

Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

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

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco **di attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.



Nome del prodotto: abrdn SICAV I - Global Small & Mid-Cap SDG Horizons Equity Fund

Identificativo della persona giuridica 549300OBY6VYWLR7R110

Obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale**: 58,88%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale**: 35,77%

No

Ha promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(la) ___% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

Il Fondo ha investito in società con almeno il 20% dei propri ricavi, dei profitti, delle spese in conto capitale/delle spese operative o delle attività di ricerca e sviluppo legati agli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite. Per le società classificate come "finanziarie" nel benchmark, sono stati utilizzati parametri di rilevanza alternativi basati sui prestiti e sulla base clienti, i cui dettagli sono riportati nell'abrdn Global Small & Mid-Cap SDG Horizons Equity Investment Approach. Investendo in SDG Horizons, il Fondo ha cercato (e continua a cercare) opportunità in società che contribuiscono agli obiettivi SDG attraverso la catena del valore. Durante il periodo di riferimento, tutte le partecipazioni nel Fondo hanno soddisfatto questi criteri, rispettando allo stesso tempo il principio di non arrecare alcun danno significativo, come previsto dal processo abrdn.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario

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

Il Fondo investe in società con un minimo del 20% dei propri ricavi, dei profitti, delle spese in conto capitale/delle spese operative o delle attività di ricerca e sviluppo legati agli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite. Per le società classificate come "finanziarie" nel benchmark, si utilizzano parametri di rilevanza alternativi basati sui prestiti e sulla base clienti, i cui dettagli sono riportati nell'abrdn Global Small & Mid-Cap SDG Horizons Equity Investment Approach. Investendo in SDG Horizons, il Fondo cerca opportunità in società che contribuiscono agli SDG attraverso la catena del valore.

A fine anno, l'esposizione del fondo per area di rilevanza era:

Inclusione finanziaria	1%
Immobili e infrastrutture sostenibili	26%
Acqua pulita e strutture igienico-sanitarie	7%
Energia sostenibile	21%
Istruzione e occupazione	10%
Economia circolare	16%
Salute e servizi sociali	5%
SDG Enabler	14%

L'applicazione dell'approccio del Fondo ha comportato l'esclusione di almeno il 20% del suo universo d'investimento al 30 settembre 2024.

Confermiamo inoltre che durante il periodo di riferimento sono state applicate esclusioni societarie relativamente a determinate aree d'investimento basate su Global Compact delle Nazioni Unite, ILO e OCSE, al Norges Bank Investment Management (NBIM), alle imprese a conduzione statale (SOE), ad armi, tabacco, gioco d'azzardo, alcolici, carbone termico, petrolio e gas e generazione dell'energia elettrica. Questi criteri di selezione si applicano in modo vincolante e non vi sono partecipazioni nel Fondo che non soddisfano i criteri concordati.

Intensità di carbonio:

Confermiamo che durante il periodo di riferimento il portafoglio ha registrato una performance migliore rispetto al benchmark, in linea con il nostro impegno complessivo.

Ambiti WACI 1 e 2:

Fondo: 57,2 tCO/\$m

Benchmark: 203,1 tCO/\$m

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

N/D - Nessun rapporto precedente

Period	2024	2023
Sustainable investment	94,65%	%
Other environmental	58,88%	%
Social	35,77%	%

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 non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?**

Come previsto dal Regolamento delegato SFDR, l'investimento non deve arrecare danni significativi (principio "non arrecare danni significativi", il cosiddetto "DNSH", "Do No Significant Harm") ad alcuno degli obiettivi di investimento sostenibile. abrdn ha messo a punto un processo in tre fasi per garantire che il principio DNSH sia preso in considerazione:

i. Esclusioni settoriali

abrdn ha identificato un certo numero di settori che automaticamente non si qualificano per l'inclusione come investimento sostenibile, in quanto considerati notevolmente dannosi. Tali settori comprendono, a titolo meramente esemplificativo: (1) difesa, (2) carbone, (3) esplorazione e

produzione di petrolio e gas e attività associate, (4) tabacco, (5) gioco d'azzardo e (6) alcolici.

