

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2025

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 9 paragrafi da 1 a 4a, del Regolamento (UE) 2019/2088 e Articolo 5, primo comma, del Regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: **Calvert Sustainable Emerging Markets Equity Select Fund**

Identificativo dell'entità legale: **549300VQZN51VK03CV16**

Periodo di riferimento: **1 gennaio 2025 – 31 dicembre 2025**

Salvo altrimenti indicato, i valori di seguito riportati sono stati calcolati in base agli investimenti del Fondo alla fine del periodo di riferimento. Questa metodologia di calcolo è stata applicata anche alle principali partecipazioni e all'esposizione settoriale del fondo.

Obiettivo d'investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo d'investimento sostenibile?

☒ **Si**

☐ **No**

☒ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 69,63%**

☐ in attività economiche qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE

☒ in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE

☐ Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota di investimenti sostenibili pari al ____%

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE

☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche non qualificate come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE

☐ con un obiettivo sociale

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 UE** è un sistema di classificazione descritto nel Regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Questo Regolamento non include alcun elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Un investimento sostenibile con un obiettivo ambientale potrebbe non essere allineato alla Tassonomia.

☒ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 27,95%**

☐ Ha promosso caratteristiche A/S ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2025 (seguito)



In che misura è stato raggiunto l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

Durante il periodo di riferimento il Fondo ha raggiunto il suo obiettivo di investimento sostenibile investendo in società leader, o che hanno dimostrato miglioramenti significativi, nella gestione di questioni ambientali e/o sociali come sostenibilità ambientale, diversità, equità e inclusione, rispetto dei diritti umani e valorizzazione del capitale umano e che il Consulente per gli investimenti riteneva fossero investimenti sostenibili.

Il Fondo ha investito soltanto nelle società che hanno comprovatamente apportato un contributo positivo a uno specifico obiettivo ambientale o sociale attraverso uno dei due percorsi indicati di seguito:

1. generando una quota significativa dei propri ricavi da prodotti o servizi che soddisfano direttamente fabbisogni ambientali o sociali come indicatore di allineamento di impatto positivo, tra cui, a titolo puramente esemplificativo, energia alternativa, prevenzione dell'inquinamento, nutrizione o connettività; o
2. favorendo l'ambiente e/o le comunità operando responsabilmente e con efficienza, sulla base di metriche che ne indicano la performance sulle seguenti aree di impatto (elenco illustrativo e non esaustivo):
 - i. Impatto ambientale diretto (ad es. emissioni di carbonio, emissioni di rifiuti, consumo idrico)
 - ii. Impatto della catena di approvvigionamento (ad es. emissioni di carbonio indirette, approvvigionamento di materie prime, emissioni di carbonio nel ciclo di vita); o
 - iii. Pratiche sul luogo di lavoro (ad es. diversità, inclusione, equità retributiva di genere).

Tutti gli investimenti nel Fondo sono stati valutati rispetto ai Principi Calvert per l'investimento responsabile (i "Principi Calvert"). I Principi Calvert rappresentano un quadro di riferimento per la valutazione delle attività e della condotta delle imprese beneficiarie degli investimenti su alcuni temi ESG finanziariamente rilevanti al fine di determinare la loro ammissibilità per i fondi Calvert.

Accanto a questo obiettivo primario, il Fondo ha mantenuto un'impronta di carbonio inferiore all'indice MSCI Emerging Markets e livelli di parità di genere in posizioni dirigenziali superiori all'indice MSCI Emerging Markets in tutto il portafoglio.

Nei casi in cui gli investimenti non rispettavano più l'obiettivo di investimento sostenibile del Fondo, il Consulente per gli investimenti ha adottato le misure correttive descritte di seguito.

