

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 Core Italy Fund (il "Fondo")**

Identificativo della persona giuridica: **549300102BYRR9QFSJ68**

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 del Fondo.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

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.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sì	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ___% di investimenti sostenibili <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%	<input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche A/S, ma non ha effettuato alcun investimento sostenibile

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?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal 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. Diritti umani (“**Caratteristica 3**”)
4. Rapporti di lavoro (“**Caratteristica 4**”)

(individualmente la “**Caratteristica**” e le caratteristiche da 1 a 4, 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 **97%**. Il restante **3%** 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 4 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 coinvolte in violazioni molto gravi dei diritti umani secondo il Global Compact delle Nazioni Unite (“**UNGC**”) (“**Indicatore 3.a**”).
- **Indicatore:** l’esistenza di impegni, politiche e procedure relative ai diritti umani a livello di singola impresa beneficiaria degli investimenti (“**Indicatore 3.b**”).

(iv) **Caratteristica 4:**

- **Indicatore:** la quota di investimenti in società coinvolte in gravissime violazioni dei diritti dei lavoratori secondo l’UNGC (“**Indicatore 4.a**”).
- **Indicatore:** l’evoluzione, a livello di portafoglio, di un punteggio aggregato sulle pratiche di lavoro (“**Indicatore 4.b**”). Il punteggio riflette la parità di genere, il rapporto retributivo tra uomini e donne, la performance in termini di prevenzione della discriminazione e delle molestie, la libertà di associazione e la diversità etnica.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Oltre agli indicatori da 1 a 4.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**”):

(v) **Politiche di esclusione:**

- **Indicatore:** eventuali partecipazioni (0%) del Fondo che riguardino emittenti presenti nelle liste di esclusione nel supplemento del Fondo (“**Indicatore 5**”).

(vi) **Politica di voto e coinvolgimento**

- **Indicatore:** votazione eseguita nella % delle assemblee (“**Indicatore 6.a**”); voto contrario espresso nella % delle delibere degli azionisti (“**Indicatore 6.b**”); voto favorevole espresso nella % delle delibere degli azionisti (“**Indicatore 6.c**”); numero di coinvolgimenti legati ai fattori ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti (“**Indicatore 6.d**”).

(vii) **Screening ESG**

- **Indicatore:** l’evoluzione a livello di portafoglio di un punteggio ESG globale (“**Indicatore 7.a**”), nonché di singoli punteggi Ambientali (“**Indicatore 7.b**”), Sociali (“**Indicatore 7.c**”) e di Governance (“**Indicatore 7.d**”).

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 ha 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 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**”);

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

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

- (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 sono state scelte per gli Indicatori applicabili in conformità all’obbligo del Fondo e dei Gestori 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.

Prestazione degli Indicatori

(A) Temi ESG core:

Gli Indicatori core del Periodo di riferimento sono i seguenti:

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

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 investito)	Metodologia degli inquinanti	0,171 ³	S&P RobecoSAM
Indicatore 2.b	Emissioni di inquinanti inorganici (tonnellate per milione di euro investito)	Metodologia degli inquinanti inorganici	0,015 ⁴	S&P RobecoSAM
Indicatore 3.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% ⁵	MSCI
Indicatore 3.b	Quota di investimenti in società sprovviste di impegni, politiche e procedure relative ai diritti umani a livello di singola impresa beneficiaria degli investimenti (%)	Metodologia del portafoglio medio	28% ⁶	Clarity AI
Indicatore 4.a	Quota di investimenti in società coinvolte in gravissime violazioni dei diritti dei lavoratori secondo l'UNGC (%)	Metodologia del portafoglio medio	0,00% ⁷	MSCI
Indicatore 4.b	Punteggio medio annuale delle pratiche di lavoro a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	Metodologia del punteggio medio	54 ⁸	Clarity AI. S&P RobecoSAM

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 inquinanti atmosferici per Euro 1 milione di EVIC, secondo la Metodologia degli inquinanti atmosferici, e aggregate utilizzando le ponderazioni degli investimenti di portafoglio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 73%.

⁴ Indicate come tonnellate di emissioni di inquinanti inorganici per Euro 1 milione di EVIC, secondo la Metodologia degli inquinanti inorganici, e aggregate utilizzando le ponderazioni degli investimenti di portafoglio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 73%.

⁵ 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.

