

**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**

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

che l'investimento non danneggi in modo significativo alcun obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate seguano pratiche di buona governance.

**La tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione stabilito dal 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 ambientale possono essere o meno allineati alla Tassonomia.

**Nome del prodotto:** GAM Star Japan Leaders (il "Fondo" o "Prodotto finanziario")  
**Identificatore della persona giuridica:** 549300WSXYGYCMCU1B08

**Caratteristiche ambientali e/o sociali**

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

| ●● <input type="checkbox"/> <b>Si</b>   | ●● <input checked="" type="checkbox"/> <b>No</b>  |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___%</b> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in attività economiche che si qualificano come sostenibili dal punto di vista ambientale secondo la tassonomia dell'Unione Europea</li> <li><input type="checkbox"/> in attività economiche che non si qualificano come sostenibili dal punto di vista ambientale secondo la tassonomia dell'Unione Europea</li> </ul> | <input type="checkbox"/> Ha <b>promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S)</b> e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, ha una percentuale di investimenti sostenibili pari allo 0%. <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che si qualificano come sostenibili dal punto di vista ambientale secondo la tassonomia UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non si qualificano come sostenibili dal punto di vista ambientale secondo la tassonomia dell'UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale</li> </ul> |
| <input type="checkbox"/> Ha effettuato <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: ___%</b>   | <input checked="" type="checkbox"/> Ha promosso le caratteristiche di E/S, ma <b>non ha effettuato investimenti sostenibili.</b>  |

*Tutti i dati presentati nell'allegato che segue sono stati calcolati sulla base delle partecipazioni in portafoglio del Fondo al 30 giugno 2024 e costituiscono informazioni non verificate che non sono state oggetto di alcuna garanzia da parte dei Revisori o di terzi.*

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

Il Fondo ha promosso le seguenti caratteristiche ambientali e sociali:

- 1) Esclusione di società coinvolte in attività specifiche considerate causa di impatto ambientale e/o sociale negativo, come descritto nei Criteri di Esclusione della Sostenibilità dettagliati nel Prospetto del Fondo (il "Prospetto"),
- 2) Valutazione dell'adesione alle norme e agli standard internazionali generalmente accettati stabiliti dal Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC),
- 3) Considerazione dei Principali Impatti Avversi ("PAI") sui fattori di sostenibilità come dettagliato nella Tabella 1 dell'Allegato I del Regolamento Delegato della Commissione (UE) 2022/1288 (l'"Atto Delegato SFDR"),
- 4) Investimenti in società che si ritiene seguano pratiche di buona governance, e
- 5) Impegno con le società partecipate su questioni ambientali, sociali e di governance, come descritto nel Prospetto informativo.

Le caratteristiche ambientali e sociali sono state promosse in linea con gli elementi vincolanti della strategia di investimento del Fondo, come indicato nel Prospetto informativo. Non si sono verificate violazioni dei criteri di esclusione.

Non è stato designato alcun parametro di riferimento per il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo.



● **Come si sono comportati gli indicatori di sostenibilità?**

I seguenti indicatori di sostenibilità sono utilizzati per misurare le caratteristiche ambientali e/o sociali del Fondo.

**1) Indicatori relativi alla sostenibilità Criteri di esclusione**

Il coinvolgimento nelle seguenti attività, oltre la soglia di reddito specificata, comporta l'inammissibilità dell'investimento (ad eccezione di quanto indicato nella Politica di esclusione della sostenibilità del GAM). Nel periodo di riferimento non sono state fatte eccezioni.

| Indicatore di sostenibilità  | Unità       | Fonte dei dati <sup>10</sup> | Data <sup>1</sup> | Copertura dei dati <sup>2</sup> | Dati stimati <sup>3</sup> | Uscita <sup>4</sup> |
|--|-------------|------------------------------|-------------------|---------------------------------|---------------------------|---------------------|
| <b>Coinvolgimento in armi controverse:</b> quota di investimenti in società partecipate coinvolte nella produzione o nella vendita di armi controverse.  | % del Fondo | MSCI                         | 30 giugno 2024    | 100%                            | 0%                        | 0%                  |
| <b>Coinvolgimento nella produzione di armi o di componenti di armi:</b> quota di investimenti in società partecipate coinvolte nella produzione di sistemi d'arma militari, e/o di componenti su misura di tali sistemi d'arma, e/o di prodotti o servizi su misura che supportano i sistemi d'arma militari (oltre la soglia del 10% dei ricavi). | % del Fondo | Sustainalytics               | 30 giugno 2024    | 100%                            | 0%                        | 0%                  |
| <b>Coinvolgimento in armi d'assalto per clienti civili:</b> quota di investimenti in società partecipate coinvolte nella produzione e nella vendita di armi d'assalto a clienti civili (oltre la soglia del 10% dei ricavi).   | % del Fondo | Sustainalytics               | 30 giugno 2024    | 100%                            | 0%                        | 0%                  |
| <b>Coinvolgimento nella produzione di tabacco:</b> quota di investimenti in società partecipate coinvolte nella produzione di prodotti del tabacco (oltre la soglia del 5% dei ricavi).  | % del Fondo | Sustainalytics               | 30 giugno 2024    | 100%                            | 0%                        | 0%                  |
| <b>Coinvolgimento nella vendita al dettaglio e nella distribuzione di tabacco:</b> quota di investimenti in società partecipate che si occupano di   | % del Fondo | Sustainalytics               | 30 giugno 2024    | 100%                            | 0%                        | 0%                  |

