


ALLEGATO IV

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

<p>Si intende per investimento sostenibile un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.</p> <p>La tassonomia dell'UE è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di attività economiche ecosostenibili. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.</p>	<p>Nome del prodotto:</p>	<p>Comgest Growth Emerging Markets</p>	<p>Identificativo della persona giuridica:</p>	<p>635400KFQMTBWMXHIZ73</p>	
	<p>Caratteristiche ambientali e/o sociali</p>				
	<p>Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?</p>				
	<p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sì</p>			<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> No</p>	
	<p><input type="checkbox"/></p>	<p>Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ____%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/></p>	<p>Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 38,10% di investimenti sostenibili</p>	
<p><input type="checkbox"/></p>	<p><input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</p>	<p><input type="checkbox"/></p>	<p>con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</p>		
<p><input type="checkbox"/></p>	<p><input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/></p>	<p>con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE</p>		
<p><input type="checkbox"/></p>	<p>Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ____%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/></p>	<p>con un obiettivo sociale</p>		
<p><input type="checkbox"/></p>	<p>Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ____%</p>	<p><input type="checkbox"/></p>	<p>Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile</p>		
	<p>In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?</p>				

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

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Fondo sono state rispettate mirando a e investendo in società di qualità ESG complessiva positiva.

Per agevolare la selezione di società di qualità ESG complessiva positiva, il Gestore degli investimenti ha effettuato un'analisi ESG del mercato al fine di identificare ed escludere le società con le credenziali ESG più carenti dal mercato investibile del Fondo. Ciò ha determinato una riduzione di almeno il 20% del mercato investibile. L'analisi ESG è stata applicata ad almeno il 90% delle imprese beneficiarie degli investimenti del Fondo.

Inoltre, nel corso del periodo, il Gestore degli investimenti ha applicato una politica di esclusione al fine di escludere gli investimenti in: (i) società con caratteristiche sociali negative, comprese quelle (a) impegnate nella produzione di mine antiuomo, bombe a grappolo, armi biologiche/chimiche, armi all'uranio impoverito, armi nucleari, armi al fosforo bianco, frammenti non rilevabili e laser accecanti (>0% dei ricavi), (b) impegnate nella produzione e/o distribuzione di armi convenzionali (>10% dei ricavi), (c) impegnate nella produzione e/o distribuzione diretta di tabacco (>5% dei ricavi) e (d) con gravi violazioni del Global Compact delle Nazioni Unite senza prospettive di miglioramento, e (ii) società con caratteristiche ambientali negative, compresi gli operatori di miniere di carbone termico (>0% dei ricavi) e i produttori di elettricità con un mix energetico esposto al carbone che supera le soglie relative o assolute definite (produzione o ricavi basati sul carbone pari o superiori al 20% o produttori di elettricità con capacità installata basata sul carbone pari o superiore a 5 GW), senza una strategia di uscita dal carbone.

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili detenuti dal Fondo, si riporta di seguito l'elenco degli obiettivi ambientali (di cui all'Articolo 9 del Regolamento (UE) 202/852) e l'elenco degli obiettivi sociali ai quali hanno contribuito gli investimenti sostenibili del Fondo:

1. Obiettivi ambientali:

Il Fondo ha operato investimenti sostenibili con obiettivi ambientali che hanno contribuito ai seguenti obiettivi:

- (i) mitigazione dei cambiamenti climatici,
- (ii) adattamento ai cambiamenti climatici, e
- (iii) transizione verso un'economia circolare.

2. Obiettivi sociali:

Il Fondo ha operato investimenti sostenibili con obiettivi sociali che hanno contribuito ai seguenti obiettivi:

- (i) promozione di un tenore di vita dignitoso e di benessere per gli utenti finali, e
- (ii) comunità e società inclusive e sostenibili.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Alla fine di dicembre 2023, il Fondo aveva rispettato le caratteristiche ambientali e sociali promosse, tra cui:

- (i) almeno il 90% delle imprese beneficiarie degli investimenti del Fondo aveva un punteggio ESG dall'80% in su tra le società valutate dal Gestore degli investimenti; e
- (ii) nessuna delle imprese beneficiarie degli investimenti dal Fondo era impegnata in attività escluse; e
- (iii) il 38,10% degli attivi si è qualificato, a giudizio del Gestore degli investimenti, come investimenti sostenibili.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatori di sostenibilità	Dati a fine dicembre 2023.	Dati a fine dicembre 2022.
Percentuale di imprese beneficiarie degli investimenti che avevano un punteggio ESG nel primo 80% delle società valutate dal Gestore degli investimenti.	almeno il 90% delle imprese beneficiarie degli investimenti del Fondo aveva un punteggio ESG nel primo 80% delle società valutate dal Gestore degli investimenti.	almeno il 90% delle imprese beneficiarie degli investimenti del Fondo aveva un punteggio ESG nel primo 80% delle società valutate dal Gestore degli investimenti.
Percentuale delle imprese beneficiarie degli investimenti che erano impegnate in attività escluse	Nessuna	Nessuna
Percentuale di attivi che sono considerati, a giudizio del Gestore degli investimenti, come investimenti sostenibili.	38,10%	33,98%

- **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 Fondo ha investito il 38,10% degli attivi in investimenti sostenibili che hanno contribuito agli obiettivi ambientali e sociali sopra elencati.

Descrizione del modo in cui gli investimenti sostenibili hanno contribuito all'obiettivo di investimento sostenibile.

Il contributo degli investimenti sostenibili agli obiettivi ambientali e/o sociali sopra elencati viene misurato dal Gestore degli investimenti utilizzando analisi proprietarie.

Per gli obiettivi sociali:

- **almeno il 25%** dei ricavi dell'impresa beneficiaria degli investimenti era generato da attività aziendali che contribuivano a uno o più degli Obiettivi per lo sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (SDG numero 2, 3, 4, 6, 7, 8, 9, 11, 12 e 16)¹.

Per gli obiettivi ambientali:

- **almeno il 25%** dei ricavi dell'impresa beneficiaria degli investimenti era generato da attività economiche idonee alla tassonomia, oppure
- **almeno il 5%** dei ricavi dell'impresa beneficiaria degli investimenti era generato da attività economiche potenzialmente² allineate alla tassonomia.


- **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?**

È stata effettuata una valutazione per garantire che gli investimenti identificati come contributivi a uno o più degli obiettivi ambientali e/o sociali di cui sopra non abbiano arrecato un danno significativo ad alcuno di tali obiettivi. Questo è stato realizzato valutando e monitorando i 14 indicatori obbligatori dei principali effetti negativi e ove possibile gli indicatori facoltativi pertinenti di cui all'Allegato 1 del Regolamento delegato SFDR (UE 2022/1288) e adoperandosi per garantire che tali investimenti fossero allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

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.

¹ SDG 2 – Sconfiggere la fame, SDG 3 – Salute e benessere, SDG 4 – Istruzione di qualità, SDG 6 – Acqua pulita e servizi igienico-sanitari, SDG 7 – Energia pulita e accessibile, SDG 8 – Lavoro dignitoso e crescita economica, SDG 9 – Imprese, innovazione e infrastrutture, SDG 11 – Città e comunità sostenibili, SDG 12 – Consumo e produzione responsabili e SDG 16 – Pace, giustizia e istituzioni solide.

² Tale valutazione si basa su una stima e non si affida ai dati societari comunicati.

