

**Calamos Antetokounmpo Global Funds SICAV – Calamos Antetokounmpo US Sustainable Equities Fund**  
**Informativa sulla trasparenza ai sensi dell'articolo 10 del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo**  
**all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR)**

**1. Sintesi**

*Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, ha una quota minima del 50% di investimenti sostenibili. Il Comparto promuove le caratteristiche ambientali e sociali dell'economia sostenibile, l'innovazione del ciclo di vita dei prodotti, l'efficienza operativa, la finanza inclusiva, la salute e i servizi di base (le **Caratteristiche A/S**) per aumentare la prosperità umana e ridurre il debito ecologico attraverso investimenti sostenibili, al fine di contribuire in particolare alla mitigazione dei cambiamenti climatici. Il Comparto investe principalmente in azioni e, in via accessoria, in quote o azioni di altri organismi di investimento collettivo del risparmio.*

*In particolare, il Comparto intende investire almeno l'80% del proprio valore patrimoniale netto in strumenti che promuovono le Caratteristiche A/S attraverso l'applicazione della sua strategia d'investimento. Il Comparto intende investire almeno il 50% del proprio patrimonio netto in investimenti sostenibili e il restante (30%) in investimenti in linea con le caratteristiche ambientali o sociali che non si qualificano come investimenti sostenibili. Si prevede che almeno il 40% del valore patrimoniale netto sia costituito in qualsiasi momento da investimenti ecosostenibili (ma non ai sensi del regolamento Tassonomia) e che almeno il 10% del valore patrimoniale netto sia costituito in qualsiasi momento da investimenti socialmente sostenibili. Il restante 20% del valore patrimoniale netto del Comparto è costituito da investimenti considerati neutrali ai fini della sostenibilità (ossia non in linea con le caratteristiche ambientali o sociali né classificati come investimenti sostenibili) o da liquidità o strumenti assimilabili alla liquidità detenuti anche a fini di gestione della liquidità e/o da derivati utilizzati per coprire l'esposizione del Comparto a più rischi. Per tali attivi liquidi non esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale. Il Comparto non utilizza strumenti finanziari derivati per soddisfare le Caratteristiche A/S.*

*Valutando gli investimenti in relazione a determinati indicatori di sostenibilità, il Comparto stabilisce se gli investimenti (i) promuovono una o più delle Caratteristiche A/S e/o (ii) aumentano la prosperità umana e riducono il debito ecologico e quindi possono essere considerati investimenti sostenibili. Per valutare se un investimento arreca un danno significativo (principio **DNSH**, do no significant harm) in relazione a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale, il Gestore degli investimenti applica un processo proprietario che si basa su dati ottenuti da terze parti come ISS ESG (il ramo investimenti responsabili di Institutional Shareholder Services Inc.) relativi a una serie di fattori. Il monitoraggio continuo degli investimenti viene effettuato per assicurare che le imprese beneficiarie degli investimenti pertinenti mantengano punteggi superiori alla media nelle caratteristiche ambientali e/o sociali e negli indicatori identificati, entro i parametri specificati, in conformità ai sistemi di valutazione dei criteri del Comparto.*

*Il Subgestore degli investimenti attua un processo di ricerca sugli investimenti sostenibili integrato, fondamentale e proprietario articolato su tre livelli per valutare e selezionare gli investimenti che ritiene promuovano alcune delle Caratteristiche A/S. Il processo si articola in: (1) vagli di esclusione; (2) valutazioni della rilevanza; e (3) assegnazione del punteggio relativo all'impatto ambientale e sociale. Il Subgestore degli investimenti utilizza fonti di dati pubblicate e di terze parti per valutare l'efficacia con cui un'impresa beneficiaria degli investimenti soddisfa le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto. Le metodologie utilizzate per tutti gli indicatori di sostenibilità sono: (i) Contributo dei prodotti a un'economia sostenibile, (ii) Innovazione del ciclo di vita dei prodotti, (iii) Efficienza operativa, (iv) Finanza inclusiva, (v) Garanzia della salute e (vi) Fornitura di servizi di base. Il Gestore degli investimenti e il Subgestore degli investimenti utilizzano una serie di fonti di dati nell'ambito del processo proprietario di ricerca sugli investimenti sostenibili su tre livelli. Per la raccolta dei dati necessari per l'analisi e l'assegnazione dei punteggi, il Gestore degli investimenti e il Subgestore degli investimenti sono assistiti da un fornitore terzo di servizi tecnologici. Basandosi su dati ex-post, i dati potrebbero non essere indicativi della futura performance ambientale dell'attivo specificato; tuttavia, l'investimento o l'attivo in questione deve sempre soddisfare la serie di indicatori di sostenibilità di cui sopra affinché il Comparto possa continuare a detenerlo. Il Subgestore degli investimenti conduce una dovuta diligenza iniziale e su base continuativa sulle imprese beneficiarie degli investimenti sottostanti e svolge attività di impegno (engagement) con tali imprese al fine di migliorare la loro gestione delle questioni rilevanti sul fronte della sostenibilità.*

