

ALLEGATO 2 SFDR RTS - MODELLO DI INFORMATIVA PRECONTRATTUALE PER I PRODOTTI FINANZIARI DI CUI ALL'ARTICOLO 8, PARAGRAFI 1, 2 E 2 BIS, DEL REGOLAMENTO (UE) 2019/2088 E ALL'ARTICOLO 6, PRIMO COMMA, DEL REGOLAMENTO (UE) 2020/852

Per investimento sostenibile si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non danneggi in modo significativo un obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate seguano pratiche di buon governo.

La tassonomia dell'UE è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di attività economiche ecosostenibili. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Nome del prodotto: **Sidera Funds – Global ESG Opportunities (il “Comparto”)**
 Identificativo della persona giuridica: 5493002LW6FLGWJ4U062

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Effettuerà un minimo di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ____%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Effettuerà un minimo di investimenti con un obiettivo sociale: ____%

Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del 50% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche A/S, ma non effettuerà alcun investimento sostenibile



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il Comparto promuove i principi ambientali e sociali attraverso un modello proprietario sviluppato dal Gestore degli investimenti. Le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto consistono nel favorire gli investimenti in emittenti le cui attività e/o comportamenti aziendali adottano un approccio appropriato e responsabile all'ESG.

Nella sua 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.

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

● **Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

Gli indicatori di sostenibilità utilizzati per misurare il raggiungimento delle caratteristiche promosse dal Comparto sono i seguenti:

- Il Gestore degli investimenti ha sviluppato un modello proprietario che, sulla base dei dati forniti da MSCI ESG Research (UK) ("**MSCI**"), calcola un punteggio come combinazione di indicatori ambientali, sociali e di governance per tutti gli strumenti finanziari del portafoglio del Comparto.
- Oltre ai punteggi aggregati ESG, sono disponibili anche punteggi per i tre pilastri E, S e G. Il punteggio ESG del singolo strumento finanziario, del Comparto, del portafoglio o dell'indice calcolato può assumere valori compresi nell'intervallo 0-10. Il punteggio viene tradotto in un rating compreso tra CCC e AAA in base a una cosiddetta "Grade Table", che viene aggiornata una volta all'anno o in seguito a modifiche metodologiche da parte di MSCI. La "Grade Table" adottata dal Gestore degli investimenti prevede che ogni rating sia suddiviso in fasce secondo gli standard previsti per i rating di credito (ad esempio, il rating A è suddiviso in A-, A e A+).

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

- Punteggi e rating aggregati di ciascun Comparto, portafoglio o indice in base ai tre pilastri (E/S/G) secondo i seguenti pesi: 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 con 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 (come definito di seguito).

- 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.

● **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

Non applicabile

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Non applicabile

Gli indicatori di sostenibilità misurano il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo" in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è correlata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Sì

No

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

La strategia di investimento guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

Il Gestore degli investimenti conduce un'analisi ESG sui titoli emessi dagli emittenti basandosi sul proprio modello proprietario. A tal fine, il Gestore degli investimenti seleziona titoli che fanno parte del Benchmark composito 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 (Bloomberg IVCR) (gli "**Indici ESG**"). Il Comparto è gestito attivamente in riferimento agli Indici ESG con un significativo grado di libertà.

L'ICE BofA Euro High Yield Duration-Matched ESG Tilt Index è inclinato verso le società con migliori punteggi di rischio ESG con aggiustamenti di ponderazione aggiuntivi per far corrispondere il più possibile l'esposizione ai tassi d'interesse del suo indice madre attraverso i segmenti di rating e di settore. Le informazioni utilizzate dal fornitore degli Indici ESG per compilare gli Indici ESG si basano in parte su informazioni proprietarie pubblicate sul sito web di Sustainalytics.

L'ICE BofA 1-5 Year BBB & Lower Sovereign External Debt Carbon Reduction Constrained Index hedged inclina le ponderazioni dei Paesi al fine di ridurre l'impronta di carbonio media ponderata dell'indice complessivo, minimizzando al contempo il tracking error rispetto all'indice principale ponderato per la capitalizzazione. Le informazioni utilizzate si basano, in parte, sui dati di CO2 pro capite pubblicati da Emissions Database for Global Atmospheric Research (EDGAR Carbon Data Report).

