

Modello di 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: Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund

Identificativo della persona giuridica (LEI): 549300YFME7OYE62ZO42

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sì	<input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___% <ul style="list-style-type: none"> <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 checked="" type="checkbox"/> Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota minima del(lo) <u>4.77%</u> di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche 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 type="checkbox"/> 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?

Questo prodotto finanziario ha promosso determinate caratteristiche ambientali e/o sociali nel suo portafoglio applicando un elenco di esclusione settoriale e determinati criteri di condotta per evitare investimenti in società che il Gestore degli Investimenti considera fondamentalmente non sostenibili. Questo prodotto finanziario si conforma inoltre a un obiettivo di intensità di carbonio media ponderata (WACI) per rimanere almeno il 10% al di sotto di quella dell'indice di riferimento del prodotto finanziario. Inoltre gli investimenti in portafoglio sono tenuti a seguire pratiche di buona governance.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Gli indicatori di sostenibilità hanno avuto la seguente prestazione:

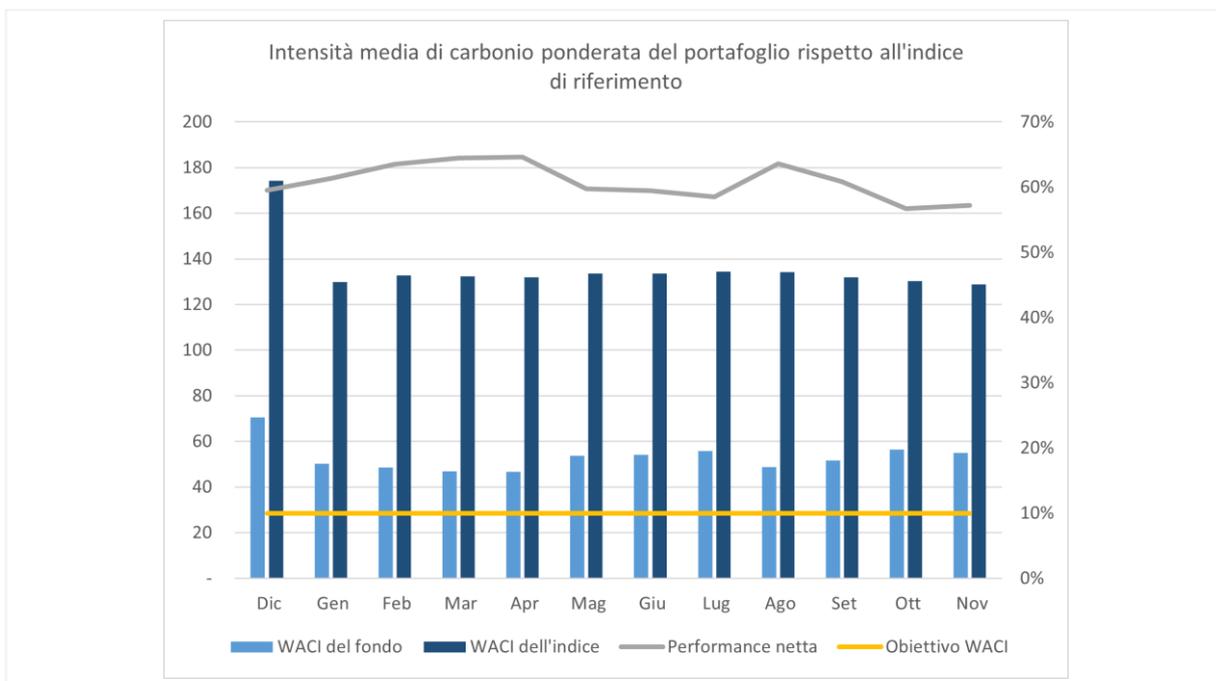
Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi 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 comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati no alla tassonomia.



