

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.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?



Sì



No



Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** _%



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:** _%



Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 20,8% 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 sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Nel replicare la performance dell'Indice FTSE Japan ESG Low Carbon Select (l'"Indice"), il Fondo ha promosso le seguenti caratteristiche ambientali e/o sociali:

- una riduzione delle emissioni di carbonio e dell'esposizione alle riserve di combustibili fossili rispetto all'Indice FTSE Japan (l'"Indice principale");
- un miglioramento del rating FTSE Russell ESG rispetto a quello dell'Indice principale.

Il Fondo ha cercato di realizzare la promozione di queste caratteristiche replicando la performance dell'Indice, che ha rimosso le società sulla base di criteri di esclusione per la sostenibilità e di criteri di esclusione del Global Compact delle Nazioni Unite, ponderando le società al fine di ridurre l'esposizione a società con emissioni di carbonio e riserve di combustibili fossili più elevate e per migliorare l'esposizione a società con rating ESG favorevoli.

L'Indice è stato designato come indice di riferimento per conseguire le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Fondo.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il Fondo non ha utilizzato derivati per conseguire le caratteristiche ambientali e/o sociali del Fondo.

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

Indicatore	Fondo	Indice generale di mercato
FTSE ESG Score	4,01	3,38
Emissioni di carbonio misurate come intensità di carbonio (CO2e/ ricavi in mln USD)	46,51	95,51
Intensità di riserve di combustibili fossili (mln tonnellate/capitalizzazione di mercato mln USD)	225,01	497,04

Indice generale di mercato - FTSE Japan

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

Questa è la prima relazione periodica SFDR e pertanto non è possibile fare alcun confronto.

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

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili del Fondo erano, tra gli altri:

1. società con prodotti e/o servizi sostenibili o progetti quantificabili (ad es. CAPEX, OPEX) legati a obiettivi o risultati sostenibili;
2. società che hanno mostrato un allineamento e/o una convergenza qualitativi con gli OSS dell'ONU o con temi sostenibili (come l'Economia circolare);
3. società in transizione con progressi credibili (come la transizione o l'impiego di energia rinnovabile o altre alternative a basse emissioni di carbonio);
4. obbligazioni sostenibili, definite come obbligazioni con uso vincolato del ricavato a supporto di obiettivi di sostenibilità (ad es. obbligazioni verdi o sociali).

Il Fondo ha replicato la performance dell'Indice, il cui obiettivo era quello di conseguire una riduzione delle emissioni di carbonio e dell'esposizione alle riserve di combustibili fossili e un miglioramento del rating FTSE Russell ESG rispetto a quello dell'Indice principale, tramite l'eliminazione delle società in base a criteri di esclusione per la sostenibilità. Replicando la performance dell'Indice, gli investimenti del Fondo hanno contribuito a tali obiettivi sostenibili.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Nell'ambito della costruzione dell'Indice, il fornitore dell'Indice non ha effettuato alcuna analisi di assenza di danni significativi.

L'Indice è stato ribilanciato periodicamente durante il periodo di riferimento; prima del ribilanciamento dell'Indice, gli indicatori di seguito citati sono stati incorporati nella valutazione delle attività d'impresa.

Replicando la performance dell'Indice, gli investimenti del Fondo non hanno arrecato danni significativi all'obiettivo sostenibile in termini di investimento ambientale e/o sociale.

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.

Il monitoraggio delle restrizioni agli investimenti è stato effettuato per tutti gli investimenti che hanno causato un danno significativo agli obiettivi e che potrebbero aver comportato il disinvestimento da parte del Gestore degli investimenti prima del ribilanciamento dell'indice.

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

I dati sugli investimenti sostenibili inseriti nella metodologia dell'Indice (ad es. punteggi ESG, dati sulle emissioni di carbonio) hanno implicitamente acquisito gli indicatori dei principali effetti negativi ("PAI") obbligatori e sono stati utilizzati nella costruzione dell'Indice. Di conseguenza, l'Indice ha mostrato un'esposizione più positiva agli indicatori PAI rispetto all'Indice principale.