<sup>1</sup> Dati rilevati alla fine dell'anno del Fondo. Dati Sustainalytics e MSCI al 26<sup>th</sup> luglio 2024.

<sup>2</sup> Calcolato come la percentuale di investimenti (in base al NAV) per i quali sono disponibili dati. Il calcolo non include le attività non azionarie definite alla voce "#2 Altro" del Prospetto informativo. Se la copertura è inferiore al 100%, ciò è dovuto al fatto che il fornitore terzo non copre l'emittente. Ci impegniamo direttamente con i fornitori di servizi e le società con l'obiettivo di aumentare la copertura e la divulgazione dei dati. Maggiori informazioni sulla copertura di MSCI sono [disponibili qui](#). Ulteriori informazioni sulla copertura di Sustainalytics sono disponibili [qui](#).

<sup>3</sup> Calcolato come la percentuale di investimenti (in base al NAV) per i quali i dati sono stimati. Il calcolo non include le attività non azionarie definite alla voce "#2 Altro" del Prospetto informativo. La metodologia dei dati MSCI è [disponibile qui](#). Le informazioni sul coinvolgimento dei prodotti Sustainalytics sono disponibili [qui](#).

<sup>4</sup> Calcolato come quota dell'investimento (in base al NAV). Il calcolo non include le attività non azionarie definite alla voce "#2 Altro" del Prospetto informativo.

<sup>10</sup>Sebbene sia elencata una sola fonte di dati, possiamo utilizzare altri fornitori di dati per supportare le nostre analisi. Per ulteriori dettagli, consultare la nostra Politica di esclusione della sostenibilità.

|  |             |                |                |      |    |    |
|--|-------------|----------------|----------------|------|----|----|
| distribuzione e/o vendita al dettaglio di prodotti del tabacco (oltre la soglia del 25% dei ricavi).   |             |                |                |      |    |    |
| <b>Coinvolgimento nell'estrazione di sabbie bituminose:</b> quota di investimenti in società coinvolte nell'estrazione di sabbie bituminose (oltre la soglia di reddito del 25%).                                    | % del Fondo | Sustainalytics | 30 giugno 2024 | 100% | 0% | 0% |
| <b>Coinvolgimento nel carbone termico:</b> Quota di investimenti in società coinvolte nell'estrazione di carbone termico o nella generazione di elettricità da carbone termico (oltre la soglia di reddito del 25%). | % del Fondo | Sustainalytics | 30 giugno 2024 | 100% | 0% | 0% |

## 2) **Indicatori relativi a norme e standard internazionali**

Le società partecipate sono tenute ad aderire alle norme e agli standard internazionali minimi definiti dal Global Compact delle Nazioni Unite (come definito nel Prospetto informativo). Sono escluse le società partecipate per le quali è stata accertata una grave violazione del Global Compact delle Nazioni Unite, a meno che non si ritenga che l'emittente abbia adottato misure sostanziali e adeguate per affrontare le accuse.

Non sono state fatte eccezioni durante il periodo di riferimento.

| Indicatore di sostenibilità   | Unità       | Fonte dei dati | Data           | Copertura dei dati | Dati stimati | Uscita <sup>5</sup> |
|---|-------------|----------------|----------------|--------------------|--------------|---------------------|
| <b>Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (anche in relazione ai Principali impatti negativi):</b> quota di investimenti in società partecipate che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite. | % del Fondo | MSCI           | 30 giugno 2024 | 100%               | 0%           | 0%                  |

## 3) **Indicatori relativi ai principali impatti negativi**

Il Gestore degli investimenti ha applicato un quadro di riferimento interno per considerare e, ove ritenuto opportuno, intraprendere azioni per mitigare i principali impatti negativi sui fattori di sostenibilità.

