

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 - Emerging Markets SDG Corporate Bond Fund**

Identificativo della persona giuridica **213800ZA6YFUJIKUV566**

Obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ **Sì**

☒ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 39,14%**

☐ 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: 55,64%**

☐ ☐ **No**

☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) __% 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 è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

Obiettivo di sviluppo sostenibile: Il Fondo ha puntato a conseguire una crescita a lungo termine investendo in società dei Paesi dei mercati emergenti che a nostro parere offrono un contributo positivo alla società attraverso il proprio allineamento al conseguimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite ("SDG").

La nostra proposta SDG si è concentrata sulle aziende che danno un contributo concreto e certo all'ambiente e alla società.

La metodologia e i criteri specifici sono stati descritti all'interno del nostro prospetto informativo e dell'informativa sul sito web, consultabili su abrdn.com - > fund centre.

Le strategie per gli Obiettivi di sviluppo sostenibile hanno determinato l'investimento in aziende che hanno apportato contributi certi e rilevanti alle sfide ambientali e sociali in linea con almeno uno degli otto pilastri dell'impatto oppure o che erano Leader SDG o aziende impegnate in una transizione SDG. I pilastri e i

relativi sottotemi e indicatori sono stati sviluppati utilizzando gli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite. Ma soprattutto, abbiamo puntato ad allineare i nostri Obiettivi di sviluppo sostenibile ai problemi globali più urgenti secondo l'ONU.

Pertanto, man mano che le esigenze del mondo sono cambiate, i nostri pilastri d'impatto possono aver subito un'evoluzione. I collegamenti con gli obiettivi SDG sono stati illustrati nella tabella seguente.

Liquidità - 4,25%

Economia circolare - 3,01%

Inclusione finanziaria - 26,81%

Risorse alimentari e agricoltura - 4,98%

Titolo sovrano di Paesi di frontiera - 6,11%

Salute e assistenza sociale - 3,68%

Energia sostenibile - 14,74%

Immobili e infrastrutture sostenibili - 30,17%

Acqua pulita e igiene - 2,36%

SDG Enabler - 2,55%

Transizione SDG - 1,34%

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario

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

Il Fondo ha investito in società con un minimo del 20% dei propri proventi, profitti, capitali o spese di esercizio in ricerca e sviluppo collegati agli SDG delle Nazioni Unite. Per le aziende classificate come

"Finanziarie" nel benchmark, vengono utilizzate misure alternative di rilevanza basate sui prestiti e sulla base clienti.

La ripartizione delle partecipazioni allineate agli SDG, ai Leader SDG e alla Transizione SDG è stata:

1. Povertà zero - 13,94%
2. Fame zero - 2,25%
3. Salute e benessere - 5,65%
6. Acqua pulita e igiene - 2,36%
7. Energia pulita e accessibile - 15,47%
8. Lavoro dignitoso e crescita economica - 11,89%
9. Industria, innovazione e infrastrutture - 26,98%
11. Città e comunità sostenibili - 2,46%
12. Consumo e produzione responsabili - 0,82%
15. Vita sulla terra - 3,83%
17. Partnership per gli obiettivi - 6,11%

Leader SDG 2,55%

Transizione SDG 1,34%

Liquidità 4,25%

La ripartizione delle partecipazioni allineate agli otto pilastri di abrdn:

Liquidità - 4,25%

Economia circolare - 3,01%

Inclusione finanziaria - 26,81%

- Risorse alimentari e agricoltura - 4,98%
- Titolo sovrano di Paesi di frontiera - 6,11%
- Salute e assistenza sociale - 3,68%
- Energia sostenibile - 14,74%
- Immobili e infrastrutture sostenibili - 30,17%
- Acqua pulita e igiene - 2,36%
- SDG Enabler - 2,55%
- Transizione SDG - 1,34%

Intensità di carbonio: Confermiamo che durante il periodo di riferimento l'intensità di carbonio del portafoglio è stata inferiore rispetto al benchmark (JP Morgan ESG CEMBI Broad Diversified Index), in linea con il nostro impegno complessivo. Alla fine dell'anno, l'intensità di carbonio media ponderata del fondo (ambito 1 e 2) rispetto al benchmark era pari all'87,89%.

