

INFORMATIVA SULLA SOSTENIBILITÀ

(Ai sensi del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari)

INFORMATIVA EX ART. 3 SFDR

1. PREMESSA

4Timing SIM (di seguito "SIM") segue attentamente il processo di sensibilizzazione della comunità internazionale e del settore finanziario nei confronti degli aspetti Ambientali, Sociali e di Governance che caratterizzano le attività di chi fa impresa o ricopre un ruolo istituzionale. Per questo motivo la SIM ritiene importante adeguare il proprio processo d'investimento ai criteri *Environmental, Social and Governance* (di seguito anche "ESG"), al fine di tutelare gli interessi dei propri clienti, rafforzare la reputazione aziendale e contrastare lo sviluppo di pratiche ed attività ritenute non in linea con i propri principi.

In particolare,

- Aspetti "ambientali" riguardano fenomeni metereologici avversi come alluvioni, terremoti, frane, ecc., cambiamenti climatici, inquinamento, biodiversità, risorse marine, economia circolare;
- Aspetti "sociali" riguardano diritti umani, diritti dei lavoratori, diversity & inclusion, soddisfazione del cliente, privacy, ecc.;
- Aspetti di "governance" riguardano etica, trasparenza, ecc.

I rischi di sostenibilità rappresentano, dunque, impatti negativi che l'intermediario può subire in relazione agli aspetti summenzionati: ad esempio, tali rischi possono derivare dalla perdita di valore di un titolo di un'emittente che ha subito danni da fenomeni metereologici avversi o dalla perdita di quote di mercato a causa di una mancata definizione e implementazione di un Piano di Transizione, o ancora da danni reputazionali derivanti da violazioni di diritti umani o normative da parte dell'emittente.

4Timing SIM ritiene che le tematiche ESG collegate agli strumenti finanziari utilizzati nei propri servizi di gestione e consulenza, rappresentino anche un fattore chiave nella creazione di valore economico-finanziario e possano, pertanto, influenzare la performance e i rischi dei portafogli gestiti.

La considerazione di tali aspetti, all'interno dei propri processi di investimento, consente alla SIM di allineare i propri obiettivi con gli interessi degli investitori e il miglioramento della società.

Per perseguire tali obiettivi, 4Timing SIM adotta un approccio volto ad identificare, valutare, prevenire e ridurre potenziali rischi, reputazionali e operativi, che possono derivare da investimenti in realtà caratterizzate da una valutazione ESG di basso livello e/o coinvolte in gravi eventi, che abbiano comportato o possano comportare impatti negativi nel settore ambientale, dei diritti umani, dei diritti dei lavoratori, di corruzione, di terrorismo e quindi ritenute gravemente rischiose per l'ambiente e/o per la società.

A tale scopo, nei propri processi di selezione ed investimento, 4Timing SIM privilegia strumenti finanziari meritevoli dal punto di vista ESG ed in linea con i principi di riferimento cui la SIM si ispira.

La SIM si è dotata di una *policy* dedicata agli investimenti responsabili ("Policy ESG") la quale si pone l'obiettivo di:

- promuovere la conoscenza in materia di investimenti ESG
- favorire l'applicazione di tali principi in processi di investimento responsabili
- ridurre i rischi e gli impatti diretti/indiretti legati all'attività della SIM
- evitare investimenti non in linea con i principi di 4Timing SIM.

2. PRINCIPI DI RIFERIMENTO

Nella definizione della propria politica in materia di investimenti responsabili, 4Timing SIM si ispira ai seguenti principi internazionali:

- Dichiarazione Universale dei Diritti dell’Uomo;
- 10 principi *Global Compact* delle Nazioni Unite, riconosciuti a livello globale e applicabili a tutti i settori economici;
- 17 obiettivi dei UN *Sustainable Development Goals* (SDGs).

3. PROCESSO D’INVESTIMENTO RESPONSABILE

Per favorire l’implementazione di un processo d’investimento responsabile, 4Timing SIM ha definito attività e parametri di analisi che tengano conto anche dei criteri di valutazione ESG, da utilizzare a supporto delle valutazioni nell’ambito del processo di investimento.

Il processo di selezione degli strumenti finanziari, integra – tra l’altro un approccio volto a escludere determinati emittenti o strumenti finanziari (c.d. Screening negativo) per rimuovere dalla selezione eventuali società coinvolte in specifiche attività o particolari settori.

3.1. Criteri di esclusione

Nel processo di selezione degli strumenti d’investimento, 4Timing SIM si impegna a non effettuare consapevolmente investimenti diretti in società collegate, direttamente e significativamente, alla produzione e/o commercializzazione di armi che violano i fondamentali principi umanitari (quali le bombe a grappolo e a frammentazione, contenenti uranio impoverito, mine terrestri antiuomo, armi nucleari, chimiche e batteriologiche).

3.2. Valutazione dei parametri ESG

4Timing SIM utilizza un modello proprietario di classificazione ai fini ESG (*Rating ESG 4Timing*).

Tale modello incorpora valutazioni interne a 4Timing SIM e rielabora le informazioni degli *information provider* di cui la SIM si avvale (Bloomberg, Analysis, MSCI, Sustainalytics, NBIM e SIPRI) giungendo, sulla base di più informazioni, ad una valutazione sintetica del rischio ESG che combina i concetti di gestione ed esposizione ai rischi stessi.

Il giudizio complessivo è condensato in un Rating ESG interno su tre livelli: rischio basso, medio e alto.

Gli emittenti ritenuti ad alto rischio ESG, sono escluse dall’universo investibile per tutte le linee di gestione. Al riguardo, il Responsabile dell’Area Gestione riferisce in Comitato Investimenti/ESG gli esiti delle attività di monitoraggio periodiche attraverso cui si verifica il rispetto di tale limite di investimento.

I “*Rating ESG 4Timing*” misurano l’esposizione di un’azienda (conseguentemente di un’azione, obbligazione e del portafoglio di un Organismo di Investimento Collettivo del Risparmio) ai rischi di carattere Ambientale, Sociale e di Governance (*Environmental, Social and Governance*), e l’efficienza con cui l’azienda gestisce tali rischi.

La SIM, tramite il proprio modello, rielabora le informazioni degli *information provider* di cui dispone, giungendo ad una valutazione sintetica del rischio ESG che combina i concetti di gestione ed esposizione ai rischi stessi. Sono state identificate tre categorie di gravità del rischio ESG che potrebbero incidere sul valore aziendale dell’impresa: RISCHIO BASSO, RISCHIO MEDIO e RISCHIO ALTO.

RATING ESG		
RISCHIO BASSO	RISCHIO MEDIO	RISCHIO ALTO
L'azienda risulta essere poco esposta ai rischi ESG e/o la gestione dei rischi stessi appare ottimale	L'azienda risulta essere mediamente esposta ai rischi ESG e/o la gestione dei rischi stessi ha margini di miglioramento	L'azienda risulta essere significativamente esposta ai rischi ESG, la gestione dei rischi non viene affrontata in maniera né efficiente né efficace.

