intensità di GHG per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	NA	NA	NA
Sociali	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	NA	NA	NA
			NA	NA	NA
Governance	Giurisdizioni fiscali non cooperative	Investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali	NA	NA	NA

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

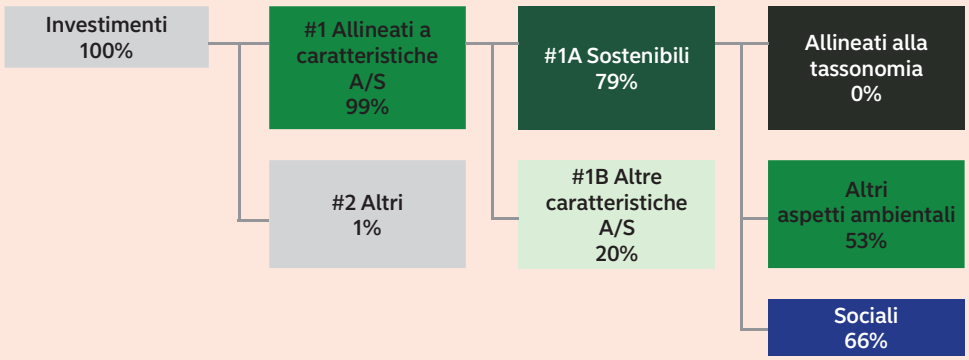
L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:
1° gennaio 2022 - 31 dicembre 2022

Investimenti di maggiore entità	Settore	Attività	Paese
Johnson & Johnson	Consumi non ciclici	3,23%	Stati Uniti d'America (USA)
Cigna	Consumi non ciclici	3,16%	Stati Uniti d'America (USA)
Alphabet	Comunicazioni	3,02%	Stati Uniti d'America (USA)
CVS Health	Consumi non ciclici	2,67%	Stati Uniti d'America (USA)
Bristol-Myers Squibb	Consumi non ciclici	2,64%	Stati Uniti d'America (USA)
Coca-Cola	Consumi non ciclici	2,58%	Stati Uniti d'America (USA)
Nippon Telegraph & Telephone	Comunicazioni	2,42%	Giappone
Comcast	Comunicazioni	2,33%	Stati Uniti d'America (USA)
Iberdrola	Servizi di pubblica utilità	2,29%	Spagna
eBay	Comunicazioni	2,22%	Stati Uniti d'America (USA)
AT&T	Comunicazioni	2,19%	Stati Uniti d'America (USA)
Cisco Systems	Comunicazioni	2,16%	Stati Uniti d'America (USA)
Sanofi	Consumi non ciclici	2,13%	Francia
Fiserv	Tecnologia	1,98%	Stati Uniti d'America (USA)
Medtronic	Consumi non ciclici	1,92%	Irlanda

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?



#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 #1**A Sostenibili, ch**e contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria #1**B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.
-

Il prodotto include investimenti con obiettivi sia ambientali che sociali. Un singolo investimento può contribuire sia a un obiettivo ambientale che a un obiettivo sociale, il che si traduce in un'allocazione totale superiore al 100%. Non esiste una priorità per quanto riguarda gli obiettivi ambientali e sociali e la strategia non prevede un'allocazione specifica o una percentuale minima per queste categorie. Il processo d'investimento consente una combinazione degli obiettivi ambientali e sociali, conferendo al gestore degli investimenti la flessibilità di effettuare allocazioni in linea con tali obiettivi in base alla disponibilità e all'attrattiva delle opportunità d'investimento.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Attività
Consumi non ciclici	37,68%
Comunicazioni	20,32%
Tecnologia	13,24%
Finanza	7,91%
Industria	6,74%
Servizi di pubblica utilità	6,22%
Consumi ciclici	4,28%
Materiali di base	2,67%
Liquidità	1,34%
Contratti a termine su valute	-0,41%
Totale	**100,00%**

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 allineati alla tassonomia dell'UE era del 53%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 66%.

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

La liquidità può essere stata detenuta come liquidità accessoria o a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non sono disponibili dati rilevanti.

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

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo fondo sono stati monitorati e documentati su base continuativa.

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: Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund

Identificativo della persona giuridica: 549300UFJRQ77N3UYE48

Caratteristiche ambientali e/o sociali

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

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

Questo prodotto finanziario aveva 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 66% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☑ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ___%	☑ con un obiettivo sociale
	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

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

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

Le caratteristiche A/S di questo fondo includevano:

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha investito parzialmente in investimenti sostenibili, ossia in società ed emittenti coinvolti in attività che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale come indicato nei 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali.

Punteggio ESG Il fondo ha investito in titoli di emittenti i cui profili ESG sono stati valutati da Nordea Asset Management (NAM), o da un fornitore di dati esterno e quindi analizzati da NAM, per assicurare che soltanto i titoli emessi da soggetti che soddisfano il punteggio ESG minimo richiesto dal fondo fossero idonei all'inclusione.

Esclusioni settoriali e basate sul valore Al processo di costruzione del portafoglio sono stati applicati filtri di esclusione in modo da limitare gli investimenti in società ed emittenti con un'esposizione significativa ad alcune attività considerate nocive per l'ambiente o per la società in senso lato, ad esempio in società operanti nel settore del tabacco o in quello dei combustibili fossili.

La Politica di Nordea Asset Management sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi, in base alla quale il fondo non ha investito in società con un'esposizione significativa ai combustibili fossili, salvo che in presenza di una strategia di transizione credibile.

Il fondo ha utilizzato un parametro di riferimento che non è allineato alle caratteristiche A/S del fondo.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	15 tCO2e / m€ investito	97,66%	97,49%
Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite	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	0,00% coinvolti in violazioni	97,66%	97,61%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Periodo di riferimento	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	2022	15 tCO2e / m€ investito	97,66%	97,49%
Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite	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	2022	0,00% coinvolti in violazioni	97,66%	97,61%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

Poiché non sono disponibili rapporti relativi a periodi precedenti, questa sezione fornisce informazioni solo per il periodo di riferimento attuale.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il fondo ha in parte realizzato consistevano nel contribuire a uno o più degli SDG delle Nazioni Unite o, in alternativa, nel partecipare ad attività allineate alla tassonomia. Gli investimenti sostenibili hanno contribuito agli obiettivi attraverso gli investimenti del fondo in società che promuovevano gli SDG delle Nazioni Unite o le attività allineate alla tassonomia, superando una soglia minima di allineamento dei ricavi agli SDG delle Nazioni Unite o alla tassonomia dell'UE.

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 che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

  Gli investimenti sostenibili sono stati analizzati per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm") secondo la definizione riportata dalla tassonomia dell'UE o in base a SDG adottati dalle Nazioni Unite.

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

    Nordea Asset Management (NAM) ha sviluppato una metodologia quantitativa proprietaria che valuta l'impatto ambientale e sociale del proprio universo d'investimento (in particolare degli investimenti diretti) utilizzando molteplici indicatori dei principali effetti negativi ("PAI", Principal Adverse Impact) tratti dalla Tabella 1 e/o dalla Tabella 2 e/o dalla Tabella 3 dell'Allegato 1 degli RTS SFDR (lo "strumento PAI"). La metodologia ha utilizzato una gamma diversificata di fonti di dati per assicurare che le performance delle imprese beneficiarie degli investimenti fossero analizzate in modo appropriato. Gli indicatori PAI sono stati valutati nello strumento PAI di NAM e i risultati hanno rappresentato una parte significativa del test DNSH.

  - ***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:***

    L'allineamento degli Investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili utilizzando lo strumento PAI di Nordea Asset Management.

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'UE.

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 di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

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

Gli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione per questo fondo erano:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	11.932 tCO2e	97,66%	97,49%
		Emissioni di GHG di ambito 2	36.806 tCO2e	97,66%	97,49%
		Dal 1° gennaio 2023, emissioni di GHG di ambito 3	399.049 tCO2e	97,66%	97,49%
		Emissioni totali di GHG	48.738 tCO2e	97,66%	97,49%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	15 tCO2e / m€ investito	97,66%	97,49%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	74 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	97,66%	97,61%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	0,00% investimenti in combustibili fossili	97,66%	95,82%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	79,58% consumo di energia non rinnovabile	97,66%	50,98%
			NA	NA	NA

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	1,17 GWh / m€ di fatturato	1,71%	1,71%
		Industria manifatturiera (C)	0,22 GWh / m€ di fatturato	42,45%	41,09%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Edilizia (F)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,06 GWh / m€ di fatturato	15,56%	9,74%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Attivi immobiliari (L)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,22% con impatto negativo	97,66%	96,91%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,01 tonnellate / m€ investito	97,66%	13,31%
Rifiuti	Rifiuti pericolosi	Tonnellate di rifiuti pericolosi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,86 tonnellate / m€ investito	97,66%	58,29%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	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	0,00% coinvolti in violazioni	97,66%	97,61%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	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 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	0,33% senza politiche	97,66%	39,51%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	2,57% divario retributivo	97,66%	13,99%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	16,65% (amministratori donna / totale amministratori)	97,66%	95,87%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	97,66%	97,61%

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Ambientali	Intensità di GHG per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	NA	NA	NA
Sociali	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	NA	NA	NA
			NA	NA	NA
Governance	Giurisdizioni fiscali non cooperative	Investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali	NA	NA	NA

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

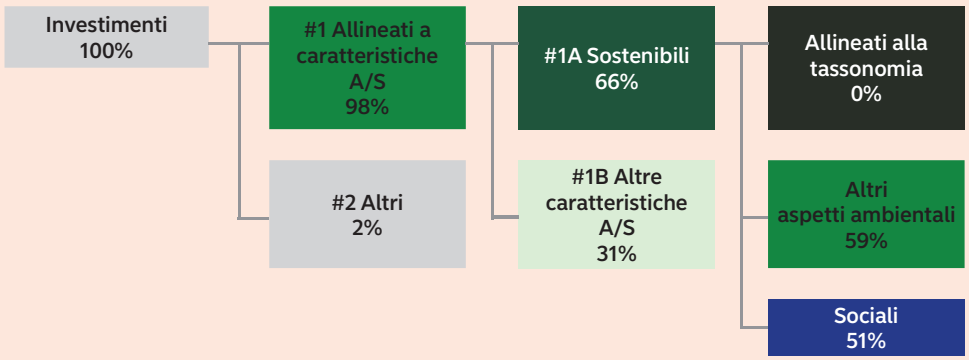
L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:
1° gennaio 2022 - 31 dicembre 2022

Investimenti di maggiore entità	Settore	Attività	Paese
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Tecnologia	9,17%	Taiwan, Provincia della Cina
Samsung Electronics	Tecnologia	7,64%	Repubblica di Corea
Tencent Holdings	Comunicazioni	6,03%	Cina
Alibaba Group Holding	Comunicazioni	4,75%	Cina
HDFC Bank	Finanza	2,95%	India
Grupo Financiero Banorte	Finanza	2,93%	Messico
Samsung SDI	Comunicazioni	2,86%	Repubblica di Corea
AIA Group	Finanza	2,79%	Hong Kong
Meituan	Comunicazioni	2,68%	Cina
JD.com	Comunicazioni	2,66%	Cina
Itau Unibanco Holding	Finanza	2,50%	Brasile
East Money Information	Comunicazioni	2,41%	Cina

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?



#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 #1**B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.
-

Il prodotto include investimenti con obiettivi sia ambientali che sociali. Un singolo investimento può contribuire sia a un obiettivo ambientale che a un obiettivo sociale, il che si traduce in un'allocazione totale superiore al 100%. Non esiste una priorità per quanto riguarda gli obiettivi ambientali e sociali e la strategia non prevede un'allocazione specifica o una percentuale minima per queste categorie. Il processo d'investimento consente una combinazione degli obiettivi ambientali e sociali, conferendo al gestore degli investimenti la flessibilità di effettuare allocazioni in linea con tali obiettivi in base alla disponibilità e all'attrattiva delle opportunità d'investimento.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Attività
Comunicazioni	24,64%
Finanza	23,98%
Tecnologia	23,45%
Consumi non ciclici	8,91%
Industria	6,30%
Consumi ciclici	5,91%
Liquidità	2,51%
Energia	2,43%
Materiali di base	1,87%
Totale	**100,00%**

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 allineati alla tassonomia dell'UE era del 59%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 51%.

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

La liquidità può essere stata detenuta come liquidità accessoria o a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non sono disponibili dati rilevanti.

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

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo fondo sono stati monitorati e documentati su base continuativa.

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: Nordea 1 - Global Real Estate Fund

Identificativo della persona giuridica: 549300E0SPFUFDUAIG67

Caratteristiche ambientali e/o sociali

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

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

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 effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ___%

☑ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota dell'82% 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**

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

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

Le caratteristiche A/S di questo fondo includevano:

Investimenti sostenibili Benché non si sia impegnato a effettuare investimenti sostenibili, il fondo ha investito parzialmente in investimenti sostenibili, ossia in società ed emittenti coinvolti in attività che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale come indicato nei 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali.

Punteggio ESG Il fondo ha investito in titoli di emittenti i cui profili ESG sono stati valutati da Nordea Asset Management, o da un fornitore di dati esterno, per assicurare che soltanto i titoli emessi da soggetti che soddisfano il punteggio ESG minimo richiesto dal fondo fossero idonei all'inclusione.

Esclusioni settoriali e basate sul valore Al processo di costruzione del portafoglio sono stati applicati filtri di esclusione in modo da limitare gli investimenti in società ed emittenti con un'esposizione significativa ad alcune attività considerate nocive per l'ambiente o per la società in senso lato, ad esempio in società operanti nel settore del tabacco o in quello dei combustibili fossili.

La Politica di Nordea Asset Management sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi, in base alla quale il fondo non ha investito in società con un'esposizione significativa ai combustibili fossili, salvo che in presenza di una strategia di transizione credibile.

Il fondo ha utilizzato un parametro di riferimento che non è allineato alle caratteristiche A/S del fondo.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	7 tCO2e / m€ investito	99,32%	99,32%
Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite	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	0,00% coinvolti in violazioni	99,32%	98,11%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Periodo di riferimento	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	2022	7 tCO2e / m€ investito	99,32%	99,32%
Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite	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	2022	0,00% coinvolti in violazioni	99,32%	98,11%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

Poiché non sono disponibili rapporti relativi a periodi precedenti, questa sezione fornisce informazioni solo per il periodo di riferimento attuale.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il fondo ha in parte realizzato consistevano nel contribuire a uno o più degli SDG delle Nazioni Unite o, in alternativa, nel partecipare ad attività allineate alla tassonomia. Gli investimenti sostenibili hanno contribuito agli obiettivi attraverso gli investimenti del fondo in società che promuovono gli SDG delle Nazioni Unite o le attività allineate alla tassonomia, superando una soglia minima di allineamento dei ricavi agli SDG delle Nazioni Unite o alla tassonomia dell'UE.

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 che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

  Gli investimenti sostenibili sono stati analizzati per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm") secondo la definizione riportata dalla tassonomia dell'UE o in base a SDG adottati dalle Nazioni Unite.

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

    Nordea Asset Management (NAM) ha sviluppato una metodologia quantitativa proprietaria che valuta l'impatto ambientale e sociale del proprio universo d'investimento (in particolare degli investimenti diretti) utilizzando molteplici indicatori dei principali effetti negativi ("PAI", Principal Adverse Impact) tratti dalla Tabella 1 e/o dalla Tabella 2 e/o dalla Tabella 3 dell'Allegato 1 degli RTS SFDR (lo "strumento PAI"). La metodologia ha utilizzato una gamma diversificata di fonti di dati per assicurare che le performance delle imprese beneficiarie degli investimenti fossero analizzate in modo appropriato. Gli indicatori PAI sono stati valutati nello strumento PAI di NAM e i risultati hanno rappresentato una parte significativa del test DNSH.

  - ***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:***

    L'allineamento degli Investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili utilizzando lo strumento PAI di Nordea Asset Management.

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'UE.

