

## ALLEGATO IV

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

**Nome del prodotto:** Nordea 1 - Stable Return Fund

**Identificativo della persona giuridica:** 549300J9YLZQT0W3Z531

### 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.

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.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

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

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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

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

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 65% di investimenti sostenibili

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

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

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



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

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

Le caratteristiche A/S promosse potrebbero essere ambientali e/o sociali e comprendevano le seguenti caratteristiche:

**Investimenti sostenibili** Benché non si sia impegnato a effettuare investimenti sostenibili, il fondo ha promosso caratteristiche A/S investendo parzialmente in società ed emittenti coinvolti in attività che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

**Esclusioni settoriali e basate sul valore** Il fondo ha promosso caratteristiche A/S escludendo le società ritenute inadeguate in base alle loro attività commerciali o al loro comportamento aziendale.

**La Politica di Nordea Asset Management sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi** Il fondo ha promosso caratteristiche A/S evitando di investire in società con un'esposizione significativa ai combustibili fossili, salvo che in presenza di una strategia di transizione credibile.

Il parametro di riferimento utilizzato dal fondo non è stato designato come indice di riferimento per conseguire le caratteristiche A/S promosse dal fondo.

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

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	14 tCO <sub>2</sub> e / m€ investito	92,45%	91,95%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	133 tCO <sub>2</sub> e / m€ investito	92,45%	91,95%
Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali (su base assoluta e relativa)	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	1,37%	1,37%
		0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	1,37%	1,37%
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,78% coinvolti in violazioni	92,45%	92,27%
Intensità delle emissioni di gas a effetto serra per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	343,50 tCO <sub>2</sub> e / m€ di PIL	1,37%	1,37%

**Idoneità:** La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

**Copertura:** La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

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

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Periodo di riferimento	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	2023	14 tCO <sub>2</sub> e / m€ investito	92,45%	91,95%
		2022	15 tCO <sub>2</sub> e / m€ investito	91,49%	91,10%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	2023	133 tCO <sub>2</sub> e / m€ investito	92,45%	91,95%
		2022	NA	NA	NA
Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali (su base assoluta e relativa)	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	2023	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	1,37%	1,37%
		2022	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	2,48%	2,48%
		2023	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	1,37%	1,37%
		2022	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	2,48%	2,48%
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	2023	0,78% coinvolti in violazioni	92,45%	92,27%
		2022	0,01% coinvolti in violazioni	91,49%	90,99%
Intensità delle emissioni di gas a effetto serra per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	2023	343,50 tCO <sub>2</sub> e / m€ di PIL	1,37%	1,37%
		2022	343,50 tCO <sub>2</sub> e / m€ di PIL detenuto	2,48%	2,48%

**Idoneità:** La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

**Copertura:** La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **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?**

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il fondo ha in parte realizzato consistevano nel contribuire a uno o più degli SDG delle Nazioni Unite o, in alternativa, nel partecipare ad attività allineate alla tassonomia. Gli investimenti sostenibili hanno contribuito agli obiettivi attraverso gli investimenti del fondo in società le cui attività potevano essere ricondotte nella misura di almeno il 20% ad attività economiche che supportano un obiettivo ecosostenibile definito nella Tassonomia dell'UE oppure un obiettivo ambientale o sociale rientrante nell'elenco degli SDG delle Nazioni Unite.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030.

La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

#### **I principali effetti negativi**

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

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

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

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

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, degli RTS SFDR. Nel periodo di riferimento, i dati erano disponibili principalmente per l'utilizzo degli indicatori seguenti.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra (GHG)
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica. La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- ***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:***

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili utilizzando l'indicatore Violazioni dei principi UNGC e OCSE.

