

Modello di 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

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 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.



Nome del prodotto: abrdn SICAV I - Asian Smaller Companies Fund

Identificativo della persona giuridica 549300KGE8BU4DTSR888

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** %

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** %

Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(la) 46,01% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

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?

Il Fondo promuoveva caratteristiche ambientali e sociali mirando a investire in emittenti che:

- Hanno evitato danni gravi, duraturi o irrimediabili;
- Hanno affrontato in modo appropriato gli impatti negativi sull'ambiente e sulla società; e
- Hanno sostenuto un tenore di vita dignitoso per i propri stakeholder.

Il Fondo mirava a promuovere le caratteristiche ambientali e sociali in modo olistico. Nel farlo, non abbiamo preso in considerazione tutte le caratteristiche per tutti gli investimenti, ma ci siamo concentrati sulle caratteristiche più pertinenti per ciascun investimento in base alla natura delle sue attività, alle aree

operative e ai prodotti e servizi.

Servendoci del nostro modello di ricerca proprietario, abbiamo puntato a promuovere le caratteristiche elencate di seguito all'interno di questo fondo. Una serie più ampia di caratteristiche può essere stata promossa relativamente a singoli investimenti:

Ambiente – Riduzione del consumo energetico e delle emissioni di gas serra, aumento dell'uso/della produzione di energie rinnovabili e riduzione dell'impatto sulla biodiversità/ecologia.

Sociale – Promozione di buone prassi e relazioni di lavoro, massimizzazione della salute e della sicurezza dei dipendenti, sostegno alla diversità nella forza lavoro e promozione di rapporti positivi con le comunità.

Benchmark

Il Fondo disponeva di un benchmark finanziario utilizzato per la costruzione del portafoglio, che tuttavia non integrava alcun criterio sostenibile e non era selezionato ai fini del conseguimento di tali caratteristiche. Tale benchmark finanziario è stato utilizzato come termine di paragone per la performance e gli impegni vincolanti del Fondo.

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

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

Criteri di valutazione ESG

I nostri analisti azionari assegnano un punteggio proprietario (da 1 a 5) per articolare la capacità di un'azienda di gestire i fattori ESG rilevanti e il probabile impatto sulla performance. Questo punteggio riassume le informazioni in tre aree chiave:

- 1) Il nostro punto di vista sulla qualità della corporate governance e sulla supervisione dell'attività e del management
- 2) Identificazione delle questioni ambientali, sociali e di governance operativa più rilevanti che l'azienda deve gestire
- 3) Valutazione della gestione dei rischi e delle opportunità ESG più rilevanti e dell'impatto sulla performance operativa e sulla valutazione dell'azienda

1 indica la migliore performance della categoria con un'eccellente governance, una forte integrazione operativa ESG e la massimizzazione delle opportunità di guadagno legate ai temi della sostenibilità. Nel complesso, ESG Q1 indica che l'ESG migliora il vantaggio competitivo di un'azienda e rafforza un caso di investimento. ESG Q5 indica una governance inadeguata e nessuna supervisione, poca propensione a identificare e gestire i rischi ESG e nessuna consapevolezza delle opportunità di guadagno legate ai temi della sostenibilità, il che significa che sussiste un rischio di investimento significativo. La ripartizione dei punteggi del portafoglio è stata la seguente: ESG Q1: 3.28%, ESG Q2: 18.98%, ESG Q3: 77.41%.

Confermiamo che durante il periodo di riferimento vengono applicate esclusioni binarie per escludere particolari aree di investimento relative al Global Compact delle Nazioni Unite, alle armi controverse, alla fabbricazione di prodotti a base di tabacco e al carbone termico. Questi criteri di selezione si applicano in modo vincolante e non vi sono partecipazioni nel Fondo che non soddisfano i criteri concordati. Il nostro ESG House Score proprietario, sviluppato dal nostro team centrale di sostenibilità in collaborazione con il team di investimento quantitativo, viene utilizzato per identificare le società con rischi ESG potenzialmente elevati o malamente gestiti. Il punteggio viene calcolato combinando una varietà di input di dati all'interno di un framework proprietario dove i vari fattori ESG sono ponderati in base alla loro rilevanza per ciascun settore. Confermiamo che durante il periodo di riferimento il Fondo ha escluso le società con i rischi ESG più elevati, identificate tramite l'ESG House Score. A tale fine, vengono escluse come minimo le società presenti nel benchmark che si posizionavano nel 5% inferiore del punteggio ESG interno.

