

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 meno alla Tassonomia.



Nome del prodotto: **JPMorgan Investment Funds - Global Income Fund**

Identificativo della persona giuridica: **549300UM36FI5S3NTV94**

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

### Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ **Sì**

☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: %

☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE

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

☐ Ha effettuato investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: %

☒ ☐ ☒ **No**

☒ Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 37,53% 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?

Il Comparto si propone di promuovere un'ampia gamma di caratteristiche ambientali, sociali e di governance attraverso i suoi criteri di inclusione degli investimenti, in particolare con una ripartizione minima del patrimonio del 51% in investimenti con caratteristiche ambientali e/o sociali e un minimo di 10% in investimenti sostenibili. Questo impegno è stato rispettato per tutto il periodo di riferimento (20 ottobre 2022 - 31 dicembre 2022). Alla fine del periodo di riferimento, il Comparto deteneva il 62,16% di investimenti con caratteristiche ambientali e/o sociali e il 37,53% di investimenti sostenibili.

Questi investimenti sono stati determinati mediante l'applicazione di criteri di inclusione ed esclusione che sono stati applicati sia a livello di asset che di prodotto. I criteri di inclusione sono basati su un punteggio ESG assegnato a tutti gli investimenti nell'ambito della strategia, per identificare quelli che possono essere considerati come aventi caratteristiche ambientali e/o sociali e quelli che soddisfano le soglie per essere considerati investimenti sostenibili.

Il punteggio ESG prende in considerazione gli indicatori correlati, tra cui (ma non solo) la gestione efficace delle

emissioni tossiche, dei rifiuti, il buon record ambientale e le caratteristiche sociali, come efficaci dichiarazioni di sostenibilità, valutazioni favorevoli in materia di relazioni con il personale dipendente e la gestione dei problemi di sicurezza.

Attraverso i suoi criteri di esclusione (che prevedevano esclusioni sia totali che parziali), il Comparto ha promosso determinate norme e valori, tra cui il sostegno alla salvaguardia dei diritti umani proclamati a livello internazionale. Il Comparto ha escluso completamente gli emittenti impegnati nella fabbricazione di armi controverse e ha applicato soglie massime di reddito o di produzione ad altri, come quelli che operano nel settore del carbone termico e del tabacco.

In relazione alla considerazione di buona governance, tutti gli investimenti (esclusi i contanti e i derivati) sono stati vagliati per escludere i noti trasgressori delle pratiche di buona governance. Inoltre, per gli investimenti che si ritiene abbiano caratteristiche ambientali e/o sociali o che si qualificano come investimenti sostenibili, sono state applicate ulteriori considerazioni. Per questi investimenti, il Comparto ha incorporato un confronto con un gruppo di pari e ha escluso gli emittenti che non hanno ottenuto un punteggio superiore all'80% rispetto ai pari in base agli indicatori di buona governance.

Il Comparto non prevedeva specifici obiettivi di allocazione a favore di caratteristiche ambientali o sociali. La misura in cui le caratteristiche ambientali o sociali promosse sono state soddisfatte può essere intesa considerando la % effettiva del patrimonio allocata per il Periodo di Riferimento ai relativi emittenti che presentavano tali caratteristiche.

In sintesi: il Comparto ha rispettato i minimi contrattuali garantiti in relazione alle caratteristiche ambientali e/o sociali e alla politica di investimenti sostenibili per tutto il periodo di riferimento. Il Comparto ha applicato dei filtri con l'obiettivo di escludere tutti i potenziali investimenti vietati dalla sua politica di esclusione durante tutto questo periodo. La misura in cui le norme e i valori promossi dal Comparto sono stati soddisfatti si basa sull'eventualità che il Comparto abbia detenuto durante il Periodo di riferimento emittenti che sarebbero stati vietati ai sensi della politica di esclusione. Il Gestore degli Investimenti non ha riscontrato alcuna indicazione siano stati effettuati investimenti in emittenti di tale genere. Il Gestore degli Investimenti informa che la continuità dei valori percentuali e delle informazioni divulgate non può essere garantita in futuro ed è soggetta alla costante evoluzione del panorama legale e normativo. La durata del periodo di riferimento può essere inferiore a 12 mesi se nel corso di tale periodo il fondo era stato lanciato, chiuso o il suo status ai sensi dell'articolo 8/9 era stato modificato.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono realizzate le caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario

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

Una combinazione della metodologia di valutazione ESG propria del Gestore degli Investimenti, che consiste nella valutazione ESG propria del Gestore degli Investimenti, e/o di dati di terzi è stata utilizzata nell'ambito dei criteri di inclusione per misurare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali che il Comparto promuove..

