

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023

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: **Sustainable Asia Equity Fund**

Identificativo dell'entità legale: **3YN85S5L733W17SQIB18**

Periodo di riferimento: **dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023**

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento. Questa metodologia di calcolo è applicata anche alle principali partecipazioni e all'esposizione settoriale del fondo.

Caratteristiche ambientali e sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

- | <input type="checkbox"/> Sì | <input checked="" type="checkbox"/> No |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input type="checkbox"/> in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari a 39,26% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___% | <input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche E/S ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile |

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.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (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 caratteristiche ambientali e sociali tramite le seguenti misure.

In primo luogo, una parte del portafoglio del Fondo era allineata alle tematiche dello sviluppo sostenibile in uno dei sotto-ambiti ambientali e sociali scelti dal Consulente per gli Investimenti, ovvero:

- energia responsabile;
- produzione sostenibile ed economia circolare;
- dignità del lavoro e innovazione; e
- accesso, convenienza economica e crescita economica sostenibile.

Secondariamente, il Fondo ha evitato di investire in determinati settori dell'industria che possono danneggiare le caratteristiche ambientali e sociali precedentemente illustrate, applicando opportuni filtri di esclusione vincolanti.

In terzo luogo, nel rispetto degli obiettivi di basse emissioni di carbonio dell'Accordo di Parigi, il Fondo ha promosso la caratteristica ambientale di mantenere, sul complesso del portafoglio, un'impronta di carbonio inferiore all'indice MSCI AC Asia Ex Japan.

Infine, il Fondo ha investito 39,26% del proprio portafoglio in investimenti sostenibili.

Non vi sono state eccezioni alla realizzazione da parte del Fondo delle sue caratteristiche ambientali e sociali.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli indicatori di sostenibilità misurano come sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
Allineamento alle tematiche dello sviluppo sostenibile:		
Come dichiarato precedentemente, il Consulente per gli Investimenti ha mirato a garantire che gli attivi del Fondo fossero investiti almeno per il 40% in sotto-ambiti ambientali e sociali selezionati. I criteri rilevanti variavano per sotto-ambito e sono elencati qui di seguito. La % del Fondo investita in ciascuno dei seguenti sotto-ambiti era:		
Transizione energetica responsabile	n/d	11,05%
Produzione sostenibile ed economia circolare	n/d	6,88%
Miglioramento dell'accesso, crescita economica sostenibile e prezzi accessibili	n/d	29,73%
Dignitosità del lavoro e innovazione	n/d	23,00%
Totale: Allineamento alle tematiche dello sviluppo sostenibile	40,00%	70,66%
Esclusioni:		
Esclusioni in base al settore:		
% di esposizione del Fondo a emittenti che traggono profitto da:		
Estrazione mineraria di carbone termico (10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Generazione di energia da impianti a carbone (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Combustibili fossili (10% ricavi)	0,00%	0,00%
Sabbie bituminose (5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Petrolio artico (5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Gas artico (5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Gioco d'azzardo (5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Intrattenimento per adulti (10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Produzione, fornitura o offerta di servizi retail per tabacco (10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Produzione, fornitura o offerta di servizi retail per alcool (10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
% di esposizione del Fondo a emittenti che hanno qualsiasi legame con:		
Armi da fuoco per uso civile	0,00%	0,00%
Armi controverse	0,00%	0,00%
% del Fondo investita nei maggiori emittenti di carbonio dell'indice MSCI AC Asia Ex Japan, definiti quali:		
I 80 maggiori emittenti per emissioni assolute	0,00%	0,00%
I 20 maggiori emittenti per emissioni assolute	0,00%	0,00%
% investita dal Fondo in imprese di proprietà statale. Definite come imprese con una quota >=35% di proprietà statale, esclusi i settori della sanità, servizi di comunicazione e finanziari		
	0,00%	0,00%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023
Controversie ESG e norme internazionali di esclusioni:		
% di esposizione del Fondo a emittenti che:	0,00%	0,00%
hanno violato i Principi Guida delle Nazioni Unite, il Global Compact delle Nazioni Unite e le Linee Guida OCSE per imprese multinazionali	0,00%	0,00%
hanno una controversia ESG "Rossa" non corretta	0,00%	0,00%
Minore impronta di carbonio:		
Impronta di carbonio inferiore a quella dell'indice MSCI AC Asia ex Japan. Misurata come intensità di carbonio media ponderata di emissioni Scope 1 e 2. L'impronta di carbonio rispettivamente dell'indice e del Fondo era:	289,09	92,43
Investimenti sostenibili:		
% di investimenti sostenibili del Fondo	20,00%	39,26%
Riduzione dell'universo di riferimento:		
Il Consulente per gli Investimenti ha mirato a una riduzione di una certa % dell'universo di investimento tramite le esclusioni vincolanti descritte precedentemente. L'obiettivo di riduzione in % dell'universo e la riduzione effettiva in % dell'universo dovuta alle esclusioni sono state:	20,00%	24,61%*

* Calcolo basato sul numero di titoli nell'universo (come definito nel prospetto).

