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 paragrafo, del regolamento (UE) 2020/852

Nome prodotto: GAM MULTISTOCK - SWISS SMALL & MID CAP EQUITY
Identificatore della persona giuridica: 549300Z1JPR983W28B98

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 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 a

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ **Sì**	☒ **No**
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ___%	☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (E/S)** e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, ha una percentuale di investimenti sostenibili pari allo 0%.
☐ in attività economiche che si qualificano come sostenibili dal punto di vista ambientale secondo la tassonomia dell'Unione Europea	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche che si qualificano come sostenibili dal punto di vista ambientale secondo la tassonomia UE
☐ in attività economiche che non si qualificano come sostenibili dal punto di vista ambientale secondo la tassonomia dell'Unione Europea	☐ 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 effettuato **investimenti sostenibili 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 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"),

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

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) <u>Indicatori relativi alla sostenibilità Criteri di esclusione</u>

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	Data [1]	Copertura dei dati[2]	Dati stimati[3]	Uscita [4]
Coinvolgimento in armi controverse: quota di investimenti in società partecipate coinvolte nella produzione o nella vendita di armi controverse.	% del Fondo	MSCI	30 giugno 2023	100%	0%	0%

[1] Dati rilevati alla fine dell'anno del Fondo. Dati Sustainalytics e MSCI al 24 luglio 2023.

[2] 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.

[3] 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.

[4] 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.

Coinvolgimento nella produzione di armi o di componenti di armi: 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 2023	100%	0%	0%
Coinvolgimento in armi d'assalto per clienti civili: 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 2023	100%	0%	0%
Coinvolgimento nella produzione di tabacco: 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 2023	100%	0%	0%
Coinvolgimento nella vendita al dettaglio e nella distribuzione di tabacco: quota di investimenti in società partecipate che si occupano di distribuzione e/o vendita al dettaglio di prodotti del tabacco (oltre la soglia del 25% dei ricavi).	% del Fondo	Sustainalytics	30 giugno 2023	100%	0%	0%

Coinvolgimento nell'estrazione di sabbie bituminose: quota di investimenti in società coinvolte nell'estrazione di sabbie bituminose (oltre la soglia di reddito del 25%).	% del Fondo	Sustainalytics	30 giugno 2023	100%	0%	0%
Coinvolgimento nel carbone termico: quota di investimenti in società che si occupano dell'estrazione di carbone termico o della generazione di elettricità da carbone termico (oltre la soglia di reddito del 25%).	% del Fondo	Sustainalytics	30 giugno 2023	100%	0%	0%

2) <u>Indicatori relativi a norme e standard internazionali</u>

Le società partecipate sono tenute ad aderire a norme e 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[5]
Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (anche in relazione ai Principali impatti negativi): quota di investimenti in società partecipate che sono state coinvolte in violazioni dei principi	% del Fondo	MSCI	30 giugno 2023	100%	0%	0%

[5] 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 "Non conforme" ai principi di base.

del Global Compact delle Nazioni Unite.						

3) <u>Indicatori relativi ai principali impatti negativi</u>

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.

Indicatore di sostenibilità	Unità	Fonte dei dati	Data	Copertura dei dati	Dati stimati	Uscita[6]
Scope 1 e Scope 2 Emissioni di gas a effetto serra (GHG): Emissioni assolute di gas a effetto serra associate a un portafoglio, espresse in tonnellate di CO2 equivalente.	tonnellate di CO2 equivalente	MSCI	30 giugno 2023	100%	0%	4,313.6
Investimenti in società attive nel settore dei combustibili fossili: quota di investimenti in società attive nel settore dei combustibili fossili.	% del Fondo	MSCI	30 giugno 2023	100%	0%	0%
Diversità di genere nel Consiglio di amministrazione (anch'essa legata alla buona governance): 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	Media ponderata %	MSCI	30 giugno 2023	100%	0%	30.56%

[6] 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 il "SFDR Point-in-Time PASI Statement" di MSCI.

membri del Consiglio di sorveglianza.						

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 [7]
Indipendenza del consiglio di amministrazione: la percentuale di membri del consiglio di amministrazione che soddisfano i criteri di GAM per la gestione indipendente, misurata 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.	Media ponderata %	MSCI	30 giugno 2023	100%	0%	80.79%

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.

[7] 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.

Indicatore di sostenibilità	Unità	Fonte dei dati	Data	Copertura dei dati	Dati stimati	Uscita [8]
Attività di coinvolgimento: 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*.	Numero di impegni	Registro interno	Dal 1° luglio 2022 al 30 giugno 2023	100%	0%	11

...e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile.

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. Il prodotto finanziario promuove caratteristiche di E/S ma non effettuerà investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la tassonomia UE.

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?

[8] 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 2023. 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 2023 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 caso di partecipazione incrociata; anche questi casi non sono riportati in questo output.

*La definizione di impegno di GAM è riportata nella nostra Politica di impegno sul nostro sito web.

Non applicabile. Il prodotto finanziario promuove caratteristiche di E/S ma non effettuerà investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la tassonomia UE.

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

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

Non applicabile. Il prodotto finanziario promuove caratteristiche di E/S ma non effettuerà investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la tassonomia UE.

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. Il prodotto finanziario promuove caratteristiche di E/S, ma non effettuerà investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la tassonomia UE.

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 UE 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 UE 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
Emissioni di gas a effetto serra	1. Emissioni di gas serra 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	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 hanno ottenuto oltre il 25% dei ricavi dall'estrazione di carbone termico o dalla generazione di elettricità da carbone termico.
Biodiversità	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.
Acqua	8. Emissioni nell'acqua	
Rifiuti	9. Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	
Questioni sociali e dei dipendenti	10. Violazione dei principi dell'UNGC e delle Linee guida dell'OCSE per Imprese multinazionali 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).	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 nel Consiglio di amministrazione è stata presa in considerazione soprattutto nelle decisioni di impegno e di voto.

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 che va dal 1° luglio 2022 al 30 giugno 2023.

I maggiori investimenti	Settore	% Attività	Paese
Straumann Holding AG	Assistenza sanitaria	7.52	Svizzera
Gruppo IVA AG	Industriali	5.52	Svizzera
Cioccolateria Lindt & Spruengli AG	Beni di consumo	5.03	Svizzera
Ypsomed Holding AG	Assistenza sanitaria	4.03	Svizzera
Gruppo Julius Baer Ltd.	Dati finanziari	4.01	Svizzera
Georg Fischer AG	Industriali	3.76	Svizzera
Gruppo Landis & Gyr AG	Tecnologia dell'informazione	3.57	Svizzera
Barry Callebaut AG	Beni di consumo	3.54	Svizzera
Gruppo Swissquote Holding SA	Dati finanziari	3.46	Svizzera
Gruppo Tecan AG	Assistenza sanitaria	3.16	Svizzera
EMS-Chemie Holding AG	I materiali	3.13	Svizzera
Interroll Holding AG	Industriali	3.13	Svizzera
Burckhardt Compression Holding AG	Industriali	3.12	Svizzera

La tabella sopra riportata fornisce un'istantanea dei maggiori investimenti al 30 giugno 2023. 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

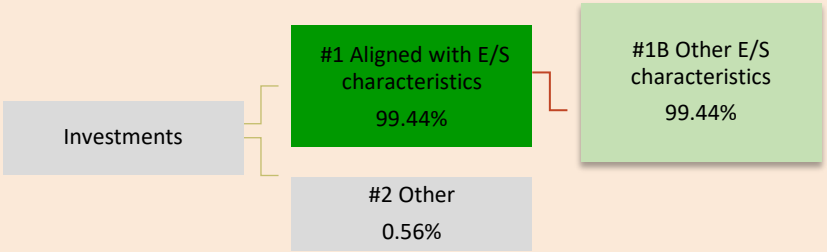
Qual è stata la percentuale di investimenti legati alla sostenibilità?

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

Qual era l'asset allocation?

Tutte le attività, esclusi gli strumenti equivalenti alla liquidità e/o alcuni derivati, sono allineate alle caratteristiche ambientali/sociali del Fondo. Al 30 giugno 2023 (istantanea di fine anno), il [ ]% del Fondo raggiungeva le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo, mentre il [ ]% era costituito da attività classificate come #2 Altro in conformità al Prospetto. 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?".



#1 Allineato alle caratteristiche E/S include gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per raggiungere le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altro comprende i restanti investimenti del prodotto finanziario che non sono allineati con le caratteristiche ambientali o sociali, né sono qualificati come investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati con le caratteristiche E/S** comprende:
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche E/S** comprende gli investimenti allineati con le caratteristiche ambientali o sociali che non si qualificano come investimenti sostenibili.

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

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% Attività
Industriali	**32.33%**
Tecnologia dell'informazione	**22.05%**
Assistenza sanitaria	**21.36%**
Dati finanziari	**11.49%**
Beni di consumo	**8.57%**
I materiali	**3.64%**
Altro	**0.56%**

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

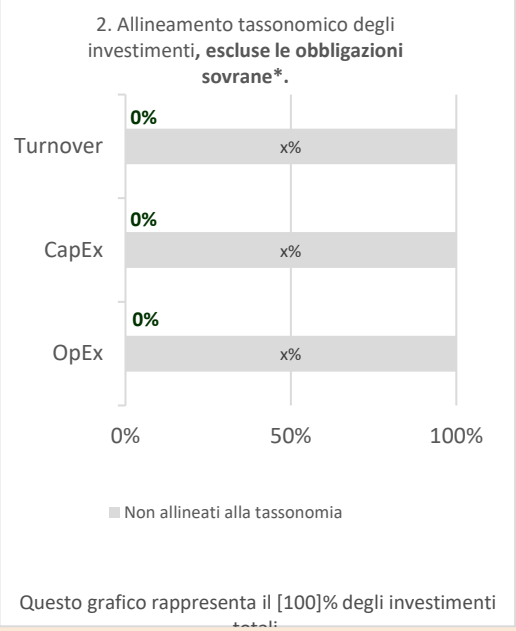
Non applicabile. Il prodotto finanziario promuove caratteristiche di E/S ma non effettuerà investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la tassonomia UE.

Il prodotto finanziario ha investito in attività legate al gas fossile e/o all'energia nucleare conformi alla tassonomia UE ?[9]

☐ Sì ☐ Nel gas fossile ☐ In energia nucleare

☒ No

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.*

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 ecologiche delle società partecipate.

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

Non applicabile. Il prodotto finanziario promuove le caratteristiche di E/S, ma non effettuerà investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la tassonomia UE .

[9] 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.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale ai sensi del Regolamento (UE) 2020/852.

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

Non applicabile. Il prodotto finanziario promuove caratteristiche di E/S ma non effettuerà investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la tassonomia UE.

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

Non applicabile. Il prodotto finanziario promuove caratteristiche di E/S, ma non effettuerà investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la tassonomia UE.

Qual è stata la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile. Il prodotto finanziario promuove caratteristiche di E/S, ma non effettuerà investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la tassonomia UE.

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 è stata esaminata 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 state affrontate principalmente in modo qualitativo, ad esempio impegnandosi con le società selezionate su obiettivi e iniziative di riduzione o votando 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. Sono escluse dal Fondo le società che violano gravemente i principi del Global Compact delle Nazioni Unite o che hanno un'esposizione ad armi controverse. 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. Tra questi vi sono:

- 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 01/07/2022 al 30/06/2023, il team di investimento si è impegnato con 11 società in merito a problematiche o opportunità ESG e di sostenibilità.

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

Il comparto è stato gestito attivamente senza la designazione di un indice di riferimento al fine di soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse.

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