*Non è stato designato un indice di riferimento per soddisfare le Caratteristiche A/S promosse dal Comparto.*

## **2. Nessun obiettivo di investimento sostenibile**

*Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, ha una quota minima del 50% di investimenti sostenibili.*

*Per valutare se un investimento arreca un danno significativo (principio **DNSH**, do no significant harm) in relazione a qualsiasi obiettivo ambientale o sociale, il Gestore degli investimenti applica un processo proprietario che si basa su dati ottenuti da terze parti come ISS ESG (il ramo investimenti responsabili di Institutional Shareholder Services Inc.) relativi a una serie di fattori. I fattori valutati includono: (a) controversie in materia di governance, come il coinvolgimento accertato in questioni quali la corruzione, il riciclaggio di denaro e il lavoro minorile e forzato; (b) assenza di coinvolgimento nelle armi controverse; (c) coinvolgimento significativo nel settore dei combustibili fossili in riferimento alle entrate derivanti da attività quali l'estrazione, la produzione o la distribuzione di petrolio, gas o carbone; (d) prassi commerciali controverse, come il coinvolgimento significativo nei settori dell'alcol o del gioco d'azzardo; (e) prove di violazioni irrisolte di norme internazionali; (f) assenza di coinvolgimento nella coltivazione e nella produzione di tabacco; (g) rilevamento, da parte degli amministratori degli indici di riferimento, di una violazione del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) o delle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali commessa dall'emittente di un investimento; e (h) ai fini di quanto sopra, per "coinvolgimento significativo" si intende (i) una percentuale minima di entrate dell'1% proveniente dalla prospezione, dall'estrazione, dalla distribuzione o dalla raffinazione di antracite e lignite; (ii) una percentuale minima di entrate del 10% proveniente dalla prospezione, dall'estrazione, dalla distribuzione o dalla raffinazione di oli combustibili; (iii) una percentuale minima di entrate del 50% proveniente dalla prospezione, dall'estrazione, dalla distribuzione o dalla generazione di combustibili gassosi; (iv) una percentuale minima di entrate del 50% proveniente dalla generazione di elettricità con un'intensità di gas serra superiore a 100g di CO<sub>2</sub>e/kWh; e (v) una percentuale massima di entrate del 5% proveniente da uno o più dei settori/attività commerciali sopra elencati e non coperti dai punti da (h)(i) a (h)(iv). L'impatto sugli SDG viene valutato in riferimento al livello di entrate che un emittente genera da prodotti/servizi che contribuiscono ad almeno un SDG che promuove le suddette Caratteristiche A/S. Il processo proprietario comprende l'analisi degli investimenti rispetto agli indicatori PAI e l'allineamento con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani (descritti più dettagliatamente di seguito). Il restante 5% di investimenti compresi nella categoria "#2 Altri" è costituito da liquidità e strumenti equivalenti detenuti ai fini della gestione della liquidità. Di conseguenza, per tali attivi liquidi non esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.*

*Il Comparto esamina ciascun indicatore degli effetti negativi di cui alla Tabella 1 dell'Allegato I del Regolamento delegato (UE) 2022/1288 della Commissione (NTR) (NTR dei PAI) in riferimento ai singoli emittenti e, se lo ritiene rilevante e/o appropriato, può anche esaminare altre NTR dei PAI dei singoli emittenti. Il Comparto valuta tali dati rispetto a quelli degli omologhi del mercato e alle performance degli omologhi/del settore, se disponibili.*

