

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: **Algebris IG Financial Credit Fund (il "Fondo")**

Identificativo della persona giuridica: **5493003PF0DUV6S5PR19**

Tutti i dati riportati nell'allegato che segue sono stati calcolati sulla base delle partecipazioni in portafoglio del Fondo per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 e non sono stati oggetto di revisione da parte dei Revisori o di terzi. Tutti i dati e le altre informazioni riportati nell'allegato sono stati predisposti in conformità al framework proprietario di finanza sostenibile adottato dal Gestore e dal Gestore degli investimenti del Fondo.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?



Sì



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: ___%



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 che 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 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, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua 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 stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.



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

Le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo sono:

1. Prevenzione di pratiche di prestiti predatori (“**Caratteristica 1**”)
2. Prevenzione e controllo dell’inquinamento (“**Caratteristica 2**”)
3. Riduzione delle emissioni (“**Caratteristica 3**”)
4. Diritti umani (“**Caratteristica 4**”)
5. Rapporti di lavoro (“**Caratteristica 5**”)

(individualmente la “**Caratteristica**” e le caratteristiche da 1 a 5, insieme, i “**Temi ESG core**”)

Non è stato designato alcun parametro di riferimento al fine di soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo.

Durante il periodo di riferimento che va dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023 (il “**Periodo di riferimento**”), la percentuale complessiva del Portafoglio del Fondo (ossia il NAV totale del Fondo) (il “**Portafoglio**”) che ha promosso uno o più Temi ESG core è stata del **96%**. Il restante **4%** del Portafoglio che non promuoveva le caratteristiche ambientali e sociali del Fondo (le “**Caratteristiche AS**”) era costituito da attività considerate “altre” attività ai fini del presente allegato.

Al fine di valutare il soddisfacimento delle Caratteristiche da 1 a 5 sono stati utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità:

(i) **Caratteristica 1:**

- **Indicatore:** la quota di ricavi ottenuti da attività di prestiti predatori (“**Indicatore 1**”).

(ii) **Caratteristica 2:**

- **Indicatore:** la quantità di inquinanti atmosferici in proporzione ai ricavi della società (“**Indicatore 2.a**”) e/o la quantità di inquinanti inorganici in proporzione ai ricavi della società (“**Indicatore 2.b**”).

(iii) **Caratteristica 3:**

- **Indicatore:** la quota di investimenti in società che hanno riferito esplicitamente di essersi impegnate a fissare o di aver fissato obiettivi scientifici (“**SBT**”) in relazione alla decarbonizzazione (“**Indicatore 3**”).

(iv) **Caratteristica 4:**

- **Indicatore:** la quota di investimenti in società coinvolte in violazioni molto gravi dei diritti umani secondo il Global Compact delle Nazioni Unite (“**UNGC**”) (“**Indicatore 4.a**”).
- **Indicatore:** l’esistenza di impegni, politiche e procedure relative ai diritti umani a livello di singola impresa beneficiaria degli investimenti (“**Indicatore 4.b**”).

(v) **Caratteristica 5:**

- **Indicatore:** la quota di investimenti in società coinvolte in gravissime violazioni dei diritti dei lavoratori secondo l’UNGC (“**Indicatore 5.a**”).
- **Indicatore:** l’evoluzione, a livello di portafoglio, di un punteggio aggregato sulle pratiche di lavoro (“**Indicatore 5.b**”). Il punteggio riflette la parità di genere, il rapporto

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

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

retributivo tra uomini e donne, la performance in termini di prevenzione della discriminazione e delle molestie, la libertà di associazione e la diversità etnica.

Oltre agli indicatori da 1 a 5.b sopra elencati (gli “**Indicatori core**”), il Fondo considera anche i seguenti indicatori al fine di misurare il raggiungimento della sua politica ESG complessiva (gli “**Indicatori supplementari**”):

(vi) Politiche di esclusione:

- **Indicatore:** eventuali partecipazioni (0%) del Fondo che riguardino emittenti presenti nelle liste di esclusione nel supplemento del Fondo (“**Indicatore 6**”).

(vii) Politica di voto e coinvolgimento

- **Indicatore:** votazione eseguita nella % delle assemblee (“**Indicatore 7.a**”); votazione nella % delle proposte oggetto di voto (“**Indicatore 7.b**”); voto contrario espresso nella % delle delibere degli azionisti (“**Indicatore 7.c**”); voto favorevole espresso nella % delle delibere degli azionisti (“**Indicatore 7.d**”); numero di coinvolgimenti legati ai fattori ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti (“**Indicatore 7.e**”).

(viii) Screening ESG

- **Indicatore:** qualsiasi quota di investimenti (0%) in società classificate nell'ultimo 15% in base al punteggio ESG del settore pertinente (“**Indicatore 8.a**”).
- **Indicatore:** l'evoluzione a livello di portafoglio di un punteggio ESG globale (“**Indicatore 8.b**”), nonché di singoli punteggi Ambientali (“**Indicatore 8.c**”), Sociali (“**Indicatore 8.d**”) e di Governance (“**Indicatore 8.e**”).

Gli Indicatori core e gli Indicatori supplementari sono denominati, insieme, gli “**Indicatori**”.

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

Metodologie utilizzate

Il Gestore degli investimenti e il Gestore hanno valutato la prestazione degli Indicatori utilizzando le seguenti metodologie per calcolare il valore degli Indicatori durante il Periodo di riferimento:

- (i) una percentuale del Portafoglio calcolata come la media dei calcoli di fine trimestre del Fondo investiti negli emittenti applicabili durante il Periodo di riferimento (la “**Metodologia del portafoglio medio**”);
- (ii) una percentuale dei ricavi dell'emittente applicabile attribuibili all'attività applicabile, calcolata come la media dei ricavi dei calcoli di fine trimestre del Fondo durante il Periodo di riferimento (la “**Metodologia dei ricavi medi**”);
- (iii) le tonnellate¹ di inquinanti atmosferici delle imprese beneficiarie degli investimenti nel Portafoglio durante il Periodo di riferimento (la “**Metodologia degli inquinanti atmosferici**”) e/o le tonnellate di inquinanti inorganici delle imprese beneficiarie degli investimenti nel Portafoglio durante il Periodo di riferimento (la “**Metodologia degli inquinanti inorganici**”) per milione di euro investito.
- (iv) le tonnellate di emissioni di CO₂ delle imprese beneficiarie degli investimenti nel Portafoglio durante il Periodo di riferimento (il “**Calcolo della CO₂e**”), le tonnellate di emissioni di CO₂ del Portafoglio per Euro 1.000.000,00 del patrimonio in gestione durante il Periodo di Riferimento (il “**Calcolo dell'impronta di carbonio**”), e le tonnellate di emissioni di CO₂ del Portafoglio per Euro 1.000.000,00 di ricavi generati

¹ Nel presente documento, salvo diversa indicazione, tutti i riferimenti alle “tonnellate” si riferiscono alle tonnellate metriche.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

dalle imprese beneficiarie degli investimenti nel Portafoglio durante il Periodo di riferimento (la “**Metodologia dell’intensità GHG**”);