Per gli OICR che non sono stati ancora valutati dal *Rating ESG 4Timing*, la SIM si riserva di selezionare determinati strumenti finanziari a patto che i criteri di esclusione siano rispettati, sulla base delle informazioni pubblicamente disponibili.

Per alcune specifiche linee d'investimento, oltre al rating interno, 4Timing SIM prende in considerazione gli artt.8 e 9.

3.3 Decisione di Investimento

4Timing SIM adegua la propria attività a quanto definito nella presente *policy*, evitando di effettuare investimenti in contrasto con la stessa. Nella valutazione degli strumenti finanziari da inserire nei portafogli gestiti, oltre alle tradizionali analisi quanti/qualitative, prenderà in considerazione i criteri ESG, sia al fine di avere una visione più completa del valore sia per la valutazione del rischio e del potenziale di rendimento di un investimento. A titolo di esempio, laddove risulti applicabile alla strategia di investimento perseguita, tale modalità gestionale si può concretizzare nel privilegiare gli emittenti che appartengono all'universo delle società che perseguono una politica di adesione ai principi Global Compact delle Nazioni Unite, per valutarne specificamente e in modo approfondito l'inserimento in portafoglio.

La funzione di Risk Management effettuerà poi l'analisi della coerenza dei portafogli gestiti rispetto alla presente *policy*, considerando tra i fattori di rischio dei portafogli anche i criteri ESG. Nel risk-report periodico, il contributo al rischio atteso di portafoglio verrà analizzato anche sotto il profilo della percentuale attribuibile a emittenti dell'universo ESG, nonché del loro peso sul totale investito.

4. L'OFFERTA AL PUBBLICO DI 4TIMING SIM

Nella propria offerta al pubblico, 4Timing SIM ha realizzato una specifica distinzione tra:

- Linee d'investimento "ESG": facilmente identificabili nell'offerta multilinea grazie all'inclusione del termine "ESG" nel nome della singola linea di investimento. Queste linee sono classificate ai sensi dell'art. 8 SFDR, ossia promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali e si caratterizzano per la selezione e l'utilizzo di strumenti finanziari che rispettano i criteri di esclusione e che, in riferimento agli strumenti di gestione collettiva del risparmio, investiranno in OICR, articolo 8 e 9 del Regolamento UE 2088 SFDR, per almeno l'80% del patrimonio investito. L'investimento diretto in titoli azionari rispetterà i criteri di esclusione previsti dalla policy della SIM. Ulteriori percentuali di esclusione sono specificate all'interno degli Allegati al Documento informativo dedicati all'illustrazione delle caratteristiche ESG delle Linee di gestione "ESG".
- Linee d'investimento "standard": identificabili nell'offerta multilinea perché non riportano il termine "ESG" nel nome della singola linea d'investimento. Queste linee si caratterizzano per la selezione e l'utilizzo prevalente di strumenti finanziari che rispettano i criteri di esclusione e che, ove censiti, presentino un punteggio ESG "medio" per almeno il 30% del portafoglio investito. Il punteggio ESG verrà quantificato attraverso un algoritmo interno di valutazione dei fattori ESG.

5. PRESTAZIONE DI SERVIZIO DI CONSULENZA

4Timing SIM nella prestazione del servizio di consulenza si avvale del modello sviluppato da Analysis, il quale integra nella piattaforma eXact le preferenze del cliente in tema sostenibilità ambientale, sociale, di governo

societario, il suo profilo di rischio con i rating ESG assegnati dalla piattaforma agli strumenti finanziari al fine di generare raccomandazioni personalizzate per la clientela che tengano conto anche dei fattori ESG.

Più in dettaglio, la piattaforma eXact si avvale di basi dati fornite da info provider (MSCI), che opportunamente rielaborate secondo modelli proprietari sviluppati da Analysis, permettono di generare specifici rating per i diversi strumenti finanziari al fine di tener conto degli impatti avversi (PAI) dei per i fattori ESG ‘clima e ambiente’, ‘problematiche sociali’ e delle ‘problematiche di governo di impresa’ e quindi generare raccomandazioni personalizzate alla clientela in funzione delle specifiche preferenze in tema di sostenibilità.

6. GOVERNANCE ESG

6.1. Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione ha un ruolo di indirizzo strategico nel processo di integrazione dei fattori ESG nei processi relativi alla prestazione dei servizi di investimento di gestione patrimoniale e consulenza. In particolare, il Consiglio di Amministrazione definisce le politiche ESG, approva la presente Policy, nonché la classificazione dei prodotti ai sensi dell'SFDR, garantendo la corretta implementazione dei presidi di sostenibilità e la gestione dei rischi di sostenibilità, ivi inclusi i rischi ambientali e climatici.

6.2. Comitato Investimenti e analisi ESG

Il Comitato Investimenti della SIM individua la metodologia e i criteri di natura sociale, ambientale e di governance da adottare nella selezione degli strumenti finanziari e monitora il conseguimento degli obiettivi di integrazione dei fattori ESG. Definisce inoltre i criteri di riferimento per le analisi di sostenibilità condotte internamente e ne monitora il rispetto.

Il Comitato Investimenti, in ambito ESG, è composto dai seguenti membri:

- Referente operativo ESG
- Chief Investment Officer
- Responsabile ESG
- Responsabile linee ESG
- Risk Management

Si riunisce normalmente con cadenza mensile e comunque ogniqualvolta opportuno o necessario.

Una sintesi degli argomenti delle riunioni del Comitato Investimenti viene verbalizzata e presentata al primo Consiglio di Amministrazione utile.

6.3. Advisory Board

In ambito ESG, spetta all'Advisory Board:

- congiuntamente al Comitato Investimenti (nella sua veste di Comitato ESG) e al Responsabile ESG monitorare il posizionamento dei prodotti e servizi offerti dalla Società – in termini di approccio alla sostenibilità – rispetto ai *peer* di riferimento e formulare proposte per l'integrazione dei fattori ESG nelle strategie di investimento;
- promuovere iniziative di formazione periodica nell'ambito ESG, assicurando una sempre maggiore consapevolezza sul tema da parte della SIM a livello di tutto il personale coinvolto nel processo di investimento e controllo.