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

<p>Percentuale dei ricavi di un singolo emittente che può essere ottenuta da specifiche attività commerciali (ad esempio, la produzione di armi controverse).</p>	<p>Alla fine di ciascuno dei quattro trimestri del periodo di riferimento, questo prodotto finanziario:</p> <ul style="list-style-type: none"> • deteneva 0 emittenti (0% in termini di ponderazione) coinvolti nella fabbricazione finale di armi controverse • deteneva 0 emittenti (0% in termini di ponderazione) che generavano più del 10% dei ricavi dalla produzione di tabacco • deteneva 0 emittenti (0% in termini di ponderazione) che generavano più del 10% dei ricavi dall'estrazione del carbone o dalla produzione di elettricità legata al carbone, o emittenti con un massimo del 30% di ricavi legati al carbone che non si erano impegnati pubblicamente a smantellare i loro attivi di carbone entro il 2025.
<p>Allineamento dell'emittente alle norme riconosciute e/o agli standard internazionali relativi al rispetto dei diritti umani, ai rapporti di lavoro, alla protezione da gravi danni ambientali e alle norme in materia di frode e/o corruzione grave.</p>	<p>Il Gestore degli Investimenti ha utilizzato questi indicatori per segnalare gli emittenti che potenzialmente violano i suoi criteri interni di idoneità ESG sulla condotta aziendale. Gli emittenti segnalati dai fornitori indipendenti di dati ESG del Gestore degli Investimenti poiché potenzialmente in contrasto con tali norme o standard sono stati discussi dal Comitato di idoneità ESG del Gestore degli Investimenti.</p> <p>Alla fine di ciascuno dei quattro trimestri del periodo di riferimento, questo prodotto finanziario deteneva 0 emittenti (o un'esposizione dello 0% in termini di ponderazione) che il Comitato di idoneità ESG del Gestore degli Investimenti considerava a rischio di grave violazione di norme o standard riconosciuti in materia di diritti umani, rapporti di lavoro, protezione da gravi danni ambientali e frode e/o corruzione grave.</p>
<p>Indicatori dei principali effetti negativi secondo la definizione dell'SFDR.</p>	<p>Il Gestore degli Investimenti ha considerato i principali effetti negativi delle sue decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità. Le informazioni sui principali effetti negativi di questo prodotto finanziario sono riportate alla fine del presente modello.</p>
<p>Margine percentuale tra l'intensità di carbonio media ponderata del portafoglio e quella di un universo investibile comparabile di titoli.</p>	<p>L'intensità di carbonio media ponderata di questo prodotto finanziario è rimasta inferiore di oltre il 10% (cioè meno intensiva in carbonio) rispetto a un universo investibile comparabile di titoli rappresentato dall'indice di riferimento per tutto il periodo di investimento, come illustrato nel grafico seguente.</p> <p>Non è stato designato un benchmark di riferimento per il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario, tuttavia è stato utilizzato un indice di riferimento per misurare e pubblicare il raggiungimento dell'obiettivo WACI. Il benchmark di riferimento utilizzato da questo prodotto finanziario è un indice mainstream ed è utilizzato solo per il confronto delle caratteristiche ambientali.</p>



Indice di riferimento utilizzato: ICE BofA 1-3 Year Global Corporate Index

L'indice di riferimento è stato scelto come universo d'investimento rappresentativo della strategia d'investimento di questo prodotto finanziario. La linea grigia della performance netta mostra la differenza tra l'intensità media ponderata di carbonio di questo prodotto finanziario e quella dell'indice di riferimento, che dovrebbe rimanere al di sopra dell'intensità media ponderata di carbonio Target.

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

Poiché la politica ESG del prodotto finanziario era vincolante e non è cambiata dall'ultimo periodo di riferimento, la performance degli indicatori sopra elencati non ha subito variazioni sostanziali.

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

Questo prodotto d'investimento non aveva l'obiettivo ambientale di investire in attività economiche che si qualificano come ecosostenibili secondo la tassonomia dell'UE o che non si allineano alla tassonomia dell'UE, né in attività socialmente sostenibili. Tuttavia, il prodotto ha effettuato alcuni investimenti che rientrano nella definizione di attività commerciali allineate alla tassonomia dell'UE con attività di mitigazione e/o adattamento al clima.