*Prima di effettuare qualsiasi investimento, tutti gli emittenti in cui il Comparto intende investire vengono valutati in base a due parametri, ossia: (1) la quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani (UNGP) o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e (2) la quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità agli UNGP o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni degli UNGP o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali.*

## **3. Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario**

*Il Comparto promuove le caratteristiche ambientali e sociali dell'economia sostenibile, l'innovazione del ciclo di vita dei prodotti, l'efficienza operativa, la finanza inclusiva, la salute e i servizi di base (le **Caratteristiche A/S**) per aumentare la prosperità umana e ridurre il debito ecologico attraverso investimenti sostenibili, al fine di contribuire in particolare alla mitigazione dei cambiamenti climatici. A tal fine, il Comparto individua imprese in grado di orientarsi nel panorama delle esigenze dello sviluppo umano e dei vincoli ambientali, cercando di creare valore per gli Azionisti. Queste imprese godono di un vantaggio competitivo grazie a fattori come:*

- l'esposizione ridotta alla scarsità di risorse*
- la maggiore conservazione del valore degli attivi*
- l'aumento della domanda di prodotti e servizi*
- i costi operativi più contenuti*

*La promozione delle Caratteristiche A/S può anche contribuire al raggiungimento di alcuni obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG).*

*Il Comparto può effettuare in qualsiasi momento investimenti che promuovono una o più delle Caratteristiche A/S.*

#### **4. Strategia d'investimento**

*Il Subgestore degli investimenti attua un processo di vaglio integrato, fondamentale e proprietario per valutare e selezionare quelle che, con l'assistenza del Sustainability Advisory Team, ritiene essere le migliori opportunità di crescita di lungo termine. I potenziali investimenti analizzati nell'ambito di questo processo sono imprese a bassa, media e alta capitalizzazione. Il Subgestore degli investimenti ritiene che un portafoglio di azioni di imprese growth di alta qualità con un lungo track record di rendimenti regolari superiori al costo del capitale e vantaggi competitivi sostenibili sia il modo migliore per generare performance relative stabili, elevate e durature. Il Subgestore degli investimenti ritiene che gli emittenti con ottime caratteristiche di sostenibilità siano più preparati ad adattarsi al cambiamento, a evolversi ed a evitare inconvenienti inutili (tra cui, ad esempio, multe, danni reputazionali e/o cause legali), il che significa che l'investimento in tali emittenti contribuisce al potenziale di rendimento degli investitori e alla riduzione del rischio. Il Gestore degli investimenti ritiene che l'integrazione dell'analisi di sostenibilità nell'analisi finanziaria tradizionale produca migliori risultati finanziari e sociali. Il Subgestore degli investimenti applica quindi vagli finanziari indipendenti, compresi vagli di esclusione, una valutazione della rilevanza e un punteggio relativo all'impatto ambientale e sociale (per ulteriori dettagli si vedano le domande seguenti). In seguito a questa valutazione, il Subgestore degli investimenti applica un'analisi qualitativa della sostenibilità, aziendale e finanziaria fondamentale su vari parametri dell'emittente, tra cui, a titolo non esaustivo, la redditività del capitale investito, i rapporti debito/capitale, la redditività e i fattori di crescita.*

*Il Comparto investe principalmente in azioni e, in via accessoria, in quote o azioni di altri organismi di investimento collettivo del risparmio, come descritto in maggior dettaglio più avanti.*