Gli **indicatori di sostenibilità** misurano la realizzazione degli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

Qual è stata la performance degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2025
La percentuale del portafoglio del Fondo per la quale il Consulente per gli investimenti si prefiggeva la conformità ai Principi Calvert, e la percentuale effettiva del portafoglio del Fondo conforme ai Principi Calvert erano:	90,00%	99,57%
Impronta di carbonio inferiore di almeno il 50% rispetto a quella dell'indice MSCI EM. Misurata per intensità di carbonio media ponderata, definita come tonnellate di CO2 per USD 1 milione di ricavi (escluse le emissioni di Ambito 3) Pertanto, la soglia dell'impronta di carbonio del 50% dell'Indice MSCI EM e l'impronta di carbonio effettiva del Fondo sono state pari a:	136,71	81,35

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2025 (seguito)

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2025
Livelli di parità di genere in posizioni dirigenziali superiori all'indice MSCI EM, sul complesso del portafoglio, espressi come media ponderata del numero di donne nel consiglio di amministrazione). I valori della parità di genere rispettivamente dell'indice MSCI EM e del Fondo erano:	2,30	2,68
Partecipazioni nel portafoglio che dimostravano una leadership ESG o un miglioramento conformemente alla metodologia proprietaria del Consulente per gli investimenti. Misurato con la percentuale di imprese beneficiarie degli investimenti del Fondo categorizzate come Leader.	90,00%	99,57%
Esclusioni:		
Percentuale di società partecipate coinvolte in:		
armi controverse (qualsiasi attività) (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
manifattura, produzione di armi da fuoco per uso civile (≥5% ricavi)	0,00%	0,00%
manifattura, produzione, distribuzione di armi militari o convenzionali o di sistemi d'arma (≥10% dei ricavi) (dal 1° aprile 2025)	0,00%	0,00%
manifattura, produzione di tabacco (>0% dei ricavi)	0,00%	0,00%
distribuzione o rivendita di tabacco (≥10% dei ricavi) (dal 1° aprile 2025)	0,00%	0,00%
gioco d'azzardo (≥10% dei ricavi)	0,00%	0,00%
esplorazione, estrazione mineraria, distribuzione, raffinazione di carbone termico e metallurgico (≥1% dei ricavi) (dal 1° aprile 2025)	0,00%	0,00%
esplorazione, estrazione, raffinazione, distribuzione di combustibili petroliferi (≥10% dei ricavi) (dal 1° aprile 2025)	0,00%	0,00%
esplorazione, estrazione, manifattura, distribuzione di combustibili gassosi (≥50% dei ricavi) (dal 1° aprile 2025)	0,00%	0,00%
generazione di elettricità da carbone termico (≥30% dei ricavi) (dal 1° aprile 2025)	0,00%	0,00%
generazione di elettricità da carbone termico, petrolio e/o gas naturale (individualmente o in combinazione) (≥50% dei ricavi) (dal 1° aprile 2025)	0,00%	0,00%
controversie ESG significative o violazioni di norme internazionali* senza alcuna evidenza di misure concrete di rimedio e miglioramento - *UNGC, Principi fondamentali dell'OIL - *Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani (dal 1° aprile 2025)	0,00%	0,00%

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2025 (seguito)

... e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Soglia dell'indicatore	Valore dell'indicatore 2022	Valore dell'indicatore 2023	Valore dell'indicatore 2024
La percentuale del portafoglio del Fondo per la quale il Consulente per gli investimenti si prefiggeva la conformità ai Principi Calvert, e la percentuale effettiva del portafoglio del Fondo conforme ai Principi Calvert erano:	90,00%	91,65%	98,92%	99,20%
Impronta di carbonio inferiore di almeno il 50% rispetto a quella dell'indice MSCI EM. Misurata per intensità di carbonio media ponderata, definita come tonnellate di CO2 per USD 1 milione di ricavi (escluse le emissioni di Ambito 3)	Si rimanda all'esercizio pertinente	114,63 (Fondo)	104,60 (Fondo)	124,96 (Fondo)
Pertanto, la soglia dell'impronta di carbonio del 50% dell'Indice MSCI EM e l'impronta di carbonio effettiva del Fondo sono state pari a:		163,27 (indice MSCI EM)	160,27 (indice MSCI EM)	164,68 (indice MSCI EM)
Livelli di parità di genere in posizioni dirigenziali superiori all'indice MSCI, sul complesso del portafoglio, espressi come media ponderata del numero di donne nel consiglio di amministrazione.	Si rimanda all'esercizio pertinente	2,25 (Fondo)	2,36 (Fondo)	2,47 (Fondo)
I valori della parità di genere rispettivamente dell'indice MSCI EM e del Fondo erano:		1,87 (indice MSCI EM)	1,94 (indice MSCI EM)	2,13 (indice MSCI EM)
Partecipazioni nel portafoglio che dimostravano una leadership ESG o un miglioramento conformemente alla metodologia proprietaria del Consulente per gli investimenti. Misurato con la percentuale di imprese beneficiarie degli investimenti del Fondo categorizzate come Leader.	90,00%	91,69%	98,92%	99,19%
Esclusioni:				
Percentuale di società partecipate coinvolte in:				
Gravi controversie ESG senza correzioni concrete e miglioramenti	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Armi controverse	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Armi da fuoco per uso civile	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Manifattura o produzione di tabacco	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Gioco d'azzardo	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Percentuale di imprese beneficiarie degli investimenti nelle quali si sono verificate violazioni dei Principi fondamentali ILO e Global Compact ONU (senza correzioni concrete e miglioramenti)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

