


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

	<b>Nome del prodotto:</b>	Comgest Growth India	<b>Identificativo della persona giuridica:</b>	635400PKZUTIYAN38Y91
<p>Si intende per <b>investimento sostenibile</b> 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>	<b>Caratteristiche ambientali e/o sociali</b>			
	<b>Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?</b>			
	<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> <b>Sì</b>	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>No</b>		
<input type="checkbox"/>	Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> : ____%	<input checked="" type="checkbox"/>	Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 15,19% di investimenti sostenibili	
<p>La <b>tassonomia dell'UE</b> è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di <b>attività economiche ecosostenibili</b>. 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>	<input type="checkbox"/>	in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input type="checkbox"/>	con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	<input type="checkbox"/>	in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input checked="" type="checkbox"/>	con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	<input checked="" type="checkbox"/>	con un obiettivo sociale		
	<input type="checkbox"/>	Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> : ____%	<input type="checkbox"/>	Ha promosso caratteristiche A/S, ma <b>non ha effettuato alcun investimento sostenibile</b>
	<b>In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?</b>			

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, quali società che:

- (i) erano idonee a essere incluse nel primo 80% dell'universo investibile a seguito di un'analisi ESG effettuata dal Gestore degli investimenti; e
- (ii) non erano impegnate in attività che il Gestore degli investimenti ritiene dannose, come quelle che a suo giudizio comportano rischi ambientali o sociali significativi.

L'analisi ESG è stata applicata ad almeno il 90% delle imprese beneficiarie degli investimenti del Fondo (in base al totale delle imprese beneficiarie degli investimenti).

Il Gestore degli investimenti ha applicato al Fondo delle liste di esclusione, previste nell'informativa precontrattuale del Fondo, su base di pre-investimento e continuativa per conseguire le suddette caratteristiche. Tra le attività escluse figuravano quelle elencate nell'articolo 12, paragrafo 1, lettere a), b) e c) del Regolamento delegato (UE) 2020/1818 della Commissione (esclusioni del Climate Transition Benchmark ("Esclusioni CTB"), ossia degli Indici di riferimento di transizione climatica).

**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) 2020/852) e l'elenco degli obiettivi sociali ai quali hanno contribuito gli investimenti sostenibili del Fondo:**

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

- (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 2025, il Fondo aveva rispettato le caratteristiche ambientali e sociali promosse, tra cui:

- (i) almeno il 90% delle imprese beneficiarie degli investimenti del Fondo (in base al totale delle imprese beneficiarie degli investimenti) era idoneo a essere inserito nel primo 80% dell'universo investibile;
- (ii) nessuna delle imprese beneficiarie degli investimenti dal Fondo era impegnata in attività escluse; e
- (iii) il 15,19% degli attivi si è qualificato, a giudizio del Gestore degli investimenti, come investimenti sostenibili.

**...e rispetto ai periodi precedenti?**

N/A. Il Fondo non si è qualificato come prodotto finanziario di cui all'articolo 8 del regolamento (UE) 2019/2088 nei periodi precedenti. Il Fondo si è qualificato inizialmente come prodotto finanziario di cui all'articolo 8 del regolamento (UE) 2019/2088 nel 2025.

● **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 15,19% degli attivi in investimenti sostenibili che hanno contribuito agli obiettivi sociali sopra elencati.