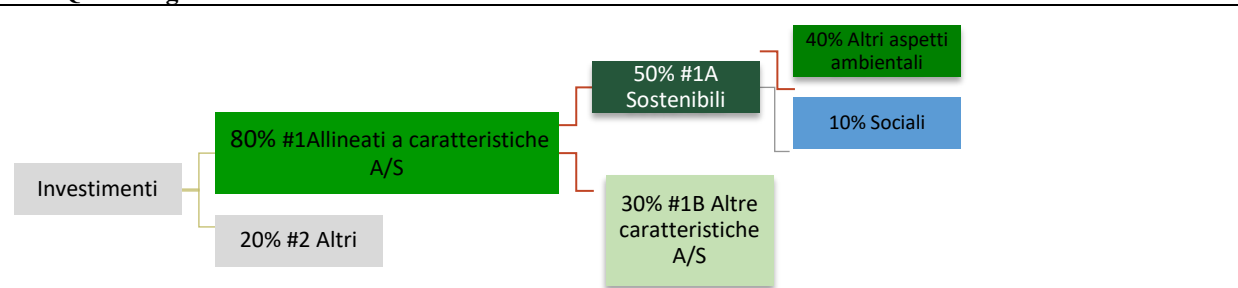
*Il Comparto intende allocare almeno l'80% del proprio valore patrimoniale netto in strumenti che promuovono le Caratteristiche A/S attraverso l'applicazione della strategia d'investimento di cui sopra. Il Comparto intende allocare in qualsiasi momento almeno il 50% del proprio valore patrimoniale netto in investimenti sostenibili.*

*Il Comparto può investire fino al 100% del suo patrimonio netto in azioni. In circostanze normali, il Comparto investe almeno l'80% del proprio patrimonio netto in azioni di emittenti con sede negli Stati Uniti che, secondo il Gestore degli investimenti, hanno un potenziale di crescita superiore alla media e soddisfano i requisiti della ricerca sugli investimenti sostenibili indicati nel presente Allegato. Il Comparto può investire fino al 20% del proprio patrimonio netto in azioni di emittenti con sede al di fuori degli Stati Uniti, compresi i mercati emergenti.*

*Il Comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in quote o azioni di altri organismi d'investimento collettivo del risparmio, a condizione che tali investimenti siano in linea con l'obiettivo e i limiti d'investimento del Comparto e siano investimenti ammissibili per gli OICVM. Gli organismi d'investimento collettivo del risparmio in cui il Comparto può investire possono includere exchange-traded fund (ETF) che sono investimenti ammissibili per gli OICVM (per chiarezza, il Comparto non investe in ETF domiciliati negli Stati Uniti).*

Il Subgestore degli investimenti considera i seguenti fattori (avvalendosi anche dei servizi di ISS Regulatory Solutions): prassi commerciali controverse, coinvolgimento in controversie legate alla governance e una buona governance complessiva. Questo servizio fornisce un voto espresso in lettere basato sulla valutazione della performance nelle seguenti aree tematiche: valutazione della governance, valutazione dell'etica aziendale, valutazione del personale e, se applicabile, l'eventuale coinvolgimento diretto dell'impresa in controversie fiscali con una valutazione gialla o rossa. Il voto è attribuito su una scala di dodici punti da A+ (performance eccellente) a D- (performance carente). Il team Sustainable Equities di Calamos ha impostato questo vaglio in modo che segnali tutte le aziende che ricevono un voto pari a C-, D+, D o D-.

## 5. Quota degli investimenti



Il Comparto intende investire almeno l'80% del proprio valore patrimoniale netto in strumenti che promuovono le Caratteristiche A/S attraverso l'applicazione della strategia d'investimento di cui sopra. Il Comparto intende investire in qualsiasi momento almeno il 50% del proprio patrimonio netto in investimenti sostenibili e il restante (30%) in investimenti in linea con le caratteristiche ambientali o sociali che non si qualificano come investimenti sostenibili. Si prevede che almeno il 40% del valore patrimoniale netto sia costituito in qualsiasi momento da investimenti ecosostenibili (ma non ai sensi del regolamento Tassonomia) e che almeno il 10% del valore patrimoniale netto sia costituito in qualsiasi momento da investimenti socialmente sostenibili. Il restante 20% del valore patrimoniale netto del Comparto è costituito da investimenti considerati neutrali ai fini della sostenibilità (ossia non in linea con le caratteristiche ambientali o sociali né classificati come investimenti sostenibili) o da liquidità o strumenti assimilabili alla liquidità detenuti anche a fini di gestione della liquidità e/o da derivati utilizzati per coprire l'esposizione del Comparto a più rischi. Per tali attivi liquidi non esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.

Il Comparto non utilizza strumenti finanziari derivati per soddisfare le Caratteristiche A/S.