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 di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

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

Gli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione per questo fondo erano:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	1.283 tCO2e	99,32%	99,32%
		Emissioni di GHG di ambito 2	4.705 tCO2e	99,32%	99,32%
		Dal 1° gennaio 2023, emissioni di GHG di ambito 3	17.314 tCO2e	99,32%	99,32%
		Emissioni totali di GHG	5.988 tCO2e	99,32%	99,32%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	7 tCO2e / m€ investito	99,32%	99,32%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	106 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	99,32%	99,32%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	0,00% investimenti in combustibili fossili	99,32%	82,67%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	80,92% consumo di energia non rinnovabile	99,32%	53,40%
			NA	NA	NA

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Edilizia (F)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Attivi immobiliari (L)	0,33 GWh / m€ di fatturato	94,51%	83,71%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,00% con impatto negativo	99,32%	94,80%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	NA	NA	NA
Rifiuti	Rifiuti pericolosi	Tonnellate di rifiuti pericolosi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,01 tonnellate / m€ investito	99,32%	15,98%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	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	0,00% coinvolti in violazioni	99,32%	98,11%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	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 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	0,00% senza politiche	99,32%	84,14%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	6,18% divario retributivo	99,32%	19,73%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	31,44% (amministratori donna / totale amministratori)	99,32%	98,11%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	99,32%	96,96%

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Ambientali	Intensità di GHG per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	NA	NA	NA
Sociali	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	NA	NA	NA
			NA	NA	NA
Governance	Giurisdizioni fiscali non cooperative	Investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali	NA	NA	NA

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

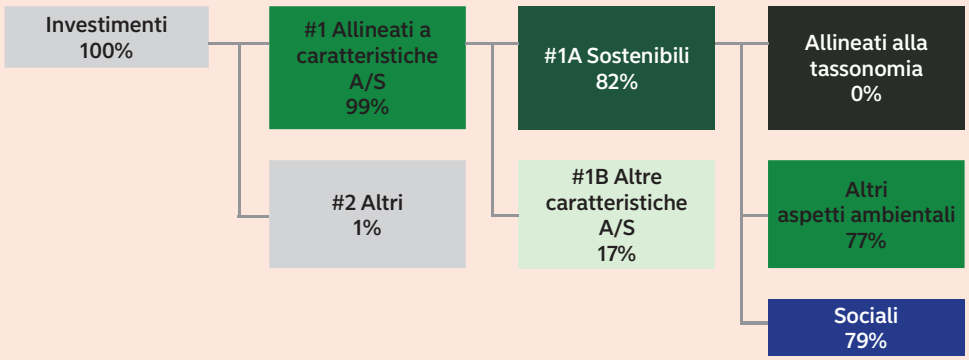
L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:
1° gennaio 2022 - 31 dicembre 2022

Investimenti di maggiore entità	Settore	Attività	Paese
Prologis	Finanza	6,81%	Stati Uniti d'America (USA)
Sun Communities	Finanza	3,66%	Stati Uniti d'America (USA)
Equinix	Finanza	3,60%	Stati Uniti d'America (USA)
Welltower	Finanza	3,37%	Stati Uniti d'America (USA)
Mid-America Apartment Communities	Finanza	3,15%	Stati Uniti d'America (USA)
AvalonBay Communities	Finanza	3,08%	Stati Uniti d'America (USA)
Extra Space Storage	Finanza	3,07%	Stati Uniti d'America (USA)
CubeSmart	Finanza	2,98%	Stati Uniti d'America (USA)
Mitsubishi Estate	Finanza	2,95%	Giappone
Simon Property Group	Finanza	2,28%	Stati Uniti d'America (USA)
Duke Realty	Finanza	2,13%	Stati Uniti d'America (USA)
Brixmor Property Group	Finanza	2,08%	Stati Uniti d'America (USA)
American Homes 4 Rent	Finanza	2,03%	Stati Uniti d'America (USA)
Invitation Homes	Finanza	2,00%	Stati Uniti d'America (USA)
UNITE Group	Finanza	2,00%	Regno Unito

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?



#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 #1**B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il prodotto include investimenti con obiettivi sia ambientali che sociali. Un singolo investimento può contribuire sia a un obiettivo ambientale che a un obiettivo sociale, il che si traduce in un'allocazione totale superiore al 100%. Non esiste una priorità per quanto riguarda gli obiettivi ambientali e sociali e la strategia non prevede un'allocazione specifica o una percentuale minima per queste categorie. Il processo d'investimento consente una combinazione degli obiettivi ambientali e sociali, conferendo al gestore degli investimenti la flessibilità di effettuare allocazioni in linea con tali obiettivi in base alla disponibilità e all'attrattiva delle opportunità d'investimento.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Attività
Finanza	98,11%
Liquidità	1,11%
Comunicazioni	0,78%
Totale	**100,00%**

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 allineati alla tassonomia dell'UE era del 77%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 79%.

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

La liquidità può essere stata detenuta come liquidità accessoria o a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non sono disponibili dati rilevanti.

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

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo fondo sono stati monitorati e documentati su base continuativa.

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: Nordea 1 - North American Stars Equity Fund

Identificativo della persona giuridica: 5493000U6GOWJF5BJ788

Caratteristiche ambientali e/o sociali

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

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

Questo prodotto finanziario aveva 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 75% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☑ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ___%	☑ con un obiettivo sociale
	☐ Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

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

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

Le caratteristiche A/S di questo fondo includevano:

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha investito parzialmente in investimenti sostenibili, ossia in società ed emittenti coinvolti in attività che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale come indicato nei 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali.

Punteggio ESG Il fondo ha investito in titoli di emittenti i cui profili ESG sono stati valutati da Nordea Asset Management (NAM), o da un fornitore di dati esterno e quindi analizzati da NAM, per assicurare che soltanto i titoli emessi da soggetti che soddisfano il punteggio ESG minimo richiesto dal fondo fossero idonei all'inclusione.

Esclusioni settoriali e basate sul valore Al processo di costruzione del portafoglio sono stati applicati filtri di esclusione in modo da limitare gli investimenti in società ed emittenti con un'esposizione significativa ad alcune attività considerate nocive per l'ambiente o per la società in senso lato, ad esempio in società operanti nel settore del tabacco o in quello dei combustibili fossili.

La Politica di Nordea Asset Management sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi, in base alla quale il fondo non ha investito in società con un'esposizione significativa ai combustibili fossili, salvo che in presenza di una strategia di transizione credibile.

Il fondo ha utilizzato un parametro di riferimento che non è allineato alle caratteristiche A/S del fondo.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	26 tCO2e / m€ investito	97,52%	97,43%
Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite	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	4,10% coinvolti in violazioni	97,52%	97,52%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Periodo di riferimento	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	2022	26 tCO2e / m€ investito	97,52%	97,43%
Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite	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	2022	4,10% coinvolti in violazioni	97,52%	97,52%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

Poiché non sono disponibili rapporti relativi a periodi precedenti, questa sezione fornisce informazioni solo per il periodo di riferimento attuale.

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il fondo ha in parte realizzato consistevano nel contribuire a uno o più degli SDG delle Nazioni Unite o, in alternativa, nel partecipare ad attività allineate alla tassonomia. Gli investimenti sostenibili hanno contribuito agli obiettivi attraverso gli investimenti del fondo in società che promuovevano gli SDG delle Nazioni Unite o le attività allineate alla tassonomia, superando una soglia minima di allineamento dei ricavi agli SDG delle Nazioni Unite o alla tassonomia dell'UE.

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 che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

  Gli investimenti sostenibili sono stati analizzati per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm") secondo la definizione riportata dalla tassonomia dell'UE o in base a SDG adottati dalle Nazioni Unite.

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

    Nordea Asset Management (NAM) ha sviluppato una metodologia quantitativa proprietaria che valuta l'impatto ambientale e sociale del proprio universo d'investimento (in particolare degli investimenti diretti) utilizzando molteplici indicatori dei principali effetti negativi ("PAI", Principal Adverse Impact) tratti dalla Tabella 1 e/o dalla Tabella 2 e/o dalla Tabella 3 dell'Allegato 1 degli RTS SFDR (lo "strumento PAI"). La metodologia ha utilizzato una gamma diversificata di fonti di dati per assicurare che le performance delle imprese beneficiarie degli investimenti fossero analizzate in modo appropriato. Gli indicatori PAI sono stati valutati nello strumento PAI di NAM e i risultati hanno rappresentato una parte significativa del test DNSH.

  - ***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:***

    L'allineamento degli Investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili utilizzando lo strumento PAI di Nordea Asset Management.

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'UE.

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 di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.

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

Gli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione per questo fondo erano:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	33.254 tCO2e	97,52%	97,43%
		Emissioni di GHG di ambito 2	6.982 tCO2e	97,52%	97,43%
		Dal 1° gennaio 2023, emissioni di GHG di ambito 3	198.186 tCO2e	97,52%	97,43%
		Emissioni totali di GHG	40.236 tCO2e	97,52%	97,43%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	26 tCO2e / m€ investito	97,52%	97,43%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	136 tCO2e / m€ di fatturato realizzato	97,52%	97,43%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	2,58% investimenti in combustibili fossili	97,52%	94,45%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	58,75% consumo di energia non rinnovabile	97,52%	74,79%
			84,39% produzione di energia non rinnovabile	97,52%	2,21%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,24 GWh / m€ di fatturato	39,94%	38,44%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	4,27 GWh / m€ di fatturato	3,03%	2,10%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,65 GWh / m€ di fatturato	1,71%	1,71%
		Edilizia (F)	0,17 GWh / m€ di fatturato	1,05%	1,05%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,09 GWh / m€ di fatturato	9,48%	8,82%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Attivi immobiliari (L)	0,70 GWh / m€ di fatturato	1,62%	1,62%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,00% con impatto negativo	97,52%	96,14%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,56 tonnellate / m€ investito	97,91%	1,75%
Rifiuti	Rifiuti pericolosi	Tonnellate di rifiuti pericolosi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,21 tonnellate / m€ investito	97,52%	51,57%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	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	4,10% coinvolti in violazioni	97,52%	97,52%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	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 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	0,00% senza politiche	97,52%	95,44%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	7,60% divario retributivo	97,52%	45,27%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	33,36% (amministratori donna / totale amministratori)	97,52%	97,52%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	97,52%	93,11%

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Ambientali	Intensità di GHG per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	NA	NA	NA
Sociali	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	NA	NA	NA
			NA	NA	NA
Governance	Giurisdizioni fiscali non cooperative	Investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali	NA	NA	NA

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

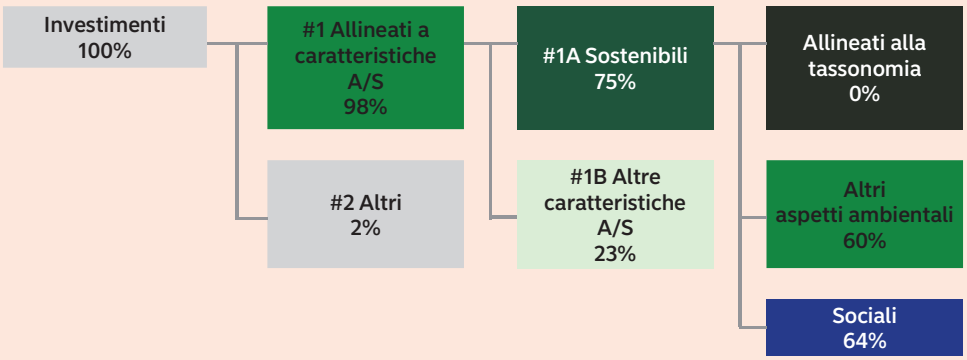
L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:
1° gennaio 2022 -
31 dicembre 2022

Investimenti di maggiore entità	Settore	Attività	Paese
Microsoft	Tecnologia	6,15%	Stati Uniti d'America (USA)
Alphabet	Comunicazioni	5,18%	Stati Uniti d'America (USA)
Amazon.com	Comunicazioni	4,48%	Stati Uniti d'America (USA)
Apple	Tecnologia	4,16%	Stati Uniti d'America (USA)
AbbVie	Consumi non ciclici	2,82%	Stati Uniti d'America (USA)
Visa	Finanza	2,66%	Stati Uniti d'America (USA)
Merck	Consumi non ciclici	2,48%	Stati Uniti d'America (USA)
Colgate-Palmolive	Consumi non ciclici	2,14%	Stati Uniti d'America (USA)
Stryker	Consumi non ciclici	2,12%	Stati Uniti d'America (USA)
Thermo Fisher Scientific	Consumi non ciclici	2,09%	Stati Uniti d'America (USA)
S&P Global	Consumi non ciclici	1,96%	Stati Uniti d'America (USA)
Texas Instruments	Tecnologia	1,95%	Stati Uniti d'America (USA)
JPMorgan Chase	Finanza	1,94%	Stati Uniti d'America (USA)
Kimberly-Clark	Consumi non ciclici	1,90%	Stati Uniti d'America (USA)
Chubb	Finanza	1,78%	Svizzera

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?



#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 #1**B Altre caratteristiche A/S,** che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il prodotto include investimenti con obiettivi sia ambientali che sociali. Un singolo investimento può contribuire sia a un obiettivo ambientale che a un obiettivo sociale, il che si traduce in un'allocazione totale superiore al 100%. Non esiste una priorità per quanto riguarda gli obiettivi ambientali e sociali e la strategia non prevede un'allocazione specifica o una percentuale minima per queste categorie. Il processo d'investimento consente una combinazione degli obiettivi ambientali e sociali, conferendo al gestore degli investimenti la flessibilità di effettuare allocazioni in linea con tali obiettivi in base alla disponibilità e all'attrattiva delle opportunità d'investimento.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Attività
Consumi non ciclici	28,83%
Tecnologia	21,84%
Finanza	17,30%
Comunicazioni	10,13%
Industria	7,58%
Consumi ciclici	6,81%
Materiali di base	2,75%
Servizi di pubblica utilità	2,65%
Liquidità	2,09%
Totale	**100,00%**

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 allineati alla tassonomia dell'UE era del 60%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 64%.

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

La liquidità può essere stata detenuta come liquidità accessoria o a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non sono disponibili dati rilevanti.

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

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo fondo sono stati monitorati e documentati su base continuativa.

Sustainability disclosures (unaudited)

ANNEX IV

Template periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product name: Robeco Capital Growth Funds - Robeco Sustainable European Stars Equities
Legal entity identifier: 21380089E1HSI8JRUS47

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☐ **Yes**	☒ **No**
☐ It made **sustainable investments with an environmental objective:** ___%	☒ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 73.2% of sustainable investments
☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
	☒ with a social objective
☐ It made **sustainable investments with a social objective:** ___%	☐ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The fund promotes the following Environmental and Social characteristics:

1. All equity holdings granted the right to vote and Robeco exerted that right by voting according to Robeco's Proxy Voting Policy, unless impediments occured (e.g. share blocking).
2. The sub-fund's portfolio complied with Robeco's Exclusion Policy excluding investments in companies that are exposed to controversial behavior and controversial products. This means that the Sub-fund had no exposure to excluded securities, taking into account a grace period.
3. The sub-fund avoided investment in companies that are in breach of the ILO standards, UNGPs, UNGC or OECD Guidelines for Multinational Enterprises. Companies in the portfolio that have

breached one of the international guidelines during the investment period, have become part of the Enhanced Engagement program. When engagement deemed highly unlikely to succeed, the company was excluded directly.

4. Investments with an elevated sustainability risk are defined by Robeco as companies with an ESG Risk Rating of 40 and higher. The sub-fund was limited to a maximum exposure of 2% to investments with an elevated sustainability risk , based on the market weight in the portfolio taking into account regional differences and benchmark. Each investment with an ESG Risk rating of higher than 40 requires separate approval by a dedicated committee of SI specialists, compliance and risk management that oversees the bottom-up sustainability analysis.
5. The sub-fund's weighted carbon (scope level 1 and 2), water and waste footprint score was at least 20% better than that of the general market index.
6. The sub-fund's weighted average ESG score was better than that of the general market index.
7. The Sub-fund excluded the bottom 20% ranked companies on ESG from the investment universe.

How did the sustainability indicators perform?

The sustainability indicators used to measure the attainment of each of the environmental or social characteristics promoted by this financial product performed as follows. All values are based on the positions and available data as at 31 December 2022.

1. On behalf of the sub-funds votes, were cast on 786 agenda items at 36 shareholders' meetings.
2. The portfolio contained on average 0.26% investments that are on the Exclusion list as result of the application of the applicable exclusion policy. Unless sanctions stipulate specific timelines, exclusions apply within three months after the announcement. If selling is not possible for liquidity reasons, then buying is not allowed. Once selling is possible at a reasonable price, holdings will be sold.
3. 0 companies in portfolio are in violation of the ILO standards, UNGPs, UNGC or OECD Guidelines for Multinational Enterprises and hence are a part of the Enhanced Engagement program.
4. 0.00% of the holdings in portfolio had an elevated sustainability risk profile.
5. The Sub-fund's weighted score for the carbon (scope level 1 and 2), water and waste footprint were respectively 65.54%, 87.48% and 85.06% better than the general market index.
6. The sub-fund's weighted average ESG score was 17.21 against 20.43 for the general market index.
7. The Sub-fund excluded the bottom 20% ranked companies on ESG from the investment universe.

What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?

Robeco uses its proprietary SDG framework to determine if an investment qualifies as sustainable investment. Robeco's SDG Framework is a tool that systematically assesses individual companies on key SDG targets and sector-specific indicators which help analysts determine a company's SDG contributions. These contributions aggregate into an overall SDG company score. The resulting scores are used to help construct portfolios that pursue positive impact, avoid negative impact, and support sustainable progress in the economy, society and the natural environment. Positive scores imply that the investment do not significant harm any of the UN Sustainable Development goals.

Sustainability disclosures (unaudited)

The sustainable investments contributed to any or more of the UN Sustainable Development Goals, which include both social and environmental objectives. Robeco used its proprietary SDG Framework to assess which investments constitute a sustainable investment as referred to in art 2(17) SFDR. Under the SDG Framework, "SDG scores" are calculated for each investment. Investments having positive SDG scores (+1, +2, +3) are deemed to contribute to the UN SDGs.

How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

Alignment with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises, the UN Guiding Principles on Business and Human Rights and Principal Adverse Impact (PAI) are considered in the calculation of SDG scores under Robeco's proprietary SDG Framework. Violations with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights and Principal Adverse Impact lead to a negative SDG score. Only investments with a positive SDG score can be classified as sustainable investment, indicating that such investments did no significant harm to any environmental or social sustainable investment objective. Minus scores show harm. Scores of -2 of -3 may even cause significant harm.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The fund considered principal adverse impacts of its investment decisions on sustainability factors as part of its investment due diligence process and procedures. For sustainable investments this meant ensuring that the investments do no significant harm to any environmental or social objective. Many PAI indicators are either directly or indirectly included in the SDG Framework to determine whether a company has significant impacts on the SDGs related to the PAI indicators.