Alla fine di settembre 2024, il Fondo ha inoltre escluso almeno il 21,34% del proprio universo di investimento in termini di esclusioni negative. Il processo di screening attivo raffina ulteriormente l'universo. Inoltre, sono stati fissati indicatori chiave di performance (KPI), o risultati mirati, per ciascuna società detenuta nel Fondo, al fine di valutare in che modo i prodotti e i servizi contribuiscono a risultati sociali e ambientali positivi

a livello globale. Questi KPI, oltre a casi di studio e analisi aggiuntive, sono riportati annualmente nel Rapporto sugli SDG del Fondo. Si prega di consultare il rapporto più recente (disponibile su [abrdn.com -> fund centre](#)) per una discussione completa su questi KPI in quanto sono destinati a cambiare di anno in anno.

Confermiamo inoltre che durante il periodo di riferimento vengono applicate esclusioni binarie per escludere particolari aree di investimento legate a Global Compact delle Nazioni Unite, ILO e OECD, alle imprese a conduzione statale, al tabacco, al carbone termico, al petrolio e al gas, alla produzione di elettricità, al gioco d'azzardo, all'alcol, all'intrattenimento per adulti e alle armi. Tali criteri di screening si applicano in modo vincolante. Un emittente detenuto dal fondo non aveva superato lo screening per petrolio e gas, tuttavia questo screening ha erroneamente incluso il trasporto di petrolio e gas, che il mandato non esclude. Pertanto, da allora abbiamo modificato lo screening e l'emittente non è più in difetto.

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

Per il periodo precedente, la ripartizione delle partecipazioni allineate agli SDG, ai Leader SDG e alla Transizione SDG è stata: 1. Povertà zero - 16,28% 2. Fame Zero - 0,25% 3. Salute e benessere - 5,15% 6. Acqua pulita e igiene - 2,12% 7. Energia pulita e accessibile - 17,69% 8. Lavoro dignitoso e crescita economica - 11,15% 9. Industria, innovazione e infrastrutture - 21,61% 10. Riduzione delle disuguaglianze - 3,62% 11. Città e comunità sostenibili - 6,96% 12. Consumo e produzione responsabili - 1,00% 15. Vita sulla terra - 3,24% 17. Partnership per gli obiettivi - 6,97% Leader SDG - 3,39% Liquidità - 0,56% Al 30 settembre 2023 il Fondo ha raggiunto un'intensità di carbonio inferiore del 52,25% rispetto al benchmark.

Period	2024	2023
Sustainable investment	94,78%	99,50%
Other environmental	39,14%	41,97%
Social	55,64%	57,53%

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

● **In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?**

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

relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

l'inclusione come investimento sostenibile, in quanto considerati notevolmente dannosi. Tali settori comprendono, a titolo meramente esemplificativo: (1) difesa, (2) carbone, (3) esplorazione e

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 abrdn 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 abrdn 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 abrdn.

iii. Indicatore di rilevanza DNSH

Servendosi di una serie di filtri e indicatori supplementari, abrdn 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. Non si ritiene che tali indicatori possano arrecare danno significativo e pertanto una società con indicatori di rilevanza DNSH attivi può comunque essere considerata un Investimento sostenibile. abrdn mira a rafforzare le attività di coinvolgimento da concentrare su queste aree e a offrire risultati migliori risolvendo il problema.

Durante il periodo di riferimento, abrdn 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, abrdn 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.

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 esclusioni e sul processo complessivo sono inclusi nell'approccio d'investimento, pubblicato su www.abrdn.com alla voce "Fund Centre".

Dopo l'investimento si considerano i seguenti indicatori PAI:

- abrdn 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 dell'impresa.
- 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

- Indicatori di governance tramite i nostri punteggi di governance e il nostro quadro 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.