⁶ 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 dell'89%

⁷ Indicata quale % 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 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 (S&P e ClarityAI). La copertura media annuale di questo indicatore è pari al 91% delle ponderazioni degli investimenti e all'83% dei titoli in portafoglio.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

(B) Politiche di esclusione

L'Indicatore 5 del Periodo di riferimento è il seguente:

- **Indicatore 5^o: 0,00%**

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

(C) Politica di voto e coinvolgimento

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

INDICATORE	DEFINIZIONE	METODOLOGIA	VALORE	FONTE
Indicatore 6.a	Quota di votazione delle assemblee (% del totale)	Metodologia della politica di voto e coinvolgimento	98%	ISS, Algebris
Indicatore 6.b	Voto contrario espresso nelle delibere degli azionisti (% di tutte le delibere degli azionisti)	Metodologia della politica di voto e coinvolgimento	33% ¹⁰	ISS, Algebris
Indicatore 6.c	Voto favorevole espresso nella % delle delibere degli azionisti (% di tutte le delibere degli azionisti)	Metodologia della politica di voto e coinvolgimento	67% ¹¹	ISS, Algebris
Indicatore 6.d	Numero di coinvolgimenti legati ai fattori ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti (N)	Metodologia della politica di voto e coinvolgimento	10 ¹²	Algebris

(D) Screening ESG

Gli Indicatori 7.a - 7.d del Periodo di riferimento sono i seguenti:

⁹ Indicata quale % 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.

¹⁰ Indicata quale % secondo la Metodologia della politica di voto. Le astensioni sono escluse dal calcolo della % di voti favorevoli e contrari.

¹¹ Indicata quale % secondo la Metodologia della politica di voto. Le astensioni sono escluse dal calcolo della % di voti favorevoli e contrari.

¹² Indicato come il numero di questionari che il Gestore ha inviato alle imprese beneficiarie degli investimenti nel 2023, più i coinvolgimenti con le società in portafoglio nell'ambito delle iniziative collettive di investimento ESG in cui il Gestore ha assunto il ruolo di lead investor. Rappresenta una stima inferiore dei coinvolgimenti ESG in quanto il Gestore si impegna regolarmente anche nei confronti delle società in portafoglio e discute le tematiche ESG dove necessario e pertinente al caso specifico.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

INDICATORE	DEFINIZIONE	METODOLOGIA	VALORE	FONTE
Indicatore 7.a	Punteggio medio annuale ESG globale a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	Metodologia del punteggio medio	50 ¹³	Clarity AI, S&P RobecoSAM Bloomberg LP
Indicatore 7.b	Punteggio medio annuale ambientale a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	Metodologia del punteggio medio	49 ¹⁴	Clarity AI, S&P RobecoSAM Bloomberg LP
Indicatore 7.c	Punteggio medio annuale sociale a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	Metodologia del punteggio medio	48 ¹⁵	Clarity AI, S&P RobecoSAM Bloomberg LP
Indicatore 7.d	Punteggio medio annuale di governance a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	Metodologia del punteggio medio	55 ¹⁶	Clarity AI, S&P RobecoSAM Bloomberg LP

...e rispetto ai periodi precedenti?

Gli Indicatori hanno registrato l'evoluzione seguente:

Prestazione degli Indicatori

(E) Temi ESG core:

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

¹³ 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 (S&P, Bloomberg and ClarityAI). La copertura media annuale di questo indicatore è pari al 94% delle ponderazioni degli investimenti e all'85% dei titoli in portafoglio.

¹⁴ 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 ambientali 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 (S&P, Bloomberg and ClarityAI). La copertura media annuale di questo indicatore è pari al 94% delle ponderazioni degli investimenti e all'85% dei titoli in portafoglio.

¹⁵ 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 sociali 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 (S&P, Bloomberg and ClarityAI). La copertura media annuale di questo indicatore è pari al 94% delle ponderazioni degli investimenti e all'85% dei titoli in portafoglio.

¹⁶ 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 relativi alla governance 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 (S&P, Bloomberg and ClarityAI). La copertura media annuale di questo indicatore è pari al 94% delle ponderazioni degli investimenti e all'85% dei titoli in portafoglio.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

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 investito)	0,194	0,171	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 investito)	n.d.	0,015	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.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 3.b	Quota di investimenti in società sprovviste di impegni, politiche e procedure relative ai diritti umani a livello di singola impresa beneficiaria degli investimenti (%)	23%	28%	Incrementato – si veda il commento dopo la tabella
Indicatore 4.a	Quota di investimenti in società coinvolte in gravissime violazioni dei diritti dei lavoratori secondo l'UNGC (%)	0,00%	0,00%	Non modificato
Indicatore 4.b	Punteggio medio annuale delle pratiche di lavoro a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	46	54	Incrementato – la copertura dei dati è migliorata rispetto all'esercizio precedente

Durante il Periodo di riferimento i seguenti indicatori hanno registrato modifiche significative:

- **Indicatore 3.b:** la quota media annua investita nelle imprese sprovviste di politiche in materia di diritti umani è aumentata passando dal 23% al 28% durante il Periodo di riferimento. L'incremento è attribuibile, in parte, a un significativo miglioramento della copertura dei dati per il portafoglio, che è passata dal 62% nel 2022 all'89% nel 2023. Il Gestore monitora attentamente le pratiche delle società in portafoglio al fine di stabilire che non vi siano controversie significative relative ai diritti umani.