Gli Indici ESG sono continuamente rivisti e ribilanciati su base mensile dal provider degli Indici ESG.

Nell'ambito del processo d'investimento, il Gestore degli investimenti può assumere esposizioni a società, paesi o settori non inclusi e/o con ponderazioni diverse rispetto agli Indici ESG; tuttavia, il Gestore degli investimenti garantisce che almeno il 65% del NAV del Comparto rimanga allineato alle caratteristiche A/S promosse e rispetti tutte le regole e le limitazioni del Comparto. Il Gestore degli investimenti può stabilire soglie di rischio interne discrezionali che possono fare riferimento a scostamenti dagli Indici ESG. Sebbene si preveda che lo scostamento della performance finanziaria del Comparto dagli Indici ESG sarà moderato, non vi sono restrizioni alla misura in cui la performance finanziaria del Comparto può discostarsi da quella degli Indici ESG.

In base alla Politica ESG del Gestore degli investimenti, il Comparto mira ad avere un punteggio ESG in linea o superiore a quello degli Indici ESG. Il punteggio ESG del portafoglio del Comparto è calcolato come media ponderata dei punteggi ESG assegnati a ciascun titolo detenuto dal Comparto, tenendo presente che non vi sono restrizioni sul valore di tale punteggio a livello di singolo titolo.

Viene poi applicata un'ulteriore penalizzazione in base a un flag sulla presenza o meno di controversie, fornito da MSCI:

- Un flag rosso indica una controversia ESG molto grave in corso che coinvolge direttamente una società attraverso le sue azioni, i suoi prodotti o le sue operazioni. Agli strumenti a cui è associato questo flag viene assegnato per ogni pilastro (E/S/G) un punteggio pari al minimo tra il punteggio fornito da MSCI e il limite superiore della fascia di rating BB. Il punteggio ESG complessivo viene quindi ricalcolato in base ai pesi sopra indicati.
- Un flag arancione indica una controversia grave in corso che coinvolge direttamente la società o una controversia molto grave parzialmente risolta o indirettamente attribuita alle azioni, ai prodotti o alle operazioni della società. Agli strumenti a cui è associato questo flag viene assegnato per ogni pilastro (E/S/G) un punteggio pari al minimo tra il punteggio fornito da MSCI e il limite superiore della fascia di rating BBB. Il punteggio ESG complessivo viene quindi ricalcolato in base ai pesi di cui sopra.

Inoltre, gli strumenti finanziari emessi da società o governi ritenuti non in linea con la politica ESG del Gestore degli investimenti non possono essere inclusi nel portafoglio d'investimento.

La valutazione dei fattori di sostenibilità e dei rischi di sostenibilità è parte integrante del processo d'investimento del Comparto in quanto, secondo il Gestore degli investimenti, i fattori di sostenibilità possono influire in modo significativo sulla performance finanziaria, sulla competitività e sul profilo di rischio di sostenibilità di una società.

● **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

I criteri vincolanti utilizzati per selezionare gli investimenti sono i seguenti:

- il rating ESG globale del portafoglio, calcolato sulla base del modello di punteggio proprietario, deve essere superiore o uguale al rating ESG degli indici ESG;
- il punteggio dei titoli è penalizzato in base a un flag sulla presenza o meno di controversie ESG;
- Il punteggio dei titoli coinvolti nei seguenti settori aziendali, Aerospazio e Difesa a causa del loro coinvolgimento nell'industria degli armamenti e dei contratti militari, Casinò e giochi d'azzardo a causa delle loro attività socialmente dannose) è penalizzato nel modello di rating, attribuendo a questi settori un punteggio pari al minimo tra il punteggio fornito da MSCI e il limite superiore della fascia di rating CCC;
- L'applicazione di due liste nere gestite dal Gestore degli investimenti che escludono:
 - Paesi emittenti di titoli di Stato e di settori societari ritenuti non idonei agli investimenti. I Paesi entreranno in questa lista nera su decisione del Comitato ESG, in base alla valutazione del loro rispetto dei diritti sociali e civili o se soggetti a sanzioni internazionali.
 - Società attive nella produzione di armi non convenzionali (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