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:

La metodologia dell'Indice ha incorporato i punteggi ESG FTSE Russell. I punteggi ESG FTSE Russell comprendevano valutazioni sul fatto che le società soddisfacessero standard globali, come i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida destinate alle imprese multinazionali dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economici (OCSE). Ciò faceva parte del pilastro dei "diritti umani e comunità" nel pilastro sociale del modello di rating ESG di FTSE Russell. Ulteriori informazioni su controversie e diritti umani negli indici FTSE Russell sono disponibili sul sito web del fornitore dell'Indice.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio «non arrecare un danno significativo», in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



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

I dati sugli investimenti sostenibili inseriti nella metodologia dell'Indice (ad es. punteggi ESG, dati sulle emissioni di carbonio) hanno implicitamente acquisito gli indicatori PAI obbligatori e sono stati utilizzati nella costruzione dell'Indice. Di conseguenza, l'Indice ha mostrato un'esposizione più positiva agli indicatori PAI rispetto all'Indice principale.



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: 31 dicembre 2022

Investimento di grandi dimensioni	Settore	% di attivi	Paese
TOYOTA MOTOR CORP	Beni di consumo discrezionali	8,82%	Giappone
SONY GROUP CORP	Beni di consumo discrezionali	4,54%	Giappone
KDDI CORP	Servizi per le comunicazioni	3,89%	Giappone
DAIICHI SANKYO CO LTD	Assistenza sanitaria	3,85%	Giappone
SOFTBANK CORP	Servizi per le comunicazioni	3,50%	Giappone
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	Assistenza sanitaria	3,27%	Giappone
ITOCHU CORP	Industriali	3,22%	Giappone
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	Finanziari	3,07%	Giappone
ASTELLAS PHARMA INC	Assistenza sanitaria	2,28%	Giappone
SEVEN & I HOLDINGS CO LTD	Beni di consumo essenziali	2,12%	Giappone
SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GR	Finanziari	1,96%	Giappone
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	Industriali	1,93%	Giappone
CANON INC	Informatica	1,86%	Giappone
FAST RETAILING CO LTD	Beni di consumo discrezionali	1,61%	Giappone
MITSUI & CO LTD	Industriali	1,57%	Giappone

Sono esclusi liquidità e derivati

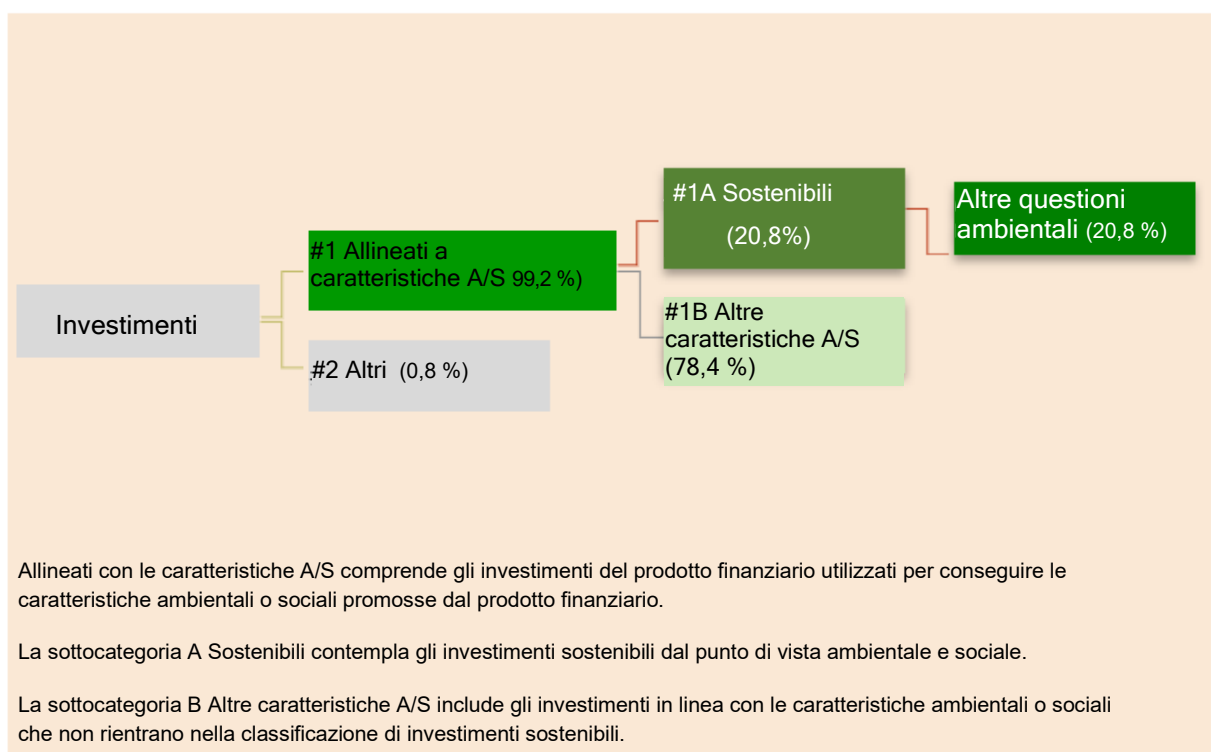


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Il 20,8% del portafoglio è stato investito in attività sostenibili.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