The following PAIs were consired in the fund:

- PAI 1, table 1 was considered for scope 1, 2 and 3 Green House Gas emissions via engagement, proxy voting and exclusions. Robeco's Exclusion policy covers the exclusion of activities with highly negative climate impacts (e.g. thermal coal (≥ 20% of the revenues), oil sands (≥ 10% of the revenues) and artic drilling (≥ 5% of the revenues)).
- PAI 2, table 1 was considered for scope 1 and 2 carbon footprint via engagement, proxy voting and exclusions. Robeco's Exclusion policy covers the exclusion of activities with highly negative climate impacts (e.g. thermal coal (≥ 20% of the revenues), oil sands (≥ 10% of the revenues) and artic drilling (≥ 5% of the revenues)).
- PAI 3, table 1 was considered for scope 1 and 2 Green House Gas intensity of investee companies via engagement, proxy voting and exclusions. Robeco's Exclusion policy covers the exclusion of activities with highly negative climate impacts (e.g. thermal coal (≥ 20% of the revenues), oil sands (≥ 10% of the revenues) and artic drilling (≥ 5% of the revenues)).
- PAI 4, table 1 regarding the exposure to companies in the fossil fuel sector was considered via engagement, proxy voting and exclusions. Robeco's Exclusion policy covers the exclusion of activities with highly negative climate impacts (e.g. thermal coal (≥ 20% of the revenues), oil sands (≥ 10% of the revenues) and artic drilling (≥ 5% of the revenues)).
- PAI 5, table 1 regarding the share of energy consomption from non-renewable sources was considered via engagement, proxy voting and exclusions. Robeco is committed to contribute to the goals of the Paris Agreement and to achieving net zero carbon emissions by 2050. The portfolio decarbonization targets are derived from the P2 pathway from the IPCC 1.5-degree scenario of 2018. The P2 pathway is composed of the following emission

milestones: 49% reduction of GHG emissions in 2030 and -89% reduction of GHG emissions in 2050, both relative to 2010 baseline.

- PAI 6, table 1 regarding Energy comsumption per High Impact Climate sector was considered via engagement, proxy voting and exclusions. Robeco's Exclusion policy covers the exclusion of activities with highly negative climate impacts (e.g. thermal coal (Coal power expansion plans ≥ 300 MW)).
- PAI 7, table 1 regarding activities negatively affecting biodiversity sensitive areas was considered via engagement. Robeco is developing methods to evaluate the materiality of biodiversity for our portfolios, and the impact of our portfolios on biodiversity. Based on such methods Robeco will set quantified targets in order to combat biodiversity loss, latest by 2024.
- For relevant sectors, biodiversity impact is considered in fundamental SI research analysis. Robeco is developing a framework to consider this across all investments.
- PAI 8, table 1 regarding Water emissions was considered via engagement. Within Robeco's Controversial Behavior program, companies are screened on a potential violation in relation to water. When Robeco deems a company to cause significant negative impact on local water supply or waste issues which is a breach of UN Global Compact principle 7, it will either apply enhanced engagement or directly exclude the company from the universe.
- PAI 9, table 1 regarding hazardous waste and radioactive waste ratio was considered via engagement. In addition, within Robeco's Controversial Behavior program, companies are screened on a potential violation in relation to waste. When Robeco deems a company to cause significant negative impact on local water supply or waste issues which is a breach of UN Global Compact principle 7, it will either apply enhanced engagement or directly exclude the company from the universe.
- PAI 10, table 1 regarding violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises was considered via engagement, proxy voting and exclusions. Robeco acts in accordance with the International Labor Organization (ILO) standards, United Nations Guiding Principles (UNGPs), United Nations Global Compact (UNGC) Principles and the Organization for Economic Co-operation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises, and is guided by these international standards to assess the behavior of companies. In order to mitigate severe breaches, an enhanced engagement process is applied where Robeco deems a severe breach of these principles and guidelines has occured. If this enhanced engagement, which may last up to a period of three years, does not lead to the desired change, Robeco will exclude a company from its investment universe.
- PAI 11, table 1 regarding lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises was considered via engagement and proxy voting. Robeco supports the human rights principles described in the Universal Declaration of Human Rights (UDHR) and detailed in the Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGP), the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the eight fundamental International Labour Organization (ILO) conventions. Our commitment to these principles means Robeco will expect companies to formally commit to respect human rights, have in place human rights due diligence processes, and, where appropriate, ensure that victims of human rights abuses have access to remedy.
- PAI 12, table 1 regarding unadjusted gender pay-gap was considered via engagement and proxy voting. In 2022, Robeco launched an engagement program on diversity and inclusion, which will include elements in relation to the gender pay gap. Overall, gender pay gap disclosures are only mandatory in few jurisdictions (e.g. UK, California). Companies are encouraged to improve such disclosures.
- PAI 13, table 1 regarding board gender diversity was considered via engagement and proxy vorting. In 2022, Robeco launched an engagement program on diversity and inclusion, which will include elements in relation to equal pay.
- PAI 14, table 1 regarding exposure to contraversial weapons was considered via exclusions. For all strategies Robeco deems anti-personnel mines, cluster munitions, chemical, biological weapons, white phosphorus, depleted uranium weapons and nuclear weapons

that are tailor made and essential, to be controversial weapons. Exclusion is applied to companies that are manufacturers of certain products that do not comply with the following treaties or legal bans on controversial weapons:1. The Ottawa Treaty (1997) which prohibits the use, stockpiling, production and transfer of anti-personnel mines.2. The Convention on Cluster Munitions (2008) which prohibits the use, stockpiling, production and transfer of cluster munitions.3. The Chemical Weapons Convention (1997) which prohibits the use, stockpiling, production and transfer of chemical weapons. 4. Biological Weapons Convention (1975) which prohibits the use, stockpiling, production and transfer of biological weapons.5. The Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons (1968) which limits the spread of nuclear weapons to the group of so-called Nuclear Weapons States (USA, Russia, UK, France and China). 6. The Dutch act on Financial Supervision 'Besluit marktmisbruik' art. 21 a. 7. The Belgian Loi Mahoux, the ban on uranium weapons. 8. Council Regulation (EU) 2018/1542 of 15 October 2018 concerning restrictive measures against the proliferation and use of chemical weapons.

- PAI 4, table 2 regarding investments in companies without carbon emission reduction initiatives was considered via engagement. Robeco engages with key high emitters in our investment portfolios via the engagement themes "Acceleration to Paris" and "Net Zero Carbon Emissions".
- PAI 5, table 3 regarding the share of investments in investee companies without any grievance or complaintshandling mechanism was considered.
- PAI 6, table 3 regarding insufficient whistleblower protection was considered.
- PAI 7, table 3 regarding incidents of discrimination was considered.
- PAI 8, table 3 regarding exessive CEO pay ratio was considered via proxy voting and engagement under the engagement program "Responsible Executive Remuneration".
-

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

The sustainable investments were aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights via both Robeco's Exclusion Policy and Robeco's SDG Framework. Robeco's SDG Framework screens for breaches on these principles in the final step of the framework. In this step, Robeco checks whether the company concerned has been involved in any controversies. Involvement in any controversy will result in a negative SDG score for the company, meaning it is not a sustainable investment.

Robeco's Exclusion Policy includes an explanation of how Robeco acts in accordance with the International Labor Organization (ILO) standards, United Nations Guiding Principles (UNGPs), United Nations Global Compact (UNGC) Principles and the Organization for

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

Economic Co-operation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises and is guided by these international treaties to assess the behaviour of companies. Robeco continuously screens its investments for breaches of these principles. In the reported year, there have been no breaches.

How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

PAI were considered both pre-investment (through exclusions and through integration in the investment due diligence) and post-investments (through engagement). All values are based on the average positions over the reporting period.

Pre-investment, the following principal adverse impacts on sustainability factors were considered:

- Via the applied normative and activity-based exclusions, the following PAIs were considered:
  - Exposure to companies active in the fossil fuel sector (PAI 4, Table 1) was 0.75% of the net assets, compared to 5.93% of the benchmark
  - Exposure to companies in violations of the UN Global Compact Principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises (PAI 10, Table 1) was 0% of the net assets, compared to 0% of the benchmark
  - Exposure to comapanies exploiting activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas (PAI 7, Table 1) was 6.27% of the net assets, compared to 16.17% of the benchmark. The consideration of this PAI is currently restricted to applying exclusions to palm oil producing companies and for any breaches to the UNGC, UNGP and OECD Guidelines for Multinational Enterprises in relation to biodiversity.
  - Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons (PAI 14, Table 1) was 0% of the net assets, compared to 0.49% of the benchmark
- Via the ESG integration process, as part of the investment due diligence policies and procedures, the following PAIs were considered:
  - All indicators related to GHG emissions, as part of the required Climate Risk analysis (PAI 1-6, Table 1, PAI 4, Table 2)
  - Biodiversity, water and waste indicators (PAI 7-9, Table 1) when relevant for the sector
  - The board gender diversity (PAI 13, Table 1), expressed as the weighted average ratio of female to male board members of the portfolio was 0.7 compared to 0.7 for the benchmark.

Post-investment, the following principal adverse impacts on sustainability factors were taken into account:

- Via the application of the voting policy, the following PAIs were considered:
  - All indicators related to GHG emissions (PAI 1-6, Table 1)
  - Indicators in related to social and employee matters (PAI 10-13, Table 1; PAI 5-8, Table 3)
- Via Robeco's entity engagement program, the following PAIs were considered:
  - At year end 10 companies in portfolio were subject to the Robeco Entity Engagement program. Via the Robeco Entity Engagement program, the following numbers of engagement cases per PAI were active on portfolio holdings, during the reporting period: PAI 7, table 1: Activities negatively affecting biodi-versity sensitive areas 2 cases.
  - All indicators related to Climate and other environment-related indicators (PAI 1-9, Table 1)
  - Violations of the UN Global Compact Principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises (PAI 10, Table 1)

Sustainability disclosures (unaudited)

- In addition, based on a yearly review of Robeco's performance on all mandatory and selected voluntary indicators, holdings of The Sub-fund that cause adverse impact might be selected for engagement.

What were the top investments of this financial product?

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 1 January 2022 through 31 December 2022

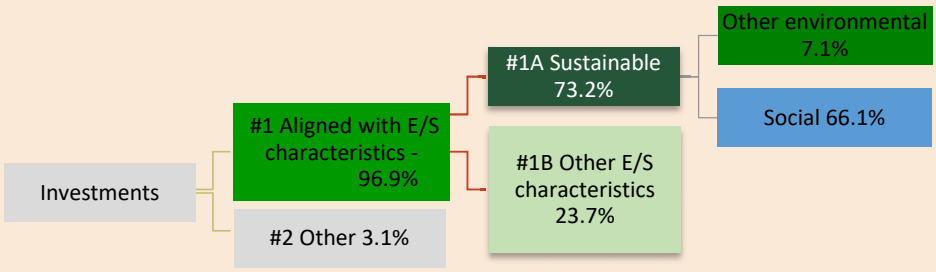
Largest investments	Sector	% Assets	Country
Roche Holding AG	Pharmaceuticals	5.31	Switzerland
Deutsche Boerse AG	Capital Markets	3.96	Germany
Allianz SE	Insurance	3.87	Germany
SAP SE	Software	3.81	Germany
Linde PLC/old	Chemicals	3.62	United Kingdom
Novo Nordisk A/S	Pharmaceuticals	3.61	Denmark
Compass Group PLC	Hotels, Restaurants & Leisure	3.55	United Kingdom
Deutsche Telekom AG	Diversified Telecommunication Services	3.50	Germany
Koninklijke Ahold Delhaize NV	Food & Staples Retailing	3.33	Netherlands
Industria de Diseno Textil SA	Specialty Retail	3.29	Spain
Schindler Holding AG	Machinery	2.99	Switzerland
RELX PLC	Professional Services	2.83	United Kingdom
Unilever PLC	Personal Products	2.72	United Kingdom
Nordea Bank Abp	Banks	2.69	Sweden
Svenska Handelsbanken AB	Banks	2.51	Sweden

What was the proportion of sustainability-related investments?

96.9%

What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



#1 Aligned with E/S characteristics includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2Other includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

The category **#1 Aligned with E/S characteristics** covers:
- The sub-category **#1A Sustainable** covers environmentally and socially sustainable investments.
- The sub-category **#1B Other E/S characteristics** covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

Sustainability disclosures (unaudited)

In which economic sectors were the investments made?

Sector	Average exposure in % over the reporting period
Sectors deriving revenues from exploration, mining, extraction, production, processing, storage, refining or distribution, including transportation, storage and trade, of fossil fuels -	
Energy Equipment & Services	0.26
Other sectors	
Pharmaceuticals	12.73
Banks	7.85
Machinery	5.65
Hotels, Restaurants & Leisure	5.61
Insurance	5.59
Chemicals	5.44
Professional Services	5.40
Food & Staples Retailing	4.95
Diversified Telecommunication Services	3.98
Capital Markets	3.96
Software	3.81
Personal Products	3.56
Health Care Equipment & Supplies	3.53
Specialty Retail	3.29
Beverages	2.65
Auto Components	2.58
Electrical Equipment	2.52
IT Services	2.24
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	1.88
Household Durables	1.56
Media	1.45
Diversified Telecom Services	1.40
Construction & Engineering	1.29
Food Products	1.07
Electronic Equipment, Instruments & Components	1.06
Paper & Forest Products	1.06
Trading Companies & Distributors	0.82
Household Products	0.01
Cash and other instruments	2.80

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

0%.

Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy** [1]**?

☐ Yes:

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

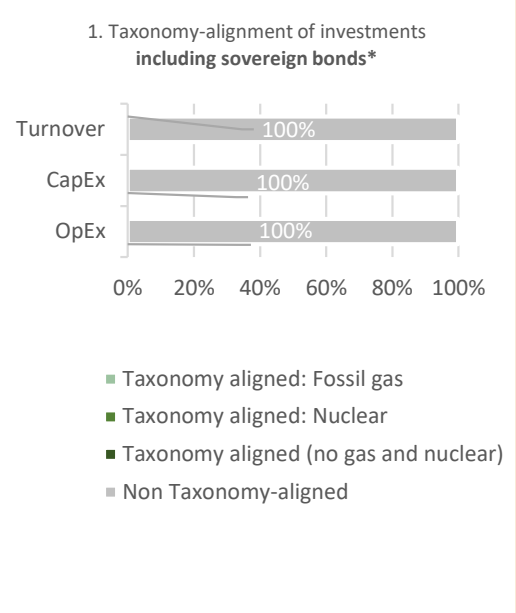
[1] Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objective - see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas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

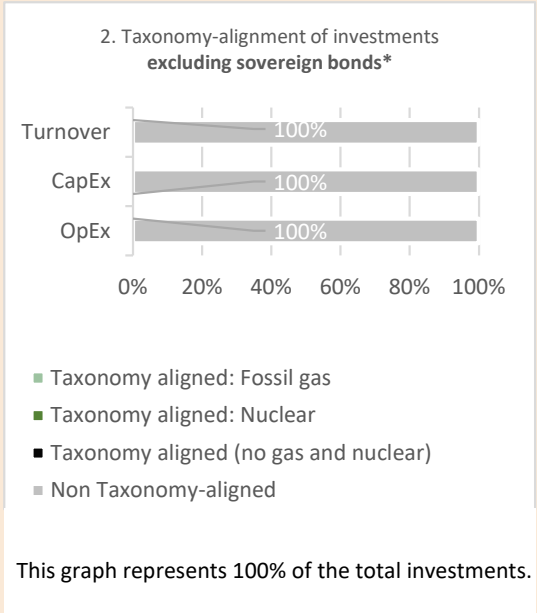
Sustainability disclosures (unaudited)

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g. for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting green operational activities of investee companies.

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.





This graph represents 100% of the total investments.

**What was the share of investments made in transitional and enabling activities?*

0%.

are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

7.1%. This concerns investments with a positive score on one of more of the following SDG's, without harming other SDG's: SDG 12 (responsible consumption and prodcution), 13 (climate action), 14 (life below water) or 15 (life on land).

What was the share of socially sustainable investments?

66.1%. This concerns investments with a positive score on one of more of the following SDGs, without harming other SDGs: SDG 1 (No poverty), 2 (zero hunger), 3 (good health and well-being), 4 (qulity education), 5 (gender equality), 6 (clean water and sanitation), 7 (affordable and clean energy), 8 (decent work and economic growth), 9 (industry, innovation and infrastructure), 10 (reduced inequalities), 11 (sustainable cities and communities), 16 (peace justice and strong insttutions) or 17 (partnerships for the goals).

Sustainability disclosures (unaudited)

What investments were included under "other", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Amongst others, the use of cash, cash equivalents and derivatives is included under "#2 Other". The fund may make use of derivatives for hedging, liquidity and efficient portfolio management as well as investment purposes (in line with the investment policy). Any derivatives in the fund were not used to attain environmental or social characteristics promoted by the financial product.

What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

During the reporting period, the overall sustainability profile of the mandate was improved further by focusing on material information with regards to Environmental, Social and Governance factors. Furthermore, 10 holdings were under active engagement either within Robeco's thematic engagement programs or under more company-specific engagement topics related to Environmental, Social and/or Governance issues. In addition, the environmental profile of the fund in terms of water use, waste generation and greenhouse gas emissions of the fund remained well below that of the benchmark. The fund has an environmental profile that is more than 60% better than the benchmark.