ii. Test DNSH binario

Il test DNSH è un test binario "pass/fail" che segnala se la società soddisfa o meno i criteri di cui all'articolo 2, punto 17 del Regolamento SFDR relativamente al principio di "non arrecare un danno significativo". Il risultato "pass" ai sensi della metodologia di abrdn indica che la società non ha legami con armi controverse, presenta ricavi inferiori all'1% derivanti dal carbone termico e ricavi inferiori al 5% derivanti dalle attività correlate al tabacco, non è un produttore di tabacco e non presenta controversie ESG contrassegnate in rosso/gravi. Se la società non supera il test, non può essere considerata un investimento sostenibile. L'approccio di abrdn è in linea con i PAI dell'SFDR contenuti nelle tabelle 1, 2 e 3 del Regolamento delegato SFDR e si basa su fonti di dati esterne e analisi interne di abrdn.

iii. Indicatore di rilevanza DNSH

Servendosi di una serie di filtri e indicatori supplementari, abrdn valuta gli ulteriori indicatori dei PAI dell'SFDR ai sensi del Regolamento delegato SFDR per individuare le aree di miglioramento o i potenziali timori futuri. Non si ritiene che tali indicatori possano arrecare danno significativo e pertanto una società con indicatori di rilevanza DNSH attivi può comunque essere considerata un Investimento sostenibile. abrdn mira a rafforzare le attività di coinvolgimento da concentrare su queste aree e a offrire risultati migliori risolvendo il problema.

Durante il periodo di riferimento, abrdn ha utilizzato l'approccio di cui sopra per testare il contributo agli investimenti sostenibili.

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

Il Fondo prende in considerazione gli indicatori dei principali effetti negativi previsti dal Regolamento delegato SFDR.

Prima dell'investimento, abrdn applica una serie di criteri di esclusione basati su normative e attività operative relative ai PAI, tra cui, a titolo esemplificativo ma non esauritivo: Global Compact delle Nazioni Unite, armi controverse ed estrazione di carbone termico.

UNGC: Il Fondo utilizza filtri basati su norme e filtri contro le controversie per escludere le aziende che potrebbero violare le norme internazionali descritte nelle Linee Guida OCSE destinate alle Imprese Multinazionali e nei Princìpi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti

umani, nonché entità di proprietà statale in paesi che violano norme.

Armi controverse: Sono escluse dal Fondo le società con attività commerciali legate ad armi controverse (munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi nucleari, armi chimiche e biologiche, fosforo bianco, frammenti non rilevabili, ordigni incendiari, munizioni all'uranio impoverito o laser accecanti).

Estrazione del carbone termico: Il Fondo esclude le società con esposizione al settore dei combustibili fossili in base alla percentuale dei ricavi derivanti dall'estrazione di carbone termico.

abrdn applica una serie di esclusioni societarie specifiche per i fondi; maggiori dettagli su queste esclusioni e sul processo complessivo sono inclusi nell'approccio d'investimento, pubblicato su www.abrdn.com alla voce "Fund Centre".

Dopo l'investimento si considerano i seguenti indicatori PAI:

- abrdn monitora tutti gli indicatori PAI obbligatori e aggiuntivi tramite il proprio processo di integrazione ESG combinando il proprio punteggio interno proprietario e i feed di dati di terze parti. Gli indicatori PAI che non superano un test binario specifico o che sono considerati superiori alla norma vengono contrassegnati per la revisione e possono essere selezionati per il coinvolgimento dell'impresa.
- Valutazione dell'intensità di carbonio e delle emissioni di gas serra del portafoglio attraverso i nostri strumenti relativi ai fattori climatici e l'analisi dei rischi
- Indicatori di governance tramite i nostri punteggi di governance e il nostro quadro di rischio proprietari, che includono la valutazione di strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.
- L'universo d'investimento viene costantemente analizzato per verificare l'eventuale presenza di società che potrebbero violare le norme internazionali descritte nelle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, nonché di entità statali in Paesi che violano le norme.

→ Gli investimenti sostenibili erano 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:

Sì, tutti gli investimenti sostenibili sono in linea con le Linee Guida OCSE destinate alle Imprese Multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le inadempienze e le violazioni di tali norme internazionali vengono segnalate da una controversia basata sui fatti e vengono rilevate nel processo di investimento e, a loro volta, escluse dalla considerazione come investimento sostenibile.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Sì, nel suo processo d'investimento, il Fondo si è impegnato a tenere conto dei seguenti PAI. Ciò significa che attua un monitoraggio pre e post-negoziante e che ogni investimento per il Fondo è valutato in base a questi fattori per determinarne l'adeguatezza per il Fondo.

