Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2024

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 6, primo paragrafo, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: **Sustainable Asia Equity Fund**

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

Periodo di riferimento: **1 gennaio 2024 – 31 dicembre 2024**

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base alla media degli 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

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.

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.

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

☐ **Sì**	☒ **No**
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___%**	☒ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari al 31,52%
☐ in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE
☐ in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE	☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE
	☒ con un obiettivo sociale
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%**	☐ Ha promosso caratteristiche A/S ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2024 (seguito)

Fino a che punto le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario sono state soddisfatte?

Durante il periodo di riferimento il Fondo ha promosso le caratteristiche ambientali e sociali tramite le seguenti misure.

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

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

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

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

Infine, il Fondo ha investito il 31,352 del proprio portafoglio in investimenti sostenibili.

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

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2024 (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 2024
Allineamento alle tematiche dello sviluppo sostenibile:		
Come dichiarato precedentemente, il Consulente per gli investimenti ha mirato a garantire che gli attivi del Fondo fossero investiti almeno per il 40% in sotto-ambiti ambientali e sociali selezionati. I criteri rilevanti variavano per sotto-ambito e sono elencati qui di seguito. La % del Fondo investita in ciascuno dei seguenti sotto-ambiti era:		
Transizione energetica responsabile	n/d	9,85%
Produzione sostenibile ed economia circolare	n/d	0,00%
Miglioramento dell'accesso, crescita economica sostenibile e prezzi accessibili	n/d	19,48%
Dignitosità del lavoro e innovazione	n/d	32,08%
Totale: Allineamento alle tematiche dello sviluppo sostenibile	**40,00%**	**61,40%**
Esclusioni:		
Esclusioni in base al settore:		
% di esposizione del Fondo a emittenti che traggono profitto da:		
Estrazione mineraria di carbone termico (10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Generazione di energia da impianti a carbone (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Combustibili fossili (10% ricavi)	0,00%	0,00%
Sabbie bituminose (5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Petrolio artico (5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Gas artico (5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Gioco d'azzardo (5% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Intrattenimento per adulti (10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Produzione, fornitura o offerta di servizi retail per tabacco (10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
Produzione, fornitura o offerta di servizi retail per alcool (10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
% di esposizione del Fondo a emittenti che hanno qualsiasi legame con:	0,00%	0,00%
Armi da fuoco per uso civile	0,00%	0,00%
Armi controverse	0,00%	0,00%
% del Fondo investita nei maggiori emittenti di carbonio dell'indice MSCI AC Asia Ex Japan, definiti quali:	0,00%	0,00%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2024 (seguito)

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2024
Gli 80 maggiori emittenti per intensità di emissioni	0,00%	0,00%
I 20 maggiori emittenti per emissioni assolute	0,00%	0,00%
% del Fondo investita in imprese di proprietà statale. Definite come imprese con una quota >=35% di proprietà statale, esclusi i settori della sanità, servizi di comunicazione e finanziari	0,00%	0,00%
Controversie ESG e norme internazionali di esclusioni:		
% di esposizione del Fondo a emittenti che:	0,00%	0,00%
hanno violato i Principi Guida delle Nazioni Unite, il Global Compact delle Nazioni Unite e le Linee Guida OCSE per imprese multinazionali	0,00%	0,00%
hanno una controversia ESG "Rossa" non corretta	0,00%	0,00%
Minore impronta di carbonio:		
Impronta di carbonio inferiore a quella dell'indice MSCI AC Asia ex Japan. Misurata come intensità di carbonio media ponderata di emissioni Scope 1 e 2. L'impronta di carbonio rispettivamente dell'indice e del Fondo era:	292,91	76,33
Investimenti sostenibili:		
% di investimenti sostenibili del Fondo	20,00%	31,52%
Riduzione dell'universo di riferimento:		
Il Consulente per gli investimenti ha mirato a una riduzione di una certa % dell'universo di investimento tramite le esclusioni vincolanti descritte precedentemente. L'obiettivo di riduzione in % dell'universo e la riduzione effettiva in % dell'universo dovuta alle esclusioni sono state:	20,00%	26,16%*

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

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2024 (seguito)