● ***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?***

Nel corso del periodo di riferimento, il Gestore degli Investimenti ha preso in considerazione alcuni criteri di condotta aziendale relativi ai diritti umani, ai diritti del lavoro, alla tutela dell'ambiente e alle pratiche di governance attraverso il

processo di due diligence e di monitoraggio continuo, al fine di garantire che le partecipazioni non danneggiassero in modo significativo gli obiettivi ambientali o sociali.

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

Nel corso del periodo di riferimento, il Gestore degli Investimenti ha preso in considerazione i principali effetti negativi ("PAI") sui fattori di sostenibilità al momento di prendere le decisioni di investimento relative a questo prodotto finanziario, nell'ambito della due diligence, della ricerca e del monitoraggio continuo dei singoli emittenti e attraverso l'impegno con alcuni emittenti. Il Gestore degli Investimenti ha preso in considerazione i PAI monitorando gli indicatori obbligatori di cui alla Tabella 1 dell'Allegato 1 del regolamento delegato (UE) 2022/1288 della Commissione in relazione alle norme tecniche di regolamentazione che integrano l'SFDR. Ulteriori informazioni sulla considerazione dei fattori PAI sono disponibili alla fine di questo modello.

— — — *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:*

Il Gestore degli Investimenti considera l'allineamento degli emittenti con queste linee guida e principi come parte del suo processo di ricerca degli investimenti. Il Gestore degli Investimenti ha utilizzato indicatori forniti da fornitori indipendenti di dati ESG che segnalano gli emittenti che potenzialmente violano le linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, che a loro volta violerebbero i suoi criteri interni di idoneità ESG sulla condotta aziendale. Gli emittenti segnalati nell'ambito di questo processo sono stati discussi dal Comitato di idoneità ESG del Gestore degli Investimenti. Il Gestore degli Investimenti ritiene che gli investimenti effettuati nel corso del periodo di riferimento siano conformi a tali linee guida e principi.

Durante il periodo di riferimento questo prodotto finanziario è stato sottoposto a screening su base trimestrale per determinare l'allineamento con tali linee guida. Il Gestore degli Investimenti non ha ritenuto che nel periodo di riferimento si siano verificate gravi violazioni da parte delle partecipazioni detenute in questo prodotto finanziario.

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 prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario 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?

Il Gestore degli Investimenti ha preso in considerazione i PAI sui fattori di sostenibilità quando ha adottato le decisioni di investimento relative a questo prodotto finanziario attraverso una combinazione di decisioni di allocazione di attivi, esclusioni o sottopesi a livello di settore o di società, esclusioni basate sulla condotta, coinvolgimento degli emittenti e l'applicazione di un obiettivo di riduzione dell'intensità di carbonio. Gli elementi vincolanti della politica ESG di questo prodotto finanziario si riferiscono direttamente alla mitigazione dei PAI. Il Gestore degli Investimenti prende in considerazione altri PAI nell'ambito del suo processo di ricerca sugli investimenti, compresa la sua metodologia proprietaria di punteggio ESG, e/o delle attività di engagement. Il Gestore degli Investimenti ha classificato i PAI nella tabella sottostante secondo una priorità "bassa", "media" o "elevata", in base alla sua percezione dell'importanza di ciascun fattore, alla qualità o alla copertura dei dati generalmente disponibili su tali fattori e alla capacità di influenzare materialmente le società in portafoglio su tali fattori attraverso l'engagement. La politica ESG di questo prodotto finanziario ha affrontato direttamente i PAI ad alta priorità escludendo o limitando l'esposizione a determinati emittenti.

In particolare, in relazione a questo prodotto finanziario, il Gestore degli Investimenti considera i fattori PAI elencati nella tabella seguente. Il Gestore degli Investimenti si procura i dati PAI da fornitori indipendenti di dati ESG e indirettamente da altre fonti di dati ESG, come i punteggi sulle controversie. I dati sui fattori PAI relativi a questo prodotto finanziario sono disponibili alla fine del presente Allegato.