- PAI 1: Emissioni di gas serra (ambito 1 e 2)
- PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) e delle Linee Guida OCSE (Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico) destinate alle Imprese Multinazionali
- PAI 14: Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e biologiche)

Monitoraggio degli impatti negativi

Prima dell'investimento, si considerano tra gli altri, a puro titolo esemplificativo, i seguenti indicatori PAI:

- UNGC: Il Fondo utilizza filtri basati su norme e filtri contro le controversie per escludere le aziende che potrebbero violare le norme internazionali descritte nelle Linee Guida OCSE destinate alle Imprese

Multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, nonché entità di proprietà statale in paesi che violano norme.

- Armi controverse: Sono escluse dal Fondo le società con attività commerciali legate ad armi controverse (munizioni a grappolo, mine antiuomo, armi nucleari, armi chimiche e biologiche, fosforo bianco, frammenti non rilevabili, ordigni incendiari, munizioni all'uranio impoverito o laser accecanti).

- Estrazione del carbone termico: Il Fondo esclude le società con esposizione al settore dei combustibili fossili in base alla percentuale dei ricavi derivanti dall'estrazione di carbone termico.

abrdn applica una serie di esclusioni societarie specifiche per i fondi; maggiori dettagli su queste esclusioni e sul processo complessivo sono inclusi nell'approccio d'investimento, pubblicato su www.abrdn.com alla voce "Fund Centre".

Dopo l'investimento, gli indicatori PAI di cui sopra sono monitorati nel modo seguente:

- L'intensità di carbonio e le emissioni di gas serra dell'azienda vengono monitorate attraverso i nostri strumenti relativi ai fattori climatici e l'analisi dei rischi
- L'universo d'investimento viene costantemente analizzato per verificare la presenza di società che potrebbero violare le norme internazionali descritte nelle Linee Guida OCSE destinate alle Imprese Multinazionali e nei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Dopo l'investimento intraprendiamo anche le seguenti attività in relazione a PAI aggiuntivi:

- A seconda della disponibilità, della qualità e della pertinenza dei dati per gli investimenti, l'esame di ulteriori indicatori PAI avverrà caso per caso.
- abrdn monitora gli indicatori PAI tramite il proprio processo di integrazione ESG combinando il punteggio interno proprietario e i feed di dati di terze parti.
- Gli indicatori di governance sono monitorati tramite i nostri punteggi di governance proprietari e il quadro di rischio, che includono la valutazione di strutture di gestione solide e la remunerazione.

Mitigazione degli impatti negativi

- Gli indicatori PAI che non superano un determinato screening pre-investimento sono esclusi dall'universo d'investimento e non possono essere detenuti dal Fondo. Confermiamo che durante il periodo di riferimento è stato effettuato uno screening in linea con i nostri documenti sull'approccio agli investimenti.

- Gli indicatori PAI monitorati dopo l'investimento che non superano uno specifico test binario o sono considerati superiori alla norma vengono contrassegnati per la revisione e possono essere selezionati per il coinvolgimento dell'azienda. Questi indicatori negativi possono essere utilizzati come strumento di engagement, ad esempio laddove non esista una politica in atto e ciò possa risultare vantaggioso, abrdn può coinvolgere l'emittente o la società per svilupparne una, o laddove le emissioni siano considerate elevate, abrdn può attivarsi per cercare di definire con l'emittente un obiettivo a lungo termine e un piano di riduzione.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:
01/10/2023 - 30/09/2024

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
MSA SAFETY INC	Industrials	4,63	United States of America
HILL & SMITH PLC	Industrials	4,59	United Kingdom
CADENCE DESIGN SYS INC	Technology	4,56	United States of America
TETRA TECH INC	Industrials	4,44	United States of America
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS INC	Materials	4,11	United States of America
VOLUTION GROUP PLC	Industrials	4,08	United Kingdom
ICON PLC	Health Care	4,07	United States of America
BRUNELLO CUCINELLI SPA	Consumer Discretionary	3,94	Italy
NEMETSCHEK SE	Technology	3,79	Germany
BORREGAARD ASA	Materials	3,78	Norway
CHROMA ATE INC	Industrials	3,25	Taiwan, Republic of China
SANWA HOLDINGS CORP	Consumer Discretionary	3,06	Japan
SINBON ELECTRONICS CO LTD	Technology	2,93	Taiwan, Republic of China
DINO POLSKA SA	Consumer Staples	2,87	Poland
EUX	Industrials	2,70	Germany