. . . e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023	Valore dell'indicatore 2022
Allineamento alle tematiche dello sviluppo sostenibile:			
Come dichiarato precedentemente, il Consulente per gli investimenti ha mirato a garantire che gli attivi del Fondo fossero investiti almeno per il 40% in sotto-ambiti ambientali e sociali selezionati. I criteri rilevanti variavano per sotto-ambito e sono elencati qui di seguito. La % del Fondo investita in ciascuno dei seguenti sotto-ambiti era:			
Transizione energetica responsabile	n/d	11,05%	14,83%
Produzione sostenibile ed economia circolare	n/d	6,88%	19,07%
Miglioramento dell'accesso, crescita economica sostenibile e prezzi accessibili	n/d	29,73%	36,91%
Dignitosità del lavoro e innovazione	n/d	23,00%	10,68%
Totale: Allineamento alle tematiche dello sviluppo sostenibile	**40,00%**	**70,66%**	**81,49%**
Esclusioni:			
Esclusioni in base al settore:			
% di esposizione del Fondo a emittenti che traggono profitto da:			
Estrazione mineraria di carbone termico (10% dei ricavi)	0,00%	0,00%	0,00%
Generazione di energia da impianti a carbone (>10% dei ricavi)	0,00%	0,00%	0,00%
Combustibili fossili (10% ricavi)	0,00%	0,00%	0,00%
Sabbie bituminose (5% dei ricavi)	0,00%	0,00%	0,00%
Petrolio artico (5% dei ricavi)	0,00%	0,00%	0,00%
Gas artico (5% dei ricavi)	0,00%	0,00%	0,00%
Gioco d'azzardo (5% dei ricavi)	0,00%	0,00%	0,00%
Intrattenimento per adulti (10% dei ricavi)	0,00%	0,00%	0,00%
Produzione, fornitura o offerta di servizi retail per tabacco (10% dei ricavi)	0,00%	0,00%	0,00%
Produzione, fornitura o offerta di servizi retail per alcool (10% dei ricavi)	0,00%	0,00%	0,00%
% di esposizione del Fondo a emittenti che hanno qualsiasi legame con:	0,00%	0,00%	0,00%
Armi da fuoco per uso civile	0,00%	0,00%	0,00%
Armi controverse	0,00%	0,00%	0,00%
% del Fondo investita nei maggiori emittenti di carbonio dell'indice MSCI AC Asia Ex Japan, definiti quali:	0,00%	0,00%	0,00%
Gli 80 maggiori emittenti per intensità di emissioni	0,00%	0,00%	0,00%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2024 (seguito)

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2023	Valore dell'indicatore 2022
I 20 maggiori emittenti per emissioni assolute	0,00%	0,00%	0,00%
% del Fondo investita in imprese di proprietà statale. Definite come imprese con una quota >=35% di proprietà statale, esclusi i settori della sanità, servizi di comunicazione e finanziari	0,00%	0,00%	0,00%
Controversie ESG e norme internazionali di esclusioni:			
% di esposizione del Fondo a emittenti che:	0,00%	0,00%	0,00%
hanno violato i Principi Guida delle Nazioni Unite, il Global Compact delle Nazioni Unite e le Linee Guida OCSE per imprese multinazionali	0,00%	0,00%	0,00%
hanno una controversia ESG "Rossa" non corretta	0,00%	0,00%	0,00%
Minore impronta di carbonio:			
Impronta di carbonio inferiore a quella dell'indice MSCI AC Asia ex Japan. Misurata come intensità di carbonio media ponderata di emissioni Scope 1 e 2.	Si rimanda all'esercizio pertinente	92,43 (Fondo)	88,40 (Fondo)
L'impronta di carbonio rispettivamente dell'indice e del Fondo era:		289,09 *(indice MSCI AC Asia ex Japan)*	285,20 *(indice MSCI AC Asia ex Japan)*
Investimenti sostenibili:			
% di investimenti sostenibili del Fondo	20,00%	39,26%	42,81%
Riduzione dell'universo di riferimento:			
Il Consulente per gli investimenti ha mirato a una riduzione di una certa % dell'universo di investimento tramite le esclusioni vincolanti descritte precedentemente. L'obiettivo di riduzione in % dell'universo e la riduzione effettiva in % dell'universo dovuta alle esclusioni sono state:	20,00%	24,61%*	21,50%*

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

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2024 (seguito)

Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?