I valori relativi al 2023 e al 2024 sono stati calcolati in base alla media degli investimenti del Fondo alla fine di ogni trimestre durante il periodo di riferimento.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2025 (seguito)

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 gli investimenti sostenibili effettuati non hanno provocato danni significativi per qualsiasi obiettivo di investimento sostenibile?

Il Fondo si è assicurato che gli investimenti sostenibili effettuati non abbiano provocato danni significativi agli opportuni obiettivi di investimento sostenibile sociale o ambientale:

- verificando se l'investimento abbia soddisfatto le soglie definite dal Consulente per gli investimenti per i vari indicatori obbligatori dei principali effetti negativi ("PAI") (per maggiori informazioni in merito, si rimanda alla risposta alla domanda "In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?"); e
- assicurando che gli investimenti sostenibili fossero allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani (per maggiori informazioni in merito, si rimanda alla risposta alla domanda "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?").

Inoltre, i responsabili della gestione degli investimenti hanno esaminato le partecipazioni in portafoglio per stabilire se vi fossero società coinvolte in questioni che possano rientrare in una categoria di danno significativo non identificata dalla procedura preliminare.

Come sono stati considerati gli indicatori di effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il gestore degli investimenti ha verificato tutti gli investimenti del Fondo rispetto agli indicatori PAI di cui è obbligatorio tenere conto ai sensi del regolamento SFDR. Allo scopo, il gestore degli investimenti ha utilizzato una combinazione di verifiche quantitative e qualitative e si è avvalso del supporto sia di dati interni che di dati forniti da terze parti per ciascun indicatore PAI.

Al fine di elaborare la metodologia di valutazione dei PAI, il gestore degli investimenti è andato in cerca dei dati più strettamente allineati a ogni singolo PAI. Nei casi in cui i dati di terzi erano limitati o emittenti o emissioni specifiche non erano presi in considerazione da un fornitore per un determinato indicatore PAI, il gestore degli investimenti ha integrato con i migliori indicatori sostitutivi disponibili o con l'analisi qualitativa.

Il gestore degli investimenti ha applicato i seguenti tipi di soglie rispetto ai PAI per determinare se l'investimento stesse arrecando un danno significativo:

1. Soglie assolute: la performance della società ha violato una soglia che era stata fissata in base a una metrica quantitativa o a una valutazione basata su un punteggio qualitativo, tenendo conto di un universo di società quotate di grandi dimensioni;
2. Soglie relative a gruppi di pari: la performance della società ha violato una soglia quantitativa che era stata fissata tenendo conto della performance complessiva del sottoinsieme di società di un settore che hanno arrecato i danni più consistenti in un'area specifica, come ad esempio le emissioni di carbonio o le emissioni di rifiuti; e
3. Soglie basate su controversie: la performance della società in termini di controversie è stata valutata qualitativamente come al livello peggiore in una scala di un potenziale impatto dannoso.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2025 (seguito)

Per alcuni PAI ambientali è stata applicata un'esenzione per le società che hanno generato una considerevole percentuale di ricavi da attività concepite per affrontare aree specifiche relative a danni ambientali.