	<p><i>In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?</i></p>
	<p>I 14 indicatori obbligatori dei principali effetti negativi sono stati esaminati dal Gestore degli investimenti nell'ambito della valutazione ESG per gli investimenti sostenibili. Il Gestore degli investimenti ha utilizzato dati esterni ove disponibili e si è basato su una valutazione qualitativa utilizzando i dati ottenuti direttamente dalla società o ricavati dalla propria ricerca laddove non fossero disponibili dati quantitativi.</p> <p>Per le imprese beneficiarie degli investimenti prese in considerazione nel settore dei materiali, il Gestore degli investimenti ha inoltre valutato ulteriori indicatori facoltativi pertinenti al fine di garantire che gli investimenti sostenibili non stessero arrecando alcun danno significativo a nessuno degli obiettivi ambientali o sociali.</p>
	<p><i>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:</i></p> <p>Per verificare che le società fossero allineate con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani ("Linee guida e principi"), il Gestore degli investimenti ha esaminato e valutato i risultati ottenuti dai PAI 10 (Violazioni delle linee guida e dei principi) e 11 (Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità alle linee guida e ai principi) per garantire che gli investimenti sostenibili del Fondo non risultassero in violazione dei Principi guida delle Nazioni Unite durante il periodo di riferimento e per assicurarsi di aver messo in atto processi e meccanismi di conformità per contribuire al rispetto delle Linee guida e dei principi. In assenza di dati, i team d'investimento hanno effettuato una propria valutazione qualitativa esaminando ulteriori informazioni, tra cui le politiche e le procedure delle società in cui si investe, le controversie segnalate da fornitori terzi, le partecipazioni delle imprese beneficiarie degli investimenti al Global Compact delle Nazioni Unite o le relazioni delle ONG.</p>
	<p><i>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.</i></p> <p>Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.</p> <p><i>Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.</i></p>
	<p>In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?</p>
	<p>Il Fondo ha preso in considerazione i principali effetti negativi ("PAI") sui fattori di sostenibilità valutando e monitorando i 14 indicatori obbligatori dei principali effetti negativi (PAI) di cui all'Allegato 1 del Regolamento delegato (UE) 2022/1288. Il Gestore degli investimenti ha utilizzato dati esterni, ove disponibili, e si è avvalso di informazioni provenienti direttamente dalla società o dalla propria ricerca e delle conoscenze in merito all'industria o al settore interessati per valutare i 14 indicatori obbligatori dei principali effetti negativi.</p> <p>Il Gestore degli investimenti ha esaminato e preso in considerazione i 14 indicatori obbligatori del PAI. Il Gestore degli investimenti si è attivamente impegnato con imprese beneficiarie degli investimenti ai fini di una migliore informativa sul clima. Per quanto riguarda le emissioni di GHG, i principali emittenti del Fondo sono società operanti in settori ad alta emissione e, pertanto, le emissioni di GHG sono intrinseche alle loro attività. Il Gestore degli investimenti è stato in stretta comunicazione con alcune di queste società negli ultimi anni e ha assistito ai loro progressi. Il Gestore degli investimenti continuerà a monitorare i loro progressi.</p>

Per il PAI 4, sei imprese beneficiarie degli investimenti sono esposte al settore dei combustibili fossili.

Relativamente a biodiversità e acqua, la copertura dei dati e l'informativa societaria rimangono basse. Il Gestore degli investimenti continuerà a collaborare con le società ai fini di una migliore informativa. Per il PAI 9, alcuni dei principali contributori hanno lanciato progetti specifici per la gestione dei rifiuti pericolosi.

Per quanto riguarda il PAI 11, nei casi in cui le società non erano firmatari UNGC o non disponevano di politiche di dovuta diligenza su questioni relative al lavoro, il Gestore degli investimenti ha assicurato l'assenza di controversie significative per le società in questione.

A livello di diversità di genere nel consiglio, la valutazione ha dimostrato che il Fondo detiene due imprese beneficiarie degli investimenti senza alcuna donna nel consiglio. Queste società avranno la priorità per l'impegno.

Nell'ambito dell'analisi e della considerazione degli indicatori PAI, il Gestore degli investimenti ha individuato ulteriori miglioramenti e priorità di impegno, ossia impegno a favore della diversità di genere nel consiglio per quelle società che non hanno donne in consiglio e migliore comunicazione su divario retributivo di genere, biodiversità e clima per i principali contributori.

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?



L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Fomento Economico Mexicano SAB de CV Sponsored ADR Class B	Beni di consumo primari	5,55	Messico
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	IT	5,27	Taiwan
Samsung Electronics Co., Ltd.	IT	4,95	Corea
Delta Electronics, Inc.	IT	4,70	Taiwan
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co., Ltd. Class A	Beni di consumo primari	3,99	Cina
MercadoLibre, Inc.	Beni di consumo voluttuari	3,85	Argentina
Netease Inc	Servizi di comunicazione	3,81	Cina
BB Seguridade Participacoes SA	Finanziari	3,79	Brasile
Tencent Holdings Ltd.	Servizi di comunicazione	3,56	Cina
AIA Group Limited	Finanziari	3,47	Hong Kong
LG Chem Ltd.	Materiali	3,29	Corea
Discovery Limited	Finanziari	3,26	Sudafrica
Midea Group Co. Ltd. Class A	Beni di consumo voluttuari	3,13	Cina

I principali investimenti rappresentano la percentuale maggiore di investimenti nel corso del periodo coperto, calcolata a intervalli opportuni al fine di essere rappresentativa di tale periodo.