<sup>5</sup> Calcolato come quota dell'investimento (in base al NAV). Il calcolo non include le attività non azionarie definite alla voce "#2 Altro" del Prospetto informativo. Utilizziamo i dati MSCI per determinare l'adesione al Global Compact delle Nazioni Unite. Per questo dato, valutiamo specificamente se una società è considerata "Fallimentare" nell'aderire ai principi sottostanti. Maggiori informazioni sull'approccio di MSCI [sono disponibili qui](#).

| Indicatore di sostenibilità  | Unità                         | Fonte dei dati | Data           | Copertura dei dati | Dati stimati | Uscita <sup>6</sup> |
|--|-------------------------------|----------------|----------------|--------------------|--------------|---------------------|
| <b>Scope 1 e Scope 2 Emissioni di gas a effetto serra (GHG):</b><br>Emissioni assolute di gas a effetto serra associate a un portafoglio, espresse in tonnellate di CO2 equivalente.   | tonnellate di CO2 equivalente | MSCI           | 30 giugno 2024 | 100%               | 17.25%       | 1,828.40            |
| <b>Investimenti in società attive nel settore dei combustibili fossili:</b><br>quota di investimenti in società attive nel settore dei combustibili fossili.   | % del Fondo                   | MSCI           | 30 giugno 2024 | 100%               | 0%           | 0%                  |
| <b>Diversità di genere nel Consiglio di amministrazione (anch'essa legata alla buona governance):</b><br>percentuale di membri del Consiglio di amministrazione di sesso femminile. Per le società con un consiglio a due livelli, il calcolo si basa solo sui membri del Consiglio di sorveglianza. | Media ponderata %             | MSCI           | 30 giugno 2024 | 100%               | 0%           | 18.67%              |

#### 4) Indicatori relativi al buon governo

La strategia d'investimento incorpora un approccio basato sui principi nella valutazione della buona governance. La valutazione è alla base delle decisioni di investimento e viene utilizzata dal Gestore degli investimenti per verificare la presenza di pratiche di buona governance nella selezione degli investimenti del Fondo. Inoltre, la valutazione viene condotta su base continuativa per informare le decisioni di voto e le attività di coinvolgimento.

| Indicatore di sostenibilità  | Unità             | Fonte dei dati | Data           | Copertura dei dati | Dati stimati | Uscita <sup>7</sup> |
|--|-------------------|----------------|----------------|--------------------|--------------|---------------------|
| <b>Indipendenza del consiglio di amministrazione:</b> la percentuale di membri del consiglio di amministrazione che soddisfano i criteri di GAM per la gestione indipendente, misurata | Media ponderata % | MSCI           | 30 giugno 2024 | 100%               | 0%           | 43.42%              |

<sup>6</sup> Calcolato come quota dell'investimento (in base al NAV). Il calcolo non include le attività non azionarie definite alla voce "#2 Altro" del Prospetto informativo. Il calcolo è stato effettuato utilizzando lo "SFDR Point-in-Time PASI Statement" di MSCI. Ulteriori informazioni sull'approccio di MSCI ai Principal Adverse Impacts [sono disponibili qui](#).

<sup>7</sup> Calcolato come quota dell'investimento (in base al NAV). Il calcolo non include le attività non azionarie definite alla voce "#2 Altro" del Prospetto informativo.

|   |  |  |  |  |  |  |
|---|--|--|--|--|--|--|
| da un fornitore di dati terzo. Per le società con un consiglio a due livelli, il calcolo si basa solo sui membri del Consiglio di sorveglianza. |  |  |  |  |  |  |
|---|--|--|--|--|--|--|

#### 5) Indicatori relativi alle attività di coinvolgimento

La strategia d'investimento prevede attività di coinvolgimento con le società partecipate su questioni ambientali, sociali e di governance nell'ambito delle interazioni con il management, compresi gli impegni a seguito di controversie sulla sostenibilità, la revisione della PAI e/o l'impegno tematico.

| Indicatore di sostenibilità  | Unità             | Fonte dei dati   | Data   | Copertura dei dati | Dati stimati | Uscita <sup>8</sup> |
|--|-------------------|------------------|--|--------------------|--------------|---------------------|
| <b>Attività di coinvolgimento:</b><br>Numero di attività di engagement legate all'ESG in cui il Gestore degli investimenti è stato coinvolto nell'ambito delle interazioni regolari con il management, come ad esempio gli impegni a seguito di controversie sulla sostenibilità e l'engagement tematico relativo al Fondo . <sup>11</sup> | Numero di impegni | Registro interno | 1 <sup>st</sup> luglio 2023 - 30 <sup>th</sup> giugno 2024 | 100%               | 0%           | 12                  |