	<p><b>Descrizione del modo in cui gli investimenti sostenibili hanno contribuito all'obiettivo di investimento sostenibile.</b></p> <p>Il contributo degli investimenti sostenibili agli obiettivi sociali sopra elencati è stato misurato dal Gestore degli investimenti utilizzando analisi proprietarie.</p> <p><b>Per gli obiettivi sociali:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- <b>almeno il 25%</b> dei ricavi dell'impresa beneficiaria degli investimenti è generato da attività aziendali che contribuiscono a uno o più degli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (OSS numero 1, 2, 3, 4, 6, 7, 8, 9, 11 e 12).</li> </ul>
<p><b>I principali effetti negativi</b> 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.</p>	<p>● <b>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?</b></p>
	<p>È stata effettuata una valutazione per garantire che gli investimenti identificati come contributi a uno o più degli obiettivi 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 gli indicatori facoltativi pertinenti di cui all'Allegato 1 del Regolamento delegato (UE) 2022/1288 della Commissione 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.</p>
	<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 e gli indicatori facoltativi pertinenti 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>La valutazione effettuata dal Gestore degli investimenti si è concentrata sui PAI che sono rilevanti, a seconda del settore in cui operano le imprese beneficiarie degli investimenti. Nel caso di imprese beneficiarie degli investimenti operanti in settori che hanno un effetto limitato su uno o più indicatori PAI, è stata fornita una breve conclusione per spiegare che non vi è alcun danno significativo a fronte di tali indicatori, dato il settore in cui operano le imprese. Nel caso dei PAI che erano rilevanti per i settori in cui operano le imprese beneficiarie degli investimenti, è stata effettuata una valutazione dettagliata al fine di determinare se le imprese arrecano danni significativi. In assenza di dati specifici sul PAI pertinente, sono stati utilizzati altri fattori per valutare danni significativi (ad esempio, in assenza di dati inerenti i rifiuti pericolosi, il Gestore degli investimenti ha valutato se una società opera in un'area sensibile sotto il profilo della biodiversità e se è legata a una controversia).</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>Il Gestore degli investimenti ha valutato l'allineamento delle società alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani ("Linee guida e i principi") monitorando eventuali violazioni di norme globali (tale valutazione è contemplata nel PAI 10) e valutando se le imprese beneficiarie degli investimenti hanno messo in atto processi e meccanismi di conformità per contribuire a soddisfare le Linee guida e i principi (tale valutazione è contemplata nel PAI 11).</p>	

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.*

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'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.

*Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*



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

Il Fondo ha preso in considerazione i principali effetti negativi ("PAI") sui fattori di sostenibilità valutando e monitorando i 14 indicatori dei principali effetti negativi (PAI) obbligatori 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.

Il Gestore degli investimenti ha esaminato e preso in considerazione i 14 indicatori PAI obbligatori, individuando problematiche specifiche per diversi di questi:

- PAI da 1 a 6 "Emissioni di gas a effetto serra": i principali apporti alle emissioni di portafoglio sono rappresentati da società operanti in settori con emissioni strutturalmente elevate, che rispecchiano il profilo del mercato indiano in quanto economia emergente in rapida crescita. Restiamo attenti alle partecipazioni con impronte di carbonio elevate e continuiamo a impegnarci attivamente con le società in portafoglio per migliorare la qualità delle informative e supportare lo sviluppo di percorsi di riduzione delle emissioni di GHG credibili e misurabili.
- PAI 7 "Biodiversità", 8 "Acqua" e 9 "Rifiuti": tra questi indicatori, la principale sfida rimane la qualità e la copertura dei dati. Per quanto riguarda il PAI 7, nel 2025 sono state individuate due società con effetti negativi sulla biodiversità. In linea con la nostra Politica sulla natura, ci impegneremo per aprire un dialogo con le società ritenute ad alto rischio dal punto di vista della biodiversità.
- Per quanto riguarda il PAI 9, il tasso di rifiuti pericolosi è leggermente aumentato nel 2025, con tre dei principali responsabili operanti nel settore farmaceutico, dove la produzione di rifiuti pericolosi è legata ai processi di lavorazione che prevedono l'utilizzo di prodotti chimici, di solventi e il trattamento dei reflui. Ove opportuno, interagiranno con queste società per comprendere meglio le loro prassi di gestione dei rifiuti e incoraggiare l'adozione di obiettivi di riduzione e il miglioramento dell'informativa.
- PAI 12 "Divario retributivo di genere non corretto": poiché nella maggior parte dei mercati emergenti questo indicatore non è un requisito di legge, poche società divulgano tali informazioni. Inoltre, quelle che lo fanno in genere riferiscono di un divario assoluto non corretto, che limita la valenza di tale indicatore per la valutazione delle società in India.
- PAI 13 "Diversità di genere nel consiglio": l'analisi mostra che le donne rappresentano, in media, il 22% dei membri del consiglio di amministrazione in tutto il portafoglio. Ci impegniamo in modo costante e continueremo ad adoperarci per incoraggiare le imprese ad aumentare la rappresentanza femminile a livello dei consigli di amministrazione.