La metodologia era basata sulla gestione da parte di un emittente dei relativi aspetti ambientali o sociali come le emissioni tossiche, la gestione dei rifiuti, le relazioni con il personale dipendente e gli aspetti della sicurezza, la diversità/indipendenza del consiglio di amministrazione e la tutela della riservatezza dei dati. Per essere incluso nel 51% degli asset considerati come promotori di caratteristiche ambientali e/o sociali, un emittente deve conseguire un punteggio ambientale o sociale compreso nell'80% di quelli maggiormente elevati in relazione a emittenti di pari grado e attuare le buone prassi di governance sopra indicate.

Alla fine del periodo di riferimento, il Comparto deteneva il 62,16% di investimenti con caratteristiche ambientali e/o sociali e il 37,53% di investimenti sostenibili.

Per quanto riguarda le norme applicate e le esclusioni basate sui valori, il Gestore degli Investimenti ha utilizzato i dati per quantificare la partecipazione di un emittente alle relative attività. Lo screening condotto su tali dati ha consentito di pervenire a esclusioni totali di certi potenziali investimenti e a esclusioni parziali in base a soglie percentuali massime di ricavi o produzione, conformemente ai criteri di esclusione. Durante tutto il periodo di riferimento, e in nessun caso, sono state trasgredite le regole di esclusione. Inoltre, è stato incorporato nello screening un sottoinsieme di "Indicatori di Sostenibilità Avversi" come enunciato nelle Norme tecniche di regolamentazione SFDR dell'UE".

Il Comparto non prevedeva specifici obiettivi di allocazione a favore di caratteristiche ambientali o sociali e pertanto la prestazione degli indicatori in relazione a specifiche caratteristiche ambientali o sociali non è illustrata in questa sede.

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

Non pertinente per il 2022

● ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha parzialmente effettuato e in che misura gli investimenti sostenibili hanno contribuito al conseguimento di tali obiettivi?***

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il Comparto ha parzialmente effettuato erano costituiti da qualunque singolo o combinazione dei seguenti o erano correlati a un obiettivo ambientale o sociale attraverso l'uso dei proventi dell'emissione:

Obiettivi ambientali: (i) mitigazione del rischio climatico, (ii) transizione verso un'economia circolare

Obiettivi sociali: (i) comunità inclusive e sostenibili - aumento della rappresentanza femminile a livello dirigenziale (ii) comunità inclusive e sostenibili - aumento della rappresentanza femminile nei consigli di amministrazione e (iii) offrire un ambiente di lavoro e una cultura dignitosi.

Il contributo a tali obiettivi è stato determinato da: (i) indicatori di sostenibilità di prodotti e servizi, che possono avere incluso la percentuale di ricavi derivanti dalla fornitura di prodotti e/o servizi che contribuiscono all'obiettivo sostenibile pertinente, come ad esempio un emittente che produce pannelli solari o tecnologia per l'energia pulita che soddisfa le soglie proprie del Gestore degli Investimenti, contribuendo alla mitigazione del rischio climatico; (ii) l'uso dei proventi dell'emissione, se tale uso era designato come legato a un obiettivo ambientale o sociale specifico, o (iii) il fatto che era un leader operativo del gruppo dei pari che contribuisce all'obiettivo pertinente. La qualifica di leader di un gruppo di pari è definita come un punteggio nel 20% superiore rispetto al benchmark del Comparto, in base a determinati indicatori di sostenibilità operativa. Ad esempio, il raggiungimento di un punteggio del 20% rispetto al benchmark sull'impatto totale dei rifiuti contribuisce alla transizione verso un'economia circolare. Il test per gli emittenti sovranazionali e sovrani può considerare la missione o i contributi dell'emittente, in qualità di leader o innovatore di un gruppo di pari, a obiettivi ambientali e sociali positivi, in base a determinati criteri.

Il Comparto era tenuto a investire il 10% del patrimonio in investimenti sostenibili. Durante il periodo, il Comparto non ha mai detenuto investimenti sostenibili al di sotto del suo minimo garantito. Alla fine del periodo di riferimento, il 37,53% del suo patrimonio era costituito da investimenti sostenibili.

I principali impatti negativi sono gli impatti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a questioni ambientali, sociali e occupazionali, al rispetto dei diritti umani, alla lotta alla corruzione e alla concussione.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha parzialmente realizzato non hanno causato danni significativi ad alcun obiettivo di investimento sostenibile ambientale o sociale?***

Gli Investimenti Sostenibili che il Comparto intendeva realizzare sono stati sottoposti a un processo di screening che ha mirato a identificare ed escludere, dalla qualifica di Investimento Sostenibile, gli emittenti che il Gestore degli Investimenti considerava come quelli che avevano conseguito le prestazioni peggiori, in base a una soglia determinata dal Gestore degli Investimenti, in relazione a determinate considerazioni ambientali. Di conseguenza, sono stati considerati investimenti sostenibili solo gli emittenti che hanno dimostrato di possedere i migliori indicatori in relazione alle misure assolute e relative.