- (v) le tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dal Portafoglio per Euro 1.000.000,00 di ricavi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti del Fondo durante il Periodo di riferimento (il “**Calcolo dei rifiuti pericolosi**”);
- (vi) i GWh consumati dal Portafoglio per Euro 1.000.000,00 di ricavi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti del Fondo durante il Periodo di riferimento (il “**Calcolo del consumo di energia**”);
- (vii) la quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia da fonti non rinnovabili delle imprese beneficiarie degli investimenti nel Portafoglio rispetto alle fonti di energia rinnovabile durante il Periodo di riferimento (il “**Consumo di energia non rinnovabile**” e la “**Produzione di energia non rinnovabile**”);
- (viii) il divario retributivo medio di genere non rettificato delle imprese beneficiarie degli investimenti (il “**Calcolo del divario retributivo di genere**”). Per divario retributivo di genere non rettificato si intende la differenza tra la retribuzione oraria lorda media dei dipendenti retribuiti di sesso maschile e quella dei dipendenti retribuiti di sesso femminile quale percentuale della retribuzione oraria lorda media dei dipendenti retribuiti di sesso maschile.
- (ix) la percentuale media di membri femminili del consiglio di amministrazione nelle imprese beneficiarie degli investimenti (“**Calcolo della diversità di genere del consiglio di amministrazione**”);
- (x) una percentuale di assemblee, proposte e delibere degli azionisti votate a favore o contro, calcolata come percentuale semplice sul numero totale di assemblee, proposte e delibere degli azionisti applicabili durante il Periodo di riferimento (la “**Metodologia di voto**”);
- (xi) il numero di coinvolgimenti durante il Periodo di riferimento (il “**Calcolo dei coinvolgimenti totali**”);
- (xii) la media di portafoglio (ponderata utilizzando i pesi dell’investimento) di un punteggio a livello di emittente da fornitori di dati ESG terzi che copre le relazioni e le pratiche di lavoro; la media di portafoglio (ponderata utilizzando i pesi dell’investimento) di un punteggio di governance a livello di emittente da fornitori di dati ESG terzi; la media di portafoglio (ponderata utilizzando i pesi dell’investimento) di un punteggio ambientale a livello di emittente da fornitori di dati ESG terzi; la media di portafoglio (ponderata utilizzando i pesi dell’investimento) di un punteggio sociale a livello di emittente da fornitori di dati ESG terzi; e la media di portafoglio (ponderata utilizzando i pesi dell’investimento) di un punteggio ESG a livello di emittente da fornitori di dati ESG terzi. Questi sono tutti calcolati in base alla medesima metodologia, ovvero la media dei punteggi dei portafogli di fine trimestre per i quattro trimestri dell’anno (la “**Metodologia del punteggio medio**”)

((da (i) a (xii), insieme, le “**Metodologie di rendicontazione**”).

Le Metodologie di rendicontazione utilizzate dal Gestore degli investimenti, di concerto con il Gestore stesso, sono state scelte per gli Indicatori applicabili in conformità all’obbligo del Fondo, del Gestore e del Gestore degli investimenti di garantire che le informazioni fornite siano corrette, chiare e non fuorvianti. Ove non diversamente indicato, tutte le metodologie si basano sulla media dei quattro trimestri di chiusura del Fondo.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Prestazione degli Indicatori

(A) Temi ESG core:

Gli Indicatori core del Periodo di riferimento sono i seguenti:

INDICATORE	DEFINIZIONE	METODOLOGIA	VALORE	FONTE
Indicatore 1	Quota di ricavi ottenuti da attività di prestiti predatori (%)	Metodologia dei ricavi medi	0,00% ²	Sustainalytics
Indicatore 2.a	Emissioni di inquinanti atmosferici (tonnellate per milione di Euro EVIC)	Metodologia degli inquinanti atmosferici	0,002 ³	S&P Global
Indicatore 2.b	Emissioni di inquinanti inorganici (tonnellate per milione di euro EVIC)	Metodologia degli inquinanti inorganici	0,000 ⁴	S&P Global
Indicatore 3	La quota di investimenti in società che riferiscono espressamente di essersi impegnate a fissare o di aver fissato obiettivi scientifici (SBT) in relazione alla decarbonizzazione (%)	Metodologia del portafoglio medio	18% ⁵ Definizione di SBT di breve termine: 13% ⁶	Bloomberg Finance LP SBTi
Indicatore 4.a	Quota di investimenti in società coinvolte in violazioni molto gravi dei diritti umani secondo il Global Compact delle Nazioni Unite ("UNGC"), (%)	Metodologia del portafoglio medio	0,00% ⁷	MSCI
Indicatore 4.b	Quota di investimenti in società sprovviste di impegni, politiche e procedure relative ai diritti umani	Metodologia del portafoglio medio	0,72% ⁸	Clarity AI

² Indicata quale % di qualsiasi ricavo applicabile durante il Periodo di riferimento. Percentuale calcolata utilizzando la Metodologia dei ricavi medi. Tutte le società sono state esaminate prima dell'investimento in base all'Elenco di esclusione dei prestiti predatori di Algebris che segnala le società che traggono ricavi da questa attività. L'investimento in tali società non è consentito a livello di impresa.

³ Indicate come tonnellate di emissioni di CO2 per Euro 1 milione di EVIC, secondo la Metodologia degli inquinanti atmosferici. La copertura media annuale di questo indicatore (ossia la media della copertura dei portafogli di fine trimestre per i quattro trimestri dell'anno) è del 99,3%.

⁴ Indicate come tonnellate di emissioni di CO2 per Euro 1 milione di EVIC, secondo la Metodologia degli inquinanti atmosferici. La copertura media annuale di questo indicatore (ossia la media della copertura dei portafogli di fine trimestre per i quattro trimestri dell'anno) è del 99,3%.

⁵ Indicata quale % del Portafoglio investito nelle società applicabili durante il Periodo di riferimento. Tale % è calcolata utilizzando la Metodologia del portafoglio medio. Rappresenta gli investimenti in imprese che si sono impegnate o i cui obiettivi Net Zero sono stati approvati direttamente dalla Science Based Targets initiative (SBTi). Per "Impegnato" si intende che l'impresa si è impegnata pubblicamente ad adottare lo standard Net Zero dell'SBTi. Per "Approvato" si intende che l'SBTi ha esaminato e approvato l'impegno Net Zero dell'impresa.

⁶ Indicata quale % del Portafoglio investito nelle società applicabili durante il Periodo di riferimento. Tale % è calcolata utilizzando la Metodologia del portafoglio medio. Indica gli investimenti in imprese che hanno definito un obiettivo di riduzione delle emissioni a breve termine basato sui dati scientifici compatibile con 1,5° o ben al di sotto di 2° di allineamento della temperatura. Gli obiettivi a breve termine sono fissati lungo un orizzonte che copre i prossimi 5-10 anni e rappresentano un requisito per le imprese che intendono fissare obiettivi Net-Zero.

⁷ Indicata quale % del Portafoglio investito nelle società applicabili durante il Periodo di riferimento. Tale % è calcolata utilizzando la Metodologia del portafoglio medio. Tutte le società sono state esaminate prima dell'investimento in base all'Elenco di esclusione UNGC di Algebris che segnala le società coinvolte in violazioni molto gravi dei UNGC. L'investimento in tali società non è consentito a livello di impresa.

⁸ Indicata quale % del Portafoglio investito nelle società applicabili durante il Periodo di riferimento. Tale % è calcolata utilizzando la Metodologia del portafoglio medio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100%.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

INDICATORE	DEFINIZIONE	METODOLOGIA	VALORE	FONTE
	a livello di singola impresa beneficiaria degli investimenti (%)			
Indicatore 5.a	Quota di investimenti in società coinvolte in gravissime violazioni dei diritti dei lavoratori secondo l'UNGC (%)	Metodologia del portafoglio medio	0,00% ⁹	MSCI
Indicatore 5.b	Punteggio medio annuale delle pratiche di lavoro a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	Punteggio medio	65 ¹⁰	Clarity AI S&P Global

(B) Politiche di esclusione

L'Indicatore 6 del Periodo di riferimento è il seguente:

- **Indicatore 6¹¹: 0,00%**

Durante il Periodo di riferimento, il Fondo **non** ha detenuto **alcuna** posizione in società incluse negli elenchi di esclusione ESG del Gestore degli Investimenti/del Gestore.

(C) Politica di voto e coinvolgimento

L'Indicatore 7 del Periodo di riferimento è il seguente:

INDICATORE	DEFINIZIONE	METODOLOGIA	VALORE	FONTE
Indicatore 7.a	Quota di votazione delle assemblee (% del totale)	Metodologia della politica di voto e coinvolgimento	N/A ¹²	N/A
Indicatore 7.b	Quota di proposte oggetto di voto (% del totale)	Metodologia della politica di voto e coinvolgimento	N/A ¹³	N/A
Indicatore 7.c	Voto contrario espresso nelle delibere degli azionisti (% di tutte le delibere degli azionisti)	Metodologia della politica di voto e coinvolgimento	N/A ¹⁴	N/A

⁹ Indicata quale % del Portafoglio investito nelle società applicabili durante il Periodo di riferimento utilizzando la Metodologia del portafoglio medio. Tutte le società sono state esaminate prima dell'investimento in base all'Elenco di esclusione UNGC di Algebris che segnala le società coinvolte in violazioni molto gravi dei UNGC. L'investimento in tali società non è consentito a livello di impresa.

¹⁰ Presentato come la media dei portafogli di fine trimestre per i quattro trimestri dell'anno in conformità alla Metodologia del punteggio medio. Al fine di garantire una migliore copertura Algebris ottiene i punteggi relativi alle pratiche di lavoro da diversi fornitori di dati ESG terzi. In presenza di punteggi di più fornitori, il numero riportato nella tabella corrisponde alla media dei punteggi ottenuti dai vari fornitori. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100% del portafoglio.