Emissioni GHG	Elevata	1) Il presente prodotto finanziario escludeva gli emittenti direttamente coinvolti in entità che traevano più del 10% dei loro ricavi annuali dall'estrazione di carbone termico e/o dalla produzione di energia da carbone termico, fatta salva una possibilità per le entità che il Gestore degli Investimenti riteneva avessero un piano di transizione credibile per ridurre la loro dipendenza o esposizione al carbone termico a favore di forme di energia a minore intensità di carbonio, come le energie rinnovabili. 2) Il Gestore degli Investimenti ha mantenuto un obiettivo WACI al fine di ridurre l'intensità di carbonio complessiva di questo prodotto finanziario rispetto a un indice di riferimento scelto.
Impronta di carbonio	Elevata	
Intensità di gas serra delle imprese beneficiarie degli investimenti	Elevata	
Esposizione ad attività nel settore dei combustibili fossili	Elevata	
Consumo e produzione di energie non rinnovabili	Media	Il Gestore degli Investimenti ha monitorato questi PAI attraverso rapporti mensili sulle emissioni di carbonio del portafoglio, che includono i mix energetici delle società in portafoglio e sono collegati all'obiettivo di efficienza di carbonio di questo prodotto finanziario. Il Gestore degli Investimenti ha effettuato attività di engagement con alcuni emittenti laddove ritiene che vi sia l'opportunità per l'emittente di mitigare il proprio impatto su questo fattore.
Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Bassa	
Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Media	Il Gestore degli Investimenti monitora le controversie relative a questo fattore PAI e può scegliere di coinvolgere emittenti che non forniscono un'informativa adeguata, o di gestire i rischi relativi a questo fattore PAI. Il periodo di riferimento

Emissioni in acqua	Bassa	rappresenta il primo anno in cui il Gestore degli Investimenti ha monitorato formalmente questo PAI. Il Gestore degli Investimenti prenderà in considerazione ulteriori azioni per mitigarlo una volta che avrà potuto confrontare i diversi investimenti su un periodo di ricerca più lungo. In alcune circostanze il Gestore degli Investimenti può decidere di rifiutare un'opportunità di investimento o di disinvestire da entità che causano gravi effetti negativi su questo fattore. Principali effetti
Tasso di rifiuti pericolosi	Bassa	
Violazione 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	Elevata	Nei casi in cui il Gestore degli Investimenti o il suo fornitore indipendente di dati ESG ritenga che un emittente abbia violato gravemente i principi UNGC e le linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali, è stato chiesto al Comitato di idoneità ESG interno del Gestore degli Investimenti di stabilire se tale emittente debba rimanere idoneo all'investimento in questo prodotto finanziario. Le decisioni del Comitato di idoneità vengono registrate e attuate tramite il team di rischio e i gestori di portafoglio del Gestore degli Investimenti.
Politiche, procedure e meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Elevata	
Divario retributivo di genere non corretto	Media	Il Gestore degli Investimenti monitora le controversie relative a questo fattore PAI e può scegliere di coinvolgere emittenti che non forniscono un'informativa adeguata, o di gestire i rischi relativi a questo fattore PAI. Il periodo di riferimento rappresenta il primo anno in cui il Gestore degli Investimenti ha monitorato formalmente questo PAI. Il Gestore degli Investimenti prenderà in considerazione ulteriori azioni per mitigarlo una volta che avrà potuto confrontare i diversi investimenti su un periodo di ricerca più lungo. In alcune circostanze il Gestore degli Investimenti può decidere di rifiutare un'opportunità di investimento o di disinvestire da entità che causano gravi effetti negativi su questo fattore. Principali effetti
Diversità di genere nel consiglio	Media	
Esposizione ad armi controverse	Elevata	
Investimenti effettuati in imprese che non adottano iniziative per ridurre le emissioni di carbonio	Media	
Insufficiente protezione degli informatori	Media	
Assenza di una politica in materia di diritti umani	Elevata	
Assenza di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva	Elevata	



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

I 15 maggiori investimenti in base alle ponderazioni medie del portafoglio alla fine di quattro trimestri nel periodo di riferimento sono i seguenti:

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Ubs Group Ag	Attività finanziarie e assicurative	1.62%	CH
Barclays Plc	Attività finanziarie e assicurative	1.53%	GB
Rci Banque Sa	Attività manifatturiere	1.53%	FR
Societe Generale	Attività finanziarie e assicurative	1.44%	FR
Arval Service Lease Sa/f	Attività amministrative e di servizi di	1.42%	FR
Dae Funding Llc	Attività finanziarie e assicurative	1.33%	AE
Ca Autobank Spa Ie	Attività finanziarie e assicurative	1.33%	IT
Natwest Group Plc	Attività finanziarie e assicurative	1.29%	GB
Hamburg Commercial Bank	Attività finanziarie e assicurative	1.29%	DE
Mirae Asset Securities	Attività finanziarie e assicurative	1.20%	KR
Daimler Truck Finan Na	Attività manifatturiere	1.19%	DE
Ford Motor Credit Co Llc	Attività manifatturiere	1.14%	US
Hyundai Capital America	Attività manifatturiere	1.12%	US
Hca Inc	Attività dei servizi sanitari e di	1.05%	US
Kia Corp	Attività manifatturiere	1.02%	KR

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

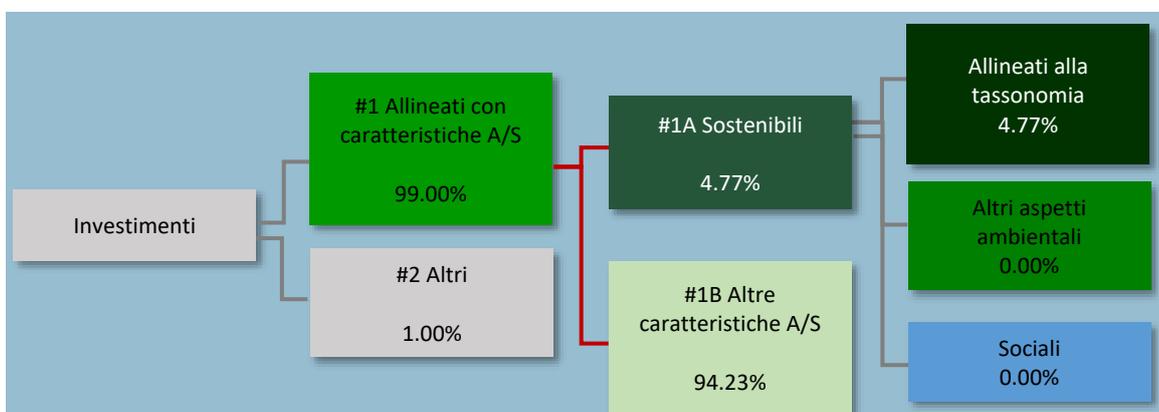
01/12/2023 -
30/11/2024



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

Il presente prodotto finanziario non prevedeva un'allocazione minima agli investimenti sostenibili non allineati alla tassonomia UE e il Gestore degli Investimenti non ha cercato di tracciare questo parametro per poterlo esporre nella relazione finanziaria.

● 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 con obiettivi ambientali o sociali;
- la sottocategoria #1B Altre caratteristiche A/S, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

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

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabile 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 sulla 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, tra le altre, hanno livelli di emissione di gas serra corrispondenti alle migliori prestazioni.

Settore NACE	% di attivi
Attività finanziarie e assicurative	40.53%
Attività manifatturiere	24.00%
Attività immobiliari	9.01%
Servizi di informazione e comunicazione	7.27%
Trasporto e magazzinaggio	4.02%
Attività amministrative e di servizi di supporto	3.63%
Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli	2.65%
Attività dei servizi di alloggio e di ristorazione	1.38%
Attività estrattiva	1.09%
Attività dei servizi sanitari e di assistenza sociale	1.05%
LIQUIDITÀ E ALTRO	5.38%



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

Questo prodotto finanziario non prevedeva un'allocazione minima per gli investimenti sostenibili allineati alla tassonomia dell'UE. Tuttavia, ha effettuato alcuni investimenti allineati alla tassonomia dell'UE, come illustrato di seguito.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE ¹?**

Sì:

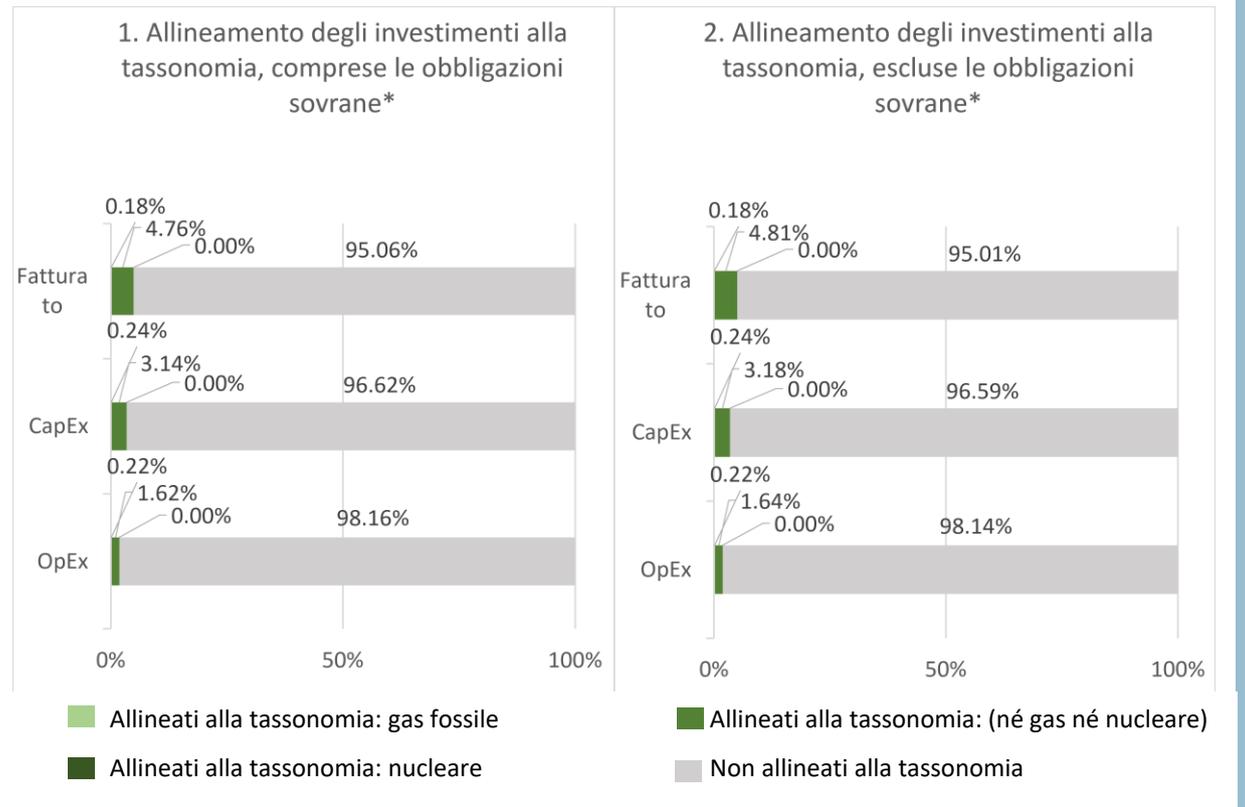
Nel gas Fossile

Nell'energia nucleare

No

¹Le 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.

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 effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti	
Attività di transizione	0.00%
Attività abilitanti	1.42%

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

La quota degli investimenti del prodotto finanziario che nel periodo di riferimento erano allineati alla tassonomia UE è stata del(lo) 4.77%, mentre nel precedente periodo di riferimento era del(lo) 4.44%.



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

Il presente prodotto finanziario non prevedeva un'allocazione minima agli investimenti sostenibili non allineati alla tassonomia UE e il Gestore degli Investimenti non ha cercato di tracciare questo parametro per poterlo esporre nella relazione finanziaria.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

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.



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.

Il presente prodotto finanziario non prevedeva un'allocazione minima agli investimenti socialmente sostenibili e il Gestore degli Investimenti non ha cercato di tracciare questo parametro per poterlo esporre nella relazione finanziaria.