Intensità di carbonio

Confermiamo che durante il periodo di riferimento il portafoglio ha registrato una performance migliore rispetto al benchmark, in linea con il nostro impegno complessivo. Al 30 settembre 2025 il Fondo ha raggiunto un'intensità di carbonio inferiore del 68,97% rispetto al benchmark (su base WACI).

Rating ESG del Fondo

Confermiamo che durante il periodo di rendicontazione il Fondo ha ottenuto lo stesso rating ESG basato su

dati MSCI confrontati con il benchmark:

- Rating del Fondo BBB
- Valutazione del benchmark BBB

Promuove una buona governance, compresi i fattori sociali

Confermiamo che durante il periodo di riferimento il Fondo ha concentrato l'engagement e l'analisi sulla governance e che, utilizzando l'ESG House Score di Aberdeen, abbiamo evitato le società con le peggiori pratiche di governance

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

Nel periodo precedente, la ripartizione dei punteggi del portafoglio è stata la seguente: ESG Q1: 0,0%, ESG Q2: 34,3%, ESG Q3: 55,8%. Il Fondo ha raggiunto un'intensità di carbonio inferiore del 77,75% rispetto al benchmark al 30 settembre 2024 (su base WACI). Confermiamo che durante il periodo di rendicontazione precedente il Fondo ha ottenuto lo stesso rating ESG basato sui dati MSCI (BBB) rispetto al benchmark (BBB).

● **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?**

L'obiettivo dell'investimento sostenibile è contribuire a risolvere un problema ambientale o sociale, oltre a non arrecare danni significativi e ad assicurare una buona governance. Ogni investimento sostenibile può fornire un contributo alle questioni ambientali o sociali. Di fatto, molte società offriranno un contributo positivo a entrambe. abrdn utilizza i sei obiettivi ambientali della tassonomia per definire i contributi ambientali, tra cui: (1) mitigazione dei cambiamenti climatici, (2) adattamento ai cambiamenti climatici, (3) uso sostenibile e protezione delle acque e delle risorse marine, (4) transizione verso un'economia circolare, (5) prevenzione e riduzione dell'inquinamento e (6) protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi. Inoltre, abrdn utilizza i 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite e i relativi obiettivi secondari per integrare i temi della tassonomia dell'UE e fornire un quadro per la valutazione degli obiettivi sociali.

Per soddisfare il requisito di Investimento sostenibile, l'attività economica svolta deve fornire un contributo economico positivo, determinato in funzione di ricavi, capex, opex o attività operative sostenibili in linea con gli obiettivi ambientali o sociali. abrdn cerca di stabilire o stimare la quota delle attività economiche/del contributo della società partecipata verso un obiettivo sostenibile ed è questo elemento che viene ponderato e conteggiato nella percentuale aggregata totale di Investimenti sostenibili del comparto.

abrdn utilizza una combinazione dei seguenti approcci:

- i. una metodologia quantitativa basata su una combinazione di fonti di dati disponibili pubblicamente e
- ii. analisi interne e informazioni raccolte tramite l'interazione diretta con le aziende, le quali forniscono dati di tipo qualitativo che, integrandosi con la metodologia quantitativa, aiutano a calcolare la percentuale complessiva del contributo economico di ciascun investimento del Fondo

● **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?**

Come previsto dal Regolamento delegato SFDR, l'investimento non deve arrecare danni significativi (principio "non arrecare danni significativi", il cosiddetto "DNSH", "Do No Significant Harm") ad alcuno degli obiettivi di investimento sostenibile. abrdn ha messo a punto un processo in tre fasi per garantire che il principio DNSH sia preso in considerazione:

- i. Esclusioni settoriali

abrdn ha identificato un certo numero di settori che automaticamente non si qualificano per l'inclusione come investimenti sostenibili, in quanto considerati notevolmente dannosi. Questi comprendono, a titolo meramente esemplificativo: (1) difesa, (2) carbone, (3) esplorazione e