## 6. Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

Valutando gli investimenti in relazione agli indicatori di sostenibilità elencati di seguito, il Subgestore degli investimenti stabilisce se gli investimenti (i) promuovono una o più delle Caratteristiche A/S e/o (ii) aumentano la prosperità umana e riducono il debito ecologico e quindi possono essere considerati investimenti sostenibili. Questi indicatori sono ponderati in base alla loro performance nelle strategie chiave: le strategie ambientali includono il contributo dei prodotti, l'innovazione del ciclo di vita e l'efficienza operativa; le strategie di impatto sociale includono la finanza inclusiva, la garanzia della salute e la fornitura di servizi di base. Questa valutazione porta a stabilire se l'investimento ha una performance inferiore o superiore alla media (la media è indicata con un punteggio di 3) in queste aree:

1. Contributo dei prodotti a un'economia sostenibile – se l'investimento ottiene un punteggio superiore a 3 (su 5) attraverso il processo di assegnazione dei punteggi illustrato di seguito per quanto riguarda il punteggio relativo all'impatto ambientale e sociale del Gestore degli investimenti per il contributo dei prodotti, ovvero il contributo dell'emittente in relazione a prodotti/servizi che favoriscono la decarbonizzazione e/o l'economia circolare.
2. Innovazione del ciclo di vita dei prodotti – se l'investimento ottiene un punteggio superiore a 3 (su 5) attraverso il processo di assegnazione dei punteggi illustrato di seguito per quanto riguarda il punteggio relativo all'impatto ambientale e sociale del Gestore degli investimenti per l'innovazione del ciclo di vita dei prodotti, ossia il contributo dell'emittente all'efficienza delle risorse e alla riduzione delle emissioni di carbonio nel corso del ciclo di vita dei prodotti.
3. Efficienza operativa – se l'investimento ottiene un punteggio superiore a 3 (su 5) attraverso il processo di assegnazione dei punteggi illustrato di seguito per quanto riguarda il punteggio relativo all'impatto ambientale e sociale del Gestore degli investimenti per l'efficienza delle risorse nelle operazioni dell'emittente,

*ovvero il contributo dell'emittente alla conservazione delle risorse e alla riduzione delle emissioni di carbonio a livello di fabbrica/produzione.*

- 4. Finanza inclusiva – se l'investimento ottiene un punteggio superiore a 3 (su 5) attraverso il processo di assegnazione dei punteggi illustrato di seguito per quanto riguarda il punteggio relativo all'impatto ambientale e sociale del Gestore degli investimenti per la finanza inclusiva, ovvero il contributo di un emittente allo sviluppo umano attraverso la fornitura di servizi finanziari a coloro che tradizionalmente non vi hanno accesso.*
- 5. Garanzia della salute – se l'investimento ottiene un punteggio superiore a 3 (su 5) attraverso il processo di assegnazione dei punteggi illustrato di seguito per quanto riguarda il punteggio relativo all'impatto ambientale e sociale del Gestore degli investimenti per la garanzia della salute, ovvero il contributo di un emittente allo sviluppo umano attraverso la fornitura di assistenza sanitaria a prezzi accessibili, in particolare a soggetti poco serviti.*
- 6. Fornitura di servizi di base – se l'investimento ottiene un punteggio superiore a 3 (su 5) attraverso il processo di assegnazione dei punteggi illustrato di seguito per quanto riguarda il punteggio relativo all'impatto ambientale e sociale del Gestore degli investimenti per la fornitura di servizi di base, ovvero il contributo dell'emittente alla fornitura di servizi di base considerati come elementi costitutivi dello sviluppo umano.*

*Si noti che le voci da 1 a 3 contribuiscono agli obiettivi ambientali del Comparto e producono valore riducendo la dipendenza dalle risorse, mentre le voci da 4 a 6 contribuiscono agli obiettivi sociali del Comparto e producono valore migliorando la vita delle persone nel rispetto dei limiti del pianeta.*

*Il monitoraggio continuo degli investimenti viene effettuato per assicurare che gli emittenti pertinenti mantengano punteggi superiori alla media nelle caratteristiche ambientali e/o sociali e negli indicatori identificati, entro i parametri specificati, in conformità ai sistemi di valutazione dei criteri del Comparto. Le analisi complete degli emittenti vengono effettuate su base continuativa. Inoltre, il Comparto esamina con frequenza settimanale le notizie relative a tutti gli emittenti.*