Tali considerazioni includono il cambiamento climatico, la protezione delle risorse idriche e marine, la transizione verso un'economia circolare, l'inquinamento e la protezione della biodiversità e degli ecosistemi. Il Gestore degli Investimenti ha inoltre applicato un filtro volto a identificare ed escludere gli emittenti che il Gestore degli Investimenti ha ritenuto non conformi alle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, sulla base dei dati comunicati da fornitori di servizi terzi.

— ***Come sono stati presi in considerazione gli indicatori degli impatti negativi sui fattori di sostenibilità?***

Gli indicatori degli impatti negativi sui fattori di sostenibilità di cui alla Tabella 1 dell'Allegato 1 e alcuni indicatori, determinati dal Gestore degli Investimenti, di cui alle Tabelle 2 e 3 dell'Allegato 1 delle Norme tecniche di regolamentazione SFDR dell'UE sono stati presi in considerazione come ulteriormente descritto di seguito. Il Gestore degli Investimenti ha utilizzato le metriche contenute negli Standard tecnici regolamentari SFDR dell'UE oppure, laddove ciò non fosse possibile a causa di limitazioni dei dati o di altri problemi tecnici, un proxy rappresentativo. Il Gestore degli Investimenti ha consolidato la considerazione di alcuni indicatori in un indicatore "primario", come descritto ulteriormente di seguito, e potrebbe aver utilizzato un'ulteriore serie di indicatori più ampia di quella indicata di seguito.

Gli indicatori pertinenti nella Tabella 1 dell'Allegato 1 degli Standard tecnici regolamentari SFDR dell'UE consistono in 9 indicatori ambientali e 5 indicatori sociali e occupazionali. Gli indicatori ambientali sono elencati da 1 a 9 e riguardano le emissioni di gas serra (1-3), l'esposizione ai combustibili fossili, la quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile, l'intensità del consumo energetico, le attività che influiscono negativamente sulle aree sensibili di biodiversità, le emissioni nell'acqua e i rifiuti pericolosi (4-9 rispettivamente).

Gli indicatori da 10 a 14 riguardano le questioni 'sociali e occupazionali di un emittente e coprono rispettivamente le violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali, la mancanza di processi e meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, il divario retributivo di genere non corretto, la diversità di genere del Consiglio di amministrazione e l'esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

L'approccio del Gestore degli Investimenti comprendeva aspetti sia quantitativi che qualitativi per tenere conto degli indicatori suddetti. Ha utilizzato particolari indicatori per lo screening, cercando di escludere gli emittenti che potrebbero avere causato danni significativi. Ha utilizzato un sottoinsieme per l'impegno con determinati emittenti, cercando di influenzare le migliori prassi e ha utilizzato alcuni di essi come indicatori di performance positiva di sostenibilità, applicando una soglia minima rispetto all'indicatore per ottenere la qualifica di investimento sostenibile. I dati necessari per prendere in considerazione gli indicatori, ove disponibili, possono essere stati ottenuti dagli stessi emittenti partecipati e/o comunicati da fornitori di servizi terzi (compresi i dati proxy). Gli input di dati autodichiarati dagli emittenti o comunicati da fornitori terzi possono basarsi su serie di dati e ipotesi che possono essere insufficienti, di scarsa qualità o contenere informazioni distorte. Poiché dipendono da soggetti terzi, il Gestore degli Investimenti non può garantire l'accuratezza o la completezza di tali dati.

#### Screening

Alcuni indicatori sono stati presi in considerazione attraverso lo screening basato su valori e norme per implementare le esclusioni. Queste esclusioni hanno preso in considerazione gli indicatori 10 e 14 in relazione ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali, le armi controverse e i paesi partecipati soggetti a violazioni sociali. Il Gestore degli Investimenti ha anche applicato un filtro appositamente realizzato. A causa di alcune considerazioni tecniche, come la copertura dei dati in relazione a specifici indicatori, il Gestore degli Investimenti ha applicato l'indicatore specifico di cui alla Tabella 1 o un proxy rappresentativo, come determinato dal Gestore degli Investimenti per vagliare gli emittenti partecipati in relazione alle questioni ambientali o sociali e occupazionali. Per esempio, le emissioni di gas a effetto serra sono associate a diversi indicatori e metriche corrispondenti nella Tabella 1, come le emissioni di gas a effetto serra, l'impronta di carbonio e l'intensità di gas a effetto serra (indicatori 1-3). Il Gestore degli Investimenti attualmente utilizza i dati sull'intensità dei gas a effetto serra (indicatore 3), i dati relativi al consumo e alla produzione di energia non rinnovabile (indicatore 5) e i dati sull'intensità del consumo di energia (indicatore 6) per effettuare lo screening relativo alle emissioni di gas a effetto serra. In relazione allo screening realizzato ad hoc e per quanto riguarda le attività che influenzano negativamente le aree sensibili per la biodiversità e le emissioni nell'acqua (indicatori 7 e 8), a causa delle limitazioni dei dati, il Gestore degli Investimenti ha utilizzato dati proxy rappresentativi di terze parti, piuttosto che gli indicatori specifici di cui alla Tabella 1. Il Gestore degli Investimenti ha preso in considerazione anche l'indicatore 9 in relazione ai rifiuti pericolosi per quanto riguarda il filtro appositamente costruito.

