

LUX IM – ESG EURIZON CONTRARIAN APPROACH (“Comparto”)

Informativa sui comparti che promuovono caratteristiche ambientali e sociali secondo l’Articolo 8 del Regolamento EU relativo all’informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR)

Sezione	Informativa
Nessun obiettivo di investimento sostenibile	<p>Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali, ma non ha nessun obiettivo di investimento sostenibile. Il Comparto investirà almeno il 35% del proprio portafoglio in investimenti sostenibili ai sensi dell’art. 2(17) SFDR. Il Gestore agli Investimenti seleziona titoli emessi da società le cui attività contribuiscono ad uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile, come gli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite (SDG). Questi investimenti non devono avere un impatto significativo negativo su alcun obiettivo ambientale o sociale stabilito dal Regolamento (UE) 2019/2088 e le società beneficiarie di tali investimenti devono rispettare i principi di buona governance. Specificatamente, il contributo ad uno o più obiettivi di sviluppo sostenibile prende in considerazione selezionate misure quantitative e qualitative, inclusa l’esposizione a controversie che evidenzino un qualsiasi impatto negativo causato dall’emittente.</p>
Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario	<p>Il Comparto investe in titoli di emittenti che dimostrano potenziale per una crescita sostenibile e generano stabili vantaggi competitivi e che contribuiscono alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, in linea con la strategia di investimento ambientale, sociale e di governance (da qui in avanti “ESG”) adottata dal Comparto.</p>
Strategia di investimento	<p>L’obiettivo di investimento del Comparto è quello di fornire una combinazione di rendimenti e crescita del capitale sul medio termine. Lo stile di gestione del Comparto è flessibile e l’allocazione del portafoglio è dinamicamente adattata tra titoli azionari, titoli obbligazionari di qualità con un rating di Investment Grade, obbligazioni High Yield e strumenti del mercato monetario, sulla base dell’evoluzione del mercato target così come delle previsioni macro e micro-economiche – gli investimenti in obbligazioni High Yield non eccederanno il 30% del patrimonio netto del Comparto. Inoltre, il processo di selezione si concentrerà su criteri di redditività così come su criteri vincolanti ambientali, sociali e di governance (“ESG”) con l’obiettivo di investire in quegli emittenti che presentano potenziale per una crescita sostenibile e che generano vantaggi competitivi stabili nel tempo.</p> <p>A seconda delle condizioni di mercato, l’esposizione azionaria del Comparto varierà tra il 30% e l’80% del proprio patrimonio netto. L’esposizione azionaria sarà gestita secondo un “contrarian approach” che punta ad investire in maniera predominante in strumenti azionari con un alto rendimento atteso sul lungo termine riducendo, al contempo, l’esposizione in strumenti azionari nel caso di un basso rendimento atteso.</p> <p>Al fine di verificare l’idoneità degli investimenti, e quindi di valutare il conseguimento delle promosse caratteristiche ambientali o sociali, gli investimenti target sono soggetti ai seguenti indicatori di sostenibilità:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Screening negativo: esclusione di emittenti target coinvolti in comportamenti o attività controverse; • Integrazione del punteggio ESG; integrazione della sostenibilità; impronta di carbonio; azionariato attivo: investimenti in società che contribuiscono agli obiettivi ambientali e sociali promossi dal Comparto; • Considerazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (“PAI”). <p>Gli emittenti non conformi a pratiche di buona governance sono quelli che non includono membri indipendenti nel consiglio di amministrazione. Gli emittenti sono identificati tra quelli inclusi nei sistemi di punteggio ESG di riconosciuti fornitori di dati ESG esterni.</p>
Quota degli investimenti	<p>Il Comparto investe un minimo dell’80% del proprio patrimonio netto in investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse, esclusi i derivati (#1). La minima porzione di investimenti sostenibili è del 35% (#1A) ed hanno un obiettivo ambientale che non è allineato con la tassonomia dell’UE.</p> <p>Gli investimenti sostenibili sono definiti come (i) emittenti target che contribuiscono attraverso i propri prodotti e servizi o processi di produzione, alla realizzazione degli SDG promossi dalle Nazioni Unite e (ii) investimenti in obbligazioni i cui proventi sono destinati a finanziare progetti sostenibili ambientali o sociali (obbligazioni verdi, sociali e sostenibili).</p> <p>Il grado di allineamento di un emittente con gli SDG è valutato attraverso una metodologia interna che usa dati resi disponibili da fornitori specializzati; nello specifico, la metodologia assegna, per ciascun SDG, uno specifico punteggio (su una scala da -10 “Fortemente non allineato” a +10 “Fortemente allineato”) all’allineamento dei prodotti e delle operazioni di un emittente. Emittenti che raggiungono un punteggio uguale o inferiore a -2 sono considerati “non allineati”; un punteggio uguale o superiore a 2 è necessario al fine di ottenere la valutazione di “allineato”.</p> <p>Una società è considerata “sostenibile” se l’emittente ha almeno un punteggio SDG “allineato” o “fortemente allineato” e nessun punteggio valutato “non allineato” o “fortemente non allineato”.</p> <p>La minima porzione di investimenti sostenibile è pertanto calcolata come la somma (i) degli investimenti in emittenti che hanno, con riferimento ai loro prodotti, servizi o processi, un positivo allineamento netto ad almeno uno dei 17 SDG e nessun non-allineamento netto ad alcuno dei 17 SDG e (ii) degli investimenti in obbligazioni i cui proventi sono utilizzati per finanziare progetti sostenibili ambientali o sociali relativi a ogni investimento.</p> <p>I restanti investimenti del Comparto (“#2 Altri”) possono essere investiti in: (i) liquidità accessoria per la gestione della liquidità entro i limiti prescritti dalle leggi applicabili; (ii) investimenti accessori in strumenti finanziari derivati utilizzati a fini di copertura e/o investimento secondo le disposizioni applicabili della Politica di investimento del Comparto; (iii) titoli per i quali non sono disponibili dati ESG, e possono essere utilizzati nell’ambito dell’obiettivo di investimento del Comparto di combinare crescita del capitale e dei rendimenti sul medio termine. A tali investimenti non sono applicate minime misure di salvaguardia ambientale o sociale.</p>

