



Modello di informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del Regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto:

Valore Pro - Azionario Paesi Emergenti - Classe A - GD

Identificativo della persona giuridica:

635400H9NIJ5SQ65LG47

Data di produzione del documento: 31/05/2023

Caratteristiche ambientali e/ o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e 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 stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia (UE).

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** 0%;

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:** 0%;

Ha promosso **caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) 13% 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?

Il Fondo interno si configura come un prodotto finanziario che ha promosso, tra le altre, caratteristiche ambientali o sociali o una combinazione di esse, investendo inoltre in imprese che rispettano prassi di buona governance, tramite l'investimento per il 91% della composizione del portafoglio in Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (OICR) ed Exchange Traded Fund (ETF) classificati come prodotti ai sensi degli artt. 8 o 9 del Regolamento (UE) 2019/2088 (nel seguito anche "SFDR"), con l'obiettivo di massimizzare il rendimento rispetto al parametro di riferimento. Questo Fondo Interno ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità elencati al paragrafo "In che modo questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?".

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

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

L'indicatore di sostenibilità utilizzato per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo Interno è rappresentato dall'investimento in OICR ed ETF classificati ai sensi dell'art 8 o 9 del Regolamento SFDR in misura pari al 91% della composizione del portafoglio.

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

Per il 2022, trattandosi del primo anno di redazione dell'Informativa SFDR, non è stato possibile effettuare alcun confronto sulla composizione del portafoglio rispetto a quella relativa ai periodi precedenti.

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

Il Fondo Interno pur promuovendo, tra le altre, caratteristiche ambientali e/o sociali e non perseguendo obiettivi di investimento sostenibile, nel corso del 2022 ha realizzato una quota minima di investimenti sostenibili. Gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il Fondo Interno in parte ha realizzato si basano

sulla metodologia seguita dalle case di gestione che hanno istituito e gestiscono i fondi sottostanti.

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

La valutazione del principio di non arrecare un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile è insita nella strategia gestionale del Fondo Interno, che prevede l'investimento in OICR ed ETF classificati ai sensi degli artt. 8 e/o 9 del Regolamento SFDR che, per espressa previsione normativa, devono rispettare tale principio, in misura maggiore del 70% della composizione del portafoglio. Il rischio di sostenibilità del prodotto è rilevante

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

Il Fondo investe in OICR ed ETF classificati ai sensi dell'art. 8 e/o 9 SFDR che, per espressa previsione normativa, devono tener conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità in relazione agli investimenti sostenibili dagli stessi realizzati.

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:

Il Fondo investe in OICR ed ETF classificati ai sensi dell'art. 8 e/o 9 SFDR che, per espressa previsione normativa, devono valutare l'allineamento con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, inclusi i principi e i diritti stabiliti dalle convenzioni fondamentali individuate nella dichiarazione dell'Organizzazione internazionale del lavoro sui principi e i diritti fondamentali del lavoro e dalla Carta internazionale dei diritti dell'uomo, degli investimenti sostenibili dagli stessi realizzati.

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 Europea.

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?

Nella gestione del Fondo Interno sono stati presi in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità ("principal adverse sustainability impact" c.d. PAI) mediante la rilevazione e il monitoraggio di appositi indicatori di natura ambientale e sociale finalizzati a individuare, secondo un criterio quantitativo, l'effetto che gli strumenti finanziari contenuti nel Fondo hanno sull'ambiente e sul contesto sociale.

I PAI sono indicatori che hanno lo scopo di rappresentare in quale misura le decisioni di investimento adottate potrebbero impattare negativamente sui fattori di sostenibilità relativi ad aspetti ambientali e sociali.

In particolare, i PAI che sono stati presi in considerazione per questo Fondo sono:

- per gli investimenti riferibili ad emittenti societari:

o Impronta di Carbonio

o Intensità di GHG (gas serra) delle imprese beneficiarie degli investimenti

o Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili

o Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità

o Diversità di genere nel consiglio

o Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)

• per gli investimenti riferibili ad emittenti governativi o sovranazionali:

o Intensità di GHG (gas serra)

o Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali

Gli indicatori summenzionati sono oggetto di monitoraggio su base trimestrale e complessivamente analizzati quali media dei quattro periodi annuali. I valori degli investimenti rilevati tramite gli indicatori sono sottoposti ad esame con una visione sia di singolo indicatore sia complessiva di tutti gli indicatori ritenuti rilevanti, tenuto conto anche del settore di appartenenza dell'emittente.