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.

produzione di petrolio e gas e attività associate, (4) tabacco, (5) gioco d'azzardo e (6) alcolici.

ii. Test DNSH binario

Il test DNSH è un test binario "pass/fail" che segnala se la società soddisfa o meno i criteri di cui all'articolo 2, punto 17 del Regolamento SFDR relativamente al principio di "non arrecare un danno significativo". Il risultato "pass" ai sensi della metodologia di abrndn indica che la società non ha legami con armi controverse, presenta ricavi inferiori all'1% derivanti dal carbone termico e ricavi inferiori al 5% derivanti dalle attività correlate al tabacco, non è un produttore di tabacco e non presenta controversie ESG contrassegnate in rosso/gravi. Se la società non supera il test, non può essere considerata un investimento sostenibile. L'approccio di abrndn è in linea con i PAI dell'SFDR contenuti nelle tabelle 1, 2 e 3 del Regolamento delegato SFDR e si basa su fonti di dati esterne e analisi interne di abrndn.

iii. Flag di materialità DNSH

Servendosi di una serie di filtri e indicatori supplementari, abrndn valuta gli ulteriori indicatori dei PAI dell'SFDR ai sensi del Regolamento delegato SFDR per individuare le aree di miglioramento o i potenziali timori futuri. Dal momento che tali indicatori non sono considerati compatibili con danni significativi, anche le società con indicatori di rilevanza DNSH attivi possono essere prese in considerazione come Investimenti sostenibili. abrndn mira a rafforzare le attività di engagement con le aziende in merito a queste tematiche, al fine di ottenere risultati migliori risolvendo questo problema.

Durante il periodo di riferimento, abrndn ha utilizzato l'approccio di cui sopra per testare il contributo agli investimenti sostenibili.

→ In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Fondo prende in considerazione gli indicatori dei principali effetti negativi previsti dal Regolamento delegato SFDR.

Prima dell'investimento, abrndn applica una serie di criteri di esclusione basati su normative e attività operative relative ai PAI, tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo: Global Compact delle Nazioni Unite, armi controverse ed estrazione di carbone termico.

Global Compact delle Nazioni Unite: Il Fondo utilizza criteri di esclusione basati su norme e controversie per escludere le imprese che potrebbero violare le norme internazionali descritte nelle Linee Guida OCSE destinate alle Imprese Multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, nonché entità di proprietà statale in paesi che violano norme.

Armi controverse: Sono escluse dal Fondo le società con attività commerciali legate ad armi controverse (munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi nucleari, armi chimiche e biologiche, fosforo bianco, frammenti non rilevabili, ordigni incendiari, munizioni all'uranio impoverito o laser accecanti).

Estrazione del carbone termico: Il Fondo esclude le società con esposizione al settore dei combustibili fossili in base alla percentuale dei ricavi derivanti dall'estrazione di carbone termico.

abrndn applica una serie di esclusioni societarie specifiche per i fondi; maggiori dettagli su queste esclusioni e sul processo complessivo sono inclusi nell'approccio d'investimento, pubblicato su www.abrndn.com alla voce "Fund Centre".

Dopo l'investimento si considerano i seguenti indicatori PAI:

- abrndn monitora tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi tramite il proprio processo di integrazione ESG combinando il proprio punteggio interno proprietario e i feed di dati di terze parti. Gli indicatori PAI che non superano un test binario specifico o che sono considerati superiori alla norma vengono contrassegnati per la revisione e possono essere selezionati per il coinvolgimento della società.

- Valutazione dell'intensità di carbonio e delle emissioni di gas serra del portafoglio attraverso i nostri strumenti relativi ai fattori climatici e l'analisi dei rischi

Risk Management Framework• Indicatori di governance tramite i nostri punteggi di governance e il nostro framework di rischio proprietari, che includono la valutazione di strutture di gestione

solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.

- L'universo d'investimento viene costantemente analizzato per verificare l'eventuale presenza di società che potrebbero violare le norme internazionali descritte nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, nonché di entità statali in Paesi che violano le norme.

