

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

	Nome del prodotto:	Comgest Growth Global Flex	Identificativo della persona giuridica:	635400K1H696VOJV5B33
<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>	Caratteristiche ambientali e/o sociali			
	Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?			
	<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sì		<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No	
	<input type="checkbox"/>	Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : ____%	<input type="checkbox"/>	Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ____ % di investimenti sostenibili
	<input type="checkbox"/>	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 type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
<input type="checkbox"/>	Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : ____%	<input checked="" type="checkbox"/>	Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile	
	In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?			

<p>Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.</p>	<p>Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Fondo sono state rispettate mirando a e investendo in società di qualità ESG complessiva positiva.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>
	<p>● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?</p>
	<p>Alla fine di dicembre 2023, il Fondo aveva rispettato le caratteristiche ambientali e sociali promosse, tra cui:</p> <ul style="list-style-type: none"> (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.
	<p>● 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?</p>
	<p>Il Fondo non si è impegnato a effettuare investimenti sostenibili durante il periodo di riferimento.</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>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.</p>	



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 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

Il Gestore degli investimenti ha esaminato e preso in considerazione i 14 indicatori obbligatori del PAI. Il Gestore degli investimenti si è impegnato attivamente con le imprese beneficiarie degli investimenti per migliorare l'informativa sul clima e per definire un piano d'azione affidabile finalizzato a raggiungere gli obiettivi di annullamento delle emissioni (net zero). 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 continuerà a monitorare i loro progressi.

Relativamente a biodiversità e acqua, la copertura dei dati e l'informativa societaria rimangono basse. Il Gestore degli investimenti sta adottando una metodologia volta a valutare meglio gli effetti delle imprese beneficiarie degli investimenti sulla biodiversità; ciò aiuterà il Gestore degli investimenti a definire meglio le azioni di mitigazione da implementare. Per quanto riguarda il PAI 9, il Gestore degli investimenti si è impegnato con alcuni dei maggiori contributori, direttamente o attraverso iniziative di collaborazione.

Nessuna delle imprese beneficiarie degli investimenti viola i principi UNGC e le linee guida dell'OCSE e tutti i processi e i meccanismi di conformità sono stati implementati in linea con i principi UNGC e le linee guida dell'OCSE.

Sulla base dell'attuale informativa, nei prossimi anni il Gestore degli investimenti concentrerà le attività di impegno con le imprese beneficiarie degli investimenti su argomenti quali divario retributivo di genere non corretto e diversità di genere nel consiglio.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Microsoft Corporation	IT	6,15%	Stati Uniti
Eli Lilly and Company	Sanità	5,95%	Stati Uniti
ASML Holding NV	IT	4,18%	Paesi Bassi
Johnson & Johnson	Sanità	3,88%	Stati Uniti
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Beni di consumo voluttuari	3,87%	Francia
EssilorLuxottica SA	Sanità	3,69%	Francia
Linde plc	Materiali	3,60%	Regno Unito
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co.	IT	3,55%	Taiwan
Intuit Inc.	IT	3,54%	Stati Uniti
Liquidità	Altri	3,35%	Altri
Alcon AG	Sanità	2,88%	Svizzera
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co., Ltd. Class A	Beni di consumo primari	2,77%	Cina
Visa Inc. Class A	IT	2,77%	Stati Uniti

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.

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



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

Il Fondo non si è impegnato a effettuare investimenti sostenibili durante il periodo di riferimento.

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Alla fine di dicembre 2023, il 95,91% degli attivi del prodotto finanziario è stato utilizzato per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse. Il 4,09% degli attivi non era allineato alle caratteristiche ambientali o sociali.

Il Fondo era investito prevalentemente in partecipazioni dirette in titoli quotati. Il 95,91% degli investimenti in titoli azionari quotati (compresi i titoli legati ad azioni) 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.

● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Ripartizione settoriale

Settore	% di attivi
IT	24,91
Sanità	22,14
Cash offset	21,39
Finanziari	11,50

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

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

Materiali	8,43
Beni di consumo primari	8,42
Industriali	7,84
Beni di consumo voluttuari	7,14
Servizi di comunicazione	5,52
Liquidità	4,38

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
Farmaceutico	11,20
Forniture sanitarie	8,51
Software di sistema	7,02
Semiconduttori	6,40
Servizi di ricerca e consulenza	5,81
Materiali e attrezzature per semiconduttori	4,84
Servizi di elaborazione delle transazioni e dei pagamenti	4,64
Liquidità	4,38
Gas industriali	4,33
Prodotti chimici specializzati	4,10
Software applicativo	4,05
Prodotti per la cura personale	3,78
Media e servizi interattivi	3,61
Abbigliamento, accessori e articoli di lusso	3,34
Borse valori e dati	2,98
Strumenti e servizi per scienze biologiche	2,42
Alimenti e carni confezionati	2,41
Vendita al dettaglio di prodotti di prima necessità	2,23
Banche diversificate	2,19
Vendita al dettaglio broadline	2,09
Risorse umane e servizi per l'impiego	2,03
Home entertainment interattivo	1,91
Calzature	1,71
Assicurazione sulla vita e sanitaria	1,70
Consulenza IT e altri servizi	1,40
Apparecchiature e strumenti elettronici	1,20

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?

Non applicabile. Il Fondo non ha effettuato alcun impegno minimo in investimenti sostenibili.

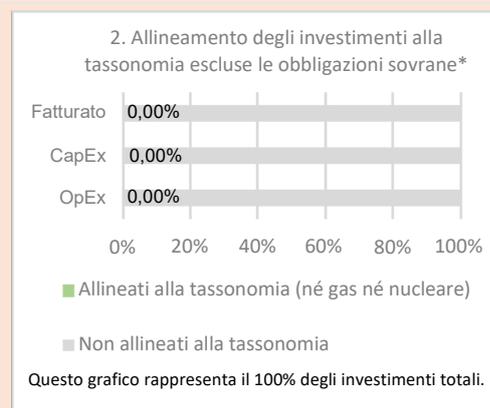
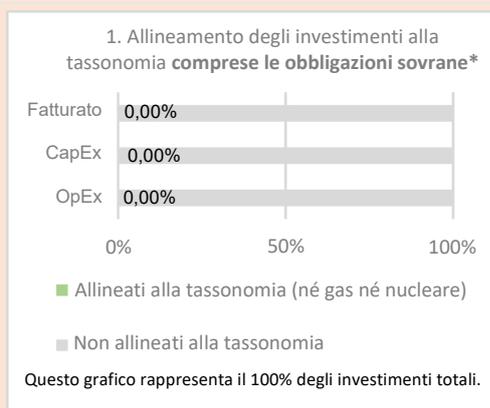
● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

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.



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 deteneva inoltre derivati a fini di copertura valutaria e azionaria.

¹ 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.



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 17 attività di impegno con 11 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 23,5% delle attività di impegno era correlato a tematiche ambientali, il 5,9% a tematiche sociali e il 70,6% 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 degli azionisti per le società detenute dal Fondo.

RIPARTIZIONE DEI VOTI	%
Favorevole	74,9%
Contrario	22,3%
Astensioni o rifiuti di voto	0,6%
Altro*	2,1%
In linea con la gestione	74,4%
Contro la gestione	25,6%

*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