(F) Politiche di esclusione

L'Indicatore 5 del Periodo di riferimento è il seguente:

- **Indicatore 5 nel 2022: 0,00%**
- **Indicatore 5 nel 2023: 0,00%**

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Durante il Periodo di riferimento, il Fondo non ha detenuto **alcuna** posizione in società incluse negli elenchi di esclusione ESG del Gestore. Questo indicatore è rimasto invariato rispetto al 2022.

(G) Politica di voto e coinvolgimento

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

INDICATORE	DEFINIZIONE	2022	2023	Modifica /Osservazione
Indicatore 6.a	Quota di votazione delle assemblee (% del totale)	98%	98%	Non modificato
Indicatore 6.b	Voto contrario espresso nelle delibere degli azionisti (% di tutte le delibere degli azionisti)	23%	33%	Incrementato
Indicatore 6.c	Voto favorevole espresso nella % delle delibere degli azionisti (% di tutte le delibere degli azionisti)	77%	67%	Ridotto
Indicatore 6.d	Numero di coinvolgimenti legati ai fattori ESG con le imprese beneficiarie degli investimenti (N)	12	10	Ridotto – si veda il commento dopo la tabella

Durante il Periodo di riferimento i seguenti indicatori hanno registrato modifiche significative:

- **Indicatore 6.b e 6.c – supporto alla delibera degli azionisti:** durante il Periodo di riferimento non sono state presentate delibere degli azionisti inerenti a temi ambientali o sociali prima dell'Assemblea generale annuale delle imprese beneficiarie degli investimenti. Le suddette percentuali riflettono delibere assembleari in materia di Governance, la maggior parte delle quali si riferiva a liste alternative per Consiglieri o Sindaci.
- **Indicatore 6.d – impegno ESG individuale:** si riferisce al numero di questionari ESG che il Gestore ha inviato alle società partecipate nel 2023, più il numero di imprese beneficiarie degli investimenti coinvolte dal Gestore nel ruolo di lead investor nell'ambito di iniziative collettive di investimento ESG. Rappresenta una stima inferiore dei coinvolgimenti ESG in quanto il Gestore si impegna regolarmente anche nei confronti delle società in portafoglio e discute le tematiche ESG dove necessario e pertinente al caso specifico. La riduzione rispetto all'esercizio precedente riflette, tra gli altri, il miglioramento nella copertura del portafoglio da parte di fornitori di dati terzi e delle modalità di comunicazione delle imprese beneficiarie degli investimenti più piccole, richiedendo dunque un numero inferiore di coinvolgimenti specifici ESG. Il Gestore continua a monitorare il possibile insorgere di controversie in materia di ESG ed è pronto a intervenire con le imprese beneficiarie degli investimenti qualora tali controversie dovessero concretizzarsi.

(H) Screening ESG

Gli Indicatori 7.a - 7.e del Periodo di riferimento sono i seguenti:

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

INDICATORE	DEFINIZIONE	2022	2023	Modifica /Osservazione
Indicatore 7.a	Punteggio medio annuale ESG globale a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	56	50	Ridotto – si veda il commento dopo la tabella
Indicatore 7.b	Punteggio medio annuale ambientale a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	54	49	Ridotto – si veda il commento dopo la tabella
Indicatore 7.c	Punteggio medio annuale sociale a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	54	48	Ridotto – si veda il commento dopo la tabella
Indicatore 7.d	Punteggio medio annuale di governance a livello di portafoglio (0-100, 100 = migliore)	60	55	Ridotto – si veda il commento dopo la tabella

Durante il Periodo di riferimento i seguenti indicatori hanno registrato modifiche significative:

- I punteggi ESG medi (e E, S, G) per il portafoglio basati su dati di fornitori terzi si sono ridotti durante il Periodo di riferimento. La riduzione è dovuta, in parte, a un incremento della copertura del punteggio ESG del portafoglio da parte di fornitori terzi che, nel Periodo di riferimento, è passata dal 67% al 94% delle ponderazioni degli investimenti (e all'85% dei titoli nel loro complesso). Molti dei titoli valutati di recente mostrano punteggi bassi abbassando quindi il punteggio medio. Nel caso delle imprese di recente valutazione non è raro osservare un primo punteggio estremamente basso che, successivamente, migliora nel tempo. Solitamente, tale andamento non riflette l'esistenza di problemi sottostanti, bensì il fatto che le imprese di recente valutazione, in particolare le PMI, potrebbero non disporre delle risorse o della capacità di rispondere in modo esauriente ai questionari ESG utilizzati dai fornitori per raccogliere le informazioni. Come già indicato in precedenza, i sistemi di reporting delle società in materia di sostenibilità sono migliorati considerevolmente nel corso dell'ultimo esercizio, segno di una maggiore consapevolezza dell'importanza di mantenere un profilo ESG forte e di comunicare una quantità di informazioni sufficienti a livello aziendale. Il Gestore monitora attentamente le caratteristiche ESG delle società in portafoglio al fine di stabilire che non vi siano controversie ESG significative e/o questioni materiali. Inoltre, non ritiene che la diminuzione dei punteggi a livello di portafoglio rappresenti un dato preoccupante. In realtà rappresenta un segnale di miglioramento della copertura dei dati piuttosto che un deterioramento dei fattori ESG materiali.