→ **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:**

Sì, tutti gli investimenti sostenibili sono in linea con le Linee Guida OCSE destinate alle Imprese Multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le inadempienze e le violazioni di tali norme internazionali vengono segnalate da una controversia basata sui fatti e vengono rilevate nel processo di investimento e, a loro volta, escluse dalla considerazione come investimento sostenibile.

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?

Sì, nel suo processo d'investimento, il Fondo si è impegnato a tenere conto dei seguenti PAI. Ciò significa che attua un monitoraggio pre e post-negoziazione e che ogni investimento per il Fondo è valutato in base a questi fattori per determinarne l'adeguatezza per il Fondo.

- PAI 1: Emissioni di gas serra (ambito 1 e 2)
- PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) e delle Linee Guida OCSE (Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico) destinate alle Imprese Multinazionali
- PAI 14: Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e biologiche)

Monitoraggio degli impatti negativi

Prima dell'investimento, abrdn applica una serie di norme e filtri basati sull'attività relativi ai suddetti indicatori PAI, inclusi ma non limitati a:

- UNGC: Il Fondo utilizza criteri di esclusione basati su norme e controversie per escludere le imprese che potrebbero violare le norme internazionali descritte nelle Linee Guida OCSE destinate alle Imprese Multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, nonché entità di proprietà statale in paesi che violano norme.
- Armi controverse: Sono escluse dal Fondo le società con attività commerciali legate ad armi controverse (munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi nucleari, armi chimiche e biologiche, fosforo bianco, frammenti non rilevabili, ordigni incendiari, munizioni all'uranio impoverito o laser accecanti).
- Estrazione del carbone termico: Il Fondo esclude le società con esposizione al settore dei combustibili fossili in base alla percentuale dei ricavi derivanti dall'estrazione di carbone termico.

abrdn applica una serie di esclusioni societarie specifiche per i fondi. Maggiori dettagli sulle stesse e sul processo complessivo sono inclusi nell'approccio d'investimento, pubblicato su www.abrdn.com alla voce "Fund Centre".

Dopo l'investimento, gli indicatori PAI di cui sopra sono monitorati nel modo seguente:

- L'intensità di carbonio e le emissioni di gas serra dell'azienda vengono monitorate attraverso i nostri strumenti relativi ai fattori climatici e l'analisi dei rischi
- L'universo d'investimento viene costantemente analizzato per verificare la presenza di società che potrebbero violare le norme internazionali descritte nelle Linee Guida OCSE destinate alle Imprese Multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Dopo l'investimento intraprendiamo anche le seguenti attività in relazione a PAI aggiuntivi:

- A seconda della disponibilità, della qualità e della pertinenza dei dati per gli investimenti, l'esame di ulteriori indicatori PAI avverrà caso per caso.
- abrdn monitora gli indicatori PAI tramite il proprio processo di integrazione ESG combinando il punteggio interno proprietario e i feed di dati di terze parti.
- Gli indicatori di governance sono monitorati tramite i nostri punteggi di governance proprietari e il framework di rischio, che includono la valutazione di strutture di gestione solide e la remunerazione.

Mitigazione degli impatti negativi

- Gli indicatori PAI che non superano un determinato screening pre-investimento sono esclusi dall'universo d'investimento e non possono essere detenuti dal Fondo. Confermiamo che durante il periodo di riferimento è stato effettuato uno screening in linea con i nostri documenti sull'approccio agli investimenti.
- Gli indicatori PAI monitorati dopo l'investimento che non superano uno specifico test binario o sono considerati superiori alla norma vengono contrassegnati per la revisione e possono essere selezionati per il coinvolgimento dell'azienda. Questi indicatori negativi possono essere utilizzati come strumento di engagement, ad esempio laddove non esista una politica in atto e ciò possa risultare vantaggioso, abrdn può coinvolgere l'emittente o la società per svilupparne una, o laddove le emissioni siano considerate elevate, abrdn può attivarsi per cercare di definire con l'emittente un obiettivo a lungo termine e un piano di riduzione.

