

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.

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

Nome del prodotto: HSBC MSCI USA CLIMATE PARIS ALIGNED UCITS ETF

Identificativo della persona giuridica: 213800XER7TRPRTYJD97

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 45,14% 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 MSCI USA Climate Paris Aligned (l'"Indice"), il Fondo ha promosso le seguenti caratteristiche ambientali e/o sociali:

- puntare a ridurre l'esposizione ai rischi climatici fisici e di transizione e perseguire opportunità derivanti dal passaggio a un'economia a basse emissioni di carbonio, allineandosi al contempo ai requisiti dell'Accordo di Parigi;
- applicare le raccomandazioni della Task Force on Climate-related Financial Disclosures; e
- superare gli standard minimi dell'Indice di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi.

Il Fondo ha cercato di realizzare la promozione di queste caratteristiche replicando la performance dell'Indice, che ha eliminato le società applicando criteri di esclusione basati sulla sostenibilità e sui principi del Global Compact delle Nazioni Unite ("UNGC"), ponderando le società al fine di raggiungere gli obiettivi climatici stabiliti nella sezione degli elementi vincolanti dell'allegato SFDR.

Durante il periodo di riferimento, l'Indice si è qualificato come Indice di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi ai sensi del Titolo III, Capitolo 3a, del Regolamento (UE) 2016/1011 ed è stato designato come indice di riferimento allo scopo di conseguire le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo.

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

L'andamento degli indicatori di sostenibilità utilizzati per misurare il rispetto delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo è riportato nella tabella seguente. Gli indicatori di sostenibilità sono stati calcolati dal Gestore degli investimenti e si avvalgono di dati provenienti da fornitori di dati terzi.

I dati possono essere basati sulle informative di società/emittenti o essere stimati da fornitori di dati in assenza di relazioni di società/emittenti. Si fa presente che non è sempre stato possibile garantire l'accuratezza, la tempestività o la completezza dei dati forniti da fornitori terzi.

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

Indicatore	Fondo	Indice generale di mercato
Punteggio ESG	6,91	6,59
Intensità di GHG (Ambito 1 e 2)	42,65	100,06

I dati si basano sulle partecipazioni medie su quattro trimestri dell'esercizio finanziario chiuso al martedì 31 dicembre 2024.

Indice generale di mercato - Indice MSCI United States

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

Indicatore	Chiusura del periodo	Fondo	Indice generale di mercato
Punteggio ESG	31 dicembre 2024	6,91	6,59
	31 dicembre 2023	6,81	6,62
	31 dicembre 2022	6,77	6,64
Intensità di GHG (Ambito 1 e 2)	31 dicembre 2024	42,65	100,06
	31 dicembre 2023	34,21	102,29
	31 dicembre 2022	37,45	162,46

Indice generale di mercato - Indice MSCI United States

Il Fondo ha ricalcolato i dati relativi all'Esercizio di riferimento 2022, con i dati relativi al Punteggio ESG - 6,79, Intensità di GHG (Ambito 1 e 2) - 37,65 a causa di modifiche apportate ai set di dati e a determinati metodi di calcolo.

● **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 e Fatturato) collegati a obiettivi o risultati sostenibili;
2. Società che hanno dimostrato un allineamento qualitativo e/o una convergenza con gli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite o con temi sostenibili (ad es. economia circolare);
3. Società che stavano effettuando la transizione con progressi credibili. (ad es. la transizione verso, o l'impiego di, energia rinnovabile o di altre alternative a basse emissioni di carbonio).

Replicando la performance dell'Indice, gli investimenti sostenibili 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 dal punto di vista ambientale o sociale?**

L'Indice è concepito per soddisfare e superare gli standard minimi degli indici di riferimento UE allineati con l'accordo di Parigi. L'Indice viene ribilanciato periodicamente ed elimina i titoli in base a criteri di esclusione di sostenibilità, tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo:

- armi controverse;
- controversie ESG;
- tabacco;
- danni ambientali;
- estrazione di carbone termico;
- petrolio e gas;
- generazione di energia;
- armi da fuoco civili; e
- armi nucleari.