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

. . . e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
Allineamento alle tematiche dello sviluppo sostenibile:		
Come dichiarato precedentemente, il Consulente per gli Investimenti ha mirato a garantire che gli attivi del Fondo fossero investiti almeno per il 40% in sotto-ambiti ambientali e sociali selezionati. I criteri rilevanti variavano per sotto-ambito e sono elencati qui di seguito. La % del Fondo investita in ciascuno dei seguenti sotto-ambiti era:		
Transizione energetica responsabile	n/d	14,83%
Produzione sostenibile ed economia circolare	n/d	19,07%
Miglioramento dell'accesso, crescita economica sostenibile e prezzi accessibili	n/d	36,91%
Dignitosità del lavoro e innovazione	n/d	10,68%
Totale: Allineamento alle tematiche dello sviluppo sostenibile	40,00%	81,49%
Esclusioni:		
Esclusioni in base al settore:		
% di esposizione del Fondo a emittenti che traggono profitto da:		
Estrazione mineraria di carbone termico (10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Generazione di energia da impianti a carbone (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Combustibili fossili (10% ricavi)	0,00%	0,00%
Sabbie bituminose (5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Petrolio artico (5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Gas artico (5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Gioco d'azzardo (5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Intrattenimento per adulti (10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Produzione, fornitura o offerta di servizi retail per tabacco (10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Produzione, fornitura o offerta di servizi retail per alcool (10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
% di esposizione del Fondo a emittenti che hanno qualsiasi legame con:		
Armi da fuoco per uso civile	0,00%	0,00%
Armi controverse	0,00%	0,00%
% del Fondo investita nei maggiori emittenti di carbonio dell'indice MSCI AC Asia Ex Japan, definiti quali:		
I 80 maggiori emittenti per emissioni assolute	0,00%	0,00%
I 20 maggiori emittenti per emissioni assolute	0,00%	0,00%
% investita dal Fondo in imprese di proprietà statale. Definite come imprese con una quota >=35% di proprietà statale, esclusi i settori della sanità, servizi di comunicazione e finanziari		
	0,00%	0,00%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022
Controversie ESG e norme internazionali di esclusioni:		
% di esposizione del Fondo a emittenti che:	0,00%	0,00%
hanno violato i Principi Guida delle Nazioni Unite, il Global Compact delle Nazioni Unite e le Linee Guida OCSE per imprese multinazionali	0,00%	0,00%
hanno una controversia ESG "Rossa" non corretta	0,00%	0,00%
Minore impronta di carbonio:		
Impronta di carbonio inferiore a quella dell'indice MSCI AC Asia ex Japan. Misurata come intensità di carbonio media ponderata di emissioni Scope 1 e 2. L'impronta di carbonio rispettivamente dell'indice e del Fondo era:	285,20	88,40
Investimenti sostenibili:		
% di investimenti sostenibili del Fondo	20,00%	42,81%
Riduzione dell'universo di riferimento:		
Il Consulente per gli Investimenti ha mirato a una riduzione di una certa % dell'universo di investimento tramite le esclusioni vincolanti descritte precedentemente. L'obiettivo di riduzione in % dell'universo e la riduzione effettiva in % dell'universo dovuta alle esclusioni sono state:	20,00%	21,50%*

* Calcolo basato sul numero di titoli nell'universo (come definito nel prospetto).