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:
01/10/2024 - 30/09/2025

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
J.B. CHEMICALS & PHARMA LTD	Health Care	2,97	India
CHOLAMANDALAM FINANCIAL HOLD	Industrials	2,81	India
CHROMA ATE INC	Industrials	2,73	Taiwan, Republic of China
CLASSYS INC	Health Care	2,70	Korea (South)
HUB24 LTD	Technology	2,55	Australia
TAIWAN UNION TECHNOLOGY CORP	Technology	2,25	Taiwan, Republic of China
Centuria Industrial REIT	Real Estate	2,22	Australia
PRO MEDICUS LTD	Technology	2,08	Australia
POYA INTERNATIONAL CO LTD	Consumer Discretionary	2,08	Taiwan, Republic of China
KFIN TECHNOLOGIES LTD	Financials	2,04	India
ALS LTD	Industrials	2,02	Australia
FPT CORP	Technology	2,00	Viet Nam
NEWGEN SOFTWARE TECHNOLOGIES	Technology	2,00	India
YANTAI CHINA PET FOODS CO-A	Consumer Staples	1,98	China
ZHEJIANG SHUANGHUAN DRIVEL-A	Consumer Discretionary	1,97	China

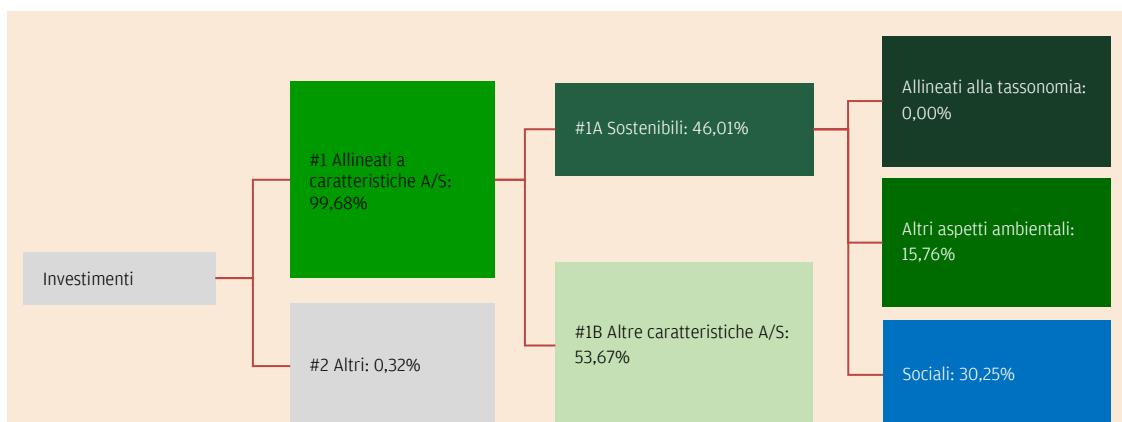


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

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

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il Fondo si è impegnato a mantenere almeno il 70% del patrimonio allineato alle caratteristiche E/S. Le garanzie di salvaguardia ambientale e sociale vengono rispettate applicando determinati indicatori PAI, all'occorrenza, a tali attività sottostanti. Il Fondo investe non più del 30% degli asset nella categoria "Altro", che comprende liquidità, Strumenti del mercato monetario e Derivati. Il grafico seguente mostra gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali espressi come percentuale del valore patrimoniale netto (NAV) conseguito durante il periodo di riferimento.



#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.

Period	2025	2024	2023
E/S Characteristics	99,68%	98,96%	98,28%
Sustainable investment	46,01%	50,10%	48,66%
Other environmental	15,76%	15,69%	19,73%
Social	30,25%	34,42%	28,93%

● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sottosettore	% di attivi
Technology	Software & Tech Services	12,08
Real Estate	Real Estate	11,31
Health Care	Health Care	9,58
Industrials	Industrial Products	9,36
Technology	Tech Hardware & Semiconductors	9,26
Consumer Staples	Consumer Staple Products	8,72
Industrials	Industrial Services	7,77
Materials	Materials	5,41
Consumer Discretionary	Retail & Whsle - Discretionary	4,81
Consumer Discretionary	Consumer Discretionary Products	4,61

Consumer Discretionary	Consumer Discretionary Services	3,28
Financials	Financial Services	3,07
Communications	Media	2,52
Energy	Oil & Gas	2,26
Unclassified	Unclassified	1,82
Communications	Telecommunications	1,35
Financials	Insurance	1,01
Consumer Staples	Retail & Wholesale - Staples	0,89
Utilities	Utilities	0,88

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le attività di transizione sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



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

Sebbene l'allocazione minima obbligatoria per gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la tassonomia dell'UE sia pari allo 0%, il Fondo è autorizzato a destinare a tali investimenti risorse che farebbero parte della dotazione complessiva per gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale.

