

ALLEGATO IV

Per **investimento sostenibile** si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in modo significativo alcun obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate seguano pratiche di buona

La **Tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione stabilito nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo

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

Il prodotto: Dynamic Multi-Asset Fund

Identificatore della persona giuridica: 549300ZZOV14P64W6594

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☐ Sì

☐ Ha reso **sostenibile** investimenti con obiettivo ambientale: _____%

- ☐ in attività economiche che si qualificano come sostenibili dal punto di vista ambientale secondo la tassonomia dell'Unione Europea
- ☐ in attività economiche che non si qualificano come sostenibili dal punto di vista

☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili**

☒ ☐ No

☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S)** e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una percentuale di _____% di investimenti sostenibili

- ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che si qualificano come sostenibili dal punto di vista ambientale secondo la tassonomia UE
- ☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non si qualificano come sostenibili dal punto di vista ambientale secondo la tassonomia dell'UE
- ☒ con un obiettivo sociale

Ha promosso le caratteristiche di E/S, ma **non ha effettuato investimenti sostenibili**.



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

Il Comparto ha promosso le caratteristiche ambientali e/o sociali attraverso una strategia di esclusione. Il Comparto ha inoltre promosso le caratteristiche ambientali e/o sociali impegnandosi attivamente con alcuni emittenti, a seconda dei casi (esempi di tale impegno includono questioni rilevanti relative al clima), ad esempio incoraggiando gli emittenti ad allinearsi all'Accordo di Parigi, ad adottare obiettivi basati sulla scienza per la riduzione delle emissioni di anidride carbonica e/o ad avanzare in generale nei loro impegni di sostenibilità.

Gli indicatori di sostenibilità misurano il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario

Come si sono comportati gli indicatori di sostenibilità?

Il raggiungimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Fondo è stato misurato attraverso l'attuazione da parte del Consulente per gli Investimenti della sua strategia di esclusione, nonché attraverso l'attuazione da parte del Consulente per gli Investimenti della sua politica di coinvolgimento degli emittenti. La strategia di esclusione del Fondo si applica al 100% dei suoi investimenti diretti.

Ad esempio, la strategia di esclusione del Fondo ha portato all'esclusione di alcuni settori, tra cui gli emittenti principalmente coinvolti nel carbone e nel petrolio non convenzionale (come il petrolio artico e le sabbie bituminose). Inoltre, il Consulente per gli investimenti ha fatto riferimento a norme accettate a livello globale, come i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, ove opportuno.

...e rispetto ai periodi precedenti?

Le informazioni sul confronto storico degli investimenti del Fondo legati alla sostenibilità sono disponibili di seguito in risposta alla domanda "Qual è stata la percentuale di investimenti legati alla sostenibilità?".



L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore degli investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento che è: al 31 dicembre 2023

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

I maggiori investimenti	Settore	% Netto Attività	Paese
Titolo garantito da ipoteca uniforme, TBA 5,500% scadenza 01/02/2054	Cartolarizzato	9.26%	Stati Uniti
Titolo garantito da ipoteca uniforme, TBA 4,500% scadenza 01/02/2054	Cartolarizzato	6.19%	Stati Uniti
Uniform Mortgage-Backed Security, TBA 5,000% scadenza 01/02/2054	Cartolarizzato	5.58%	Stati Uniti
Titolo garantito da ipoteca uniforme, TBA 6,000% scadenza 01/02/2054	Cartolarizzato	4.60%	Stati Uniti
PIMCO ETFs plc - PIMCO Euro Short Scadenza ETF OICVM	Netto Altro Breve Durata Strumenti	4.60%	Irlanda
SNCF Reseau 4,500% scadenza 30/01/2024	Netto Altro Breve Durata Strumenti	3.66%	Francia
PIMCO Funds: Global Investors Series plc - Fondo a reddito	Comune/Altro	3.27%	Irlanda
Titoli del Tesoro USA protetti dall'inflazione 0,625% con scadenza 15/07/2032	Governo	3.22%	Stati Uniti
Titolo garantito da ipoteca uniforme, TBA 4,000% scadenza 01/01/2054	Cartolarizzato	3.15%	Stati Uniti
Buoni del Tesoro del Giappone (0,257)% con scadenza 04/04/2024	Netto Altro Breve Durata Strumenti	2.79%	Giappone
Uniform Mortgage-Backed Security, TBA 4,000% scadenza 01/02/2054	Cartolarizzato	2.39%	Stati Uniti
Oesterreichische Kontrollbank AG 3,990% scadenza 22/01/2024	Netto Altro Breve Durata Strumenti	1.99%	Austria
Titolo garantito da ipoteca uniforme, TBA 5,000% scadenza 01/01/2054	Cartolarizzato	1.78%	Stati Uniti
Buoni del Tesoro del Giappone (0,238)% con scadenza 15/01/2024	Netto Altri strumenti a breve termine	1.27%	Giappone
Svizzera Buoni del Tesoro	Netto Altro Breve Durata	0.99%	Svizzera

Ai fini della compilazione delle informazioni sopra riportate, sono stati utilizzati gli investimenti del Fondo al 31 dicembre 2023.



Qual è stata la percentuale di investimenti legati alla sostenibilità?

Di seguito sono riportate le informazioni sulla percentuale del Fondo che ha promosso caratteristiche ambientali/sociali al 31 dicembre 2023.

● Qual era l'asset allocation?