¹¹ Indicata quale % del Portafoglio investito nelle società applicabili durante il Periodo di riferimento utilizzando la Metodologia del portafoglio medio. Tutte le società sono state esaminate prima dell'investimento in base all'Elenco di esclusione ESG di Algebris. Gli investimenti in tali società non sono consentiti a livello di impresa.

¹² Il Fondo investe nel credito e non detiene alcuna partecipazione azionaria sulla quale possa esercitare diritti di voto.

¹³ Il Fondo investe nel credito e non detiene alcuna partecipazione azionaria sulla quale possa esercitare diritti di voto.

¹⁴ Il Fondo investe nel credito e non detiene alcuna partecipazione azionaria sulla quale possa esercitare diritti di voto.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

INDICATORE	DEFINIZIONE	METODOLOGIA	VALORE	FONTE
Indicatore 7.d	Voto favorevole espresso nella % delle delibere degli azionisti (% di tutte le delibere degli azionisti)	Metodologia della politica di voto e coinvolgimento	N/A ¹⁵	N/A
Indicatore 7.e	Numero di coinvolgimenti legati ai fattori ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti (N)	Metodologia della politica di voto e coinvolgimento	1 ¹⁶	Algebris

Il Gestore degli investimenti si riunisce regolarmente nel corso del Periodo di riferimento con le imprese beneficiarie degli investimenti e con il settore in generale. Ove pertinente, le tematiche ESG sono discusse nell'ambito di un coinvolgimento più ampio. Il numero sopra riportato riflette le società che hanno agito da lead investor nell'ambito della Non-Disclosure Campaign (NDC) gestita dal Carbon Disclosure Project (CDP), un'iniziativa collettiva di cui il Gestore degli investimenti e il Gestore sono firmatari. La campagna NDC si concentra sull'informativa in materia di cambiamenti climatici e si rivolge alle imprese che, in precedenza, non hanno fornito informazioni nei questionari di CDP relative a cambiamenti climatici, acqua e/o foreste.

(D) Screening ESG

Gli Indicatori 8.a - 8.e del Periodo di riferimento sono i seguenti:

INDICATORE	DEFINIZIONE	METODOLOGIA	VALORE	FONTE
Indicatore 8.a	La quota di investimenti in società classificate nell'ultimo 15% in base al punteggio ESG del settore pertinente	Metodologia del portafoglio medio	0,00% ¹⁷	S&P Global
Indicatore 8.b	Punteggio medio annuale ESG globale a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	Metodologia del punteggio medio	68 ¹⁸	Clarity AI S&P Global
Indicatore 8.c	Punteggio medio annuale ambientale a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	Metodologia del punteggio medio	78 ¹⁹	Clarity AI S&P Global

¹⁵ Il Fondo investe nel credito e non detiene alcuna partecipazione azionaria sulla quale possa esercitare diritti di voto.

¹⁶ Numero assoluto di coinvolgimenti legati ai fattori ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti.

¹⁷ A livello di impresa viene mantenuto un elenco ristretto di imprese classificate nell'ultimo 15% in base al punteggio ESG del settore pertinente e utilizzato per effettuare uno screening precedente l'investimento. L'elenco si basa sui punteggi ESG assegnati da fornitori terzi.

¹⁸ Indicata come la media dei portafogli di fine trimestre per i quattro trimestri dell'anno in conformità alla Metodologia del punteggio medio. Al fine di garantire una migliore copertura Algebris ottiene i punteggi ESG da diversi fornitori di dati ESG terzi. In presenza di punteggi di più fornitori, il numero riportato nella tabella corrisponde alla media dei punteggi ottenuti dai vari fornitori. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100% del portafoglio.

¹⁹ Indicata come la media dei portafogli di fine trimestre per i quattro trimestri dell'anno in conformità alla Metodologia del punteggio medio. Al fine di garantire una migliore copertura Algebris ottiene i punteggi E da diversi fornitori di dati ESG terzi. In presenza di punteggi di più fornitori, il numero riportato nella tabella corrisponde alla media dei punteggi ottenuti dai vari fornitori. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100% del portafoglio.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

INDICATORE	DEFINIZIONE	METODOLOGIA	VALORE	FONTE
Indicatore 8.d	Punteggio medio annuale sociale a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	Metodologia del punteggio medio	63 ²⁰	Clarity AI S&P Global
Indicatore 8.e	Punteggio medio annuale di governance a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	Metodologia del punteggio medio	69 ²¹	Clarity AI S&P Global

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

Prestazione degli Indicatori

Gli Indicatori core del Periodo di riferimento hanno registrato l'evoluzione seguente:

(E) Temi ESG core:

Gli Indicatori core del Periodo di riferimento sono i seguenti:

INDICATORE	DEFINIZIONE	2022	2023	Modifica /Osservazione
Indicatore 1	Quota di ricavi ottenuti da attività di prestiti predatori (%)	0,00%	0,00%	Non modificato
Indicatore 2.a	Emissioni di inquinanti atmosferici (tonnellate per milione di Euro EVIC)	0,01	0,002	La fonte di questo indicatore è stata modificata nel corso dell'esercizio a seguito di una migliore copertura. L'esercizio precedente non è stato rideterminato a tal fine.
Indicatore 2.b	Emissioni di inquinanti inorganici (tonnellate per milione di euro EVIC)	n.a.	0,000	Questo indicatore è stato incluso dal fondo per la prima volta nel Periodo di riferimento a seguito della migliore copertura dei dati disponibile
Indicatore 3	La quota di investimenti in società che riferiscono espressamente di essersi impegnate a fissare o di aver fissato obiettivi scientifici (SBT) in relazione alla decarbonizzazione (%)	20% ²² Definizione di SBT di breve termine: 0%	18% Definizione di SBT di breve termine: 13%	Ridotto Gli investimenti in società con SBT di breve termine definiti sono aumentati.

²⁰ Indicata come la media dei portafogli di fine trimestre per i quattro trimestri dell'anno in conformità alla Metodologia del punteggio medio. Al fine di garantire una migliore copertura Algebris ottiene i punteggi S da diversi fornitori di dati ESG terzi. In presenza di punteggi di più fornitori, il numero riportato nella tabella corrisponde alla media dei punteggi ottenuti dai vari fornitori. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100% del portafoglio.

²¹ Indicata come la media dei portafogli di fine trimestre per i quattro trimestri dell'anno in conformità alla Metodologia del punteggio medio. Al fine di garantire una migliore copertura Algebris ottiene i punteggi G da diversi fornitori di dati ESG terzi. In presenza di punteggi di più fornitori, il numero riportato nella tabella corrisponde alla media dei punteggi ottenuti dai vari fornitori. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100% del portafoglio.

²² Il dato relativo al 2022 è stato rideterminato al fine di correggere un errore di calcolo causato dall'errata classificazione dell'obiettivo di un'impresa beneficiaria degli investimenti come SBT da parte di un fornitore terzo. L'importo indicato in origine per il 2022 era pari al 25%.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

INDICATORE	DEFINIZIONE	2022	2023	Modifica /Osservazione
Indicatore 4.a	Quota di investimenti in società coinvolte in violazioni molto gravi dei diritti umani secondo il Global Compact delle Nazioni Unite ("UNGC"), (%)	0,00%	0,00%	Non modificato
Indicatore 4.b	Quota di investimenti in società sprovviste di impegni, politiche e procedure relative ai diritti umani a livello di singola impresa beneficiaria degli investimenti (%)	0,48%	0,72%	Incrementato Anche la copertura è aumentata passando dal 93% al 100%
Indicatore 5.a	Quota di investimenti in società coinvolte in gravissime violazioni dei diritti dei lavoratori secondo l'UNGC (%)	0,00%	0,00%	Non modificato
Indicatore 5.b	Punteggio medio annuale delle pratiche di lavoro a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	65	65	Non modificato La copertura è aumentata passando dal 98% al 100% del portafoglio

(F) Politiche di esclusione

L'Indicatore 6 del Periodo di riferimento è il seguente:

- **Indicatore 6 per il 2022: 0,00%**
- **Indicatore 6 per il 2023: 0,00%**

Durante il Periodo di riferimento, il Fondo **non** ha detenuto **alcuna** posizione in società incluse negli elenchi di esclusione ESG del Gestore degli Investimenti/del Gestore. La situazione è rimasta invariata rispetto all'esercizio precedente.

