

LUX IM – ESG SYCOMORE CORPORATE BOND (“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 destinerà almeno il 50% del proprio portafoglio in investimenti sostenibili ai sensi dell’art. 2(17) SFDR. Il Comparto effettuerà in parte investimenti sostenibili con un obiettivo sociale, basati su almeno uno dei seguenti criteri, misurati attraverso metriche proprietarie:</p> <ul style="list-style-type: none"> Per gli aspetti sociali: investimenti con un “Societal Contribution” dei prodotti o servizi uguale o maggiore al +30%. Le società associate ad un “Societal Contribution” uguale o maggiore alla soglia indicata contribuiscono significativamente ad uno o più Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite (“SDG”) o ad uno dei loro traguardi. Per gli aspetti relativi al capitale umano: <ul style="list-style-type: none"> Investimenti con un “Good Jobs Rating” uguale o superiore a 55/100; Investimenti con un “Happy@Work Environment Rating” uguale o superiore a 4.5/5. Le società associate ad un “Good Jobs Rating” o ad un “Happy@Work Environment Rating” uguale o superiore alle soglie indicate contribuiscono significativamente all’SDG 8. <p>Il Comparto effettuerà in parte investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale, basato sul seguente criterio calcolato con metriche proprietarie: investimenti con un “Net Environmental Contribution (NEC)” superiore o uguale a +10%. Le società associate ad un NEC superiore o uguale alla soglia indicata contribuiscono significativamente agli obiettivi di transizione ecologica e di mitigazione dei cambiamenti climatici.</p>
Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario	<p>Il Comparto investe in sottostanti titoli di debito attraverso un processo di investimento sociale sostenibile, selezionando società attraverso, in particolare, criteri ambientali o per i loro contributi all’impiego.</p>
Strategia di investimento	<p>L’obiettivo di investimento del Comparto è quello di fornire l’apprezzamento del capitale tra il medio e il lungo termine, investendo in un portafoglio diversificato di titoli di debito con una focalizzazione verso le obbligazioni societarie denominate in euro. L’allocazione del portafoglio si affida ad una integrale analisi del credito degli emittenti target, basata sulla valutazione dei loro fondamentali finanziari. Il Comparto cercherà di raggiungere il proprio obiettivo di investimento essenzialmente attraverso investimenti in titoli a reddito fisso e strumenti del mercato monetario denominati in euro ed emessi da società (incluse obbligazioni convertibili sino al 10% del patrimonio netto). I titoli di debito emessi da governi, enti sovrani/sovrnazionali non rappresenteranno più del 20% del patrimonio netto del Comparto. L’esposizione ai titoli di debito dei mercati emergenti non supererà il 25% del patrimonio netto del Comparto. Investimenti in titoli di debito con un rating inferiore all’Investment Grade (cioè tra BB+ e CCC+ in base alla valutazione di Standard&Poor’s o un rating equivalente di altra agenzia riconosciuta) non rappresenteranno più del 50% del patrimonio netto del Comparto. Gli investimenti in titoli di debito privi di rating non rappresenteranno più del 30% del patrimonio netto. Gli investimenti in titoli di debito in difficoltà o insolventi non sono autorizzati.</p> <p>Il Gestore agli Investimenti integra l’analisi ESG nell’ambito del processo di selezione degli investimenti come segue.</p> <p>L’analisi ESG (ambientale, sociale e di governance) è simultanea e pienamente integrata nel procedimento di investimento e condotta attraverso la metodologia proprietaria “SPICE” del Gestore agli Investimenti (Sycomore Asset Management). Questa metodologia conduce ad un punteggio “SPICE” tra 1 e 5 (dove 5 è il punteggio migliore).</p> <p>Inoltre, l’universo di investimento del Comparto è costruito in coerenza agli specifici criteri integrati nella metodologia SPICE. La metodologia SPICE di Sycomore ha anche l’obiettivo di valutare il contributo delle società agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite (SDG). 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"> Un filtro di esclusione: esclusione di emittenti target coinvolti in comportamenti o attività controverse; Un filtro di selezione: investimenti in società che contribuiscono agli obiettivi ambientali e sociali promossi dal Comparto; Considerazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (“PAI”). <p>La governance è parte dell’analisi SPICE, che include una sezione dedicata ad essa nell’ambito del settore “I” che include un’attenzione particolare all’analisi delle strutture di gestione. Ulteriori voci relative alla governance sono integrate in altre parti della metodologia di analisi.</p>
Quota degli investimenti	<p>Il Comparto investe un minimo del 90% del proprio patrimonio netto in investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse (#1). La minima porzione di investimenti sostenibili è del 50% (#1A), di cui un minimo dello 0% con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia, un minimo dell’1% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia e un minimo dell’1% con un obiettivo sociale.</p> <p>Per qualificarsi come investimenti sostenibili, gli emittenti target devono rispettare le soglie minime basate sulle seguenti metriche proprietarie:</p> <p><u>Investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</u>: basati su almeno uno dei seguenti criteri:</p>

Sezione	Informativa
	<ul style="list-style-type: none"> Sul lato sociale: un punteggio di “Societal Contribution” di prodotti o servizi uguale o superiore a +30%; Sul lato del capitale umano: <ul style="list-style-type: none"> Un punteggio “Good Jobs Rating” uguale o superiore a 55/100; Un punteggio “Happy@Work Environment Rating” uguale o superiore a 4.5/5. <p><u>Investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</u>: un punteggio NEC uguale o superiore a +10%.</p> <p>Un emittente target che soddisfi almeno uno dei criteri menzionati è considerato sostenibile nella sua interezza.</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. Non sono applicate minime misure di salvaguardia a tali investimenti.</p>
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"> Un filtro di esclusione: esclusione di emittenti target coinvolti in comportamenti o attività controverse; Un filtro di selezione: investimenti in società che contribuiscono agli obiettivi ambientali e sociali promossi dal Comparto. <p>I seguenti elementi vincolanti sono utilizzati per selezionare gli investimenti in linea con le caratteristiche promosse:</p> <p>Per gli emittenti societari:</p> <ul style="list-style-type: none"> Un filtro di selezione: basato su soglie minime delle metriche proprietarie della metodologia SPICE (Ambiente; Happy@Work; rischio reputazionale e commercializzazione responsabile; comunicazione e rischio di responsabilità; rischio degli obbligazionisti); Un filtro di esclusione: basato sulla politica di esclusione SRI adottata da Sycomore e/o un punteggio di controversie di 3/3 e/o un punteggio SPICE inferiore a 2/5. <p>Per gli emittenti sovrani:</p> <ul style="list-style-type: none"> Un filtro di esclusione: basato sul punteggio assegnato ai Paesi da Sycomore superiore a 2/5. <p>A livello di Comparto, il Gestore agli Investimenti intende ottenere un risultato migliore di quello dell'universo di investimento del Comparto in relazione al punteggio NEC e all'indicatore di crescita del personale su 3 anni.</p>
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 di un filtro di esclusione, di un filtro di selezione e la 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>I dati utilizzati per conseguire le caratteristiche ambientali e sociali sono ottenuti attraverso l'attività di ricerca interna integrata da ricerche esterne e da dati provenienti da fornitori terzi specializzati o, ancora, direttamente dagli emittenti. Tutti i dati sono poi aggregati nella metodologia proprietaria “SPICE”.</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 Gestore agli Investimenti adotta politiche di impegno e coinvolgimento in modo da incoraggiare le società a migliorare le loro pratiche di sostenibilità sul lungo termine. Ciò suggerendo le aree di miglioramento, come parte di un dialogo costruttivo di un processo di monitoraggio a lungo termine.</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>