L'asset allocation descrive la quota di investimenti in attività



Al 31 dicembre 2023, si ritiene che il 100% degli investimenti diretti del Fondo promuova caratteristiche ambientali e/o sociali, poiché la strategia di esclusione del Fondo è stata applicata a tutti i suoi investimenti diretti (31 dicembre 2022: 100%). Le garanzie ambientali o sociali minime erano previste solo per tali investimenti diretti e non si applicavano agli investimenti indiretti.

● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% del patrimonio netto
Governo	43.53%
Comune/Altro	38.40%
Cartolarizzato	37.84%
Credito investment grade	8.86%
Mercati emergenti	1.90%
Credito ad alto rendimento	0.67%
Strumenti netti a breve scadenza	-31.20%

Ai fini della compilazione delle informazioni sopra riportate, sono state utilizzate le partecipazioni del Fondo al 31 dicembre 2023.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** includono limitazioni alle emissioni e il passaggio a energia rinnovabile o a combustibili a basso contenuto di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare**, i criteri includono norme complete 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 transitorie** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che, tra l'altro, presentano livelli di



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono stati allineati alla tassonomia UE?

Al 31 dicembre 2023, la percentuale di investimenti allineati con gli obiettivi di La tassonomia UE è pari allo 0% (31 dicembre 2022: 0%). Questa cifra non è stata sottoposta a verifica da parte di un revisore dei conti, né a revisione da parte di terzi.

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

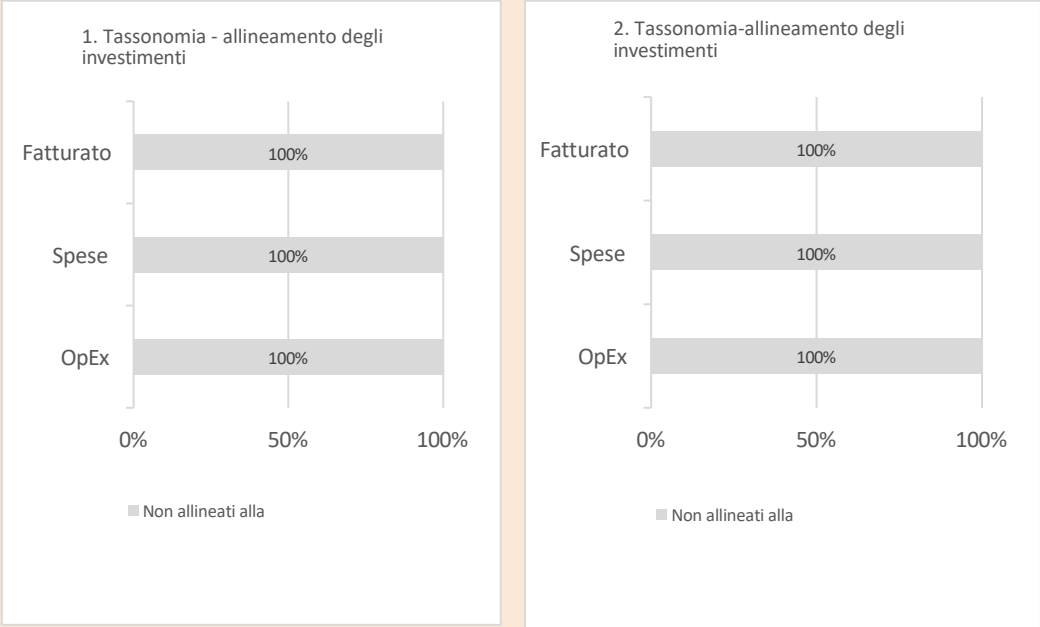


¹ Le attività legate al gas fossile e/o al nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo se contribuiranno a limitare i cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non danneggeranno in modo significativo alcun obiettivo della Tassonomia UE - si veda la nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi per le attività economiche legate al gas fossile e all'energia nucleare conformi alla Tassonomia UE sono stabiliti nel Regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come quota di:

- **fatturato** che riflette la quota di ricavi derivanti dalle attività "verdi" delle società partecipate
- **spese in conto capitale (CapEx)** che mostrano gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, ad esempio per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative (OpEx)** che riflettono le attività operative verdi delle società

I grafici seguenti mostrano in verde la percentuale di investimenti allineati alla tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla tassonomia dei titoli sovrani, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario, compresi i titoli sovrani, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dai titoli sovrani.*



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

● **Qual è stata la quota di investimenti realizzati in attività di transizione e abilitazione?**

Al 31 dicembre 2023, la percentuale di investimenti del Fondo in attività transitorie e abilitanti durante il periodo di riferimento era pari allo 0% (31 dicembre 2022: 0%).



Quali investimenti sono stati inclusi nella voce "altro", qual è il loro scopo e quali sono le salvaguardie ambientali o sociali minime?

Come indicato in precedenza, al 31 dicembre 2023, si ritiene che il 100% degli investimenti diretti del Fondo promuova caratteristiche ambientali e/o sociali, poiché la strategia di esclusione del Fondo è stata applicata a tutti i suoi investimenti diretti. (31 dicembre 2022: 100%).

Le salvaguardie ambientali o sociali minime erano previste solo per questi investimenti diretti e non si applicavano agli investimenti indiretti.



Quali azioni sono state intraprese per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali nel periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, il Consulente per gli investimenti si è impegnato attivamente con alcuni emittenti, a seconda dei casi (esempi di tale impegno includevano questioni rilevanti relative al clima), ad esempio incoraggiando gli emittenti ad allinearsi all'Accordo di Parigi, ad adottare obiettivi basati sulla scienza per la riduzione delle emissioni di carbonio e/o ad avanzare in generale il loro impegno di sostenibilità.