(G) Politica di voto e coinvolgimento

L'Indicatore 7 del Periodo di riferimento è il seguente:

INDICATORE	DEFINIZIONE	2022	2023	Modifica /Osservazione
Indicatore 7.a	Quota di votazione delle assemblee (% del totale)	N/A	N/A	N/A
Indicatore 7.b	Quota di proposte oggetto di voto (% del totale)	N/A	N/A	N/A
Indicatore 7.c	Voto contrario espresso nelle delibere degli azionisti (% di tutte le delibere degli azionisti)	N/A	N/A	N/A
Indicatore 7.d	Voto favorevole espresso nella % delle delibere degli azionisti (% di tutte le delibere degli azionisti)	N/A	N/A	N/A
Indicatore 7.e	Numero di coinvolgimenti legati ai fattori ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti (N)	15	1	Ridotto

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Il Gestore degli investimenti si riunisce regolarmente nel corso del Periodo di riferimento con le imprese beneficiarie degli investimenti e con il settore in generale. Ove pertinente, le tematiche ESG sono discusse nell'ambito di un coinvolgimento più ampio. Il numero sopra riportato riflette le società che hanno agito da lead investor nell'ambito della Non-Disclosure Campaign (NDC) gestita dal Carbon Disclosure Project (CDP), un'iniziativa collettiva di cui il Gestore degli investimenti e il Gestore sono firmatari. La campagna NDC si concentra sull'informativa in materia di cambiamenti climatici e si rivolge alle imprese che, in precedenza, non hanno fornito informazioni nei questionari di CDP relative a cambiamenti climatici, acqua e/o foreste.

(H) Screening ESG

Gli Indicatori 8.a - 8.e del Periodo di riferimento sono i seguenti:

INDICATORE	DEFINIZIONE	2022	2023	Modifica /Osservazione
Indicatore 8.a	La quota di investimenti in società classificate nell'ultimo 15% in base al punteggio ESG del settore pertinente	0,00%	0,00%	Non modificato
Indicatore 8.b	Punteggio medio annuale ESG globale a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	70	68	Ridotto La copertura è aumentata passando dal 98% al 100%
Indicatore 8.c	Punteggio medio annuale ambientale a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	79	78	Ridotto La copertura è aumentata passando dal 98% al 100%
Indicatore 8.d	Punteggio medio annuale sociale a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	67	63	Ridotto La copertura è aumentata passando dal 98% al 100%
Indicatore 8.e	Punteggio medio annuale di governance a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	71	69	Ridotto La copertura è aumentata passando dal 98% al 100%

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

N/A

- **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

N/A

In che modo i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità sono stati presi in considerazione?

N/A

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:

N/A

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio di "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'UE.

Il principio di "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione 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?

Indicatori PAI presi in considerazione dal Gestore degli investimenti e dal Gestore

Durante il Periodo di riferimento, i principali effetti negativi ("PAI") presi in considerazione dal Gestore degli investimenti prima dell'investimento e su base continuativa, monitorando i seguenti indicatori PAI (gli "Indicatori PAI") relativamente a tutte le imprese beneficiarie degli investimenti sono stati:

(1) Indicatori climatici e ambientali di altro tipo:

Emissioni GHG

- **Emissioni GHG:** il totale delle emissioni di gas serra ("GHG") della società beneficiaria degli investimenti ("PAI 1").
- **Impronta di carbonio:** l'impronta di carbonio della società beneficiaria degli investimenti ("PAI 2").
- **Intensità GHG:** la misura dell'intensità di gas serra dell'impresa beneficiaria degli investimenti ("PAI 3").
- **Esposizione a società operanti nel settore dei combustibili fossili:** la quota di investimenti del Fondo in società operanti nel settore dei combustibili fossili ("PAI 4").
- **Quota di consumo di energia non rinnovabile:** la quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile da fonti non rinnovabili dell'impresa beneficiaria degli investimenti rispetto alle fonti rinnovabili ("PAI 5").
- **Intensità del consumo di energia:** il consumo energetico delle imprese beneficiarie degli investimenti in GWh per milione di euro di ricavi delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore climatico ad alto impatto ("PAI 6").

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.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

I PAI da 1 a 6 sono denominati, insieme, gli “**Indicatori GHG**”.

Biodiversità

- **Attività che influiscono negativamente sulla biodiversità:** la quota di investimenti del Fondo in imprese beneficiarie degli investimenti con siti e/o attività in aree sensibili alla biodiversità o in prossimità di esse, in cui le attività di tali imprese beneficiarie degli investimenti incidono negativamente su tali aree (“**PAI 7**” o “**Indicatore di biodiversità**”).

Acqua

- **Emissioni in acqua:** le tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di euro investito (“**PAI 8**” o “**Indicatore di emissioni in acqua**”).

Rifiuti

- **Rapporto dei rifiuti pericolosi:** le tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di euro investito (“**PAI 9**” o “**Indicatore di rifiuti**”).

Emissioni

- **Assenza di iniziative mirate alla riduzione delle emissioni di carbonio:** la quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti senza iniziative mirate alla riduzione delle emissioni di carbonio finalizzate all’allineamento con l’Accordo di Parigi adottato nell’ambito della Convenzione quadro delle Nazioni Unite sui cambiamenti climatici (“**PAI 10**” o “**Indicatore di riduzione delle emissioni**”).

(2) Indicatori PAI sociali:

Problematiche sociali e concernenti il personale

- **Violazioni dei principi UNGC e delle linee guida dell’OCSE:** la quota di investimenti che il Fondo effettua in imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi UNGC o delle linee guida dell’OCSE destinate alle imprese multinazionali (“**PAI 11**”).
- **Assenza di processi atti a monitorare il rispetto dei principi UNGC:** la quota di investimenti del Fondo in società prive di politiche atte a monitorare il rispetto dei principi UNGC o delle linee guida dell’OCSE destinate alle imprese multinazionali o di meccanismi di gestione dei reclami in risposta alle violazioni dei principi UNGC o delle linee guida dell’OCSE destinate alle imprese multinazionali (“**PAI 12**”).
- **Divario retributivo di genere non rettificato:** il divario retributivo medio di genere non rettificato delle imprese beneficiarie degli investimenti del Fondo (“**PAI 13**”).
- **Diversità di genere del consiglio:** il rapporto tra membri del consiglio di sesso femminile e maschile nelle imprese beneficiarie degli investimenti del Fondo (“**PAI 14**”).
- **Esposizione ad armi controverse:** la quota di investimenti che il Fondo effettua in imprese beneficiarie degli investimenti coinvolte nella produzione o nella vendita di armi controverse (“**PAI 15**”).
- **Assenza di politiche relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva:** la quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti prive di politiche relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva conformi alla Convenzione delle Nazioni Unite contro la corruzione (“**PAI 16**”).

I PAI da 11 a 16 sono denominati, insieme, gli “**Indicatori sociali**”.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Rendicontazione dei PAI:

Durante il Periodo di riferimento, l'impatto dei PAI applicati alle imprese beneficiarie degli investimenti nel portafoglio del Fondo è stato il seguente²³

Indicatore PAI		Unità di misura	Impatto per il 2023
INDICATORI CLIMATICI E AMBIENTALI DI ALTRO TIPO			
Emissioni GHG	PAI 1. Emissioni GHG²⁴	Emissioni Scope 1	67,44 tonnellate di CO2e
		Emissioni Scope 2	68,85 tonnellate di CO2e
		Emissioni Scope 3	2.112,099 tonnellate di CO2e
		Totale emissioni GHG	2.248,39 tonnellate di CO2e
	PAI 2. Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	3,6 tonnellate di CO2e / milioni di euro investiti²⁵
	PAI 3. Intensità GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	23,14 tonnellate di CO2e / milioni di euro di ricavi²⁶
	PAI 4. Esposizione a società operanti nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in società operanti nel settore dei combustibili fossili	0,59%²⁷
PAI 5. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota del consumo di energia non rinnovabile e della produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti energetiche non rinnovabili rispetto alle fonti energetiche rinnovabili, espressa in percentuale	Consumo: 37,64 %²⁸	
		Produzione: n/a	
PAI 6. Intensità del consumo di energia per settore climatico ad alto impatto	Il consumo energetico in GWh per milione di euro di ricavi delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore climatico ad alto impatto	Totale: n/a²⁹ Settori A, B C, D, E, F, G, H, L: n/a	
Biodiversità	PAI 7. Attività che influiscono negativamente sulle aree sensibili alla biodiversità	La quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti con siti e/o attività in aree sensibili alla biodiversità o in prossimità di esse, in cui le attività di tali imprese beneficiarie degli investimenti incidono negativamente su tali aree	0,00%³⁰

²³ Ove non diversamente indicato, la fonte degli indicatori PAI è Clarity AI.

