

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: Global Sustain Fund

Identificativo dell'entità legale: 549300QP5BPQ4JSACK62

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 65,75% <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 la caratteristica ambientale della mitigazione dei cambiamenti climatici, evitando investimenti in: (i) società che abbiano un qualsiasi legame con i combustibili fossili, (ii) società di altri settori ad alta intensità energetica; (iii) società per le quali non erano disponibili e/o non potevano essere effettuate stime delle emissioni GHG; e (iv) applicando un filtro dell'intensità delle emissioni di gas a effetto serra (GHG). Il Fondo ha promosso questa caratteristica anche cercando di realizzare un'intensità di emissioni di GHG notevolmente inferiore a quella dell'universo di riferimento. Per universo di riferimento si intende, unicamente ai fini di confronto dell'intensità delle emissioni di GHG, l'indice MSCI AC World. A scanso di equivoci, il Fondo non cerca di fare investimenti che contribuiscono a mitigare il cambiamento climatico ai sensi della Tassonomia UE.

Il Fondo ha anche tenuto conto delle caratteristiche sociali applicando esclusioni vincolanti per: (i) società la cui attività principale abbia un qualsiasi legame con armi, armi da fuoco per uso civile, tabacco, alcolici, intrattenimento per adulti o gioco d'azzardo; e (ii) che abbiano un qualsiasi tipo di collegamento con le armi controverse.

Una quota degli investimenti del Fondo è stata inoltre classificata come investimenti sostenibili tramite una valutazione complessiva di tre test, che implicavano l'allineamento positivo agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite (OSS) delle società partecipate (ciascuna di esse, una "Società", complessivamente "le Società").

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
Caratteristiche ambientali		
Esclusioni:		
% del Fondo investita in società che:		
Hanno un qualsiasi legame con i combustibili fossili	0,00%	0,00%
Sono classificate nei seguenti settori o comparti industriali secondo gli standard di classificazione settoriale MSCI GICS: energia, materiali da costruzione, servizi di pubblica utilità (escluse l'elettricità da fonti rinnovabili e la fornitura di acqua), metallurgia e attività minerario-estrattive	0,00%	0,00%
Non vi sono stime dell'intensità delle emissioni di gas serra disponibili e/o tali stime non possono essere effettuate (a discrezione del team di investimento)	0,00%	0,00%
Caratteristiche sociali		
Esclusioni:		
% del Fondo investita in società che traggono profitto da:		
Armi da fuoco per uso civile (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Armi (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Tabacco (>5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Alcool (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Intrattenimento per adulti (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Gioco d'azzardo (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
% del Fondo investita in società che:		
Hanno un qualsiasi legame con le armi controverse	0,00%	0,00%
Sono state assegnate a uno dei seguenti settori o industrie ai sensi del MSCI GICS: Birrifici, Casinò e gioco d'azzardo, Distillatori e vinificatori, Tabacco	0,00%	0,00%
Investimenti sostenibili:		
% investita dal Fondo in società classificate come investimenti sostenibili	20,00%	65,75%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Indicatore di sostenibilità	Valore dell'universo di riferimento 2023	Valore dell'indicatore 2023
Intensità di emissioni GHG:		
<p>Il Consulente per gli investimenti cerca di realizzare un'intensità di emissioni GHG del portafoglio (misurata per tonnellate di GHG per USD 1 milione di vendite della società utilizzando le emissioni Scope 1 e Scope 2) notevolmente inferiore a quella dell'universo di riferimento. Per universo di riferimento si intende, unicamente ai fini di confronto dell'intensità delle emissioni di GHG, l'indice MSCI AC World (MSCI ACWI).</p> <p>L'intensità di emissioni GHG dell'universo di riferimento e del portafoglio era rispettivamente 146,75 e 21,47.</p> <p>Ciò significa che l'intensità di emissioni GHG del portafoglio era inferiore dell'85,37% rispetto a quella dell'universo di riferimento.</p>	146,75	21,47

