

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: Threadneedle (Lux) Global Focus

Identificativo della persona giuridica: 549300N6B2IZVI8Z4Q40

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile? *[spuntare e compilare la casella appropriata: la percentuale rappresenta gli investimenti sostenibili]*

☒ ☒ ☐ **Sì**

☐ 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:** ____%

☒ ☐ ☒ **No**

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

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.



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

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

Il prodotto finanziario ha promosso le caratteristiche ambientali e sociali integrando le seguenti misure d'investimento responsabile nel processo decisionale sugli investimenti:

- Raffronto favorevole con l'indice sui criteri ESG rilevanti, misurato dal modello Rating di rilevanza ESG di Columbia Threadneedle, su periodi rotativi di 12 mesi.

- Mantenendo almeno il 50% delle partecipazioni del Comparto in società con rating 1-3 sulla base del Rating di rilevanza ESG di Columbia Threadneedle. Ove necessario, valutando le società che non rientrano nel modello di Rating di rilevanza ESG avvalendosi della ricerca fondamentale, o impegnandosi con le società che hanno un Rating di rilevanza ESG basso per migliorarlo, al fine di raggiungere questo impegno minimo del 50%.
- Esclusione delle società che violano gli standard e i principi internazionali accettati, quali il Global Compact delle Nazioni Unite e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.
- Esclusione delle società coinvolte in armi controverse, in linea con la Politica sulle armi controverse di Columbia Threadneedle, e le società direttamente coinvolte nelle armi nucleari.
- Per sostenere la promozione delle caratteristiche ambientali e sociali, coinvolgendo le società al fine di influenzare i team di gestione affinché migliorino le loro pratiche, ad esempio sulle questioni relative alle emissioni di carbonio.

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

Il prodotto finanziario presenta i seguenti indicatori di sostenibilità:

- L'indicatore principale è il Rating di rilevanza ESG medio ponderato positivo del Comparto rispetto all'indice MSCI All Countries World, valutato su periodi rotativi di 12 mesi. Il rating di rilevanza ESG positivo rispetto all'indice è stato monitorato su base giornaliera dai nostri sistemi di conformità. Il comparto ha mantenuto un rating di rilevanza ESG migliore rispetto all'indice di riferimento nell'arco di tutto il periodo.
Il 31 marzo 2023 il rating del comparto era 2,44 e il rating dell'indice di riferimento era 2,78 (su una scala da 1 a 5, dove il valore più basso rappresenta il rating migliore).
- Investiamo almeno il 50% del Comparto in società con un Rating di rilevanza ESG elevato. Ove necessario, potremmo valutare le società che non rientrano nel modello di Rating di rilevanza ESG avvalendoci della ricerca fondamentale, o impegnandoci con le società che hanno un Rating di rilevanza ESG basso per migliorarlo, al fine di raggiungere questo impegno minimo del 50%. Nel corso del periodo, il prodotto finanziario ha mantenuto oltre il 50% delle partecipazioni in società con rating 1-3.
- Abbiamo escluso società che abbiamo ritenuto violare gli standard internazionali accettati, ad esempio i principi del Global Compact delle Nazioni Unite. La politica di esclusione è stata rispettata con l'applicazione di rigorose restrizioni pre-negoziazione ed è stata monitorata in modo continuo.
- Abbiamo inoltre rispettato la nostra Politica sulle armi controverse ed escluso le società direttamente coinvolte nelle armi nucleari.

Questi indicatori, che costituiscono la base delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal prodotto finanziario, sono anche gli elementi vincolanti della strategia ESG del Comparto.

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

Nella prossima relazione forniremo un confronto degli indicatori di sostenibilità con un periodo precedente.

● **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?**

Non applicabile – il prodotto finanziario non si impegna a realizzare investimenti 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?**

Non applicabile – il prodotto finanziario non si impegna a realizzare investimenti sostenibili.

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

Non applicabile – il prodotto finanziario non si impegna a realizzare investimenti sostenibili.

— **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:**

Non applicabile – il prodotto finanziario non si impegna a realizzare investimenti sostenibili.

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.

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

Non applicabile – il prodotto finanziario non si impegna a prendere in considerazione i principali effetti negativi delle decisioni d'investimento sui fattori di sostenibilità.



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.