²⁴ Calcolate secondo il calcolo della CO2e. La copertura media annuale varia tra il 97,2% e il 99,3%

²⁵ Calcolata secondo il calcolo dell'impronta di carbonio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 97.2%

²⁶ Calcolate secondo la Metodologia dell'intensità GHG. La copertura media annuale di questo indicatore è del 97.2%

²⁷ Calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100%

²⁸ Calcolata secondo il calcolo del consumo di energia non rinnovabile. La copertura media annuale di questo indicatore è del 99%

²⁹ Calcolata secondo il calcolo del consumo di energia

³⁰ Calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100%

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Indicatore PAI		Unità di misura	Impatto per il 2023
Acqua	PAI 8. Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di euro investito, espresse come media ponderata	0,00 tonnellate / milioni di euro investiti ³¹
Rifiuti	PAI 9. Rapporto dei rifiuti pericolosi	Tonnellate di rifiuti pericolosi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di euro investito, espresse come media ponderata	0,0035 tonnellate / milioni di euro investiti ³²
Riduzione delle emissioni	PAI 10: Investimenti in società senza iniziative mirate alla riduzione delle emissioni di carbonio	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti senza iniziative mirate alla riduzione delle emissioni di carbonio finalizzate all'allineamento con l'Accordo di Parigi. Per questo indicatore si considerano solo gli obiettivi basati su dati scientifici approvati.	86,9% ³³

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI I DIPENDENTI, IL RISPETTO PER I DIRITTI UMANI E LA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA			
Problematiche sociali e concernenti il personale	PAI 11. Violazioni dei principi UNGC e delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi UNGC o delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,0% ³⁴ (di cui violazioni dei principi UNGC: 0,00%)
	PAI 12. Assenza di processi e meccanismi aziendali atti a monitorare il rispetto dei principi UNGC e delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti prive di politiche atte a monitorare il rispetto dei principi UNGC o delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali o di meccanismi di gestione dei reclami per rispondere alle violazioni dei principi UNGC o delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,0% ³⁵
	PAI 13. Divario retributivo di genere non rettificato	Divario retributivo medio di genere non rettificato delle imprese beneficiarie degli investimenti	24,75% ³⁶
	PAI 14. Diversità di genere del consiglio	Rapporto medio tra membri del consiglio di sesso femminile e maschile nelle imprese beneficiarie degli investimenti	41,5% ³⁷

³¹ Calcolate secondo la Metodologia dell'intensità GHG. La copertura media annuale di questo indicatore è del 97,2%

³² Calcolate secondo la Metodologia dell'intensità dei rifiuti pericolosi. La copertura media annuale è del 97,2%

³³ Calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100%

³⁴ Calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio. Fonte: S&P e MSCI.

³⁵ Calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 99,3%

³⁶ Calcolato secondo la Metodologia del divario retributivo di genere. La copertura media annuale di questo indicatore è del 91,7%

³⁷ Calcolato secondo la Metodologia della diversità di genere del consiglio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 99,3%

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Indicatore PAI		Unità di misura	Impatto per il 2023
	PAI 15. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti coinvolte nella produzione o nella vendita di armi controverse	0,00% ³⁸
	PAI 16: Assenza di politiche relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti senza politiche relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva conformi alla Convenzione delle Nazioni Unite contro la corruzione	0,00% ³⁹

Misure intraprese

Si veda la sezione intitolata “Quali misure sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?”.



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

1° gennaio 2023 - 31 dicembre 2023

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Emittente	Settore	Paese	NAV %	NAV % cum.
INTESA SANPAOLO S.p.A.	Finanziario	Italia	9,1%	9,1%
Algebris Financial Credit Fund M Equity	Finanziario	Irlanda	7,7%	16,8%
BARCLAYS PLC	Finanziario	Regno Unito	7,1%	23,8%
CAIXABANK SA	Finanziario	Spagna	6,2%	30,1%
UNICREDIT S.p.A.	Finanziario	Italia	5,8%	35,8%
DEUTSCHE BANK AG	Finanziario	Germania	5,4%	41,3%
BANCO SANTANDER SA	Finanziario	Spagna	4,2%	45,4%
Commerzbank AG	Finanziario	Germania	4,2%	49,6%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	Finanziario	Spagna	3,7%	53,3%
LLOYDS BANKING GROUP PLC	Finanziario	Regno Unito	3,6%	56,9%
ROYAL BK SCOTLAND GRP PLC	Finanziario	Regno Unito	3,5%	60,4%
BNP PARIBAS	Finanziario	Francia	3,5%	63,9%
CREDIT AGRICOLE SA	Finanziario	Francia	3,5%	67,4%
SOCIETE GENERALE	Finanziario	Francia	3,3%	70,7%
HSBC HOLDINGS PLC	Finanziario	Regno Unito	3,1%	73,9%

Nota: Algebris Financial Credit Fund M è soggetto allo stesso quadro di riferimento e alle stesse disposizioni ESG del presente Fondo

Sopra sono rappresentati i 15 principali Portafogli durante il Periodo di riferimento sulla base della Metodologia del portafoglio medio. Il calcolo si basa su tutte le attività del Fondo, compresi i Portafogli che promuovono una o più caratteristiche ESG core (**96%**), nonché quei Portafogli (**4%**) che non promuovono le caratteristiche ambientali e sociali del Fondo e che sono considerati “altre” attività ai fini del presente allegato.

³⁸ Calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio.

³⁹ Calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100%

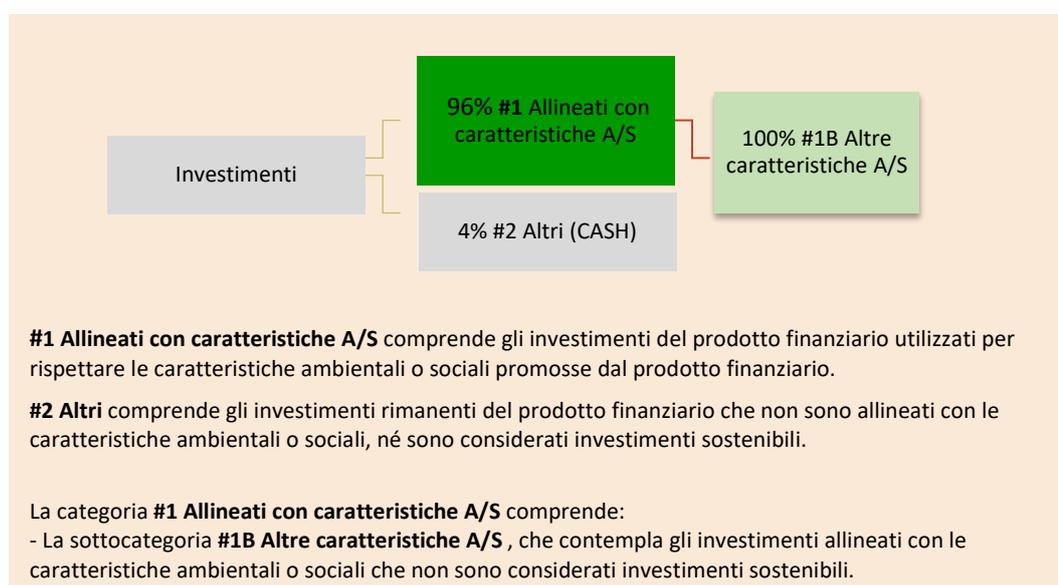


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Le informazioni riportate di seguito si riferiscono alla quota del Fondo che ha promosso caratteristiche ambientali/sociali durante il Periodo di riferimento.

Qual è stata l’allocazione degli attivi?

La percentuale degli investimenti allineati con le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo è pari al **96%**. Il voto non è pertinente alle attività specifiche del Comparto e non è stato considerato nel calcolo della suddetta percentuale. Si veda la sezione sottostante “Quali investimenti erano compresi nella categoria “Altro”, qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?” per una descrizione dello scopo degli investimenti durante il Periodo di riferimento all’interno della categoria #2 Altro.