Gli investimenti sostenibili effettuati dal Fondo hanno contribuito a rispettare almeno una delle sotto-tematiche sociali o ambientali sopra elencate. Per garantire che gli investimenti sostenibili effettuati contribuiscano ad almeno una di queste tematiche, il Consulente per gli investimenti si è avvalso di parametri specifici, come ad esempio:

- tenendo conto di metriche positive quantificabili come l'allineamento dei ricavi (ovvero i ricavi da attività allineate con un determinato tema, ad esempio i ricavi da generazione di energia rinnovabile nel caso del tema della responsabilità energetica) e l'allineamento delle attività aziendali; e

- altre metriche rilevanti, quali composizione della clientela, punteggi del Transitions Performance Index ("TPI"), salari superiori alla media, fidelizzazione dei dipendenti, spesa per ricerca e sviluppo, vendite internazionali o "private label" (quali indicatori dell'investimento in crescita economica locale e qualità delle opportunità di impiego), metriche relative alla diversità, ad esempio donne nella forza lavorativa o nella dirigenza, e metriche operative relative all'inclusione o accesso a servizi finanziari, di comunicazione o sanitari.

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

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

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2024 (seguito)

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.

In che modo gli investimenti sostenibili parzialmente effettuati dal prodotto finanziario non hanno provocato danni significativi per qualsiasi obiettivo di investimento sostenibile sociale o ambientale?

Il Consulente per gli investimenti ha applicato il principio del "non arrecare nessun danno significativo" agli investimenti sostenibili del Fondo per assicurare che non includessero: (1) investimenti che arrecano un danno significativo a qualsiasi indicatore dei principali effetti negativi che il Consulente per gli investimenti deve obbligatoriamente prendere in considerazione in ottemperanza al Regolamento SFDR e che abbiano un ruolo rilevante per l'investimento, o (2) investimenti che non soddisfano le garanzie sociali minime stabilite dal Regolamento SFDR.

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

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

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

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

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

Per ovviare alla mancanza di dati per alcuni indicatori di effetti negativi, il Consulente per gli investimenti ha utilizzato indicatori di riferimento sostitutivi ('proxy') idonei forniti da terze parti. Ad esempio, a causa dell'assenza di dati affidabili e comparabili relativi alla differenza di remunerazione per genere, il Consulente per gli investimenti ha utilizzato come proxy ragionevole un indicatore fornito da una parte terza che misura la diversità della forza lavoro.

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

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2024 (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:

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

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

La Tassonomia dell'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 2024 (seguito)

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

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

- Il Fondo ha escluso emittenti le cui attività principali sono l'estrazione mineraria di carbone termico, la generazione di energia basata su carbone termico e i combustibili fossili. Pertanto, il Fondo ha tenuto parzialmente conto dell'indicatore PAI n° 4: esposizione ad aziende operanti nel settore dei combustibili fossili.
- Il Fondo ha escluso emittenti che traggono profitto dalla produzione o dalla vendita al dettaglio di armi controverse. Pertanto, il Fondo ha tenuto conto dell'indicatore PAI n° 14: esposizione alle armi controverse.
- Il Fondo ha escluso emittenti che hanno commesso violazioni del Global Compact delle Nazioni Unite, dei Principi guida su imprese e diritti umani o dei principi fondamentali dell'OIL, ed emittenti coinvolti in gravi controversie relative alla violazione delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali. Il Fondo ha tenuto quindi conto dell'indicatore di effetti negativi n° 10: violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'OCSE per imprese multinazionali.

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

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2024 (seguito)

Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono **la maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1 gennaio 2024 al 31 dicembre 2024.

Titolo	Settore	% attivi	Paese
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LT	Informatica	6,69%	Taiwan
TENCENT HOLDINGS LTD	Servizi di comunicazione	5,36%	Cina
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	Beni di lusso	5,01%	India
MORGAN STANLEY LIQ FUNDS USD	Altri	4,38%	Stati Uniti
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Informatica	4,12%	Corea del Sud
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Beni di lusso	3,53%	Cina
RELIANCE INDUSTRIES LTD	Energia	3,19%	India
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LT	Informatica	2,97%	Taiwan
STATE BANK OF INDIA	Finanziari	2,58%	India
ICICI BANK LTD	Finanziari	2,00%	India
SK HYNIX INC	Informatica	1,91%	Corea del Sud
ICICI BANK LTD	Finanziari	1,87%	India
BYD CO LTD	Beni di lusso	1,85%	Cina
HDFC BANK LTD	Finanziari	1,77%	India
INFOSYS LTD	Informatica	1,74%	India

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2024 (seguito)