#### Impegno

Oltre a selezionare alcuni emittenti come descritto sopra, il Gestore degli investimenti si è impegnato in maniera continuativa con alcuni emittenti partecipati sottostanti. È stato utilizzato un sottoinsieme degli indicatori, in base ad alcune considerazioni tecniche come la copertura dei dati, come base per impegnarsi con alcuni emittenti partecipati, in conformità con l'approccio adottato dal Gestore degli Investimenti in materia di stewardship e impegno. Gli indicatori utilizzati in relazione a tale impegno includono gli indicatori 3, 5 e 13 relativi all'intensità dei gas a effetto serra, alla quota di energia non rinnovabile e alla diversità di genere nei consigli d'amministrazione della Tabella 1. Ha utilizzato anche gli indicatori 2 della Tabella 2 e 3 della Tabella 3 in relazione all'emissione o agli inquinanti atmosferici e al numero di giorni persi per infortuni, incidenti, decessi o malattie.

#### Indicatori di sostenibilità

Il Gestore degli investimenti ha utilizzato gli indicatori 3 e 13 in relazione all'Intensità di gas serra e alla diversità di genere nei consigli di amministrazione come indicatori di sostenibilità per contribuire a qualificare un investimento come investimento sostenibile. Uno dei percorsi richiede che un emittente sia considerato leader operativo di un gruppo di pari per poter essere qualificato come investimento sostenibile. Ciò richiede un punteggio relativo all'indicatore incluso nel 20% superiore rispetto all'indice di riferimento.

— *Gli investimenti sostenibili sono stati allineati alle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Dettagli:*

Le esclusioni dal portafoglio basate su norme come descritto sopra al punto "In quale misura sono state

soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario? sono state applicate per perseguire l'allineamento con queste linee guida e principi. Al fine di individuare potenziali trasgressori sono stati utilizzati dati di soggetti terzi. A meno che non sia stata concessa un'eccezione, il Comparto ha vietato investimenti rilevanti in questi emittenti.

*La Tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non devono arrecare danno significativo agli obiettivi della Tassonomia dell'UE, ed è accompagnata da criteri specifici dell'Unione.*

Il principio "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.

*Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.*



## In che modo questo prodotto finanziario ha considerato i principali impatti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il Comparto ha considerato i principali impatti negativi sui fattori di sostenibilità attraverso uno screening basato su valori e norme per implementare le esclusioni e l'impegno attivo con alcuni emittenti partecipati. Per tale screening sono stati utilizzati gli indicatori 3, 4, 5, 10, 13 e 14 della Tabella 1 e l'indicatore 2 della Tabella 2 e 3 degli Standard tecnici normativi SFDR dell'UE. Questi indicatori riguardano rispettivamente l'intensità dei gas serra, i combustibili fossili, l'energia rinnovabile, le violazioni del Global Compact delle Nazioni Unite, la diversità di genere nel consiglio di amministrazione, le armi controverse, le emissioni di inquinanti atmosferici e gli incidenti/infortuni sul lavoro. Un sottoinsieme degli indicatori è stato utilizzato per identificare un elenco target di emittenti con cui impegnarsi in base alla loro performance. Il Comparto ha anche utilizzato alcuni degli indicatori nell'ambito del filtro "Non arrecare danno significativo", come dettagliato nella risposta alla domanda immediatamente precedente, per dimostrare che un investimento si qualifica come investimento sostenibile.

Un sottoinsieme dei suddetti Indicatori di Sostenibilità Avversi è stato utilizzato per determinare l'impegno con gli emittenti partecipati in base alla loro rispettiva performance PAI (principali impatti avversi).



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

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la maggior parte degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:  
20/10/2022 - 31/12/2022