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.

● **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

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

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

Durante il Periodo di riferimento, i principali effetti negativi ("PAI") presi in considerazione dal Gestore del Fondo 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 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

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

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”.

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 seguente¹⁷:

Indicatore PAI		Unità di misura	Impatto per il 2023
INDICATORI CLIMATICI E AMBIENTALI DI ALTRO TIPO			
Emissioni GHG	PAI 1. Emissioni GHG¹⁸	Emissioni Scope 1	15.347,68 tonnellate di CO2e
		Emissioni Scope 2	2.742,68 tonnellate di CO2e
		Emissioni Scope 3	200.165,59 tonnellate di CO2e
		Totale emissioni GHG	213.391,95 tonnellate di CO2e
	PAI 2. Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	1,707 tonnellate di CO2e / milioni di euro investiti¹⁹
	PAI 3. Intensità GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	1.815 tonnellate di CO2e / milioni di euro di ricavi²⁰
	PAI 4. Esposizione a società operanti nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in società operanti nel settore dei combustibili fossili	4,67%²¹
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: 71,1 %²² Produzione: 31,28 %²³	

¹⁷ Ove non diversamente indicato, la fonte dei dati PAI è Clarity AI.

¹⁸ Calcolate secondo il calcolo della CO2e. La copertura media annuale di questo indicatore varia tra il 90% e il 98%

¹⁹ Calcolata secondo il calcolo dell'impronta di carbonio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 90%

²⁰ Calcolata secondo la Metodologia dell'intensità GHG. La copertura media annuale di questo indicatore è del 90%

²¹ Calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 79%

²² Calcolata secondo il calcolo del consumo di energia non rinnovabile. La copertura media annuale di questo indicatore è del 65%

²³ Calcolata secondo il calcolo del consumo di energia non rinnovabile. La copertura media annuale di questo indicatore è del 56%

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Indicatore PAI		Unità di misura	Impatto per il 2023
	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: 0,322²⁴ Settori: A = 0,21; B = 1,45; C = 0,24; D = 0,66; F = 0,12; G = 0,021;
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%²⁵
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	0,001 tonnellate / milioni di euro investiti²⁶
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	1,44 tonnellate / milioni di euro investiti²⁷
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.	85,5%²⁸

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	1,85%²⁹ (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	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	0,00%³⁰

²⁴ Calcolata secondo il calcolo del consumo di energia. La copertura media annuale di questo indicatore è del 99%

²⁵ Calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio. La copertura media annuale di questo indicatore è dell'84%

²⁶ Calcolate secondo la Metodologia dell'intensità GHG. La copertura media annuale di questo indicatore è del 28%

²⁷ Calcolate secondo la Metodologia dell'intensità dei rifiuti pericolosi. La copertura media annuale di questo indicatore è del 96%

²⁸ Calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 100%

²⁹ Calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio. La copertura media annuale di questo indicatore è dell'85%

³⁰ Calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio. La copertura media annuale di questo indicatore è del 82%

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Indicatore PAI		Unità di misura	Impatto per il 2023
	destinate alle imprese multinazionali		
	PAI 13. Divario retributivo di genere non rettificato	Divario retributivo medio di genere non rettificato delle imprese beneficiarie degli investimenti	7,17% ³¹
	PAI 14. Diversità di genere del consiglio	Rapporto medio tra membri del consiglio di sesso femminile e maschile nelle imprese beneficiarie degli investimenti	37,25% ³²
	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% ³³
	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	1,43% ³⁴



Misura intrapresa

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.
SALCEF S.p.A.	Industriale	Italia	3,3%	3,3%
UNICREDIT S.p.A.	Finanziario	Italia	3,2%	6,5%
Danieli & C Officine Meccanich	Industriale	Italia	2,8%	9,3%
BANCA MONTE DEI PASCHI S	Finanziario	Italia	2,7%	12,0%
Reply S.p.A.	Comunicazioni	Italia	2,6%	14,7%

³¹ Calcolato secondo la Metodologia del divario retributivo di genere. La copertura media annuale di questo indicatore è del 34%

³² Calcolato secondo la Metodologia della diversità di genere del consiglio. La copertura media annuale di questo indicatore è dell'88%

³³ Calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio.

