

Nome del prodotto: **Global Corporate Sustainable Bond Fund**

Identificativo della persona giuridica **213800WIYPEVSD685504**

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di 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 del(lo) **36,46%** di investimenti sostenibili

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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

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

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.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Per promuovere le caratteristiche ambientali e sociali, il Fondo ha applicato i criteri di valutazione ESG, i criteri di screening ESG e ha promosso la buona governance, compresi i fattori sociali.

Abbiamo utilizzato il nostro framework di ricerca proprietario per analizzare i fondamentali di tutte le aziende per garantire che soddisfino i nostri requisiti di investimento. Le nostre analisi hanno valutato inoltre la sostenibilità del modello operativo, l'attrattiva del settore di appartenenza, la solidità degli indicatori finanziari e la sostenibilità del margine di vantaggio sulla concorrenza.

Il Fondo è stato sostenuto dal nostro consolidato approccio di gestione attiva di selezione dei titoli adattato

al contesto generale, che ha combinato considerazioni fondamentali ed ESG nelle nostre decisioni individuali su nome, settore e costruzione del portafoglio top-down.

La valutazione della sostenibilità di una società è stata supportata da modelli di valutazione aziendale proprietaria e da una cornice ESG profondamente integrata che utilizza risorse a reddito fisso ed ESG centrali on-desk.

Il Fondo:

- Ha mirato a ridurre almeno del 15% l'universo investibile del benchmark escludendo le società di cui si riscontra l'assenza di pratiche aziendali sostenibili. Ciò è stato ottenuto attraverso una serie di esclusioni, che hanno individuato le attività aziendali controverse e i ritardatari ESG, ovvero le società con una valutazione bassa basata sulla relativa gestione dei rischi ESG all'interno della propria attività.
- Ha condotto attività di engagement con le società per raccogliere informazioni approfondite sulla gestione dei rischi ESG, le opportunità e influenzare attivamente la gestione di tali fattori, in linea con gli standard delle best practice.
- Ha puntato a un punteggio ESG uguale o migliore rispetto al benchmark.
- Ha puntato inoltre a un'intensità del carbonio inferiore rispetto al benchmark.
-

Il Fondo si è proposto di:

- Generare una sovraperformance corretta per il rischio stabile applicando il nostro approccio di gestione attiva delle azioni adeguato al contesto di mercato generale.
- Beneficiare del nostro engagement diretto con le aziende per incoraggiare cambiamenti nel comportamento aziendale.
- Costruire un portafoglio che investe in società con pratiche ambientali, sociali e di governance robuste.
- Fare leva sul supporto e le analisi del nostro ampio e dedicato team Fixed Income e sulle risorse interne specializzate in ambito ESG.

Abbiamo inoltre applicato un rating di rischio ESG basso, medio, alto a ciascun emittente (ove basso è meglio). Questo rating, che riguarda il profilo di credito, sintetizza le nostre previsioni circa l'impatto dei rischi ESG sulla qualità creditizia attuale e futura dell'emittente. Le principali aree di interesse erano la rilevanza dei rischi ambientali e sociali inerenti al settore di appartenenza (ad esempio, estrazione, consumo idrico, cybersicurezza) e la gestione di questi rischi da parte delle singole società, nonché la qualità e sostenibilità della loro corporate governance. La valutazione di rilevanza è stata integrata da un giudizio sul periodo in cui potrebbe manifestarsi l'impatto dei rischi ESG. A supporto di tali valutazioni i nostri analisti hanno utilizzato un modello di rating dei rischi ESG. Si tratta di uno strumento proprietario progettato per contribuire a concentrare la conoscenza e l'esperienza degli analisti di credito in modo sistematico per sostanziare il rating di rischio ESG complessivo (basso/medio/alto) assegnato agli emittenti di obbligazioni.

Inoltre, il nostro ESG House Score proprietaria, sviluppato dal nostro team centrale di investimento ESG in collaborazione con il team di investimento quantitativo, è stato utilizzato per identificare le società con rischi ESG potenzialmente elevati o mal gestiti. Questo indicatore è stato costruito combinando una serie di dati all'interno di un modello proprietaria dove i vari fattori ESG sono ponderati in base alla loro rilevanza per ciascun settore. Questo ci ha consentito di vedere come le società si classificano in un contesto globale.

A completamento di tutto ciò, abbiamo utilizzato inoltre le nostre attività di stewardship e coinvolgimento

attivo.