6.4. Responsabile ESG

Il responsabile ESG assume i seguenti compiti:

- Propone attività di definizione di presidi ESG nell'ottica di integrare i principi ESG nei processi di business e operativi della Società, e ne coordina l'implementazione;
- Collabora con le Strutture competenti alla definizione e aggiornamento dell'informativa verso l'esterno in materia ESG (e.g. informativa sul sito web nonché documenti informativi ex SFDR);
- Collabora con le Strutture competenti per l'aggiornamento della normativa interna relativamente a tematiche ESG;

- È responsabile dell'implementazione del Piano di Azione della Banca d'Italia e di eventuali ulteriori Piani di allineamento ad Aspettative di Vigilanza in materia ESG;
- Rimane aggiornato sulle normative e sugli standard ESG e fornisce indicazioni e raccomandazioni per garantirne la conformità, in coordinamento con la Funzione Compliance;
- Agisce da punto di riferimento per le tematiche ESG, promuovendo una cultura aziendale orientata anche alla sostenibilità;
- Definisce e implementa opportuni flussi informativi interni di reporting al Consiglio di Amministrazione con riferimento alle tematiche ESG, in coordinamento con le Strutture interne competenti;
- Conduce analisi e valutazioni dei rischi ambientali, sociali e di governance per identificare potenziali rischi e aree di miglioramento e le opportunità di crescita sostenibile, in coordinamento con la Funzione Risk Management.

Nell'ambito delle attività di implementazione dei presidi ESG, il Responsabile ESG si avvale del supporto operativo del Referente operativo ESG di volta in volta ingaggiato, in base alle esigenze.

6.5. Referente operativo ESG

Il referente operativo ESG supporta operativamente il Responsabile ESG nelle attività di implementazione dei presidi ESG.

6.6. Funzioni di Controllo

Le Funzioni di Controllo, ognuna per le proprie competenze, integrano nei propri piani delle verifiche annuali il monitoraggio della corretta applicazione dei principi e dei criteri definiti ai fini dell'integrazione dei fattori ESG nell'ambito della gestione di portafoglio e dell'attività di consulenza prestata dalla SIM.

In particolare, la Funzione di Risk Management integra i rischi di sostenibilità, ivi inclusi i rischi ambientali e climatici, all'interno del complessivo Risk Framework.

7. CORPORATE RESPONSABILITY

4Timing SIM S.p.A., intermediario finanziario indipendente, promuove le pratiche ESG nelle sue attività, anche tramite una condotta corretta, trasparente e responsabile, che incrementi e protegga nel tempo la sua reputazione, la credibilità ed il consenso, presupposti oggi imprescindibili per uno sviluppo sostenibile e condiviso del *business*.

La politica di sostenibilità di 4Timing SIM ha tra i suoi principali obiettivi la tutela dei diritti dell'uomo, la tutela della biodiversità, l'utilizzo di tecnologie pulite, la tutela dell'ambiente, la sensibilità al contesto sociale, il rispetto della diversità e delle pari opportunità, la lotta alla corruzione e alla concussione, la valorizzazione delle persone.

INFORMATIVA EX ART. 4 SFDR

La normativa SFDR introduce il concetto di principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (c.d. "*Principal Adverse Impacts*" – PAI), ossia gli effetti negativi che derivano dalle scelte di investimento dell'intermediario sugli aspetti di sostenibilità sopra richiamati. Per ognuno di essi, il legislatore ha definito degli indicatori obbligatori e facoltativi per la relativa misurazione.

Attualmente la SIM non considera i PAI ex art. 4, comma 1, lett. b) del Regolamento 2088/2019 (c.d. "SFDR"). Tuttavia, ritiene che il processo di investimento responsabile e l'integrazione dei fattori ESG nel processo di consulenza che la SIM ha definito garantiscono che gli aspetti ESG siano tenuti costantemente e adeguatamente in considerazione.

INFORMATIVA EX ART. 10 SFDR

LINEA “TREND FOLLOWING – AZIONARIA GLOBALE ESG”

Sintesi (art. 25 del Regolamento Delegato (UE) 2022/1288)

La linea di gestione Trend Following – Azionaria Globale ESG è classificata ai sensi dell’articolo 8 del Regolamento SFDR in quanto promuove caratteristiche ambientali e sociali nonché il rispetto delle prassi di buona governance.

Al fine di poter considerare la Linea un prodotto finanziario con caratteristiche ESG ex art 8 SFDR, vengono applicati i criteri generali di esclusione per attività e comportamenti controversi, e di inclusione su criteri di screening positivo così come contenuti nella Politica sulla sostenibilità nella prestazione dei servizi di consulenza e investimento di 4Timing SIM S.p.A.

La linea è gestita sulla base di analisi che integrano criteri ambientali, sociali e di buon governo (“criteri ESG”) all’analisi finanziaria.

Con tale approccio 4Timing SIM, oltre all’integrazione dei rischi di sostenibilità nelle decisioni di investimento, mira ad assicurare che il prodotto raggiunga e mantenga un elevato profilo di sostenibilità.

La SIM effettua un monitoraggio costante dell’applicazione dei criteri di screening negativo e positivo secondo quanto previsto dalla normativa interna in materia.

Le analisi dei fattori ESG sono svolte sulla base dei dati forniti dall’info-provider selezionato (piattaforma eXact di Analysis S.p.A.; Bloomberg), che mette a disposizione informazioni in merito ad emittenti (corporate e governativi) nonché ad ETF ed OICR.

Nessun obiettivo di investimento sostenibile (art. 26 del Regolamento Delegato (UE) 2022/1288)

Questa Linea di gestione promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile.

Caratteristiche ambientali e/o sociali promosse (art. 27 del Regolamento Delegato (UE) 2022/1288)

La linea è caratterizzata da un’esposizione principale in strumenti di natura azionaria ed obbligazionaria, con la possibilità di investire in misura limitata in strategie alternative (Commodities, OICR UCITS Alternative).

Promuove sia caratteristiche ambientali, sociali che di buona governance privilegiando l’investimento in emittenti e OICR con un elevato livello di rating ESG e che non siano esposti a determinate attività, coinvolti in gravi controversie o che violino principi e normative.

Il principale indicatore di sostenibilità della linea di gestione al fine di monitorare la promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è, dunque, l’elevato livello di rating ESG garantito dalla linea, applicati i criteri di esclusione, come specificato nell’ambito della strategia di investimento adottata.

Strategia di investimento (art. 28 del Regolamento Delegato (UE) 2022/1288)

4Timing SIM applica i criteri ESG, comprensivi sia dei principi di esclusione degli emittenti dall’universo investibile (c.d. screening negativi), sia della metodologia di valutazione degli stessi sulla base di rating ESG, gravità delle controversie agli stessi associate e PAI.

In particolare:

➤ **Criteri di esclusione**

4Timing SIM si impegna a non effettuare consapevolmente investimenti diretti in società collegate, direttamente e significativamente, alla produzione e/o commercializzazione di armi che violano i fondamentali principi umanitari (quali le bombe a grappolo e a frammentazione, contenenti uranio impoverito, mine terrestri antiuomo, armi nucleari, chimiche e batteriologiche).