³⁴ Calcolata secondo la Metodologia del portafoglio medio. La copertura media annuale di questo indicatore è dell'89%

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Comer Industries S.p.A.	Industriale	Italia	2,5%	17,2%
STMicroelectronics NV	Tecnologia	Svizzera	2,5%	19,7%
Cementir Holding S.p.A.	Industriale	Italia	2,3%	21,9%
Safilo Group S.p.A.	Consumi ciclici	Italia	2,1%	24,1%
Arnoldo Mondadori Editore S.p.A.	Comunicazioni	Italia	2,1%	26,2%
El.En. S.p.A.	Industriale	Italia	2,1%	28,3%
Unidata SpA	Comunicazioni	Italia	2,0%	30,3%
Digital Value S.p.A.	Tecnologia	Italia	2,0%	32,4%
Garofalo Health Care S.p.A.	Consumi non-ciclici	Italia	2,0%	34,4%
RAI Way S.p.A.	Consumi ciclici	Italia	2,0%	36,4%



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.

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

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

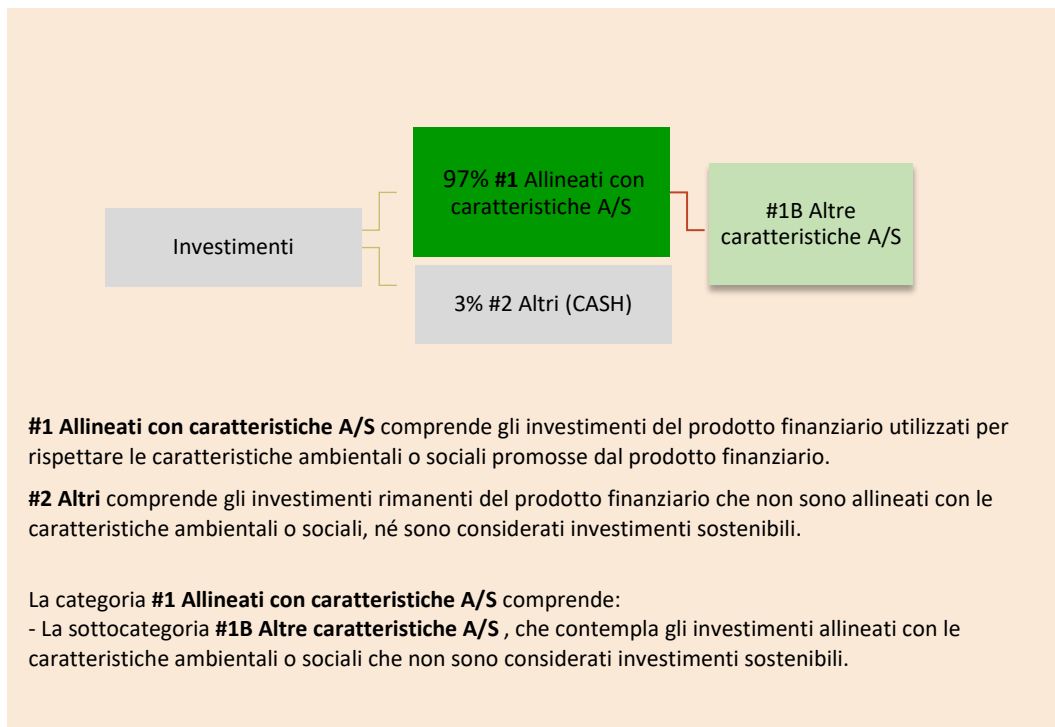
La percentuale degli investimenti allineati con le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo è pari al **97%**. Il voto non è stato preso in considerazione ai fini del calcolo di questa percentuale. Si veda la sezione sottostante "*Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altro", 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.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

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.



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Sotto-settore	% NAV
Comunicazioni	Pubblicità e marketing	0,96%
Comunicazioni	Cinema e TV	2,08%
Comunicazioni	Editoria	2,21%
Comunicazioni	Telecomunicazioni wireless	2,15%
Comunicazioni	Telecomunicazioni wireless	2,32%
Beni di consumo	Design di abbigliamento, calzature e accessori	1,42%
Beni di consumo	Ricambi per auto	0,10%
Beni di consumo	Automobili	0,37%
Beni di consumo	Casinò e giochi d'azzardo	0,82%
Beni di consumo	Grossisti di elettronica ed elettrodomestici per i consumatori	0,20%