Si noti che, nonostante il punteggio di alcuni titoli venga penalizzato in base a un flag sulla presenza o l'assenza di controversie ESG o a causa del loro coinvolgimento in determinati settori societari (ad es. Aerospazio e Difesa, Casinò e Giochi d'azzardo), il Comparto può comunque investire in tali titoli, se il punteggio ESG complessivo del portafoglio è in linea o superiore a quello degli Indici ESG.

● **Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?**

Non applicabile

● **Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?**

Per valutare le pratiche di governance delle società partecipate, il Gestore degli investimenti si affida alle informazioni sulla governance ottenute da MSCI e opportunamente valutate. Il Gestore degli investimenti si assicura che le società partecipate seguano buone pratiche di governance effettuando uno screening dell'universo d'investimento attraverso l'integrazione ESG nel suo modello di rating, che comprende il pilastro "G" che incorpora le pratiche di corporate governance e le procedure di controllo del top management in conformità con le leggi e l'etica professionale.

Le prassi di **buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.



Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

Almeno il 65% del Valore patrimoniale netto del Comparto sarà investito in titoli allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto (#1 Allineati alle caratteristiche A/S).

Il Comparto può investire il 35% massimo del Valore patrimoniale netto in investimenti non allineati alle caratteristiche A/S promosse e che possono includere investimenti in attività liquide detenute principalmente a fini di gestione della liquidità, investimenti in titoli detenuti principalmente a fini di gestione efficiente del portafoglio, e/o per i quali non vi sono dati sufficienti per essere considerati investimenti legati all'ESG (#2 Altro).

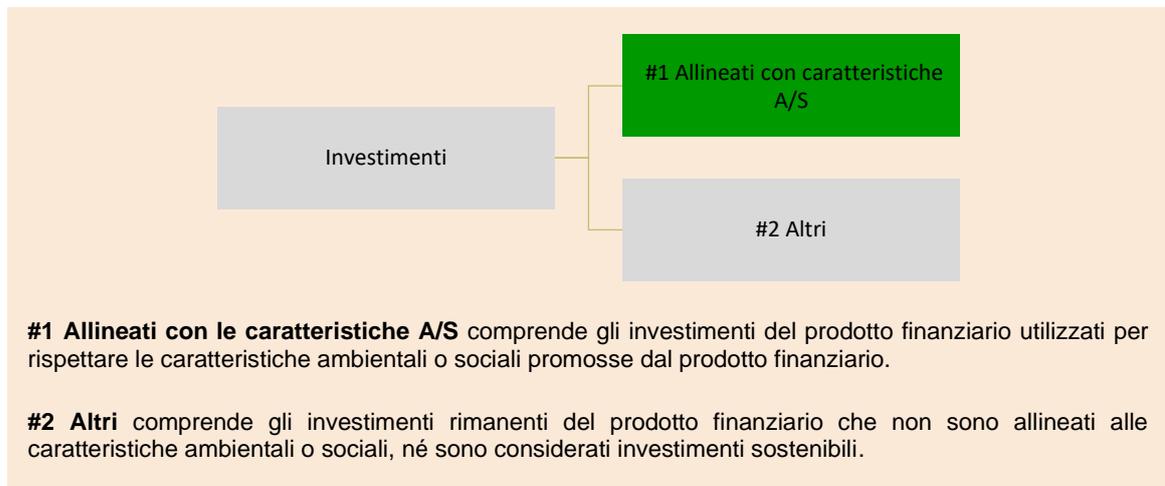
Il Comparto intende aumentare l'allocazione a "#1 Allineato con caratteristiche A/S" qualora l'universo investibile si evolva per consentire un livello di investimento più elevato.