*La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.*

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

*Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.*



## In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione per questo fondo erano:

### CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	46.523 tCO <sub>2</sub> e	92,45%	91,95%
		Emissioni di GHG di ambito 2	25.213 tCO <sub>2</sub> e	92,45%	91,95%
		Emissioni di GHG di ambito 3	607.338 tCO <sub>2</sub> e	92,45%	91,95%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	71.735 tCO <sub>2</sub> e	92,45%	91,95%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	679.074 tCO <sub>2</sub> e	92,45%	91,95%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	14 tCO <sub>2</sub> e / m€ investito	92,45%	91,95%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	133 tCO <sub>2</sub> e / m€ investito	92,45%	91,95%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	56 tCO <sub>2</sub> e / m€ di fatturato realizzato	92,45%	92,39%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	446 tCO <sub>2</sub> e / m€ di fatturato realizzato	92,45%	91,75%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	2,45% investimenti in combustibili fossili	92,45%	91,51%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	60,92% consumo di energia non rinnovabile	92,45%	81,65%
			68,79% produzione di energia non rinnovabile	92,45%	1,78%

## CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,18 GWh / m€ di fatturato	0,01%	0,01%
		Industria manifatturiera (C)	0,16 GWh / m€ di fatturato	29,58%	29,15%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	4,55 GWh / m€ di fatturato	2,03%	2,03%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,67 GWh / m€ di fatturato	0,59%	0,59%
		Edilizia (F)	0,17 GWh / m€ di fatturato	1,46%	1,46%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,81 GWh / m€ di fatturato	6,19%	6,19%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,13 GWh / m€ di fatturato	1,24%	1,24%
		Attivi immobiliari (L)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,68% con impatto negativo	92,45%	90,45%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	92,45%	1,85%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	1,10 tonnellate / m€ investito	92,45%	70,68%

**PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA**

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,78% coinvolti in violazioni	92,45%	92,27%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/ delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,05% senza politiche	92,45%	90,51%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	8,04% divario retributivo	92,45%	46,36%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	36,22% (amministratori donna / totale amministratori)	92,45%	91,60%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	92,45%	91,34%



## INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Ambientali	Intensità di GHG per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	343,50 tCO <sub>2</sub> e / m€ di PIL	1,37%	1,37%
Sociali	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	1,37%	1,37%
			0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	1,37%	1,37%
Governance	Giurisdizioni fiscali non cooperative	Investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	1,37%	1,37%

**Idoneità:** La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

**Copertura:** La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

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

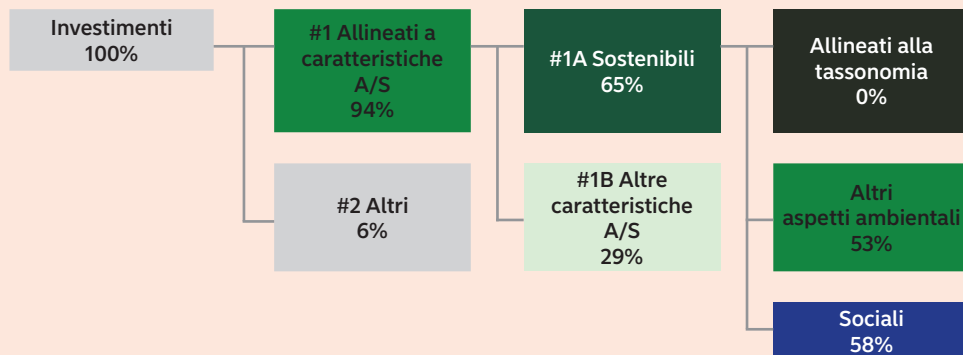
Investimenti di maggiore entità	Settore	Attività	Paese
Microsoft	Tecnologia	4,77%	Stati Uniti d'America (USA)
Alphabet	Comunicazioni	4,32%	Stati Uniti d'America (USA)
Johnson & Johnson	Consumi non ciclici	2,68%	Stati Uniti d'America (USA)
Coca-Cola	Consumi non ciclici	2,60%	Stati Uniti d'America (USA)
Novo Nordisk B	Consumi non ciclici	2,25%	Danimarca
Visa	Finanza	2,22%	Stati Uniti d'America (USA)
Automatic Data Processing	Consumi non ciclici	1,87%	Stati Uniti d'America (USA)
Cisco Systems	Comunicazioni	1,73%	Stati Uniti d'America (USA)
Adobe	Tecnologia	1,67%	Stati Uniti d'America (USA)
Monster Beverage	Consumi non ciclici	1,56%	Stati Uniti d'America (USA)
Accenture	Tecnologia	1,55%	Irlanda
Mastercard	Finanza	1,53%	Stati Uniti d'America (USA)
Cigna Group/The	Consumi non ciclici	1,49%	Stati Uniti d'America (USA)
PepsiCo	Consumi non ciclici	1,48%	Stati Uniti d'America (USA)
Comcast	Comunicazioni	1,47%	Stati Uniti d'America (USA)