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Settore	Sotto-settore	% NAV
Beni di consumo	Apparecchi domestici	1,04%
Beni di consumo	Forniture per ufficio	0,81%
Beni di consumo	Altri grossisti	2,21%
Beni di consumo	Negozi di abbigliamento specializzato	1,66%
Beni di consumo	Articoli sportivi	1,54%
Beni di prima necessità	Produttori agricoli	0,25%
Beni di prima necessità	Grossisti settore Food & Beverage	0,25%
Energia	Perforazione e supporto alle perforazioni	0,84%
Energia	Apparecchiature per le energie rinnovabili	1,58%
Finanziario	Banche	10,38%
Finanziario	Finanza commerciale	0,35%
Finanziario	Intermediazione istituzionale	0,94%
Finanziario	Società di investimento	1,29%
Finanziario	Servizi di gestione degli investimenti	0,88%
Finanziario	Finanziamenti ipotecari	0,12%
Finanziario	Altri servizi finanziari	1,16%
Finanziario	Assicurazioni danni	0,35%
Assistenza sanitaria	Strutture sanitarie	2,09%
Assistenza sanitaria	Servizi di assistenza sanitaria	1,04%
Assistenza sanitaria	Catena di fornitura dell'assistenza sanitaria	0,69%
Assistenza sanitaria	Scienze della vita e diagnostica	0,37%
Assistenza sanitaria	Dispositivi medici	2,13%
Assistenza sanitaria	Specialità farmaceutiche e farmaci generici	0,97%
Industriale	Macchine agricole	2,61%
Industriale	Edilizia	0,01%
Industriale	Veicoli commerciali	0,21%
Industriale	Comml & Res Bldg Equip & Sys	4,45%
Industriale	Servizi di corriere	0,49%

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Settore	Sotto-settore	% NAV
Industriale	Componenti elettrici	2,31%
Industriale	Prodotti metallici e componenti metalliche	2,58%
Industriale	Apparecchiature per il controllo del flusso	1,93%
Industriale	Costruzione di infrastrutture	5,29%
Industriale	Macchine utensili	2,91%
Industriale	Altri servizi di supporto commerciale	0,19%
Industriale	Altri macchinari e attrezzature	2,09%
Industriale	Cantieristica navale	0,06%
Industriale	Gestione dei rifiuti	0,55%
Materiali	Materiali da costruzione	1,41%
Materiali	Cemento e aggregati	2,33%
Materiali	Prodotti chimici speciali	0,31%
Materiali	Produttori di acciaio	1,55%
Tecnologia	Applicazioni	1,04%
Tecnologia	Elettronica di consumo	0,13%
Tecnologia	Elaboratori di dati e transazioni	0,91%
Tecnologia	Servizi d'informazione	0,48%
Tecnologia	Software per infrastrutture	2,90%
Tecnologia	Servizi IT	8,04%
Tecnologia	Semiconduttori	3,34%
Tecnologia	Produzione di semiconduttori	0,36%
Servizi pubblici	Marketing e trading di elettricità e gas	0,39%
Servizi pubblici	Trasmissione e distribuzione elettrica	1,87%
Servizi pubblici	Servizi elettrici integrati	1,62%
Servizi pubblici	Produzione di energia	2,06%

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



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 al **10,1%** degli investimenti del Fondo in termini di fatturato e al **13,7%** 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'UE³⁵?

Si:

Nel gas fossile Nell'energia nucleare

No

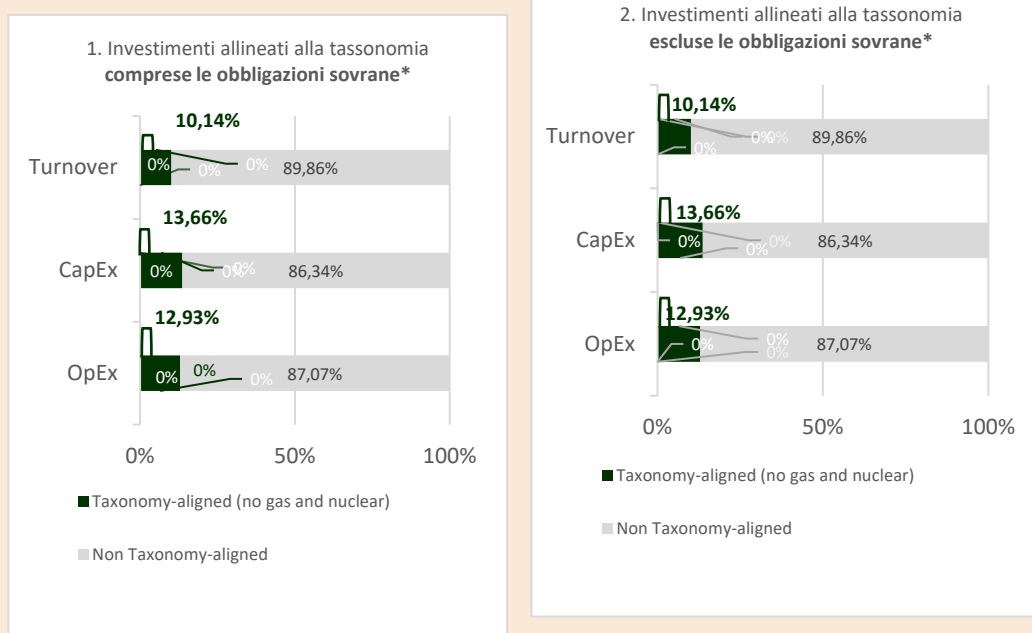
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **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, utili per la transizione verso un'economia verde;
- **spese operative (OpEx):** attività operative verdi delle imprese beneficiarie

³⁵ 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)

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?**

Attività abilitanti: 5,59%

Attività transitorie: 0,59%

● **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 cresciuta nel 2023 rispetto al 2022 in termini di fatturato, OpEX e CapEX. L'aumento si riferisce sia alle attività abilitanti sia alle attività transitorie.