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

| Indicatore di sostenibilità                                      | 2023               |        | 2024               |        |
|--|--------------------|--------|--------------------|--------|
|  | Copertura dei dati | Uscita | Copertura dei dati | Uscita |
| Coinvolgimento in armi controverse                               | 100%               | 0%     | 100%               | 0%     |
| Coinvolgimento nella produzione di armi o di componenti per armi | 100%               | 0%     | 100%               | 0%     |
| Coinvolgimento in armi d'assalto per clienti civili              | 100%               | 0%     | 100%               | 0%     |

<sup>8</sup>Questo risultato è il numero totale di società con cui il team di investimento si è impegnato e che erano presenti in portafoglio al 30 giugno 2024. Il team d'investimento può aver trattato società i) in più di un'occasione, ii) per la due diligence pre-investimento, iii) nel corso del periodo di rendicontazione che sono state vendute prima del 30 giugno 2024 e pertanto non vengono riportate in questa sezione. Potrebbero inoltre verificarsi casi in cui le società in portafoglio sono state trattate da altri team di investimento che fanno parte di GAM Holding AG, in presenza di una partecipazione incrociata; anche questi casi non sono riportati in questo output.

<sup>11</sup>La definizione di impegno di GAM è riportata nella nostra Politica di impegno sul nostro sito web.

|   |      |         |      |         |
|---|------|---------|------|---------|
| Coinvolgimento nella produzione di tabacco  | 100% | 0%      | 100% | 0%      |
| Coinvolgimento nella vendita al dettaglio e nella distribuzione del tabacco               | 100% | 0%      | 100% | 0%      |
| Coinvolgimento nell'estrazione delle sabbie bituminose                                    | 100% | 0%      | 100% | 0%      |
| Coinvolgimento nel carbone termico  | 100% | 0%      | 100% | 0%      |
| Violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite                            | 100% | 0%      | 100% | 0%      |
| Emissioni di gas a effetto serra (GHG) Scope 1 e Scope 2                                  | 100% | 3,928.8 | 100% | 1,828.4 |
| Investimenti in società attive nel settore dei combustibili fossili                       | 100% | 0%      | 100% | 0%      |
| Diversità di genere nel Consiglio di amministrazione (anche in relazione al buon governo) | 100% | 17.10%  | 100% | 18.67%  |
| Indipendenza del consiglio di amministrazione   | 100% | 44.21%  | 100% | 43.42%  |
| Attività di coinvolgimento  | 100% | 15      | 100% | 12      |

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

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

Non applicabile

● **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?**

Non applicabile.

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

Non applicabile.

— **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?**

Non applicabile.

*La Tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non danneggiare in modo significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla Tassonomia non dovrebbero danneggiare in modo significativo gli obiettivi della Tassonomia dell'UE, ed è accompagnata da criteri specifici dell'Unione.*

Il principio "non arrecare danni significativi" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale.

*Anche gli altri investimenti sostenibili non devono danneggiare in modo significativo gli obiettivi ambientali o sociali.*

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



In conformità con le disposizioni del Prospetto informativo, il Fondo ha considerato i principali impatti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità, come dettagliato nella Tabella 1 e negli indicatori selezionati dalle Tabelle 2 e/o 3 dell'Allegato I dell'Atto delegato SFDR, in modo qualitativo e/o quantitativo a seconda della rilevanza dell'indicatore specifico e della qualità e disponibilità dei dati.

Le azioni intraprese in relazione agli indicatori PAI considerati sono riassunte nella tabella seguente:

#### Indicatori applicabili alle partecipazioni in società partecipate

| Indicatore di sostenibilità negativo      | Considerazione del fondo   |  |
|---|--|--|
| <b>Emissioni di gas a effetto serra</b>   | 1. Emissioni di gas serra  | Nell'ambito del processo di investimento è stata esaminata una serie di indicatori relativi alle emissioni di gas serra delle società e alle iniziative di riduzione delle emissioni di anidride carbonica (tra cui le emissioni di gas serra Scope 1 e Scope 2), che sono stati affrontati principalmente in modo qualitativo, ad esempio attraverso l'impegno con le società partecipate selezionate per quanto riguarda gli obiettivi e le iniziative di riduzione o la votazione di risoluzioni a sostegno di una maggiore trasparenza sui rischi legati al clima. Sono state escluse dal Fondo le società partecipate che, secondo le stime, ricavano oltre il 25% dei ricavi dall'estrazione di carbone termico o dalla generazione di elettricità da carbone termico. |
|   | 2. Impronta di carbonio  |  |
|   | 3. Intensità di gas serra delle società partecipate  |  |
|   | 4. Esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili   |  |
|   | 5. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile  |  |
|   | 6. Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico  |  |
| <b>Biodiversità</b>                       | 7. Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili alla biodiversità  | Gli indicatori relativi all'impatto di una società partecipata sulla biodiversità, tra cui la deforestazione, l'acqua e i rifiuti, sono stati esaminati nell'ambito del processo di investimento e sono stati affrontati principalmente in modo qualitativo, ad esempio attraverso il coinvolgimento di società selezionate.   |
| <b>Acqua</b>                              | 8. Emissioni nell'acqua  |  |
| <b>Rifiuti</b>                            | 9. Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi   |  |
| <b>Questioni sociali e dei dipendenti</b> | 10. Violazione dei principi dell'UNGC e delle Linee guida dell'OCSE per Imprese multinazionali   | Una serie di indicatori PAI sono stati esaminati nell'ambito del processo di investimento. Le società partecipate che violano gravemente i principi del Global Compact delle Nazioni Unite o che hanno un'esposizione ad armi controverse sono escluse dal Fondo. La diversità di genere nei consigli di amministrazione è stata presa in considerazione soprattutto nelle decisioni di impegno e di voto.   |
|   | 11. Mancanza di processi e meccanismi di conformità per monitorare il rispetto dei principi dell'UNGC e delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali. |  |
|   | 12. Divario retributivo di genere non corretto   |  |
|   | 13. Diversità di genere nel Consiglio di amministrazione   |  |
|   | 14. Esposizione ad armi controverse (mine antipersona, munizioni a grappolo, armi chimiche e biologiche).  |  |

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

| I maggiori investimenti      | Settore                   | % Attività | Paese    |
|------------------------------|---------------------------|------------|----------|
| SUZUKI MOTOR CORP            | CONSUMATORI DISCREZIONALI | 4.41%      | GIAPPONE |
| FANUC CORP                   | INDUSTRIALI               | 4.39%      | GIAPPONE |
| ORIX CORP                    | FINANZIARI                | 4.37%      | GIAPPONE |
| NITORI HOLDINGS CO LTD       | CONSUMATORI DISCREZIONALI | 4.36%      | GIAPPONE |
| MAKITA CORP                  | INDUSTRIALI               | 4.35%      | GIAPPONE |
| SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDIN | FINANZIARI                | 4.34%      | GIAPPONE |
| SMC CORP                     | INDUSTRIALI               | 4.34%      | GIAPPONE |
| SYSMEX CORP                  | CURA DELLA SALUTE         | 4.33%      | GIAPPONE |
| RECRUIT HOLDINGS CO LTD      | INDUSTRIALI               | 4.33%      | GIAPPONE |
| SHIN ETSU CHEMICAL CO LTD    | MATERIALI                 | 4.33%      | GIAPPONE |

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la maggior parte degli investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia il 30 giugno 2024: 30 giugno 2024



|                  |                              |       |          |
|------------------|------------------------------|-------|----------|
| OBIC CO LTD      | TECNOLOGIA DELL'INFORMAZIONE | 4.31% | GIAPPONE |
| BRIDGESTONE CORP | CONSUMATORI DISCREZIONALI    | 4.31% | GIAPPONE |

La tabella sopra riportata fornisce un'istantanea dei maggiori investimenti al 30 giugno 2024. Questa istantanea riflette la composizione generale del portafoglio durante il periodo di riferimento.

Per determinare i settori economici si utilizza il Global Industry Classification Standard.