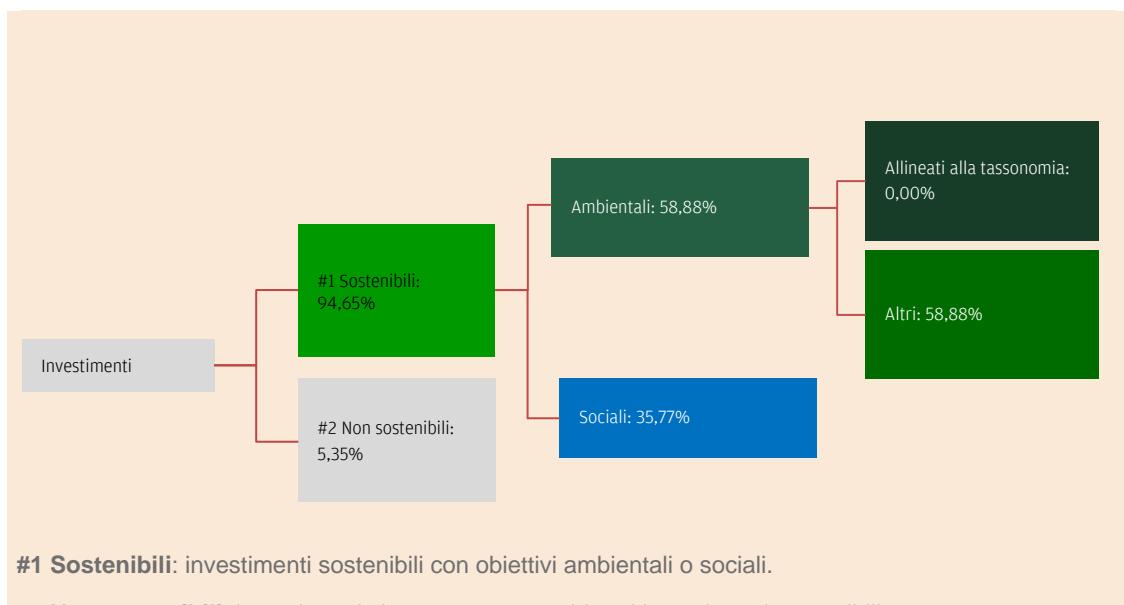
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

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

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il Fondo si è impegnato a detenere un minimo dell'85% in investimenti sostenibili, compreso un impegno minimo del 15% in asset con un obiettivo ambientale e del 15% in direzione di obiettivi sociali.

Una quota massima del 15% del patrimonio del Fondo è investita in attivi della categoria "Non sostenibile", che comprende principalmente liquidità, strumenti del mercato monetario e derivati. Il grafico seguente mostra gli investimenti sostenibili espressi in percentuale del valore patrimoniale netto (NAV) raggiunti durante il periodo di riferimento.



● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore	Sottosettore	% di attivi
Consumer Discretionary	Consumer Discretionary Products	8,92
Consumer Discretionary	Retail & Whsle - Discretionary	5,98
Industrials	Industrial Products	25,77
Industrials	Industrial Services	9,27
Materials	Materials	12,19
Energy	Renewable Energy	0,27
Health Care	Health Care	11,88
Financials	Banking	1,14
Financials	Financial Services	0,52
Technology	Tech Hardware & Semiconductors	5,81
Technology	Software & Tech Services	8,63
Consumer Staples	Consumer Staple Products	0,22
Consumer Staples	Retail & Wholesale - Staples	4,38

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione sono attività economiche per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.



In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Sebbene l'allocazione minima obbligatoria per gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la tassonomia dell'UE sia pari allo 0%, il Fondo è autorizzato a destinare a tali investimenti risorse che farebbero parte della dotazione complessiva per gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale.