Indicatore di sostenibilità	Soglia di riduzione dell'universo di riferimento	Valore di riduzione dell'universo di riferimento 2023
Riduzione dell'universo di riferimento		
<p>Il Consulente per gli Investimenti si è impegnato a una riduzione almeno del 20% nell'universo di investimento realizzata applicando le seguenti esclusioni ambientali:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Società che hanno un qualsiasi legame con i combustibili fossili; 2. Società classificate nei seguenti settori o comparti industriali secondo gli standard di classificazione settoriale pubblicati da MSCI GICS: energia, materiali da costruzione, servizi di pubblica utilità (escluse l'elettricità da fonti rinnovabili e la fornitura di acqua), metallurgia e attività minerario-estrattive; 3. Società per le quali le stime dell'intensità delle emissioni di gas serra non sono disponibili e/o non possono essere effettuate (a discrezione del team di investimento); e 4. Le società restanti sono poi classificate secondo le stime dell'intensità delle loro emissioni GHG, e quelle con l'intensità maggiore sono escluse dall'universo di investimento, allo scopo di garantire che questi criteri vincolanti risultino collettivamente in una riduzione dell'universo di investimento almeno del 20% in modo significativamente impegnativo <p>Il totale perseguito di riduzione in % nell'universo di riferimento, e la riduzione totale in % effettiva nell'universo di riferimento erano:</p>	20,00%	20,12%

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
Caratteristiche ambientali		
Esclusioni:		
% del Fondo investita in società che:		
Hanno un qualsiasi legame con i combustibili fossili	0,00%	0,00%
Sono classificate nei seguenti settori o comparti industriali secondo gli standard di classificazione settoriale MSCI GICS: energia, materiali da costruzione, servizi di pubblica utilità (escluse l'elettricità da fonti rinnovabili e la fornitura di acqua), metallurgia e attività minerario-estrazive	0,00%	0,00%
Non vi sono stime dell'intensità delle emissioni di gas serra disponibili e/o tali stime non possono essere effettuate (a discrezione del team di investimento)	0,00%	0,00%
Caratteristiche sociali		
Esclusioni:		
% del Fondo investita in società che traggono profitto da:		
Armi da fuoco per uso civile (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Armi (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Tabacco (>5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Alcool (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Intrattenimento per adulti (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Gioco d'azzardo (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
% del Fondo investita in società che:		
Hanno un qualsiasi legame con le armi controverse	0,00%	0,00%
Sono state assegnate a uno dei seguenti settori o industrie ai sensi del MSCI GICS: Birrifici, Casinò e gioco d'azzardo, Distillatori e vinificatori, Tabacco	0,00%	0,00%
Investimenti sostenibili:		
% investita dal Fondo in società classificate come investimenti sostenibili	20,00%	62,56%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

Indicatore di sostenibilità	MSCI AC World Index Intensità di emissioni GHG 2022	Soglia dell'indi- catore 2022 (50% del MSCI AC World Index Intensità di emissioni GHG 2022)	Intensità di emissioni GHG del portafoglio nel 2022
Intensità di emissioni GHG:			
Il Consulente per gli Investimenti cerca di realizzare un'intensità di emissioni GHG del portafoglio notevolmente inferiore (definita in questo caso come almeno inferiore del 50%, misurata per tonnellate di GHG per USD 1 milione di vendite della società utilizzando le emissioni Scope 1 e Scope 2) a quella dell'universo di riferimento. Per universo di riferimento si intende, unicamente ai fini di confronto dell'intensità delle emissioni di GHG, l'indice MSCI AC World.	182,65	91,32	23,13*

* Ciò significa che l'intensità di emissioni GHG del portafoglio era inferiore dell' 87,33% rispetto all'intensità delle emissioni GHG dell'indice MSCI AC World.

Indicatore di sostenibilità	Soglia di riduzione dell'universo di riferimento	Valore di riduzione dell'universo di riferimento 2022
Riduzione dell'universo di riferimento		
Il Consulente per gli Investimenti si è impegnato a una riduzione almeno del 20% nell'universo di investimento realizzata applicando le seguenti esclusioni ambientali:	20,00%	20,13%
<ol style="list-style-type: none"> 1. Società che hanno un qualsiasi legame con i combustibili fossili; 2. Società classificate nei seguenti settori o comparti industriali secondo gli standard di classificazione settoriale pubblicati da MSCI GICS: energia, materiali da costruzione, servizi di pubblica utilità (escluse l'elettricità da fonti rinnovabili e la fornitura di acqua), metallurgia e attività minerario-estrattive; 3. Società per le quali le stime dell'intensità delle emissioni di gas serra non sono disponibili e/o non possono essere effettuate (a discrezione del team di investimento); e 4. Le società restanti sono poi classificate secondo le stime dell'intensità delle loro emissioni GHG, e quelle con l'intensità maggiore sono escluse dall'universo di investimento, allo scopo di garantire che questi criteri vincolanti risultino collettivamente in una riduzione dell'universo di investimento almeno del 20% in modo significativamente impegnativo 		
Il totale perseguito di riduzione in % nell'universo di riferimento, e la riduzione totale in % effettiva nell'universo di riferimento erano:		

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?