Il Comitato Investimenti ha approvato un ulteriore criterio di esclusione, al fine di focalizzare gli investimenti su settori che non violino principi sociali e/o ambientali, escludendo i principali produttori di armamenti: vengono considerate le aziende il cui peso del fatturato degli armamenti superi il 50% fatturato globale, in base ai dati pubblicati

dall'istituto di ricerca Stockholm International Peace Research Institute (SIPRI), disponibili nel report annuale "The SIPRI Top 100 arms-producing and military services companies in the world, (aaaa)"; le aziende quotate negli indici accessibili, comprese in tale ranking, vengono analizzate ed escluse dal nostro universo investibile.

La linea non investe direttamente in emittenti il cui business presenta le seguenti attività controverse:

- emittenti condannati per gravi violazioni dei diritti umani;
- emittenti significativamente collegati alla produzione e/o commercializzazione di armi che violano i fondamentali principi umanitari;
- emittenti collegati al gioco d'azzardo;
- emittenti collegati alla vendita di tabacco;
- emittenti collegati alla pornografia.

La linea non investe direttamente in emittenti che hanno palesato comportamenti ritenuti controversi e di entità grave* (a titolo di esempio non esaustivo: corruzione, danni all'ambiente, etica del business e manipolazione del bilancio, evasione fiscale, illeciti di varia natura, non conformità).

➤ **Criteri di inclusione**

Le gestioni non sono articolo 9 ma promuovono gli investimenti sostenibili, assimilabili ad art 8):

Per la selezione degli strumenti finanziari sono state utilizzate più fonti sia quantitative sia qualitative (Analysis, MSCI ESG Rating & Quality Score, Borsaitaliana, Forum per la Finanza Sostenibile, etc.).

Il portafoglio è stato quindi costruito in base ad un ranking di merito che ha permesso di investire in maniera diversificata sulle strategie responsabili (Esclusioni, Convenzioni internazionali, Best in class, Engagement, Impact investing...) sempre tenendo conto del rischio e del rendimento atteso ovvero del processo utilizzato tipicamente per tutte le tipologie di gestioni di 4Timing SIM.

Il monitoraggio degli strumenti in portafoglio sotto il profilo del mantenimento della sostenibilità (art SFDR 8 e 9) avviene periodicamente, con cadenza almeno trimestrale.

Non è stato definito un tasso minimo per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento.

Le prassi di buona governance sono assicurate applicando i criteri di esclusione sopra descritti.

Quota degli investimenti (art. 29 del Regolamento Delegato (UE) 2022/1288)

La linea si caratterizza per la selezione e l'utilizzo di strumenti finanziari che rispettano i criteri di esclusione e che, in riferimento agli strumenti di gestione collettiva del risparmio, investiranno in OICR, articolo 8 e 9 del Regolamento UE 2088 SFDR, per almeno l'80% del patrimonio complessivo, che rappresenta, dunque, la percentuale di investimenti che intendono promuovere caratteristiche ambientali e sociali. L'investimento diretto in titoli azionari rispetterà i criteri di esclusione previsti dalla policy della SIM. Il restante 20% degli investimenti riguarda la liquidità detenuta nella linea di gestione. Inoltre, i prodotti che sono privi di rating non concorrono anch'essi al calcolo del rating complessivo di portafoglio.

Monitoraggio delle caratteristiche ambientali e sociali (art. 30 del Regolamento Delegato (UE) 2022/1288)

La SIM monitora sistematicamente che la Linea continui ad essere conforme alle caratteristiche ESG promosse, verificando il rispetto dei limiti di investimento definiti.

Metodologie relative alle caratteristiche ambientali o sociali (art. 31 del Regolamento Delegato (UE) 2022/1288)

La selezione degli emittenti e/o OICR è effettuata attraverso l'applicazione di criteri di screening positivo e criteri di screening negativo descritti all'interno della Policy ESG della Banca e nelle sezioni precedenti.

Fonte e trattamento dei dati (art. 32 del Regolamento Delegato (UE) 2022/1288)

Le analisi dei fattori ESG sono svolte sulla base dei dati forniti dagli infoprovider selezionati, che mettono a disposizione informazioni ESG degli strumenti oggetto di investimento. Tali dati sono prodotti dagli infoprovider sulla base di approfondite analisi degli emittenti o degli strumenti sottostanti agli OICR che tengono conto anche della presenza di

eventuali controversie. Ulteriori dati utilizzati sono quelli pubblicati dall'istituto di ricerca Stockholm International Peace Research Institute (SIPRI), disponibili nel report annuale "The SIPRI Top 100 arms-producing and military services companies in the world, (aaaa)". Nel caso di assenza di tali informazioni, sono effettuate valutazioni interne da parte della SIM.

Limitazioni delle metodologie e dei dati (art. 33 del Regolamento Delegato (UE) 2022/1288)

Le eventuali limitazioni delle metodologie e delle fonti di dati possono riguardare alcune tipologie di asset class eventualmente non coperte dal perimetro dei dati a disposizione degli info provider. Si evidenzia altresì che i criteri di esclusione non vengono applicati agli OICR.

Dovuta Diligenza (art. 34 del Regolamento Delegato (UE) 2022/1288)

Per la selezione degli investimenti, la SIM si avvale, come già anticipato, delle informazioni degli infoprovider e delle valutazioni effettuate attraverso il proprio rating ESG interno, come meglio descritto nella sezione relativa all'informativa ex art. 3 SFDR. La strategia di investimento è, pertanto, caratterizzata dall'applicazione di elementi vincolanti da cui scaturiscono precisi limiti di investimento che sono integrati nel processo di investimento sia nella fase preliminare all'investimento che successivamente mediante il monitoraggio nel continuo.

In particolare, la funzione Risk Management verifica il rispetto dei limiti contrattuali e degli indirizzi deliberati dall'Organo deputato alla loro definizione, unitamente al monitoraggio dei parametri chiave del processo di investimento.

Indice di riferimento designato (art. 36 del Regolamento Delegato (UE) 2022/1288)

Non è stato designato un indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse da questa linea di gestione.

LINEA "TREND FOLLOWING – OBBLIGAZIONARIA GLOBALE ESG"

Sintesi (art. 25 del Regolamento Delegato (UE) 2022/1288)

La linea di gestione Trend Following – Obbligazionaria Globale ESG è classificata ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento SFDR in quanto promuove caratteristiche ambientali e sociali nonché il rispetto delle prassi di buona governance.

Al fine di poter considerare la Linea un prodotto finanziario con caratteristiche ESG ex art 8 SFDR, vengono applicati i criteri generali di esclusione per attività e comportamenti controversi, e di inclusione su criteri di screening positivo così come contenuti nella Politica sulla sostenibilità nella prestazione dei servizi di consulenza e investimento di 4Timing SIM S.p.A.