Sustainability disclosures (unaudited)

ANNEX IV

Template periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product name: Robeco Capital Growth Funds - Robeco QI Global Conservative Equities
Legal entity identifier: 213800OYIDN8AF8MZF04

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☐ **Yes**	☒ **No**
☐ It made **sustainable investments with an environmental objective:** ___%	☒ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 68.4% of sustainable investments
☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
	☒ with a social objective
☐ It made **sustainable investments with a social objective:** ___%	☐ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The fund promotes the following Environmental and Social characteristics:

1. All equity holdings granted the right to vote and Robeco exerted that right by voting according to Robeco's Proxy Voting Policy, unless impediments occured (e.g. share blocking).
2. The sub-fund's portfolio complied with Robeco's Exclusion Policy excluding investments in companies that are exposed to controversial behavior and controversial products. This means that the Sub-fund had no exposure to excluded securities, taking into account a grace period.
3. The sub-fund scrutinized investment in companies that are in breach of the ILO standards, UNGPs, UNGC or OECD Guidelines for Multinational Enterprises. Companies in the portfolio that have

breached one of the international guidelines during the investment period, have become part of the Enhanced Engagement program. When engagement deemed highly unlikely to succeed, the company was excluded directly.

4. The sub-fund's weighted carbon (scope level 1 and 2), water and waste footprint score was better than that of the general market index.

5. The sub-fund's weighted average ESG score was better than that of the general market index.

How did the sustainability indicators perform?

The sustainability indicators used to measure the attainment of each of the environmental or social characteristics promoted by this financial product performed as follows. All values are based on the positions and available data as at 31 December 2022.

1. On behalf of the sub-funds votes, were cast on 2080 agenda items at 147 shareholders' meetings.

2. The portfolio contained no investments that are on the Exclusion list as result of the application of the applicable exclusion policy.

3. 0 companies in portfolio are in violation of the ILO standards, UNGPs, UNGC or OECD Guidelines for Multinational Enterprises and hence are a part of the Enhanced Engagement program.

4. The Sub-fund's weighted score for the carbon (scope level 1 and 2), water and waste footprint were respectively 31.29%, 80.83% and 28.01% better than the general market index.

5. The sub-fund's weighted average ESG score was 21.78 against 21.90 for the general market index.

What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?

Robeco uses its proprietary SDG framework to determine if an investment qualifies as sustainable investment. Robeco's SDG Framework is a tool that systematically assesses individual companies on key SDG targets and sector-specific indicators which help analysts determine a company's SDG contributions. These contributions aggregate into an overall SDG company score. The resulting scores are used to help construct portfolios that pursue positive impact, avoid negative impact, and support sustainable progress in the economy, society and the natural environment. Positive scores imply that the investment do not significant harm any of the UN Sustainable Development goals.

The sustainable investments contributed to any or more of the UN Sustainable Development Goals, which include both social and environmental objectives. Robeco used its proprietary SDG Framework to assess which investments constitute a sustainable investment as referred to in art 2(17) SFDR. Under the SDG Framework, "SDG scores" are calculated for each investment. Investments having positive SDG scores (+1, +2, +3) are deemed to contribute to the UN SDGs.

Sustainability disclosures (unaudited)

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?

Alignment with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises, the UN Guiding Principles on Business and Human Rights and Principal Adverse Impact (PAI) are considered in the calculation of SDG scores under Robeco's proprietary SDG Framework. Violations with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights and Principal Adverse Impact lead to a negative SDG score. Only investments with a positive SDG score can be classified as sustainable investment, indicating that such investments did no significant harm to any environmental or social sustainable investment objective. Minus scores show harm. Scores of -2 of -3 may even cause significant harm.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The fund considered principal adverse impacts of its investment decisions on sustainability factors as part of its investment due diligence process and procedures. For sustainable investments this meant ensuring that the investments do no significant harm to any environmental or social objective. Many PAI indicators are either directly or indirectly included in the SDG Framework to determine whether a company has significant impacts on the SDGs related to the PAI indicators.

The following PAIs were consired in the fund:

- PAI 1, table 1 was considered for scope 1, 2 and 3 Green House Gas emissions via engagement, proxy voting and exclusions. Robeco's Exclusion policy covers the exclusion of activities with highly negative climate impacts (e.g. thermal coal (≥ 20% of the revenues), oil sands (≥ 10% of the revenues) and artic drilling (≥ 5% of the revenues)).
- PAI 2, table 1 was considered for scope 1 and 2 carbon footprint via engagement, proxy voting and exclusions. Robeco's Exclusion policy covers the exclusion of activities with highly negative climate impacts (e.g. thermal coal (≥ 20% of the revenues), oil sands (≥ 10% of the revenues) and artic drilling (≥ 5% of the revenues)).
- PAI 3, table 1 was considered for scope 1 and 2 Green House Gas intensity of investee companies via engagement, proxy voting and exclusions. Robeco's Exclusion policy covers the exclusion of activities with highly negative climate impacts (e.g. thermal coal (≥ 20% of the revenues), oil sands (≥ 10% of the revenues) and artic drilling (≥ 5% of the revenues)).
- PAI 4, table 1 regarding the exposure to companies in the fossil fuel sector was considered via engagement, proxy voting and exclusions. Robeco's Exclusion policy covers the exclusion of activities with highly negative climate impacts (e.g. thermal coal (≥ 20% of the revenues), oil sands (≥ 10% of the revenues) and artic drilling (≥ 5% of the revenues)).
- PAI 5, table 1 regarding the share of energy consomption from non-renewable sources was considered via engagement, proxy voting and exclusions. Robeco is committed to contribute to the goals of the Paris Agreement and to achieving net zero carbon emissions by 2050. The portfolio decarbonization targets are derived from the P2 pathway from the IPCC 1.5-degree scenario of 2018. The P2 pathway is composed of the following emission milestones: 49% reduction of GHG emissions in 2030 and -89% reduction of GHG emissions in 2050, both relative to 2010 baseline.
- PAI 6, table 1 regarding Energy comsumption per High Impact Climate sector was considered via engagement, proxy voting and exclusions. Robeco's Exclusion policy covers the exclusion of activities with highly negative climate impacts (e.g. thermal coal (Coal power expansion plans ≥ 300 MW)).

- PAI 7, table 1 regarding activities negatively affecting biodiversity sensitive areas was considered via engagement. Robeco is developing methods to evaluate the materiality of biodiversity for our portfolios, and the impact of our portfolios on biodiversity. Based on such methods Robeco will set quantified targets in order to combat biodiversity loss, latest by 2024.
- For relevant sectors, biodiversity impact is considered in fundamental SI research analysis. Robeco is developing a framework to consider this across all investments.
- PAI 8, table 1 regarding Water emissions was considered via engagement. Within Robeco's Controversial Behavior program, companies are screened on a potential violation in relation to water. When Robeco deems a company to cause significant negative impact on local water supply or waste issues which is a breach of UN Global Compact principle 7, it will either apply enhanced engagement or directly exclude the company from the universe.
- PAI 9, table 1 regarding hazardous waste and radioactive waste ratio was considered via engagement. In addition, within Robeco's Controversial Behavior program, companies are screened on a potential violation in relation to waste. When Robeco deems a company to cause significant negative impact on local water supply or waste issues which is a breach of UN Global Compact principle 7, it will either apply enhanced engagement or directly exclude the company from the universe.
- PAI 10, table 1 regarding violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises was considered via engagement, proxy voting and exclusions. Robeco acts in accordance with the International Labor Organization (ILO) standards, United Nations Guiding Principles (UNGPs), United Nations Global Compact (UNGC) Principles and the Organization for Economic Co-operation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises, and is guided by these international standards to assess the behavior of companies. In order to mitigate severe breaches, an enhanced engagement process is applied where Robeco deems a severe breach of these principles and guidelines has occured. If this enhanced engagement, which may last up to a period of three years, does not lead to the desired change, Robeco will exclude a company from its investment universe.
- PAI 11, table 1 regarding lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises was considered via engagement and proxy voting. Robeco supports the human rights principles described in the Universal Declaration of Human Rights (UDHR) and detailed in the Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGP), the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the eight fundamental International Labour Organization (ILO) conventions. Our commitment to these principles means Robeco will expect companies to formally commit to respect human rights, have in place human rights due diligence processes, and, where appropriate, ensure that victims of human rights abuses have access to remedy.
- PAI 12, table 1 regarding unadjusted gender pay-gap was considered via engagement and proxy voting. In 2022, Robeco launched an engagement program on diversity and inclusion, which will include elements in relation to the gender pay gap. Overall, gender pay gap disclosures are only mandatory in few jurisdictions (e.g. UK, California). Companies are encouraged to improve such disclosures.
- PAI 13, table 1 regarding board gender diversity was considered via engagement and proxy vorting. In 2022, Robeco launched an engagement program on diversity and inclusion, which will include elements in relation to equal pay.
- PAI 14, table 1 regarding exposure to contraversial weapons was considered via exclusions. For all strategies Robeco deems anti-personnel mines, cluster munitions, chemical, biological weapons, white phosphorus, depleted uranium weapons and nuclear weapons that are tailor made and essential, to be controversial weapons. Exclusion is applied to companies that are manufacturers of certain products that do not comply with the following treaties or legal bans on controversial weapons:1. The Ottawa Treaty (1997) which prohibits the use, stockpiling, production and transfer of anti-personnel mines.2. The Convention on Cluster Munitions (2008) which prohibits the use, stockpiling, production and transfer of cluster munitions.3. The Chemical Weapons Convention (1997) which

prohibits the use, stockpiling, production and transfer of chemical weapons. 4. Biological Weapons Convention (1975) which prohibits the use, stockpiling, production and transfer of biological weapons.5. The Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons (1968) which limits the spread of nuclear weapons to the group of so-called Nuclear Weapons States (USA, Russia, UK, France and China). 6. The Dutch act on Financial Supervision 'Besluit marktmisbruik' art. 21 a. 7. The Belgian Loi Mahoux, the ban on uranium weapons. 8. Council Regulation (EU) 2018/1542 of 15 October 2018 concerning restrictive measures against the proliferation and use of chemical weapons.

- PAI 5, table 3 regarding the share of investments in investee companies without any grievance or complaintshandling mechanism was considered.
- PAI 6, table 3 regarding insufficient whistleblower protection was considered.
- PAI 7, table 3 regarding incidents of discrimination was considered.
- PAI 8, table 3 regarding exessive CEO pay ratio was considered via proxy voting and engagement under the engagement program "Responsible Executive Remuneration".
-

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

The sustainable investments were aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights via both Robeco's Exclusion Policy and Robeco's SDG Framework. Robeco's SDG Framework screens for breaches on these principles in the final step of the framework. In this step, Robeco checks whether the company concerned has been involved in any controversies. Involvement in any controversy will result in a negative SDG score for the company, meaning it is not a sustainable investment.

Robeco's Exclusion Policy includes an explanation of how Robeco acts in accordance with the International Labor Organization (ILO) standards, United Nations Guiding Principles (UNGPs), United Nations Global Compact (UNGC) Principles and the Organization for Economic Co-operation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises and is guided by these international treaties to assess the behaviour of companies. Robeco continuously screens its investments for breaches of these principles. In the reported year, there have been no breaches.

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

Sustainability disclosures (unaudited)

How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

PAI were considered both pre-investment (through exclusions and through integration in the investment due diligence) and post-investments (through engagement). All values are based on the average positions over the reporting period.

Pre-investment, the following principal adverse impacts on sustainability factors were considered:

- Via the applied normative and activity-based exclusions, the following PAIs were considered:
  - Exposure to companies active in the fossil fuel sector (PAI 4, Table 1) was 3.72% of the net assets, compared to 4.98% of the benchmark
  - Exposure to companies in violations of the UN Global Compact Principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises (PAI 10, Table 1) was 0.02% of the net assets, compared to 0.23% of the benchmark
  - Exposure to comapanies exploiting activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas (PAI 7, Table 1) was 12.68% of the net assets, compared to 8.9% of the benchmark. The consideration of this PAI is currently restricted to applying exclusions to palm oil producing companies and for any breaches to the UNGC, UNGP and OECD Guidelines for Multinational Enterprises in relation to biodiversity.
  - Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons (PAI 14, Table 1) was 0% of the net assets, compared to 0.4% of the benchmark
- Via the environmental footprint performance targets of The Sub-fund, the following PAIs were considered:
  - The Carbon footprint (PAI 2, Table 1) of the portfolio was 46.5 tCO2 per million EUR, compared to 67.7 tCO2 per million EUR for the benchmark.
  - Biodiversity, water and waste indicators (PAI 7-9, Table 1). The scores for biodiversity, water and waste were respectively -42.36%, 80.83% and 28.01% better than the benchmark.

Post-investment, the following principal adverse impacts on sustainability factors were taken into account:

- Via the application of the voting policy, the following PAIs were considered:
  - All indicators related to GHG emissions (PAI 1-6, Table 1)
  - Indicators in related to social and employee matters (PAI 10-13, Table 1; PAI 5-8, Table 3)
- Via Robeco's entity engagement program, the following PAIs were considered:
  - At year end 19 companies in portfolio were subject to the Robeco Entity Engagement program. Via the Robeco Entity Engagement program, the following numbers of engagement cases per PAI were active on portfolio holdings, during the reporting period: PAI 1, table 1: GHG emissions 8 cases. PAI 2, table 1: Carbon footprint 8 cases. PAI 3, table 1: GHG intensity of investee companies 8 cases. PAI 4, table 1: Exposure to companies active in the fossil fuel sector 8 cases. PAI 5, table 1: Share of nonrenewable energy consumption and production 8 cases. PAI 6, table 1: Energy consumption intensity per high impact climate sector 8 cases. PAI 7, table 1: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas 4 cases. PAI 8, table 1: Emissions to water 1 case. PAI 9, table 1: Hazardous waste and radioactive waste ratio 1 case. PAI 10, table 1: Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises 1 case. PAI 11, table 1: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises 1 case.
  - All indicators related to Climate and other environment-related indicators (PAI 1-9, Table 1)
  - Violations of the UN Global Compact Principles and Organisation for Economic Cooperation and

- Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises (PAI 10, Table 1)
- In addition, based on a yearly review of Robeco's performance on all mandatory and selected voluntary indicators, holdings of The Sub-fund that cause adverse impact might be selected for engagement.

What were the top investments of this financial product?

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 1 January 2022 through 31 December 2022

Largest investments	Sector	% Assets	Country
Apple Inc	Technology Hardware, Storage & Peripherals	2.29	United States
Merck & Co Inc	Pharmaceuticals	1.97	United States
Johnson & Johnson	Pharmaceuticals	1.86	United States
McDonald's Corp	Hotels, Restaurants & Leisure	1.79	United States
Procter & Gamble Co/The	Household Products	1.79	United States
Pfizer Inc	Pharmaceuticals	1.75	United States
AbbVie Inc	Biotechnology	1.67	United States
Roche Holding AG	Pharmaceuticals	1.59	Switzerland
Verizon Communications Inc	Diversified Telecommunication Services	1.54	United States
Marsh & McLennan Cos Inc	Insurance	1.40	United States
Exxon Mobil Corp	Oil, Gas & Consumable Fuels	1.32	United States
Waste Management Inc	Commercial Services & Supplies	1.27	United States
Royal Bank of Canada	Banks	1.22	Canada
General Mills Inc	Food Products	1.22	United States
AutoZone Inc	Specialty Retail	1.20	United States

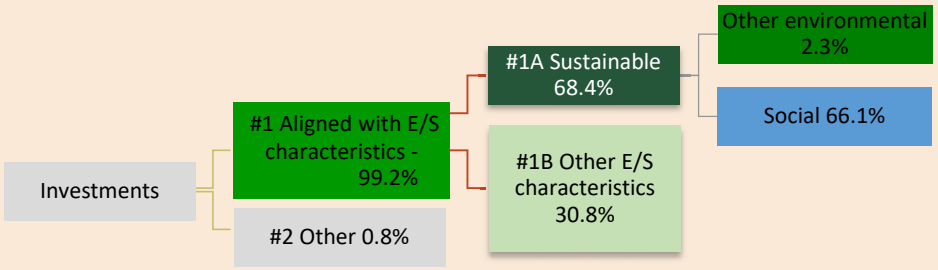
What was the proportion of sustainability-related investments?

99.2%

What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.

Sustainability disclosures (unaudited)



#1 Aligned with E/S characteristics includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2Other includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

The category **#1 Aligned with E/S characteristics** covers:
- The sub-category **#1A Sustainable** covers environmentally and socially sustainable investments.
- The sub-category **#1B Other E/S characteristics** covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

In which economic sectors were the investments made?