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

La quota di investimenti sostenibili è stata del 38,10% e comprendeva il 13,44% di investimenti sostenibili con obiettivo sociale e il 24,66% di investimenti sostenibili con obiettivo ambientale. Di seguito è riportata la ripartizione:

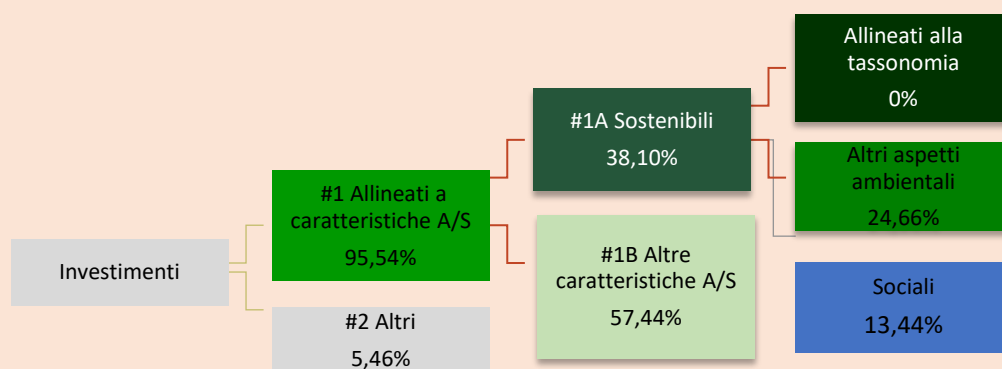
Ripartizione della quota degli investimenti sostenibili per ciascuno degli obiettivi ambientali di cui all'Articolo 9 del Regolamento (UE) 2020/852 a cui tali investimenti hanno contribuito	
Obiettivo ambientale	% di attivi
Mitigazione dei cambiamenti climatici	5,11%
Adattamento ai cambiamenti climatici	11,34%
Mitigazione dei cambiamenti climatici e transizione verso un'economia circolare	8,21%

Ripartizione della quota degli investimenti sostenibili per ciascuno degli obiettivi sociali ai quali tali investimenti hanno contribuito	
Obiettivo sociale	% di attivi
Promozione di un tenore di vita dignitoso e di benessere per gli utenti finali	3,23%
Promozione di un tenore di vita dignitoso e di benessere per gli utenti finali e comunità e società inclusive e sostenibili	10,21%

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Alla fine di dicembre 2023, il 94,54% degli attivi del prodotto finanziario è stato utilizzato per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse. Ciò includeva il 38,10% degli investimenti sostenibili. Il 5,46% degli attivi non era allineato alle caratteristiche ambientali o sociali.

Il Fondo era investito prevalentemente in partecipazioni dirette in titoli quotati. Il 94,54% degli investimenti in titoli quotati era allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali.



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

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

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

Ripartizione settoriale

Settore	% di attivi
IT	21,59
Finanziari	20,34
Beni di consumo primari	18,93
Beni di consumo voluttuari	14,24
Industriali	8,43
Servizi di comunicazione	7,14
Altri – fondi comuni	4,69
Sanità	1,94
Materiali	1,94
Liquidità	0,77

Dati alla fine di dicembre. A causa della differenza di arrotondamento, la somma degli importi potrebbe non corrispondere al 100%

Ripartizione dei sottosettori

Sottosettore	% di attivi
Assicurazione sulla vita e sanitaria	9,41
Vendita al dettaglio broadline	6,58
Bevande analcoliche e bevande non alcoliche	6,43
Semiconduttori	6,28
Alimenti e carni confezionati	6,09
Hardware tecnologico, memorizzazione e periferiche	5,64
Componenti elettronici	4,86
Banche diversificate	4,86
Fondi comuni	4,69
Vendita al dettaglio di prodotti di prima necessità	4,53
Media e servizi interattivi	3,69
Produttori di automobili	3,56
Trasporto di passeggeri via terra	3,54
Home entertainment interattivo	3,45
Assicurazione multilinea	3,42
Componenti ed apparecchiature elettriche	3,08
Elettrodomestici	3,00
Consulenza IT e altri servizi	2,78
Borse valori e dati	2,66
Materiali e attrezzature per semiconduttori	2,03
Prodotti chimici	1,94
Distillatori e viticoltori	1,87
Apparecchiature sanitarie	1,46
Vendita al dettaglio di computer ed elettronica	1,11
Servizi aeroportuali	0,98
Macchinari per l'edilizia e attrezzature per il trasporto pesante	0,84
Liquidità	0,77
Forniture sanitarie	0,49

Dati alla fine di dicembre. A causa della differenza di arrotondamento, la somma degli importi potrebbe non corrispondere al 100%

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

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

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

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale del Fondo in linea con la tassonomia dell'UE è pari allo 0% del patrimonio netto del Fondo.