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto-settore	% NAV
Finanziario	Banche	48,08%
Finanziario	Consumer finance	0,05%
Finanziario	Banche, diversificato	32,68%
Finanziario	Intermediazione istituzionale	0,54%
Finanziario	Servizi di gestione degli investimenti	0,12%
Finanziario	Assicurazioni sulla vita	4,06%
Finanziario	Assicurazioni danni	2,02%
Finanziario	Wealth Management	4,27%
Fondi di investimento	Fondi di investimento	8,17%

La suddetta tabella utilizza la Metodologia del portafoglio medio per calcolare le partecipazioni in ciascun settore

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

Al fine di conformarsi alla tassonomia dell’UE, i criteri per il **gas fossile** includono limitazioni sulle emissioni e il passaggio a energia rinnovabile o a combustibili a basso contenuto di carbonio entro la fine del 2035. I criteri per l’**energia nucleare** comprendono norme complete sulla sicurezza e sulla gestione delle scorie.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività transitorie** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l’altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)



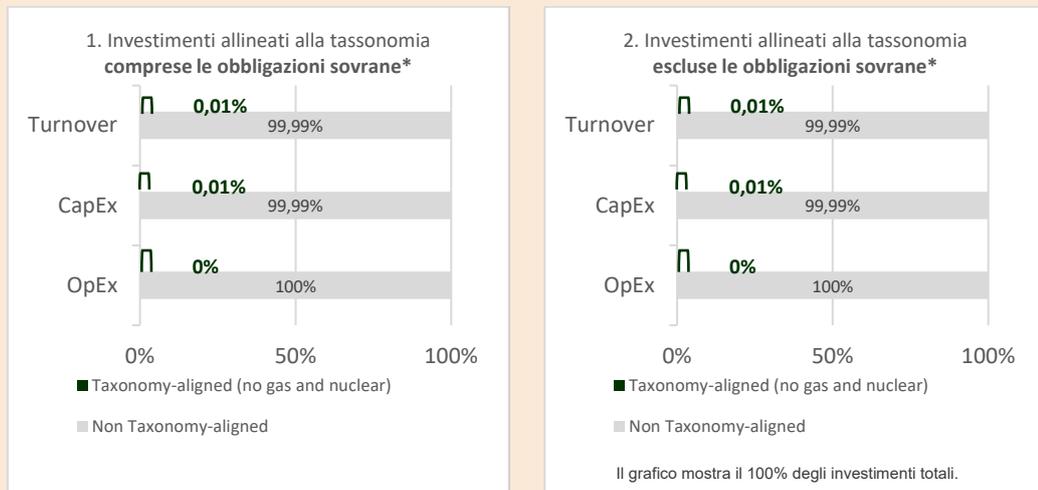
In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Sebbene il Fondo promuova caratteristiche ambientali e sociali, durante il Periodo di riferimento, gli investimenti del Fondo in attività economiche ecosostenibili allineate alla "tassonomia dell'UE" (ossia il Regolamento (UE) 2020/852 del Parlamento europeo e del Consiglio del 18 giugno 2020 relativo all'istituzione di un quadro che favorisce gli investimenti sostenibili) (incluse le attività transitorie e abilitanti) erano pari allo 0,01% degli investimenti del Fondo in termini di fatturato e allo 0,01% degli investimenti in termini di spese in conto capitale (capex).

Il prodotto finanziario ha investito in attività legate al gas fossile e/o all'energia nucleare allineate alla tassonomia dell'UE⁴⁰?

- Sì:**
 Nel gas fossile Nell'energia nucleare
 No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



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

Qual era la quota degli investimenti effettuata in attività transitorie e abilitanti?

La percentuale investita in attività transitorie e abilitanti è stata dello 0% nel corso del Periodo di riferimento.

⁴⁰ Le attività legate al gas fossile e/o al nucleare saranno allineate alla tassonomia dell'UE solo se contribuiranno a limitare i cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non danneggeranno in modo significativo nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - si veda la nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi per le attività economiche relative al gas fossile e all'energia nucleare allineate alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/12141 della Commissione

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

- **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

La percentuale di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE è diminuita nel 2023 rispetto al 2022 in termini di fatturato e CapEx. La percentuale relativa sia alle attività abilitanti sia alle attività transitorie è invariata.

Allineato (inclusi gli investimenti sovrani)	2022	2023	Modifica
Fatturato	0,02%	0,01%	-0,01%
CapEx	0,02%	0,01%	-0,01%
OpEx	0,00%	0,00%	0,00%
Allineato (esclusi gli investimenti sovrani)	2022	2023	Modifica
Fatturato	0,02%	0,01%	-0,01%
CapEx	0,02%	0,01%	-0,01%
OpEx	0,00%	0,00%	0,00%
	2022	2023	Modifica
Attività abilitanti	0,00%	0,00%	0,00%
Attività transitorie	0,00%	0,00%	0,00%



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

0%



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

0%



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

Gli investimenti "#2 Altri" effettuati dal Fondo durante il Periodo di riferimento includono strumenti utilizzati a scopo di copertura (compresa la gestione del rischio di cambio), liquidità, diversificazione e gestione efficiente del portafoglio. Questi investimenti includono, pur non essendovi limitati, attività liquide accessorie e strumenti finanziari derivati. Sebbene questi investimenti possano non essere in linea con le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo, nella misura possibile saranno comunque soggetti alle politiche di esclusione sopra indicate, oltre che allo Screening UNGC. Sono previste garanzie minime di salvaguardia.

Tra le attività rimanenti del Fondo durante il Periodo di riferimento vi sono disponibilità liquide e mezzi equivalenti, detenuti di volta in volta su base accessoria, così come strumenti utilizzati a scopo di copertura. In relazione a tali strumenti non sono applicate clausole minime di salvaguardia ambientale o sociale.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tiene in considerazione i criteri** delle attività economiche ecosostenibili conformemente al Regolamento (UE) 2020/852.



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

Misure adottate durante il Periodo di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Fondo:

(i) Caratteristica 1 (Prevenzione e lotta alle pratiche di prestiti predatori):

Tutte le società sono state esaminate prima dell'investimento in base all'Elenco di esclusione dei prestiti predatori del Gestore degli investimenti/del Gestore che segnala le società che traggono ricavi (>0%) da questa attività. L'investimento in tali società non è consentito a livello di Gestore. Tutti gli elenchi di esclusione ESG sono codificati nel sistema di controllo automatico interno di Algebris. Sono previsti controlli pre e post-negoziatore completamente integrati che includono le linee guida di investimento applicabili a un determinato fondo. Qualsiasi tentativo di negoziazione di un titolo soggetto a restrizioni per motivi ESG farà scattare un allarme pre-negoziatore.

(ii) Caratteristica 2 (Prevenzione e controllo dell'inquinamento):

Ove disponibili, il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano i dati relativi alle emissioni di GHG, inquinanti atmosferici e inquinanti inorganici forniti da terzi. Ad oggi non è stata fissata alcuna soglia per questo indicatore ai fini dell'ammissibilità degli investimenti.

(iii) Caratteristica 3 (Riduzione delle emissioni):

Il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano la percentuale di investimenti in società che riferiscono esplicitamente di essersi impegnate a fissare o di aver fissato obiettivi basati su dati scientifici ("SBT") in relazione alla decarbonizzazione. Il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano anche la transizione da tali impegni a obiettivi approvati.

Nel 2023 la percentuale di investimenti in imprese con un impegno SBT Net Zero ufficiale (pubblicato dalla Science Based Target Initiative) o SBT Net Zero convalidato è stata del 18%, in calo rispetto all'esercizio precedente (20%). Inoltre, il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano la percentuale investita in società che hanno definito obiettivi di riduzione delle emissioni a breve termine basati su dati scientifici compatibile con 1,5° o ben al di sotto di 2° di allineamento della temperatura. Gli obiettivi a breve termine sono fissati lungo un orizzonte che copre i prossimi 5-10 anni e rappresentano un requisito per le imprese che intendono fissare obiettivi Net-Zero. La percentuale di investimenti in società con SBT a breve termine finalizzati all'allineamento con l'Accordo di Parigi è stata del 13% in media nel 2023, in aumento rispetto allo 0% del 2022.