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



In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% di attivi
Beni di consumo discrezionali	21,05%
Industriali	19,55%
Assistenza sanitaria	14,07%
Finanziari	11,57%
Informatica	11,31%
Servizi per le comunicazioni	9,43%
Beni di consumo essenziali	7,46%
Immobiliare	3,16%
Materiali	2,11%
Servizi di pubblica utilità	0,18%
Energia	0,11%

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare**, i criteri comprendono norme generali sulla sicurezza e sulla gestione dei rifiuti.



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

N/D - il fondo non ha effettuato investimenti sostenibili in linea con la tassonomia UE.

Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE ¹?

☐ Sì:

☐ Nel gas fossile ☐ Nell'energia nucleare

☒ No

¹ 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 per le attività economiche legate ai gas fossili e all'energia nucleare conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

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

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

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

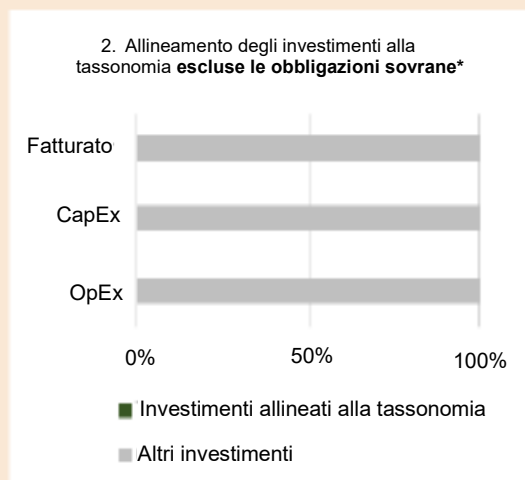
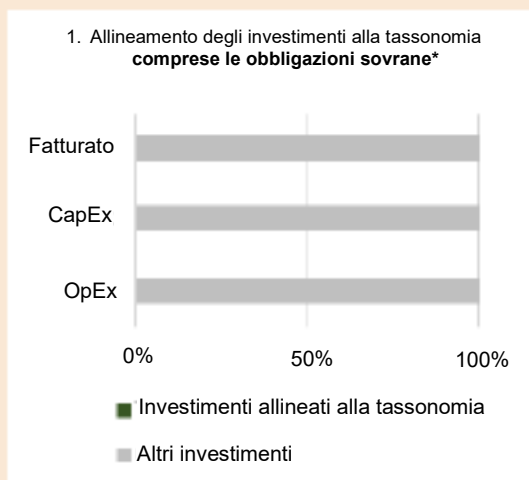
- **Fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- **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.

 Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri per** le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

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.*



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

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

N/D - il Fondo non investe in attività di transizione o abilitanti.

● **Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di riferimento?**

Poiché questo è il primo periodo di rendicontazione del fondo, non è necessario alcun confronto.



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

20,8%



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

N/D. Il Fondo non ha investito in investimenti socialmente sostenibili.



Quali investimenti erano compresi nella categoria «Altri» e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

A fini di liquidità, copertura e gestione efficiente del portafoglio, possono essere utilizzati liquidità e altri strumenti quali American Depositary Receipt, European Depositary Receipt e Global Depositary Receipt, organismi d'investimento collettivo idonei e/o strumenti finanziari derivati, che non hanno un livello minimo di tutela ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Il Fondo è stato gestito passivamente e ha puntato a replicare la performance di rendimento totale netto dell'Indice.

L'Indice ha cercato di conseguire una riduzione delle emissioni di carbonio e dell'esposizione alle riserve di combustibili fossili e un miglioramento del rating ESG FTSE Russell rispetto a quello dell'Indice principale.