Il test del contributo positivo a obiettivi ambientali o sociali applicato dal Consulente per gli investimenti aveva lo scopo di garantire che le società considerate come investimenti sostenibili fossero classificate in base al loro allineamento positivo netto agli OSS delle Nazioni Unite (in precedenza tale determinazione avveniva utilizzando punteggi di allineamento ottenuti da fornitori di dati terzi). Gli OSS delle Nazioni Unite comprendono obiettivi ambientali (p.es. Agire per il clima o Vita sulla terra) e sociali (p.es. Salute e benessere). I punteggi di allineamento di fornitori di dati terzi indicano se le società incluse nell'universo di copertura dei fornitori avevano un allineamento netto positivo agli OSS delle Nazioni Unite, sia tramite prodotti e servizi propri (p.es. i prodotti medici di una società farmaceutica possono essere allineati positivamente all'OSS "Salute e benessere"), sia tramite pratiche, politiche, interventi e obiettivi aziendali, volti a soddisfare uno o più OSS (p.es. un'azienda con un valido programma di riduzione delle emissioni di CO2 può essere allineata all'OSS "Agire per il clima" riducendo le proprie emissioni, convertendosi all'uso di energie rinnovabili o cercando di ridurre le emissioni nella propria filiera con il coinvolgimento dei fornitori e/o con un'adeguata progettazione dei prodotti).

Secondo il Consulente per gli investimenti le società apportano un contributo positivo a un obiettivo ambientale o sociale quando soddisfano contemporaneamente tre criteri, valutati utilizzando dati forniti da terzi: 1) avere un punteggio totale netto positivo per l'allineamento a tutti gli OSS (ossia, la somma dei punteggi che misurano l'allineamento positivo ai singoli OSS deve essere maggiore della somma dei punteggi di allineamento negativo, secondo il Consulente per gli Investimenti), 2) avere un allineamento sufficientemente positivo (secondo il Consulente per gli Investimenti) con almeno un singolo OSS conseguito e 3) non avere disallineamenti importanti su nessun OSS (secondo il Consulente per gli Investimenti).

In determinati casi, e laddove abbia ritenuto opportuno farlo in virtù di una propria analisi interna (tenendo conto dell'interlocuzione con la società o di altre fonti di dati), il Consulente per gli Investimenti può aver considerato un investimento come idoneo rispetto ai criteri di investimento sostenibile, in disaccordo con la valutazione emergente dal punteggio di allineamento agli OSS fornito da terze parti. Questo può avvenire, per esempio, laddove il Consulente per gli Investimenti, in virtù di ricerche proprie o interlocuzioni, ritenga che i dati di allineamento agli OSS forniti da terze parti non siano aggiornati o corretti.

Per maggiori informazioni sugli OSS delle Nazioni Unite, si rimanda alla pagina: <https://www.undp.org/sustainable-development-goals>. Il Consulente per gli investimenti rileva che gli OSS delle Nazioni Unite sono stati scritti dai Governi per i Governi e pertanto i dati relativi all'allineamento delle azioni societarie agli OSS non sono perfettamente rappresentativi.

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

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 test “non arrecare un danno significativo” (“DNSH”) applicato dal Consulente per gli investimenti era mirato a garantire che le società classificate come investimenti sostenibili non arrecassero alcun danno significativo ad alcuno degli indicatori dei principali effetti negativi (“PAI”) definiti nel Regolamento SFDR e che erano rilevanti per la società in questione. Questo test era mirato anche a garantire che le Società classificate come investimenti sostenibili fossero allineate alle garanzie minime di salvaguardia sociale, tra cui le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, inclusi i principi e diritti specificati nelle otto convenzioni internazionali identificate nella Dichiarazione dell’Organizzazione internazionale del lavoro sui principi e i diritti fondamentali nel lavoro e dalla Carta internazionale dei diritti dell’uomo.

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

Per la valutazione degli indicatori dei principali effetti negativi, il Fondo ha utilizzato dati provenienti da fornitori terzi e da ricerche interne.

Per stabilire se è stato arrecato un danno significativo, sono state impostate delle soglie iniziali per ciascuno degli indicatori PAI obbligatori opportuni.

In mancanza di dati disponibili, si è ritenuto che l’investimento non superasse il test iniziale di idoneità e, pertanto, non potesse essere considerato un investimento sostenibile.