Quali investimenti erano compresi nella categoria “Altri” e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti inclusi nella voce “#2 Altri” nel precedente grafico rappresentano liquidità ed equivalenti di liquidità, strumenti del mercato monetario e alcuni strumenti di copertura, compresi i derivati. Tali investimenti sono detenuti per una serie di motivi, tra cui, a titolo esemplificativo, la gestione del rischio e/o per garantire un'adeguata liquidità, copertura e garanzia. Il Gestore degli Investimenti ritiene che queste partecipazioni non si riferiscano direttamente a un emittente specifico e quindi non siano collegate alla gestione dei rischi di sostenibilità e/o dei PAI. Il Gestore degli Investimenti non ritiene pertanto che sia possibile effettuare una determinazione ragionevole su considerazioni relative a salvaguardie ambientali o sociali minime, in parte a causa della mancanza di dati rilevanti relativi a tali strumenti.



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

Il Gestore degli Investimenti effettua uno screening dell'universo investibile di questo prodotto finanziario su base trimestrale per produrre elenchi di emittenti idonei o non idonei all'investimento. Tali elenchi sono stati programmati nei sistemi di trade compliance del Gestore degli Investimenti per evitare investimenti in emittenti non idonei e per monitorare e identificare qualsiasi potenziale violazione passiva dei criteri.

Il Gestore degli Investimenti ha redatto rapporti mensili sull'impronta di carbonio per il presente prodotto finanziario per garantire il rispetto del relativo obiettivo di intensità di carbonio. Il Gestore degli Investimenti viene informato di eventuali violazioni della politica ESG del prodotto finanziario per garantire che vengano rettificata entro il periodo di tempo specificato nella politica. Al Gestore degli Investimenti viene fornito un elenco degli emittenti con le emissioni più elevate in portafoglio, in modo da poter prendere decisioni informate in merito al mantenimento di un'intensità di carbonio inferiore agli obiettivi dichiarati.



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

Non è stato designato un benchmark di riferimento per il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario, tuttavia è stato utilizzato un indice di riferimento per misurare e pubblicare il raggiungimento dell'obiettivo WACI. Il benchmark di riferimento utilizzato da questo prodotto finanziario è un indice mainstream ed è utilizzato solo per il confronto delle caratteristiche ambientali. L'indice mainstream non considera i fattori ESG e non è quindi coerente con le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal prodotto finanziario. L'allocazione degli attivi del portafoglio di questo prodotto finanziario non è vincolata ad alcun benchmark.

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

Dichiarazione sui principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità

Nome del prodotto:

Muzinich Global Short Duration Investment Grade Fund

Identificativo della persona giuridica:

549300YFME7OYE62ZO42

Il periodo di riferimento:

01/12/2023 - 30/11/2024

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Unità	Effetto 2024	Effetto 2023	Effetto 2022	
Emissioni di gas a effetto serra	1. Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	tCO2e	16,255.13	240,186.39	43,225.77	
		Emissioni di GHG di ambito 2		8,282.79	17,241.34	12,367.11	
		Emissioni di GHG di ambito 3		443,877.87	257,427.72	422,882.89	
		Emissioni totali di GHG		468,415.79	514,855.45	478,475.76	
	2. Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	tCO2e/millione di EUR investito	402.87	757.45	497.00	
	3. Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	tCO2e/millione di EUR entrate	21.10	378.95	140.78	
	4. Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	per cento	3.00%	2.00%	11.00%	
	5.a. Quota di consumo di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile, espressa in percentuale delle fonti totali di energia		60.00%	61.00%	80.00%	
	5.b. Quota di produzione di energia non rinnovabile	Quota di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile, espressa in percentuale delle fonti totali di energia		73.00%	76.00%	82.00%	
	6. Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico. Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico						
	Settore A	Agricoltura, Silvicoltura e Pesca	GWh/millione di EUR di entrate	0.00	0.00	0.00	
	Settore B	Estrazione di Minerali da Cave e Miniere		0.00	0.61	1.15	
	Settore C	Attività Manifatturiere		0.44	0.60	2.89	
	Settore D	Fornitura di Energia Elettrica, Gas, Vapore e Aria Condizionata		1.63	1.01	5.15	
Settore E	Fornitura di Acqua; Reti Fognarie, Attività di Gestione dei Rifiuti e Risanamento	3.36		0.00	2.72		
Settore F	Costruzioni	0.20		0.00	0.05		
Settore G	Commercio all'Ingrosso e al Dettaglio; Riparazione di Autoveicoli e Motocicli	0.04		0.10	0.54		
Settore H	Trasporto e Magazzinaggio	1.59		2.18	2.18		
Settore I	Attività Dei Servizi Di Alloggio E Di Ristorazione	0.00		0.00	0.00		