Maggiori investimenti	Settore	% del patrimonio	Paese
SOCIETE GENERALE SA	Altri servizi finanziari	2,22	Stati Uniti
BNP PARIBAS ISSUANCE BV	Altri servizi finanziari	1,94	Stati Uniti
BARCLAYS BANK PLC	Altri servizi finanziari	1,05	Stati Uniti
UBS AG LONDON BRANCH	Altri servizi finanziari	0,99	Stati Uniti
CCO HOLDINGS LLC / CCO HOLDINGS CAPITAL CORP	Comunicazioni	0,99	Stati Uniti
NATIONAL BANK OF CANADA	Altri servizi finanziari	0,98	Stati Uniti
US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Obbligazioni/Buoni del Tesoro USA	0,94	Stati Uniti
BANK OF AMERICA CORPORATION	Settore bancario	0,73	Stati Uniti
DISH DBS CORPORATION	Comunicazioni	0,72	Stati Uniti
FORD MOTOR CREDIT COMPANY LLC	Prodotti di consumo ciclici	0,66	Stati Uniti
CITIGROUP INC.	Settore bancario	0,63	Stati Uniti
HCA INC.	Prodotti di consumo non ciclici	0,62	Stati Uniti
TENET HEALTHCARE CORPORATION	Prodotti di consumo non ciclici	0,60	Stati Uniti
SPRINT LLC	Comunicazioni	0,58	Stati Uniti
BAUSCH HEALTH COMPANIES INC.	Prodotti di consumo non ciclici	0,48	Canada



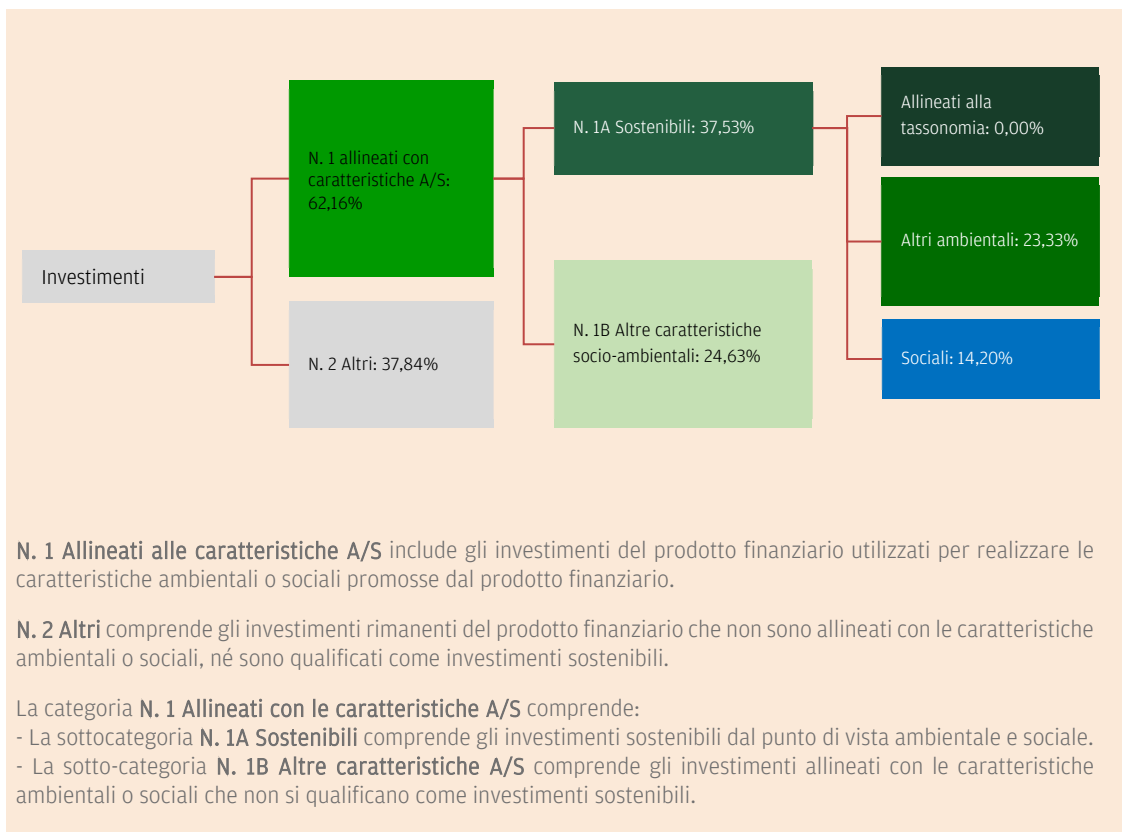
## Qual è stata la percentuale di investimenti legati alla sostenibilità?

La ripartizione degli investimenti descrive la quota di investimenti in attività specifiche.

### Qual è stata la ripartizione degli investimenti?

Alla fine del periodo di riferimento il Comparto ha allocato il 62,16% del suo patrimonio a emittenti che presentano caratteristiche ambientali e/o sociali positive e il 37,53% del patrimonio a investimenti sostenibili. Il Comparto non si è impegnato a investire una percentuale del patrimonio specificamente in valori mobiliari che presentano caratteristiche ambientali positive o caratteristiche sociali positive, né si è impegnato a perseguire obiettivi ambientali o sociali specifici o in combinazione tra loro.