Nei casi in cui, secondo quanto suggerito dalla metodologia PAI, un investimento poteva arrecare un danno significativo, il gestore degli investimenti ha svolto ricerche supplementari per verificare l'esattezza dei punti dati e l'assenza di fattori concomitanti che gettassero dubbi sulla validità dell'analisi del danno significativo. Se sulla base della sua valutazione interna il gestore degli investimenti ha concluso che l'emittente non stesse arrecando un danno significativo, ha proceduto con l'investimento, documentando la motivazione di tale decisione. Tra i fattori concomitanti che possono portare a concludere che un emittente non stia arrecando alcun danno significativo figurano i seguenti:

- i. la valutazione del danno significativo era dovuta a dati del fornitore inesatti che, una volta corretti, non hanno più determinato una violazione della soglia di danno significativo;
- ii. la valutazione del danno significativo è il risultato della classificazione di una società in un gruppo di pari che secondo il gestore degli investimenti non era appropriato a causa di caratteristiche specifiche della società o di circostanze esclusive o attenuanti specifiche della giurisdizione in cui la società opera; o
- iii. l'emittente ha dimostrato di aver adottato misure e azioni per far fronte al potenziale danno significativo, ad esempio attraverso l'adozione di obiettivi e traguardi vincolati nel tempo o attività di risanamento dedicate, e vi siano stati chiari e significativi segnali di miglioramento e di cambiamento positivo.

Le valutazioni PAI per tutte le partecipazioni sono state riviste con frequenza almeno trimestrale.

Nei casi in cui secondo il gestore degli investimenti un emittente stava arrecando un danno significativo secondo uno o più PAI, l'investimento è stato eliminato dal portafoglio in tempi ragionevoli, tenendo conto dei migliori interessi degli azionisti del fondo.

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 Consulente per gli investimenti ha monitorato costantemente le pratiche aziendali, appoggiandosi sui dati sulle controversie in materia ESG e sullo screening di fornitori terzi. Il Consulente per gli investimenti ha effettuato valutazioni su casi di controversia utilizzando le informazioni ottenute da fornitori di dati ESG che riteneva significative, nonché sulla mancata osservanza dei Principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), dei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali o dei Principi fondamentali dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL).

Il Fondo ha escluso le società che hanno comprovatamente violato qualsivoglia delle norme globali sopra elencate senza alcuna evidenza di misure concrete di rimedio e miglioramento. Il gestore degli investimenti ha mantenuto la propria determinazione delle controversie ESG gravi e delle violazioni dei Principi UNGC, alla quale contribuiscono i dati ottenuti da fornitori terzi.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2025 (seguito)



Come sono stati considerati da questo prodotto finanziario gli impatti negativi più importanti sui fattori di sostenibilità?

Il Fondo ha preso in considerazione gli indicatori obbligatori dei principali effetti negativi per tutti i suoi investimenti sostenibili, utilizzando una combinazione di criteri qualitativi e quantitativi, come spiegato in precedenza in risposta alla domanda “In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?”.



Quali sono stati gli investimenti principali di questo prodotto finanziario?

Sono compresi nell'elenco gli investimenti che costituiscono la **maggioranza degli investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal 1° gennaio 2025 al 31 dicembre 2025.

Titolo	Settore	% attivi	Paese
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	Informatica	9,71%	TAIWAN
SK HYNIX INC	Informatica	4,85%	COREA DEL SUD
HDFC BANK LTD	Finanziari	2,63%	INDIA
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	Finanziari	2,42%	CINA
DELTA ELECTRONICS INC	Informatica	2,12%	TAIWAN
FAR EAST HORIZON LTD	Finanziari	2,03%	CINA
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	Beni di consumo di base	1,99%	CINA
BEONE MEDICINES LTD	Sanità	1,86%	CINA
BYD CO LTD	Beni di lusso	1,80%	CINA
IHH HEALTHCARE BHD	Sanità	1,80%	MALAYSIA
JD LOGISTICS INC	Prodotti industriali	1,75%	CINA
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD	Beni di lusso	1,72%	CINA
ALDAR PROPERTIES PJSC	Immobiliare	1,50%	EMIRATI ARABI UNITI
ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	Informatica	1,46%	TAIWAN
CREDICORP LTD	Finanziari	1,45%	PERÙ

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2025 (seguito)



Qual era la quota di investimenti correlati alla sostenibilità?

Il 97,58% degli investimenti del Fondo erano investimenti sostenibili.