Attualmente, la valutazione dell'allineamento alla tassonomia è condotta con dati provenienti da fornitori terzi e, se disponibili, con dati autodichiarati dalle società beneficiarie degli investimenti.

Le metodologie dei fornitori di dati variano e i risultati potrebbero non essere completamente allineati a tutti i requisiti della tassonomia, fintantoché mancano dati aziendali riportati pubblicamente e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Per precauzione, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle partecipazioni in portafoglio, riporteremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia (in relazione a tutti gli obiettivi ambientali).

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è garantita da revisori e non è stata oggetto di una revisione da parte di terzi.

Il Fondo detiene lo 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la tassonomia dell'UE.

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

Sì

Gas fossile

Energia nucleare

No

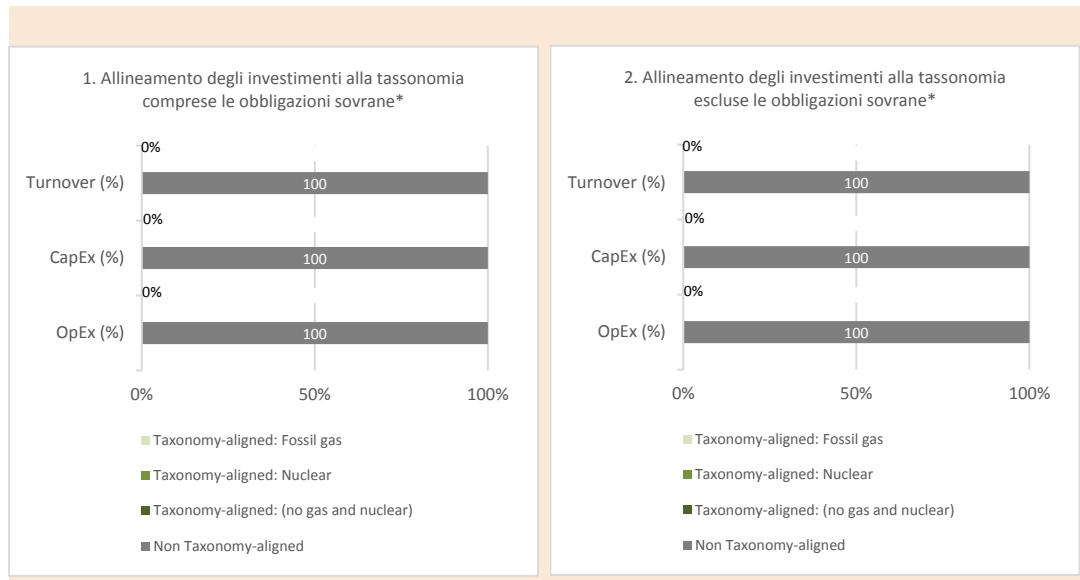
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:
- fatturato: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- spese in conto capitale (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione

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.

verso un'economia verde

- spese operative

(OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



Questo grafico rappresenta il/l' % degli investimenti totali.

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

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.

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

Il Fondo detiene lo 0% di investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti.

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

Il Fondo deteneva lo 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla tassonomia dell'UE durante il periodo di riferimento precedente.

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

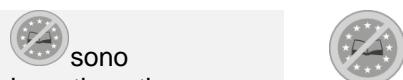
La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE era pari al 15,76% delle attività alla data di chiusura dell'anno ed è rappresentativa del periodo di riferimento.

Attualmente, la valutazione dell'allineamento alla tassonomia è condotta con dati provenienti da fornitori terzi e, se disponibili, con dati autodichiarati dalle società beneficiarie degli investimenti.