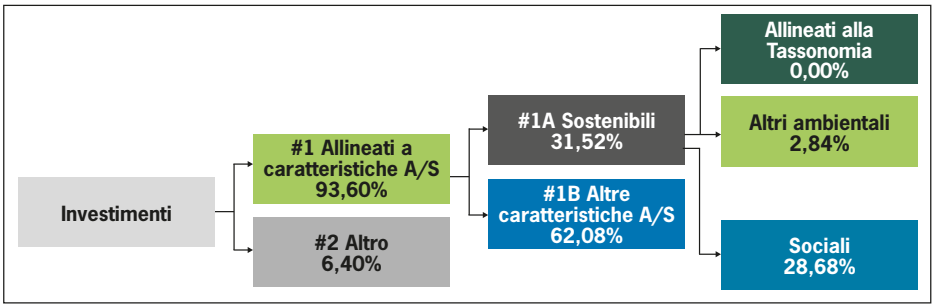
Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

Il 93,60% degli investimenti del Fondo era allineato con le relative caratteristiche ambientali e sociali.

Il 31,52% del Fondo consisteva in investimenti sostenibili spiegati ulteriormente nel diagramma dell'allocazione di attivi qui di seguito.

Come sono stati allocati gli attivi?

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



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

#2 Altri 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 A/S** copre:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che comprende investimenti ambientalmente e socialmente sostenibili.
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che comprende investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali non qualificati come investimenti sostenibili.

L'obiettivo del Fondo di mantenere un'impronta di carbonio inferiore all'indice MSCI AC Asia Ex Japan si applica a livello di portafoglio (e non di singole partecipazioni, alcune delle quali, prese singolarmente, possono avere un'intensità di carbonio superiore alla media o all'obiettivo del portafoglio).

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

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2024 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Finanziari	26,82%
Informatica	24,58%
Beni di lusso	17,02%
Servizi di comunicazione	7,12%
Prodotti industriali	7,09%
Energia	3,19%
Sanità	2,77%
Beni di consumo di base	2,65%
Materiali	1,99%
Immobiliare	1,87%
Pubblici servizi	0,30%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili	3,71%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

L'esposizione del Fondo ad attività legate a combustibili fossili, come presentato nella tabella qui sopra, comprende emittenti la cui attività è legata in qualsiasi modo a tali attività. La portata dell'indicatore è pertanto più ampia rispetto all'esclusione dei combustibili fossili applicata come caratteristica vincolante per il Fondo.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2024 (seguito)

Ai fini della conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi ai **gas fossili** includono limitazioni delle emissioni e passaggio a energia completamente rinnovabile o carburanti a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri includono norme esaustive relative alla sicurezza e gestione delle scorie.

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

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra, tra le altre cose, corrispondono alla performance migliore.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

– **fatturato,** ovvero la quota di entrate da attività verdi delle società partecipate;

– **spesa in conto capitale** (CapEx), che mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, ad esempio per una transizione a un'economia verde;

– **spesa operativa** (OpEx), che riflette le attività operative verdi delle società partecipate.

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

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE. Nessun investimento del Fondo è stato valutato dal Consulente per gli investimenti come allineato alla Tassonomia UE durante il periodo di riferimento.

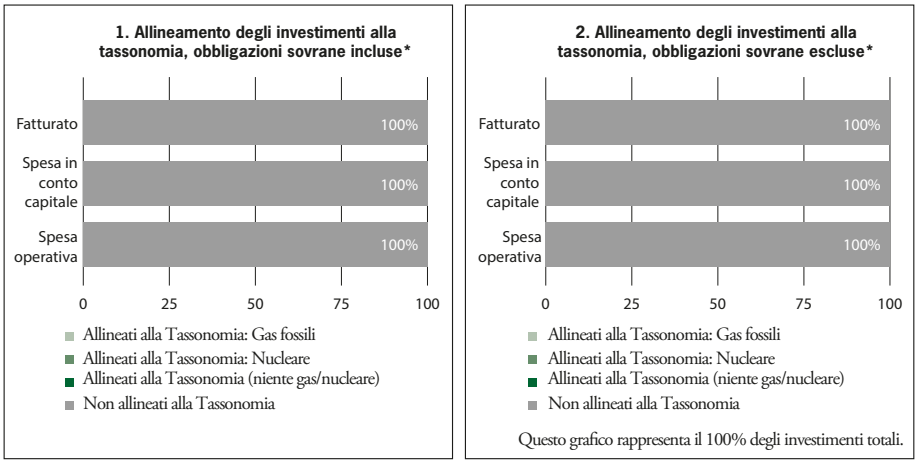
Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE[1]?

☐ 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.



* 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 2024 (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 quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia UE?