Inoltre, il Gestore degli investimenti, ha ritenuto che gli investimenti sostenibili non arrecassero un danno significativo a fronte di un obiettivo d'investimento sostenibile dal punto di vista ambientale o sociale a seguito di una valutazione delle seguenti considerazioni:

- coinvolgimento di armi vietate e controverse;
- ricavi da produzione di tabacco superiori allo 0%;
- ricavi da estrazione di carbone termico superiori al 10%;
- ricavi da produzione di energia mediante carbone termico superiori al 10%;
- conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e
- coinvolgimento in controversie di alto livello.

Replicando la performance dell'Indice, gli investimenti del Fondo ritenuti investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo agli obiettivi di investimento sostenibile ambientale e sociale.

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

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.

Sono stati utilizzati gli indicatori dei principali effetti negativi ("PAI") obbligatori per la valutazione delle attività commerciali dell'universo iniziale di titoli. Al momento di valutare i singoli titoli utilizzando soglie minime o esclusioni globali basate sulle attività identificate in relazione a tali indicatori, sono stati presi in considerazione i dati sui ricavi, il coinvolgimento in attività commerciali e altre fonti di dati. L'universo idoneo è stato costruito dopo aver applicato un filtro con livello di soglia minimo basato su attività quali estrazione e generazione di carbone termico e petrolio e gas, e con esclusione delle armi controverse (PAI 14). Sono stati eliminati anche i titoli che hanno affrontato controversie gravi e molto gravi relative a questioni ambientali (PAI 7, 8, 9). È stata inclusa nel punteggio delle controversie ESG una valutazione basata sulla Dichiarazione dei diritti umani delle Nazioni Unite, sulla Dichiarazione dell'Organizzazione Internazionale del lavoro sui principi e i diritti fondamentali nel lavoro e sui Principi UNGC, eliminando i titoli che hanno affrontato controversie molto gravi (PAI 10). L'universo idoneo risultante è stato quindi utilizzato per costruire l'Indice, con un approccio di ottimizzazione sofisticato che ha ridotto l'esposizione all'intensità di carbonio (PAI 1, 2), ridotto l'esposizione ai combustibili fossili (PAI 2, 4) e aumentato l'esposizione ai titoli con obiettivi credibili di riduzione delle emissioni (PAI 1, 2, 3, 4, 5). L'ottimizzazione inoltre prevede la sovrapponderazione delle società che forniscono soluzioni sostenibili/ecologiche (PAI 7, 8, 9) e di quelle che generano ricavi ecologici. Non sono stati presi in considerazione indicatori opzionali.

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 l'MSCI ESG Controversies. Il quadro di valutazione utilizzato in MSCI ESG Controversies è stato concepito per essere conforme alle norme internazionali rappresentate dalla Dichiarazione dei diritti umani delle Nazioni Unite, dalla Dichiarazione dell'Organizzazione Internazionale del lavoro sui principi e i diritti fondamentali nel lavoro e dai Principi UNGC. In particolare, l'approccio MSCI ESG Controversies ha trattato i seguenti pilastri: ambiente, diritti umani e comunità, diritti del lavoro e catena di approvvigionamento, clienti e governance. Questi pilastri comprendevano indicatori quali problematiche in materia di diritti umani, contrattazione collettiva e sindacati, lavoro minorile e pratiche anti-concorrenziali, che sono anche aspetti trattati dalle Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e dai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Ulteriori informazioni su MSCI ESG Controversies 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 del presente 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?