Sector	Average exposure in % over the reporting period
Sectors deriving revenues from exploration, mining, extraction, production, processing, storage, refining or distribution, including transportation, storage and trade, of fossil fuels -	
Oil, Gas & Consumable Fuels	3.80
Gas Utilities	0.87
Energy Equipment & Services	0.00
Other sectors	
Pharmaceuticals	10.28
Diversified Telecommunication Services	8.31
Insurance	7.45
Banks	6.84
Food Products	6.72
Technology Hardware, Storage & Peripherals	4.96
Food & Staples Retailing	4.26
Biotechnology	3.98
Specialty Retail	3.18
IT Services	2.81
Commercial Services & Supplies	2.48
Software	2.24
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	2.14
Wireless Telecommunication Services	2.03
Real Estate Management & Development	1.85
Health Care Providers & Services	1.84
Hotels, Restaurants & Leisure	1.79
Household Products	1.79
Trading Companies & Distributors	1.74
Electronic Equipment, Instruments & Components	1.69
Professional Services	1.67
Capital Markets	1.61

Sustainability disclosures (unaudited)

Sector	Average exposure in % over the reporting period
Electric Utilities	1.57
Leisure Products	0.99
Household Durables	0.97
Road & Rail	0.89
Diversified Financial Services	0.72
Aerospace & Defense	0.70
Multiline Retail	0.63
Communications Equipment	0.56
Metals & Mining	0.55
Construction & Engineering	0.50
Commercial Banks	0.48
Electronic Equipment & Instruments	0.46
Distributors	0.44
Media	0.42
Computers & Peripherals	0.36
Personal Products	0.29
Diversified Consumer Services	0.25
Multi-Utilities	0.24
Air Freight & Logistics	0.21
Containers & Packaging	0.17
Chemicals	0.17
Beverages	0.15
Paper & Forest Products	0.15
Interactive Media & Services	0.13
Transportation Infrastructure	0.07
Independent Power and Renewable Electricity Producers	0.07
Textiles, Apparel & Luxury Goods	0.04
Semiconductors & semicond. equipm.	0.03
Auto Components	0.02
Machinery	0.01
Construction Materials	0.01
Electrical Equipment	0.01
Building Products	0.01
Health Care Equipment & Supplies	0.01
Water Utilities	0.01
Entertainment	0.00
Cash and other instruments	1.40

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

0%.

Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy** 1**?

[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

Sustainability disclosures (unaudited)

☐ Yes:

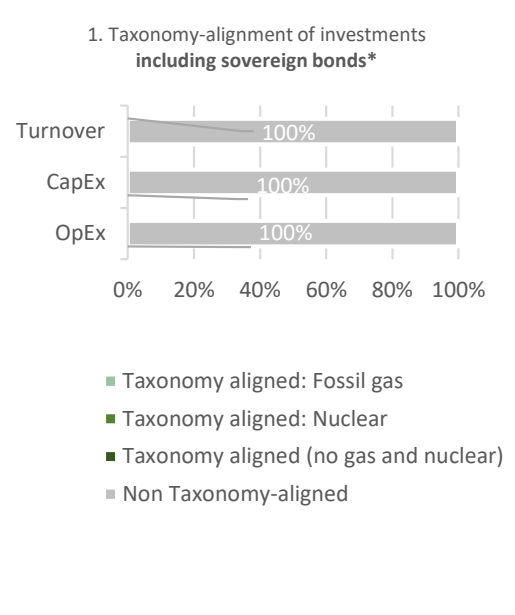
☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

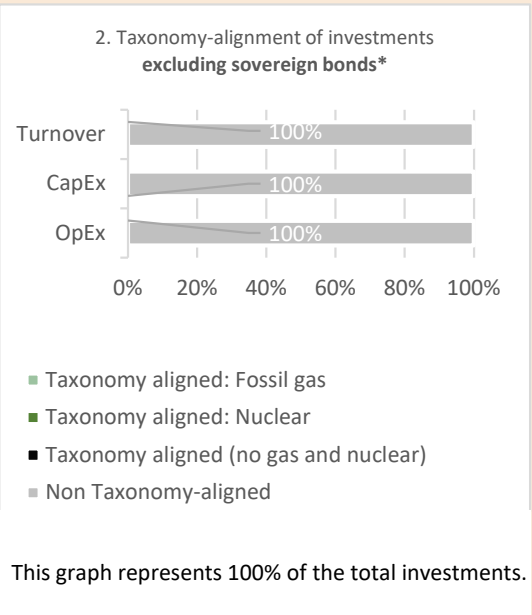
☒ No

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g. for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting green operational activities of investee companies.

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.





This graph represents 100% of the total investments.

**For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures*

○ ***What was the share of investments made in transitional and enabling activities?***

0%.

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.

Sustainability disclosures (unaudited)

are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

2.3%. This concerns investments with a positive score on one of more of the following SDG's, without harming other SDG's: SDG 12 (responsible consumption and prodcution), 13 (climate action), 14 (life below water) or 15 (life on land).

What was the share of socially sustainable investments?

66.2%. This concerns investments with a positive score on one of more of the following SDGs, without harming other SDGs: SDG 1 (No poverty), 2 (zero hunger), 3 (good health and well-being), 4 (qulity education), 5 (gender equality), 6 (clean water and sanitation), 7 (affordable and clean energy), 8 (decent work and economic growth), 9 (industry, innovation and infrastructure), 10 (reduced inequalities), 11 (sustainable cities and communities), 16 (peace justice and strong insttutions) or 17 (partnerships for the goals).

Sustainability disclosures (unaudited)

What investments were included under "other", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Amongst others, the use of cash, cash equivalents and derivatives is included under "#2 Other". The fund may make use of derivatives for hedging, liquidity and efficient portfolio management as well as investment purposes (in line with the investment policy). Any derivatives in the fund were not used to attain environmental or social characteristics promoted by the financial product.

What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

During the reporting period, the overall sustainability profile of the mandate was improved further by focusing on material information with regards to Environmental, Social and Governance factors. Furthermore, 19 holdings were under active engagement either within Robeco's thematic engagement programs or under more company-specific engagement topics related to Environmental, Social and/or Governance issues. In addition, the environmental profile of the fund in terms of water use, waste generation and greenhouse gas emissions of the fund remained well below that of the benchmark. The fund has an environmental profile that is more than 20% better than the benchmark.

Sustainability disclosures (unaudited)

ANNEX IV

Template periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product name: Robeco Capital Growth Funds - Robeco QI US Conservative Equities
Legal entity identifier: 549300LR6OB223QXB617

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☐ **Yes**	☒ **No**
☐ It made **sustainable investments with an environmental objective:** ___%	☒ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 65.5% of sustainable investments
☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
	☒ with a social objective
☐ It made **sustainable investments with a social objective:** ___%	☐ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The fund promotes the following Environmental and Social characteristics:

1. All equity holdings granted the right to vote and Robeco exerted that right by voting according to Robeco's Proxy Voting Policy, unless impediments occured (e.g. share blocking).
2. The sub-fund's portfolio complied with Robeco's Exclusion Policy excluding investments in companies that are exposed to controversial behavior and controversial products. This means that the Sub-fund had no exposure to excluded securities, taking into account a grace period.
3. The sub-fund scrutinized investment in companies that are in breach of the ILO standards, UNGPs, UNGC or OECD Guidelines for Multinational Enterprises. Companies in the portfolio that have

breached one of the international guidelines during the investment period, have become part of the Enhanced Engagement program. When engagement deemed highly unlikely to succeed, the company was excluded directly.

4. The sub-fund's weighted carbon (scope level 1 and 2), water and waste footprint score was better than that of the general market index.

5. The sub-fund's weighted average ESG score was better than that of the general market index.

How did the sustainability indicators perform?

The sustainability indicators used to measure the attainment of each of the environmental or social characteristics promoted by this financial product performed as follows. All values are based on the positions and available data as at 31 December 2022.

1. On behalf of the sub-funds votes, were cast on 1425 agenda items at 103 shareholders' meetings.

2. The portfolio contained no investments that are on the Exclusion list as result of the application of the applicable exclusion policy.

3. 0 companies in portfolio are in violation of the ILO standards, UNGPs, UNGC or OECD Guidelines for Multinational Enterprises and hence are a part of the Enhanced Engagement program.

4. The Sub-fund's weighted score for the carbon (scope level 1 and 2), water and waste footprint were respectively 3.62%, 85.19% and 32.79% better than the general market index.

5. The sub-fund's weighted average ESG score was 20.80 against 21.62 for the general market index.

What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?

Robeco uses its proprietary SDG framework to determine if an investment qualifies as sustainable investment. Robeco's SDG Framework is a tool that systematically assesses individual companies on key SDG targets and sector-specific indicators which help analysts determine a company's SDG contributions. These contributions aggregate into an overall SDG company score. The resulting scores are used to help construct portfolios that pursue positive impact, avoid negative impact, and support sustainable progress in the economy, society and the natural environment. Positive scores imply that the investment do not significant harm any of the UN Sustainable Development goals.

The sustainable investments contributed to any or more of the UN Sustainable Development Goals, which include both social and environmental objectives. Robeco used its proprietary SDG Framework to assess which investments constitute a sustainable investment as referred to in art 2(17) SFDR. Under the SDG Framework, "SDG scores" are calculated for each investment. Investments having positive SDG scores (+1, +2, +3) are deemed to contribute to the UN SDGs.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?

Alignment with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises, the UN Guiding Principles on Business and Human Rights and Principal Adverse Impact (PAI) are considered in the calculation of SDG scores under Robeco's proprietary SDG Framework. Violations with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights and Principal Adverse Impact lead to a negative SDG score. Only investments with a positive SDG score can be classified as sustainable investment, indicating that such investments did no significant harm to any environmental or social sustainable investment objective. Minus scores show harm. Scores of -2 of -3 may even cause significant harm.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The fund considered principal adverse impacts of its investment decisions on sustainability factors as part of its investment due diligence process and procedures. For sustainable investments this meant ensuring that the investments do no significant harm to any environmental or social objective. Many PAI indicators are either directly or indirectly included in the SDG Framework to determine whether a company has significant impacts on the SDGs related to the PAI indicators.

The following PAIs were consired in the fund:

- PAI 1, table 1 was considered for scope 1, 2 and 3 Green House Gas emissions via engagement, proxy voting and exclusions. Robeco's Exclusion policy covers the exclusion of activities with highly negative climate impacts (e.g. thermal coal (≥ 20% of the revenues), oil sands (≥ 10% of the revenues) and artic drilling (≥ 5% of the revenues)).
- PAI 2, table 1 was considered for scope 1 and 2 carbon footprint via engagement, proxy voting and exclusions. Robeco's Exclusion policy covers the exclusion of activities with highly negative climate impacts (e.g. thermal coal (≥ 20% of the revenues), oil sands (≥ 10% of the revenues) and artic drilling (≥ 5% of the revenues)).
- PAI 3, table 1 was considered for scope 1 and 2 Green House Gas intensity of investee companies via engagement, proxy voting and exclusions. Robeco's Exclusion policy covers the exclusion of activities with highly negative climate impacts (e.g. thermal coal (≥ 20% of the revenues), oil sands (≥ 10% of the revenues) and artic drilling (≥ 5% of the revenues)).
- PAI 4, table 1 regarding the exposure to companies in the fossil fuel sector was considered via engagement, proxy voting and exclusions. Robeco's Exclusion policy covers the exclusion of activities with highly negative climate impacts (e.g. thermal coal (≥ 20% of the revenues), oil sands (≥ 10% of the revenues) and artic drilling (≥ 5% of the revenues)).
- PAI 5, table 1 regarding the share of energy consomption from non-renewable sources was considered via engagement, proxy voting and exclusions. Robeco is committed to contribute to the goals of the Paris Agreement and to achieving net zero carbon emissions by 2050. The portfolio decarbonization targets are derived from the P2 pathway from the IPCC 1.5-degree scenario of 2018. The P2 pathway is composed of the following emission milestones: 49% reduction of GHG emissions in 2030 and -89% reduction of GHG emissions in 2050, both relative to 2010 baseline.
- PAI 6, table 1 regarding Energy comsumption per High Impact Climate sector was considered via engagement, proxy voting and exclusions. Robeco's Exclusion policy covers the exclusion of activities with highly negative climate impacts (e.g. thermal coal (Coal power expansion plans ≥ 300 MW)).

- PAI 7, table 1 regarding activities negatively affecting biodiversity sensitive areas was considered via engagement. Robeco is developing methods to evaluate the materiality of biodiversity for our portfolios, and the impact of our portfolios on biodiversity. Based on such methods Robeco will set quantified targets in order to combat biodiversity loss, latest by 2024.
- For relevant sectors, biodiversity impact is considered in fundamental SI research analysis. Robeco is developing a framework to consider this across all investments.
- PAI 8, table 1 regarding Water emissions was considered via engagement. Within Robeco's Controversial Behavior program, companies are screened on a potential violation in relation to water. When Robeco deems a company to cause significant negative impact on local water supply or waste issues which is a breach of UN Global Compact principle 7, it will either apply enhanced engagement or directly exclude the company from the universe.
- PAI 9, table 1 regarding hazardous waste and radioactive waste ratio was considered via engagement. In addition, within Robeco's Controversial Behavior program, companies are screened on a potential violation in relation to waste. When Robeco deems a company to cause significant negative impact on local water supply or waste issues which is a breach of UN Global Compact principle 7, it will either apply enhanced engagement or directly exclude the company from the universe.
- PAI 10, table 1 regarding violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises was considered via engagement, proxy voting and exclusions. Robeco acts in accordance with the International Labor Organization (ILO) standards, United Nations Guiding Principles (UNGPs), United Nations Global Compact (UNGC) Principles and the Organization for Economic Co-operation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises, and is guided by these international standards to assess the behavior of companies. In order to mitigate severe breaches, an enhanced engagement process is applied where Robeco deems a severe breach of these principles and guidelines has occured. If this enhanced engagement, which may last up to a period of three years, does not lead to the desired change, Robeco will exclude a company from its investment universe.
- PAI 11, table 1 regarding lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises was considered via engagement and proxy voting. Robeco supports the human rights principles described in the Universal Declaration of Human Rights (UDHR) and detailed in the Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGP), the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the eight fundamental International Labour Organization (ILO) conventions. Our commitment to these principles means Robeco will expect companies to formally commit to respect human rights, have in place human rights due diligence processes, and, where appropriate, ensure that victims of human rights abuses have access to remedy.
- PAI 12, table 1 regarding unadjusted gender pay-gap was considered via engagement and proxy voting. In 2022, Robeco launched an engagement program on diversity and inclusion, which will include elements in relation to the gender pay gap. Overall, gender pay gap disclosures are only mandatory in few jurisdictions (e.g. UK, California). Companies are encouraged to improve such disclosures.
- PAI 13, table 1 regarding board gender diversity was considered via engagement and proxy vorting. In 2022, Robeco launched an engagement program on diversity and inclusion, which will include elements in relation to equal pay.
- PAI 14, table 1 regarding exposure to contraversial weapons was considered via exclusions. For all strategies Robeco deems anti-personnel mines, cluster munitions, chemical, biological weapons, white phosphorus, depleted uranium weapons and nuclear weapons that are tailor made and essential, to be controversial weapons. Exclusion is applied to companies that are manufacturers of certain products that do not comply with the following treaties or legal bans on controversial weapons:1. The Ottawa Treaty (1997) which prohibits the use, stockpiling, production and transfer of anti-personnel mines.2. The Convention on Cluster Munitions (2008) which prohibits the use, stockpiling, production and transfer of cluster munitions.3. The Chemical Weapons Convention (1997) which

prohibits the use, stockpiling, production and transfer of chemical weapons. 4. Biological Weapons Convention (1975) which prohibits the use, stockpiling, production and transfer of biological weapons.5. The Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons (1968) which limits the spread of nuclear weapons to the group of so-called Nuclear Weapons States (USA, Russia, UK, France and China). 6. The Dutch act on Financial Supervision 'Besluit marktmisbruik' art. 21 a. 7. The Belgian Loi Mahoux, the ban on uranium weapons. 8. Council Regulation (EU) 2018/1542 of 15 October 2018 concerning restrictive measures against the proliferation and use of chemical weapons.

- PAI 5, table 3 regarding the share of investments in investee companies without any grievance or complaintshandling mechanism was considered.
- PAI 6, table 3 regarding insufficient whistleblower protection was considered.
- PAI 7, table 3 regarding incidents of discrimination was considered.
- PAI 8, table 3 regarding exessive CEO pay ratio was considered via proxy voting and engagement under the engagement program "Responsible Executive Remuneration".
-

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

The sustainable investments were aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights via both Robeco's Exclusion Policy and Robeco's SDG Framework. Robeco's SDG Framework screens for breaches on these principles in the final step of the framework. In this step, Robeco checks whether the company concerned has been involved in any controversies. Involvement in any controversy will result in a negative SDG score for the company, meaning it is not a sustainable investment.

Robeco's Exclusion Policy includes an explanation of how Robeco acts in accordance with the International Labor Organization (ILO) standards, United Nations Guiding Principles (UNGPs), United Nations Global Compact (UNGC) Principles and the Organization for Economic Co-operation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises and is guided by these international treaties to assess the behaviour of companies. Robeco continuously screens its investments for breaches of these principles. In the reported year, there have been no breaches.

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

Sustainability disclosures (unaudited)

How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

PAI were considered both pre-investment (through exclusions and through integration in the investment due diligence) and post-investments (through engagement). All values are based on the average positions over the reporting period.

Pre-investment, the following principal adverse impacts on sustainability factors were considered:

- Via the applied normative and activity-based exclusions, the following PAIs were considered:
  - Exposure to companies active in the fossil fuel sector (PAI 4, Table 1) was 2.24% of the net assets, compared to 5.27% of the benchmark
  - Exposure to companies in violations of the UN Global Compact Principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises (PAI 10, Table 1) was 0% of the net assets, compared to 0% of the benchmark
  - Exposure to comapanies exploiting activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas (PAI 7, Table 1) was 8.09% of the net assets, compared to 8.22% of the benchmark. The consideration of this PAI is currently restricted to applying exclusions to palm oil producing companies and for any breaches to the UNGC, UNGP and OECD Guidelines for Multinational Enterprises in relation to biodiversity.
  - Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons (PAI 14, Table 1) was 0% of the net assets, compared to 2.13% of the benchmark
- Via the environmental footprint performance targets of The Sub-fund, the following PAIs were considered:
  - The Carbon footprint (PAI 2, Table 1) of the portfolio was 46.2 tCO2 per million EUR, compared to 48 tCO2 per million EUR for the benchmark.
  - Biodiversity, water and waste indicators (PAI 7-9, Table 1). The scores for biodiversity, water and waste were respectively 1.54%, 85.19% and 32.79% better than the benchmark.