Tuttavia, qualora il fornitore terzo di dati abbia ritenuto che un dato indicatore di effetti negativi non fosse significativo vista la natura o il settore dell’emittente e non abbia fornito dati per questo motivo, si è ritenuto che l’investimento superasse il test iniziale, essendo improbabile che le attività dell’investimento possano arrecare danni significativi al tema ambientale o sociale coperto da quell’indicatore.

Inoltre, in alcuni casi il risultato del test iniziale può essere stato integrato (se del caso) da valutazioni qualitative interne del Consulente per gli Investimenti in merito a possibili danni significativi (tenendo conto di altre fonti di dati e/o delle interlocuzioni con gli amministratori delle società) per uno o più indicatori.

Nell’ambito del suo approccio d’investimento di lungo termine, il team d’investimento si è sforzato anche di impegnarsi con i dirigenti e i consigli di amministrazione delle società al fine di incoraggiare queste ultime ad adottare migliori prassi ESG e a minimizzare o mitigare i principali effetti negativi delle loro attività in base alla materialità (ossia, se il Consulente per gli investimenti ritiene che un particolare indicatore PAI sia materialmente rilevante per la sostenibilità a lungo termine di elevati rendimenti del capitale).

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

Nell'ambito del test DNSH eseguito dal Consulente per gli investimenti, le società non sono state classificate come investimenti sostenibili se non conformi ai temi e valori promossi dalle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali o al Global Compact delle Nazioni Unite, ovvero qualora non dotate di processi e meccanismi di conformità mirati a monitorare l'osservanza dei temi e valori promossi da tali norme globali.

La valutazione, in ogni caso, si è basata su dati di fornitori terzi e/o su analisi interne.

Il Consulente per gli investimenti ha utilizzato le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e il Global Compact delle Nazioni Unite come ragionevoli variabili proxy.

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?

Al fine di classificare come sostenibili alcuni investimenti del Fondo, il Consulente per gli Investimenti ha preso in considerazione tutti gli opportuni indicatori dei principali effetti negativi definiti come obbligatori dal Regolamento SFDR.

I principali effetti negativi sono stati esaminati anche relativamente ad altri investimenti del Fondo, come di seguito indicato:

- le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo incorporano, applicando esclusioni vincolanti, l'esame dei principali effetti negativi seguenti:
- Indicatore dei principali effetti negativi n° 3: Intensità di gas serra delle società partecipate (attraverso restrizioni in base all'intensità di emissioni Scope 1 e Scope 2);
- Indicatore dei principali effetti negativi n° 4: Esposizione a società operanti nel settore dei combustibili fossili;
- Indicatore dei principali effetti negativi n° 14: Esposizione ad armi controverse (utilizzando dati di terzi con una metodologia conforme alla definizione del Regolamento SFDR);
- l'impegno e la responsabilità di gestione nei confronti degli emittenti per tutti gli indicatori dei principali effetti negativi definiti come obbligatori dal Regolamento SFDR (fatta eccezione per le armi controverse, poiché escluse) in base alla rilevanza (ossia, se il Consulente per gli Investimenti ritiene che un particolare indicatore di effetti negativi sia materialmente rilevante per la sostenibilità a lungo termine di elevati rendimenti del capitale).



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
MICROSOFT CORP	Informatica	6,50%	Stati Uniti
ACCENTURE PLC	Informatica	5,65%	Stati Uniti
VISA INC	Finanziari	5,47%	Stati Uniti
SAP SE	Informatica	5,43%	Germania
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Sanità	4,51%	Stati Uniti
DANAHER CORP	Sanità	3,84%	Stati Uniti
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	Beni di consumo di base	3,56%	Regno Unito
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	Finanziari	3,48%	Stati Uniti
BECTON DICKINSON & CO	Sanità	3,47%	Stati Uniti
CONSTELLATION SOFTWARE INC/ CANADA	Informatica	3,38%	Canada
IQVIA HOLDINGS INC	Sanità	3,15%	Stati Uniti

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)



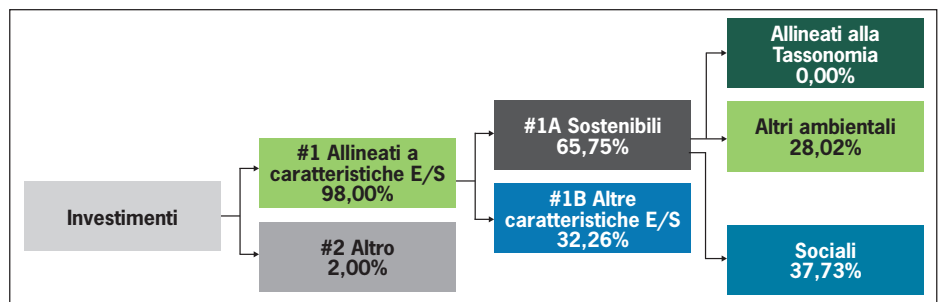
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

98,00% degli investimenti del Fondo era allineato con le relative caratteristiche ambientali e sociali.