L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 2022

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
JPMORGAN FUNDS EMERGING MARKJPM LX F EMER MKTS OP I2 AC	OICR Azionario	8.6%	Lussemburgo
ROBECO CAPITAL GROWTH ROBECOROBECO QI EMER MKT ACT I EUR	OICR Azionario	8.6%	Lussemburgo
ROBECO CAPITAL GROWTH EMERGIROBECO EMERGING MKT EQY IEUR	OICR Azionario	8.5%	Lussemburgo

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
INVESCO FUNDS INVESCO ASIAN EQINVESCO ASIA EQUITY S USDACC	OICR Azionario	6.8%	Lussemburgo
VONTOBEL FUND MTX SUSTAINABLVF MTX SUST EM MK LDR G	OICR Azionario	6.3%	Lussemburgo
SCHRODER ISF EMERGING MARKETSSCHRODER INTL EMERG MKTS CAE	OICR Azionario	6.2%	Lussemburgo
HSBC GLOBAL INVESTMENT FUNDSHSBC GIF GL EME MK EQ XC EUR	OICR Azionario	5.9%	Lussemburgo
FEDERATED HERMES GLOBAL EMERGFID HR GL EMER MKT L EUR ACC	OICR Azionario	5.3%	Irlanda
SCHRODER ISF ASIAN OPPORTUNITISIF ASIAN OPPORT IZ USD	OICR Azionario	5.2%	Lussemburgo
GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETSGS EMRG MRKT CORE EQ IAEUR	OICR Azionario	4.9%	Lussemburgo
LYXOR MSCI CHINA UCITS ETFLYXOR MSCI CHINA UCITS ETF	ETF	4.6%	Lussemburgo
EURIZON FUND EQUITY CHINA AEURIZON EQUITY CHINA A Z	OICR Azionario	4.5%	Lussemburgo
T ROWE PRICE FUNDS SICAV ASITR PRC ASIAN EX JAP EQUITY Q1	OICR Azionario	4.5%	Lussemburgo
XTRACKERS MSCI EM EUROPE MIDLX MSCI EM EU, MI + AF ESG	ETF	4.4%	Lussemburgo
FEDERATED HERMES ASIA EX JAPANFD HR ASIA EX JP E F A USD	OICR Azionario	4.2%	Irlanda



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?

La strategia di investimento definita per il Fondo Interno ha determinato la seguente allocazione degli attivi:

- quota di investimenti “#1 Allineati a caratteristiche ambientali o sociali” pari al 91% del portafoglio

o Quota di investimenti “#1A Sostenibili” pari al 13% del portafoglio, di cui:

♣ quota di “Altri investimenti con obiettivi ambientali” pari allo 1% del portafoglio;