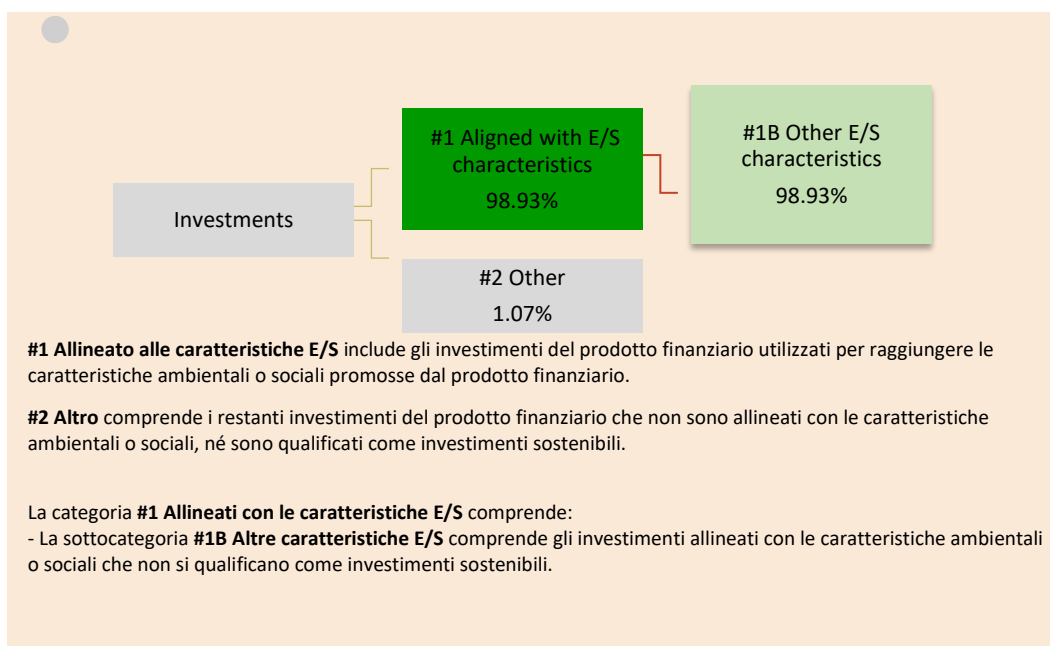
### Qual è stata la percentuale di investimenti legati alla sostenibilità?

N/A. Di seguito sono riportate informazioni sulla percentuale del Fondo che ha promosso caratteristiche ambientali/sociali durante il periodo di riferimento.



### Qual era l'asset allocation?

Tutte le attività, esclusi gli strumenti equivalenti alla liquidità e/o alcuni derivati, sono allineate alle caratteristiche ambientali e sociali del Fondo. Al 30 giugno 2024 (istantanea di fine anno), il 98,93% del Fondo raggiungeva le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo, mentre l'1,07% era costituito da attività classificate come #2 Altro in conformità al Prospetto informativo. Ulteriori dettagli in relazione a tali attività sono riportati nella sezione intitolata "Quali investimenti sono inclusi nella categoria "#2 Altro", qual è il loro scopo e sono previste garanzie ambientali o sociali minime?".



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

| Settore                      | Assegnazione |
|------------------------------|--------------|
| INDUSTRIALI                  | 30.23%       |
| CONSUMATORI DISCREZIONALI    | 17.37%       |
| TECNOLOGIA DELL'INFORMAZIONE | 12.92%       |
| FINANZIARI                   | 12.89%       |
| CURA DELLA SALUTE            | 12.83%       |
| BENI DI CONSUMO              | 8.45%        |
| MATERIALI                    | 4.33%        |

L'asset allocation descrive la quota di investimenti in attività specifiche.

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 rilevanti per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative** (OpEx) che riflettono le attività operative verdi delle società partecipate.

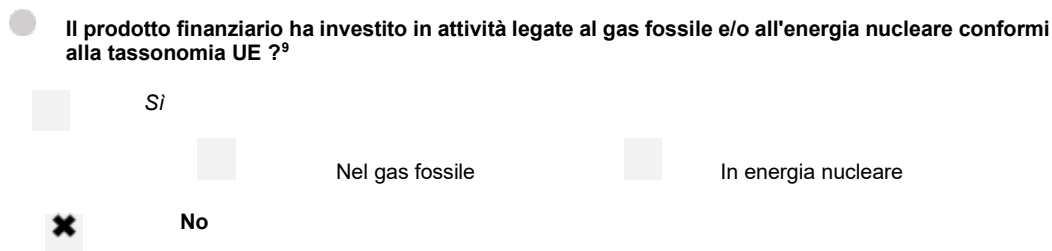


Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** includono limitazioni alle emissioni e il passaggio a energia completamente rinnovabile o a combustibili a basso contenuto di carbonio entro la fine del 2035. Per quanto riguarda l'**energia nucleare**, i criteri includono norme 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 emissioni di gas serra corrispondenti alle migliori prestazioni.

