

INVESTIMENTI SOSTENIBILI

SINTESI

Questo prodotto finanziario effettua investimenti sostenibili per almeno l'80% del patrimonio complessivo del Fondo con un minimo di investimenti sostenibili con obiettivo ambientale pari al 50% e un minimo di investimenti sostenibili con obiettivo sociale pari al 10%. Il prodotto effettua investimenti in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE per una quota minima pari a 1%. La restante parte del portafoglio è costituita da liquidità e/o investimenti in strumenti finanziari derivati. Il fondo può investire al massimo il 10% in OICR ed ETF, che costituiscono gli investimenti indiretti nei soggetti che beneficiano degli investimenti.

Al fine di non arrecare un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale la SGR applica una strategia di investimento caratterizzata da elementi vincolanti riconducibili a specifici screening negativi e positivi che portano, tra l'altro, all'applicazione di specifiche esclusioni di investimento. Il processo di esclusione non contempla gli OICR ed ETF eventualmente presenti in portafoglio. Tali esclusioni consentono l'allineamento del portafoglio alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali ed ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, inclusi i principi e i diritti stabiliti dalle otto convenzioni fondamentali individuate nella dichiarazione dell'Organizzazione internazionale del lavoro sui principi e i diritti fondamentali nel lavoro e dalla Carta internazionale dei diritti dell'uomo.

La SGR calcola e monitora nel continuo con la finalità di migliorarne il proprio posizionamento tutti gli indicatori contenuti nella Tabella 1 "Dichiarazione sui principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità" contenuta nell'Allegato I "Modello di dichiarazione dei principali effetti negativi sulla sostenibilità" del Regolamento Delegato UE 2022/1288 come pure l'indicatore 4 e l'indicatore 9 rispettivamente della Tabella 2 e 3.

Il Fondo persegue gli obiettivi di investimento sostenibile di seguito descritti il cui conseguimento è monitorato con specifici indicatori:

Obiettivo	Indicatore
Mitigazione dei cambiamenti climatici	% portafoglio investita in emittenti societari con ricavi e/o con Science Based Target approvati e/o in strumenti finanziari con destinazione di proventi su obiettivo e/o in prodotti ex art. 9 esposti su obiettivo
Standard di vita e benessere adeguati	% portafoglio investita in emittenti societari con ricavi e/o in strumenti finanziari con destinazione di proventi su obiettivo (nutrizione, salute, social housing) e/o in prodotti ex art. 9 esposti su obiettivo
Comunità e società inclusiva e sostenibile	% portafoglio investita in emittenti societari con ricavi e/o in strumenti finanziari con destinazione di proventi su obiettivo (educazione, accesso alla finanza, accesso alle infrastrutture di base) e/o in prodotti ex art. 9 esposti su obiettivo

Il perseguimento dell'obiettivo di investimento sostenibile è attuato mediante l'applicazione di una strategia d'investimento caratterizzata da elementi vincolanti riconducibili a specifici screening negativi e positivi da cui scaturiscono precisi limiti di investimento integrati nel sistema di Front Office e monitorati nel continuo dalla Funzione di Risk Management. Gli indicatori di sostenibilità usati per misurare il raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile sono monitorati lungo l'intero ciclo di vita del prodotto e rendicontati annualmente.

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento sono compiutamente descritti nel Paragrafo "Strategia di investimento" della presente informativa. Per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile la SGR si avvale dei dati forniti dai provider MSCI e MainStreet Partners.

Per gli investimenti in OICR ed ETF la SGR si avvale dei dati acquisiti in sede di due diligence e/o di quanto dichiarato nella documentazione d'offerta. Per gli investimenti in attività economiche ecosostenibili la SGR si avvale dei dati di allineamento rendicontati direttamente dalle società emittenti.

In particolare tali dati vengono utilizzati per la selezione degli investimenti, la misurazione degli indicatori di sostenibilità, il monitoraggio dei principali effetti negativi.

La qualità dei dati è garantita dal confronto costante con i provider sia per quanto concerne lo studio e la condivisione delle metodologie sottostanti la definizione degli stessi sia per approfondimenti in caso di dati apparentemente anomali.

I dati forniti dai provider MSCI e MainStreet Partners sono in prevalenza stimati, le misure adottate per garantire la qualità dei dati garantiscono che tale limitazione non influisca sul raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile. I dati relativi ai Science Based Target approvati da SBTi fanno riferimento ad uno specifico processo di validazione. La conformità degli investimenti del Fondo con la Tassonomia UE non è soggetta a una certificazione da parte dei revisori o a una revisione da parte di terze parti.