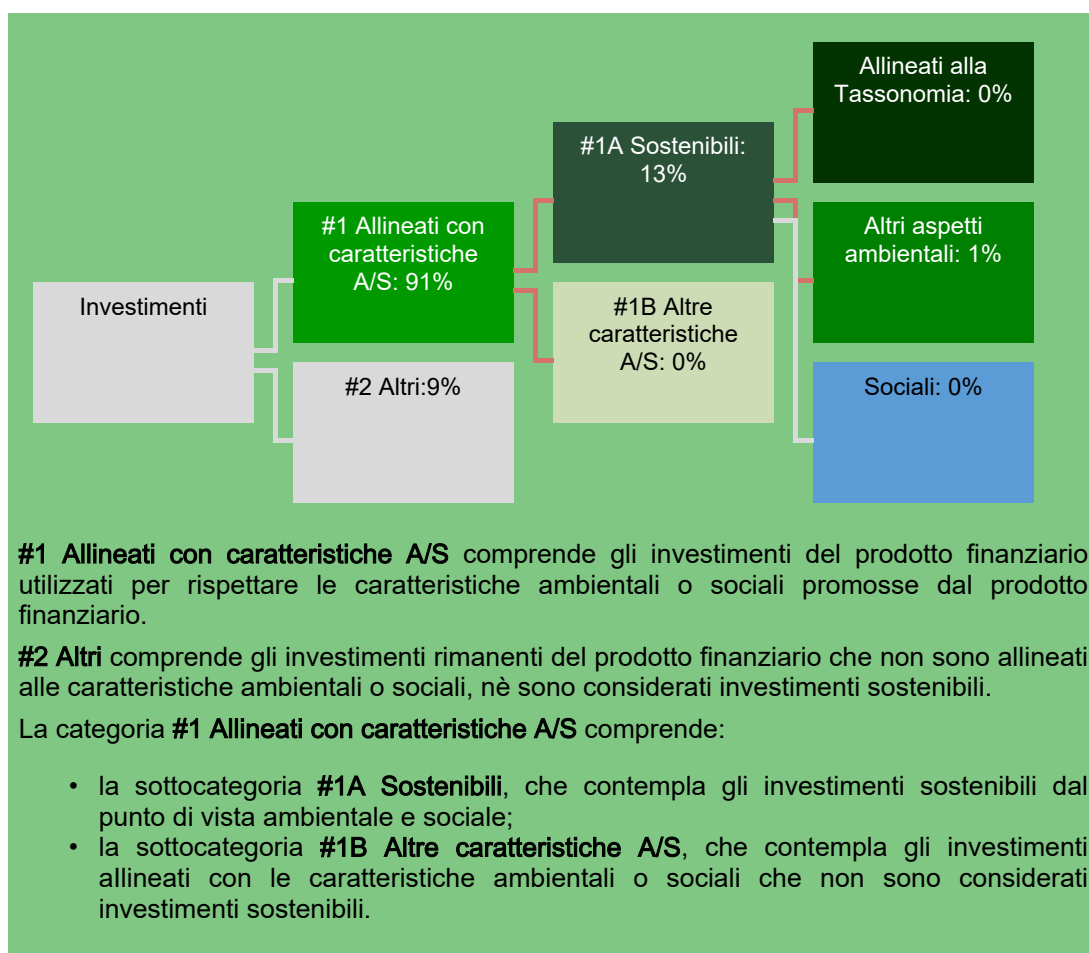
♣ quota di “Altri investimenti con obiettivi sociali” pari al 0% del portafoglio;

o Quota di investimenti “#1B Altre caratteristiche (A/S)” pari all’ 0% del portafoglio;

• quota di investimenti “#2 Altri” non superiori alla restante quota pari al 9% del portafoglio.

NB: la quota “#1A Sostenibili” non rappresenta la somma delle quote relative ad “Altri investimenti con obiettivi ambientali” e “Altri investimenti con obiettivi sociali” in quanto alcuni investimenti possono avere sia la caratteristica ambientale sia sociale.

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 quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Di seguito si riportano i settori economici interessati dagli investimenti effettuati dal Fondo Interno con la relativa percentuale di esposizione rispetto al patrimonio:

Settore	% patrimonio
OICR Azionario	91.0%
ETF	9.0%

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



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

obiettivo ambientale.

Il Fondo Interno ha promosso, tra le altre, caratteristiche ambientali e/o sociali ma non ha perseguito obiettivi di investimento sostenibili e allineati alla Tassonomia. Alla data della presente rendicontazione periodica, la quota di investimenti ecosostenibili ai sensi del Regolamento (UE) 2020/852 è stata valutata pari allo 0%.

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.