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 (ambiti 1 e 2)
- PAI 2: Impronta di carbonio (ambiti 1 e 2)
- PAI 3: Intensità dei gas serra delle società investite (ambiti 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, 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 esclusioni 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 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. 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: 01/10/2023 - 30/09/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
PRUDENTIAL FUNDING ASIA 2.95% 11/03/2033	Financials	1,93	Hong Kong
PT TOWER BERSAMA INFRASTR 2.75% 01/20/2026	Industrials	1,80	Indonesia
BANQUE OUEST AFRICAINE D 4.7% 10/22/2031	Government	1,68	Supranational
MANILA WATER CO INC 4.375% 07/30/2030	Utilities	1,68	Philippines
SOCIEDAD DE TRANSMISION 4% 01/27/2032	Utilities	1,66	Chile
NATIONAL CENTRAL COOLING 2.5% 10/21/2027	Utilities	1,63	United Arab Emirates
GLOBE TELECOM INC 3% 07/23/2035	Communications	1,61	Philippines
DEV BANK PHILIPPINES 2.375% 03/11/2031	Government	1,59	Philippines
LIMA METRO LINE 2 FIN LT 4.35% 04/05/2036	Industrials	1,57	Peru
MAF GLOBAL SECURITIES 7.875%	Financials	1,47	United Arab Emirates
ALDAR INVESTMENT PROPERT 4.875% 05/24/2033	Financials	1,41	United Arab Emirates
INDONESIA INFRASTRUCTU 1.5% 01/27/2026	Financials	1,40	Indonesia
MASDAR ABU DHABI 4.875% 07/25/2033	Energy	1,36	United Arab Emirates
INRETAIL CONSUMER 3.25% 03/22/2028	Consumer Staples	1,31	Peru
ENERGUATE TRUST 5.875% 05/03/2027	Utilities	1,29	Guatemala



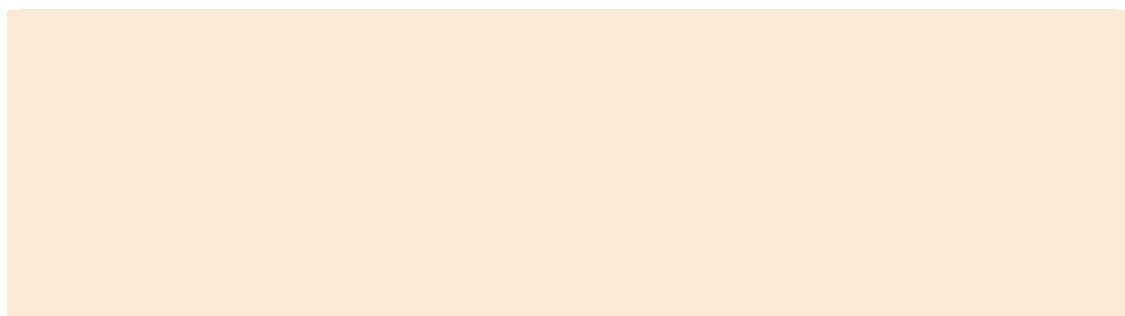
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

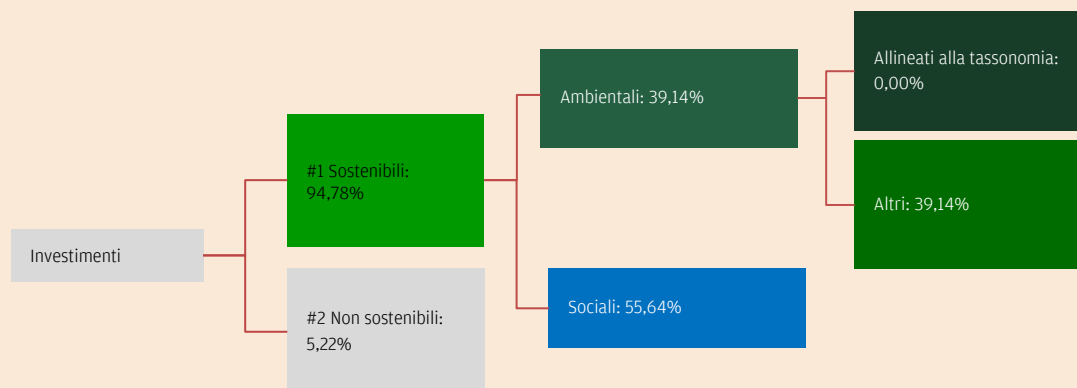
L'**allocazione degli attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il Fondo si è impegnato a detenere un minimo del 75% in investimenti sostenibili, compreso un impegno minimo del 15% in asset con un obiettivo ambientale e del 15% in direzione di obiettivi sociali.