*La parte restante del portafoglio (anche se costituita da liquidità o strumenti equivalenti detenuti ai fini della gestione della liquidità e che quindi non si qualificano come investimenti sostenibili) è costituita da investimenti che hanno almeno un punteggio ambientale e/o sociale "buono", superiore a 3 (su 5), ma che non si qualificano come investimenti sostenibili.*

## **7. Metodologie per le caratteristiche ambientali o sociali**

*Il Subgestore degli investimenti attua un processo di ricerca sugli investimenti sostenibili integrato, fondamentale e proprietario articolato su tre livelli per valutare e selezionare gli investimenti che ritiene promuovano alcune delle Caratteristiche A/S. Il processo si articola in: (1) vagli di esclusione; (2) valutazioni della rilevanza; e (3) assegnazione del punteggio relativo all'impatto ambientale e sociale, come descritto di seguito.*

*1. Vagli di esclusione: questo processo segnala alcuni settori e attività commerciali che, a giudizio del Gestore degli investimenti, sono troppo rischiosi dal punto di vista ambientale o presentano risultati sociali troppo poco desiderabili per giustificare un investimento, e che pertanto vengono evitati dal Gestore degli investimenti. In genere il Gestore degli investimenti esclude un emittente dalla rosa presa in considerazione per l'investimento se tale emittente realizza oltre il 5% del proprio fatturato da uno o più dei settori/attività commerciali elencati di seguito, ossia: biotecnologia agricola, alcol, sperimentazione sugli animali, gioco d'azzardo, industrie minero-metallurgiche, generazione di energia nucleare, tabacco, armi e prospezione e produzione di combustibili fossili. (Per quanto riguarda la sperimentazione sugli animali, il Gestore degli investimenti valuta gli emittenti coinvolti nei test sugli animali caso per caso, in funzione dello scopo e dei metodi).*

*Inoltre, nella misura in cui quanto sopra non sia già stato contemplato, il Gestore degli investimenti esclude altresì un emittente dalla lista dei candidati quando tale emittente (a) è coinvolto in attività legate alle armi controverse, (b) è coinvolto nella coltivazione e produzione di tabacco, (c) viola l'UNGC o le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, (d) ricava l'1% o più delle proprie entrate dalla prospezione, dall'estrazione, dalla distribuzione o dalla raffinazione di antracite e lignite, (e) ricava il 10% o più delle proprie entrate dalla prospezione, dall'estrazione, dalla distribuzione o dalla raffinazione di oli combustibili, (f) ricava il 50% o più delle proprie entrate dalla prospezione, dall'estrazione, dalla produzione o dalla distribuzione di combustibili gassosi, (g) ricava il 50% o più delle proprie entrate dalla generazione di elettricità con un'intensità di gas serra superiore a 100g di CO<sub>2</sub>e/kWh.*

*Ai fini del punto (a), l'espressione "armi controverse" indica le armi così come definite dai trattati e dalle convenzioni internazionali, dai principi delle Nazioni Unite e, nella misura applicabile, dalla legislazione nazionale del Lussemburgo in quanto Stato membro dell'Unione europea, ossia le armi contemplate (i) dalla Convenzione di Ottawa per la proibizione dell'uso, stoccaggio, produzione, vendita di mine antiuomo e relativa distruzione, (ii) dalla Convenzione di Oslo sul bando delle munizioni a grappolo, (iii) dalla Convenzione sulle armi chimiche e (iv) dalla Convenzione sull'interdizione della messa a punto, produzione e immagazzinamento delle armi batteriologiche (biologiche) e tossiniche e sulla loro distruzione.*

*2. Valutazione della rilevanza: Con l'assistenza del Sustainability Advisory Team, il Gestore degli investimenti utilizza quindi strumenti di mappatura della rilevanza di terze parti, combinati con le proprie analisi e con l'enfasi sulla leadership ambientale e sociale, per sviluppare tesi sulla rilevanza che gli consentono di individuare e analizzare i principali rischi/opportunità legati alla sostenibilità per un determinato settore.*