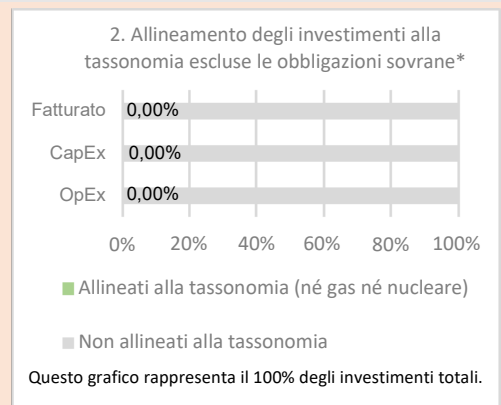
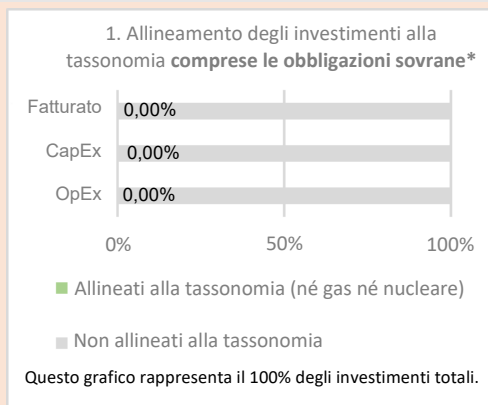
Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE³?

Sì

Gas fossile 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

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

La percentuale di investimenti in attività di transizione o abilitanti è pari allo 0% del patrimonio netto del Fondo.

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

Nel 2022 la quota di investimenti del Fondo in linea con la tassonomia dell'UE era pari allo 0% del patrimonio netto del Fondo.

 Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche

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

³ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 24,66%. Il Gestore degli investimenti ha valutato l'idoneità alla tassonomia e il potenziale allineamento alla tassonomia degli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e ritiene che queste società stiano dimostrando un progresso positivo verso l'allineamento della tassonomia e contribuiscano agli obiettivi ambientali identificati.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili è del 13,44%.



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

Alla fine di dicembre 2023, il Fondo deteneva liquidità al fine di adempiere ad impegni di cassa a breve termine. Il Fondo ha inoltre investito in altri fondi a fini di diversificazione.

I fondi detenuti in portafoglio sono fondi gestiti dal Gestore degli investimenti. Questi applicano la Politica d'investimento responsabile del Gestore degli investimenti, comprese le sue politiche di esclusione.



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

Sono state adottate diverse azioni per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento.

Attività di impegno:

Il mantenimento di un rapporto attivo con le imprese beneficiarie degli investimenti è un elemento chiave del processo d'investimento del Gestore degli investimenti.

Nel 2023, sono state condotte 33 attività di impegno con 18 società del Fondo allo scopo di incoraggiare le migliori prassi in materia di ESG, tra cui l'impegno a mitigare gli eventuali effetti negativi individuati. Il 36,4% delle attività di impegno era correlato a tematiche ambientali, il 6,1% a tematiche sociali, il 9,1% a tematiche di governance e il 48,5% all'insieme di tematiche ESG.

Attività di voto:

Il Gestore degli investimenti esercita il proprio diritto di votare alle assemblee degli azionisti in conformità ai valori di corporate governance e ai principi di voto stabiliti dal Gestore degli investimenti in riferimento a regolamenti, standard di settore e le migliori prassi. L'obiettivo del Gestore degli investimenti è quello di votare sistematicamente in tutte le assemblee degli azionisti ove sia tecnicamente possibile esercitare tale diritto.

Nel 2023, il Gestore degli investimenti ha esercitato i propri diritti di voto al 100% delle assemblee generali per le società detenute dal Fondo.

RIPARTIZIONE DEI VOTI	%
Favorevole	79,5%
Contrario	18,9%
Astensioni o rifiuti di voto	1,4%
Altro*	0,3%
In linea con la gestione	86,8%
Contro la gestione	13,2%

*Votazioni in risposta alle opzioni sulla frequenza di voto sul "say on pay", ossia la possibilità di esprimere il proprio voto sulle politiche di remunerazione degli amministratori