

LUX IM – CANDRIAM GLOBAL CORPORATE HIGH YIELD BOND (“Comparto”)

Informativa sui comparti che promuovono caratteristiche ambientali e sociali secondo l’Articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 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 investe almeno il 10% del proprio valore patrimoniale netto in emittenti che si qualificano come investimenti sostenibili ai sensi dell’art. 2(17) del Regolamento dell’Unione Europea (UE) 2019/2088 (“SFDR”) che supportano obiettivi ambientali e sociali. Gli investimenti sostenibili che il Comparto intende realizzare come parte del proprio portafoglio mirano a contribuire alla riduzione delle emissioni di gas a effetto serra attraverso l’esclusione e l’uso di indicatori climatici nell’analisi delle società, che mirano ad avere un impatto ambientale e sociale positivo sul lungo termine. Con riferimento agli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale, il Comparto, attraverso l’esclusiva analisi ESG degli investimenti sostenibili definita da Candriam, può contribuire sul lungo termine ad uno o più dei seguenti elementi ambientali, come definiti dall’art. 9 del Regolamento (UE) 2020/852: a) mitigazione del cambiamento climatico; b) adattamento ai cambiamenti climatici; c) uso sostenibile e protezione delle risorse idriche e del mare; d) transizione verso un’economia circolare; e) controllo e prevenzione dell’inquinamento. Candriam utilizza analisi e ricerche ESG su emittenti sovrani e societari per assicurare che questi investimenti non arrechino un danno significativo a qualsiasi altro obiettivo di investimento sostenibile ambientale e/o sociale.</p>
Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario	<p>Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali come segue:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Cercando di evitare esposizione verso società che presentino sia significativi e strutturali rischi sia che abbiano le più serie violazioni di principi normativi, prendendo in considerazione le loro pratiche relative a problematiche ambientali e sociali e la loro aderenza a norme come il Global Compact delle Nazioni Unite e le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali; - Cercando di evitare esposizione verso società che sono significativamente esposte ad attività controverse come, ma non limitatamente a, l’estrazione, trasporto e distribuzione di carbone termico, produzione di tabacco per consumatori, e la produzione o vendita di armi controverse (mine antiuomo, bombe a grappolo, armi chimiche, biologiche, a fosforo bianco o uranio impoverito); - Cercando di raggiungere un’impronta di carbonio inferiore a quella del proprio universo di investimento. <p>Oltre a quanto sopra, la metodologia di ricerca ESG di Candriam è parte integrante del procedimento di investimento.</p>
Strategia di investimento	<p>L’obiettivo del Comparto è utilizzare la gestione discrezionale per beneficiare dei risultati del mercato in obbligazioni high yield emesse da emittenti del settore privato. Questi titoli high yield sono generalmente scarsamente valutati ed esposti ad un alto rischio di credito e di liquidità rispetto a titoli maggiormente valutati; essi possono essere oggetto di una maggiore fluttuazione di mercato e minore liquidità.</p> <p>La strategia di investimento è applicata seguendo un ben definito procedimento di investimento e un rigoroso sistema di valutazione dei rischi. L’aderenza a questi elementi è soggetta al monitoraggio dei rischi di Candriam. Con riferimento agli aspetti sociali ed ambientali della strategia di investimento, si applica l’analisi ESG proprietaria di Candriam e la valutazione normativa delle controversie (inclusa la politica di esclusione delle attività controverse), rendendo possibile definire l’universo di investimento del Comparto. Inoltre, l’analisi ESG di Candriam, che include l’analisi delle attività di un emittente e le sue interazioni con gli stakeholder principali, è parte integrante della gestione finanziaria del portafoglio, permettendo al Gestore agli Investimenti di identificare i rischi e le opportunità intorno alle sfide dello sviluppo sostenibile. La governance di una società è un elemento chiave dell’analisi degli stakeholder sviluppata da Candriam. Può essere usata per valutare:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) come una società interagisca e gestisca i propri stakeholder; 2) come l’organo amministrativo conduca le proprie funzioni gestorie e di governance con riferimento alla trasparenza rispetto la considerazione degli obiettivi di sostenibilità. <p>Al fine di valutare le pratiche di governance di una società con specifico riguardo alla stabilità delle strutture gestorie, relazioni lavorative, remunerazione dello staff e conformità fiscale come definite da SFDR, l’analisi ESG di Candriam include cinque elementi chiave della governance.</p>
Quota degli investimenti	<p>Il Comparto si impegna ad avere almeno il 60% del proprio valore patrimoniale investito in linea alle caratteristiche ambientali e sociali promosse e ad un minimo di 10% di investimenti sostenibili. Questi investimenti che hanno caratteristiche ambientali e sociali sono investimenti soggetti all’analisi ESG proprietaria di Candriam. Inoltre, questi investimenti devono rispettare la politica di esclusione di Candriam circa le attività controverse e i filtri normativi. Questi investimenti A/S devono dimostrare pratiche di buona governance. Gli investimenti sostenibili sono definiti sulla base dell’analisi ESG proprietaria di Candriam. Un emittente che rispetti i filtri di esclusione di Candriam può essere idoneo (o meno) ad essere qualificato come investimento sostenibile, sulla base del suo punteggio ESG. I rimanenti investimenti del Comparto (#2 Altri) possono essere investiti (i) in depositi e liquidità per preservare adeguati livelli di liquidità, nei limiti delle leggi applicabili; (ii) derivati non single-name che possono essere usati per copertura o investimento, secondo la politica di investimento del Comparto; (iii) titoli di emittenti non più allineati con le caratteristiche ambientali e sociali promosse che sono da intendersi come prossimi alla vendita; (iv) altri investimenti, inclusi derivati single-name che possono essere acquisiti per finalità di diversificazione e non possono essere soggetti ad un filtro ESG o per i quali dati ESG non sono disponibili. Minime misure di salvaguardia sono applicate per gli investimenti diretti e i derivati single-name in termini di conformità degli emittenti target con i criteri di buona governance e con la politica di esclusione.</p>