Attualmente, la valutazione dell'allineamento alla tassonomia è condotta con dati provenienti da fornitori terzi e, se disponibili, con dati autodichiarati dalle società beneficiarie degli investimenti.

Le metodologie dei fornitori di dati variano e i risultati potrebbero non essere completamente allineati a tutti i requisiti della tassonomia, fintantoché mancano dati aziendali riportati pubblicamente e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Per precauzione, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle partecipazioni in portafoglio, riporteremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia (in relazione a tutti gli obiettivi ambientali).

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è garantita da revisori e non è stata oggetto di una revisione da parte di terzi.

Il Fondo detiene lo 0% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la tassonomia dell'UE.

● **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?**

Sì

Gas fossile

Energia nucleare

No

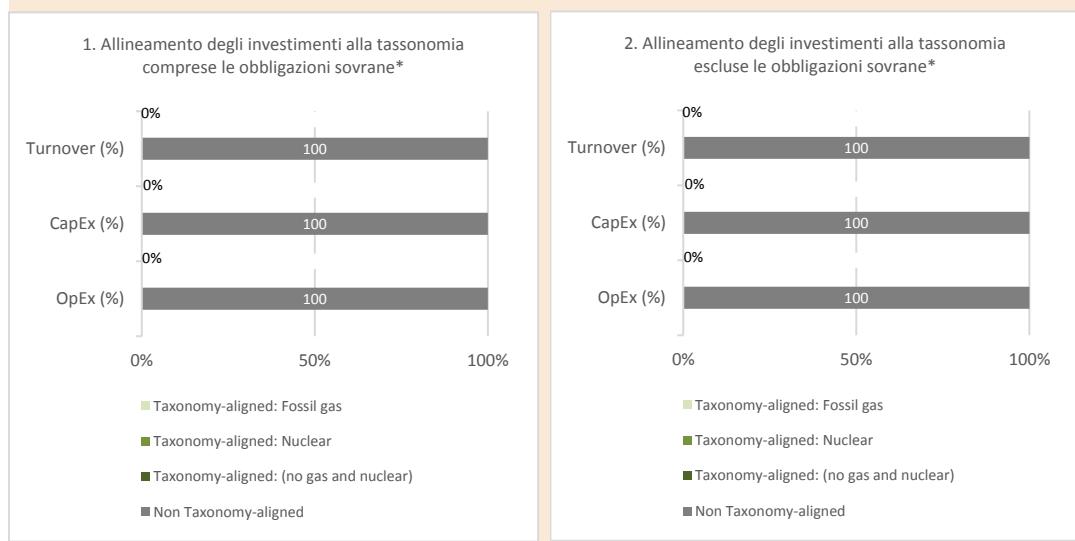
Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- 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.

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



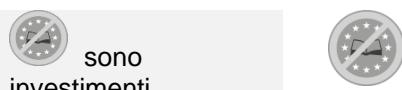
Questo grafico rappresenta il/l' % degli investimenti totali.

*Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici («mitigazione dei cambiamenti climatici») e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

- Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**
- Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

N/D - Primo rapporto



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 22/852.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia dell'UE era pari al 58,88% delle attività alla data di chiusura dell'anno ed è rappresentativa del periodo di riferimento.

Attualmente, la valutazione dell'allineamento alla tassonomia è condotta con dati provenienti da fornitori terzi e, se disponibili, con dati autodichiarati dalle società beneficiarie degli investimenti.

Le metodologie dei fornitori di dati variano e i risultati potrebbero non essere completamente allineati a tutti i requisiti della tassonomia, fintantoché mancano dati aziendali riportati pubblicamente e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Per precauzione, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle partecipazioni in portafoglio, riporteremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia (in relazione a tutti gli obiettivi ambientali) e la rimanente quota come non allineati alla tassonomia dell'UE.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è garantita da revisori e non è stata oggetto di una revisione da parte di terzi.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale è il 35,77%



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Non sostenibili" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Il Fondo ha investito il 5,35% del patrimonio nella categoria "Non sostenibile". Gli investimenti inclusi sono liquidità, strumenti del mercato monetario e possono includere anche derivati. Queste attività hanno lo scopo di soddisfare il fabbisogno di liquidità, mirare al rendimento o gestire il rischio e potrebbero non contribuire agli aspetti ambientali o sociali del Fondo.



Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Monitoraggio dell'allineamento continuo delle aziende agli obiettivi SDG:

Il nostro obiettivo è quello di esaminare le società dell'universo di investimento almeno una volta l'anno. Le aziende saranno rimosse

dall'universo di investimento se:

- La società inizia a perseguire una strategia che non si allinea a uno dei nostri pilastri di impatto.
- Emergono indicatori di criticità, controversie e/o incidenti che evidenziano un problema ESG persistente e strutturale all'interno delle operazioni, della strategia o della cultura dell'azienda, a cui l'azienda non risponde in modo appropriato.

L'SDG Management Group di abrdn è l'organo direttivo che esamina le nuove opportunità di investimento. Questo

gruppo effettua una peer review di tutti i nuovi candidati per il fondo di impatto e per il relativo universo investibile. Il Gruppo si riunisce settimanalmente

e comprende i gestori di portafoglio dei fondi per lo sviluppo sostenibile, gli analisti dei nostri team azionari globali e regionali e i membri senior dell'Investment Sustainability Group. Affinché una società possa essere inclusa nell'universo investibile, è necessario che il gruppo raggiunga il consenso.

L'autoinformatica aziendale è una parte cruciale del nostro approccio all'investimento a impatto. Riteniamo che, se una società

intende fornire un prodotto per rispondere a una specifica esigenza ambientale o sociale, l'impatto deve essere oggetto di informativa.

Per questo motivo, puntiamo molto sul coinvolgimento delle aziende e sulle nostre conversazioni con i consigli che supervisionano ciascuna società,

i rispettivi team di gestione esecutiva e i responsabili di divisione.

Alcuni esempi di engagement risalenti all'anno scorso:

Coats Group Plc: produttore di filati e tessuti quotato nel Regno Unito. Abbiamo avuto un engagement ESG con il responsabile della sostenibilità di Coats per comprendere meglio la classificazione dell'azienda e le sue

iniziativa nell'ambito dell'approvvigionamento dei materiali. L'azienda è in vantaggio rispetto alla concorrenza ed è leader nel settore dei filati e dei tessuti. Inoltre, si prefigge di aumentare la percentuale di materiali provenienti da risorse sostenibili fino al 60% entro il 2026. Abbiamo richiesto ulteriori dettagli e maggiori particolari riguardo ai fondi di ricerca e sviluppo spesi in iniziative per la sostenibilità. Monitoreremo i progressi attraverso la rendicontazione dell'azienda, che si è rivelata già utile in passato.

Vidrala SA: produttore spagnolo di contenitori in vetro quotato in borsa con una posizione di leadership in Europa. Abbiamo dialogato tramite e-mail con l'azienda prima ancora di investire in un titolo azionario di sviluppo sostenibile e di includere Vidrala nell'universo SDG, per ottenere il valore più aggiornato per il "tasso di incorporazione di vetro riciclato". L'azienda genera il 95% dei propri ricavi dalla produzione di vetro, di cui una parte significativa deriva da vetro frantumato riciclato. Monitoreremo i progressi compiuti per quanto riguarda gli impegni per il clima e la retribuzione.

Brunello Cucinelli Spa: società italiana di beni di lusso quotata in borsa. Abbiamo avuto l'opportunità di confrontarci con uno dei due CEO presso la sede centrale di Solomeo, in provincia di Perugia, e di discutere dell'impatto positivo generato dell'azienda sulla comunità locale. La società offre condizioni di lavoro eccezionali e opportunità di sviluppo a vantaggio dei dipendenti e della comunità in cui opera. L'Umbria è stata un'area con una significativa disoccupazione giovanile e l'azienda è un datore di lavoro molto importante nella regione. Inoltre, remunerava i dipendenti con uno stipendio superiore alla retribuzione media italiana e alla media del settore dei beni di lusso. Abbiamo avuto un engagement molto utile presso le strutture e la sede centrale dell'azienda, che ci ha permesso di essere testimoni del positivo impegno della società e di discutere della sua catena di approvvigionamento, oltre che delle fasi di produzione.



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

Non applicabile

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

- **Per quali aspetti l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?**

Non applicabile

- **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento all'obiettivo di investimento sostenibile?**

Non applicabile

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

Non applicabile

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

Non applicabile