A seguito di tale esame, il Gestore degli investimenti continuerà a monitorare tutti i PAI e, ove opportuno, intraprenderà attività di impegno mirate.



### 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
HDFC Bank Limited Sponsored ADR	Finanziari	9,37	India
Shriram Finance Limited	Finanziari	4,96	India
Eternal Limited	Beni di consumo voluttuari	4,67	India
Varun Beverages Ltd.	Beni di consumo primari	4,44	India
Sun Pharmaceutical Industries Limited	Sanità	4,37	India
REC Limited	Finanziari	4,13	India
Oberoi Realty Limited	Immobiliare	4,04	India
UltraTech Cement Limited	Materiali	3,70	India
JB Chemicals & Pharmaceuticals Ltd.	Sanità	3,57	India
Suzuki Motor Corp.	Beni di consumo voluttuari	3,57	Giappone
Axis Bank Limited	Finanziari	3,47	India

*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 15,19% e comprendeva il 15,19% di investimenti sostenibili con obiettivo sociale. Di seguito è riportata la ripartizione:

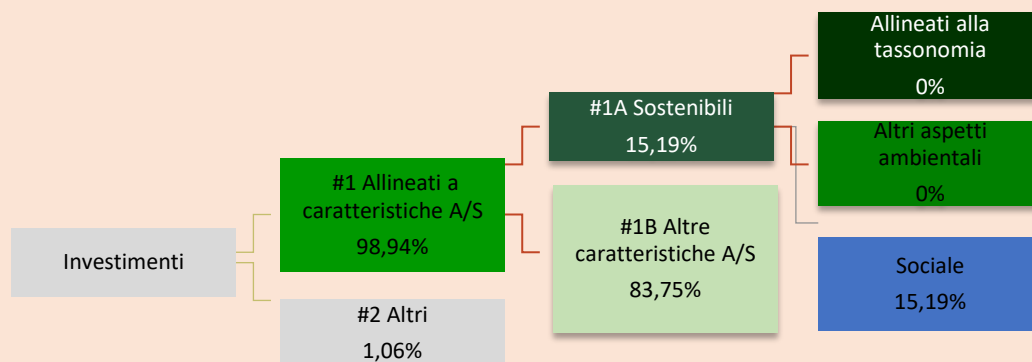
Ripartizione della quota degli investimenti sostenibili per ciascuno degli obiettivi sociali ai quali tali investimenti hanno contribuito	
Obiettivo sociale	% di attivi
Offerta di condizioni di lavoro dignitose (anche per i lavoratori della catena del valore)	7,96%
Comunità e società inclusive e sostenibili	7,23%

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

### ● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Alla fine di dicembre 2025, il 98,94% degli attivi del prodotto finanziario è stato utilizzato per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse. Ciò includeva il 15,19% degli investimenti sostenibili. L'1,06% degli attivi non era allineato alle caratteristiche ambientali o sociali.

Il Fondo era investito prevalentemente in partecipazioni dirette in titoli quotati. Il 100% 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.