Eventuali disallineamenti potranno verificarsi nel momento in cui gli emittenti societari renderanno pubblici i dati reali. Per raggiungere gli obiettivi di investimento sostenibile del Fondo non è stato designato alcun indice di riferimento UE di transizione climatica o indice di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi. Al fine di contribuire al raggiungimento degli obiettivi di decarbonizzazione definiti dall'Accordo di Parigi, il Fondo investe in emittenti societari con parte di ricavi destinati a soluzioni necessarie a ridurre le emissioni di gas effetto serra, in strumenti finanziari con destinazione di proventi verso le medesime soluzioni e in emittenti societari con obiettivi di riduzione delle emissioni di gas effetto serra sottoposti a verifica e approvati da SBTi (Science Based Target initiative).

La SGR è dotata di una Politica di impegno che non prevede esplicitamente un impegno che faccia parte della strategia di investimenti ambientali o sociali.

NESSUN DANNO SIGNIFICATIVO ALL'OBIETTIVO DI INVESTIMENTO SOSTENIBILE

Al fine di non arrecare un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale la SGR applica una strategia di investimento caratterizzata da elementi vincolanti riconducibili a specifici screening negativi e positivi.

La SGR calcola e monitora nel continuo con la finalità di migliorarne il proprio posizionamento tutti gli indicatori contenuti nella Tabella 1 "Dichiarazione sui principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità" contenuta nell'Allegato I "Modello di dichiarazione dei principali effetti negativi sulla sostenibilità" del Regolamento Delegato UE 2022/1288 come pure l'indicatore 4 e l'indicatore 9 rispettivamente della Tabella 2 e 3.

Nel processo di selezione degli strumenti finanziari per i seguenti indicatori della Tabella 1 il prodotto applica le seguenti esclusioni di investimento:

Indicatore 4: Esposizione verso imprese attive nel settore dei combustibili fossili

Indicatore 7: Attività che incidono negativamente sull'aree sensibili sotto il profilo della biodiversità

Indicatore 10: Violazione dei Principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee Guida OCSE destinate alle imprese multinazionali

Indicatore 14: Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)

Indicatore 16: Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali

Il processo di esclusione non contempla gli OICR ed ETF eventualmente presenti in portafoglio.

Le esclusioni sopra descritte consentono l'allineamento del portafoglio alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali ed ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, inclusi i principi e i diritti stabiliti dalle otto convenzioni fondamentali individuate nella dichiarazione dell'Organizzazione internazionale del lavoro sui principi e i diritti fondamentali nel lavoro e dalla Carta internazionale dei diritti dell'uomo.

OBIETTIVO DI INVESTIMENTO SOSTENIBILE DEL PRODOTTO FINANZIARIO

Gli strumenti finanziari in cui investe il fondo combinano rendimento finanziario con obiettivi di sviluppo sociale ed ambientale e perseguono i seguenti obiettivi di sviluppo sostenibile:

Obiettivi Ambientali:

- Mitigazione dei cambiamenti climatici

Obiettivi sociali:

- Standard di vita e benessere adeguati
- Comunità e società inclusiva e sostenibile

STRATEGIA DI INVESTIMENTO

Data la sua denominazione, il fondo è conforme ai requisiti previsti dagli "Orientamenti ESMA sull'utilizzo di termini ambientali, sociali e di governance o relativi alla sostenibilità nella denominazione dei fondi" (ESMA34-1592494965-657) per fondi che utilizzano nella propria denominazione termini relativi alla dimensione della "sostenibilità".

La strategia di investimento del prodotto, che contempla l'esclusione di investimenti che arrechino un danno significativo a un obiettivo ambientale o sociale, è caratterizzata da elementi vincolanti riconducibili a specifici screening negativi e positivi di seguito descritti.

Screening negativo

Sulla base dei dati forniti dal Provider MSCI il Fondo applica screening negativi che vertono sia sull'esposizioni settoriali che sulle controversie a cui gli emittenti societari sono esposti.

Si escludono pertanto emittenti societari che:

- derivano parte non residuale del loro fatturato dalla produzione di armamenti non convenzionali (quali le armi nucleari) e da attività di gioco d'azzardo;
- derivano più del 10% del loro fatturato da alcool e da tabacco;
- derivano più del 5% del loro fatturato dall'estrazione di carbone termico o di sabbie bituminose;

- derivano più del 20% del loro fatturato dalla generazione di energia da carbone termico.