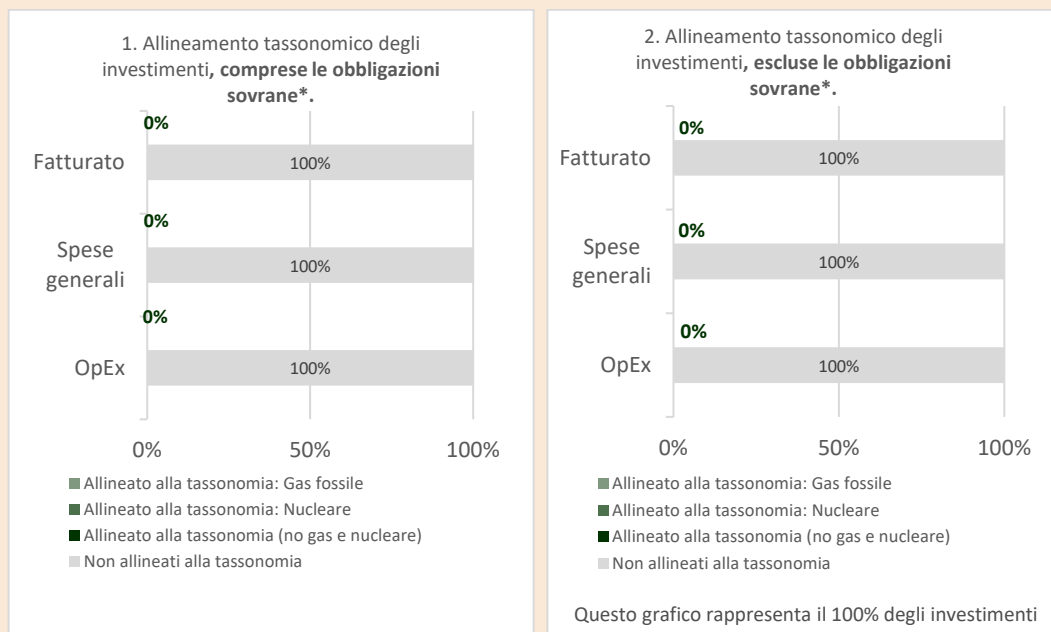


### In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono stati allineati alla tassonomia UE?

Sebbene il Fondo promuova caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'articolo 8 della DFRS, non si impegna attualmente a investire in un livello minimo di "investimenti sostenibili" ai sensi della DFRS e non si impegna attualmente a un livello minimo di investimenti che tengano conto dei criteri UE per le attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale ai sensi del Regolamento sulla tassonomia. Pertanto, gli investimenti che contribuiscono alle attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale ai sensi del Regolamento sulla tassonomia, compresi gli investimenti in attività legate al gas fossile e/o all'energia nucleare conformi alla tassonomia dell'UE, sono detenuti a titolo accessorio e attualmente sono stimati a <10% sulla base dei dati disponibili.



**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 effettuati in attività di transizione e abilitazione?

Non applicabile.

<sup>9</sup> Le attività legate al gas fossile e/o al nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo se contribuiscono a limitare i cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non danneggiano 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.

- **Come si è confrontata la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE rispetto ai periodi di riferimento precedenti?**

Non applicabile.

**Qual è stata la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia UE?**



Non applicabile.



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

Non applicabile.



**Quali investimenti sono stati inclusi nella voce "altro", qual era il loro scopo e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime ?**

Gli "altri" investimenti del Fondo comprendono [liquidità / equivalenti di liquidità e/o alcuni derivati] per la liquidità e la gestione efficiente del Fondo. La valutazione delle salvaguardie ambientali e sociali minime non è ritenuta pertinente per la liquidità e gli equivalenti di liquidità a causa della natura della classe di attività, né per i derivati, per i quali non è possibile un esame completo.



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

#### **1. Azioni relative ai criteri di esclusione dalla sostenibilità**

I criteri di esclusione della sostenibilità sono stati valutati, sulla base dei migliori sforzi, nell'ambito del controllo degli investimenti, utilizzando Sustainalytics. Nel periodo di riferimento non si sono verificate violazioni dei criteri di esclusione della sostenibilità.

#### **2. Azioni relative a norme e standard internazionali**

La conformità al Global Compact delle Nazioni Unite è stata valutata, sulla base dei migliori sforzi, nell'ambito del controllo degli investimenti. Il Gestore degli investimenti ha utilizzato i quadri e i dati di fornitori di dati terzi per classificare le violazioni gravi, volte a identificare accuse credibili di violazione delle norme globali, integrate da ricerche interne laddove la copertura dei dati di terzi non era disponibile. Nel periodo in esame non si sono verificate violazioni della conformità al Global Compact delle Nazioni Unite.