Gli asset liquidi accessori, i depositi presso gli istituti di credito, gli strumenti del mercato monetario/fondi (per la gestione delle sottoscrizioni e dei rimborsi in contanti, nonché dei pagamenti correnti ed eccezionali) e i derivati per l'EPM non sono inclusi nella % di asset riportata nella tabella sottostante. Queste partecipazioni fluttuano a seconda dei flussi di investimento e sono accessorie alla politica di investimento con un impatto minimo o nullo sulle operazioni di investimento.



### In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Sebbene il Comparto abbia promosso determinate caratteristiche ambientali e sociali attraverso i suoi criteri di inclusione ed esclusione, può avere investito in un'ampia gamma di settori - si prega di fare riferimento all'elenco riportato di seguito. Inoltre, il Gestore degli investimenti si è impegnato in maniera continuativa con alcuni emittenti partecipati sottostanti. Gli investimenti in settori e sotto-settori dell'economia che traggono ricavi dall'esplorazione, dall'estrazione mineraria, dall'estrazione, dalla produzione, dalla lavorazione, dallo stoccaggio, dalla raffinazione o dalla distribuzione, compresi il trasporto, lo stoccaggio e il commercio, di combustibili fossili, se detenuti, saranno inclusi nella tabella sottostante. Gli asset liquidi accessori, i depositi presso gli istituti di credito, gli strumenti del mercato monetario/fondi (per la gestione delle sottoscrizioni e dei rimborsi in contanti, nonché dei pagamenti correnti ed eccezionali) e i derivati per l'EPM sono inclusi nel denominatore per la % di asset riportata nella tabella sottostante.

Settore	Sotto-settore	% del patrimonio
Carta commerciale garantita da attività (ABCP)	ABCP-Pienamente supportata	0,03
Titoli garantiti da attività (ABS) - Auto	Finanziamento auto - Non Prime	0,00
Titoli garantiti da attività (ABS) - Auto	Finanziamento auto - Prime	0,01
Titoli garantiti da attività (ABS) - Credito al consumo	Credito al consumo	0,16
ABS - cartolarizzazione totale	Cartolarizzazione totale	0,04

ABS CLO	CLO/CDO	0,02
Ente - CMBS Conduit	Ente CMBS IO Credit	0,15
Ente - CMBS Conduit	Ente CMBS subordinati	0,28
CMO di ente	CMO IO/PO/INV di ente	0,33
CMO multi-famiglie di ente	CMO multi-famiglie di ente fissi	0,00
CMO multi-famiglie di ente	CMO IO/PO/INV multi-famiglie di ente	0,11
Pass Through di ente	30Y	0,01
Alt -A	ALT-A	0,59
Settore bancario	Settore bancario	10,48
Industria di base	Settore chimico	1,41
Industria di base	Industria estrattiva e metalli	1,79
Industria di base	Carta	0,18
Intermediazione	Intermediazione Gestori di patrimonio Borse valori	0,17
Beni strumentali	Aerospazio/Difesa	0,41
Beni strumentali	Materiali edili	0,83
Beni strumentali	Macchine per l'edilizia	0,89
Beni strumentali	Produzione diversificata	1,10
Beni strumentali	Settore ambientale	0,20
Beni strumentali	Imballaggi	0,80
CMBS Conduit	CMBS Conduit	1,32
CMBS Altro	Mutuo commerciale con saldo ridotto	0,03
Comunicazioni	Via cavo e satellitari	3,62
Comunicazioni	Mass media e intrattenimento	2,19
Comunicazioni	Wireless	2,34
Comunicazioni	Linee cablate	2,81
Prodotti di consumo ciclici	Settore automobilistico	2,76
Prodotti di consumo ciclici	Servizi e prodotti di consumo ciclici	1,77
Prodotti di consumo ciclici	Settore ludico	1,14
Prodotti di consumo ciclici	Edilizia residenziale	0,44
Prodotti di consumo ciclici	Tempo libero	0,90
Prodotti di consumo ciclici	Ricettività	0,19
Prodotti di consumo ciclici	Ristoranti	0,53
Prodotti di consumo ciclici	Commercianti al dettaglio	1,29
Prodotti di consumo ciclici	Prodotti tessili	0,30
Prodotti di consumo non ciclici	Prodotti di consumo	1,90
Prodotti di consumo non ciclici	Alimenti/bevande	3,09
Prodotti di consumo non ciclici	Settore sanitario	3,07
Prodotti di consumo non ciclici	Prodotti farmaceutici	4,23
Prodotti di consumo non ciclici	Supermercati	0,60
CRT	CRT	0,45
Elettrica	Elettrica	6,34
Obbligazioni locali dei paesi emergenti	Obbligazioni di stato locali dei paesi emergenti	0,05
Energia	Indipendente	1,63
Energia	Integrata	1,55
Energia	Midstream	2,13
Energia	Servizi per il settore petrolifero	0,70
Energia	Raffinazione	0,36
Società finanziarie	Società finanziarie	0,50
Altri servizi finanziari	Altri servizi finanziari	8,17
Enti esteri	Enti esteri	0,10
Prestiti ipotecari	Prestiti ipotecari	0,36
Altri settori industriali	Altri settori industriali	0,45
Assicurazione	Assicurazione sanitaria	1,38
Assicurazione	Assicurazione sulla vita	0,98
Assicurazione	Proprietà e incidenti	0,50
Gas naturale	Gas naturale	1,48
CMO Altro, non di ente	CMO Altro, non di ente	0,08