Investimenti di maggiore entità	Settore	Ponderazione media	Paese
MICROSOFT CORP	Tecnologia dell'informazione	7,98%	Stati Uniti
MASTERCARD INC CLASS A	Finanziari	5,41%	Stati Uniti
INTUIT INC	Tecnologia dell'informazione	4,24%	Stati Uniti
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Sanità	3,98%	Stati Uniti
ALPHABET INC CLASS A	Servizi di comunicazione	3,98%	Stati Uniti
LINDE PLC	Materiali	3,12%	Regno Unito
LAM RESEARCH CORP	Tecnologia dell'informazione	3,06%	Stati Uniti
KEYENCE CORP	Tecnologia dell'informazione	2,56%	Giappone
LONZA GROUP AG	Sanità	2,53%	Svizzera
LVMH	Beni di consumo discrezionali	2,47%	Francia
AMAZON COM INC	Beni di consumo discrezionali	2,34%	Stati Uniti
CONOCOPHILLIPS	Energia	2,32%	Stati Uniti
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	Tecnologia dell'informazione	2,25%	Taiwan (Repubblica di Cina)
ELEVANCE HEALTH INC	Sanità	2,24%	Stati Uniti
RECRUIT HOLDINGS LTD	Industriali	2,14%	Giappone



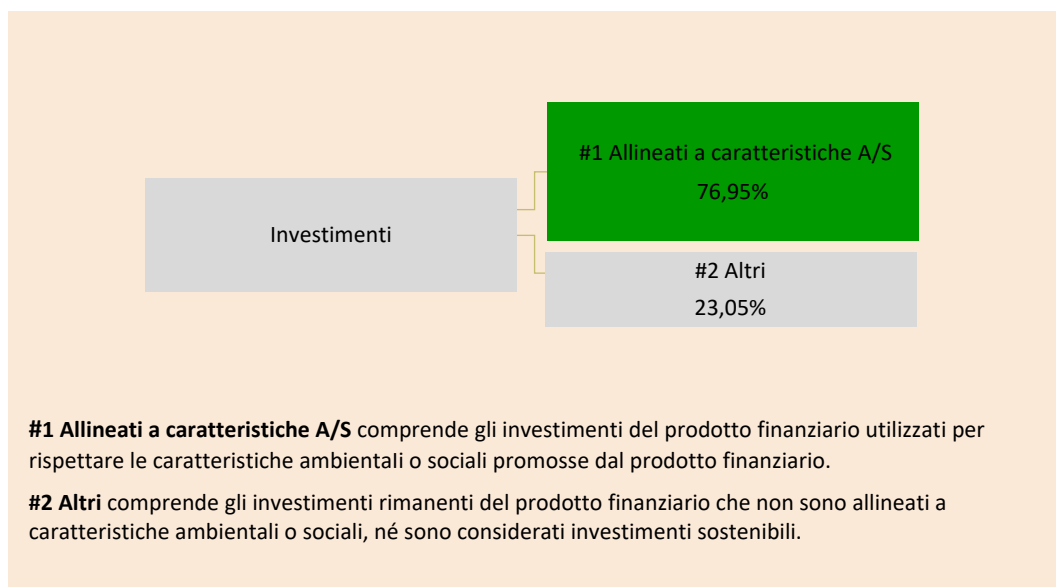
Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

Qual è stata l'allocazione degli attivi?

Il 76,95% del prodotto finanziario è stato investito in società con un Rating di rilevanza ESG pari a 1-3 e quindi allineate a caratteristiche A/S.

Il 23,05% del prodotto finanziario è stato investito in: (1) società con un Rating di rilevanza ESG pari a 4 o 5 e pertanto non allineate a caratteristiche A/S, (2) società che non rientrano nel modello di Rilevanza ESG e (3) liquidità e derivati.

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



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

Settore	Ponderazione media
Tecnologia dell'informazione	26,13%
Sanità	17,48%
Finanziari	15,99%
Industriali	9,51%
Beni di consumo di base	8,01%
Beni di consumo discrezionali	7,08%
Servizi di comunicazione	6,21%
Materiali	4,81%
Energia	2,59%
Utility	0,63%
Liquidità	1,58%

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.

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

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 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

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

Il fondo non si impegna ad allinearsi ai criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili, come definito dal Regolamento UE sulla tassonomia.

Sulla base di dati affidabili messi a disposizione a oggi, il fondo riferisce che investe lo 0% in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente al Regolamento UE sulla tassonomia.