Allineato (inclusi gli investimenti sovrani)	2022	2023	Modifica
Fatturato	1,14%	10,14%	9,00%
CapEx	0,55%	13,66%	13,11%
OpEx	0,48%	12,93%	12,45%
Allineato (esclusi gli investimenti sovrani)	2022	2023	Modifica

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Fatturato	1,27%	10,14%	8,87%
CapEx	0,61%	13,66%	13,04%
OpEx	0,53%	12,93%	12,40%
	2022	2023	Modifica
Attività abilitanti	0,11%	5,59%	5,48%
Attività transitorie	0,00%	0,59%	0,58%

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 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.

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

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

Ove disponibili, il Gestore monitora 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 (Diritti umani):**

Tutte le società sono state esaminate prima dell'investimento in base all'Elenco di esclusione UNGC del Gestore che utilizza i dati MSCI per identificare le società coinvolte in violazioni molto gravi dell'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-negoiazione 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-negoiazione. Nel corso del 2023 il Fondo non ha detenuto posizioni in società incluse nell'elenco di esclusione UNGC del Gestore.

Inoltre, il Gestore monitorerà l'esistenza di politiche e impegni in materia di diritti umani a livello di imprese beneficiarie degli investimenti. La quota di investimenti in società segnalate da uno dei nostri fornitori di dati ESG come sprovviste di tali politiche è stata in media del 28% nell'esercizio in esame. Tuttavia, allo stesso tempo, la quota di investimenti in società segnalate come sprovviste di processi e meccanismi di conformità per monitorare il rispetto delle norme UNGC e OCSE-GME (che includono anche i diritti umani) è stata pari a zero.

(viii) **Caratteristica 4 (Rapporti di lavoro):**

Tutte le società sono state esaminate prima dell'investimento in base all'Elenco di esclusione UNGC 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-negoiazione 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-negoiazione. Nel corso del 2023 il Fondo non ha detenuto posizioni in società incluse nell'elenco di esclusione UNGC del Gestore.

Il Gestore monitora 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 ottiene i punteggi ESG da diversi fornitori di dati ESG terzi. Ove disponibile, il Gestore confronta i punteggi di diversi fornitori e calcola la media dei punteggi dei vari fornitori per ciascuna società beneficiaria degli investimenti.

(ix) **Caratteristica 5 (Politiche di esclusione):**

Tutte le società sono state esaminate prima dell'investimento in base all'Elenco di esclusione ESG 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-negoiazione 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-negoiazione. Nel corso del 2023 il Fondo non ha detenuto posizioni in società incluse negli elenchi di esclusione ESG del Gestore.

(x) **Caratteristica 6 (Politica di voto e coinvolgimento)**

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

Durante il Periodo di riferimento il Fondo ha esercitato attivamente i propri diritti di voto. I voti sono stati espressi per il 98% di tutte le riunioni e per il 98% di tutte le proposte. Il 95% di tutte le delibere degli azionisti è stato votato a favore. Algebris è un sostenitore della Say on Climate Initiative e, pertanto, incoraggerà le società quotate a presentare un Piano d'azione per la transizione climatica durante l'assemblea generale degli azionisti.

Dal 2021 il Gestore partecipa 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 ha 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 ha svolto il ruolo di Lead Investor per coinvolgimenti con 4 delle imprese beneficiarie degli investimenti del Fondo. Uno dei suddetti coinvolgimenti ha avuto esito positivo con l'impresa interessata che ha inviato a CDP il questionario richiesto. Nel prossimo ciclo di rendicontazione il Gestore intende impegnarsi nuovamente con le società interessate che non hanno inviato il questionario a CDP laddove tali società continueranno a far parte del portafoglio del Fondo.

Inoltre, il Gestore ha assunto 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 screening UNGC o dallo screening ESG del Gestore, o se emergono controversie ESG significative, il Gestore si impegna con l'impresa al fine di stabilire se l'investimento non è più accettabile. Questa situazione non si è verificata per le imprese presenti nel portafoglio del Fondo durante il Periodo di riferimento.

Il Gestore si confronta 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.