*3. Punteggio relativo all'impatto ambientale e sociale: In aggiunta ai processi descritti nei precedenti paragrafi 1 e 2, il Gestore degli investimenti, con l'assistenza del Sustainability Advisory Team, utilizza un sistema proprietario di punteggio di sostenibilità che prende in considerazione fattori quantitativi e qualitativi al fine di identificare gli investimenti per il Comparto. I dati quantitativi comprendono, tra le altre cose, parametri relativi alle emissioni di gas a effetto serra, alla produzione di rifiuti, al consumo di elettricità e acqua e alla governance in generale. Il sistema di punteggio considera la posizione dell'emittente in riferimento alle Caratteristiche A/S, tra cui: contributo dei prodotti a un'economia sostenibile, innovazione del ciclo di vita dei prodotti, efficienza operativa, finanza inclusiva, garanzia della salute e fornitura di servizi di base, nonché le prassi di corporate governance degli emittenti. I parametri quantitativi vengono considerati insieme ai fattori qualitativi derivanti dalla ricerca, dopodiché si calcola un punteggio che viene successivamente applicato e monitorato. Il punteggio ambientale e sociale è solo una parte del processo. In seguito al processo di ricerca sugli investimenti sostenibili articolato su tre livelli, il Subgestore degli investimenti conduce un'analisi qualitativa, aziendale e finanziaria fondamentale delle azioni raccomandate dal Gestore degli investimenti, come descritto in maggior dettaglio in precedenza. Sebbene sia richiesto almeno un "buon" punteggio ambientale e/o sociale, superiore a 3 (su 5), ciò non implica automaticamente che il Comparto effettuerà un investimento in un'impresa beneficiaria degli investimenti.*

*Il Subgestore degli investimenti utilizza fonti di dati pubblicate e di terze parti per valutare l'efficacia con cui un'impresa beneficiaria degli investimenti soddisfa le caratteristiche ambientali o sociali del Comparto. Le metodologie utilizzate per tutti gli indicatori di sostenibilità sono elencate di seguito.*

*Contributo dei prodotti a un'economia sostenibile:*

*Viene valutato, ad esempio, in base all'attuale capacità di un emittente di generare ricavi significativi dalle tecnologie verdi e/o di investire notevolmente in ricerca e sviluppo e/o in fusioni e acquisizioni per spostare il proprio modello di business verso prodotti/servizi sostenibili.*

*Innovazione del ciclo di vita dei prodotti:*

*Viene valutata, ad esempio, in base alla capacità dell'emittente di riconoscere le vie specifiche dell'impresa (come l'approvvigionamento sostenibile, le innovazioni nel packaging, l'ottimizzazione della logistica, il riciclaggio a fine vita e/o l'efficienza energetica) volte ad aumentare l'efficienza delle risorse lungo il ciclo di vita del prodotto/servizio.*

*Efficienza operativa:*

*Viene valutata, ad esempio, in base al possesso da parte dell'emittente di una strategia efficace per ridurre l'impatto ambientale a livello di fabbrica/produzione.*

*Finanza inclusiva:*

*Viene valutata, ad esempio, in base alla capacità dell'emittente di generare, attraverso le sue offerte di prodotti/servizi, un impatto significativo in uno o più dei seguenti ambiti: microfinanza o prestiti alle piccole e medie imprese; tecnologie finanziarie (fintech) e assicurazioni.*

*Garanzia della salute:*

*Viene valutata, ad esempio, in base alla capacità dell'emittente di generare, attraverso le sue offerte di prodotti/servizi, un impatto significativo in uno o più dei seguenti ambiti: strutture (laboratori, ospedali, cliniche), medicina e tecnologie.*

*Fornitura di servizi di base:*

*Viene valutata, ad esempio, in base alla capacità dell'emittente di generare, attraverso le sue offerte di prodotti/servizi, un impatto significativo in uno o più dei seguenti ambiti: elettrificazione; acqua pulita; servizi igienico-sanitari; mobilità; accesso al cibo; istruzione; alloggi e accesso a servizi connessi.*