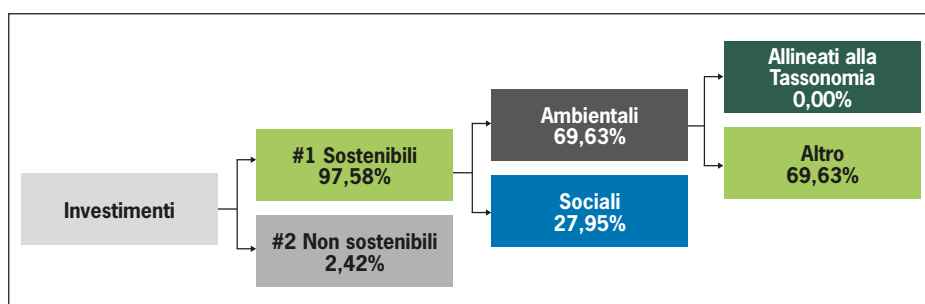
Il 69,63% del Fondo consisteva in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale.

Il 27,95% del Fondo consisteva in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Gli altri attivi del Fondo erano detenuti in liquidità e strumenti di copertura, come sotto descritto.

Come sono stati allocati gli attivi?

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



#1 Sostenibili copre investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali.

#2 Non sostenibili include investimenti non qualificati quali investimenti sostenibili.

La metodologia del Fondo per la categorizzazione degli investimenti come sostenibili valuta l'allineamento generale dell'investimento a uno o più temi ambientali o sociali. Il Fondo ha utilizzato quest'approccio per classificare i suoi investimenti quali investimenti sostenibili sociali o ambientali in questa sezione. Si ricorda tuttavia che gli investimenti classificati come investimenti sostenibili sociali o ambientali potrebbero anche aver contribuito rispettivamente a fattori ambientali o sociali.

Gli obiettivi di decarbonizzazione e diversità sono stati entrambi applicati a livello di portafoglio (e non alle singole partecipazioni, il che significa che le singole partecipazioni possono avere un'intensità di carbonio media ponderata superiore o una partecipazione femminile media ponderata inferiore alla media o all'obiettivo del portafoglio).

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2025 (seguito)

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	% attivi
Informatica	30,87%
Finanziari	27,97%
Beni di lusso	11,80%
Beni di consumo di base	7,15%
Prodotti industriali	6,05%
Servizi di comunicazione	5,49%
Sanità	4,23%
Immobiliare	3,11%
Materiali	1,79%
Pubblici servizi	1,13%
Esplorazione, attività mineraria, estrazione, produzione, trattamento, stoccaggio, raffinazione o distribuzione, inclusi trasporto, stoccaggio e commercio di combustibili fossili.	2,94%

Nella tabella qui sopra sono riportati solo gli investimenti effettuati, mentre sono esclusi altri attivi del Fondo, ad esempio liquidità e strumenti di copertura.

L'esposizione del Fondo ad attività legate a combustibili fossili, come presentato nella tabella qui sopra, comprende emittenti la cui attività fosse legata in qualsiasi modo a tali attività; oltre alle attività elencate, il dato potrebbe includere il finanziamento del settore dei combustibili fossili tramite attività bancarie. Non è stato riscontrato che tali investimenti stessero provocando danni ad altri obiettivi ambientali o sociali rilevanti o violando salvaguardie sociali minime, e pertanto hanno superato il test di "non provocare un danno significativo" necessario per essere considerati un investimento sostenibile. Tutti gli investimenti del Fondo sono stati inoltre ritenuti idonei in seguito all'applicazione dei Principi Calvert, che tengono conto degli impatti finanziariamente negativi su ambiente, società, diritti umani e altre questioni ESG, esercitati dalle imprese beneficiarie degli investimenti attraverso attività e comportamenti.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2025 (seguito)

Ai fini della conformità con la Tassonomia UE, i criteri relativi ai **gas fossili** includono limitazioni delle emissioni e passaggio a energia completamente rinnovabile o carburanti a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri includono norme esaustive relative alla sicurezza e gestione delle scorie.

Le **attività abilitatrici** abilitano direttamente altre attività ad apportare un contributo concreto a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e i cui livelli di emissione di gas con effetto serra, tra le altre cose, corrispondono alla performance migliore.



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

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE, considerata la mancanza di dati disponibili riportati dalle società e il numero limitato di attività economiche rientranti nell'ambito di applicazione del regolamento sulla Tassonomia dell'UE. Di conseguenza, il Consulente per gli investimenti non ha comunicato l'allineamento degli investimenti del Fondo con la Tassonomia dell'UE, in quanto tale allineamento non riflette in modo accurato la filosofia di investimento del Fondo.