L'allocazione degli attivi

descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **Fatturato:** quota di entrate da attività Verdi delle imprese beneficiaria degli investimenti
- **Spese in conto capitale (CapEx)** investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde.
- **Spese operative (OpEx):** attività operative Verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.



● In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

I derivati utilizzati a scopo di investimento sono soggetti alla conformità con l'analisi ESG sopra descritta. Nel caso di derivati su indici, viene applicato un look through. Il Comparto può anche detenere derivati a scopo di copertura. In questo caso, le posizioni corte nette sui derivati single name o le posizioni corte nette sui derivati su indici sono escluse dall'analisi ESG.



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali, ma al momento non si impegna a effettuare investimenti sostenibili ai sensi del regolamento SFDR o del regolamento sulla tassonomia. Di conseguenza, gli investimenti sottostanti a questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE per le attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale ai sensi del Regolamento sulla tassonomia e la percentuale del patrimonio del Comparto investita in tali attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale è attualmente stimata allo 0%.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a bassa emissione di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

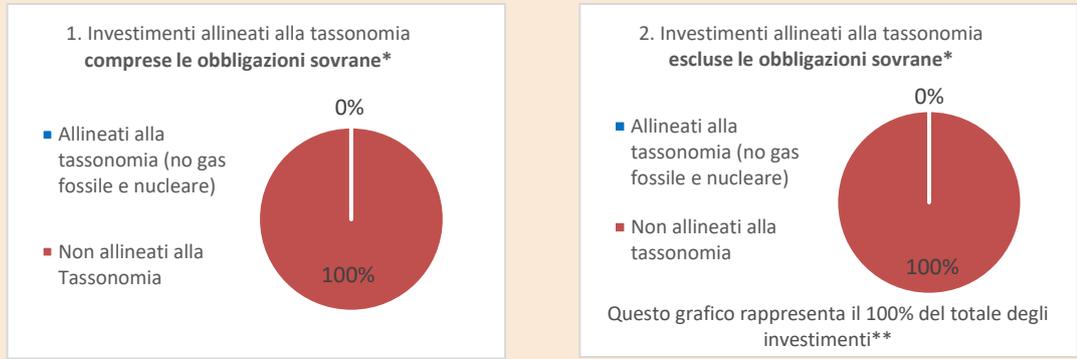
Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad alte attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

● **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹⁶?**

- Sì:
 - Gas fossile
 - Energia nucleare
- No

I due grafici che seguono mostrano in blu la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per le "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.
 ** La percentuale degli investimenti totali indicata in questo grafico è puramente indicativa e può variare.

● **Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?**

Poiché il Comparto non si impegna ad effettuare alcun "investimento sostenibile" ai sensi del Regolamento sulla tassonomia, anche la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia è fissata allo 0%.

● **Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?**

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali, ma non si impegna a effettuare investimenti sostenibili. Di conseguenza, il Comparto non si impegna a realizzare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia UE.

sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili dal punto di vista ambientale previsti dalla alla tassonomia dell'UE.

¹⁶ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE – cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.



Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

Non applicabile.



Quali investimenti sono compresi nella categoria “#2 Altri”, qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Gli investimenti #2 "Altri" possono includere investimenti in:

- attività liquide (contanti ed equivalenti, depositi a tempo e a termine) detenuti allo scopo di soddisfare le esigenze quotidiane del Comparto,
- derivati su valute, pronti contro termine, swap su tassi d'interesse, titoli di Stato con durata IR inferiore a un (1) anno detenuti ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio,
- fondi propri o di terzi con una copertura del rating ESG inferiore al 65% o investimenti per i quali non vi sono dati sufficienti per essere considerati investimenti correlati all'ESG.

Gli investimenti #2 "Altri" non seguono alcuna salvaguardia ambientale o sociale minima.



È designato un indice specifico come parametro di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

Non applicabile.

I **parametri di riferimento** sono indici per misurare se il prodotto finanziario raggiunge le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.



Dove è possibile reperire online informazioni più specificatamente mirate al prodotto?

Informazioni più specificatamente mirate al prodotto sono reperibili sul sito web: <https://www.siderafunds.com/en/sustainability.html>