(xi) Caratteristica 7 (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. Le lacune nella copertura dei dati ESG da parte di fornitori terzi sono attribuibili all'esposizione del Fondo alle piccole e medie imprese (PMI), che tendono a non essere coperte da fornitori terzi. Il Gestore si impegna con le imprese beneficiarie degli investimenti a promuovere la divulgazione delle metriche ESG, anche attraverso un questionario proprietario e/o un coinvolgimento diretto a discutere i temi ESG, ove giustificato e pertinente. Durante il Periodo di riferimento, sono stati inviati questionari ESG proprietari a 6 imprese beneficiarie degli investimenti non coperte da fornitori di dati ESG. La riduzione dei coinvolgimenti nel loro complesso rispetto all'esercizio precedente riflette, tra gli altri, il miglioramento della copertura del portafoglio da parte di fornitori di dati terzi e delle modalità di comunicazione delle imprese beneficiarie degli investimenti più piccole.

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 monitora le emissioni e l'intensità GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti, nonché l'impronta di carbonio a livello di portafoglio. Il Gestore applica una rigorosa politica di esclusione dei combustibili fossili che comprende anche un aspetto finanziario. Non sono consentiti investimenti in: (1) società che traggono il 5% o più dei loro ricavi dall'estrazione di carbone termico e/o il 10% o più dei loro ricavi dalla generazione di elettricità dal carbone termico; (2) società che traggono il 5% o più dei loro ricavi dal petrolio artico; (3) società che traggono il 10% o più dei loro ricavi dalle sabbie bituminose; (5) qualsiasi società che detenga una partecipazione significativa in entità

Altre informazioni aggiuntive (non certificate)

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

escluse ai sensi delle politiche di esclusione relative al clima del Gestore applicabili al Fondo e sopra descritte ³⁶; (6) titoli di debito o azionari emessi dai primi 5 azionisti e obbligazionisti 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](#).

- **Esposizione a società operanti nel settore dei combustibili fossili:** il Gestore ha 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 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.

La percentuale investita in società attive nel settore dei combustibili fossili è aumentata al 4,7% nel Periodo di riferimento rispetto all'1,9% nel 2022. Tuttavia, la percentuale investita in società sprovviste di iniziative per la riduzione delle emissioni di carbonio al fine di allinearsi all'Accordo di Parigi è diminuita passando dal 94% nel 2022 all'85% nel 2023. Inoltre, il Fondo è subordinato a rigorose limitazioni circa l'importo massimo dei ricavi che le società possono ottenere dai combustibili fossili affinché il Fondo possa continuare a investire in esse. Si vedano i dettagli nel punto precedente.

- **Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile:** ove disponibile, il Gestore monitora la quota media di consumo di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **Biodiversità:** il Gestore monitora 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. Durante il Periodo di riferimento, il Fondo non ha detenuto posizioni in società impegnate in attività che incidono negativamente su aree sensibili in termini di biodiversità.
- **Acqua:** ove disponibili, il Gestore monitora 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, le emissioni medie in acqua per il portafoglio sono state esigue (0,001 tonnellate per milione di euro investito) e la percentuale investita in società sprovviste di politiche di gestione dell'acqua è stata inferiore al 10% degli investimenti complessivi.
- **Rifiuti:** ove disponibile, il Gestore monitora 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. L'incremento della media dei rifiuti pericolosi per milione di euro investito registrato nel corso del Periodo di riferimento (+ 1,44 tonnellate da 0,54 tonnellate nel 2022) è dovuto, in parte, al risultato di un notevole miglioramento della copertura del portafoglio del presente indicatore (dal 66% nel 2022 al 96% nel 2023).
- **Riduzione delle emissioni:** il Gestore monitora 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). La percentuale investita in imprese sprovviste di iniziative mirate alla riduzione delle emissioni di carbonio finalizzate all'allineamento con l'Accordo di Parigi è diminuita passando dal 94% nel 2022 all'85% nel 2023.

Indicatori sociali:

- **Violazioni dei principi dell'UNGC / linee guida dell'OCSE (PAI 10):** Il Gestore applica 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 3** alla sezione *Quali misure sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?*

³⁶ 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)

- **Politiche UNGC / OCSE (PAI 11):** il Gestore monitora 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 3** alla sezione *Quali misure sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?*
- **Divario retributivo di genere non rettificato:** ove disponibile, il Gestore monitora 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. Il divario retributivo medio di genere non rettificato a livello di portafoglio è sceso al 7,2% nel Periodo di riferimento rispetto all'11,1% nel 2022.
- **Diversità di genere del consiglio:** il Gestore monitora 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. La diversità di genere media del consiglio durante il Periodo di riferimento è stata del 37%, stabile rispetto al 2022 (39%).
- **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 regola³⁷. 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.
- **Assenza di politiche relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva:** ove disponibile, il Gestore monitora 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, la percentuale investita dal Fondo in società sprovviste di una politica di anticorruzione è stata limitata all'1,4% degli investimenti totali (in calo rispetto al 4,8% del 2022).



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

- ***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

³⁷ 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%.