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

Applichiamo inoltre un rating di rischio ESG basso, medio, alto a ciascun emittente (ove basso è meglio). Questo rating, che riguarda il profilo di credito, sintetizza le nostre previsioni circa l'impatto dei rischi ESG sulla qualità creditizia attuale e futura dell'emittente.

In linea con le esclusioni del Fondo, non sono detenuti emittenti ESG ad alto rischio.

* Si prega di notare che il rating del rischio ESG si applica solo alle società e alle istituzioni finanziarie e pertanto le partecipazioni in portafoglio in obbligazioni, inclusi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, titoli sovrani, obbligazioni sub-sovrane e liquidità non avranno un rating. Questi saranno presentati come Senza rating.



Criteri di screening ESG

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 scarsamente gestiti. Questo indicatore è costruito combinando una serie di dati all'interno di un modello proprietario dove i vari fattori ESG sono ponderati in base alla loro rilevanza per ciascun settore.

Confermiamo che durante il periodo di rendicontazione il Fondo ha escluso le società con i rischi ESG più elevati, identificati dall'ESG House Score. A tale fine, vengono escluse le società con il peggior ESG House Score, che rappresentano il 10% della fascia più bassa del benchmark.

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 a ridurre l'intensità di carbonio del 10% rispetto al benchmark

Weighted Average Carbon Intensity (WACI) in tonnes of CO2e / million USD revenue

	Scope 1 & 2	Scope 1	Scope 2	Scope 3 Upstream	Scope 3 Downstream
Portfolio	121.24	91.41	29.83	83.95	451.40
Benchmark	200.69	174.97	25.72	97.56	565.31
Relative carbon intensity %	60.41	52.24	116.00	86.05	79.85

Rating ESG del Fondo

Utilizzando il nostro punteggio interno proprietario, confermiamo che durante il periodo di rendicontazione il Fondo ha ottenuto un rating ESG uguale o migliore rispetto al benchmark.

Promuove una buona governance, compresi i fattori sociali

Confermiamo che durante il periodo di riferimento il Fondo ha concentrato l'impegno e l'analisi sulla governance e che, utilizzando il rating ESG MSCI e il rating di rischio FI, abbiamo evitato le società con le peggiori pratiche di governance.

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

N/A

● **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?**

(1) Gli investimenti sostenibili del Fondo contribuiranno al conseguimento di obiettivi ambientali o sociali, o entrambi. Se l'obiettivo riguarda l'ambiente, l'investimento contribuirà ad almeno uno dei seguenti obiettivi: mitigazione dei cambiamenti climatici, adattamento ai cambiamenti climatici, uso sostenibile e protezione delle risorse idriche e marine, transizione verso un'economia circolare, prevenzione e controllo dell'inquinamento, protezione e ripristino della biodiversità e dell'ecosistema. Se l'obiettivo riguarda questioni sociali, l'investimento contribuirà al conseguimento di obiettivi sociali in linea con uno degli Obiettivi di sviluppo sostenibile. [Gli obiettivi degli investimenti sostenibili possono variare di volta in volta a seconda dell'attività o dell'investimento specifico. Non viene perseguito alcun obiettivo ambientale o sociale specifico, tra quelli sopra elencati.]

(2) Metodologia di investimento sostenibile

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 dei ricavi, capex, opex o attività operative sostenibili allineati ad obiettivi ambientali o sociali. Per determinare o stimare la quota delle attività economiche/il contributo al raggiungimento di un obiettivo di sostenibilità. Questi dati vengono utilizzati da abrdn applicando le opportune ponderazioni, per determinare la quota complessiva degli Investimenti sostenibili del Fondo.

abrdrn utilizza una combinazione dei seguenti approcci: i. una metodologia quantitativa basata su una combinazione di fonti di dati di pubblico dominio; e ii. utilizzando le informazioni e i risultati ottenuti dalle proprie attività di engagement, abrdrn sovrappone alla metodologia quantitativa una valutazione qualitativa per calcolare una percentuale complessiva del contributo economico verso un obiettivo sostenibile per ciascuna partecipazione in un Fondo.

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 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. abrdrn ha messo a punto un processo in 3 fasi per garantire che il principio DNSH sia preso in considerazione:

i. Esclusioni settoriali

abrdrn ha identificato un certo numero di settori che automaticamente non si qualificano per l'inclusione come investimento sostenibile, in quanto considerati notevolmente dannosi. Tali settori comprendono, a titolo meramente esemplificativo: (1) Difesa, (2) Carbone, (3) Esplorazione, 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 "non arrecare un danno significativo". Il risultato "pass" ai sensi della metodologia di abrdrn indica che la società non ha legami con le 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 abrdrn è in linea con i PAI dell'SFDR inclusi nelle tabelle 1, 2 e 3 del Regolamento delegato SFDR e si basa su fonti di dati esterne e analisi approfondite interne di abrdrn.

iii. Indicatore di rilevanza DNSH

Servendosi di una serie di filtri e indicatori supplementari, abrdrn 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. abrdrn mira a rafforzare l'interazione diretta con le aziende in merito a queste tematiche, al fine di ottenere risultati migliori risolvendo questo problema.