Mutuo a tasso variabile con opzioni	MUTUO A TASSO VARIABILE CON OPZIONI	0,39
Prime	PRIME	0,28
REIT	REIT - Assistenza sanitaria	0,01
REIT	REIT - Uffici	0,03
REIT	REIT - Altri	5,36
RPL	RPL	0,02
Singola attività singolo mutuatario	SASB - Molteplici proprietà	0,01
Singola attività singolo mutuatario	SASB - Singola proprietà	0,03
Titoli sovrani	Titoli sovrani	0,91
Tecnologia	Tecnologia	3,43
Trasporti	Compagnie aeree	0,27
Trasporti	Ferrovie	0,18
Trasporti	Servizi di trasporto	0,99
Obbligazioni/Buoni del Tesoro USA	Obbligazioni	0,94
Servizio di pubblica utilità - Altro	Servizio di pubblica utilità - Altro	0,09

Per conformarsi alla Tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** includono limitazioni alle emissioni e il passaggio a energia completamente rinnovabile o a combustibili a basso contenuto di carbonio entro la fine del 2035. Per quanto riguarda **l'energia nucleare**, i criteri includono norme esaustive sulla sicurezza e sulla gestione delle scorie. Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di dare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale. Le **attività di transizione** sono **attività economiche** per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissioni di gas serra corrispondenti alle migliori prestazioni.



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

I dati disponibili in relazione all'allineamento alla Tassonomia dell'UE sono, attualmente, molto limitati, in particolare per quanto concerne il gas fossile e l'energia nucleare. Prevediamo che questo dato migliorerà nel tempo, man mano che un maggior numero di emittenti renderà noto il proprio allineamento e i dati saranno sempre più disponibili.

Il Comparto non ha assunto alcun impegno minimo in materia di investimenti sostenibili con obiettivi ambientali allineati alla Tassonomia dell'UE.

Pertanto, il documento informativo precontrattuale del Comparto indica come 0,00% l'entità degli investimenti sostenibili mirati con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia dell'UE. Qualsiasi allineamento delineato di seguito è un sottoprodotto del quadro del Comparto che considera gli investimenti che hanno caratteristiche ambientali e/o sociali e gli investimenti sostenibili (come definiti dall'SFDR).

I grafici seguenti illustrano l'effettiva entità degli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia dell'UE, come misurata alla fine del periodo di riferimento.

- ***Il prodotto finanziario ha investito in attività legate al gas fossile e/o all'energia nucleare conformemente alla Tassonomia dell'UE?***

☐ Sì

☐ In gas fossile

☐ In energia nucleare

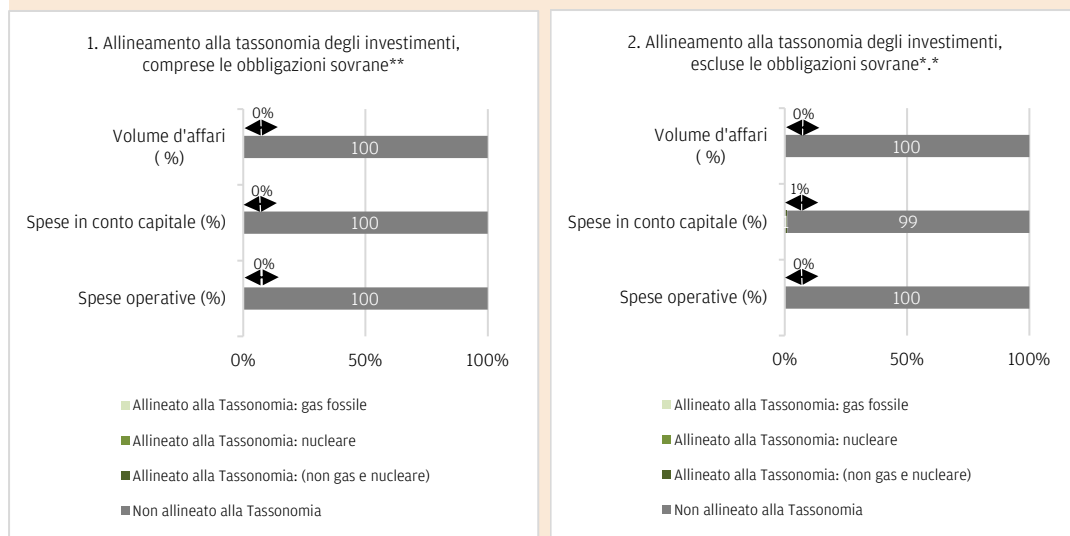
☒ No



Le attività allineate alla Tassonomia sono espresse come una quota di:

- il **volume d'affari** riflette la "ecologicità" dell'impresa partecipata oggi.
- le **spese in conto capitale** (capex) mostrano gli investimenti verdi effettuati dalle imprese partecipate, rilevanti per la transizione verso un'economia verde.
- le **spese operative** (opex) riflettono le attività operative verdi delle imprese partecipate.

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



Questo grafico rappresenta 1% dell'investimento totale

\*Ai fini di questi grafici, le 'obbligazioni sovrane' comprendono tutte le esposizioni sovrane.

<sup>1</sup> Le attività legate al gas fossile e/o al nucleare saranno conformi alla Tassonomia dell'UE solo se contribuiranno a limitare i cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non danneggeranno in modo significativo alcun obiettivo 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 conformi alla Tassonomia UE sono stabiliti nel Regolamento Delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

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

A seguito di quanto suddetto, il Comparto non ha assunto alcun impegno minimo di effettuare investimenti allineati alla Tassonomia UE - comprese le attività di Transizione e Abilitazione. Qualsiasi allineamento delineato di seguito è un sottoprodotto del quadro del Comparto che considera gli investimenti che hanno caratteristiche ambientali e/o sociali e gli investimenti sostenibili.

La quota calcolata delle attività di transizione rappresenta lo 0,00% e la quota calcolata delle attività abilitanti rappresenta lo 0,05%, alla fine del periodo di riferimento.

### Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?

Non pertinente



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

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia dell'UE era del 23,33% del patrimonio alla fine del periodo di riferimento.



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

La quota di investimenti socialmente sostenibili era pari al 14,20% del patrimonio alla fine del periodo di riferimento.



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



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

L'37,84% del patrimonio in investimenti "altri" è costituito da emittenti che non hanno soddisfatto gli standard minimi del Comparto per la promozione delle loro caratteristiche ambientali o sociali, né si sono qualificate come investimenti sostenibili. La categoria può includere i derivati a scopo di investimento, come i derivati su indici o materie prime scambiate in borsa a scopo di protezione o diversificazione.

Gli asset liquidi accessori, i depositi presso gli istituti di credito, gli strumenti del mercato monetario/fondi (per la gestione delle sottoscrizioni e dei rimborsi in contanti, nonché dei pagamenti correnti ed eccezionali) e i derivati per l'EPM non sono inclusi nella % di asset riportata nel diagramma di ripartizione degli asset di cui sopra, incluso sotto la voce “altri”. Queste partecipazioni fluttuano a seconda dei flussi di investimento e sono accessorie alla politica di investimento con un impatto minimo o nullo sulle operazioni di investimento.

Tutti gli investimenti, compresi quelli "altri", sono stati soggetti alle seguenti salvaguardie/principi minimi ESG:

- Le salvaguardie minime come delineate dall'Articolo 18 del Regolamento sulla Tassonomia dell'UE (compreso l'allineamento con le Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani), come implementate dal Gestore degli Investimenti.
- Applicazione di prassi di buona governance (queste includono buone strutture di gestione, relazioni con il personale dipendente, remunerazione del personale e conformità fiscale), come implementate dal Gestore degli Investimenti.
- Conformità al principio "Non arrecare danno significativo", come prescritto dalla definizione di investimento sostenibile nell'SFDR dell'UE.



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

I seguenti elementi vincolanti della strategia d'investimento sono stati applicati durante il periodo di riferimento per selezionare gli investimenti al fine di conseguire ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali:

- L'obbligo di investire almeno il 51% del patrimonio in valori mobiliari con caratteristiche ambientali e/o sociali positive.
- Lo screening basato su valori e norme per implementare le esclusioni complete in relazione agli emittenti che sono coinvolti in determinate attività, come la produzione di armi controverse, e l'applicazione di soglie percentuali massime di ricavi, produzione o distribuzione ad altri emittenti, come quelli che operano nei settori del carbone termico e del tabacco.
- L'obbligo per tutti gli emittenti in portafoglio di seguire le prassi di buona governance.

Il Comparto si è inoltre impegnato a investire almeno il 10% del patrimonio in investimenti sostenibili.

Ulteriori informazioni sull'impegno sono disponibili nella risposta alla domanda "Come sono stati presi in considerazione gli indicatori degli impatti negativi sui fattori di sostenibilità?".



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

Non pertinente

I benchmark di riferimento sono indici per misurare se il prodotto finanziario raggiunge le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- ***In quale modo l'indice di riferimento differiva da un indice generale di mercato?***

Non pertinente

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

Non pertinente

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

Non pertinente

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

Non pertinente