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

**Ripartizione settoriale**

Settore	% di attivi
Finanziari	30,76
Beni di consumo voluttuari	20,09
Sanità	9,81
Industriali	9,13
Servizi di comunicazione	7,23
Beni di consumo primari	6,72
Immobiliare	4,95
IT	4,89
Materiali	4,23
Energia	1,13
Liquidità	1,06

*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
Banche diversificate	8,93
Finanza al consumo	8,27
Farmaceutico	5,58
Servizi di telecomunicazione wireless	5,51
Componenti e apparecchiature per il settore automobilistico	4,09
Bevande analcoliche e non alcoliche	3,88
Ristoranti	3,77
Sviluppo immobiliare	3,73
Consulenza IT e altri servizi	3,68
Alberghi, resort e compagnie di crociera	3,63
Assicurazione sulla vita e sanitarie	3,62

Produttori automobilistici	3,60
Finanza specializzata	3,47
Servizi di supporto diversificati	3,43
Apparecchiature elettriche per uso intensivo	3,35
Edilizia e ingegneria	3,08
Prodotti chimici diversificati	2,89
Materiali da costruzione	2,74
Componenti e apparecchiature elettriche	2,68
Attrezzature per il settore sanitario	2,35
Prodotti per la cura personale	2,34
Elettrodomestici	2,20
Raffinerie di petrolio e gas e marketing	2,15
Liquidità	1,95

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



**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 allineati alla tassonomia dell'UE era 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'UE<sup>1</sup>?**



Sì

Gas fossile

Energia nucleare



No

***Le 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.***

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

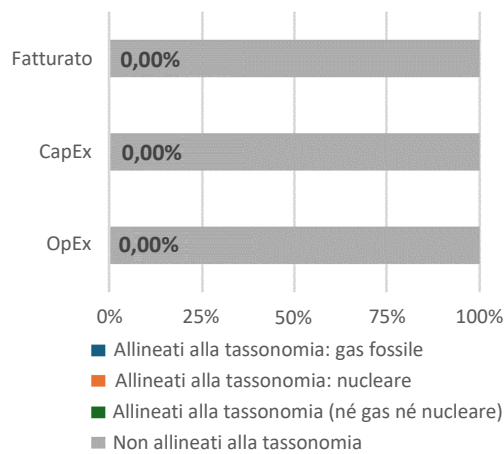
<sup>1</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le **attività 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:

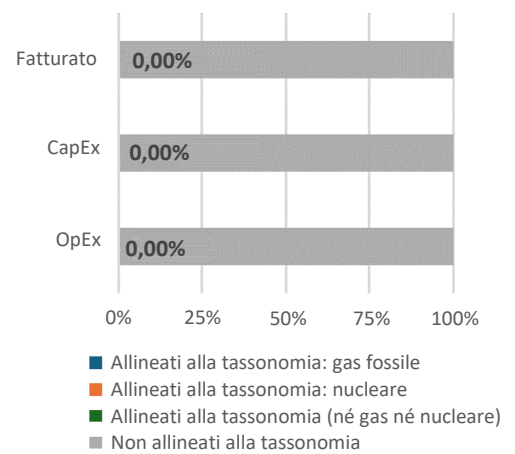
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **comprese le obbligazioni sovrane\***



Questo grafico rappresenta il 100% degli investimenti totali.

2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia **escluse le obbligazioni sovrane\***



Questo grafico rappresenta il 100% degli investimenti totali.

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

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

La percentuale di investimenti in attività di transizione o abilitanti era 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?**

N/A. Il Fondo non si è qualificato come prodotto finanziario di cui all'articolo 8 del regolamento (UE) 2019/2088 nei periodi precedenti. Il Fondo si è qualificato inizialmente come prodotto finanziario di cui all'articolo 8 del regolamento (UE) 2019/2088 nel 2025.



Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852



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

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era dello 0%.



**Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 15,19%.



**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 2025, il Fondo deteneva liquidità al fine di adempiere ad impegni di cassa a breve termine. Il Fondo deteneva inoltre derivati a fini di copertura valutaria.



### 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 2025, sono state intraprese 3 attività di impegno con 3 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 33% delle attività di impegno era correlato a tematiche ambientali, il 33% a tematiche sociali e il 33% a tematiche di governance.

#### 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.

<b>RIPARTIZIONE DEI VOTI</b>	<b>%</b>
<b>Favorevole</b>	91,5%
<b>Contrario</b>	8,5%
<b>In linea con la gestione</b>	91,5%
<b>Contro la gestione</b>	8,5%