La linea è gestita sulla base di analisi che integrano criteri ambientali, sociali e di buon governo ("criteri ESG") all'analisi finanziaria.

Con tale approccio 4Timing SIM, oltre all'integrazione dei rischi di sostenibilità nelle decisioni di investimento, mira ad assicurare che il prodotto raggiunga e mantenga un elevato profilo di sostenibilità.

La SIM effettua un monitoraggio costante dell'applicazione dei criteri di screening negativo e positivo secondo quanto previsto dalla normativa interna in materia.

Le analisi dei fattori ESG sono svolte sulla base dei dati forniti dall'info-provider selezionato (piattaforma eXact di Analysis S.p.A.; Bloomberg), che mette a disposizione informazioni in merito ad emittenti (corporate e governativi) nonché ad ETF ed OICR.

Nessun obiettivo di investimento sostenibile (art. 26 del Regolamento Delegato (UE) 2022/1288)

Questa Linea di gestione promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile.

Caratteristiche ambientali e/o sociali promosse (art. 27 del Regolamento Delegato (UE) 2022/1288)

La linea è caratterizzata da un'esposizione principale in strumenti di natura azionaria ed obbligazionaria, con la possibilità di investire in misura limitata in strategie alternative (Commodities, OICR UCITS Alternative).

Promuove sia caratteristiche ambientali, sociali che di buona governance privilegiando l'investimento in emittenti e OICR con un elevato livello di rating ESG e che non siano esposti a determinate attività, coinvolti in gravi controversie o che violino principi e normative.

Il principale indicatore di sostenibilità della linea di gestione al fine di monitorare la promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è, dunque, l'elevato livello di rating ESG garantito dalla linea, applicati i criteri di esclusione, come specificato nell'ambito della strategia di investimento adottata.

Strategia di investimento (art. 28 del Regolamento Delegato (UE) 2022/1288)

4Timing SIM applica i criteri ESG, comprensivi sia dei principi di esclusione degli emittenti dall'universo investibile (c.d. screening negativi), sia della metodologia di valutazione degli stessi sulla base di rating ESG, gravità delle controversie agli stessi associate e PAI.

In particolare:

➤ **Criteri di esclusione**

4Timing SIM si impegna a non effettuare consapevolmente investimenti diretti in società collegate, direttamente e significativamente, alla produzione e/o commercializzazione di armi che violano i fondamentali principi umanitari (quali le bombe a grappolo e a frammentazione, contenenti uranio impoverito, mine terrestri antiuomo, armi nucleari, chimiche e batteriologiche).

Il Comitato Investimenti ha approvato un ulteriore criterio di esclusione, al fine di focalizzare gli investimenti su settori che non violino principi sociali e/o ambientali, escludendo i principali produttori di armamenti: vengono considerate le aziende il cui peso del fatturato degli armamenti superi il 50% fatturato globale, in base ai dati pubblicati dall'istituto di ricerca Stockholm International Peace Research Institute (SIPRI), disponibili nel report annuale "The SIPRI Top 100 arms-producing and military services companies in the world, (aaaa)"; le aziende quotate negli indici accessibili, comprese in tale ranking, vengono analizzate ed escluse dal nostro universo investibile.

La linea non investe direttamente in emittenti il cui business presenta le seguenti attività controverse:

- emittenti condannati per gravi violazioni dei diritti umani;
- emittenti significativamente collegati alla produzione e/o commercializzazione di armi che violano i fondamentali principi umanitari;
- emittenti collegati al gioco d'azzardo;
- emittenti collegati alla vendita di tabacco;
- emittenti collegati alla pornografia.

La linea non investe direttamente in emittenti che hanno palesato comportamenti ritenuti controversi e di entità grave* (a titolo di esempio non esaustivo: corruzione, danni all'ambiente, etica del business e manipolazione del bilancio, evasione fiscale, illeciti di varia natura, non conformità).

➤ **Criteri di inclusione**

Le gestioni non sono articolo 9 ma promuovono gli investimenti sostenibili, assimilabili ad art 8):

Per la selezione degli strumenti finanziari sono state utilizzate più fonti sia quantitative sia qualitative (Analysis, MSCI ESG Rating & Quality Score, Borsaitaliana, Forum per la Finanza Sostenibile, etc.).

Il portafoglio è stato quindi costruito in base ad un ranking di merito che ha permesso di investire in maniera diversificata sulle strategie responsabili (Esclusioni, Convenzioni internazionali, Best in class, Engagement, Impact investing...) sempre tenendo conto del rischio e del rendimento atteso ovvero del processo utilizzato tipicamente per tutte le tipologie di gestioni di 4Timing SIM.

Il monitoraggio degli strumenti in portafoglio sotto il profilo del mantenimento della sostenibilità (art SFDR 8 e 9) avviene periodicamente, con cadenza almeno trimestrale.

Non è stato definito un tasso minimo per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento.

Le prassi di buona governance sono assicurate applicando i criteri di esclusione sopra descritti.

Quota degli investimenti (art. 29 del Regolamento Delegato (UE) 2022/1288)

La linea si caratterizza per la selezione e l'utilizzo di strumenti finanziari che rispettano i criteri di esclusione e che, in riferimento agli strumenti di gestione collettiva del risparmio, investiranno in OICR, articolo 8 e 9 del Regolamento UE 2088 SFDR, per almeno l'80% del patrimonio complessivo, che rappresenta, dunque, la percentuale di investimenti che intendono promuovere caratteristiche ambientali e sociali. L'investimento diretto in titoli azionari rispetterà i criteri di esclusione previsti dalla policy della SIM. Il restante 20% degli investimenti riguarda la liquidità detenuta nella linea di gestione. Inoltre, i prodotti che sono privi di rating non concorrono anch'essi al calcolo del rating complessivo di portafoglio.

Monitoraggio delle caratteristiche ambientali e sociali (art. 30 del Regolamento Delegato (UE) 2022/1288)

La SIM monitora sistematicamente che la Linea continui ad essere conforme alle caratteristiche ESG promosse, verificando il rispetto dei limiti di investimento definiti.

Metodologie relative alle caratteristiche ambientali o sociali (art. 31 del Regolamento Delegato (UE) 2022/1288)

La selezione degli emittenti e/o OICR è effettuata attraverso l'applicazione di criteri di screening positivo e criteri di screening negativo descritti all'interno della Policy ESG della Banca e nelle sezioni precedenti.

Fonte e trattamento dei dati (art. 32 del Regolamento Delegato (UE) 2022/1288)

Le analisi dei fattori ESG sono svolte sulla base dei dati forniti dagli infoprovider selezionato, che mettono a disposizione informazioni ESG degli strumenti oggetto di investimento. Tali dati sono prodotti dagli infoprovider sulla base di approfondite analisi degli emittenti o degli strumenti sottostanti agli OICR che tengono conto anche della presenza di eventuali controversie. Ulteriori dati utilizzati sono quelli pubblicati dall'istituto di ricerca Stockholm International Peace Research Institute (SIPRI), disponibili nel report annuale "The SIPRI Top 100 arms-producing and military services companies in the world, (aaaa)". Nel caso di assenza di tali informazioni, sono effettuate valutazioni interne da parte della SIM.