#### **8. Fonti e trattamento dei dati**

*Il Gestore degli investimenti utilizza una serie di fonti di dati nell'ambito del suo sistema proprietario di rating della sostenibilità. Queste fonti di dati possono includere: informative aziendali, fornitori di ricerca terzi (ad es. ISS ESG, MSCI ESG, Bloomberg, ecc.), ONG e organizzazioni non profit (ad es. Greenpeace, Friends of the Earth, ecc.), pubblicazioni accademiche, servizi di informazione e associazioni. Queste risorse vengono utilizzate sia per le raccomandazioni iniziali sulle società che per il monitoraggio continuo degli investimenti.*

*Per la raccolta dei dati necessari per l'analisi e l'assegnazione dei punteggi, il Gestore degli investimenti e il Subgestore degli investimenti sono assistiti da un fornitore terzo di servizi tecnologici.*

*Utilizzando i quadri di valutazione proprietari dei criteri ambientali e sociali del Gestore degli investimenti, il Sustainability Advisory Team analizza i dati e assegna il punteggio appropriato. Viene anche utilizzato ISS, un fornitore di dati terzo, per i dati sottostanti necessari a soddisfare i requisiti di informativa sulla buona governance, sul principio DNSH e sui PAI.*

#### **9. Limitazioni delle metodologie e dei dati**

*Basandosi su dati ex-post, i dati potrebbero non essere indicativi della futura performance ambientale dell'attivo specificato; tuttavia, l'investimento o l'attivo in questione deve sempre soddisfare la serie di indicatori di sostenibilità di cui sopra affinché il Comparto possa continuare a detenerlo.*

*Sebbene utilizzi i suddetti criteri per l'assegnazione dei punteggi, il Sustainability Advisory Team effettua parallelamente una valutazione qualitativa. Per ovviare alle limitazioni di tale approccio, il Sustainability Advisory Team effettua controlli incrociati e rivede i punteggi internamente.*

#### **10. Dovuta diligenza**

*Il Subgestore degli investimenti conduce una dovuta diligenza iniziale e continuativa sulle imprese beneficiarie degli investimenti sottostanti che include l'acquisizione di informazioni sulla strategia d'investimento, l'engagement diretto e l'analisi dei dati di pubblico dominio attraverso questionari di dovuta diligenza per confermare che l'impresa beneficiaria degli investimenti in questione soddisfa le caratteristiche ambientali e sociali definite per il Comparto.*

*Si rimanda anche alle sezioni intitolate "Strategia d'investimento" e "Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali".*

#### **11. Politiche di impegno**

*Il Subgestore degli investimenti svolge attività di impegno (engagement) con le imprese beneficiarie degli investimenti al fine di migliorare la loro gestione delle questioni legate alla sostenibilità. In conformità alla politica di engagement e di voto per delega applicabile al Comparto, le imprese beneficiarie degli investimenti vengono monitorate in relazione a questioni rilevanti, tra cui l'impatto sociale e ambientale e la corporate governance. Pertanto, il Subgestore degli investimenti intrattiene un dialogo con tali imprese beneficiarie degli investimenti ed esercita i diritti di voto e gli altri diritti connessi alle azioni del Comparto collaborando con i pertinenti portatori di interessi delle imprese beneficiarie degli investimenti. L'attività di engagement è motivata da fattori legati alle circostanze specifiche di una singola impresa o da questioni come la prosperità umana e il debito ecologico. Non vi sono garanzie in merito ai risultati che possono essere raggiunti con tale attività di engagement.*

*Inoltre, il Subgestore degli investimenti intende collaborare con le imprese beneficiarie degli investimenti sottostanti per incoraggiare le migliori prassi di sostenibilità e favorire il raggiungimento dell'obiettivo d'investimento del Comparto. Il Subgestore degli investimenti chiede alle imprese beneficiarie degli investimenti sottostanti di fornire informazioni in merito alle procedure da esse attuate per gestire le controversie sulla sostenibilità. Il Subgestore degli investimenti si aspetta che qualsiasi questione rilevante venga presentata e discussa. Eventuali questioni rilevanti riguardanti le imprese beneficiarie degli investimenti sottostanti vengono*

*segnalate e discusse con il Sustainability Advisory Team. Inoltre, il Comparto si adopera per ottenere dati aggiuntivi o più specifici relativi agli indicatori di sostenibilità.*

**12. Indice di riferimento designato**

*Non è stato designato un indice di riferimento per soddisfare le Caratteristiche A/S promosse dal Comparto.*