

LUX IM – MUZINICH SHORT TERM CREDIT (“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	Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali, ma non ha nessun obiettivo di investimento sostenibile.
Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario	Il Comparto investe in titoli di emittenti che contribuiscono alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto (quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, biodiversità; emissioni di gas serra; uso delle risorse naturali; relazioni con la comunità; salute e sicurezza; diritti umani; pratiche di revisione contabile; responsabilità societaria e trasparenza), in linea con la strategia di investimento ambientale, sociale e di governance (da qui in avanti “ESG”) definita dal Comparto. In particolare, il Comparto adotta uno screening negativo attraverso una lista di esclusione per settori e attraverso alcuni criteri relativi alle condotte di impresa, in modo da evitare di investire in società che il Gestore agli Investimenti considera fundamentalmente non sostenibili. Il Comparto aderisce anche ad un obiettivo di intensità di carbonio media ponderata. Inoltre, gli investimenti in portafoglio devono anche prendere in considerazione pratiche di buona governance.
Strategia di investimento	<p>L’obiettivo di investimento del Comparto è quello di fornire un attrattivo livello di rendimenti, adatti al profilo di rischio, tra il medio e il lungo termine, investendo, direttamente o indirettamente, in obbligazioni societarie High Yield (cioè inferiori all’Investment Grade) e/o obbligazioni societarie Investment Grade emesse da emittenti americani, europei o dei mercati emergenti. Generalmente, il Comparto si prefigge una durata media minima (ossia, per le obbligazioni a esigibilità anticipata, ipotizzando che un’obbligazione venga rimborsata alla data più vantaggiosa per l’emittente, anche prima della data di scadenza) di non più di 3 anni; tuttavia, a causa delle condizioni di mercato, la durata media minima potrebbe, in alcuni casi, essere pari a 4 anni. L’analisi ESG degli emittenti target si basa sull’attività di ricerca interna, integrata dalla ricerca esterna e da dati ottenuti da fornitori esterni specializzati e comprende gli elementi vincolanti riportati di seguito.</p> <p>Al fine di verificare l’idoneità degli investimenti target effettuati dal Comparto e, quindi, per misurare il conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse, sono utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Screening negativo: esclusione degli emittenti target coinvolti in condotte e/o attività controverse; • Efficienza carbonica; • Considerazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI). <p>Il Gestore agli Investimenti considera le pratiche di buona governance fondamentali per il successo continuativo e la resilienza delle imprese in cui investe e, dunque, crede che tali considerazioni siano essenziali per l’adeguata verifica, ricerca e monitoraggio degli investimenti potenziali o realizzati. Nella propria politica di investimento responsabile, il Gestore agli Investimenti si obbliga a considerare e integrare importanti fattori ESG nelle decisioni di investimento.</p>
Quota degli investimenti	<p>Si prevede che il Comparto investa un minimo dell’80% del proprio patrimonio netto in investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse.</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) investimenti in emittenti target che non sono allineati con le caratteristiche ambientali o sociali promosse e possono essere utilizzati nell’ambito dell’obiettivo di investimento del Comparto di fornire un attrattivo livello di rendimenti, adatti al profilo di rischio, tra il medio e il lungo termine. Il Gestore agli Investimenti ritiene che tali partecipazioni non riguardino direttamente uno specifico emittente e quindi non abbiano a che vedere con la gestione dei rischi di sostenibilità e/o dei principali effetti negativi sulla sostenibilità. Il Gestore agli Investimenti non ritiene quindi che sarebbe possibile prendere una decisione significativa in merito a considerazioni relative alle garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale, in parte a causa della mancanza di dati pertinenti relativi a detti strumenti.</p> <pre> graph LR A[Investimenti] --> B[#1 Allineati con caratteristiche A/S Min. 80%] A --> C[#2 Altri] </pre>
Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali	Al fine di conseguire le caratteristiche ambientali e sociali promosse, sono utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità:

Sezione	Informativa
	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Screening negativo (esclusione degli emittenti target coinvolti in condotte e/o attività controverse, ad esempio, armi nucleari e controverse; armi convenzionali; intrattenimento per adulti, carbone, tabacco, gioco d'azzardo); ▪ Efficienza carbonica (gli emittenti target sono valutati in base alle loro emissioni di carbonio comparate ad un universo di titoli di riferimento); ▪ Considerazioni 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, efficienza carbonica 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	Le fonti di dati ESG utilizzate primariamente dal Gestore agli Investimenti provengono da fornitori esterni. Tali fornitori si obbligano a rivedere le loro fonti di dati almeno ogni due anni in modo da garantire la loro capacità di ottenere dati rilevanti di alta qualità in modo efficiente.
Limitazioni delle metodologie e dei dati	Le limitazioni alle metodologie e alle fonti di dati riguardano l'inaccuratezza o incompletezza dei dati. Il Gestore agli Investimenti è consapevole della necessità di coinvolgere gli emittenti e i fornitori di dati ESG per migliorare il flusso di tempestivi, robusti e comparabili dati ESG. Tuttavia, tali limitazioni 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	Il Gestore agli Investimenti ritiene che sia importante utilizzare la propria influenza e il coinvolgimento attivo con le società presenti nell'universo di investimento per identificare, gestire e mitigare attivamente i rischi di impresa ESG e/o minimizzare gli impatti negativi sull'ambiente o sulla società. Muzinich si obbliga ad usare il coinvolgimento attivo come uno strumento fondamentale per gli investimenti sostenibili in modo da gestire gravi rischi e impatti ESG relativi alle società investite.
Indice di riferimento designato	Nessun indice di riferimento è stato designato allo scopo di raggiungere le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.