Sezione	Informativa
	<pre> graph LR Investimenti --> N1["#1 Allineati con caratteristiche A/S Min 60%"] Investimenti --> N2["#2 Altri Max. 40%"] N1 --> N1A["#1A Sostenibili Min. 10%"] N1 --> N1B["#1B Altre caratteristiche A/S"] N1A --> A1["Altri ambientali"] N1A --> A2["Sociali"] </pre>
Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali	Il monitoraggio continuo delle caratteristiche ambientali o sociali è fondamentale ed è garantito da una politica di investimento ESG, da comitati e da un controllo di conformità indipendente. È responsabilità del team ESG di avvisare i team che gestiscono il portafoglio e i team di gestione del rischio se i modelli, le regole o i principi del settore cambiano nel tempo. Allo stesso modo, è responsabilità del team ESG avvisare i team che gestiscono il portafoglio e i team di gestione del rischio se l'elenco delle attività controverse, comprese le soglie, cambia. Il team di gestione del rischio è responsabile come seconda linea di controllo. La Società di gestione del Comparto supervisionerà le informazioni fornite dal Gestore agli Investimenti per verificare il rispetto della strategia ESG del Comparto.
Metodologie relative alle caratteristiche ambientali o sociali	Per gli emittenti societari, il punteggio ESG del Comparto viene valutato attraverso punteggi ESG sviluppati internamente. Il punteggio ESG è monitorato utilizzando un punteggio ESG complessivo e i punteggi E, S e G rispetto all'universo d'investimento. Per gli emittenti sovrani, Candriam aspira a ottenere un punteggio “Freedom House” e “Environmental Performance” migliore rispetto all'universo d'investimento. Inoltre, per quanto riguarda l'esposizione del portafoglio agli emittenti societari, il Comparto mira a ridurre le proprie emissioni di carbonio rispetto all'universo investibile. Inoltre, il Comparto prende in considerazione i principali impatti negativi nelle sue decisioni di investimento.
Fonti e trattamento dei dati	L'analisi proprietaria, che utilizza diversi fornitori di dati, consente di controllare le eventuali limitazioni di dati selezionando i dati più rilevanti in termini di sostenibilità. Candriam utilizza diversi fornitori di dati per confrontare, valutare e utilizzare i dati più rilevanti come base per le analisi ESG.
Limitazioni delle metodologie e dei dati	Le limitazioni alla metodologia e dei dati attengono principalmente alla mancanza di dati e alla presenza di dati non verificabili. 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.
Dovuta diligenza	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.
Politiche di impegno	Candriam stabilisce le priorità delle proprie attività di coinvolgimento sulla base di una valutazione delle sfide ESG più significative e rilevanti affrontate dai settori e dagli emittenti, tenendo conto degli impatti finanziari, sociali e sugli stakeholder.
Indice di riferimento designato	Nessun indice di riferimento è stato designato allo scopo di raggiungere le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.