Post-investment, the following principal adverse impacts on sustainability factors were taken into account:

- Via the application of the voting policy, the following PAIs were considered:
  - All indicators related to GHG emissions (PAI 1-6, Table 1)
  - Indicators in related to social and employee matters (PAI 10-13, Table 1; PAI 5-8, Table 3)
- Via Robeco's entity engagement program, the following PAIs were considered:
  - At year end 15 companies in portfolio were subject to the Robeco Entity Engagement program. Via the Robeco Entity Engagement program, the following numbers of engagement cases per PAI were active on portfolio holdings, during the reporting period: PAI 1, table 1: GHG emissions 5 cases. PAI 2, table 1: Carbon footprint 5 cases. PAI 3, table 1: GHG intensity of investee companies 5 cases. PAI 4, table 1: Exposure to companies active in the fossil fuel sector 5 cases. PAI 5, table 1: Share of nonrenewable energy consumption and production 5 cases. PAI 6, table 1: Energy consumption intensity per high impact climate sector 5 cases. PAI 7, table 1: Activities negatively affecting biodiversity sensitive areas 1 case. PAI 8, table 1: Emissions to water 1 case. PAI 9, table 1: Hazardous waste and radioactive waste ratio 1 case. PAI 10, table 1: Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises 1 case. PAI 11, table 1: Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises 1 case. PAI 12, table 1: Unadjusted gender pay gap 1 case.
  - All indicators related to Climate and other environment-related indicators (PAI 1-9, Table 1)
  - Violations of the UN Global Compact Principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises (PAI 10, Table 1)
  - In addition, based on a yearly review of Robeco's performance on all mandatory and selected voluntary indicators, holdings of The Sub-fund that cause adverse impact might be selected for engagement.

Sustainability disclosures (unaudited)

What were the top investments of this financial product?

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 1 January 2022 through 31 December 2022

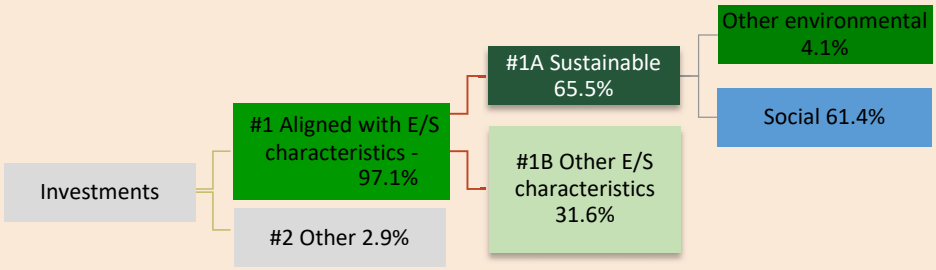
Largest investments	Sector	% Assets	Country
Apple Inc	Technology Hardware, Storage & Peripherals	3.18	United States
Merck & Co Inc	Pharmaceuticals	2.70	United States
PepsiCo Inc	Beverages	2.65	United States
Johnson & Johnson	Pharmaceuticals	2.64	United States
Pfizer Inc	Pharmaceuticals	2.49	United States
Procter & Gamble Co/The	Household Products	2.47	United States
Royal Bank of Canada	Banks	2.38	Canada
McDonald's Corp	Hotels, Restaurants & Leisure	2.06	United States
Verizon Communications Inc	Diversified Telecommunication Services	1.80	United States
Oracle Corp	Software	1.79	United States
Chubb Ltd	Insurance	1.64	United States
Dollar General Corp	Multiline Retail	1.64	United States
Waste Management Inc	Commercial Services & Supplies	1.64	United States
Microsoft Corp	Software	1.64	United States
General Mills Inc	Food Products	1.60	United States

What was the proportion of sustainability-related investments?

97.1%

What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



#1 Aligned with E/S characteristics includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2Other includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

The category **#1 Aligned with E/S characteristics** covers:
- The sub-category **#1A Sustainable** covers environmentally and socially sustainable investments.
- The sub-category **#1B Other E/S characteristics** covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

Sustainability disclosures (unaudited)

In which economic sectors were the investments made?

Sector	Average exposure in % over the reporting period
Sectors deriving revenues from exploration, mining, extraction, production, processing, storage, refining or distribution, including transportation, storage and trade, of fossil fuels -	
Oil, Gas & Consumable Fuels	2.68
Other sectors	
Pharmaceuticals	8.92
Insurance	7.25
Banks	6.94
IT Services	5.39
Food Products	5.12
Specialty Retail	4.47
Software	4.44
Commercial Services & Supplies	4.39
Health Care Providers & Services	4.14
Beverages	3.92
Biotechnology	3.44
Diversified Telecommunication Services	3.24
Technology Hardware, Storage & Peripherals	3.18
Household Products	2.86
Food & Staples Retailing	2.57
Capital Markets	2.36
Multiline Retail	2.32
Hotels, Restaurants & Leisure	2.06
Electronic Equipment, Instruments & Components	1.78
Air Freight & Logistics	1.43
Equity Real Estate Investment Trusts (REITs)	1.42
Aerospace & Defense	1.16
Entertainment	1.08
Media	1.08
Trading Companies & Distributors	1.07
Road & Rail	0.94
Life Sciences Tools & Services	0.94
Computers & Peripherals	0.90
Electric Utilities	0.80
Containers & Packaging	0.79
Diversified Financial Services	0.77
Multi-Utilities	0.70
Metals & Mining	0.70
Thrifts & Mortgage Finance	0.63
Semiconductors & Semiconductor Equipment	0.58
Machinery	0.55
Semiconductors & semicond. equipm.	0.54
Communications Equipment	0.53
Leisure Products	0.27
Real Estate Investment Trusts (REITs)	0.26
Building Products	0.03
Cash and other instruments	1.37

Sustainability disclosures (unaudited)

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g. for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting green operational activities of investee companies.

To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

0%.

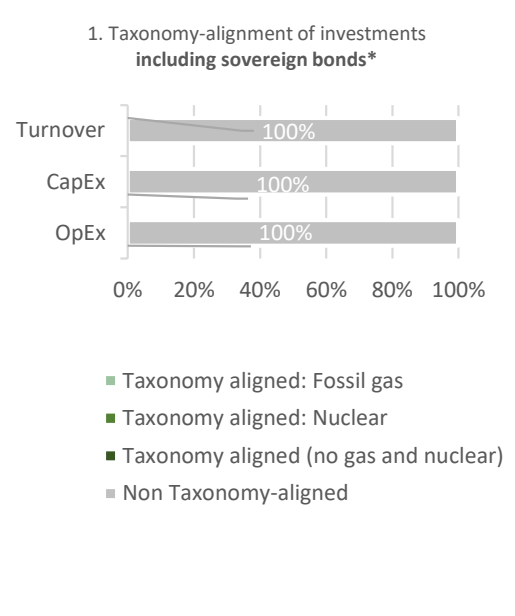
Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy** 1**?

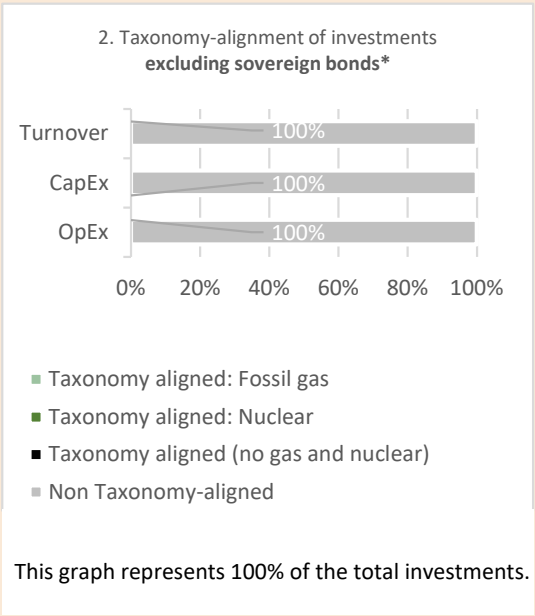
☐ Yes:

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.





This graph represents 100% of the total investments.

**For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures*

What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

0%.

[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.

Sustainability disclosures (unaudited)

are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

4.1%. This concerns investments with a positive score on one of more of the following SDG's, without harming other SDG's: SDG 12 (responsible consumption and prodcution), 13 (climate action), 14 (life below water) or 15 (life on land).

What was the share of socially sustainable investments?

61.4%. This concerns investments with a positive score on one of more of the following SDGs, without harming other SDGs: SDG 1 (No poverty), 2 (zero hunger), 3 (good health and well-being), 4 (qulity education), 5 (gender equality), 6 (clean water and sanitation), 7 (affordable and clean energy), 8 (decent work and economic growth), 9 (industry, innovation and infrastructure), 10 (reduced inequalities), 11 (sustainable cities and communities), 16 (peace justice and strong insttutions) or 17 (partnerships for the goals).

What investments were included under "other", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Amongst others, the use of cash, cash equivalents and derivatives is included under "#2 Other". The fund may make use of derivatives for hedging, liquidity and efficient portfolio management as well as investment purposes (in line with the investment policy). Any derivatives in the fund were not used to attain environmental or social characteristics promoted by the financial product.

What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

During the reporting period, the overall sustainability profile of the mandate was improved further by focusing on material information with regards to Environmental, Social and Governance factors. Furthermore, 15 holdings were under active engagement either within Robeco's thematic engagement programs or under more company-specific engagement topics related to Environmental, Social and/or Governance issues. In addition, the environmental profile of the fund in terms of water use, waste generation and greenhouse gas emissions of the fund remained well below that of the benchmark. The fund has an environmental profile that is better than the benchmark.

Sustainability disclosures (unaudited)

ANNEX IV

Template periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product name: Robeco Capital Growth Funds - Robeco Sustainable Global Stars Equities
Legal entity identifier: 213800STHRWFUZJPFC10

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☐ **Yes**	☒ **No**
☐ It made **sustainable investments with an environmental objective:** ___%	☒ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of 81.3% of sustainable investments
☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
☐ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	☒ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
	☒ with a social objective
☐ It made **sustainable investments with a social objective:** ___%	☐ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

The fund promotes the following Environmental and Social characteristics:

1. All equity holdings granted the right to vote and Robeco exerted that right by voting according to Robeco's Proxy Voting Policy, unless impediments occured (e.g. share blocking).
2. The sub-fund's portfolio complied with Robeco's Exclusion Policy excluding investments in companies that are exposed to controversial behavior and controversial products. This means that the Sub-fund had no exposure to excluded securities, taking into account a grace period.
3. The sub-fund avoided investment in companies that are in breach of the ILO standards, UNGPs, UNGC or OECD Guidelines for Multinational Enterprises. Companies in the portfolio that have

breached one of the international guidelines during the investment period, have become part of the Enhanced Engagement program. When engagement deemed highly unlikely to succeed, the company was excluded directly.

4. Investments with an elevated sustainability risk are defined by Robeco as companies with an ESG Risk Rating of 40 and higher. The sub-fund was limited to a maximum exposure of 2% to investments with an elevated sustainability risk , based on the market weight in the portfolio taking into account regional differences and benchmark. Each investment with an ESG Risk rating of higher than 40 requires separate approval by a dedicated committee of SI specialists, compliance and risk management that oversees the bottom-up sustainability analysis.
5. The sub-fund's weighted carbon (scope level 1 and 2), water and waste footprint score was at least 20% better than that of the general market index.
6. The sub-fund's weighted average ESG score was better than that of the general market index.

How did the sustainability indicators perform?

The sustainability indicators used to measure the attainment of each of the environmental or social characteristics promoted by this financial product performed as follows. All values are based on the positions and available data as at 31 December 2022.

1. On behalf of the sub-funds votes, were cast on 667 agenda items at 44 shareholders' meetings.
2. The portfolio contained on average 5.92% investments that are on the Exclusion list as result of the application of the applicable exclusion policy. Unless sanctions stipulate specific timelines, exclusions apply within three months after the announcement. If selling is not possible for liquidity reasons, then buying is not allowed. Once selling is possible at a reasonable price, holdings will be sold.
3. 0 companies in portfolio are in violation of the ILO standards, UNGPs, UNGC or OECD Guidelines for Multinational Enterprises and hence are a part of the Enhanced Engagement program.
4. 0.00% of the holdings in portfolio had an elevated sustainability risk profile.
5. The Sub-fund's weighted score for the carbon (scope level 1 and 2), water and waste footprint were respectively 74.83%, 90.21% and 89.18% better than the general market index.
6. The sub-fund's weighted average ESG score was 17.47 against 21.48 for the general market index.

What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?

Robeco uses its proprietary SDG framework to determine if an investment qualifies as sustainable investment. Robeco's SDG Framework is a tool that systematically assesses individual companies on key SDG targets and sector-specific indicators which help analysts determine a company's SDG contributions. These contributions aggregate into an overall SDG company score. The resulting scores are used to help construct portfolios that pursue positive impact, avoid negative impact, and support sustainable progress in the economy, society and the natural environment. Positive scores imply that the investment do not significant harm any of the UN Sustainable Development goals.

The sustainable investments contributed to any or more of the UN Sustainable Development Goals, which include both social and environmental objectives. Robeco used its proprietary SDG Framework to assess which investments constitute a sustainable

investment as referred to in art 2(17) SFDR. Under the SDG Framework, "SDG scores" are calculated for each investment. Investments having positive SDG scores (+1, +2, +3) are deemed to contribute to the UN SDGs.

How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

Alignment with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises, the UN Guiding Principles on Business and Human Rights and Principal Adverse Impact (PAI) are considered in the calculation of SDG scores under Robeco's proprietary SDG Framework. Violations with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights and Principal Adverse Impact lead to a negative SDG score. Only investments with a positive SDG score can be classified as sustainable investment, indicating that such investments did no significant harm to any environmental or social sustainable investment objective. Minus scores show harm. Scores of -2 of -3 may even cause significant harm.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The fund considered principal adverse impacts of its investment decisions on sustainability factors as part of its investment due diligence process and procedures. For sustainable investments this meant ensuring that the investments do no significant harm to any environmental or social objective. Many PAI indicators are either directly or indirectly included in the SDG Framework to determine whether a company has significant impacts on the SDGs related to the PAI indicators.

The following PAIs were consired in the fund:

- PAI 1, table 1 was considered for scope 1, 2 and 3 Green House Gas emissions via engagement, proxy voting and exclusions. Robeco's Exclusion policy covers the exclusion of activities with highly negative climate impacts (e.g. thermal coal (≥ 20% of the revenues), oil sands (≥ 10% of the revenues) and artic drilling (≥ 5% of the revenues)).
- PAI 2, table 1 was considered for scope 1 and 2 carbon footprint via engagement, proxy voting and exclusions. Robeco's Exclusion policy covers the exclusion of activities with highly negative climate impacts (e.g. thermal coal (≥ 20% of the revenues), oil sands (≥ 10% of the revenues) and artic drilling (≥ 5% of the revenues)).
- PAI 3, table 1 was considered for scope 1 and 2 Green House Gas intensity of investee companies via engagement, proxy voting and exclusions. Robeco's Exclusion policy covers the exclusion of activities with highly negative climate impacts (e.g. thermal coal (≥ 20% of the revenues), oil sands (≥ 10% of the revenues) and artic drilling (≥ 5% of the revenues)).
- PAI 4, table 1 regarding the exposure to companies in the fossil fuel sector was considered via engagement, proxy voting and exclusions. Robeco's Exclusion policy covers the exclusion of activities with highly negative climate impacts (e.g. thermal coal (≥ 20% of the revenues), oil sands (≥ 10% of the revenues) and artic drilling (≥ 5% of the revenues)).
- PAI 5, table 1 regarding the share of energy consomption from non-renewable sources was considered via engagement, proxy voting and exclusions. Robeco is committed to contribute to the goals of the Paris Agreement and to achieving net zero carbon emissions by 2050. The portfolio decarbonization targets are derived from the P2 pathway from the IPCC 1.5-degree scenario of 2018. The P2 pathway is composed of the following emission milestones: 49% reduction of GHG emissions in 2030 and -89% reduction of GHG emissions in 2050, both relative to 2010 baseline.