Biodiversità	7. 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, in cui le attività di tali imprese incidono negativamente su tali aree	per cento	2.00%	2.00%	4.00%
Acqua	8. Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	Tonnellate/milione di EUR investito	N/A	N/A	N/A
Rifiuti	9. Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)		3.27	5.28	12.63
Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale	10. 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	per cento	0.00%	0.00%	0.00%
	11. 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.		43.00%	36.00%	36.00%
	12. Divario retributivo di genere non corretto	MEDIA del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti		23.00%	19.00%	24.00%
	13. 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		34.00%	33.00%	32.00%
	14. 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%	0.00%	0.00%
Altri indicatori connessi al clima e all'ambiente						
Emissioni	4. Assenza di un codice di condotta del fornitore	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non adottano un codice di condotta del fornitore (per combattere condizioni di lavoro insicure, lavoro precario, lavoro minorile e lavoro forzato)	per cento	33.00%	33.00%	35.00%

Indicatori supplementari in materia di problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva						
Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale	6. Insufficiente protezione degli informatori	Quota di investimenti in soggetti che non dispongono di politiche per la protezione degli informatori	per cento	1.00%	1.00%	2.00%
	9. Assenza di una politica in materia di diritti umani	Quota di investimenti in soggetti che non adottano una politica in materia di diritti umani		5.00%	5.00%	11.00%
Lotta alla corruzione attiva e passiva	15. Assenza di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva	Quota di investimenti in soggetti che non dispongono di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva coerenti con la convenzione delle Nazioni Unite contro la corruzione		1.00%	1.00%	3.00%

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
Impronta di carbonio	Questo prodotto finanziario applica un obiettivo di efficienza di carbonio in base al quale il Gestore degli Investimenti cerca di mantenere un'intensità media ponderata di carbonio (WACI) inferiore di almeno il 10% rispetto a quella dell'indice di riferimento. Ulteriori informazioni sono disponibili nelle informative precontrattuali rilevanti.
Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Questo prodotto escludeva gli emittenti che traevano più del 10% dei ricavi dall'estrazione di carbone termico e/o dalla produzione di energia da carbone termico, fatta salva una possibilità per le entità con un piano di transizione credibile per ridurre l'esposizione al carbone termico entro la fine del 2025.
Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite	Questo prodotto finanziario applica una politica che impone al Gestore degli Investimenti di escludere gli emittenti con gravi violazioni di norme e standard come quelli citati.
Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Questo prodotto finanziario applica una politica di tolleranza zero nei confronti delle aziende coinvolte nella produzione di armi controverse. Ulteriori informazioni sono disponibili nelle informative precontrattuali rilevanti.

I dati PAI sopra riportati si basano sulle ponderazioni medie delle partecipazioni in portafoglio alla fine dei quattro trimestri civili precedenti del periodo di riferimento indicato. Il Gestore degli Investimenti osserva che la disponibilità di dati PAI può variare in modo significativo per le diverse partecipazioni e che potrebbe non essergli possibile calcolare alcune metriche PAI a causa della mancanza di una copertura di ricerca aggregata. Ulteriori informazioni sulle metodologie di calcolo dei PAI e sui requisiti di reporting sono disponibili online: <https://eur-lex.europa.eu/eli/reg/2019/2088/oj>. Ulteriori informazioni sulle politiche ESG specifiche del prodotto sono disponibili nelle informative precontrattuali del presente prodotto finanziario.