Si escludono (i) emittenti societari con controversie classificate come “red flag”^[1] e “orange flag”^[2] in corso, relative a: temi ambientali, diritti umani e delle comunità, diritti dei lavoratori e catene di fornitura, diritti dei clienti e tematiche legate alla governance e corruzione (ii) emittenti governativi con violazioni sociali. Per gli emittenti societari di Green, Social, Sustainability Bond presenti in portafoglio l'esclusione avviene solo in caso di controversie classificate come “red flag”.

Per gli emittenti societari di Green, Social, Sustainability Bond presenti in portafoglio l'esclusione avviene solo in caso di controversie classificate come “red flag”.

Screening positivo

Al fine di perseguire gli obiettivi di investimento sostenibile ambientali e/o sociali, vengono principalmente selezionate le seguenti tipologie di strumenti finanziari:

- Obbligazioni corporate, governative e sovranazionali per cui i proventi netti verranno destinati verso obiettivi sostenibili ambientali e sociali e per cui l'emittente, generalmente attraverso un report annuale, comunica l'impatto generato: Green Bond, Social Bond, Sustainability Bond;
- Titoli azionari e obbligazionari di emittenti societari che derivano parte dei loro ricavi (almeno il 20%) da prodotti o servizi con un impatto positivo sulla società e sull'ambiente;
- Titoli azionari e obbligazionari di emittenti societari che hanno un Science Based Target approvato da Science Based Target initiative;
- Prodotti finanziari (OICR ed ETF) classificati ex Articolo 9 del Regolamento UE 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019, prodotti per definizione con obiettivo di Investimento Sostenibile per la totalità del portafoglio.

Il Fondo investe inoltre esclusivamente in:

- strumenti finanziari emessi da società, governi ed entità sovranazionali, con un rating ESG di MSCI almeno pari a BB;
- strumenti finanziari emessi da società con un Adeguato giudizio di governance e il cui valore del pilastro G, incluso nel calcolo del rating ESG di MSCI, sia maggiore di 1,4 della scala MSCI da 0 a 10. Nel caso di emittenti corporate per i quali il valore dei pilastri E o S, inclusi nel calcolo del rating ESG di MSCI, sia inferiore a 1,4, della scala MSCI da 0 a 10 il prodotto potrà investire in strumenti finanziari emessi dallo specifico emittente fino al maggiore tra lo 0,2% e il peso dell'emittente stesso nel benchmark;
- OICR ed ETF che si qualificano come prodotti finanziari ex art. 9 Regolamento UE 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019, e con un rating ESG di MSCI almeno pari a BB.

È infine previsto che il valore medio del pilastro e degli strumenti finanziari in portafoglio sia almeno pari al rating ESG BBB della scala MSCI.

Per valutare se gli emittenti seguono prassi di buona governance vengono considerati i seguenti principi:

- il punteggio attribuito alla Corporate Governance degli emittenti societari (che considera aspetti inerenti a: Struttura della proprietà e del Consiglio di amministrazione, pratiche retributive, struttura proprietaria, pratiche contabili e fiscali) deve essere superiore a 2,85 in una scala MSCI da 0 a 10;
- l'assenza in capo all'emittente societario di controversie classificate come “red flag” e “orange flag” come sopra definite relative al tema governance (a titolo esemplificativo e non esaustivo: struttura di governance, corruzione e frodi). Per gli emittenti societari di Green, Social, Sustainability Bond assenza di controversie classificate come “red flag”.

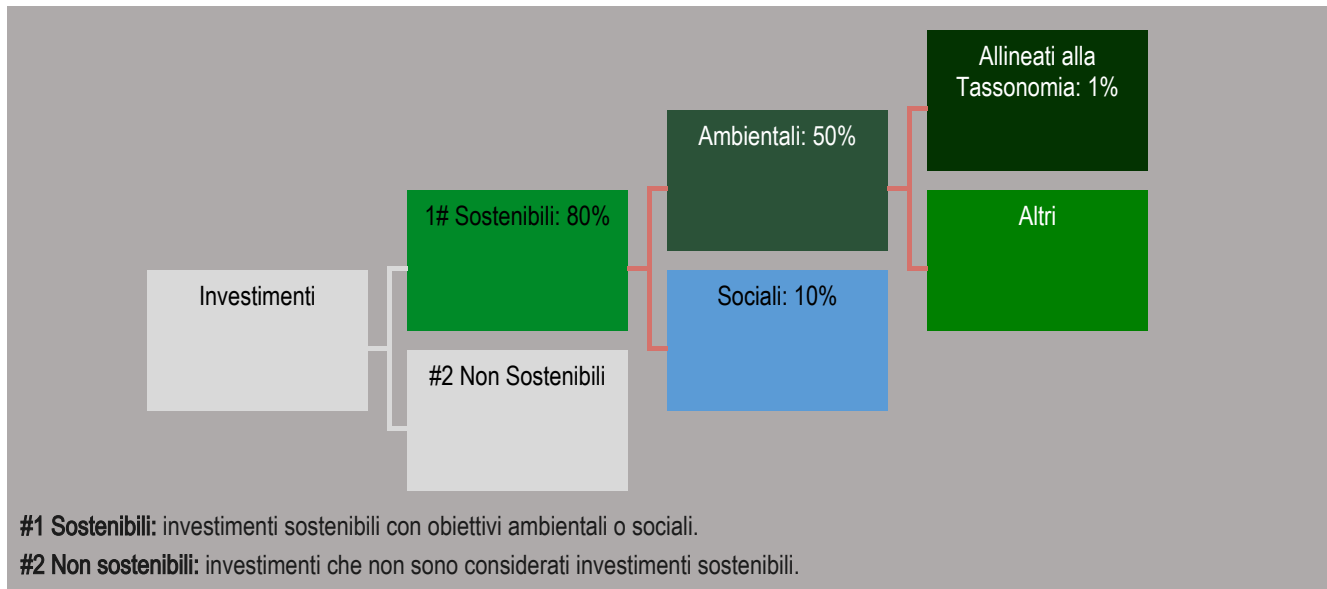
Per quanto concerne l'investimento in OICR o ETF classificati ex art. 9 del Regolamento UE 2019/2088, il rispetto delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti è garantito indirettamente.

QUOTA DEGLI INVESTIMENTI

Questo prodotto finanziario effettua investimenti sostenibili per almeno l'80% del patrimonio complessivo del Fondo con un minimo di investimenti sostenibili con obiettivo ambientale pari al 50% e un minimo di investimenti sostenibili con obiettivo sociale pari al 10% calcolati sul patrimonio del fondo. Il prodotto effettua investimenti in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE per una quota minima pari a 1%. La restante parte del portafoglio è costituita da liquidità e/o investimenti in strumenti finanziari derivati. Il fondo può investire al massimo il 10% in OICR ed ETF, che costituiscono gli investimenti indiretti nei soggetti che beneficiano degli investimenti.

[1]: Il Provider MSCI classifica come “red flag” le controversie che implicano il coinvolgimento diretto di un emittente societario in eventi, pratiche aziendali, prodotti o attività dall'impatto negativo particolarmente grave (“very severe”) su ambiente, società e/o a livello di governance, e rispetto ai quali l'emittente non abbia ancora posto in essere azioni di rimedio. La particolare gravità dell'impatto di una controversia è valutata tenendo conto della sua scala, attraverso l'analisi di variabili quali il numero di persone potenzialmente danneggiate per le controversie relative a temi sociali o l'estensione dell'area naturale compromessa per le controversie relative a temi ambientali, e della natura della controversia stessa, i.e. il tipo di danno causato (morte della parte danneggiata, violazione di diritti umani, distruzione di ecosistemi...).

[2]: Il Provider MSCI classifica come “orange flag” (i) controversie dall'impatto particolarmente grave con un coinvolgimento indiretto dell'emittente societario perché legate ad eventi, pratiche aziendali, prodotti o attività riconducibili a un suo partner commerciale (ii) controversie particolarmente gravi che implicano il coinvolgimento diretto dell'emittente societario ma rispetto alle quali lo stesso abbia posto in essere azioni di rimedio non ancora concluse (iii) controversie dall'impatto immediatamente inferiore alle controversie “very severe”.



MONITORAGGIO DELL'OBIETTIVO DI INVESTIMENTO SOSTENIBILE

Il perseguimento dell'obiettivo di investimento sostenibile è attuato mediante l'applicazione della strategia d'investimento caratterizzata da elementi vincolanti riconducibili a specifici screening negativi e positivi da cui scaturiscono precisi limiti di investimento integrati nel sistema di Front Office e monitorati nel continuo dalla Funzione di Risk Management. Gli indicatori di sostenibilità usati per misurare il raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile sono monitorati lungo l'intero ciclo di vita del prodotto e rendicontati annualmente.