Sezione	Informativa
	<pre> graph LR Investimenti --> N1["#1 Allineati con caratteristiche A/S Min. 80%"] Investimenti --> N2["#2 Altri"] N1 --> N1A["#1A Sostenibili Min. 35%"] N1 --> N1B["#1B Altre caratteristiche A/S"] N1A --> N1A1["Altri ambientali"] N1A --> N1A2["#1A Sostenibili Min. 35%"] </pre>
Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali	<p>Il Gestore agli Investimenti integra l'analisi ESG all'interno delle seguenti procedure di selezione degli investimenti:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Screening negativo (gravi controversie e specifiche attività, ad esempio armi controverse e nucleari; armi convenzionali; intrattenimento per adulti; carbone, tabacco, gioco d'azzardo; politica di esclusione https://www.eurizoncapital.com/en/sustainability/sustainability-criteria-application); ▪ Integrazione del punteggio ESG (il Comparto persegue un punteggio ESG migliore del proprio universo di investimento comparabile); ▪ Integrazione della sostenibilità (il Comparto investe in emittenti le cui attività contribuiscono ad uno o più obiettivi di investimento sostenibile, come gli Obiettivi di Investimento Sostenibile delle Nazioni Unite); ▪ Impronta di carbonio (l'obiettivo del Comparto è perseguire un impronta di carbonio inferiore rispetto al proprio universo di investimento comparabile); ▪ Considerazione dei PAI.
Metodologie relative alle caratteristiche ambientali o sociali	<p>Al fine di raggiungere le caratteristiche ambientali e sociali promosse, l'ammissibilità degli investimenti target viene valutata sulla base delle procedure di screening negativo, integrazione ESG, integrazione della sostenibilità, impronta di carbonio, azionariato attivo e considerazione dei PAI.</p> <p>Sono in atto controlli interni in relazione al processo decisionale di investimento del Comparto. Questi includono, ma non sono limitati a, i controlli pre-negoziazione e post-negoziazione per garantire che tutti gli elementi vincolanti applicabili siano osservati in ogni momento e la supervisione indipendente da parte delle funzioni di gestione del rischio, come richiesto.</p>
Fonti e trattamento dei dati	<p>Il Gestore agli Investimenti del Comparto utilizza attività di ricerca interna integrata da ricerca esterna e da dati provenienti da specializzati fornitori esterni.</p>
Limitazioni delle metodologie e dei dati	<p>Le limitazioni al conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse sono ritenute non sostanziali ai fini del conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto.</p>
Dovuta diligenza	<p>Per qualificarsi per l'investimento iniziale, gli investimenti target devono rispettare gli elementi vincolanti applicati dal Comparto. Tale conformità deve essere garantita dal Gestore agli Investimenti attraverso il meccanismo di conformità pre-negoziazione in atto.</p>
Politiche di impegno	<p>Il Comparto si impegna attivamente con gli emittenti promuovendo il coinvolgimento delle società investite, incoraggiando l'effettiva comunicazione con la loro dirigenza.</p>
Indice di riferimento designato	<p>Nessun indice di riferimento è stato designato allo scopo di raggiungere le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.</p>