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (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 effettuati dal Fondo hanno contribuito a rispettare almeno una delle sotto-tematiche sociali o ambientali sopra elencate. Per garantire che gli investimenti sostenibili effettuati contribuiscano ad almeno una di queste tematiche, il Consulente per gli Investimenti si è avvalso di parametri specifici, come ad esempio:

- tenendo conto di metriche positive quantificabili come l'allineamento dei ricavi (ovvero i ricavi da attività allineate con un determinato tema, ad esempio i ricavi da generazione di energia rinnovabile nel caso del tema della responsabilità energetica) e l'allineamento delle attività aziendali; e
- altre metriche rilevanti, quali composizione della clientela, punteggi del Transitions Performance Index ("TPI"), salari superiori alla media, fidelizzazione dei dipendenti, spesa per ricerca e sviluppo, vendite internazionali o "private label" (quali indicatori dell'investimento in crescita economica locale e qualità delle opportunità di impiego), metriche relative alla diversità, ad esempio donne nella forza lavorativa o nella dirigenza, e metriche operative relative all'inclusione o accesso a servizi finanziari, di comunicazione o sanitari.

Per ogni parametro è stata definita una soglia o un valore di riferimento a cui la società deve conformarsi per essere considerata allineata a quel tema: ad esempio, la soglia del 20% per i ricavi allineati o un valore superiore alla media del Paese o del settore per altre metriche. Altri dettagli relativi alle metriche rilevanti per ciascun sotto-ambito sono riportati nella sezione "Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?" precedente.

Il Consulente per gli Investimenti ha ricavato i dati su questi parametri da report aziendali o da fonti di terze parti.

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 qualsiasi indicatore 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.

Come sono stati considerati gli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Nel quadro della valutazione dell'assenza di un danno significativo, il Fondo ha preso in esame gli indicatori obbligatori di effetti negativi (i) pertinenti per l'investimento, e (ii) ritenuti rilevanti per un determinato emittente in base alla valutazione di rilevanza di terze parti.

Una società per la quale mancassero dati per due indicatori di effetti negativi non è stata considerata un investimento sostenibile a causa della mancanza di dati.

Per ciascun indicatore di effetti negativi vincolante, il Fondo ha stabilito degli specifici valori di soglia al fine di verificare se sia stato arrecato un danno significativo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Gli indicatori di effetti negativi sono stati ricavati dai dati comunicati dalle società, da terze parti e dai colloqui tra il team di investimento e la dirigenza delle società. Il Consulente per gli Investimenti ha utilizzato informazioni fornite da terze parti, e ha integrato questi dati sulla base dei colloqui con le società e, in alcuni casi, dei siti web delle stesse.

Per ovviare alla mancanza di dati per alcuni indicatori di effetti negativi, il Consulente per gli investimenti ha utilizzato indicatori di riferimento sostitutivi ('proxy') idonei 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 la diversità della forza lavoro.

Le variabili proxy sono state e continueranno a essere costantemente monitorate e sostituite da dati forniti da terze parti quando il Consulente per gli Investimenti riterrà che questi dati siano sufficientemente affidabili.

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:

Prima di essere sottoposti alla selezione in base agli indicatori di effetti negativi poc'anzi descritti, gli investimenti del Fondo vengono selezionati sulla base di salvaguardie sociali minime.

Per la selezione in base alle salvaguardie sociali minime, il Consulente per gli Investimenti ha utilizzato dati forniti da terze parti. Il processo di selezione ha compreso l'individuazione delle società con segnalazioni di controversie o conformità rispetto all'UNGC e all'OCSE e con segnalazioni in materia di conformità con le norme internazionali. Inoltre, il Fondo ha escluso gli investimenti in emittenti che non rispettano il Global Compact delle Nazioni Unite o le Linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali.

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.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Come precedentemente descritto, il Fondo ha preso in considerazione tutti gli indicatori obbligatori di effetti negativi sui fattori di sostenibilità rilevanti per la parte destinata a investimenti sostenibili. La parte del Fondo non costituita da investimenti sostenibili ha preso in considerazione alcuni indicatori di effetti negativi mediante l'applicazione dei criteri di esclusione, come segue:

- Il Fondo ha escluso emittenti le cui attività principali sono l'estrazione mineraria di carbone termico, la generazione di energia basata su carbone termico e i combustibili fossili. 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.
- Il Fondo ha escluso emittenti che hanno commesso 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. Il Fondo ha tenuto quindi conto dell'indicatore di effetti negativi n° 10: violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'OCSE per imprese multinazionali.

