

LUX IM – ESG AMBIENTA INFRASTRUCTURE INCOME (“Comparto”)

Informativa sui comparti che promuovono caratteristiche ambientali e sociali secondo l’Articolo 8 del Regolamento EU 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 destinerà almeno il 30% del proprio portafoglio in investimenti sostenibili ai sensi dell’art. 2(17) SFDR. Il Comparto considera i criteri definiti nel Regolamento UE sulla Tassonomia per le attività ecosostenibili. Gli investimenti sostenibili del Comparto sono costituiti da investimenti sostenibili con obiettivo ambientale. Ciò è misurato, per ciascuna posizione, dall’ “Ambienta Sustainability Index (ASI)”, un sistema di valutazione analitica proprietario. A livello di Comparto tale obiettivo è raggiunto assicurando che la media ponderata ASI degli investimenti sia maggiore o uguale a 25%. Al computo degli investimenti si escludono gli strumenti di liquidità.</p>
Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario	<p>Il Comparto investe in titoli di emittenti che contribuiscono alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, inclusi investimenti ecosostenibili. Ciò è raggiunto attraverso l’applicazione di criteri vincolanti ambientali, sociali e di governance (“ESG”) con una focalizzazione verso quelle società coinvolte in settori e/o attività che possano beneficiare dai vantaggi competitivi guidati dalle tendenze di ecosostenibilità, inclusi in particolare lo sviluppo e/o lo sfruttamento di infrastrutture sostenibili e il miglioramento nell’efficienza delle risorse e/o il controllo dell’inquinamento. Ciò è misurato, per ciascuna posizione, dall’ “Ambienta Sustainability Index (ASI)”, un sistema di valutazione analitica proprietario. A livello di Comparto tale obiettivo è raggiunto assicurando che la media ponderata ASI degli investimenti sia maggiore o uguale a 25%. Al computo degli investimenti si escludono gli strumenti di liquidità.</p>
Strategia di investimento	<p>Il Comparto cerca di generare rendimenti attrattivi, attraverso l’apprezzamento del capitale e dei ricavi, applicando una allocazione diversificata e flessibile in diverse classi di strumenti finanziari. L’allocazione del portafoglio è dinamicamente adattata con l’obiettivo di ridurre i rischi di ribasso e di cercare favorevoli opportunità di investimento tra le diverse classi.</p> <p>Il procedimento di selezione dei titoli si basa sulla costante analisi del Gestore agli Investimenti dei fondamentali finanziari degli emittenti target, così come su criteri vincolanti ambientali, sociali e di governance (“ESG”) con una focalizzazione verso società coinvolte in settori e/o attività che beneficino delle tendenze di ecosostenibilità, inclusi in particolare lo sviluppo e/o lo sfruttamento di infrastrutture sostenibili come, a titolo meramente esemplificativo, gestori di servizi elettrici o idrici, e il miglioramento nell’efficienza delle risorse e/o il controllo dell’inquinamento.</p> <p>Il Comparto, al fine di raggiungere l’obiettivo di investimento sostenibile e generare l’apprezzamento del capitale e dei ricavi, utilizzerà una diversa gamma di strumenti finanziari. Questi includono titoli azionari e di debito, emessi da selezionate società, così come posizioni lunghe e corte in derivati (principalmente “equity swaps”, “futures”, “vanilla call” e “put option” riferite a titoli azionari sottostanti). I derivati possono essere utilizzati con finalità di investimento o per una efficiente gestione del portafoglio. L’allocazione degli strumenti di liquidità può variare in base alla gestione dei rischi.</p> <p>Al fine di verificare l’idoneità degli investimenti, e quindi di valutare il conseguimento delle promosse caratteristiche ambientali o sociali, gli investimenti target sono soggetti ai seguenti indicatori di sostenibilità:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Screening negativo: esclusione di emittenti target coinvolti in comportamenti o attività controverse; • Investimenti sostenibili e screening positivo; • Considerazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (“PAI”). <p>Sia durante la fase di adeguata verifica degli investimenti, sia successivamente quando la posizione sia già detenuta, il Gestore agli Investimenti, attraverso il monitoraggio garantito dal programma “ESG in Action”, assicura che le società investite operino in conformità alle migliori pratiche di etica aziendale e integrità, con particolare riferimento a solide strutture di gestione, relazioni con i dipendenti e loro remunerazione e il rispetto degli obblighi fiscali.</p>
Quota degli investimenti	<p>Il Comparto investe un minimo del 50% del proprio patrimonio netto in investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse e un minimo del 30% del proprio patrimonio netto in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale. Gli investimenti sostenibili includono sia quelli allineati alla Tassonomia sia altri investimenti sostenibili con obiettivo ambientale.</p> <p>Per classificare gli investimenti come sostenibili, il Gestore agli Investimenti ha sviluppato una metodologia proprietaria. Gli emittenti target sono analizzati attraverso il sistema di analisi “Ambienta Sustainability Index (ASI)”, che assegna un punteggio tra -100% e +100%, basato sul contributo all’efficienza nell’uso delle risorse e sulla prevenzione dell’inquinamento, a ciascuna società individualmente considerata e, in questo modo, valuta il suo contributo alle tendenze di ecosostenibilità ed altre collegate. L’ASI è calcolato come la media ponderata dei contributi ambientali positivi e negativi di ciascuna divisione, basata sul valore di impresa. Il Comparto esclude gli emittenti target che non soddisfano la soglia minima ASI (≥0%). Un emittente target che superi la soglia minima ASI è considerato sostenibile nella sua interezza.</p> <p>I restanti investimenti del Comparto (“#2 Altri”) possono essere investiti in: (i) liquidità accessoria per la gestione della liquidità entro i limiti prescritti dalle leggi applicabili; (ii) investimenti accessori in strumenti finanziari derivati utilizzati a fini di copertura e/o investimento secondo le disposizioni applicabili della Politica di investimento del Comparto; (iii) titoli di emittenti non allineati con le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, e possono essere usati nell’ambito dell’obiettivo di investimento del Comparto di generare rendimenti attrattivi. In tutte le circostanze rilevanti, misure minime di salvaguardia sono integrate nell’analisi per assicurare il rispetto</p>

Sezione	Informativa
	<p>dell'obiettivo di investimento sostenibile. Le posizioni sono analizzate come parte dell'adeguata verifica degli investimenti e anche successivamente durante la fase di detenzione, tramite dedicate attività di monitoraggio.</p> <pre> graph LR Investimenti --> N1["#1 Allineati con caratteristiche A/S Min. 50%"] Investimenti --> N2["#2 Altri"] N1 --> N1A["#1A Sostenibili Min. 30%"] N1 --> N1B["#1B Altre caratteristiche A/S"] N1A --> N1A1["Allineati alla tassonomia"] N1A --> N1A2["Altri ambientali"] </pre>
Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali	<p>Il Gestore agli Investimenti integra l'analisi ESG all'interno delle seguenti procedure di selezione degli investimenti:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Screening negativo (gravi controversie e specifiche attività, ad esempio armi controverse e nucleari; armi convenzionali; intrattenimento per adulti; carbone, tabacco, gioco d'azzardo); ▪ Investimenti sostenibili e screening positivo (gli emittenti target sono analizzati attraverso il sistema di analisi ASI che assegna un punteggio tra -100% e +100% all'efficienza nell'uso delle risorse e alla prevenzione dell'inquinamento. Il Comparto investirà in emittenti target che soddisfano la soglia minima ASI (≥0%), escludendo così diverse imprese in aggiunta a quelle già escluse secondo la lista delle attività escluse per settore); ▪ Considerazione dei PAI.
Metodologie relative alle caratteristiche ambientali o sociali	<p>Al fine di raggiungere le caratteristiche ambientali e sociali promosse, l'ammissibilità degli investimenti target viene valutata sulla base delle procedure di screening negativo, investimenti sostenibili e screening positivo e considerazione dei PAI.</p> <p>Sono in atto controlli interni in relazione al processo decisionale di investimento del Comparto. Questi includono, ma non sono limitati a, i controlli pre-negoziazione e post-negoziazione per garantire che tutti gli elementi vincolanti applicabili siano osservati in ogni momento e la supervisione indipendente da parte delle funzioni di gestione del rischio, come richiesto.</p>
Fonti e trattamento dei dati	<p>I dati e le informazioni utili per l'applicazione del sistema ASI sono raccolti durante la fase di adeguata verifica degli investimenti e periodicamente durante il periodo di investimento, da parte del team "Sustainability & Strategy" con il supporto del team degli investimenti. I dati e le informazioni necessari sono ottenuti da diverse fonti, con lo scopo di garantire la completezza e qualità delle informazioni.</p>
Limitazioni delle metodologie e dei dati	<p>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.</p>
Dovuta diligenza	<p>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.</p>
Politiche di impegno	<p>Durante il periodo di detenzione dell'investimento, Ambenta continua a monitorarne gli impatti negativi attraverso una combinazione di strumenti proprietari e ricerca di mercato esterna. Tali elementi sono successivamente racchiusi nelle decisioni di investimento e nell'applicazione delle pratiche di Ambenta di coinvolgimento attivo e azionariato attivo.</p>
Indice di riferimento designato	<p>Nessun indice di riferimento è stato designato allo scopo di raggiungere le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.</p>