(iv) Caratteristica 4 (Diritti umani):

Tutte le società sono state esaminate prima dell'investimento in base all'Elenco di esclusione UNGC del Gestore degli investimenti/del Gestore che utilizza i dati MSCI per identificare le società coinvolte in violazioni molto gravi del UNGC. L'investimento in tali società non è consentito a livello di Gestore. Tutti gli elenchi di esclusione ESG sono codificati nel sistema di controllo automatico interno di Algebris. Sono previsti controlli pre e post-negoziatore completamente integrati che includono le linee guida di investimento applicabili a un determinato fondo. Qualsiasi tentativo di negoziazione di un titolo soggetto a restrizioni per motivi ESG farà scattare un allarme pre-negoziatore. Nel corso del 2023 il Fondo non ha detenuto posizioni in società incluse nell'elenco di esclusione UNGC del Gestore degli investimenti/del Gestore.

Inoltre, il Gestore degli investimenti e il Gestore monitoreranno l'esistenza di politiche e impegni in materia di diritti umani a livello di imprese beneficiarie degli investimenti. La percentuale di investimenti in società sprovviste di tali politiche è stata minima (in media dello 0,72%) durante il Periodo di riferimento, leggermente in salita rispetto al 2022 (0,48%). Anche la copertura è aumentata passando dal 93% al 100% del portafoglio.

(ix) Caratteristica 5 (Rapporti di lavoro):

Tutte le società sono state esaminate prima dell'investimento in base all'Elenco di esclusione UNGC del Gestore degli investimenti/del Gestore che utilizza i dati MSCI per identificare le società coinvolte in gravissime violazioni dell'UNGC, compresi i diritti dei lavoratori. Lo screening comprende una valutazione della conformità agli standard lavorativi (misure specifiche e di ampio raggio). L'investimento in tali società non è consentito a livello di Gestore. Tutti gli elenchi di esclusione ESG sono codificati nel sistema di controllo automatico interno di Algebris. Sono previsti controlli pre e post-negoziato completamente integrati che includono le linee guida di investimento applicabili a un determinato fondo. Qualsiasi tentativo di negoziazione di un titolo soggetto a restrizioni per motivi ESG farà scattare un allarme pre-negoziato. Nel corso del 2023 il Fondo non ha detenuto posizioni in società incluse nell'elenco di esclusione UNGC del Gestore degli investimenti/del Gestore.

Il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano l'evoluzione dei punteggi relativi alle pratiche lavorative di terzi, aggregando una serie di indicatori relativi alle condizioni di lavoro, alla salute e alla sicurezza, alla discriminazione e ad altre pratiche lavorative pertinenti. Al fine di aumentare il più possibile la copertura il Gestore degli investimenti/il Gestore ottengono i punteggi ESG da diversi fornitori di dati ESG terzi. Ove disponibile, il Gestore degli investimenti/il Gestore confronta i punteggi di diversi fornitori e calcola la media dei punteggi dei vari fornitori per ciascuna società beneficiaria degli investimenti. Il punteggio aggregato delle pratiche di lavoro del portafoglio si è attestato in media a 65/100 per il Periodo di riferimento, invariato rispetto al periodo precedente ma con una maggiore copertura che passa dal 98% al 100% del portafoglio.

(x) Caratteristica 6 (Politiche di esclusione):

Tutte le società sono state esaminate prima dell'investimento in base all'Elenco di esclusione ESG del Gestore degli investimenti/del Gestore che segnala le società che traggono ricavi (>0%) da questa attività. L'investimento in tali società non è consentito a livello di Gestore. Tutti gli elenchi di esclusione ESG sono codificati nel sistema di controllo automatico interno di Algebris. Sono previsti controlli pre e post-negoziato completamente integrati che includono le linee guida di investimento applicabili a un determinato fondo. Qualsiasi tentativo di negoziazione di un titolo soggetto a restrizioni per motivi ESG farà scattare un allarme pre-negoziato. Nel corso del 2023 il Fondo non ha detenuto posizioni in società incluse negli elenchi di esclusione ESG del Gestore degli investimenti/del Gestore.

(xi) Caratteristica 7 (Politica di voto e coinvolgimento)

Le disposizioni in materia di voto non si applicano al presente Fondo in quanto investe unicamente in titoli di credito.

Dal 2021 il Gestore degli investimenti e il Gestore partecipano alle iniziative collettive di investimento ESG, in particolare alla Non-disclosure Campaign (NDC) del Carbon Disclosure Project (CDP). Nell'ambito di questa iniziativa il Gestore degli investimenti/il Gestore hanno chiesto alle imprese beneficiarie degli investimenti di rispondere a questionari sui cambiamenti climatici, sulle foreste e sulla sicurezza idrica, elaborati e gestiti da CDP. Nel 2023, nell'ambito della campagna NDC del CDP, il Gestore degli investimenti/il Gestore hanno svolto il ruolo di lead investor per coinvolgimenti con una delle imprese beneficiarie degli investimenti del Fondo. La società target non aveva inviato il questionario CDP e il Gestore degli Investimenti/il Gestore, nel prossimo ciclo della campagna, intendono impegnarsi nuovamente con tale società laddove la stessa continuerà a far parte del portafoglio del Fondo.

Inoltre, il Gestore degli investimenti e il Gestore prevedono un coinvolgimento ESG specifico nei confronti delle imprese beneficiarie degli investimenti del portafoglio, ove giustificato. In genere, se un'impresa beneficiaria degli investimenti viene segnalata dallo

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

screening UNGC o ESG del Gestore degli investimenti/del Gestore, o se emergono controversie ESG significative, il Gestore degli investimenti e il Gestore si impegnano con l'impresa al fine di stabilire se l'investimento non è più accettabile. Questa situazione non ha avuto luogo per le imprese presenti nel portafoglio del Fondo durante il Periodo di riferimento.

Il Gestore degli investimenti e il Gestore si confrontano inoltre con le imprese in portafoglio e con gli emittenti in generale su un'ampia gamma di argomenti al fine di considerare l'opportunità di investimento nel contesto di un'analisi più ampia volta a comprendere l'attrattiva dell'investimento in base ai suoi fondamentali, tecnici, finanziari e non finanziari. All'interno di questi, le tematiche ESG vengono discusse ove pertinenti. Il Gestore degli investimenti o il Gestore si impegnano anche in modo specifico in materia di divulgazione delle emissioni finanziate e delle politiche di finanziamento dei combustibili fossili da parte delle banche.

(xiii) Caratteristica 8 (Screening ESG):

Ove disponibili, nell'ambito del processo d'investimento vengono presi in considerazione un punteggio A, S e G e un punteggio ESG aggregato messi a disposizione da fornitori di dati ESG terzi. I punteggi per il portafoglio sono diminuiti leggermente nel 2023 rispetto al 2022, mentre la copertura è salita passando dal 98% al 100%.

Il Fondo non può investire in società classificate nell'ultimo 15% in base al punteggio ESG del settore pertinente. Durante il Periodo di riferimento la restrizione è stata rispettata.

Inoltre, durante il Periodo di riferimento, sono state adottate le seguenti misure sulla base dei PAI:

Indicatori climatici e ambientali di altro tipo:

- **Emissioni GHG / Impronta di carbonio / Intensità GHG:** il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano le emissioni e l'intensità GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti, nonché l'impronta di carbonio a livello di portafoglio. Il Fondo investe unicamente in titoli finanziari che hanno un'impronta di carbonio diretta molto bassa. Al fine di riflettere il fatto che il maggiore impatto delle banche sull'ambiente deriva proprio dalle emissioni finanziate dalle stesse banche (Scope 3 Categoria 15), il Gestore degli investimenti e il Gestore applicano alle proprie politiche di esclusione climatica una prospettiva di finanziamento. Non sono consentiti investimenti in: (1) società finanziarie che detengono una partecipazione significativa nelle entità escluse ai sensi delle politiche di esclusione relative al clima del Gestore degli investimenti/del Gestore⁴¹; (2) titoli di debito o azionari emessi dai primi cinque azionisti e investitori globali nel settore del carbone, né titoli di debito o azionari emessi dai principali finanziatori nel settore del carbone secondo la definizione di cui alle [Politiche di esclusione ESG](#) del Gestore degli investimenti/del Gestore. In aggiunta alla suddetta esclusione, il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano le politiche sui combustibili fossili delle banche globali e selezionano le imprese che presentano politiche più rigorose e una minore esposizione ai finanziamenti dei combustibili fossili.

Rispetto al 2022 sia le emissioni complessive di GHG, sia l'impronta di carbonio e le emissioni di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti sono diminuiti per il portafoglio del Fondo nel periodo di riferimento.