Infine, il Fondo ha preso in considerazione gli indicatori dei principali effetti negativi definiti come obbligatori dal Regolamento SFDR in base alla rilevanza e se opportuno ha impegnato gli emittenti al riguardo, il che significa che nei casi in cui abbia ritenuto che un particolare indicatore di effetti negativi fosse materialmente rilevante per o negativamente influenzato dalle attività dell'emittente, il Consulente per gli Investimenti si è concentrato su quell'indicatore.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023

Titolo	Settore	% attivi	Paese
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Informatica	6,90%	Corea del Sud
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LT	Informatica	4,76%	Taiwan
ICICI BANK LTD	Finanziari	4,54%	India
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	Beni di lusso	3,94%	India
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LT	Informatica	3,31%	Taiwan
TENCENT HOLDINGS LTD	Servizi di comunicazione	3,25%	Cina
BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK PT	Finanziari	2,94%	Indonesia
RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energia	2,53%	India
DELTA ELECTRONICS INC	Informatica	2,52%	Taiwan
HDFC BANK LTD	Finanziari	2,46%	India
AIA GROUP LTD	Finanziari	2,40%	Hong Kong
DBS GROUP HOLDINGS LTD	Finanziari	2,28%	Singapore
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	Finanziari	1,92%	Indonesia
STATE BANK OF INDIA	Finanziari	1,84%	India
INFOSYS LTD	Informatica	1,84%	India

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



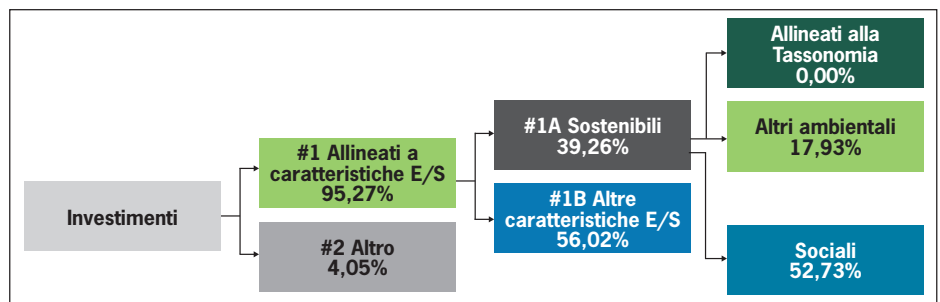
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

95,27% degli investimenti del Fondo era allineato con le relative caratteristiche ambientali e sociali.

39,26% del Fondo comprendeva investimenti sostenibili spiegati ulteriormente nel diagramma dell'allocazione di attivi qui di seguito.

Come sono stati allocati gli 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.

L'obiettivo del Fondo di mantenere un'impronta di carbonio inferiore all'indice MSCI AC Asia Ex Japan 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).

La metodologia del Fondo per la categorizzazione degli investimenti come sostenibili valuta l'allineamento generale dell'investimento a uno o più temi ambientali o sociali. Il Fondo ha utilizzato quest'approccio per classificare i suoi investimenti quali investimenti sostenibili sociali o ambientali in questa sezione. Si ricorda tuttavia che gli investimenti classificati come investimenti sostenibili sociali o ambientali potrebbero stare anche contribuendo a obiettivi rispettivamente ambientali o sociali.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Finanziari	34,44%
Informatica	27,81%
Beni di lusso	12,15%
Prodotti industriali	5,33%
Beni di consumo di base	4,67%
Servizi di comunicazione	4,46%
Materiali	2,87%
Sanità	2,54%
Energia	2,53%
Immobiliare	1,44%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili.	4,91%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono 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 dei combustibili fossili applicata come caratteristica vincolante per il Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Le **attività abilitatrici** abilitano direttamente altre attività ad apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

Le **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.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla Tassonomia UE?

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE. Nessun investimento del Fondo 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 UE¹?

- Sì
- In gas fossili In energia nucleare
- No

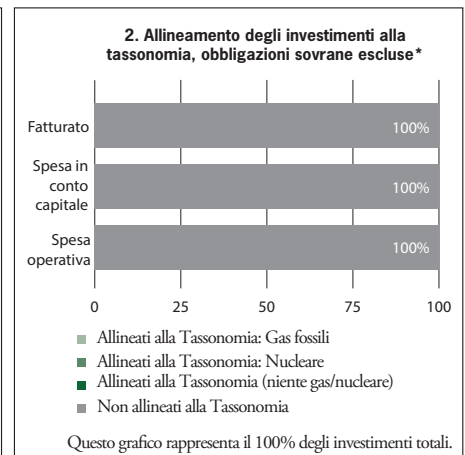
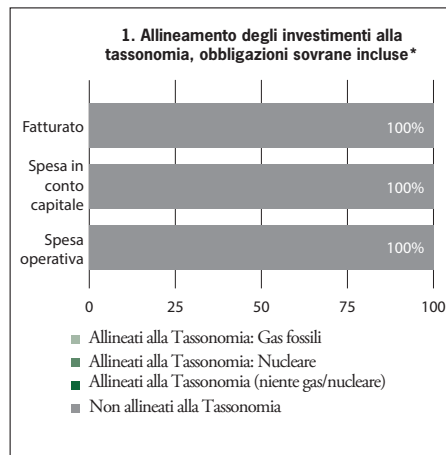
I grafici sottostanti indicano in verde la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, il primo grafico mostra l'allineamento alla Tassonomia in relazione a tutti gli investimenti 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.