Limitazioni delle metodologie e dei dati (art. 33 del Regolamento Delegato (UE) 2022/1288)

Le eventuali limitazioni delle metodologie e delle fonti di dati possono riguardare alcune tipologie di asset class eventualmente non coperte dal perimetro dei dati a disposizione degli info provider. Si evidenzia altresì che i criteri di esclusione non vengono applicati agli OICR.

Dovuta Diligenza (art. 34 del Regolamento Delegato (UE) 2022/1288)

Per la selezione degli investimenti, la SIM si avvale, come già anticipato, delle informazioni degli infoprovider e delle valutazioni effettuate attraverso il proprio rating ESG interno, come meglio descritto nella sezione relativa all'informativa ex art. 3 SFDR. La strategia di investimento è, pertanto, caratterizzata dall'applicazione di elementi vincolanti da cui scaturiscono precisi limiti di investimento che sono integrati nel processo di investimento sia nella fase preliminare all'investimento che successivamente mediante il monitoraggio nel continuo.

In particolare, la funzione Risk Management verifica il rispetto dei limiti contrattuali e degli indirizzi deliberati dall'Organo deputato alla loro definizione, unitamente al monitoraggio dei parametri chiave del processo di investimento.

Indice di riferimento designato (art. 36 del Regolamento Delegato (UE) 2022/1288)

Non è stato designato un indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse da questa linea di gestione.

LINEA "UNCONSTRAINED – AZIONARIA GLOBALE ESG"

Sintesi (art. 25 del Regolamento Delegato (UE) 2022/1288)

La linea di gestione Unconstrained – Azionaria Globale ESG è classificata ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento SFDR in quanto promuove caratteristiche ambientali e sociali nonché il rispetto delle prassi di buona governance.

Al fine di poter considerare la Linea un prodotto finanziario con caratteristiche ESG ex art 8 SFDR, vengono applicati i criteri generali di esclusione per attività e comportamenti controversi, e di inclusione su criteri di

screening positivo così come contenuti nella Politica sulla sostenibilità nella prestazione dei servizi di consulenza e investimento di 4Timing SIM S.p.A.

La linea è gestita sulla base di analisi che integrano criteri ambientali, sociali e di buon governo (“criteri ESG”) all’analisi finanziaria.

Con tale approccio 4Timing SIM, oltre all’integrazione dei rischi di sostenibilità nelle decisioni di investimento, mira ad assicurare che il prodotto raggiunga e mantenga un elevato profilo di sostenibilità.

La SIM effettua un monitoraggio costante dell’applicazione dei criteri di screening negativo e positivo secondo quanto previsto dalla normativa interna in materia.

Le analisi dei fattori ESG sono svolte sulla base dei dati forniti dall’info-provider selezionato (piattaforma eXact di Analysis S.p.A.; Bloomberg), che mette a disposizione informazioni in merito ad emittenti (corporate e governativi) nonché ad ETF ed OICR.

Nessun obiettivo di investimento sostenibile (art. 26 del Regolamento Delegato (UE) 2022/1288)

Questa Linea di gestione promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile.

Caratteristiche ambientali e/o sociali promosse (art. 27 del Regolamento Delegato (UE) 2022/1288)

La linea è caratterizzata da un’esposizione principale in strumenti di natura azionaria ed obbligazionaria, con la possibilità di investire in misura limitata in strategie alternative (Commodities, OICR UCITS Alternative).

Promuove sia caratteristiche ambientali, sociali che di buona governance privilegiando l’investimento in emittenti e OICR con un elevato livello di rating ESG e che non siano esposti a determinate attività, coinvolti in gravi controversie o che violino principi e normative.

Il principale indicatore di sostenibilità della linea di gestione al fine di monitorare la promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è, dunque, l’elevato livello di rating ESG garantito dalla linea, applicati i criteri di esclusione, come specificato nell’ambito della strategia di investimento adottata.

Strategia di investimento (art. 28 del Regolamento Delegato (UE) 2022/1288)

4Timing SIM applica i criteri ESG, comprensivi sia dei principi di esclusione degli emittenti dall’universo investibile (c.d. screening negativi), sia della metodologia di valutazione degli stessi sulla base di rating ESG, gravità delle controversie agli stessi associate e PAI.

In particolare:

➤ **Criteri di esclusione**

4Timing SIM si impegna a non effettuare consapevolmente investimenti diretti in società collegate, direttamente e significativamente, alla produzione e/o commercializzazione di armi che violano i fondamentali principi umanitari (quali le bombe a grappolo e a frammentazione, contenenti uranio impoverito, mine terrestri antiuomo, armi nucleari, chimiche e batteriologiche).

Il Comitato Investimenti ha approvato un ulteriore criterio di esclusione, al fine di focalizzare gli investimenti su settori che non violino principi sociali e/o ambientali, escludendo i principali produttori di armamenti: vengono considerate le aziende il cui peso del fatturato degli armamenti superi il 50% fatturato globale, in base ai dati pubblicati dall’istituto di ricerca Stockholm International Peace Research Institute (SIPRI), disponibili nel report annuale “The SIPRI Top 100 arms-producing and military services companies in the world, (aaaa)” ; le aziende quotate negli indici accessibili, comprese in tale ranking, vengono analizzate ed escluse dal nostro universo investibile.

La linea non investe direttamente in emittenti il cui business presenta le seguenti attività controverse:

- emittenti condannati per gravi violazioni dei diritti umani;
- emittenti significativamente collegati alla produzione e/o commercializzazione di armi che violano i fondamentali principi umanitari;
- emittenti collegati al gioco d’azzardo;

- emittenti collegati alla vendita di tabacco;
- emittenti collegati alla pornografia.

La linea non investe direttamente in emittenti che hanno palesato comportamenti ritenuti controversi e di entità grave* (a titolo di esempio non esaustivo: corruzione, danni all'ambiente, etica del business e manipolazione del bilancio, evasione fiscale, illeciti di varia natura, non conformità).

➤ **Criteri di inclusione**

Le gestioni non sono articolo 9 ma promuovono gli investimenti sostenibili, assimilabili ad art 8):

Per la selezione degli strumenti finanziari sono state utilizzate più fonti sia quantitative sia qualitative (Analysis, MSCI ESG Rating & Quality Score, Borsaitaliana, Forum per la Finanza Sostenibile, etc.).