L'Indice ha raggiunto tale obiettivo nei seguenti modi:

1. Su base annua a settembre, eliminando i titoli in base a criteri di esclusione per la sostenibilità.
2. Su base annuale a settembre, adeguando le ponderazioni delle società rimanenti nell'Indice principale in base a criteri basati sulle emissioni di carbonio, sull'esposizione alle riserve di combustibili fossili e sui rating ESG di FTSE Russell.
3. Con cadenza trimestrale, rimozione di società considerate non conformi a uno o più principi UNGC.

Inoltre, la proprietà attiva, tramite l'impegno e il voto globale per le deleghe, è stato un pilastro fondamentale del nostro approccio agli investimenti responsabili. La nostra attività di stewardship si è concentrata sulla protezione e sul miglioramento degli investimenti dei nostri clienti con noi. Abbiamo aperto un dialogo con le società su una serie di tematiche ESG, con dei chiari obiettivi di coinvolgimento:

- Migliorare la nostra comprensione dell'attività e della strategia aziendale - Monitorare le prestazioni dell'azienda
- Segnalare o indicare il supporto in merito alla dirigenza, alle prestazioni o alla direzione aziendale
- Promuovere le buone prassi

I temi di coinvolgimento variavano dalle problematiche di governance societaria, come la tutela dei diritti degli azionisti di minoranza, le elezioni degli amministratori e la struttura del consiglio, alle problematiche ambientali, tra cui l'adattamento e la mitigazione dei cambiamenti climatici e la transizione energetica a basse emissioni di carbonio, ad aspetti sociali quali la gestione del capitale umano, le disuguaglianze e la privacy dei dati. Abbiamo avuto un team di stewardship dedicato con specialisti del coinvolgimento (engagement). Anche il coinvolgimento è stato parte integrante del processo di ricerca fondamentale. I nostri analisti e gestori di portafoglio hanno interagito con gli emittenti nell'ambito del processo d'investimento e hanno trattato questioni ESG rilevanti nelle loro ricerche e discussioni.

Siamo stati completamente trasparenti nella rendicontazione delle nostre attività di coinvolgimento e voto, pubblicando il nostro voto su base trimestrale e le informazioni riepilogative sulla nostra attività di coinvolgimento annuale.



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

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

Il Fondo puntava a replicare il rendimento totale netto dell'Indice FTSE Japan ESG Low Carbon Select, mantenendo allo stesso tempo al minimo, per quanto possibile, il tracking error tra il rendimento del Fondo e quello dell'Indice.

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

L'Indice è un sottoinsieme dell'Indice FTSE Japan e mira a misurare la performance di società giapponesi secondo la definizione del fornitore dell'Indice.

Come più dettagliatamente descritto in precedenza, su base annua, il fornitore dell'Indice ha applicato criteri di esclusione sostenibili e ha ponderato le società al fine di ridurre l'esposizione dell'Indice a società con emissioni di carbonio e riserve di combustibili fossili più elevate e di migliorare l'esposizione dell'Indice in conformità ai rating ESG favorevoli di FTSE Russell rispetto a quelli del Indice principale. Inoltre, all'Indice sono stati applicati criteri di esclusione del Global Compact (UNGC) delle Nazioni Unite su base trimestrale (ossia ad ogni data di ribilanciamento).

● **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità volti a determinare l'allineamento dell'indice di riferimento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse?**

L'obiettivo d'investimento del Fondo consiste nel replicare il rendimento dell'Indice FTSE Japan ESG Low Carbon Select, mantenendo allo stesso tempo al minimo, per quanto possibile, il tracking error tra il rendimento del Fondo e quello dell'Indice. Il Fondo per realizzare l'obiettivo d'investimento ha investito in elementi costitutivi dell'Indice, in generale nella stessa proporzione in cui vi sono rappresentati.

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

Indicatore	Fondo	Indice di riferimento
FTSE ESG Score	4,01	4,01
Emissioni di carbonio misurate come intensità di carbonio (CO ₂ e/ ricavi in mln USD)	46,51	46,66
Intensità di riserve di combustibili fossili (mln tonnellate/capitalizzazione di mercato mln USD)	225,01	226,70

Indice di riferimento - FTSE Japan ESG Low Carbon Select Index

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

Indicatore	Fondo	Indice generale di mercato
FTSE ESG Score	4,01	3,38
Emissioni di carbonio misurate come intensità di carbonio (CO ₂ e/ ricavi in mln USD)	46,51	95,51
Intensità di riserve di combustibili fossili (mln tonnellate/capitalizzazione di mercato mln USD)	225,01	497,04

Indice generale di mercato - FTSE Japan