Le metodologie dei fornitori di dati variano e i risultati potrebbero non essere completamente allineati a tutti i requisiti della tassonomia, fintantoché mancano dati aziendali riportati pubblicamente e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Per precauzione, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle partecipazioni in portafoglio, riporteremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia (in relazione a tutti gli obiettivi ambientali) e la rimanente quota come non allineati alla tassonomia dell'UE.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è garantita da revisori e non è stata oggetto di una revisione da parte di terzi.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 22/852.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale è il 30,25%



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

Il Fondo ha investito lo 0,32% degli asset nella categoria "Altro". Gli investimenti inclusi nella voce "Altro" sono liquidità, strumenti del mercato monetario e derivati. Queste attività hanno lo scopo di soddisfare il fabbisogno di liquidità, mirare al rendimento o gestire il rischio e potrebbero non contribuire agli aspetti ambientali o sociali del Fondo.



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

Promuovere le caratteristiche ambientali e sociali, i criteri di valutazione ESG del Fondo, i criteri di screening ESG e la buona governance, compresi i fattori sociali. Inoltre, il fondo si è impegnato a considerare i seguenti PAI nell'ambito del processo di investimento: PAI 1: Emissioni di gas serra (ambito 1 e 2), PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) e delle Linee Guida OCSE (Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico) destinate alle Imprese Multinazionali e PAI 14: Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e biologiche). Il Fondo ha inoltre condotto attività di engagement con gli emittenti su importanti temi ambientali e sociali che includono la Corporate Governance e il Cambiamento Climatico:

Park Systems: L'IR ha compreso la necessità di divulgare informazioni in inglese per migliorare il posizionamento MSCI ESG, che risente della mancanza di trasparenza. Hanno inoltre istituito un comitato per le remunerazioni e mirano a rendere pubbliche informazioni su ESG e sulla sostenibilità sul sito web. Parte della ragione per il trasferimento della sede centrale è migliorare l'efficienza energetica – elemento che attualmente non è riportato né sul sito web né nel rapporto annuale. Non erano affatto a conoscenza che PS fosse stato valutato da MSCI e sembravano scioccati dal rating CCC. Abbiamo raccomandato di cercare di interagire direttamente con MSCI per cercare di migliorare questa valutazione attraverso comunicazioni e trasparenza migliorate.

Makalot: abbiamo elogiato la società per il miglioramento nella trasparenza che l'ha portata a ottenere il rating MSCI AA. Per Makalot, l'ESG è fondamentale per mantenere e far crescere il business con i propri clienti. Il lavoro minorile, gli standard di sicurezza e i diritti umani sono principi imprescindibili che devono essere implementati, ad esempio, con tolleranza zero. Il miglioramento continuo delle pratiche ambientali rappresenta un elemento distintivo per i clienti (che presentano elevati livelli di miglioramento ESG), con ogni marchio che si pone obiettivi di riduzione delle emissioni di carbonio, ecc. Makalot sta lavorando per offrire loro trasparenza e accuratezza in tempo reale, contribuendo così a incrementare il loro profilo e il loro premio. La governance rappresenta un rischio minore per i clienti in virtù della lunga relazione di fiducia. Per gli investitori: le agenzie di rating valutano diversi fattori e per Makalot si tratta di colmare i gap/migliorare la trasparenza, includendo anche informazioni su quello che l'azienda "non fa". Ad esempio, non utilizzano pellicce animali e non hanno mai avuto la necessità di comunicare le pratiche che non adottano. Tuttavia, per le agenzie di rating occorre specificare. Perciò sono fiduciosi di poter continuare a migliorare la loro posizione presso le agenzie di rating.

Chief Telecom: abbiamo discusso della retribuzione e degli incentivi del management, dato che esiste una preoccupazione generale che Chief possa funzionare in modo simile a Chunghwa, dove l'influenza del governo porta a una minore trasparenza. Tuttavia, il signor Chiang ha sostenuto che, trattandosi di una controllata, il governo ha un'influenza minima, e che, esaminando il team di gestione e i capi divisionali, nessuno proviene dalla società madre e tutti godono di piena indipendenza operativa. Inoltre, ha precisato che i KPI del management si basano su cinque pilastri: Crescita dei ricavi, crescita dei profitti, attrazione di nuovi clienti, certificazioni ISO ed ESG.



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

Non applicabile

- **Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?**

Non applicabile

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario

rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

Non applicabile

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?***

Non applicabile

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

Non applicabile