

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce ad 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.

NOME DEL PRODOTTO: "ITALIAN FINE FOOD"

IDENTIFICATIVO DELLA PERSONA GIURIDICA: [●]

Caratteristiche Ambientali e/o Sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?



Sì



No



Effettuerà un minimo di **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



Effettuerà un minimo di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale**: ____%



Promuove **caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del (lo) XX% 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



Promuove caratteristiche A/S, ma **non** effettuerà alcun investimento sostenibile



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il prodotto finanziario in generale promuove caratteristiche ambientali e sociali.

Le principali caratteristiche ambientali e sociali promosse dal prodotto finanziario attraverso la metodologia ESG della SGR sono le seguenti:

- Ambientali: aumento dell'utilizzo dei materiali riciclati nel sistema produttivo, sistemi di gestione degli impatti ambientali e policy ambientali, monitoraggio consumi ed emissioni, cambiamento climatico, valutazione dei fornitori.
- Sociali: responsabilità sociale nel lavoro e rispetto dei diritti umani, aumento della percentuale di donne nell'organico aziendale, qualità e sicurezza dei prodotti, cybersecurity e gestione della privacy, valutazione dei fornitori.

Nessun benchmark è stato designato al fine di raggiungere le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

● **Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

Nella gestione del Fondo, gli indicatori utilizzati per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo (tra cui quelle elencate sopra) sono:

- una selezione di indicatori relativi ai principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità derivanti dalle scelte di investimento (c.d. "PAI"), ritenuti prioritari fra quelli contenuti nella Tabella I dell'Allegato I del Reg. Del. UE 2022/1288 (noto come "**Regulatory Technical Standard**" o "**RTS**" e recante gli standard tecnici relativi all'applicazione dei Regolamenti UE 2019/2088 (c.d. SFDR) e 2020/852 (c.d. Regolamento Tassonomia). Tale selezione comprende, a titolo esemplificativo e non esaustivo, prevalentemente, i seguenti PAI: emissioni GHG; intensità emissiva GHG; quota di consumo e produzione di energia non-rinnovabile, emissioni di inquinanti inorganici e atmosferici, uso e riciclaggio dell'acqua, esposizione a zone ad elevato stress idrico, tasso di rifiuti non riciclati, tasso di infortuni, assenza di un codice di condotta del fornitore, divario retributivo di genere non corretto, diversità di genere del Consiglio di Amministrazione (CdA);
- il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali viene misurata e monitorata tramite un sistema di valutazione proprietario che fornisce uno score utilizzabile sia per l'esclusione che per la classificazione delle diverse opportunità di investimento.

Le informazioni di dettaglio sui principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità saranno rese disponibili anche nell'ambito della rendicontazione periodica.

● **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

Non applicabile

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

Non applicabile

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

Non applicabile

— **In che modo gli investimenti sostenibili sono 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

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

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.

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'UE.

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.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?



Sì, la SGR identifica come prioritari i seguenti principali indicatori di impatto negativo ("PAI"): emissioni GHG; intensità emissiva GHG; emissioni di inquinanti inorganici e atmosferici, rifiuti pericolosi e emissioni in acqua; tasso di infortuni, divario retributivo di genere non corretto, diversità di genere del Consiglio di Amministrazione (CdA).



No



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Di seguito si riportano le principali strategie di investimento adottate dal Fondo con l'obiettivo di promuovere anche caratteristiche ambientali e sociali:

- perseguimento, in un'ottica di medio periodo, di uno score ESG minimo sia a livello di singola società partecipata dal Fondo Il sia a livello di media del portafoglio complessivo, calcolati sulla base di un'apposita metodologia interna;
- identificazione, monitoraggio e gestione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità derivanti dagli investimenti;
- strutturazione di specifici piani di azione volti a migliorare lo score attribuito alla società in portafoglio e vincolanti in merito alle tematiche ESG, definiti sulla base della valutazione periodica delle prassi ambientali, sociali e di governance delle società in portafoglio.

La strategia di investimento guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

Lo score ESG viene calcolato periodicamente, anche attraverso una metodologia interna che si avvale delle risultanze di un questionario di valutazione ESG predisposto dalla SGR e somministrato alle società partecipate dal Fondo e composto dai tre ambiti di indagine: Impatto sull'ambiente; impatto sociale e impatto sulla corretta gestione d'impresa.

Al fine di monitorare e gestire le performance ESG a livello di società, nonché di portafoglio complessivo del Fondo, la SGR ha definito degli score minimi che dovranno essere rispettati dalle società partecipate durante tutta la durata dell'investimento.

Le attività definite nel piano di azione, combinate con attività di engagement ed azionariato attivo sulle tematiche ESG, permettono di promuovere proattivamente le caratteristiche ambientali e sociali dei propri investimenti, di ridurre il rischio complessivo di sostenibilità degli investimenti, nonché di migliorare nel tempo la qualità delle rendicontazioni sulle tematiche relative alla sostenibilità.

● ***Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?***

L'applicazione dei criteri ESG avviene all'interno delle diverse fasi del processo come di seguito esplicitato:

- **Esclusione tematica:** la SGR esclude dall'attività di investimento le società coinvolte in attività criminose o illegali o coinvolte in gravi e sistematiche violazioni dei diritti umani, in gravi danni all'ambiente o in casi di manifesta corruzione, nonché in attività o settori considerati controversi come esplicitato all'interno dei regolamenti dei fondi di volta in volta gestiti;
- **Due Diligence di sostenibilità:** la SGR ha formalizzato una serie di domande per esaminare l'approccio di sostenibilità dell'azienda. La Due Diligence di sostenibilità è differenziata sulla base dei tre pilastri ESG attraverso l'applicazione di diverse analisi per le tematiche ambientali, sociali o di governance. Le risposte ottenute dalla società target durante la fase di Due Diligence di sostenibilità sono automaticamente analizzate da un sistema di valutazione proprietario che fornisce uno score utilizzabile sia per l'esclusione che per la classificazione delle diverse opportunità di investimento. Alla luce delle risultanze e dello score conseguito, la SGR identifica i rischi ESG maggiormente rilevanti e le aree di miglioramento per la società target nonché fornisce insight sul livello di engagement che sarà necessario al fine di avere un impatto positivo sull'approccio di sostenibilità adottato dalla società target;
- **Attività di monitoraggio ed engagement:** L'ambito operativo ed il settore in cui la società opera, congiuntamente al risultato della Due Diligence di sostenibilità danno un'indicazione di quali sono le aree di criticità che devono essere monitorate. AVM Gestioni, con questo obiettivo, identifica un set di KPI customizzati sulla singola azienda per valutare i progressi – oppure un eventuale peggioramento – dell'approccio della società target. Se la società non è stata in grado di raggiungere gli obiettivi di sostenibilità prefissati, la SGR, generalmente, non disinveste dalla società, intensifica l'attività di engagement con la partecipata;
- **Disinvestimento:** Nella fase di disinvestimento, la SGR effettua una *gap analysis* tra la situazione ESG della società in portafoglio al momento della sua dismissione da parte del relativo fondo e la situazione della stessa al momento dell'acquisizione, evidenziando l'eventuale valore aggiunto generato grazie allo sviluppo di un approccio di investimento responsabile

● ***Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?***

Non esiste un tasso minimo specifico di impegno per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento.

● **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

Il rispetto delle prassi di buona governance da parte delle società investite dalla SGR, viene monitorato attraverso il perseguimento di uno score minimo specifico per l'ambito Governance volto a verificare, tra gli altri, la presenza di strutture di gestione solide, le relazioni con il personale, la remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.



Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?



In conformità all'elemento vincolante della strategia di investimento adottata, il Fondo mira a promuovere caratteristiche ambientali e sociali (riquadro n. 1 in linea con le caratteristiche A/S) allocando la totalità dei propri attivi in investimenti che soddisfino le caratteristiche ambientali e sociali e ad effettuare investimenti in imprese che rispettano prassi di buona governance.

La restante parte (corrispondente al box #2 Altri) degli investimenti (non inclusi negli investimenti per la promozione di caratteristiche ambientali e/o sociali) sarà eventualmente limitata, a mero titolo di esempio, ai seguenti investimenti:

- liquidità e strumenti equivalenti che possono essere detenuti per esigenze di tesoreria o in caso di sfasamenti temporali nell'impiego delle risorse;
- investimenti in potenziali società *target* non allineate con le caratteristiche A/S.

In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

Non applicabile.

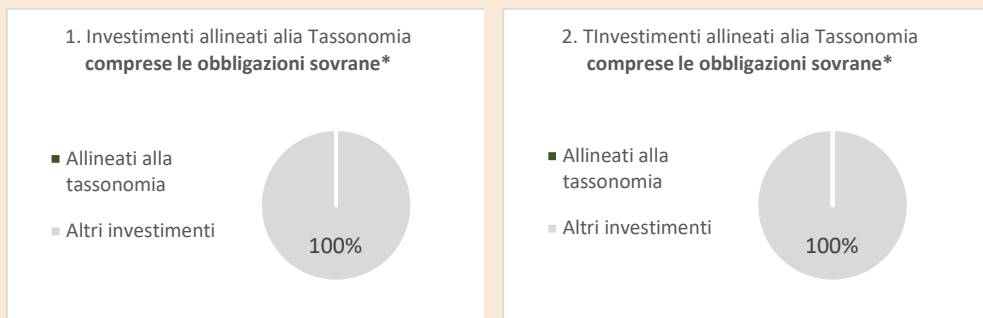
Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti. **Le attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale ad un obiettivo ambientale. **Le attività di transizione** sono attività per le quali sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissioni gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

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 quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla Tassonomia dell'UE?

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti 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 della 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.

Il prodotto finanziario promuove le caratteristiche ambientali e sociali ma non si impegna a fare investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale allineati alla Tassonomia. Non è tuttavia escluso che il prodotto finanziario possa essere esposto a investimenti sottostanti che contribuiscono ad uno o più obiettivi ambientali della Tassonomia dell'UE, come, ma non solo, la mitigazione dei cambiamenti climatici e/o l'adattamento ai cambiamenti climatici. Tuttavia, attualmente, a causa della scarsità di dati forniti dalle società target in riferimento alla loro percentuale di allineamento alla Tassonomia, la quota di investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale ai sensi del regolamento sulla Tassonomia è valutata allo 0%.



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla Tassonomia

Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE¹?

☐ Sì:



Gas

Fossile



Energia Nucleare

☒ No

Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?

Non applicabile.



Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla Tassonomia dell'UE?

Non applicabile



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. 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 è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile



Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri", qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La quota degli investimenti non inclusi negli investimenti per la promozione delle caratteristiche ambientali e/o sociali sarà limitata, a mero titolo di esempio, ai seguenti investimenti:

- liquidità e strumenti equivalenti che possono essere detenuti per esigenze di tesoreria o in caso di sfasamenti temporali nell'impiego delle risorse;
- investimenti in potenziali società *target* non allineate con le caratteristiche A/S.

Sebbene non si preveda che questi strumenti incidano negativamente sul conseguimento dell'obiettivo di investimento sostenibile del prodotto, non vengono applicate tutele ambientali o sociali minime.



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

Nessun benchmark è stato designato al fine di raggiungere le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

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



Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?

Informazioni più specificamente mirate al prodotto sono reperibili sul sito web.

Ulteriori dettagli sono disponibili nella sezione relativa alla Sostenibilità nel sito web della SGR:

<https://avmgestionioni.com/sostenibilita/>