

**Nome del prodotto:** KBI Water Fund (il "prodotto")

**Identificativo della persona giuridica:** 635400J1NOTKSMNKNU98

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

**Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?**



**Sì**



**No**



Effettuerà un minimo di **investimenti sostenibili con obiettivo ambientale:** \_\_\_\_%



in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia UE



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



Effettuerà un minimo di **investimenti sostenibili con obiettivo sociale:** \_\_\_\_%



**Promuove caratteristiche Ambientali/Sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una percentuale minima del 50% di investimenti sostenibili**



con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia UE



con un obiettivo in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia UE



con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S, ma **non** effettuerà alcun investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua pratiche di buona governance.

La **Tassonomia 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.



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

## Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Le caratteristiche ambientali promosse da questo prodotto sono la fornitura di acqua pulita, servizi igienici e soluzioni di irrigazione. La fornitura di acqua pulita, servizi igienico-sanitari e soluzioni di irrigazione rappresenta, a giudizio del Gestore degli Investimenti, un beneficio per l'ambiente e la società.

Questo obiettivo viene raggiunto investendo in un portafoglio di società che, a giudizio del Gestore degli Investimenti, su base aggregata, generano una parte sostanziale del loro fatturato e operano in modo sostenibile nel settore delle soluzioni idriche.

Non è stato designato alcun indice di riferimento per il conseguimento delle caratteristiche ambientali promosse dal prodotto.

### Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

Il Gestore degli Investimenti monitora una serie di indicatori di sostenibilità per misurare le caratteristiche ambientali del prodotto, tra cui:

- La percentuale dei ricavi realizzati su base stimata dalle imprese beneficiarie degli investimenti che appartengono al settore delle soluzioni idriche.
- La media ponderata del rating ESG del portafoglio, determinata dall'utilizzo dei rating ESG delle società, forniti da un fornitore esterno di dati di ricerca e rating ESG.
- L'intensità di carbonio del portafoglio, misurata da un fornitore esterno di servizi di misurazione dell'impronta di carbonio.

### Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?

Questo prodotto investe parzialmente in investimenti sostenibili. Gli obiettivi di questi investimenti sostenibili sono la fornitura di acqua pulita, servizi igienici e soluzioni di irrigazione. La fornitura di acqua pulita, servizi igienico-sanitari e soluzioni di irrigazione rappresenta, a giudizio del Gestore degli Investimenti, un beneficio per l'ambiente e la società. Gli investimenti sostenibili contribuiscono a questi obiettivi aumentando la fornitura e l'accesso all'acqua, migliorando la qualità dell'acqua, aumentando la disponibilità di terreni coltivabili attraverso soluzioni di irrigazione e riducendo lo spreco di acqua nei settori industriale, agricolo e domestico.

**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 intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Gli investimenti sostenibili del prodotto sono valutati per garantire che non causino danni significativi ad alcun obiettivo ambientale o sociale. Questa valutazione si avvale degli Indicatori dei Principali Effetti Negativi (*Principal Adverse Impact Indicators*, "Indicatori PAI"), ove applicabili e in presenza di sufficienti dati disponibili, e garantisce il raggiungimento di determinati standard minimi per ciascun Indicatore PAI applicabile. Gli Indicatori PAI si riferiscono a una serie di potenziali effetti negativi, tra cui, a titolo esemplificativo, le emissioni di gas serra, le problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani, esposizione ad aziende nel settore dei combustibili fossili, l'equilibrio di genere nei consigli di amministrazione, l'eventuale violazione dei Principi del Global Compact delle Nazioni Unite da parte di una società e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

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

Gli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità vengono presi in considerazione applicando alcune strategie di esclusione allineate agli Indicatori PAI e monitorando gli Indicatori PAI come segue:

1. Come spiegato in precedenza, il Gestore degli Investimenti si avvale degli Indicatori PAI per garantire che un investimento sostenibile non causi danni significativi ad alcun obiettivo ambientale o sociale e il Gestore degli Investimenti si assicura che vengano raggiunti determinati standard minimi per ciascun Indicatore PAI applicabile.
2. Il prodotto non investe in società concretamente impegnate in determinate attività che, a giudizio del Gestore degli Investimenti, sono associate a un effetto particolarmente negativo sulla sostenibilità. Tra queste figurano, a titolo esemplificativo e non esaustivo, le società attive nella produzione di prodotti del tabacco, connesse a settore delle armi controverse o ancora particolarmente esposte al settore dell'estrazione del carbone o alla produzione di energia elettrica da carbone.
3. Il Gestore degli Investimenti si confronta su diverse questioni con le società in cui investe, comprese quelle che presentano un elevato effetto negativo (come misurato dagli Indicatori PAI e da altri fattori), al fine di spingerle a modificare le proprie attività in modo da ridurre l'effetto negativo.

***In che modo gli investimenti sostenibili sono 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 prodotto non investe in alcuna società che violi ripetutamente e gravemente uno o più dei dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite. A tal fine, il Gestore degli Investimenti si avvale di dati forniti da fornitori di dati che si basano su convenzioni internazionali come le Linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi Guida dell'ONU su Imprese e Diritti Umani, come fonti di dati per determinare l'esposizione al rischio delle aree geografiche di attività e dei segmenti di business delle società.

Gli investimenti sostenibili si allineano alle Linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali e ai Principi Guida dell'ONU su Imprese e Diritti Umani attraverso l'uso di uno screening delle controversie in materia ambientale e UNGC (Global Compact delle Nazioni Unite) come indicazione dell'allineamento con le linee guida dell'OCSE / i principi guida dell'ONU, oltre ad altri strumenti, tra cui i punteggi ESG e le ricerche come componente dell'investimento.

*La Tassonomia 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 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.*



**Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

☒ Sì  
☐ No

Questo prodotto prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità in diversi modi.

1. È fissata una quota minima degli investimenti detenuti in questo prodotto che deve essere costituita da investimenti sostenibili. Per determinare se un investimento è un investimento sostenibile, si considerano gli Indicatori PAI dell'investimento e, qualora l'effetto negativo sia considerato eccessivo, a giudizio del Gestore degli Investimenti, in base al superamento di determinate soglie stabilite dal Gestore degli Investimenti, tali investimenti non sono considerati sostenibili.
2. La decisione del Gestore degli Investimenti in merito all'opportunità di effettuare un investimento in una società e all'entità di tale investimento tiene conto di un'ampia gamma di Indicatori PAI relativi alle caratteristiche sociali, ambientali e di *governance* di tale società, compreso l'effetto negativo che la società sta avendo sulla sostenibilità.
3. Il prodotto non investe in società concretamente impegnate in determinate attività che, a giudizio del Gestore degli Investimenti, sono associate a un

effetto particolarmente negativo sulla sostenibilità. Tra queste figurano, a titolo solo esemplificativo, le società attive nella produzione di prodotti del tabacco, operanti nel segmento di alcuni tipi di armi controverse o ancora con un elevato grado di esposizione all'estrazione del carbone o alla produzione di elettricità da carbone.

4. Il Gestore degli Investimenti si confronta su diverse questioni con le società in cui investe, comprese quelle che presentano un elevato effetto negativo, al fine di spingerle a modificare le proprie attività in modo da ridurre l'effetto negativo.

La documentazione finanziaria annuale del prodotto indicherà come sono stati considerati i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità.



La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.

## Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Si veda la risposta nella sezione seguente.

- ***Quali sono 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 prodotto finanziario?***

Il Gestore degli Investimenti identifica le società che operano nel settore delle soluzioni idriche e integra l'analisi della performance ambientale, sociale e di *governance* ("ESG") di tali società nella propria analisi e nelle decisioni di investimento.

Il Gestore degli Investimenti effettua una propria valutazione della performance ambientale e sociale delle società in cui investe, sulla base delle proprie ricerche e conoscenze delle società, delle informazioni pubbliche e delle informazioni (compresi i dati ESG specifici) e delle valutazioni espresse da fornitori di dati esterni.

Il processo di costruzione del portafoglio esclude le partecipazioni ritenute non coerenti con la Politica di Investimento Responsabile del Gestore degli Investimenti o attive in determinati settori controversi, come stabilito dal Comitato per gli Investimenti Responsabili del Gestore degli Investimenti. Il prodotto non investe in alcuna società che non sia attiva nel settore delle soluzioni idriche. Il settore delle soluzioni idriche comprende, in via solo esemplificativa, l'approvvigionamento e l'accesso all'acqua, il miglioramento della qualità dell'acqua, l'aumento della disponibilità di terreni coltivabili attraverso soluzioni di irrigazione e la riduzione dello spreco di acqua nei settori industriale, agricolo e domestico (ma esclude il settore dell'acqua in bottiglia per i consumatori). Inoltre, il prodotto non può investire in società coinvolte in determinate attività, tra cui la produzione di tabacco, l'estrazione di carbone e la generazione di elettricità da carbone, oltre determinate soglie. Informazioni dettagliate sulle esclusioni e sulle soglie sono disponibili al link sottostante alla domanda "Dove posso trovare online ulteriori informazioni specifiche sul prodotto?"

- ***Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?***

Non è previsto un tasso minimo impegnato.

● **Qual è la politica di valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

Il Gestore degli Investimenti valuta le pratiche di *governance* e la performance di *governance* di tutte le società in cui il prodotto investe. Tale valutazione si basa su (i) ricerche e conoscenze proprie del Gestore degli Investimenti, basate su interazioni dirette con le società e sull'analisi dei bilanci e documenti correlati; e/o (ii) informazioni, tra cui informazioni specializzate su *governance* e *rating*, fornite da almeno un fornitore esterno di dati, al fine di accertarsi che gli emittenti in questione seguano buone prassi di *governance*, in particolare per quanto riguarda strutture gestionali solide, rapporti con i dipendenti, retribuzione del personale e adempimenti fiscali.

Nel valutare le pratiche di *governance* delle imprese beneficiarie degli investimenti, il Gestore degli Investimenti (e/o il suo fornitore di dati, a seconda dei casi) considera una serie di aspetti, tra cui, a titolo esemplificativo:

- *Corporate governance*: l'impatto sugli investitori di proprietà, consiglio di amministrazione e altre pratiche di *governance* aziendale di una società (compresa la retribuzione dell'alta dirigenza).
- *Condotta aziendale*: la misura in cui le società possono trovarsi ad affrontare problemi etici come frodi, cattiva condotta dei dirigenti, corruzione, riciclaggio di denaro o controversie di natura fiscale.
- *Remunerazione del personale*: la misura in cui la retribuzione dell'amministratore delegato supera la retribuzione media per dipendente.
- *Gestione del lavoro*: il rapporto tra management e forza lavoro.
- *Adempimenti fiscali*: la trasparenza della dichiarazione dei redditi di una società ed eventuali controversie fiscali che la interessano.

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



Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

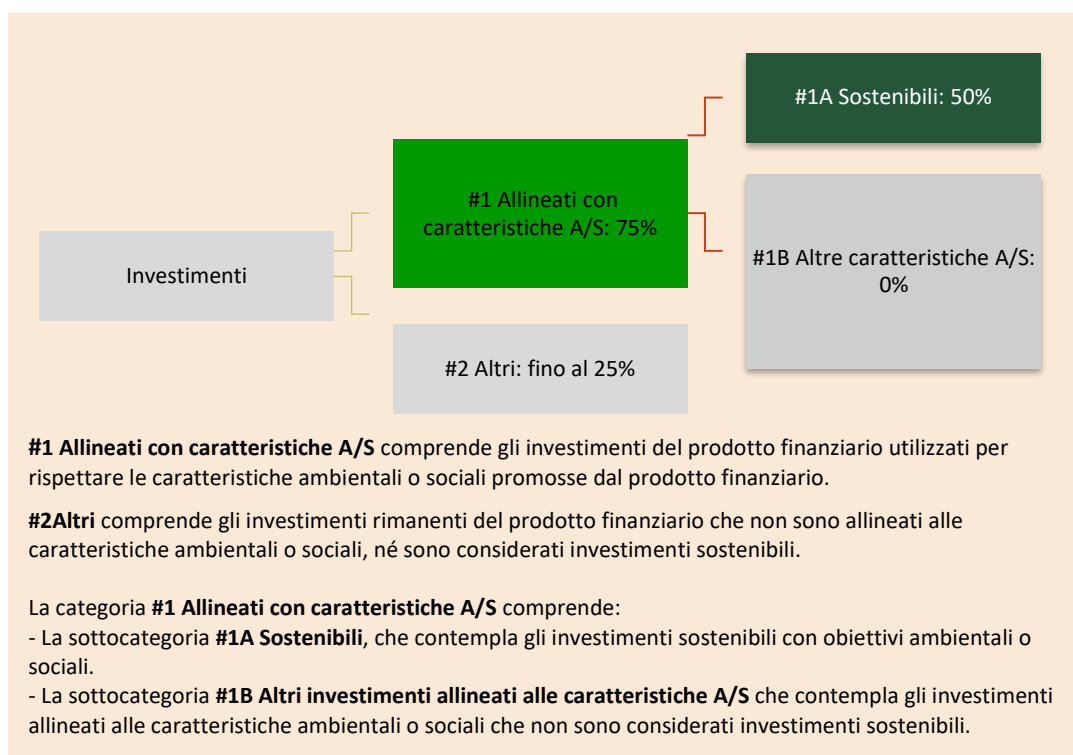
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività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

## Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

Almeno il 75% degli investimenti del prodotto è destinato a soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal prodotto in conformità agli elementi vincolanti della strategia di investimento.

Pur non avendo come obiettivo l'investimento sostenibile, il prodotto mira a investire almeno il 50% della propria dotazione in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e/o sociale.

La finalità della parte restante degli investimenti, eventualmente non utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal prodotto, è la crescita degli investimenti, la gestione efficiente del portafoglio e/o la fornitura di liquidità accessoria in conformità alla politica di investimento del prodotto. Nella selezione di tali investimenti continuano ad essere applicate garanzie ambientali e sociali minime, comprese le esclusioni ESG (maggiori informazioni sulle esclusioni del Gestore degli Investimenti sono riportate nelle sezioni che



precedono).

## ● In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

I derivati non vengono utilizzati per conseguire le caratteristiche ambientali promosse dal prodotto. Come indicato nel Supplemento del prodotto, i derivati possono essere utilizzati ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio.



## In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla Tassonomia UE?

Alla data del presente documento, si prevede che la quota minima di investimenti del prodotto in attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale allineate alla Tassonomia UE sia pari allo 0%. Il Gestore degli Investimenti renderà nota la percentuale effettiva di investimenti allineati alla Tassonomia UE su base annuale sul proprio sito web e nella rendicontazione periodica del prodotto.

Al fine di conseguire le caratteristiche ambientali promosse da questo prodotto, il prodotto investe in investimenti sostenibili anche se tali investimenti non soddisfano tutti i criteri indicati per gli "investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale" ai sensi del Regolamento sulla Tassonomia.

### Il prodotto finanziario investe in attività legate al gas fossile e/o all'energia nucleare conformi alla tassonomia UE?

Yes:

In gas fossile

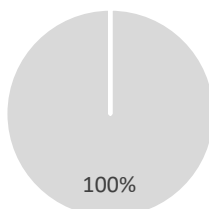
In energia nucleare

No

*I due grafici seguenti mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati con la tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla Tassonomia delle obbligazioni sovrane\*, 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 della tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dai titoli di Stato.*

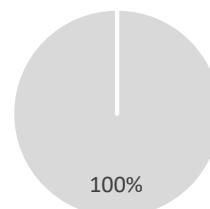
2. Investimenti allineati alla Tassonomia incluse le obbligazioni sovrane\*

■ Taxonomy-aligned (no fossil gas & nuclear)  
■ Non-Taxonomy aligned



2. Investimenti allineati alla Tassonomia escluse le obbligazioni sovrane\*

■ Taxonomy-aligned (no fossil gas & nuclear)  
■ Non-Taxonomy aligned



Questo grafico rappresenta il 100% degli investimenti totali.

\* \* Ai fini di questi grafici, le "obbligazioni sovrane" sono costituite da tutte le esposizioni sovrane.



● **Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?**

La quota minima di investimenti in attività transitorie è pari allo 0,0% della dotazione del prodotto.

La quota minima di investimenti in attività abilitanti è pari allo 0,0% della dotazione del prodotto.



**Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla Tassonomia dell'UE?**

Il prodotto si impegna a investire almeno il 50% della propria dotazione in investimenti sostenibili. All'interno di questo impegno complessivo, non è prevista una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo specificamente ambientale non allineati alla Tassonomia UE. Ciò significa che la percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati con la Tassonomia UE può variare. Le percentuali minime sono soggette a modifica e gli aggiornamenti sono consultabili sul sito web indicato nella risposta all'ultima domanda nel presente Allegato.

Per conseguire le caratteristiche ambientali promosse da questo prodotto, il prodotto investe in investimenti sostenibili che contribuiscono a specifici obiettivi ambientali. Tuttavia, tali investimenti non soddisfano tutti i criteri indicati per gli "investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale" ai sensi del Regolamento sulla Tassonomia. Ulteriori informazioni sugli obiettivi degli investimenti sostenibili detenuti dal prodotto sono riportate nella sezione "Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende parzialmente realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?".



**Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?**

Il prodotto si impegna a investire almeno il 50% della propria dotazione in investimenti sostenibili. All'interno di questo impegno complessivo, non è prevista una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo specificamente sociale. Ciò significa che la percentuale di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale può variare. Le percentuali minime sono soggette a modifica e gli aggiornamenti sono consultabili sul sito web indicato nella risposta all'ultima domanda nel presente Allegato.



**Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Di tanto in tanto alcuni investimenti possono non essere in linea con le caratteristiche ambientali del prodotto. Gli esempi includono, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i titoli azionari finalizzati alla crescita dell'investimento, strumenti per una gestione efficiente del portafoglio e liquidità o equivalenti per fornire liquidità accessoria in

conformità con la politica di investimento del prodotto. Nella selezione di tali investimenti si continuano ad applicare misure minime di salvaguardia ambientale e sociale, tra cui l'esclusione di società coinvolte in alcune attività controverse e di società che violano ripetutamente e gravemente uno o più dei dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite.



**È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?**

No

***In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato con ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?***

N/A

***In che modo si garantisce l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento con la metodologia dell'indice?***

N/A

***In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?***

N/A

***Dov'è reperibile la metodologia usata per il calcolo dell'indice designato?***

N/A

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



**Dov'è possibile reperire online ulteriori informazioni più specificamente mirate al prodotto?**

Informazioni più specificamente mirate al prodotto sono reperibili sul sito web:

<https://www.kbglobalinvestors.com/sfdr-icavproduct-info/kbwat/>