- PAI 6, table 1 regarding Energy comsumption per High Impact Climate sector was considered via engagement, proxy voting and exclusions. Robeco's Exclusion policy covers the exclusion of activities with highly negative climate impacts (e.g. thermal coal (Coal power expansion plans ≥ 300 MW)).
- PAI 7, table 1 regarding activities negatively affecting biodiversity sensitive areas was considered via engagement. Robeco is developing methods to evaluate the materiality of biodiversity for our portfolios, and the impact of our portfolios on biodiversity. Based on such methods Robeco will set quantified targets in order to combat biodiversity loss, latest by 2024.
- For relevant sectors, biodiversity impact is considered in fundamental SI research analysis. Robeco is developing a framework to consider this across all investments.
- PAI 8, table 1 regarding Water emissions was considered via engagement. Within Robeco's Controversial Behavior program, companies are screened on a potential violation in relation to water. When Robeco deems a company to cause significant negative impact on local water supply or waste issues which is a breach of UN Global Compact principle 7, it will either apply enhanced engagement or directly exclude the company from the universe.
- PAI 9, table 1 regarding hazardous waste and radioactive waste ratio was considered via engagement. In addition, within Robeco's Controversial Behavior program, companies are screened on a potential violation in relation to waste. When Robeco deems a company to cause significant negative impact on local water supply or waste issues which is a breach of UN Global Compact principle 7, it will either apply enhanced engagement or directly exclude the company from the universe.
- PAI 10, table 1 regarding violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises was considered via engagement, proxy voting and exclusions. Robeco acts in accordance with the International Labor Organization (ILO) standards, United Nations Guiding Principles (UNGPs), United Nations Global Compact (UNGC) Principles and the Organization for Economic Co-operation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises, and is guided by these international standards to assess the behavior of companies. In order to mitigate severe breaches, an enhanced engagement process is applied where Robeco deems a severe breach of these principles and guidelines has occured. If this enhanced engagement, which may last up to a period of three years, does not lead to the desired change, Robeco will exclude a company from its investment universe.
- PAI 11, table 1 regarding lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises was considered via engagement and proxy voting. Robeco supports the human rights principles described in the Universal Declaration of Human Rights (UDHR) and detailed in the Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGP), the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the eight fundamental International Labour Organization (ILO) conventions. Our commitment to these principles means Robeco will expect companies to formally commit to respect human rights, have in place human rights due diligence processes, and, where appropriate, ensure that victims of human rights abuses have access to remedy.
- PAI 12, table 1 regarding unadjusted gender pay-gap was considered via engagement and proxy voting. In 2022, Robeco launched an engagement program on diversity and inclusion, which will include elements in relation to the gender pay gap. Overall, gender pay gap disclosures are only mandatory in few jurisdictions (e.g. UK, California). Companies are encouraged to improve such disclosures.
- PAI 13, table 1 regarding board gender diversity was considered via engagement and proxy vorting. In 2022, Robeco launched an engagement program on diversity and inclusion, which will include elements in relation to equal pay.
- PAI 14, table 1 regarding exposure to contraversial weapons was considered via exclusions. For all strategies Robeco deems anti-personnel mines, cluster munitions, chemical, biological weapons, white phosphorus, depleted uranium weapons and nuclear weapons that are tailor made and essential, to be controversial weapons. Exclusion is applied to companies that are manufacturers of certain products that do not comply with the

following treaties or legal bans on controversial weapons:1. The Ottawa Treaty (1997) which prohibits the use, stockpiling, production and transfer of anti-personnel mines.2. The Convention on Cluster Munitions (2008) which prohibits the use, stockpiling, production and transfer of cluster munitions.3. The Chemical Weapons Convention (1997) which prohibits the use, stockpiling, production and transfer of chemical weapons. 4. Biological Weapons Convention (1975) which prohibits the use, stockpiling, production and transfer of biological weapons.5. The Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons (1968) which limits the spread of nuclear weapons to the group of so-called Nuclear Weapons States (USA, Russia, UK, France and China). 6. The Dutch act on Financial Supervision 'Besluit marktmisbruik' art. 21 a. 7. The Belgian Loi Mahoux, the ban on uranium weapons. 8. Council Regulation (EU) 2018/1542 of 15 October 2018 concerning restrictive measures against the proliferation and use of chemical weapons.

- PAI 4, table 2 regarding investments in companies without carbon emission reduction initiatives was considered via engagement. Robeco engages with key high emitters in our investment portfolios via the engagement themes "Acceleration to Paris" and "Net Zero Carbon Emissions".
- PAI 5, table 3 regarding the share of investments in investee companies without any grievance or complaintshandling mechanism was considered.
- PAI 6, table 3 regarding insufficient whistleblower protection was considered.
- PAI 7, table 3 regarding incidents of discrimination was considered.
- PAI 8, table 3 regarding exessive CEO pay ratio was considered via proxy voting and engagement under the engagement program "Responsible Executive Remuneration".

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

The sustainable investments were aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights via both Robeco's Exclusion Policy and Robeco's SDG Framework. Robeco's SDG Framework screens for breaches on these principles in the final step of the framework. In this step, Robeco checks whether the company concerned has been involved in any controversies. Involvement in any controversy will result in a negative SDG score for the company, meaning it is not a sustainable investment.

Robeco's Exclusion Policy includes an explanation of how Robeco acts in accordance with the International Labor Organization (ILO) standards, United Nations Guiding Principles (UNGPs), United Nations Global Compact (UNGC) Principles and the Organization for Economic Co-operation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises and is guided by these international treaties to assess the behaviour of companies. Robeco

The EU Taxonomy sets out a "do not significant harm" principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The "do no significant harm" principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

continuously screens its investments for breaches of these principles. In the reported year, there have been no breaches.

How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

PAI were considered both pre-investment (through exclusions and through integration in the investment due diligence) and post-investments (through engagement). All values are based on the average positions over the reporting period.

Pre-investment, the following principal adverse impacts on sustainability factors were considered:

- Via the applied normative and activity-based exclusions, the following PAIs were considered:
  - Exposure to companies active in the fossil fuel sector (PAI 4, Table 1) was 5.33% of the net assets, compared to 5.12% of the benchmark
  - Exposure to companies in violations of the UN Global Compact Principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises (PAI 10, Table 1) was 0% of the net assets, compared to 0.06% of the benchmark
  - Exposure to comapanies exploiting activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas (PAI 7, Table 1) was 0.58% of the net assets, compared to 9.55% of the benchmark. The consideration of this PAI is currently restricted to applying exclusions to palm oil producing companies and for any breaches to the UNGC, UNGP and OECD Guidelines for Multinational Enterprises in relation to biodiversity.
  - Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons (PAI 14, Table 1) was 0% of the net assets, compared to 0.34% of the benchmark
- Via the ESG integration process, as part of the investment due diligence policies and procedures, the following PAIs were considered:
  - All indicators related to GHG emissions, as part of the required Climate Risk analysis (PAI 1-6, Table 1, PAI 4, Table 2)
  - Biodiversity, water and waste indicators (PAI 7-9, Table 1) when relevant for the sector
  - The board gender diversity (PAI 13, Table 1), expressed as the weighted average ratio of female to male board members of the portfolio was 0.6 compared to 0.5 for the benchmark.
- Via the environmental footprint performance targets of The Sub-fund, the following PAIs were considered:
  - The Carbon footprint (PAI 2, Table 1) of the portfolio was 14 tCO2 per million EUR, compared to 55.4 tCO2 per million EUR for the benchmark.
  - Biodiversity, water and waste indicators (PAI 7-9, Table 1). The scores for biodiversity, water and waste were respectively 93.95%, 90.21% and 89.18% better than the benchmark.

Post-investment, the following principal adverse impacts on sustainability factors were taken into account:

- Via the application of the voting policy, the following PAIs were considered:
  - All indicators related to GHG emissions (PAI 1-6, Table 1)
  - Indicators in related to social and employee matters (PAI 10-13, Table 1; PAI 5-8, Table 3)
- Via Robeco's entity engagement program, the following PAIs were considered:
  - At year end 24 companies in portfolio were subject to the Robeco Entity Engagement program. Via the Robeco Entity Engagement program, the following numbers of engagement cases per PAI were active on portfolio holdings, during the reporting period: PAI 12, table 1: Unadjusted gender pay gap

2 cases. PAI 13, table 1: Board gender diversity 2 cases. PAI 7, table 1: Activities negatively affecting biodi-versity sensitive areas 1 case.

- All indicators related to Climate and other environment-related indicators (PAI 1-9, Table 1)
- Violations of the UN Global Compact Principles and Organisation for Economic Cooperation and
- Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises (PAI 10, Table 1)
- In addition, based on a yearly review of Robeco's performance on all mandatory and selected voluntary indicators, holdings of The Sub-fund that cause adverse impact might be selected for engagement.

What were the top investments of this financial product?

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 1 January 2022 through 31 December 2022

Largest investments	Sector	% Assets	Country
Microsoft Corp	Software	5.95	United States
AstraZeneca PLC	Pharmaceuticals	5.26	United Kingdom
UnitedHealth Group Inc	Health Care Providers & Services	4.53	United States
Apple Inc	Technology Hardware, Storage & Peripherals	4.40	United States
Eli Lilly & Co	Pharmaceuticals	4.35	United States
Alphabet Inc (Class A)	Interactive Media & Services	4.32	United States
Cheniere Energy Inc	Oil, Gas & Consumable Fuels	4.02	United States
Bank of America Corp	Banks	3.21	United States
Deutsche Boerse AG	Capital Markets	3.04	Germany
Visa Inc	IT Services	2.99	United States
Elevance Health Inc	Health Care Providers & Services	2.47	United States
RELX PLC	Professional Services	2.38	United Kingdom
Colgate-Palmolive Co	Household Products	2.35	United States
CBRE Group Inc	Real Estate Management & Development	2.13	United States
Amazon.com Inc	Internet & Direct Marketing Retail	2.07	United States

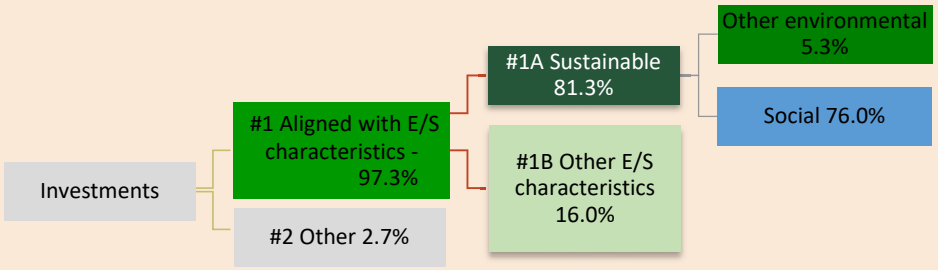
What was the proportion of sustainability-related investments?

97.3%

What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.

Sustainability disclosures (unaudited)



#1 Aligned with E/S characteristics includes the investments of the financial product used to attain the environmental or social characteristics promoted by the financial product.

#2Other includes the remaining investments of the financial product which are neither aligned with the environmental or social characteristics, nor are qualified as sustainable investments.

The category **#1 Aligned with E/S characteristics** covers:
- The sub-category **#1A Sustainable** covers environmentally and socially sustainable investments.
- The sub-category **#1B Other E/S characteristics** covers investments aligned with the environmental or social characteristics that do not qualify as sustainable investments.

In which economic sectors were the investments made?

Sector	Average exposure in % over the reporting period
Sectors deriving revenues from exploration, mining, extraction, production, processing, storage, refining or distribution, including transportation, storage and trade, of fossil fuels -	
Oil, Gas & Consumable Fuels	5.92
Other sectors	
Pharmaceuticals	10.08
Software	8.69
Health Care Providers & Services	7
Interactive Media & Services	5.34
IT Services	4.94
Capital Markets	4.51
Technology Hardware, Storage & Peripherals	4.4
Insurance	3.86
Semiconductors & Semiconductor Equipment	3.78
Specialty Retail	3.62
Banks	3.47
Internet & Direct Marketing Retail	2.64
Professional Services	2.38
Household Products	2.35
Real Estate Management & Development	2.13
Containers & Packaging	2.01
Machinery	1.93
Chemicals	1.82
Household Durables	1.77
Building Products	1.75
Consumer Finance	1.69
Life Sciences Tools & Services	1.68
Personal Products	1.57

Sustainability disclosures (unaudited)

Electrical Equipment	1.32
Food & Staples Retailing	1.25
Entertainment	1.02
Semiconductors & semicond. equipm.	0.76
Hotels, Restaurants & Leisure	0.67
Electronic Equipment & Instruments	0.61
Automobiles	0.56
Textiles, Apparel & Luxury Goods	0.44
Communications Equipment	0.39
Metals & Mining	0.32
Electronic Equipment, Instruments & Components	0.25
Cash and other instruments	3.11

Sustainability disclosures (unaudited)

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g. for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting green operational activities of investee companies.

To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

0%.

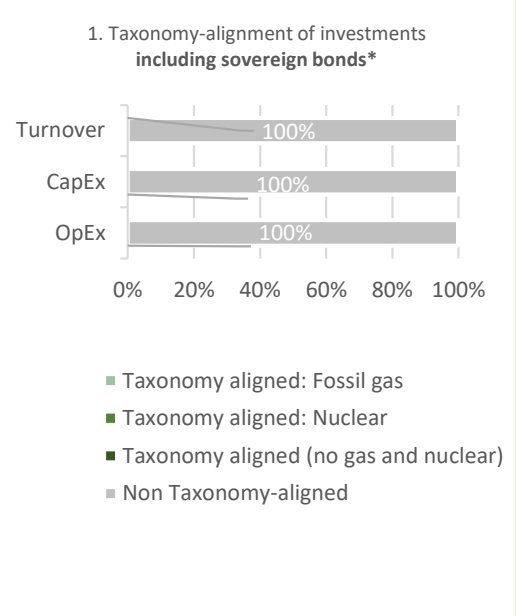
Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy** 1**?

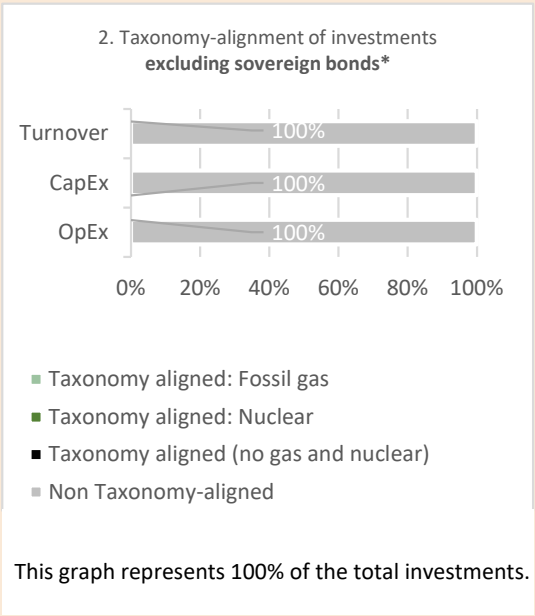
☐ Yes:

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.





This graph represents 100% of the total investments.

**For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures*

[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.

Sustainability disclosures (unaudited)

What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

0%.

What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.

5.3%. This concerns investments with a positive score on one of more of the following SDG's, without harming other SDG's: SDG 12 (responsible consumption and prodcution), 13 (climate action), 14 (life below water) or 15 (life on land).

What was the share of socially sustainable investments?

76.0%. This concerns investments with a positive score on one of more of the following SDGs, without harming other SDGs: SDG 1 (No poverty), 2 (zero hunger), 3 (good health and well-being), 4 (qulity education), 5 (gender equality), 6 (clean water and sanitation), 7 (affordable and clean energy), 8 (decent work and economic growth), 9 (industry, innovation and infrastructure), 10 (reduced inequalities), 11 (sustainable cities and communities), 16 (peace justice and strong insttutions) or 17 (partnerships for the goals).

What investments were included under "other", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Amongst others, the use of cash, cash equivalents and derivatives is included under "#2 Other". The fund may make use of derivatives for hedging, liquidity and efficient portfolio management as well as investment purposes (in line with the investment policy). Any derivatives in the fund were not used to attain environmental or social characteristics promoted by the financial product.

What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

During the reporting period, the overall sustainability profile of the mandate was improved further by focusing on material information with regards to Environmental, Social and Governance factors. Furthermore, we have over half of our holdings under active engagement either within Robeco's thematic engagement programs or under more company-specific engagement topics related to Environmental, Social and/or Governance issues. In addition, the environmental profile of the fund in terms of water use, waste generation and greenhouse gas emissions of the fund remained well below that of the benchmark. The fund has an environmental profile that is more than 60% better than the benchmark.

Sustainability disclosures (unaudited)

ANNEX V

Template periodic disclosure for the financial products referred to in Article 9, paragraphs 1 to 4a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 5, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product name: Robeco Capital Growth Funds - RobecoSAM Smart Mobility Equities

Legal entity identifier: 21380025AXSQN7Y4RV82

Sustainable investment objective

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not lay down a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Did this financial product have a sustainable investment objective?

☒ Yes	☐ No
☒ It made **sustainable investments with an environmental objective:** 29.8%	☐ It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of ___% of sustainable investments
☐ in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	☐ with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
☒ in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy	☐ with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy
	☐ with a social objective
☒ It made **sustainable investments with a social objective:** 66.1%	☐ It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**

To what extent was the sustainable investment objective of this financial product met?

The sustainable investments of the Sub-fund aim to support the transformation and decarbonization of the global transportation sector. The sustainable investment objective was attained by mainly investing in companies that advance the following United Nations Sustainable Development Goals (SDGs): 14 companies in portfolio had a positive score on Affordable and clean energy goal (SDG 7), 18 companies in portfolio had a positive score on Decent work and economic growth (SDG 8), 21 companies in portfolio had a positive score on Industry, innovation and infrastructure (SDG 9), 12 companies in portfolio had a positive score on Sustainable cities and communities (SDG 11) and 9 companies in portfolio had a positive score on Climate action (SDG 13).

Sustainability disclosures (unaudited)

Sustainability indicators measure how the sustainable objectives of this financial product are attained.

As at the end of the reporting period, the sub-fund's sustainable investments with environmental objectives were not made in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy.

The sub-fund carbon footprint (scope leve; 1. 2 and 3) as of 31 December 2022 was 34.6% better than the Custom Bloomberg Climate Transition Benchmark.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

- ***How did the sustainability indicators perform?***

1. On behalf of the sub-funds votes, were cast on 613 agenda items at 52 shareholders' meetings.
2. The portfolio contained no investments that are on the Exclusion list as result of the application of the applicable exclusion policy.
3. 0.00% of the holdings in portfolio was in violation of the ILO standards, UNGPs, UNGC or OECD Guidelines for Multinational Enterprises.
4. The sub-fund's weighted carbon footprint (scope level 1 and 2) was 34.60% better than that of the Custom Bloomberg Climate Transition Benchmark.
5. 100.00 % of the investments in portfolio held a neutral or positive SDG score based on the internally developed SDG framework.

- ***How did the sustainable investments not cause significant harm to any sustainable investment objective?***

Alignment with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises, the UN Guiding Principles on Business and Human Rights and Principal Adverse Impact (PAI) are considered in the calculation of SDG scores under Robeco's proprietary SDG Framework. Violations with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights and Principal Adverse Impact lead to a negative SDG score. Only investments with a positive SDG score can be classified as sustainable investment, indicating that such investments did no significant harm to any environmental or social sustainable investment objective. Minus scores show harm. Scores of -2 of -3 may even cause significant harm.

How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?

The fund considered principal adverse impacts of its investment decisions on sustainability factors as part of its investment due diligence process and procedures. For sustainable investments this meant ensuring that the investments do no significant harm to any environmental or social objective. Many PAI indicators are either directly or indirectly included in the SDG Framework to determine whether a company has significant impacts on the SDGs related to the PAI indicators.

The following PAIs were consired in the fund:

- PAI 1, table 1 was considered for scope 1, 2 and 3 Green House Gas emissions via engagement, proxy voting and exclusions. Robeco's Exclusion policy covers the exclusion of activities with highly negative climate impacts (e.g. thermal coal (≥ 20% of the revenues), oil sands (≥ 10% of the revenues) and artic drilling (≥ 5% of the revenues)).
- PAI 2, table 1 was considered for scope 1 and 2 carbon footprint via engagement, proxy voting and exclusions. Robeco's Exclusion policy covers the exclusion of

activities with highly negative climate impacts (e.g. thermal coal (≥ 20% of the revenues), oil sands (≥ 10% of the revenues) and artic drilling (≥ 5% of the revenues)).

- PAI 3, table 1 was considered for scope 1 and 2 Green House Gas intensity of investee companies via engagement, proxy voting and exclusions. Robeco's Exclusion policy covers the exclusion of activities with highly negative climate impacts (e.g. thermal coal (≥ 20% of the revenues), oil sands (≥ 10% of the revenues) and artic drilling (≥ 5% of the revenues)).
- PAI 4, table 1 regarding the exposure to companies in the fossil fuel sector was considered via engagement, proxy voting and exclusions. Robeco's Exclusion policy covers the exclusion of activities with highly negative climate impacts (e.g. thermal coal (≥ 20% of the revenues), oil sands (≥ 10% of the revenues) and artic drilling (≥ 5% of the revenues)).
- PAI 5, table 1 regarding the share of energy consomption from non-renewable sources was considered via engagement, proxy voting and exclusions. Robeco is committed to contribute to the goals of the Paris Agreement and to achieving net zero carbon emissions by 2050. The portfolio decarbonization targets are derived from the P2 pathway from the IPCC 1.5-degree scenario of 2018. The P2 pathway is composed of the following emission milestones: 49% reduction of GHG emissions in 2030 and -89% reduction of GHG emissions in 2050, both relative to 2010 baseline.
- PAI 6, table 1 regarding Energy comsumption per High Impact Climate sector was considered via engagement, proxy voting and exclusions. Robeco's Exclusion policy covers the exclusion of activities with highly negative climate impacts (e.g. thermal coal (Coal power expansion plans ≥ 300 MW)).
- PAI 7, table 1 regarding activities negatively affecting biodiversity sensitive areas was considered via engagement. Robeco is developing methods to evaluate the materiality of biodiversity for our portfolios, and the impact of our portfolios on biodiversity. Based on such methods Robeco will set quantified targets in order to combat biodiversity loss, latest by 2024.
- For relevant sectors, biodiversity impact is considered in fundamental SI research analysis. Robeco is developing a framework to consider this across all investments.
- PAI 8, table 1 regarding Water emissions was considered via engagement. Within Robeco's Controversial Behavior program, companies are screened on a potential violation in relation to water. When Robeco deems a company to cause significant negative impact on local water supply or waste issues which is a breach of UN Global Compact principle 7, it will either apply enhanced engagement or directly exclude the company from the universe.
- PAI 9, table 1 regarding hazardous waste and radioactive waste ratio was considered via engagement. In addition, within Robeco's Controversial Behavior program, companies are screened on a potential violation in relation to waste. When Robeco deems a company to cause significant negative impact on local water supply or waste issues which is a breach of UN Global Compact principle 7, it will either apply enhanced engagement or directly exclude the company from the universe.
- PAI 10, table 1 regarding violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises was considered via engagement, proxy voting and exclusions. Robeco acts in accordance with the International Labor Organization (ILO) standards, United Nations Guiding Principles (UNGPs), United Nations Global

Compact (UNGC) Principles and the Organization for Economic Co-operation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises, and is guided by these international standards to assess the behavior of companies. In order to mitigate severe breaches, an enhanced engagement process is applied where Robeco deems a severe breach of these principles and guidelines has occured. If this enhanced engagement, which may last up to a period of three years, does not lead to the desired change, Robeco will exclude a company from its investment universe.

- PAI 11, table 1 regarding lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises was considered via engagement and proxy voting. Robeco supports the human rights principles described in the Universal Declaration of Human Rights (UDHR) and detailed in the Guiding Principles on Business and Human Rights (UNGP), the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the eight fundamental International Labour Organization (ILO) conventions. Our commitment to these principles means Robeco will expect companies to formally commit to respect human rights, have in place human rights due diligence processes, and, where appropriate, ensure that victims of human rights abuses have access to remedy.
- PAI 12, table 1 regarding unadjusted gender pay-gap was considered via engagement and proxy voting. In 2022, Robeco launched an engagement program on diversity and inclusion, which will include elements in relation to the gender pay gap. Overall, gender pay gap disclosures are only mandatory in few jurisdictions (e.g. UK, California). Companies are encouraged to improve such disclosures.
- PAI 13, table 1 regarding board gender diversity was considered via engagement and proxy vorting. In 2022, Robeco launched an engagement program on diversity and inclusion, which will include elements in relation to equal pay.
- PAI 14, table 1 regarding exposure to contraversial weapons was considered via exclusions. For all strategies Robeco deems anti-personnel mines, cluster munitions, chemical, biological weapons, white phosphorus, depleted uranium weapons and nuclear weapons that are tailor made and essential, to be controversial weapons. Exclusion is applied to companies that are manufacturers of certain products that do not comply with the following treaties or legal bans on controversial weapons:1. The Ottawa Treaty (1997) which prohibits the use, stockpiling, production and transfer of anti-personnel mines.2. The Convention on Cluster Munitions (2008) which prohibits the use, stockpiling, production and transfer of cluster munitions.3. The Chemical Weapons Convention (1997) which prohibits the use, stockpiling, production and transfer of chemical weapons. 4. Biological Weapons Convention (1975) which prohibits the use, stockpiling, production and transfer of biological weapons.5. The Treaty on the Non-Proliferation of Nuclear Weapons (1968) which limits the spread of nuclear weapons to the group of so-called Nuclear Weapons States (USA, Russia, UK, France and China). 6. The Dutch act on Financial Supervision ‘Besluit marktmisbruik’ art. 21 a. 7. The Belgian Loi Mahoux, the ban on uranium weapons. 8. Council Regulation (EU) 2018/1542 of 15 October 2018 concerning restrictive measures against the proliferation and use of chemical weapons.
- PAI 5, table 3 regarding the share of investments in investee companies without any grievance or complaintshandling mechanism was considered.
- PAI 6, table 3 regarding insufficient whistleblower protection was considered.
- PAI 7, table 3 regarding incidents of discrimination was considered.

- PAI 8, table 3 regarding exessive CEO pay ratio was considered via proxy voting and engagement under the engagement program “Responsible Executive Remuneration”.

Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:

The sustainable investments were aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights via both Robeco’s Exclusion Policy and Robeco’s SDG Framework. Robeco’s SDG Framework screens for breaches on these principles in the final step of the framework. In this step, Robeco checks whether the company concerned has been involved in any controversies. Involvement in any controversy will result in a negative SDG score for the company, meaning it is not a sustainable investment.

*R*obeco’s Exclusion Policy includes an explanation of how Robeco acts in accordance with the International Labor Organization (ILO) standards, United Nations Guiding Principles (UNGPs), United Nations Global Compact (UNGC) Principles and the Organization for Economic Co-operation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises and is guided by these international treaties to assess the behaviour of companies. Robeco continuously screens its investments for breaches of these principles. In the reported year, there have been no breaches.

How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

PAI were considered both pre-investment (through exclusions and through integration in the investment due diligence) and post-investments (through engagement). All values are based on the average positions over the reporting period.

Pre-investment, the following principal adverse impacts on sustainability factors were considered:

- Robeco's SDG Framework assesses companies' positive and negative contributions to the Sustainable Development Goals (SDG's). Robeco's SDG Framework directly and/or indirectly screens companies on many of the topics considered by the PAI indicators. The average SDG score of the portfolio was 1.688.

Post-investment, the following principal adverse impacts on sustainability factors were taken into account:

- Via the application of the voting policy, the following PAIs were considered:
  - All indicators related to GHG emissions (PAI 1-6, Table 1)
  - Indicators in related to social and employee matters (PAI 10-13, Table 1; PAI 5-8, Table 3)
- Via Robeco’s entity engagement program, the following PAIs were considered:
  - At year end 5 companies in portfolio were subject to the Robeco Entity Engagement program.
  - All indicators related to Climate and other environment-related indicators (PAI 1-9, Table 1)
  - Violations of the UN Global Compact Principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises (PAI 10, Table 1)

Sustainability disclosures (unaudited)

- In addition, based on a yearly review of Robeco's performance on all mandatory and selected voluntary indicators, holdings of The Sub-fund that cause adverse impact might be selected for engagement.

What were the top investments of this financial product?

The list includes the investments constituting **the greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 1 January 2022 through 31 December 2022

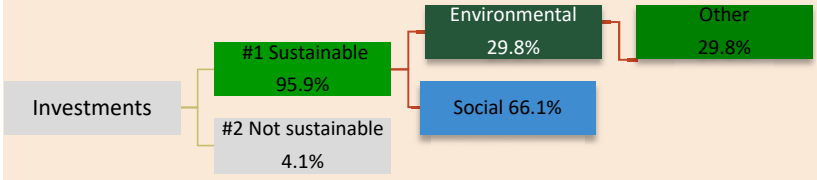
Largest investments	Sector	% Assets	Country
ON Semiconductor Corp	Semiconductors &	4.73%	United States
Sociedad Quimica y Minera	Chemicals	4.56%	Chile
Albemarle Corp	Chemicals	4.37%	United States
Schneider Electric SE	Electrical	3.92%	France
Analog Devices Inc	Semiconductors &	3.86%	United States
NXP Semiconductors NV	Semiconductors &	3.54%	United States
Delta Electronics Inc	Electronic	3.53%	Taiwan
Samsung SDI Co Ltd	Electronic	3.51%	South Korea
BYD Co Ltd	Automobiles	3.49%	China
XPeng Inc ADR	Automobiles	3.38%	China
TE Connectivity Ltd	Electronic	3.21%	United States
ABB Ltd	Electrical	3.17%	Switzerland
Aptiv PLC	Auto Components	2.96%	United States
QUALCOMM Inc	Semiconductors &	2.93%	United States
Texas Instruments Inc	Semiconductors &	2.95%	United States

What was the proportion of sustainability-related investments?

95.9%

What was the asset allocation?

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.



#1 Sustainable covers sustainable investments with environmental or social objectives.

#2 Not sustainable includes investments which do not qualify as sustainable investments.

Sustainability disclosures (unaudited)

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.

In which economic sectors were the investments made?

Sector	Average exposure in % over the reporting period
Semiconductors & Semiconductor Equipment	34.65
Electrical Equipment	16.55
Electronic Equipment, Instruments & Components	13.37
Chemicals	10.21
Automobiles	9.42
Auto Components	8.11
Software	1.76
Machinery	1.71
Household Durables	1.07
Oil, Gas & Consumable Fuels	0.23
Cash and other instruments	2.91

To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?
0%

Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy [1]?

☐ Yes:

☐ In fossil gas ☐ In nuclear energy

☒ No

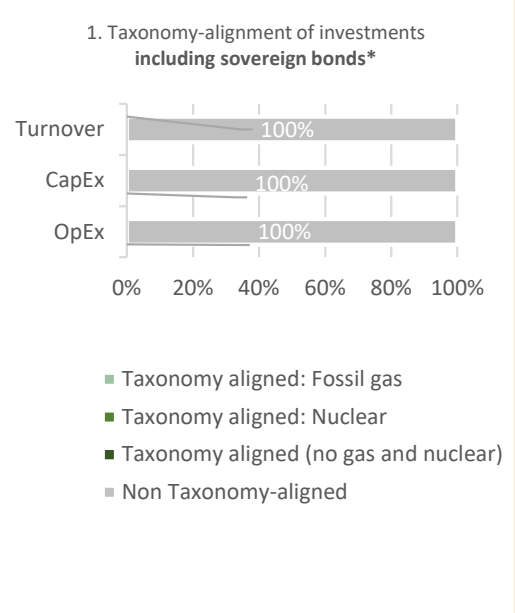
[1] Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objective - see explanatory note in the left hand margin. The full criteria for fossil gas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

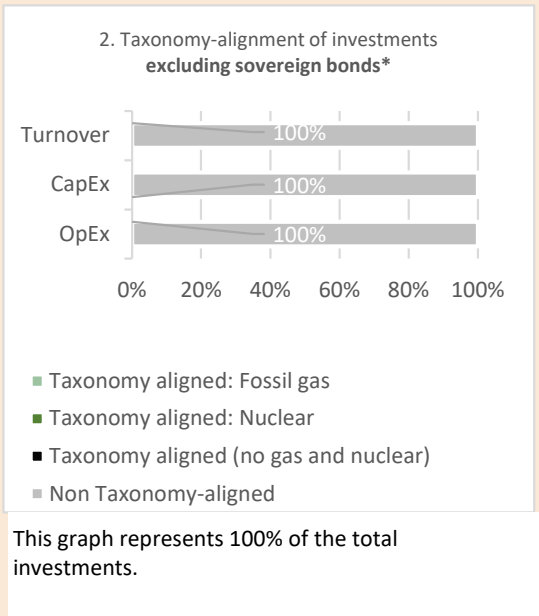
Sustainability disclosures (unaudited)

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g. for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting green operational activities of investee companies.

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.





This graph represents 100% of the total investments.

**What was the share of investments made in transitional and enabling activities?*

0%.

are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under the EU Taxonomy.

What was the share of sustainable investments with an environmental objective that were not aligned with the EU Taxonomy?

29.8%. This concerns investments with a positive score on one of more of the following SDG's, without harming other SDG's: SDG 12 (responsible consumption and prodcution), 13 (climate action), 14 (life below water) or 15 (life on land).

What was the share of socially sustainable investments?

66.1%. This concerns investments with a positive score on one of more of the following SDGs, without harming other SDGs: SDG 1 (No poverty), 2 (zero hunger), 3 (good health and well-being), 4 (qulity education), 5 (gender equality), 6 (clean water and sanitation), 7 (affordable and clean energy), 8 (decent work and economic growth), 9 (industry, innovation and infrastructure), 10 (reduced inequalities), 11 (sustainable cities and communities), 16 (peace justice and strong insttutions) or 17 (partnerships for the goals).

*For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

Sustainability disclosures (unaudited)

What investments were included under "not sustainable", what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

The use of cash, cash equivalents and derivatives is included under "not sustainable". The sub-fund may make use of derivatives for hedging, liquidity and efficient portfolio management as well as investment purposes (in line with the investment policy). Any derivatives in the sub-fund were not used to attain environmental or social characteristics promoted by the financial product.

What actions have been taken to attain the sustainable investment objective during the reference period?

During the reporting period, the overall sustainability profile of the mandate was improved further by focusing on material information with regards to Environmental, Social and Governance factors. Furthermore, 5 of the sub-fund's holdings were under active engagement either within Robeco's thematic engagement programs or under more company-specific engagement topics related to Environmental, Social and/or Governance issues. In addition, the carbon foot print of the sub-fund increased over the reporting period and is better than that of the Custom Bloomberg Climate Transition Benchmark.

How did this financial product perform compared to the reference sustainable benchmark?

How did the reference benchmark differ from a broad market index?

The benchmark differs from a broad market index in that the latter does not take into account in its methodology any criteria on the carbon reduction objective and carbon footprint of companies.

How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the sustainable investment objective?

The sub-fund's weighted carbon footprint (scope level 1, 2 and 3) was 34.60% better than the Custom Bloomberg Climate Transition Benchmark.

How did this financial product perform compared with the reference benchmark?

	SDG score (% positive)	Greenhouse gas emissions (t CO2-eq/mUSD)
RobecoSAM Smart Mobility Equities	95.9%	483.7
Custom Bloomberg Climate Transition Benchmark	77.0%	739.6

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the sustainable objective.

How did this financial product perform compared with the broad market index?

	SDG score (% positive)	Greenhouse gas emissions (t CO2-eq/mUSD)
RobecoSAM Smart Mobility Equities	95.9%	483.7
MSCI world index	65.1%	`437.8