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

Considerazioni sui principali effetti negativi

Nel suo processo d'investimento, il Fondo tiene conto dei seguenti PAI. Ciò significa che attua un monitoraggio pre e post-negoiazione 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 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, si considerano tra gli altri, a puro titolo esemplificativo, i seguenti indicatori PAI:

- UNGC: Il Fondo utilizza filtri basati su norme e filtri contro le controversie per escludere le aziende 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 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 su queste e il 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 dell'azienda serra 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 proprio punteggio proprietario ESG House Score e i feed di dati di terze parti.
- Gli indicatori di governance sono monitorati tramite i nostri punteggi di governance proprietari e il nostro quadro 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.
- 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 coinvolgimento, ad esempio laddove non esiste una politica in atto e ciò sarebbe vantaggioso, abrdn può impegnarsi con l'emittente o la società per svilupparne una, o laddove le emissioni sono considerate elevate, abrdn può impegnarsi per cercare la creazione di un obiettivo a lungo termine e di un piano di riduzione.

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?

(1) Emissioni di gas serra ambito 1 e 2 e impronta di carbonio: Ciò avviene attraverso il monitoraggio del benchmark per le emissioni e confermiamo che durante il periodo di riferimento il portafoglio ha registrato una performance migliore rispetto al benchmark e in linea con il nostro impegno complessivo.

(2) Esclusioni: Confermiamo che durante il periodo di riferimento è stato effettuato uno screening in linea con i nostri documenti di approccio



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:
- - 30/09/2023

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Bank of America Corp	Financials	3,43	United States of America
JPMorgan Chase & Co	Financials	2,30	United States of America
Morgan Stanley	Financials	2,20	United States of America
Societe Generale SA	Financials	1,87	France
Barclays PLC	Financials	1,36	United Kingdom
Citigroup Inc	Financials	1,32	United States of America
AT&T Inc	Communications	1,23	United States of America
T-Mobile USA Inc	Communications	1,20	United States of America
American Tower Corp	Financials	1,19	United States of America
UBS Group AG	Financials	1,13	Switzerland
Vodafone Group PLC	Communications	1,13	United Kingdom
AbbVie Inc	Consumer Non-cyclical	1,12	United States of America
Toronto-Dominion Bank/The	Financials	1,12	Canada
NatWest Group PLC	Financials	1,06	United Kingdom
Oracle Corp	Technology	1,03	United States of America



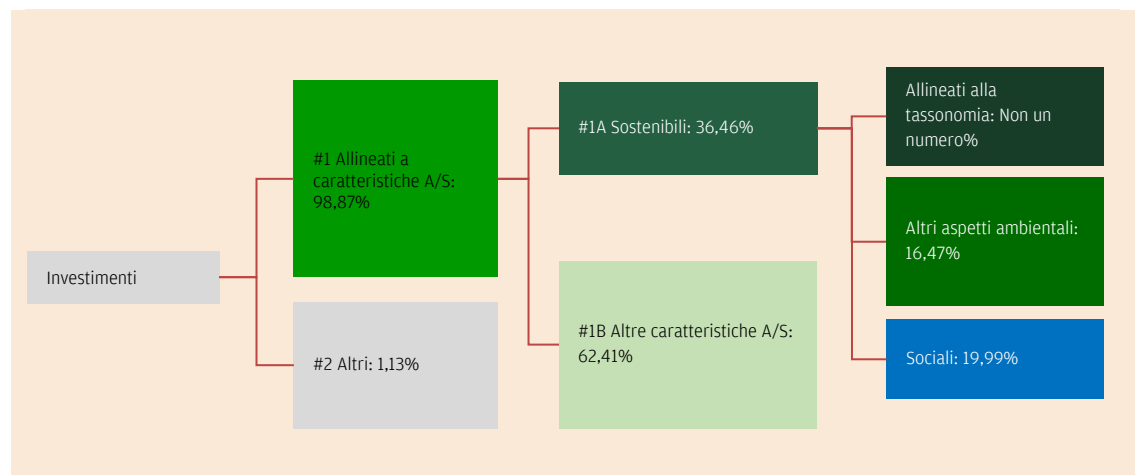
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

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 90% del patrimonio allineato alle caratteristiche A/S. Le garanzie di salvaguardia ambientale e sociale vengono rispettate applicando determinati indicatori PAI, all'occorrenza, a tali attività sottostanti. Nell'ambito di queste attività, il Fondo si impegna a effettuare investimenti sostenibili

per una percentuale minima del 15%. Il Fondo investe non più del 10% del patrimonio nella categoria "Altri", che comprende liquidità, strumenti del mercato monetario e strumenti derivati.



#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?

Settore	% di attivi
Financials	37,96
Consumer Non-cyclical	16,52
Communications	9,48
Utilities	9,32
Industrials	9,20
Technology	5,68
Consumer Cyclical	5,09
Basic Materials	4,30
Energy	1,76

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?

Il Fondo detiene lo 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la tassonomia dell'UE. Tale valutazione non è stata oggetto di un esame esterno.

Questi investimenti sostenibili non saranno allineati alla tassonomia dell'UE in quanto all'obiettivo ambientale non è associato alcuno standard tecnico per il confronto e non sono disponibili dati pertinenti per confermare l'allineamento.

Sì

Gas fossile

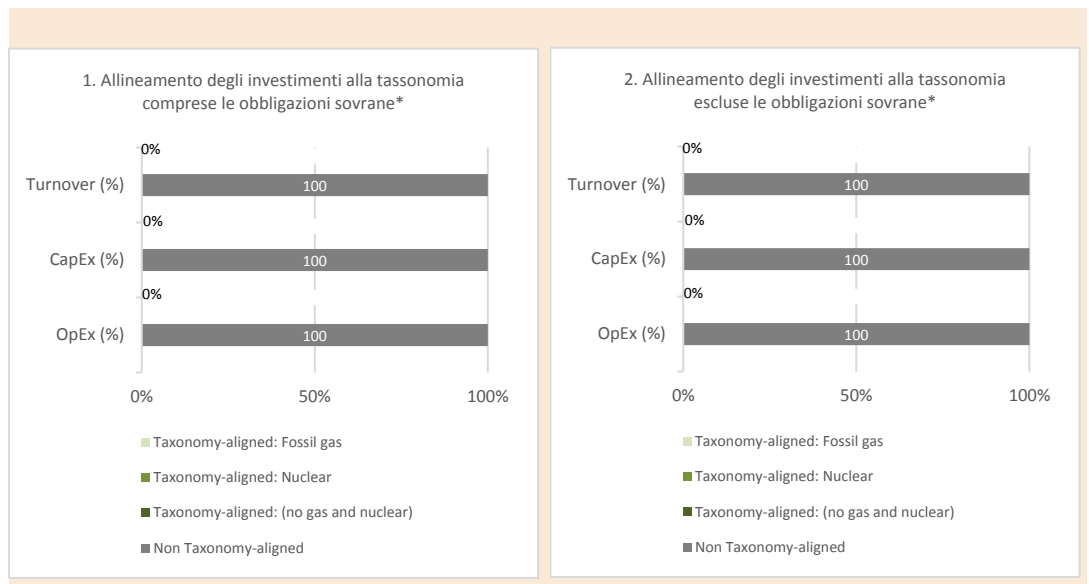
Energia nucleare

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 verso un'economia verde

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.

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



Questo grafico rappresenta il/l'1% degli investimento totale.

*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?**

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?**

N/A

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 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 16,46% delle attività alla data di chiusura dell'anno ed è rappresentativa del periodo di riferimento



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale è il 19,99%



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 l'1,12% del patrimonio nella categoria "Altro". Gli investimenti inclusi nella categoria "Altri" comprendono liquidità, strumenti del mercato monetario, derivati e possono includere anche obbligazioni sovrane. Lo scopo di questi attivi è soddisfare il fabbisogno di liquidità, mirare al rendimento o gestire il rischio e potrebbe non contribuire agli aspetti ambientali o sociali del Fondo. Alcune garanzie di salvaguardia ambientale vengono soddisfatte applicando i PAI. Se opportuno, vengono applicati ai titoli sottostanti



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

Il Fondo ha applicato i criteri di valutazione ESG, i criteri di screening ESG e ha promosso la buona governance, compresi i fattori sociali. Il Fondo ha inoltre condotto attività di engagement con gli emittenti su temi che possono includere il cambiamento climatico, l'ambiente, il lavoro, i diritti umani, la corporate governance e il comportamento.



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

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

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

Non applicabile

- **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