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

Sì:

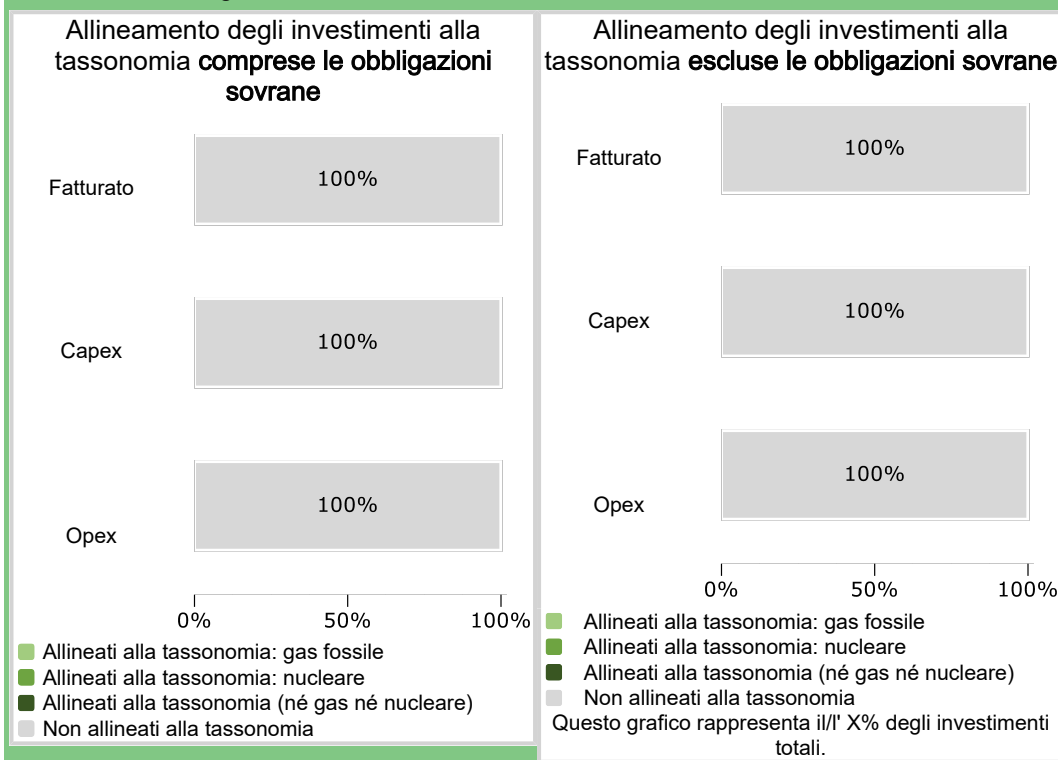
Gas fossile Energia nucleare

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.



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

- Qual era la quota minima degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?

Il Fondo Interno ha promosso, tra le altre, caratteristiche ambientali e/o sociali ma non ha perseguito obiettivi di investimento sostenibile allineati alla Tassonomia. Pertanto, non è possibile indicare la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti.

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

Il Fondo Interno ha promosso, tra le altre, caratteristiche ambientali e/o sociali ma non ha perseguito obiettivi di investimento sostenibile allineati alla Tassonomia. Non è possibile, pertanto, effettuare un raffronto rispetto ai precedenti periodi di riferimento.

[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 del cambiamento climatico ("mitigazione del cambiamento climatico") e non danneggiano in modo significativo alcun obiettivo della tassonomia dell'UE - a tal proposito vedere la nota esplicativa a 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.



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?

Non era prevista una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non fossero allineati alla tassonomia dell'UE. Tuttavia, il Fondo Interno ha realizzato in parte investimenti non allineati alla Tassonomia per lo 1%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Alla data della presente rendicontazione periodica, la quota di investimenti socialmente sostenibili non allineati alla Tassonomia è stata pari allo 0%



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

Gli investimenti contenuti nella categoria "Altri" sono privi di caratteristiche ambientali e/o sociali, ovvero non si dispone di informazioni su tali caratteristiche. Questi investimenti hanno perseguito l'obiettivo di realizzare un opportuno equilibrio e diversificazione del Fondo Interno; tali investimenti corrispondono ad una quota pari al 9% del portafoglio



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

Per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali durante il periodo di riferimento il Fondo Interno ha investito una percentuale pari al 91% della composizione del portafoglio in OICR ed ETF classificati come prodotti ai sensi degli artt. 8 o 9 del Regolamento SFDR. Nella gestione del Fondo Interno sono stati presi in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità.



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

Non è stato designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario sia allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove.

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

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

Non è stato designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario sia allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove.

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

Non è stato designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario sia allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove.

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

Non è stato designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario sia allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove.

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

Non è stato designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario sia allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove.