

SIDERA FUNDS – GLOBAL ESG OPPORTUNITIES

Sintesi

Questo Comparto promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance in conformità all'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088.

Attraverso un modello proprietario del Gestore degli investimenti e sulla base dei dati dell'info provider MSCI, al Comparto è assegnato un rating ESG che dovrà essere maggiore o uguale al rating del Benchmark composito composto per il 50% da ICE BofA Euro High Yield Duration-Matched ESG Tilt Index (Bloomberg HESD) e per il 50% da ICE BofA 1-5 Year BBB & Lower Sovereign External Debt Carbon Reduction Constrained Index hedged (Bloomberg IVCR).

Il punteggio ESG del Comparto è calcolato come media ponderata dei punteggi ESG degli emittenti degli strumenti finanziari in portafoglio. Con questo approccio, il Gestore degli investimenti, oltre a integrare i rischi di sostenibilità nelle decisioni di investimento, mira a garantire che il Comparto raggiunga e mantenga un elevato profilo di sostenibilità.

Inoltre, i titoli di emittenti valutati come "non in linea con le tematiche di sostenibilità ambientale, sociale e di governance" non possono essere presenti nel portafoglio del Comparto. Il divieto di investimento in questi emittenti viene verificato dal Servizio Compliance del Gestore degli Investimenti (attraverso controlli ex ante durante la trasmissione degli ordini e controlli ex post durante la valorizzazione dei portafogli) e i risultati vengono esaminati durante i comitati interni e riportati al Consiglio di Amministrazione.

I divieti di cui sopra non possono essere superati e pertanto non sono in essere procedure di autorizzazione.

Nessun obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha un obiettivo di investimento sostenibile.

Le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto consistono nel favorire l'investimento in emittenti le cui attività e/o comportamenti aziendali adottino un approccio appropriato e responsabile all'ESG.

Nella valutazione ESG, il Gestore degli investimenti prende in considerazione le seguenti caratteristiche ambientali e sociali: cambiamento climatico, esaurimento delle risorse, rifiuti e inquinamento, deforestazione, condizioni dei lavoratori, politiche di genere, rispetto dei diritti umani, salute e sicurezza, standard di lavoro, pratiche di corporate governance e procedure di controllo del comportamento del top management in conformità alle leggi e all'etica professionale. Questo prodotto finanziario non considera i principali impatti negativi sui fattori di sostenibilità.

Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario

Il Comparto Euro ESG Credit promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088.

Per garantire il rispetto della promozione delle caratteristiche ambientali, sociali e di governance, il Gestore degli investimenti adotta un approccio rigoroso in base al quale il rating ESG del Comparto benchmark deve essere maggiore o uguale al rating del Benchmark costituito per il 50% da ICE BofA Euro High Yield Duration-Matched ESG Tilt Index (Bloomberg HESD) and 50% ICE BofA 1-5 Year BBB & Lower Sovereign External Debt Carbon Reduction Constrained Index hedged (Bloomberg IVCR).

Con questo approccio, il Gestore degli investimenti, oltre a integrare i rischi di sostenibilità nelle decisioni di investimento, mira a garantire che il Comparto raggiunga e mantenga un elevato profilo di sostenibilità.

Strategia di investimento

Il Comparto investe principalmente in obbligazioni societarie e governative, sia *investment grade* sia *high yield*, emesse da società domiciliate nei Paesi OCSE e nei mercati emergenti non limitati a regioni specifiche, denominate nelle valute dei Paesi del G-10 (ossia USD, Dollaro canadese, EUR, GBP) con scadenza inferiore a cinque (5) anni.

Il Comparto sarà gestito secondo due strategie, una dedicata alle obbligazioni ad alto rendimento e l'altra concentrata sulle obbligazioni dei mercati emergenti. Il processo di investimento delle strategie combina un approccio *top down* con un modello di selezione *bottom up*. I criteri di valutazione includono indicatori tecnici e di rischio ritenuti statisticamente significativi per spiegare i rendimenti. Il mix di allocazione tra obbligazioni *high yield* e dei mercati emergenti può variare tra il 30% e il 70%.

L'investimento in obbligazioni il cui rischio paese è legato a un singolo paese dei mercati emergenti non supererà il 10% del valore patrimoniale netto.

Il Comparto può anche investire in obbligazioni con scadenza superiore a cinque (5) anni, in altri titoli fruttiferi, in quote di OICVM e/o altri OICR idonei con politiche d'investimento e liquidità simili e in depositi a termine. In linea di principio, il Comparto può detenere temporaneamente attività liquide accessorie fino al 20% del Valore patrimoniale netto del Comparto, come ulteriormente specificato nella sezione 4.1.3 del Prospetto informativo.

Percentuale degli investimenti

Almeno il 65% del Valore patrimoniale netto del Comparto sarà investito in titoli allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, fatti salvi i titoli che il Gestore degli investimenti sta vendendo perché non soddisfano più le considerazioni ESG applicate dal Comparto. Il restante 35% massimo del Valore patrimoniale netto non sarà allineato alle caratteristiche E/S promosse principalmente a fini di gestione della liquidità. L'allocazione è soggetta a ulteriori sviluppi sia nella composizione dell'universo d'investimento del Comparto sia nella disponibilità di dati di rendicontazione.

Il Gestore degli investimenti può selezionare titoli che fanno parte del Benchmark costituito per il 50% dall'indice ICE BofA Euro High Yield Duration-Matched ESG Tilt (Bloomberg HESD) e per il 50% dall'indice ICE BofA 1-5 Year BBB & Lower Sovereign External Debt Carbon Reduction Constrained Index hedged (Blomberg IVCR). Il Comparto è gestito attivamente in riferimento all'Indice ESG con un significativo grado di libertà.

Nell'ambito del processo d'investimento e al fine di rispettare pienamente le considerazioni ESG del Comparto, il Gestore degli investimenti ha piena discrezionalità sulla composizione del portafoglio del Comparto e può assumere un'esposizione a società, paesi o settori non inclusi e/o con ponderazioni diverse rispetto all'Indice ESG. Il Gestore degli investimenti può stabilire soglie di rischio interne discrezionali che possono fare riferimento a scostamenti dall'Indice ESG. Sebbene si preveda che lo scostamento del Comparto dall'Indice ESG sarà moderato, non vi sono restrizioni alla misura in cui la performance del Comparto può discostarsi da quella dell'Indice ESG.

Monitoraggio di caratteristiche ambientali o sociali

Le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario sono monitorate durante l'intero ciclo di vita del prodotto finanziario attraverso controlli di primo e secondo livello.

Il Gestore degli investimenti ha individuato una struttura competente a cui sono affidati i controlli di linea relativi alla raccolta e all'elaborazione delle informazioni utili alla determinazione dei rating ESG, nonché all'individuazione degli strumenti finanziari/emittenti esclusi dall'investimento (c.d. *black list*).

Il Servizio Compliance del Gestore degli Investimenti ha invece il compito di riscontrare il rispetto dei *rating* e dei criteri previsti dalla propria Politica ESG e di valutare la necessità di aggiornare la *black list*, richiedendo il coinvolgimento dell'apposito comitato interno. I risultati delle verifiche effettuate vengono tempestivamente rappresentati alle strutture coinvolte e riportati al Consiglio di Amministrazione.

La conformità ai principi ESG del Fondo avviene anche in modo automatico attraverso specifici algoritmi presenti nei sistemi di controllo del Gestore degli Investimenti.

Metodologie

Il Gestore degli investimenti ha sviluppato un modello proprietario che, sulla base dei dati dell'info provider MSCI, consente di assegnare un rating ESG agli strumenti finanziari del portafoglio (ad eccezione degli strumenti non-hedged, degli strumenti attribuibili alla gestione della liquidità, dei derivati a fini di copertura, ecc.)

I rating forniti dal modello sono compresi tra CCC e AAA con una gradazione che assume la stessa granularità di quella prevista per i rating di credito (ad esempio, il rating A è suddiviso in A-, A e A+). Al fine di verificare il rispetto delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto, il Gestore degli investimenti adotta un approccio in base al quale il rating ESG del Comparto deve essere maggiore o uguale al rating del relativo benchmark (ICE BofA Euro Large Cap Corporate Duration-Matched ESG Tilt Index - Bloomberg ELSE).

La metodologia consente al Gestore degli investimenti di disporre dei seguenti indicatori:

- i punteggi e i rating aggregati di ciascun Comparto, portafoglio o indice in base ai tre pilastri secondo le seguenti ponderazioni: 50%E + 25%S + 25%G;
- punteggio e rating di ogni Comparto, portafoglio o indice per ogni singolo Pilastro (E/S/G);
- per i fondi o i portafogli, percentuale di attività che ha un punteggio maggiore o uguale al punteggio della classe di attività di riferimento.

Sulla base di questo punteggio per i singoli titoli, si ottengono il punteggio e il rating del Comparto. Il portafoglio del Comparto deve avere un rating complessivo superiore o uguale a quello dell'Indice ESG.

Questa metodologia è accompagnata da un attento monitoraggio degli investimenti del Comparto e dall'applicazione di eventuali restrizioni all'acquisto di titoli di emittenti attivi in settori considerati controversi perché non in linea con le tematiche di sostenibilità ambientale, sociale e di governance.

Fonti ed elaborazione dei dati

Per il funzionamento del modello proprietario del Gestore degli investimenti, vengono utilizzati i dati forniti da MSCI, info provider leader di mercato specializzato, tra l'altro, nella raccolta, elaborazione e condivisione dei dati.

In particolare, il Gestore degli investimenti utilizza i seguenti dati per le sue analisi:

- rating ESG, assegnato dall'info provider alla quasi totalità degli strumenti finanziari oggetto di investimento. Oltre all'aggregato ESG, sono disponibili anche rating per i tre "pilastri" E (ambientale), S (sociale) e G (governance);
- coinvolgimento degli emittenti in controversie relative alle operazioni e/o ai suoi prodotti.

In particolare, i rating previsti dal modello sono compresi tra CCC e AAA con una gradazione che assume la stessa granularità dei rating di credito (ad esempio, il rating A è suddiviso in A-, A e A+). Agli strumenti azionari e obbligazionari, sia corporate che governativi, viene attribuito un rating sulla base dei dati forniti da MSCI e integrati anche da dati proprietari, elaborati sulla base di questionari prodotti dal Gestore degli investimenti (principalmente per le piccole e medie imprese del mercato italiano). Agli strumenti finanziari composti (futures, quote di OICVM, ecc.) viene attribuito un punteggio in base alle rispettive composizioni.

A ogni strumento è inoltre associato un flag fornito da MSCI che indica se l'emittente è coinvolto in una controversia relativa alle sue operazioni e/o ai suoi prodotti. A seconda della gravità della controversia, il punteggio assegnato allo strumento viene ridotto a livelli coerenti con un rating di BB. Anche gli emittenti appartenenti a specifici sottosettori (Aerospazio e Difesa, Casinò e Giochi d'azzardo) vengono penalizzati con un algoritmo che assegna a questi emittenti un punteggio minimo.

Limiti delle metodologie e dei dati

La valutazione dei rischi ESG qualitativi si basa sui dati forniti dal fornitore di informazioni MSCI e da altre fonti pubbliche e private. Tali dati possono essere incompleti, imprecisi o non disponibili; di conseguenza, esiste il rischio di valutare in modo impreciso uno strumento finanziario o un emittente. Pertanto, né i Comparti, né la Società di gestione, né il Gestore degli investimenti rilasciano alcuna dichiarazione o garanzia, espressa o implicita, in merito all'equità, all'accuratezza, alla ragionevolezza o alla completezza di tale valutazione ESG.

Il Gestore degli investimenti dispone di adeguate salvaguardie e metodologie interne volte a garantire che tali eventuali limitazioni non pregiudichino il soddisfacimento delle caratteristiche ambientali, sociali e di governance promosse del prodotto finanziario.

Due diligence

Il Gestore degli investimenti dispone di una Politica interna che definisce le tutele e le logiche adottate per integrare la strategia, la struttura organizzativa e i processi aziendali, nonché per garantire la conformità dei portafogli gestiti alle normative ESG applicabili in materia di investimenti. Al fine di esercitare la due diligence sulle attività sottostanti gli investimenti del Comparto, il Gestore degli investimenti ha sviluppato una serie di misure di salvaguardia che, sulla base di dati interni ed esterni, valutano tutti gli strumenti finanziari dal punto di vista della sostenibilità; in particolare, sono stati definiti criteri di ammissibilità specifici volti a identificare l'universo investibile.

Politiche di impegno

Sidera Funds SICAV adotta le politiche di engagement di Carne Global Fund Managers SA, disponibili sul sito <https://www.siderafunds.com/en/literature.html>.

Parametro di riferimento

Non è stato designato alcun parametro di riferimento per il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse.