

## **SIDERA FUNDS - DIGITAL WORLDS**

### **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 del fornitore di informazioni MSCI, al Comparto viene assegnato un rating ESG che sarà maggiore o uguale al rating del suo benchmark (100% MSCI AC World IMI Digital Economy ESG Filtered Net TR).

Il punteggio ESG del Comparto è calcolato come media ponderata degli asset 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 questioni 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 valutazione 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 processi 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 in conformità all'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 di un Comparto benchmark deve essere superiore o uguale al rating del suo benchmark (100% MSCI AC World IMI Digital Economy ESG Filtered Net TR).

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 società di qualsiasi capitalizzazione di mercato (società a grande, media e piccola capitalizzazione) che ricercano, abilitano, sviluppano o sono associate a qualsiasi parte della catena del valore delle nuove tecnologie e delle innovazioni digitali. Le tecnologie comprendono, tra l'altro: intelligenza artificiale, informatica, automazione, robotica, realtà virtuale e metaverso, blockchain, analisi tecnologica, e-commerce, sistemi di pagamento, tecnologie e piattaforme di comunicazione, giochi e generative design. A scanso di equivoci, il Comparto non

può investire direttamente o indirettamente in attività virtuali (secondo la definizione dell'articolo 1 (20) b) della Legge del 2004).

Il Comparto può inoltre investire fino al 49% del Valore patrimoniale netto in obbligazioni societarie e governative o in altri titoli fruttiferi.

Il rischio valutario sarà gestito attivamente con un'esposizione massima del 100%.

Il Comparto investe anche nei seguenti strumenti finanziari: quote di OICVM, strumenti del mercato valutario e monetario, depositi a termine, ricevute di deposito (compresi gli ADR e i GDR che non incorporano derivati). Questi strumenti sono negoziati sia nei mercati regolamentati sia non quotati.

### **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 dell'MSCI AC World IMI Digital Economy ESG Filtered Net TR (Bloomberg NE727240).

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 esposizioni 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 viene inoltre realizzata automaticamente 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 coperti, 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 del 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, provider leader di mercato specializzato, tra l'altro, nella raccolta, elaborazione e condivisione di 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 assegnato 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 sottosectori (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 specifici criteri di ammissibilità volti a identificare l'universo investibile del prodotto.

### **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.