65,75% degli attivi del Fondo era investito in società classificate come investimenti sostenibili, come spiegato ulteriormente nel diagramma dell'allocazione degli 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.

Dal 26 luglio 2023 l'approccio alla misurazione degli investimenti sostenibili è stato aggiornato per specificare se una società classificata come investimento sostenibile stia contribuendo a un obiettivo ambientale o sociale. Prima di tale data, la quota di investimenti sostenibili era equamente suddivisa tra obiettivi ambientali e sociali ai fini unicamente del reporting SFDR.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2023 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Informatica	31,78%
Sanità	21,26%
Finanziari	20,20%
Prodotti industriali	12,05%
Beni di consumo di base	8,61%
Servizi di comunicazione	3,29%
Beni di lusso	0,82%
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 gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, quali liquidità e strumenti del mercato monetario detenuti come liquidità accessoria.

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 investire una quota minima dei suoi attivi in società classificate come investimenti con un obiettivo ambientale allineati alla tassonomia dell'UE. Nessun attivo del Fondo investito in società classificate come investimenti sostenibili è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alle attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia dell'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?

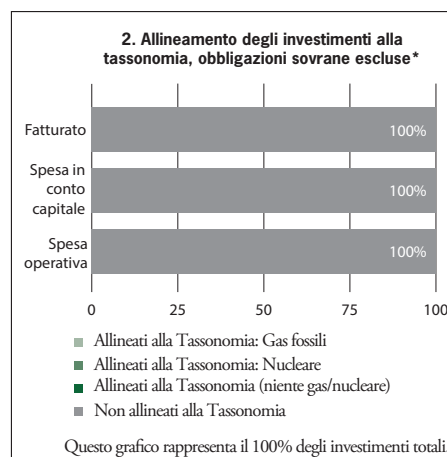
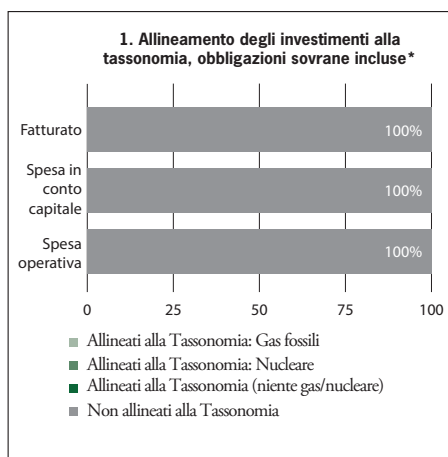
- Sì
- In gas fossili In energia nucleare
- No

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?

28,02% degli attivi del Fondo era investito in società classificate come investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non erano allineate alla Tassonomia.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

37,73% degli attivi del Fondo era investito in società classificate come investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



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

2,00% degli investimenti del Fondo non era allineato alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria "Altro". Comprendeva liquidità e strumenti del mercato monetario detenuti come liquidità accessoria e non era soggetto 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?

Durante il periodo di riferimento, il Consulente per gli Investimenti ha applicato le esclusioni e ha valutato le società al fine di classificarle come investimenti sostenibili o non sostenibili. Ha inoltre monitorato regolarmente gli investimenti del Fondo conformemente alle caratteristiche ambientali e sociali dello stesso.

Il Consulente per gli Investimenti si è anche impegnato direttamente con le società in merito a questioni ambientali e sociali rilevanti per la sostenibilità dei rendimenti. Il processo di investimento è focalizzato sulla comprensione della fattibilità a lungo termine dei rendimenti di una società sul capitale operativo e a tale riguardo l'impegno con la dirigenza ha un ruolo vitale. Indica al Consulente per gli investimenti se la dirigenza è in grado di mantenere tali rendimenti contemporaneamente a una crescita dell'attività nel lungo termine. Ciò comporta anche l'impegno diretto con società e consigli di amministrazione in merito a opportunità e rischi ESG rilevanti dal punto di vista finanziario.

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.