#### **3. Azioni relative ai principali impatti negativi sui fattori di sostenibilità**

Il Fondo ha preso in considerazione i principali impatti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità, come dettagliato nella Tabella 1 e negli indicatori selezionati dalle Tabelle 2 e/o 3 dell'Allegato I dell'Atto delegato SFDR, in modo qualitativo e/o quantitativo a seconda della rilevanza dell'indicatore specifico e della qualità e disponibilità dei dati.

**Emissioni di gas a effetto serra e coinvolgimento nel settore dei combustibili fossili** - nell'ambito del processo di investimento sono stati esaminati una serie di indicatori relativi alle emissioni di gas a effetto serra delle società e alle iniziative di riduzione delle emissioni di anidride carbonica (tra cui le emissioni di gas a effetto serra Scope 1 e Scope 2), che sono stati affrontati principalmente in modo qualitativo, ad esempio attraverso l'impegno con le società selezionate per quanto riguarda gli obiettivi e le iniziative di riduzione o il voto su risoluzioni a sostegno di una maggiore trasparenza sui rischi legati al clima. Sono state escluse dal Fondo le società che, secondo le stime, ricavano oltre il 25% dei ricavi dall'estrazione di carbone termico o dalla generazione di elettricità da carbone termico.

**Biodiversità, acqua e rifiuti** - gli indicatori relativi all'impatto di un'azienda sulla biodiversità, compresa la deforestazione, l'acqua e i rifiuti, sono stati esaminati nell'ambito del processo di investimento e sono stati affrontati principalmente in modo qualitativo, ad esempio attraverso l'impegno con le aziende selezionate.

**Questioni sociali e dei dipendenti:** una serie di indicatori PAI sono stati esaminati nell'ambito del processo di investimento. Le società che violano gravemente i principi del Global Compact delle Nazioni Unite o che hanno un'esposizione ad armi controverse sono escluse dal Fondo. La diversità di genere nel Consiglio di amministrazione è stata presa in considerazione principalmente nell'ambito delle decisioni di impegno e di voto.

#### **4. Azioni relative al buon governo**

Il Gestore degli investimenti ha adottato un approccio basato sui principi nella valutazione della buona governance. La valutazione ha informato le decisioni di investimento ed è stata utilizzata dal Gestore degli investimenti per accertarsi dell'esistenza di pratiche di buona governance al momento della selezione degli investimenti per il Fondo. Inoltre, la valutazione è stata condotta su base continuativa per informare le decisioni di voto e le attività di coinvolgimento. La valutazione ha riguardato la struttura e l'indipendenza del consiglio di amministrazione,

l'allineamento delle remunerazioni, la trasparenza della proprietà e del controllo, la revisione e la contabilità. La buona governance è stata valutata in modo qualitativo e/o quantitativo a seconda della rilevanza dell'indicatore specifico. Questo includeva:

- Strutture di gestione solide, tra cui l'indipendenza del Consiglio di amministrazione, la diversità del Consiglio di amministrazione e l'indipendenza del comitato di revisione.
- Relazioni con i dipendenti - in particolare sono escluse le gravi violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite.
- Retribuzione del personale
- Conformità fiscale, in particolare le società segnalate per violazioni fiscali significative.

Inoltre, la buona governance è stata sostenuta garantendo l'adesione delle aziende agli standard minimi definiti dai dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite, che riguardano la lotta alla corruzione (principio 10) e i diritti dei lavoratori (principi 3-6), nonché la governance ambientale (principi 7-9).

## 5. Azioni relative al coinvolgimento

Per conto del Fondo sono stati presi impegni con le società partecipate su questioni ambientali, sociali e di governance in linea con il loro processo di investimento e di due diligence. Durante il periodo di 12 mesi, dal 01/07/2023 al 30/06/2024, il team di investimento si è impegnato con 12 società in merito a problematiche o opportunità ESG e di sostenibilità.



### Come si è comportato questo prodotto finanziario rispetto al benchmark di riferimento?

Non è stato designato alcun parametro di riferimento per il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo.

#### ● *Come si differenzia il benchmark di riferimento da un indice di mercato ampio?*

Non applicabile.

#### ● *Come si è comportato questo prodotto finanziario rispetto agli indicatori di sostenibilità per determinare l'allineamento del benchmark di riferimento con le caratteristiche ambientali o sociali promosse?*

Non applicabile.

#### ● *Come si è comportato questo prodotto finanziario rispetto al benchmark di riferimento?*

Non applicabile.

#### ● *Come si è comportato questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?*

Non applicabile

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