Una quota massima del 25% del patrimonio del Fondo è investita in attivi della categoria "Non sostenibile", che comprende principalmente 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 Sostenibili: investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali.

#2 Non sostenibili: investimenti che non sono considerati investimenti sostenibili

● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sottosettore	% di attivi
Consumer Discretionary	Travel & Lodging	1,83
Consumer Discretionary	Consumer Discretionary Products	0,99
Consumer Discretionary	Auto Parts Manufacturing	0,19
Industrials	Industrial Services	2,20
Industrials	Industrial Other	2,94
Industrials	Railroad	3,88
Industrials	Transportation & Logistics	0,63
Materials	Metals & Mining	0,85
Materials	Containers & Packaging	1,21
Materials	Forest & Paper Products Manufacturing	2,24
Energy	Renewable Energy	2,39
Financials	Banking	6,80
Financials	Financial Services	6,31
Financials	Real Estate	1,80
Financials	Banks	13,20
Financials	Life Insurance	3,02
Financials	Commercial Finance	1,40
Consumer Staples	Supermarkets & Pharmacies	1,31
Consumer Staples	Retail & Wholesale - Staples	0,68
Utilities	Utilities	10,86
Utilities	Power Generation	4,16
Technology	Tech Hardware & Semiconductors	1,89
Technology	Semiconductors	1,39
Government	Sovereigns	6,19
Government	Government Agencies	1,95
Government	Supranationals	1,68
Government	Government Development Banks	2,60
Real Estate	Real Estate	0,25
Health Care	Health Care Facilities & Services	1,80
Communications	Wireless Telecommunications Services	2,72
Communications	Telecommunications	6,24
Communications	Cable & Satellite	0,86
Communications	Wireline	1,08

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

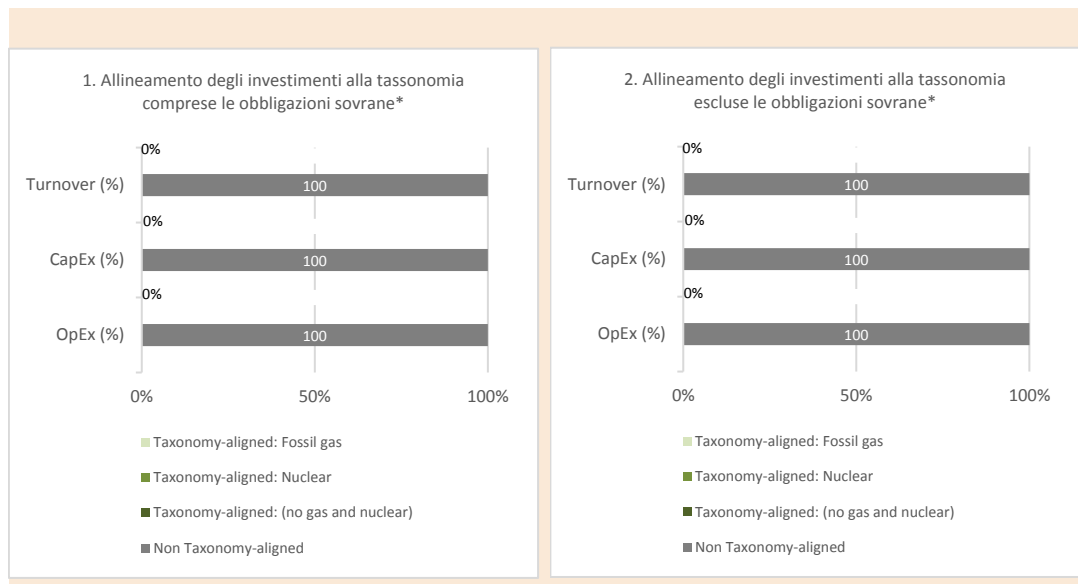
☐ Energia nucleare

☒ 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 verso un'economia verde.
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

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.