- **Esposizione a società operanti nel settore dei combustibili fossili:** il Gestore degli investimenti e il Gestore hanno aderito alla Net Zero Asset Managers Initiative (NZAM) nel 2021, [impegnandosi](#) a gestire una quota sempre maggiore dei propri AUM in linea con le emissioni nette zero entro il 2050 o prima e [impegnandosi](#) ad attuare una [Politica d'investimento sui combustibili fossili](#) basata su dati scientifici. Come indicato negli scenari di 1,5 gradi dell'IPCC del 2018 e nello scenario Net Zero dell'IEA del 2021, il raggiungimento delle emissioni zero entro il 2050 richiederà una rapida riduzione delle emissioni derivanti dalla combustione

⁴¹ I dati sulle partecipazioni significative provengono dal fornitore di dati Sustainalytics. Per partecipazione significativa si intende solitamente una quota di partecipazione pari o superiore al 10%.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

dei combustibili fossili e la graduale eliminazione degli investimenti in questi ultimi. Secondo il percorso tracciato nel rapporto dell'IEA, a partire dal 2021, non devono essere più approvati nuovi impianti a carbone, né nuovi giacimenti di petrolio e gas o nuove miniere di carbone o estensioni di miniere. Inoltre, nella sua guida per il settore finanziario, la Science Based Target Initiative (SBTi) raccomanda che le istituzioni finanziarie cerchino di allinearsi all'Accordo di Parigi affrontando in modo trasparente il ruolo dei combustibili fossili nel loro portafoglio di investimenti. L'SBTi ha raccomandato l'eliminazione graduale degli investimenti nel carbone termico e un'informazione più approfondita circa gli investimenti in combustibili fossili e le relative attività da parte delle istituzioni finanziarie. Non sono consentiti investimenti in società che traggono ricavi (0%) da: (i) estrazione di carbone; (ii) generazione di elettricità dal carbone; (iii) petrolio artico; (iv) sabbie bituminose. Inoltre, non è consentito investire in società che traggono più del 40% dei loro ricavi dalla produzione di petrolio e gas. In linea con le raccomandazioni formulate da IEA nella relazione 2050 Net Zero, il Fondo è anche soggetto a un elenco di esclusione delle società elencate nella Global Coal Exit List (GCEL) che intendono espandere la generazione di energia elettrica dal carbone o l'estrazione del carbone, indipendentemente dalla quota di ricavi derivanti dal carbone termico.

Durante il Periodo di riferimento, il Fondo ha detenuto un'esposizione estremamente ridotta nei confronti di società attive nel settore dei combustibili fossili, pari allo 0,59% degli investimenti totali. Nello specifico, si trattava di un'esposizione indiretta detenuta attraverso investimenti in strumenti di credito emessi da una società di servizi finanziari globale che, tramite una controllata, detiene partecipazioni di controllo in società energetiche nordamericane, tra cui alcune società petrolifere e di gas upstream e midstream. I ricavi derivanti da tale esposizione maturati nei confronti dell'impresa beneficiaria degli investimenti sono minimi, stimati da un fornitore terzo tra lo 0 e il 5%. Considerata la natura indiretta e la cessazione di tali esposizioni, delle dimensioni ridotte e dei limitati benefici economici stimati per le imprese beneficiarie derivanti da tali partecipazioni, il Gestore e il Gestore degli investimenti non hanno identificato alcun impatto negativo significativo.

- **Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile:** ove disponibile, il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano la quota media di consumo di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti. La quota di consumo di energia non rinnovabile è scesa passando dal 39% nel 2022 al 37,6% nel 2023, in media.
- **Biodiversità:** il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano l'esposizione delle imprese beneficiarie degli investimenti al rischio di biodiversità e l'esistenza di politiche in materia. Laddove giustificato, tale attività può rientrare nel coinvolgimento ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti. Nel Periodo di riferimento il Fondo non ha detenuto alcuna esposizione verso imprese con attività che incidono negativamente sulle aree sensibili alla biodiversità. Tale esposizione è rimasta invariata rispetto al 2022.
- **Acqua:** ove disponibili, il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano le emissioni in acqua delle imprese beneficiarie degli investimenti. Laddove giustificato, tale attività può rientrare nel coinvolgimento ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti. Durante il Periodo di riferimento, il valore medio delle tonnellate di emissioni in acqua per milione investito è stato pari a zero, invariato rispetto al 2022.
- **Rifiuti:** ove disponibile, il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano la proporzione dei rifiuti pericolosi delle imprese beneficiarie degli investimenti. Laddove giustificato, tale attività può rientrare nel coinvolgimento ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti. Durante il Periodo di riferimento, il valore medio delle tonnellate di rifiuti pericolosi per milione investito è stato di 0,003, in calo rispetto allo 0,01 del 2022.
- **Riduzione delle emissioni:** il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano l'impegno delle imprese beneficiarie degli investimenti a fissare obiettivi di riduzione delle emissioni basati su dati scientifici (SBT) e monitora anche la transizione da questi impegni a obiettivi approvati dalla Science Based Target Initiative (SBTi). Si vedano i dettagli relativi alla **Caratteristica 3** alla sezione *Quali misure sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?*

Indicatori sociali:

- **Violazioni dei principi UNGC / linee guida dell'OCSE (PAI 10):** il Gestore degli investimenti e il Gestore applicano una politica di esclusione che limita gli investimenti in società che hanno violato i principi del Global Compact delle Nazioni Unite. Si vedano i dettagli relativi alla **Caratteristica 4** alla sezione *Quali misure sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?* Il Fondo non ha detenuto investimenti in società che hanno violato i principi UNGC o le linee guida dell'OCSE durante il Periodo di riferimento.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

- **Politiche UNGC / OCSE (PAI 11):** il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano l'esistenza di politiche per il controllo della conformità ai principi UNGC e alle linee guida dell'OCSE. Si vedano i dettagli relativi alla **Caratteristica 4** alla sezione *Quali misure sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?* Il Fondo non ha detenuto partecipazioni in società sprovviste di politiche e processi per il controllo della conformità ai principi UNGC e alle linee guida dell'OCSE durante il Periodo di riferimento.
- **Divario retributivo di genere non rettificato:** ove disponibile, il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano il divario retributivo di genere non rettificato delle imprese beneficiarie degli investimenti. Laddove giustificato, tale attività può rientrare nel coinvolgimento ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti. Durante il Periodo di riferimento, il divario retributivo medio annuo non rettificato per il portafoglio del Fondo è stato del 24,8%, in calo rispetto al 28% del 2022.
- **Diversità di genere del consiglio:** il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano la diversità di genere del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti. Laddove giustificato, tale attività può rientrare nel coinvolgimento ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti. Durante il Periodo di riferimento, la quota media dei membri del consiglio di sesso femminile nelle imprese beneficiarie degli investimenti si è attestata al 41,5%, in aumento rispetto al 40,9% del 2023.
- **Esposizione ad armi controverse:** il Fondo non può investire in società che traggono qualsiasi (0%) ricavo dalla produzione o dalla vendita di armi controverse. Inoltre, non può investire in società che detengono una partecipazione significativa nelle entità escluse ai sensi della suddetta regola⁴². Il Fondo non può investire in titoli di debito o azionari emessi dai primi cinque azionisti e investitori in armi nucleari, secondo la definizione di cui alle [Politiche di esclusione ESG](#) del Gestore degli investimenti.

Nel Periodo di riferimento il Fondo non ha detenuto esposizioni nei confronti di imprese attive nella produzione o nella vendita di armi controverse. Questo indicatore è rimasto invariato rispetto al 2022.

- **Assenza di politiche relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva:** ove disponibile, il Gestore degli investimenti e il Gestore monitorano il rapporto dei rifiuti pericolosi delle imprese beneficiarie degli investimenti. Laddove giustificato, tale attività può rientrare nel coinvolgimento ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti. Durante il Periodo di riferimento, il Fondo non ha detenuto alcuna esposizione (0%) nei confronti di società sprovviste di politiche relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva (0% nel 2022).

Gli indici di riferimento sono indici che misurano se il prodotto finanziario rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse.



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

N/A

- **In che modo l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?**

N/A

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

N/A

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

N/A

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

N/A

⁴² I dati sulle partecipazioni significative provengono dal fornitore di dati Sustainalytics. Per partecipazione significativa si intende solitamente una quota di partecipazione pari o superiore al 10%.