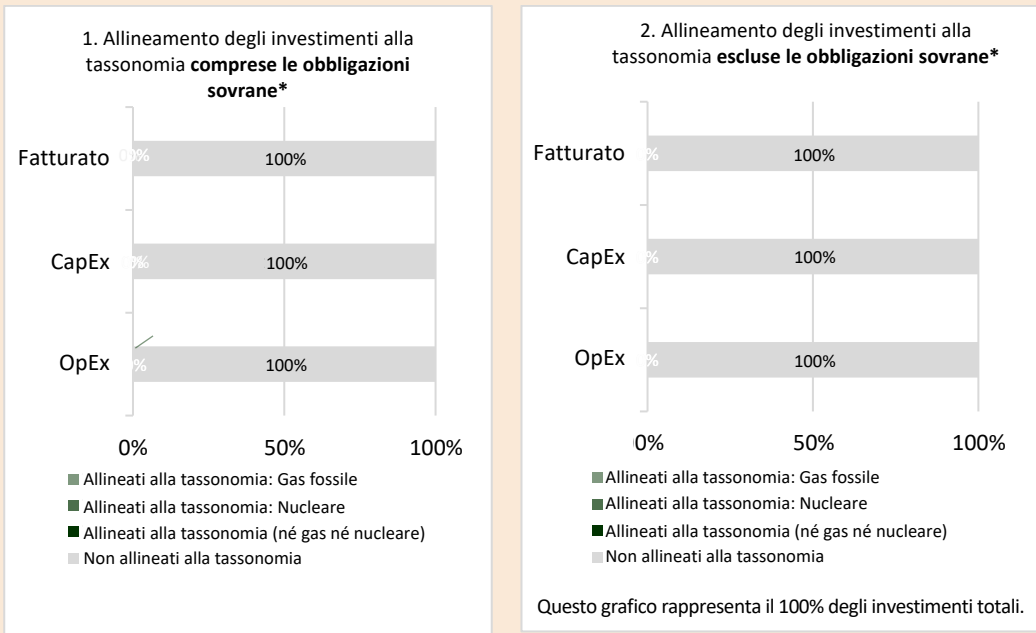
● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì:

☐ Nel gas fossile ☐ Nell'energia nucleare

☒ No

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.

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.

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

Lo 0% degli investimenti effettuati dal fondo è in attività di transizione e abilitanti, secondo la definizione di cui al Regolamento UE sulla tassonomia.

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

Sulla base di dati affidabili messi a disposizione a oggi, il fondo riferisce che investe lo 0% in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente al Regolamento UE sulla tassonomia. Il fondo non ha ancora segnalato alcun allineamento al Regolamento UE sulla tassonomia.



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

Non applicabile – il fondo non si impegna a realizzare investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non conforme al Regolamento UE sulla tassonomia.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile – il fondo non si impegna a realizzare investimenti sostenibili con un obiettivo sociale



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

Le partecipazioni classificate come "Altri" comprendono (i) attività liquide in via sussidiaria (ossia depositi bancari a vista) detenute ai fini della gestione della liquidità; (ii) depositi bancari, strumenti del mercato monetario o fondi del mercato monetario detenuti a fini di tesoreria; (iii) derivati a fini di copertura; (iv) società con un Rating di rilevanza ESG pari a 4 o 5; o (v) società che non rientrano nel modello di Rilevanza ESG.

Questi investimenti non sono utilizzati per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali del Comparto. Questi titoli hanno lo scopo di fornire un portafoglio diversificato in grado di conseguire l'obiettivo finanziario.

Le garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale sono garantite dall'applicazione di uno screening di esclusione a tutte le partecipazioni nelle imprese beneficiarie degli investimenti. Per le posizioni in liquidità e i derivati, le considerazioni ESG sono integrate nella valutazione del rischio di controparte.



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

 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.

Ci siamo impegnati con le società al fine di influenzare il loro approccio ai rischi e alle pratiche ESG. Ad esempio, nel periodo di riferimento ci siamo impegnati con le partecipazioni in portafoglio su una serie di argomenti. Tra queste, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, figura l'impegno con: una banca dei mercati emergenti per comprendere meglio il suo approccio alla sostenibilità, alla governance e alla gestione del rischio climatico; una società del settore sanitario sul tema del marketing etico e sull'uso off-label di uno dei suoi farmaci.



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.

Non applicabile – il prodotto finanziario non ha un indice di riferimento designato impiegato per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promesse dal Comparto.

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

Non applicabile – il prodotto finanziario non ha un indice di riferimento designato impiegato per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promesse dal Comparto.

● 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?

Non applicabile – il prodotto finanziario non ha un indice di riferimento designato impiegato per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promesse dal Comparto.

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

Non applicabile – il prodotto finanziario non ha un indice di riferimento designato impiegato per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promesse dal Comparto.

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

Nel corso del periodo, il prodotto finanziario ha mantenuto un profilo ESG superiore all'indice MSCI All Countries World, misurato dal modello di Rating di rilevanza ESG degli investimenti di Columbia Threadneedle.