L'Indice è stato concepito per soddisfare e superare gli standard minimi del regolamento UE sugli Indici di riferimento allineati con l'Accordo di Parigi. L'universo idoneo è stato costruito dopo aver applicato un filtro con livello di soglia minimo basato su attività quali estrazione e generazione di carbone termico e petrolio e gas, e con esclusione delle armi controverse (PAI 14). Sono stati eliminati anche i titoli che hanno affrontato controversie gravi e molto gravi relative a questioni ambientali (PAI 7, 8, 9).

È stata inclusa nel punteggio delle controversie ESG una valutazione basata sulla Dichiarazione dei diritti umani delle Nazioni Unite, sulla Dichiarazione dell'Organizzazione Internazionale del lavoro sui principi e i diritti fondamentali nel lavoro e sui Principi UNGC, eliminando i titoli che hanno affrontato controversie molto gravi (PAI 10). L'universo idoneo risultante è stato quindi utilizzato per costruire l'Indice, con un approccio di ottimizzazione sofisticato che ha ridotto l'esposizione all'intensità di carbonio (PAI 1, 2), ridotto l'esposizione ai combustibili fossili (PAI 2, 4) e aumentato l'esposizione ai titoli con obiettivi credibili di riduzione delle emissioni (PAI 1, 2, 3, 4, 5). L'ottimizzazione ha inoltre previsto la sovrponderazione delle società che forniscono soluzioni sostenibili/ecologiche (PAI 7, 8, 9) e di quelle che generano ricavi ecologici.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
NVIDIA Corporation	Informatica	7,28%	Stati Uniti d'America
Apple Inc.	Informatica	6,97%	Stati Uniti d'America
Microsoft Corporation	Informatica	6,96%	Stati Uniti d'America
Amazon.com, Inc.	Beni voluttuari	3,70%	Stati Uniti d'America
Tesla, Inc.	Beni voluttuari	2,67%	Stati Uniti d'America
Meta Platforms Inc Class A	Servizi di comunicazione	2,54%	Stati Uniti d'America
Alphabet Inc. Class C	Servizi di comunicazione	2,33%	Stati Uniti d'America
Eli Lilly and Company	Assistenza sanitaria	1,83%	Stati Uniti d'America
Visa Inc. Class A	Finanza	1,83%	Stati Uniti d'America
Digital Realty Trust, Inc.	Immobiliare	1,79%	Stati Uniti d'America
Broadcom Inc.	Informatica	1,71%	Stati Uniti d'America
Sherwin-Williams Company	Materiali	1,49%	Stati Uniti d'America
Mastercard Incorporated Class A	Finanza	1,42%	Stati Uniti d'America
JPMorgan Chase & Co.	Finanza	1,24%	Stati Uniti d'America
International Business Machines Corporation	Informatica	1,22%	Stati Uniti d'America

Sono stati esclusi liquidità e derivati

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: Sulla base delle partecipazioni medie su quattro trimestri del periodo di riferimento al 31/12/2024

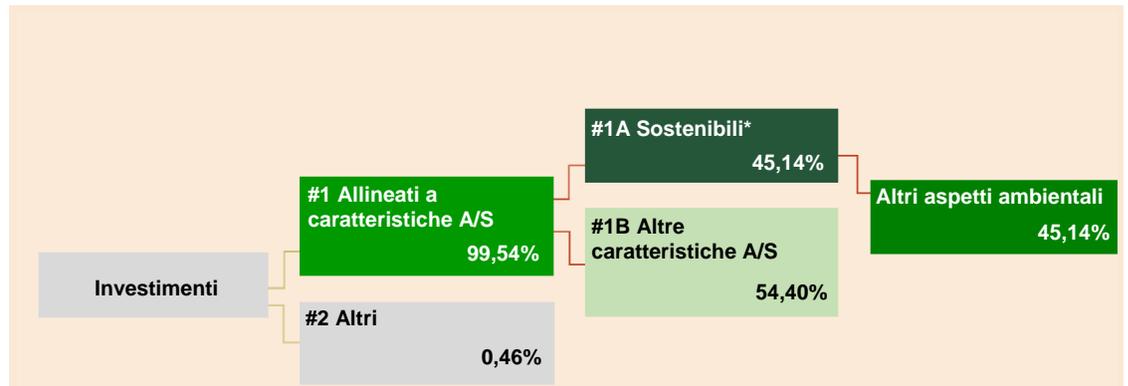


Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Il 45,14% del portafoglio è stato investito in investimenti sostenibili.

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

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Allineati a caratteristiche A/S: comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri: comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

*Una società o un emittente considerata/o un investimento sostenibile può contribuire a un obiettivo sociale e ambientale, che può essere allineato o non allineato con la tassonomia dell'UE. Le cifre del diagramma precedente tengono conto di questo aspetto, ma una società o un emittente può essere registrata/o una sola volta sotto il valore degli investimenti sostenibili (**#1A Sostenibili**).

Le percentuali di investimenti allineati alla tassonomia e di Altri investimenti ambientali differiscono da quelle della categoria **#1A Investimenti sostenibili** a causa delle diverse metodologie di calcolo degli investimenti sostenibili e degli investimenti allineati alla tassonomia.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore / Sottosettore	% di attivi
Informatica	35,95%
Finanza	13,27%
Assistenza sanitaria	12,88%
Beni voluttuari	10,97%
Servizi di comunicazione	8,05%
Immobiliare	7,26%
Industriale	6,70%
Materiali	1,73%
Servizi di pubblica utilità	1,72%
<i>Società di elettricità</i>	1,21%
Beni di prima necessità	1,01%
Liquidità e derivati	0,46%
Totale	100,00%

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 complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.



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

Il fondo non ha effettuato investimenti sostenibili allineati alla 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'UE¹?

Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

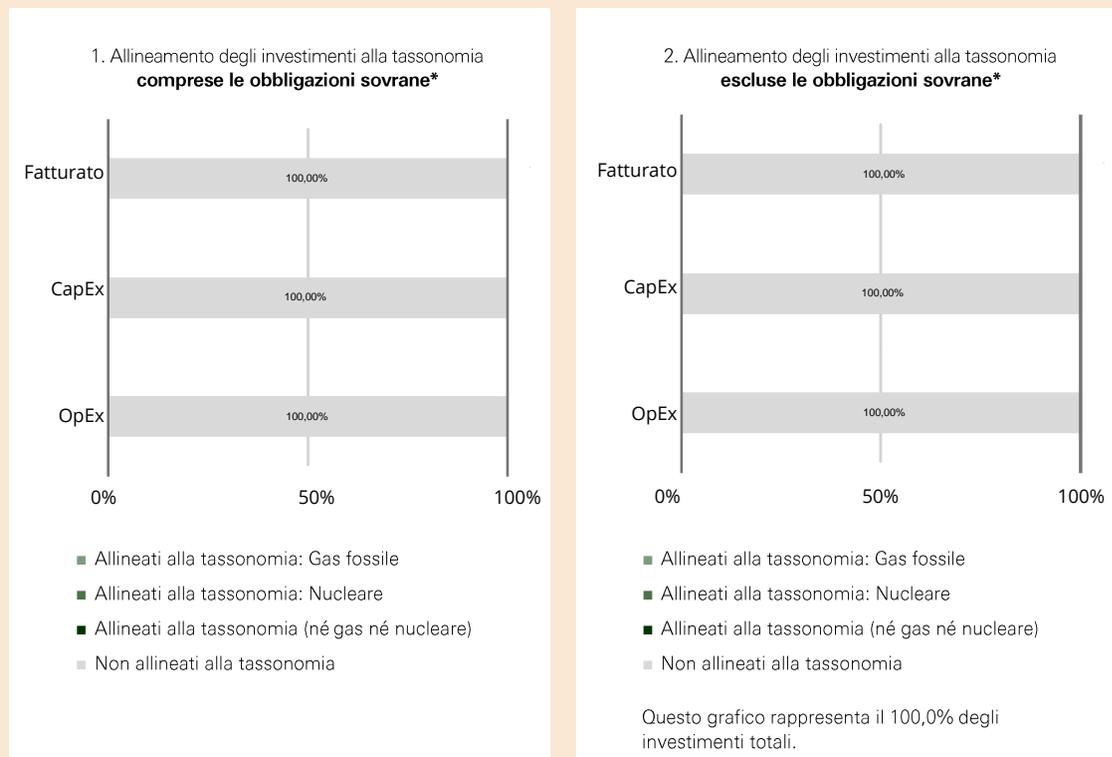
No

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 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.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota attuale di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, rilevanti per la transizione verso un'economia verde.
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

I grafici riportati di seguito 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.

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.

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

Nel periodo di riferimento la quota di investimenti del Fondo in attività di transizione è stata dello 0,00%, mentre la quota di investimenti in attività abilitanti è stata dello 0,00%.

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

Indicatore	2023-24	2022-23	2021-22
Fatturato - allineato alla tassonomia: Gas fossile	0,00%	0,00%	0,00%
Fatturato - allineato alla tassonomia: Nucleare	0,00%	0,00%	0,00%
Fatturato - allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)	0,00%	0,00%	0,00%
Fatturato - non allineati alla tassonomia	100,00%	100,00%	100,00%
CAPEX - allineati alla tassonomia: Gas fossile	0,00%	0,00%	0,00%
CAPEX - allineati alla tassonomia: Nucleare	0,00%	0,00%	0,00%
CAPEX - allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)	0,00%	0,00%	0,00%
CAPEX - non allineati alla tassonomia	100,00%	100,00%	100,00%
OPEX - allineati alla tassonomia: Gas fossile	0,00%	0,00%	0,00%
OPEX - allineati alla tassonomia: Nucleare	0,00%	0,00%	0,00%
OPEX - allineati alla tassonomia (né gas né nucleare)	0,00%	0,00%	0,00%
OPEX - non allineati alla tassonomia	100,00%	100,00%	100,00%

 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.

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

Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE sono stati del 45,14%. A causa della mancanza di copertura e dati, il Fondo non si è impegnato a effettuare investimenti allineati alla tassonomia dell'UE.

 **Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

Il Fondo non ha effettuato 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, potevano essere utilizzati strumenti liquidi e altri strumenti quali Certificati di deposito americani, Certificati di deposito europei e Certificati di deposito globali, Organismi d'investimento collettivo idonei e/o strumenti finanziari derivati, rispetto ai quali non vi erano garanzie minime di salvaguardia ambientale e/o sociale.

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

Il Fondo era gestito passivamente e puntava a replicare la performance di rendimento totale netto dell'Indice. L'Indice è stato concepito per offrire un supporto agli investitori il cui obiettivo è ridurre l'esposizione ai rischi climatici fisici e di transizione e perseguire opportunità derivanti dal passaggio a un'economia a basse emissioni di carbonio, allineandosi al contempo ai requisiti dell'accordo di Parigi. L'indice incorporava le raccomandazioni della Task Force on Climate-related Financial Disclosures (TCFD) ed era concepito per superare gli standard minimi dell'Indice di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi. L'Indice ha raggiunto tale obiettivo nei seguenti modi:

1. Escludendo i titoli di società con esposizione (come definita dal fornitore dell'Indice nella metodologia dell'Indice) a una delle seguenti caratteristiche (ciascuna caratteristica applicherà delle soglie, come definite dal fornitore dell'Indice e indicate nella metodologia dell'Indice e che potranno essere di volta in volta modificate);
2. Ad ogni data di ribilanciamento, l'Indice è costruito utilizzando un processo di ottimizzazione (descritto in dettaglio nella metodologia dell'Indice), specificato negli elementi vincolanti riportati di seguito.

HSBC Asset Management è firmatario dei Principi di investimento responsabile delle Nazioni Unite e dello Stewardship Code del Regno Unito. Il team stewardship di HSBC Asset Management si è riunito regolarmente con le società per comprendere meglio l'attività e la strategia, segnalare esigenze di supporto o dubbi in merito alle misure gestionali e promuovere le best practice.

Ulteriori informazioni sull'impegno degli azionisti e sulla politica di voto sono disponibili sul sito web: <https://www.assetmanagement.hsbc.co.uk/en/individual-investor/about-us/responsible-investing/policies>.



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

Di seguito sono riportate informazioni dettagliate sulle performance del Fondo rispetto all'indice di riferimento.

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

L'Indice è un indice azionario basato sull'Indice MSCI USA e comprende titoli ad alta e media capitalizzazione dei mercati azionari statunitensi. L'Indice è costruito a partire dall'Indice principale escludendo i titoli di società con esposizione (secondo la definizione data dal fornitore dell'Indice nella metodologia dell'Indice) a:

- armi controverse;
- controversie ESG;
- tabacco;
- danni ambientali;
- estrazione di carbone termico;
- petrolio e gas; e
- generazione di energia.

Inoltre, l'Indice incorpora le raccomandazioni della Task Force on Climate-related Financial Disclosures ("TCFD") ed è concepito per superare gli standard minimi dell'Indice di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi.

Ad ogni data di ribilanciamento, l'Indice è costruito utilizzando un processo di ottimizzazione (come descritto in dettaglio nella metodologia dell'Indice) al fine di conseguire i seguenti obiettivi:

- superare i requisiti tecnici minimi specificati nella bozza dell'Atto delegato dell'UE;
- allinearsi alle raccomandazioni della TCFD;
- allinearsi a uno scenario climatico di 1,5°C utilizzando l'MSCI Climate Value-at-Risk e un tasso di "auto-decarbonizzazione" del 10% anno su anno;
- ridurre di almeno il 50% l'esposizione dell'Indice al rischio fisico derivante da eventi meteorologici estremi;
- spostare il peso dell'indice da "brown" a "green" utilizzando il punteggio di transizione MSCI Low Carbon ed escludendo le categorie di società legate ai combustibili fossili;
- aumentare il peso delle società esposte a opportunità di transizione climatica e ridurre il peso delle società esposte ai rischi di transizione climatica;

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

- ridurre il peso delle società valutate come emettitori di alti livelli di carbonio utilizzando le emissioni di ambito 1, 2 e 3;
- aumentare il peso delle società con obiettivi credibili di riduzione delle emissioni applicando il sistema di ponderazione; e
- conseguire un tracking error modesto rispetto all'Indice principale e un basso indice di rotazione.

● **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?**

Nel cercare di realizzare l'obiettivo d'investimento, il Fondo investe negli elementi costitutivi dell'Indice, in generale nella stessa proporzione in cui vi erano rappresentati. Così facendo, la performance degli indicatori di sostenibilità del Fondo è stata simile a quella degli indicatori di sostenibilità dell'Indice, come illustrato di seguito.

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

Indicatore	Fondo	Indice di riferimento
Punteggio ESG	6,91	6,91
Intensità di GHG (Ambito 1 e 2)	42,65	42,31

I dati si basano sulle partecipazioni medie su quattro trimestri dell'esercizio finanziario chiuso al martedì 31 dicembre 2024.

Indice di riferimento - Indice MSCI USA Climate Paris Aligned

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

Indicatore	Fondo	Indice generale di mercato
Punteggio ESG	6,91	6,59
Intensità di GHG (Ambito 1 e 2)	42,65	100,06

I dati si basano sulle partecipazioni medie su quattro trimestri dell'esercizio finanziario chiuso al martedì 31 dicembre 2024.

Indice generale di mercato - Indice MSCI United States