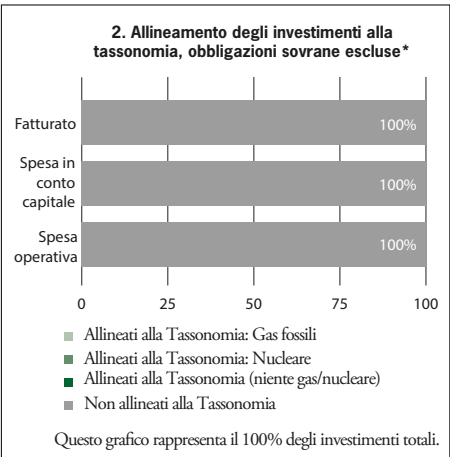
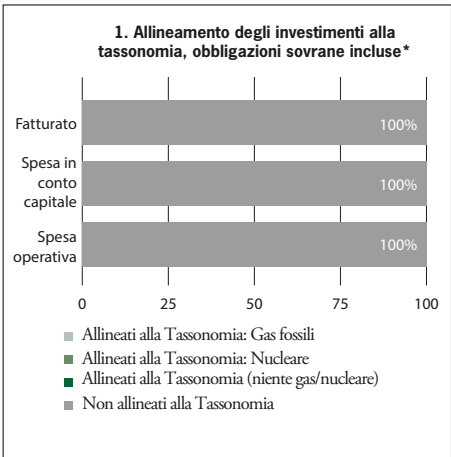
Il prodotto finanziario ha investito in attività correlate a gas fossili e/o energia nucleare conformi alla Tassonomia UE¹?

- ☐ Sì
- ☐ In gas fossili ☐ In energia nucleare
- ☒ No

I grafici sottostanti indicano in verde la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Non essendoci alcuna metodologia appropriata per stabilire l'allineamento alla tassonomia di obbligazioni sovrane*, 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 eccettuate le obbligazioni sovrane.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse come una quota di:

- **fatturato**, ovvero la quota di entrate da attività verdi delle società partecipate;
- **spesa in conto capitale** (CapEx), che mostra gli investimenti verdi effettuati dalle società partecipate, ad esempio per una transizione a un'economia verde;
- **spesa operativa** (OpEx), che riflette le attività operative verdi delle società partecipate.



* Ai fini di questi grafici, le "obbligazioni sovrane" sono tutte le esposizioni sovrane.

¹ Le attività legate a gas fossili e/o nucleare saranno conformi alla Tassonomia UE solo laddove contribuiscano alla limitazione del cambiamento climatico ("mitigazione del cambiamento climatico") e non arrechino seri danni a qualsiasi obiettivo della Tassonomia UE – cfr. la nota esplicativa nel margine a sinistra. Si può trovare una descrizione completa dei criteri relativi ad attività legate a gas fossili ed energia nucleare conformi alla Tassonomia UE nel Regolamento delegato delle Commissioni (UE) 2022/1214.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2025 (seguito)

Qual era la quota di investimenti effettuati in attività transizionali e abilitatrici?

Il Fondo non ha effettuato alcun investimento in attività valutate dal Consulente per gli investimenti come transizionali o abilitatrici secondo la Tassonomia UE.

Come si rapporta la percentuale di investimenti allineati alla Tassonomia dell'UE con i periodi di riferimento precedenti?

Non applicabile.



Investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE.



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

Il 69,63% del Fondo consisteva in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla Tassonomia. La Tassonomia dell'UE non copre in modo esaustivo tutti i comparti industriali e i settori di attività né tutti gli obiettivi ambientali.

Il Fondo non ha assunto l'impegno di effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati alla Tassonomia dell'UE. Inoltre, come sopra ricordato, certi investimenti sostenibili valutati classificati come dotati di un obiettivo ambientale potrebbero dimostrare in aggiunta caratteristiche sociali.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

Il 27,95% del Fondo consisteva in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.

Come sopra ricordato, certi investimenti sostenibili valutati e riportati dal Consulente per gli investimenti come dotati di un obiettivo sociale potrebbero dimostrare in aggiunta caratteristiche ambientali.



Quali investimenti erano classificati come "non sostenibili", qual era la loro finalità e vi erano salvaguardie ambientali o sociali minime?

Il 2,42% degli investimenti del Fondo non era allineato all'obiettivo di investimento sostenibile del Fondo, ed è stato quindi incluso nella categoria "Altri". Questi investimenti erano costituiti da: (i) strumenti liquidi detenuti a scopo di liquidità accessoria e derivati detenuti a fini di copertura, non soggetti ad alcuna garanzia minima di salvaguardia ambientale o sociale; e (ii) alcuni titoli non più considerati investimenti sostenibili a seguito di aggiornamenti di dati avvenuti alla fine del quarto trimestre 2025, che sono stati ceduti dal fondo all'inizio del primo trimestre 2026 e che fino ad allora erano conformi ai criteri di esclusione del Fondo e ai Principi Calvert.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2025 (seguito)



Quali azioni sono state adottate per raggiungere gli obiettivi di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Durante il periodo di riferimento, tramite una ricerca ESG proprietaria, la collaborazione tra il suo team dedicato all'impegno e i gestori di portafoglio, e in coordinamento con altri azionisti, il Consulente per gli investimenti ha impegnato le società partecipate per un allineamento migliore con i Principi per l'Investimento responsabile di Calvert. Il Consulente per gli investimenti si è impegnato su questioni associate al cambiamento climatico, la diversità, il lavoro e i diritti umani oltre all'informativa ESG in tutto il periodo di riferimento. In linea con l'obiettivo di investimento sostenibile del Fondo, il Consulente per gli investimenti ha anche appoggiato delibere degli azionisti correlate alla remunerazione dei dirigenti, i diritti sociali e umani e questioni relative all'ambiente, alla salute e alla sicurezza.

Il Consulente per gli investimenti a inoltre monitorato regolarmente gli investimenti del Fondo conformemente alla metodologia di investimento sostenibile dello stesso. Durante il periodo di riferimento alcuni investimenti hanno smesso di essere classificati come investimenti sostenibili dopo la loro acquisizione. Il Consulente per gli investimenti ha ceduto questi investimenti tenendo conto del miglior interesse degli azionisti del Fondo.



Gli **indici di riferimento** sono dei benchmark che permettono di misurare il raggiungimento dell'obiettivo sostenibile da parte del prodotto finanziario.

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

Non applicabile.

In che modo l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?

Non applicabile.

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

Non applicabile.

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

Non applicabile.

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

Non applicabile.

Allegato 9: Informativa sulla finanza sostenibile (non certificato)

Al 31 dicembre 2025 (seguito)

Limitazioni dei dati

Generalmente Morgan Stanley Investment Management utilizza svariate fonti di dati e l'analisi interna quali input nei suoi processi ESG. Possono essere inclusi dati ottenuti da fonti esterne, anche per redigere le informative in questa relazione. Tali dati possono essere soggetti a limitazioni metodologiche e a ritardi, vuoti di copertura o altre questioni con un impatto sulla qualità. Le informazioni correlate a fattori ESG, comprese quelle ottenute da fornitori esterni, si basano spesso su determinazioni qualitative o soggettive, e le singole fonti dei dati potrebbero di per sé non presentare un quadro completo relativo alle metriche ESG rappresentate. Si possono anche verificare discrepanze minime nei dati riportati relativi ai pesi nel portafoglio del Fondo, qualora questi abbia fatto ricorso a fonti sottostanti diverse per i dati relativi alle partecipazioni allo scopo di redigere le informative incluse nella relazione. Morgan Stanley Investment Management adotta misure ragionevoli per mitigare il rischio di tali limitazioni. Tuttavia non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo alla completezza o accuratezza dei dati. Tutti questi dati possono anche essere modificati dal fornitore esterno senza preavviso. Morgan Stanley Investment Management può pertanto scegliere di agire (o di non agire) relativamente alle variazioni dei dati forniti da terzi come ritiene opportuno in base alle circostanze.

Questa relazione è stata redatta in base alle partecipazioni nel portafoglio del Fondo unicamente alla data specificata all'inizio di questo documento (salvo altrimenti indicato dal contesto). Salvo altrimenti indicato, le percentuali incluse in questa relazione sono state misurate conformemente al peso nel portafoglio, che si basa sul valore di mercato degli investimenti del Fondo.

La descrizione degli indicatori di sostenibilità può essere aggiornata per tenere conto delle ultime metodologie dei fornitori di dati terzi e per una maggiore trasparenza nei confronti degli investitori. Vengono pienamente identificate e comunicate eventuali variazioni sostanziali delle soglie di ricavi o delle attività commerciali.