METODOLOGIE

Per misurare il raggiungimento degli obiettivi di investimento sostenibile perseguiti dal Fondo la SGR si avvale dei seguenti indicatori:

Obiettivo	Indicatore
Mitigazione dei cambiamenti climatici	% portafoglio investita in emittenti societari con ricavi e/o con Science Based Target approvati e/o in strumenti finanziari con destinazione di proventi su obiettivo e/o in prodotti ex art. 9 esposti su obiettivo
Standard di vita e benessere adeguati	% portafoglio investita in emittenti societari con ricavi e/o in strumenti finanziari con destinazione di proventi su obiettivo (nutrizione, salute, social housing) e/o in prodotti ex art. 9 esposti su obiettivo
Comunità e società inclusiva e sostenibile	% portafoglio investita in emittenti societari con ricavi e/o in strumenti finanziari con destinazione di proventi su obiettivo (educazione, accesso alla finanza, accesso alle infrastrutture di base) e/o in prodotti ex art. 9 esposti su obiettivo

FONTI E TRATTAMENTO DEI DATI

Per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile la SGR si avvale dei dati forniti dai provider MSCI e MainStreet Partners.

Per gli investimenti in OICR ed ETF la SGR si avvale dei dati acquisiti in sede di due diligence e/o di quanto dichiarato nella documentazione d'offerta.

Per gli investimenti in attività economiche ecosostenibili la SGR si avvale dei dati di allineamento rendicontati direttamente dalle società emittenti.

Tali dati vengono utilizzati per la selezione degli investimenti, la misurazione degli indicatori di sostenibilità, il monitoraggio dei principali effetti negativi.

La qualità dei dati è garantita dal confronto costante con i provider sia per quanto concerne lo studio e la condivisione delle metodologie sottostanti la definizione degli stessi sia per approfondimenti in caso di dati apparentemente anomali.

I dati forniti dai provider MSCI e MainStreet Partners sono in prevalenza stimati. I dati relativi ai Science Based Target approvati da SBTi fanno riferimento ad uno specifico processo di validazione.

LIMITAZIONI DELLE METODOLOGIE E DEI DATI

I dati sottostanti le metodologie descritte sono prevalentemente stimati ma le misure adottate per garantire la qualità dei dati descritte nella sezione "Fonti e trattamento dei dati" garantiscono che tale limitazione non influisca sul raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile. La conformità degli investimenti del Fondo con la Tassonomia UE non è soggetta a una certificazione da parte

dei revisori o a una revisione da parte di terze parti. Eventuali disallineamenti rispetto ai dati stimati potranno verificarsi nel momento in cui gli emittenti societari renderanno pubblici i dati reali.

DOVUTA DILIGENZA

Per la selezione degli investimenti la SGR si avvale dei dati forniti dai provider MSCI e MainStreet Partners nonché, per quanto concerne gli OICR ed ETF, dei dati acquisiti in sede di due diligence e/o dichiarati nella documentazione d'offerta. La strategia di investimento è caratterizzata da elementi vincolanti riconducibili a specifici screening negativi e positivi da cui scaturiscono precisi limiti di investimento integrati ex ante nel sistema di Front Office e monitorati ex post nel continuo dalla Funzione di Risk Management.

POLITICHE DI IMPEGNO

La SGR è dotata di una Politica di impegno che non prevede esplicitamente un impegno che faccia parte della strategia di investimenti ambientali o sociali.

RAGGIUNGIMENTO DELL'OBIETTIVO DI INVESTIMENTO SOSTENIBILE

Per raggiungere gli obiettivi di investimento sostenibile del Fondo non è stato designato alcun indice di riferimento UE di transizione climatica o indice di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi. Al fine di contribuire al raggiungimento degli obiettivi di decarbonizzazione definiti dall' Accordo di Parigi, il Fondo investe in emittenti societari con parte di ricavi destinati a soluzioni necessarie a ridurre le emissioni di gas effetto serra, in strumenti finanziari con destinazione di proventi verso le medesime soluzioni e in emittenti societari con obiettivi di riduzione delle emissioni di gas effetto serra sottoposti a verifica e approvati da SBTi (Science Based Target initiative).

Modifiche del documento

Versione	Data	Descrizione modifiche
N.1	30/12/2022	Prima stesura della scheda di Informativa sulla sostenibilità ai sensi dell'art. 24 del Regolamento UE 2022/1288.
N.2	20/11/2023	Adeguamento alla politica di sostenibilità in vigore dal 20.11.2023 e unificazione delle informative sintetica e completa su sito web.
N.3	24/05/2024	Modifica della percentuale minima di investimenti sostenibili sociali e della quota massima di investimento in OICR e ETF.
N.4	1/1/2025	Adeguamento alla politica di sostenibilità in vigore dall' 1.1.2025.
N.5	22/04/2025	Adeguamento agli "Orientamenti ESMA sull'utilizzo di termini, ambientali, sociali e di governance o relativi alla sostenibilità nella denominazione dei fondi"