Il 2,84% del Fondo consisteva in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia. La Tassonomia dell'UE non copre in modo esaustivo tutti i comparti industriali e i settori di attività né tutti gli obiettivi ambientali. Di conseguenza il Consulente per gli investimenti ha utilizzato la sua metodologia per stabilire se gli investimenti fossero sostenibili conformemente al test per l'investimento sostenibile SFDR e quindi investire in tali asset per il Fondo. Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il 28,68% degli investimenti del Fondo erano investimenti sostenibili con un obiettivo sociale durante il periodo di riferimento.

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

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

Il 6,40% degli investimenti del Fondo era costituito da (i) società che non si interessano ad alcuna tematica della sostenibilità o per le quali non si è ancora concluso l'impegno di integrazione dei dati, (ii) strumenti di copertura e/o (iii) contante detenuto come liquidità accessoria. Questi investimenti non erano soggetti a qualsiasi salvaguardia minima ambientale o sociale.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2024 (seguito)

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

Nel 2024, il Consulente per gli investimenti per i mercati emergenti di MSIM ha tenuto 71 attività di impegno nell'ambito dell'intera piattaforma del team per discutere di sostenibilità ambientale e sociale.

Il team dedicato alle azioni dei mercati emergenti considera ogni interazione con il management come un'unica attività di impegno. Di queste 71 attività di impegno, 62 incontri erano interamente dedicati alla sostenibilità, tre erano riunioni integrate in cui la sostenibilità era il tema principale, tre riguardavano collaborazioni con gruppi esterni (come la Advanced and Emerging Markets Investors Alliance basata sui Principi per l'Investimento Responsabile (PRI) delle Nazioni Unite), mentre quattro erano lettere di follow up.

La decarbonizzazione e la transizione energetica hanno continuato a rappresentare un tema prioritario nel 2024. Il team ha approfondito la ricerca sulle tendenze di elettrificazione e sulla transizione energetica, concentrandosi in particolare sulle potenziali implicazioni per i settori dei trasporti, minerario-estrattivo e altri settori con livelli di emissioni elevati. Questa ricerca ha ulteriormente incrementato le attività di impegno del team sulla decarbonizzazione e lo ha indotto a incoraggiare la società di gestione a prendere in considerazione l'adozione e la divulgazione di strategie con obiettivi a lungo e a breve termine, di qualità elevata, fattibili e integrate nella propria strategia commerciale. Il team ha continuato a incoraggiare i team manageriali delle società ad articolare piani di decarbonizzazione dettagliati con obiettivi a lungo e a breve termine, di qualità elevata, fattibili e integrati nella loro strategia commerciale. Il team ha discusso della transizione energetica della società da fonti energetiche ottenute da combustibili fossili verso le energie rinnovabili nel lungo termine. Il team ha condotto ricerche sulle tendenze di elettrificazione, comprese le implicazioni nei settori dei trasporti e minerario-estrattivo. Tutto questo, unito a ulteriori ricerche normative sui fattori ESG, ha consentito al team di impegnarsi con le società in portafoglio in tale ambito per quanto riguarda i loro sforzi per soddisfare i requisiti normativi attuali e futuri.

Il team si è impegnato con le società anche per quanto riguarda i rischi della catena di fornitura a livello di standard ambientali e lavorativi, concentrandosi su società in cui i rischi normativi avranno verosimilmente l'impatto maggiore. Durante il periodo di riferimento il Consulente per gli investimenti ha continuato a impegnarsi con le imprese beneficiarie degli investimenti su rischi relativi alla gestione operativa della forza lavoro, alla sicurezza dei lavoratori e ai diritti umani nelle catene di fornitura. Il team ha condotto ricerche approfondite sulle migliori pratiche sui diritti umani, comprese le aspettative dal management e i casi di successo, al fine di contribuire alla valutazione delle strategie di gestione del rischio relativo ai diritti umani delle società in portafoglio. Il Consulente per gli investimenti continua a incoraggiare una maggiore trasparenza e informativa più esauriente riguardo a questioni relative alle metriche di sostenibilità applicabili.

Il Consulente per gli investimenti persegue inoltre l'allineamento del portafoglio a temi ambientali e sociali quali accesso e accessibilità, transizione energetica responsabile, economia circolare, produzione sostenibile, lavoro dignitoso e innovazione.

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

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2024 (seguito)

Gli **indici di riferimento** sono dei benchmark che permettono di stabilire se le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario sono state ottenute.

Qual è stata la performance di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile.

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.