Questo grafico rappresenta il/l% degli investimento totale.

*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.

 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 39,14% 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.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale è il 55,64%.



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

Il Fondo ha investito il 5,22% del patrimonio nella categoria "Non sostenibile". Gli investimenti inclusi sono liquidità, strumenti del mercato monetario e possono includere anche 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 raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Esposizione diversificata agli SDG:

Il nostro obiettivo è investire in aziende i cui prodotti e servizi siano in linea con uno dei nostri otto pilastri di impatto e misurare il modo in cui le aziende aiutano i paesi a raggiungere l'agenda di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite. Durante il periodo di riferimento abbiamo avuto partecipazioni esposte a tutti e otto i nostri pilastri di impatto, raggiungendo il nostro obiettivo di offrire un ampio accesso agli SDG.

Monitoraggio dei progressi dell'azienda nel raggiungere l'allineamento agli SDG:

Il nostro obiettivo è quello di esaminare le società del Fondo almeno una volta l'anno. Le società vengono rimosse dall'universo investibile se:

- La società inizia a perseguire una strategia che non si allinea a uno dei nostri pilastri di impatto.
- La società non fornisce prove sufficienti di una migliore informativa rispetto a quella che considereremmo una tempistica appropriata.
- Emergono indicatori di criticità, controversie e/o incidenti che evidenziano un problema ESG persistente e strutturale all'interno delle operazioni, della strategia o della cultura dell'azienda, a cui l'azienda non risponde in modo appropriato.

Engagement:

Per questi Fondi SDG, le priorità di engagement includeranno interazioni volte a incoraggiare le aziende a seguire un percorso d'impatto. Lavoreremo con le società per capire meglio come allocano il capitale nelle aree di sotto-investimento evidenziate dagli obiettivi SDG delle Nazioni Unite. Cercheremo di incoraggiare una migliore informativa di questo processo di allocazione del capitale e la misurazione del contributo positivo. Alcuni esempi nel corso dell'anno includono:

- Shriram 22 dicembre 2023 Abbiamo incontrato Shriram per discutere della percentuale dei suoi prestiti a chi li richiede per la prima volta e alle donne. Abbiamo anche discusso delle sue notevoli iniziative di alfabetizzazione finanziaria femminile. L'azienda finanzia principalmente veicoli usati ed è attualmente cauta nei confronti dei prestiti per veicoli elettrici, dato il loro valore è più elevato e che la maggior parte dei suoi clienti richiedono un prestito per la prima volta. Siamo particolarmente fiduciosi in questa azienda e il suo allineamento agli obiettivi SDG è chiaro.
- Turk Telekomunikasyon 26 giugno 2024 L'azienda ha adottato alcune misure di rilievo per aumentare la trasparenza dopo il nostro ultimo incontro. I dati sulle emissioni continueranno a migliorare man mano che i consulenti verranno assunti per continuare il loro percorso. Infine, gli investimenti per la penetrazione nelle comunità rurali sono ora più facili da monitorare grazie a statistiche misurabili per KPI demografici sociali più bassi inclusi nella recente rendicontazione del quadro delle obbligazioni verdi.
- Suzano 14 maggio 2024 Engagement di follow-up per comprendere i progressi verso l'adozione dell'SBTi, come progrediscono le modifiche alla rendicontazione delle emissioni nette di carbonio anno su anno, i progressi nel collegare i corridoi ecologici nei biomi ad alto rischio e quelli nelle controversie pregresse con le comunità indigene. Sembra che i progressi siano stati lenti su questi punti, quindi dovranno essere rivisti con l'azienda nel 2024.
- Geely Automobile 30 maggio 2024 Abbiamo parlato con Geely a causa di vecchie accuse relative a fornitori che sfruttavano lavoratori della popolazione uigura. Abbiamo discusso in dettaglio delle politiche e della supervisione della catena dei fornitori e siamo rimasti colpiti.



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

Non applicabile

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

- ***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 all'obiettivo di investimento sostenibile?***

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