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.



* 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 2023 (seguito)

Qual 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.

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

Non applicabile.



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?

17,93% 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 ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

52,73% degli investimenti del Fondo erano investimenti sostenibili con un obiettivo sociale durante il periodo di riferimento.

Come già ricordato, questo Fondo ha categorizzato gli investimenti in base a obiettivi ambientali o sociali ai fini di questa relazione. Si ricorda tuttavia che gli investimenti sostenibili con un obiettivo sociale potrebbero anche evidenziare caratteristiche ambientali.



Quali investimenti erano inclusi tra gli "altri", quale era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

4,05% degli investimenti del Fondo era costituito da (i) società che non si interessano ad alcuna tematica della sostenibilità o per le quali non si è ancora concluso l'impegno di integrazione dei dati, (ii) strumenti di copertura e/o (iii) contante detenuto come liquidità accessoria. Questi investimenti non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato) Al 31 dicembre 2023 (seguito)



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

Nel 2023, il Consulente per gli investimenti per i mercati emergenti di MSIM ha partecipato a incontri con 50 società partecipate nell'intera piattaforma del team per discutere di questioni relative alla sostenibilità ambientale e sociale. Nel 2023 la decarbonizzazione è rimasto uno dei temi prioritari del team, che ha continuato a incoraggiare il management delle società ad articolare piani dettagliati al riguardo con obiettivi a lungo e a breve termine, di qualità elevata, fattibili e integrati nella strategia commerciale. Il team ha continuato ad avvalersi di risorse esterne come Transition Pathway Initiative (TPI) e CDP per analizzare la fattibilità e l'allineamento dei piani dei grandi emittenti agli impegni climatici globali. Il team si è impegnato con le società anche per quanto riguarda i rischi della catena di fornitura a livello di standard ambientali e lavorativi, concentrandosi su società che a suo avviso presentavano il maggiore potenziale impatto per il cambiamento.

Il team ha condotto ricerche su politiche pubbliche ecologiche, comprese le implicazioni della riduzione delle emissioni globali, la deglobalizzazione e la domanda di materiali ecologici come rame, zinco, alluminio e litio. Tutto questo, unito a ulteriori ricerche normative sui fattori ESG, ha consentito al team di impegnarsi con le società in portafoglio in tale ambito per quanto riguarda i loro sforzi per soddisfare i requisiti normativi attuali e futuri.

Durante il periodo di riferimento il Consulente per gli investimenti ha continuato a impegnarsi con le imprese beneficiarie degli investimenti su rischi relativi alla gestione della forza lavoro, alla sicurezza dei dipendenti e ai diritti umani nelle catene di fornitura. Il team ha condotto ricerche approfondite sulle migliori pratiche sui diritti umani, comprese le aspettative dal management e i casi di successo, al fine di contribuire alla valutazione delle strategie di gestione del rischio relativo ai diritti umani delle società in portafoglio. Il team ha guidato il proprio primo impegno collaborativo ufficiale nell'ambito PRI Advance Initiative delle Nazioni Unite, un'iniziativa promossa dagli investitori con l'obiettivo di aumentare il rispetto dei diritti umani attraverso la stewardship degli investitori.

Il Consulente per gli investimenti continua a incoraggiare una maggiore trasparenza e informativa più esauriente riguardo a questioni relative alle metriche di sostenibilità applicabili. Il Consulente per gli investimenti ha continuato a impegnarsi con le società su questioni quali retribuzioni dei dirigenti e composizione del consiglio, nell'intento di comprendere gli incentivi e l'allineamento con gli azionisti di minoranza.

Il Consulente per gli investimenti ha monitorato gli investimenti del Fondo conformemente alle caratteristiche ambientali e sociali dello stesso, allo scopo di evitare qualsiasi nuovo investimento in Paesi o attività facenti parte dell'elenco di esclusioni.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

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. 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 misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei 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.