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

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

### Qual è stata l'allocazione degli attivi?



**#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**#2 Altri** comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il prodotto include investimenti con obiettivi sia ambientali che sociali. Un singolo investimento può contribuire sia a un obiettivo ambientale che a un obiettivo sociale, il che si traduce in un'allocazione totale superiore al 100%. Non esiste una priorità per quanto riguarda gli obiettivi ambientali e sociali e la strategia non prevede un'allocazione specifica o una percentuale minima per queste categorie. Il processo d'investimento consente una combinazione degli obiettivi ambientali e sociali, conferendo al gestore degli investimenti la flessibilità di effettuare allocazioni in linea con tali obiettivi in base alla disponibilità e all'attrattiva delle opportunità d'investimento.

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

<b>Settore</b>	<b>Attività</b>
Consumi non ciclici	35,36%
Tecnologia	15,35%
Comunicazioni	13,64%
Finanza	12,85%
Consumi ciclici	7,65%
Liquidità	6,10%
Industria	4,58%
Servizi di pubblica utilità	2,17%
Titoli di Stato	1,49%
Materiali di base	0,53%
Energia	0,20%
Contratti a termine su valute	0,08%
Derivati	0,00%
<b>Totale</b>	<b>100,00%</b>



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

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

### Le attività abilitanti

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

### Le attività di transizione

sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

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

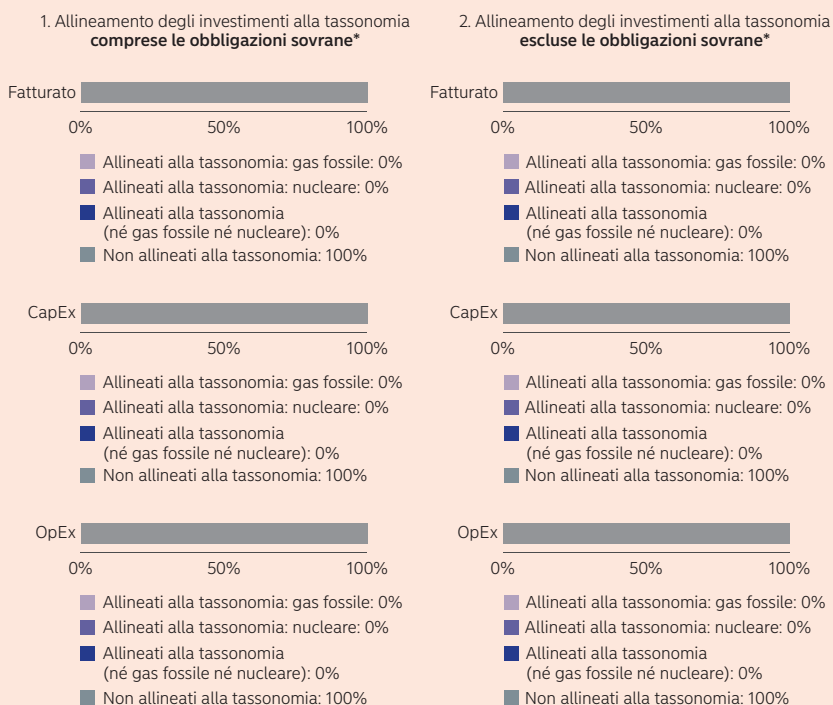
 Sì:

 Gas fossile

 Energia nucleare

 No

**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

<sup>1</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per il periodo di riferimento non sono disponibili dati che confermino che il prodotto finanziario abbia investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE.

La valutazione sull'allineamento alla tassonomia ha luogo attualmente sulla base di dati provenienti da fonti terze nonché di dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili. Sono stati sviluppati strumenti e processi proprietari per misurare il danno significativo e le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

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

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,00%
<b>Totale</b>	<b>0,00%</b>

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

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



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

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 53%.



### Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 58%.



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

La liquidità può essere stata detenuta come liquidità accessoria o a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non sono disponibili dati rilevanti. Non sono state applicate garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



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

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo fondo sono stati monitorati e documentati su base continuativa.



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

Non applicabile.

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