Il portafoglio è stato quindi costruito in base ad un ranking di merito che ha permesso di investire in maniera diversificata sulle strategie responsabili (Esclusioni, Convenzioni internazionali, Best in class, Engagement, Impact investing...) sempre tenendo conto del rischio e del rendimento atteso ovvero del processo utilizzato tipicamente per tutte le tipologie di gestioni di 4Timing SIM.

Il monitoraggio degli strumenti in portafoglio sotto il profilo del mantenimento della sostenibilità (art SFDR 8 e 9) avviene periodicamente, con cadenza almeno trimestrale.

Non è stato definito un tasso minimo per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento.

Le prassi di buona governance sono assicurate applicando i criteri di esclusione sopra descritti.

Quota degli investimenti (art. 29 del Regolamento Delegato (UE) 2022/1288)

La linea si caratterizza per la selezione e l'utilizzo di strumenti finanziari che rispettano i criteri di esclusione e che, in riferimento agli strumenti di gestione collettiva del risparmio, investiranno in OICR, articolo 8 e 9 del Regolamento UE 2088 SFDR, per almeno l'80% del patrimonio complessivo, che rappresenta, dunque, la percentuale di investimenti che intendono promuovere caratteristiche ambientali e sociali. L'investimento diretto in titoli azionari rispetterà i criteri di esclusione previsti dalla policy della SIM. Il restante 20% degli investimenti riguarda la liquidità detenuta nella linea di gestione. Inoltre, i prodotti che sono privi di rating non concorrono anch'essi al calcolo del rating complessivo di portafoglio.

Monitoraggio delle caratteristiche ambientali e sociali (art. 30 del Regolamento Delegato (UE) 2022/1288)

La SIM monitora sistematicamente che la Linea continui ad essere conforme alle caratteristiche ESG promosse, verificando il rispetto dei limiti di investimento definiti.

Metodologie relative alle caratteristiche ambientali o sociali (art. 31 del Regolamento Delegato (UE) 2022/1288)

La selezione degli emittenti e/o OICR è effettuata attraverso l'applicazione di criteri di screening positivo e criteri di screening negativo descritti all'interno della Policy ESG della Banca e nelle sezioni precedenti.

Fonte e trattamento dei dati (art. 32 del Regolamento Delegato (UE) 2022/1288)

Le analisi dei fattori ESG sono svolte sulla base dei dati forniti dagli infoprovider selezionato, che mettono a disposizione informazioni ESG degli strumenti oggetto di investimento. Tali dati sono prodotti dagli infoprovider sulla base di approfondite analisi degli emittenti o degli strumenti sottostanti agli OICR che tengono conto anche della presenza di eventuali controversie. Ulteriori dati utilizzati sono quelli pubblicati dall'istituto di ricerca Stockholm International Peace Research Institute (SIPRI), disponibili nel report annuale "The SIPRI Top 100 arms-producing and military services companies in the world, (aaaa)". Nel caso di assenza di tali informazioni, sono effettuate valutazioni interne da parte della SIM.

Limitazioni delle metodologie e dei dati (art. 33 del Regolamento Delegato (UE) 2022/1288)

Le eventuali limitazioni delle metodologie e delle fonti di dati possono riguardare alcune tipologie di asset class eventualmente non coperte dal perimetro dei dati a disposizione degli info provider. Si evidenzia altresì che i criteri di esclusione non vengono applicati agli OICR.

Dovuta Diligenza (art. 34 del Regolamento Delegato (UE) 2022/1288)

Per la selezione degli investimenti, la SIM si avvale, come già anticipato, delle informazioni degli infoprovider e delle valutazioni effettuate attraverso il proprio rating ESG interno, come meglio descritto nella sezione relativa all’informativa ex art. 3 SFDR. La strategia di investimento è, pertanto, caratterizzata dall’applicazione di elementi vincolanti da cui scaturiscono precisi limiti di investimento che sono integrati nel processo di investimento sia nella fase preliminare all’investimento che successivamente mediante il monitoraggio nel continuo.

In particolare, la funzione Risk Management verifica il rispetto dei limiti contrattuali e degli indirizzi deliberati dall’Organo deputato alla loro definizione, unitamente al monitoraggio dei parametri chiave del processo di investimento.

Indice di riferimento designato (art. 36 del Regolamento Delegato (UE) 2022/1288)

Non è stato designato un indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse da questa linea di gestione.

LINEA “UNCONSTRAINED – OBBLIGAZIONARIA GLOBALE ESG”

Sintesi (art. 25 del Regolamento Delegato (UE) 2022/1288)

La linea di gestione Unconstrained – Obbligazionaria Globale ESG è classificata ai sensi dell’articolo 8 del Regolamento SFDR in quanto promuove caratteristiche ambientali e sociali nonché il rispetto delle prassi di buona governance.

Al fine di poter considerare la Linea un prodotto finanziario con caratteristiche ESG ex art 8 SFDR, vengono applicati i criteri generali di esclusione per attività e comportamenti controversi, e di inclusione su criteri di screening positivo così come contenuti nella Politica sulla sostenibilità nella prestazione dei servizi di consulenza e investimento di 4Timing SIM S.p.A.

La linea è gestita sulla base di analisi che integrano criteri ambientali, sociali e di buon governo (“criteri ESG”) all’analisi finanziaria.

Con tale approccio 4Timing SIM, oltre all’integrazione dei rischi di sostenibilità nelle decisioni di investimento, mira ad assicurare che il prodotto raggiunga e mantenga un elevato profilo di sostenibilità.

La SIM effettua un monitoraggio costante dell’applicazione dei criteri di screening negativo e positivo secondo quanto previsto dalla normativa interna in materia.

Le analisi dei fattori ESG sono svolte sulla base dei dati forniti dall’info-provider selezionato (piattaforma eXact di Analysis S.p.A.; Bloomberg), che mette a disposizione informazioni in merito ad emittenti (corporate e governativi) nonché ad ETF ed OICR.

Nessun obiettivo di investimento sostenibile (art. 26 del Regolamento Delegato (UE) 2022/1288)

Questa Linea di gestione promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile.

Caratteristiche ambientali e/o sociali promosse (art. 27 del Regolamento Delegato (UE) 2022/1288)

La linea è caratterizzata da un’esposizione principale in strumenti di natura azionaria ed obbligazionaria, con la possibilità di investire in misura limitata in strategie alternative (Commodities, OICR UCITS Alternative).

Promuove sia caratteristiche ambientali, sociali che di buona governance privilegiando l’investimento in emittenti e OICR con un elevato livello di rating ESG e che non siano esposti a determinate attività, coinvolti in gravi controversie o che violino principi e normative.

Il principale indicatore di sostenibilità della linea di gestione al fine di monitorare la promozione delle caratteristiche ambientali e sociali è, dunque, l’elevato livello di rating ESG garantito dalla linea, applicati i criteri di esclusione, come specificato nell’ambito della strategia di investimento adottata.

Strategia di investimento (art. 28 del Regolamento Delegato (UE) 2022/1288)

4Timing SIM applica i criteri ESG, comprensivi sia dei principi di esclusione degli emittenti dall'universo investibile (c.d. screening negativi), sia della metodologia di valutazione degli stessi sulla base di rating ESG, gravità delle controversie agli stessi associate e PAI.

In particolare:

➤ **Criteri di esclusione**

4Timing SIM si impegna a non effettuare consapevolmente investimenti diretti in società collegate, direttamente e significativamente, alla produzione e/o commercializzazione di armi che violano i fondamentali principi umanitari (quali le bombe a grappolo e a frammentazione, contenenti uranio impoverito, mine terrestri antiuomo, armi nucleari, chimiche e batteriologiche).

Il Comitato Investimenti ha approvato un ulteriore criterio di esclusione, al fine di focalizzare gli investimenti su settori che non violino principi sociali e/o ambientali, escludendo i principali produttori di armamenti: vengono considerate le aziende il cui peso del fatturato degli armamenti superi il 50% fatturato globale, in base ai dati pubblicati dall'istituto di ricerca Stockholm International Peace Research Institute (SIPRI), disponibili nel report annuale "The SIPRI Top 100 arms-producing and military services companies in the world, (aaaa)"; le aziende quotate negli indici accessibili, comprese in tale ranking, vengono analizzate ed escluse dal nostro universo investibile.

La linea non investe direttamente in emittenti il cui business presenta le seguenti attività controverse:

- emittenti condannati per gravi violazioni dei diritti umani;
- emittenti significativamente collegati alla produzione e/o commercializzazione di armi che violano i fondamentali principi umanitari;
- emittenti collegati al gioco d'azzardo;
- emittenti collegati alla vendita di tabacco;
- emittenti collegati alla pornografia.

La linea non investe direttamente in emittenti che hanno palesato comportamenti ritenuti controversi e di entità grave* (a titolo di esempio non esaustivo: corruzione, danni all'ambiente, etica del business e manipolazione del bilancio, evasione fiscale, illeciti di varia natura, non conformità).

➤ **Criteri di inclusione**

Le gestioni non sono articolo 9 ma promuovono gli investimenti sostenibili, assimilabili ad art 8):

Per la selezione degli strumenti finanziari sono state utilizzate più fonti sia quantitative sia qualitative (Analysis, MSCI ESG Rating & Quality Score, Borsaitaliana, Forum per la Finanza Sostenibile, etc.).

Il portafoglio è stato quindi costruito in base ad un ranking di merito che ha permesso di investire in maniera diversificata sulle strategie responsabili (Esclusioni, Convenzioni internazionali, Best in class, Engagement, Impact investing...) sempre tenendo conto del rischio e del rendimento atteso ovvero del processo utilizzato tipicamente per tutte le tipologie di gestioni di 4Timing SIM.

Il monitoraggio degli strumenti in portafoglio sotto il profilo del mantenimento della sostenibilità (art SFDR 8 e 9) avviene periodicamente, con cadenza almeno trimestrale.

Non è stato definito un tasso minimo per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento.

Le prassi di buona governance sono assicurate applicando i criteri di esclusione sopra descritti.

Quota degli investimenti (art. 29 del Regolamento Delegato (UE) 2022/1288)

La linea si caratterizza per la selezione e l'utilizzo di strumenti finanziari che rispettano i criteri di esclusione e che, in riferimento agli strumenti di gestione collettiva del risparmio, investiranno in OICR, articolo 8 e 9 del Regolamento UE 2088 SFDR, per almeno l'80% del patrimonio complessivo, che rappresenta, dunque, la percentuale di investimenti che

intendono promuovere caratteristiche ambientali e sociali. L'investimento diretto in titoli azionari rispetterà i criteri di esclusione previsti dalla policy della SIM. Il restante 20% degli investimenti riguarda la liquidità detenuta nella linea di gestione. Inoltre, i prodotti che sono privi di rating non concorrono anch'essi al calcolo del rating complessivo di portafoglio.

Monitoraggio delle caratteristiche ambientali e sociali (art. 30 del Regolamento Delegato (UE) 2022/1288)

La SIM monitora sistematicamente che la Linea continui ad essere conforme alle caratteristiche ESG promosse, verificando il rispetto dei limiti di investimento definiti.

Metodologie relative alle caratteristiche ambientali o sociali (art. 31 del Regolamento Delegato (UE) 2022/1288)

La selezione degli emittenti e/o OICR è effettuata attraverso l'applicazione di criteri di screening positivo e criteri di screening negativo descritti all'interno della Policy ESG della Banca e nelle sezioni precedenti.

Fonte e trattamento dei dati (art. 32 del Regolamento Delegato (UE) 2022/1288)

Le analisi dei fattori ESG sono svolte sulla base dei dati forniti dall'infoprovider selezionato, che mettono a disposizione informazioni ESG degli strumenti oggetto di investimento. Tali dati sono prodotti dagli infoprovider sulla base di approfondite analisi degli emittenti o degli strumenti sottostanti agli OICR che tengono conto anche della presenza di eventuali controversie. Ulteriori dati utilizzati sono quelli pubblicati dall'istituto di ricerca Stockholm International Peace Research Institute (SIPRI), disponibili nel report annuale "The SIPRI Top 100 arms-producing and military services companies in the world, (aaaa)". Nel caso di assenza di tali informazioni, sono effettuate valutazioni interne da parte della SIM.

Limitazioni delle metodologie e dei dati (art. 33 del Regolamento Delegato (UE) 2022/1288)

Le eventuali limitazioni delle metodologie e delle fonti di dati possono riguardare alcune tipologie di asset class eventualmente non coperte dal perimetro dei dati a disposizione degli info provider. Si evidenzia altresì che i criteri di esclusione non vengono applicati agli OICR.

Dovuta Diligenza (art. 34 del Regolamento Delegato (UE) 2022/1288)

Per la selezione degli investimenti, la SIM si avvale, come già anticipato, delle informazioni degli infoprovider e delle valutazioni effettuate attraverso il proprio rating ESG interno, come meglio descritto nella sezione relativa all'informativa ex art. 3 SFDR. La strategia di investimento è, pertanto, caratterizzata dall'applicazione di elementi vincolanti da cui scaturiscono precisi limiti di investimento che sono integrati nel processo di investimento sia nella fase preliminare all'investimento che successivamente mediante il monitoraggio nel continuo.

In particolare, la funzione Risk Management verifica il rispetto dei limiti contrattuali e degli indirizzi deliberati dall'Organo deputato alla loro definizione, unitamente al monitoraggio dei parametri chiave del processo di investimento.

Indice di riferimento designato (art. 36 del Regolamento Delegato (UE) 2022/1288)

Non è stato designato un indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse da questa linea di gestione.