

**LUX IM – BLACKROCK CREDIT DEFENSIVE STRATEGIES FUND (“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
<b>Nessun obiettivo di investimento sostenibile</b>	<p>Il Comparto è una struttura feeder ai sensi dell'art. 77 della Legge UCI. Investe almeno l'85% del proprio patrimonio netto in azioni di BlackRock Strategic Funds – BlackRock Sustainable Fixed Income Strategies Fund (il “Fondo Master”). Il Fondo Master è un comparto di BlackRock Strategic Funds, una società di investimento di tipo aperto a capitale variabile costituita sotto forma di fondo multicomparto, costituita in Lussemburgo e autorizzata come organismo di investimento collettivo in valori mobiliari ai sensi della parte I della Legge UCI.</p> <p>Le informazioni che seguono si riferiscono alle caratteristiche ambientali e sociali perseguite dal Fondo Master.</p> <p>Il Fondo Master promuove caratteristiche ambientali e sociali, ma non ha come proprio obiettivo l'investimento sostenibile. Il Fondo Master investe almeno il 20% del valore patrimoniale netto in emittenti che si qualificano come investimento sostenibile ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, del Regolamento (UE) 2019/2088 (“SFDR”) e supportano obiettivi ambientali e sociali.</p> <p>BlackRock investe in investimenti sostenibili che contribuiscono ad una varia gamma di obiettivi ambientali e/o sociali che possono includere, ma non sono limitati a, energia alternativa e rinnovabile, efficienza energetica, prevenzione o mitigazione dell'inquinamento, riuso e riciclo, salute, alimentazione, educazione e accesso alle cure e gli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite (“OSS” o “SDG”). Ogni investimento è verificato come contribuire a un obiettivo ambientale e/o sociale dove: a) minima proporzione delle attività aziendali di un emittente che contribuisce a obiettivi ambientali e/o sociali; b) le pratiche aziendali dell'emittente contribuiscono a obiettivi ambientali e/o sociali; c) l'uso dei proventi è utilizzato per obiettivi ambientali e/o sociali come obbligazioni verdi, sociali o sostenibili; d) i titoli a reddito fisso sono allineati con gli obiettivi ambientali e/o sociali. Tutti gli investimenti sostenibili sono valutati dal Gestore agli Investimenti per verificarne la conformità con lo standard “non arrecare un danno significativo” di BlackRock (“Blackrock DNSH”).</p> <p>Il Fondo Master non prende in considerazione i criteri UE per le attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale come definiti dal Regolamento sulla Tassonomia dell'UE per determinare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali sostenibili che promuove.</p>
<b>Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario</b>	<p>BlackRock (il “Gestore agli Investimenti”) adotta una metodologia proprietaria per valutare i propri investimenti, basata sulla loro associazione a esternalità positive o negative, cioè benefici ambientali o sociali o costi, come definiti dal Gestore agli Investimenti. Il Gestore agli Investimenti cerca di migliorare l'esposizione verso investimenti che sono considerati avere esternalità positive (es., emittenti con minori emissioni di carbonio ed emittenti con positive caratteristiche ESG) e cerca di limitare l'esposizione verso investimenti che sono considerati associati a esternalità negative (es., emittenti con maggiori emissioni di carbonio, emittenti con alcune pratiche controverse, ed emittenti con caratteristiche ESG negative). La valutazione del livello del coinvolgimento degli emittenti è misurato sulla base della percentuale dei ricavi, una soglia totale di ricavi predefinita, o un qualsiasi collegamento con un attività vietata senza alcun riferimento ai ricavi provenienti da tale attività.</p> <p>Il Fondo Master applica i filtri “BlackRock EMEA Baseline Screens”. Questo set di filtri evita esposizioni verso investimenti che hanno risultati ambientali negativi, attraverso l'esclusione di investimenti diretti in emittenti con coinvolgimenti materiali nel carbone termico e nell'estrazione di sabbie bituminose, così come nella generazione di energia da carbone termico. Anche i risultati sociali negativi sono evitati tramite l'esclusione di investimenti diretti in emittenti coinvolti in armi controverse e nucleari, produzione e distribuzione di armi da fuoco civili e tabacco. Il Fondo Master esclude anche emittenti che sono considerati non essersi conformati ai 10 principi del Global Compact delle Nazioni Unite, che coprono i diritti umani, standard di lavoro, ambiente e anti-corruzione. Ulteriori informazioni sui criteri di “BlackRock EMEA Baseline Screens” possono essere trovate copiando e incollando il seguente link nel tuo browser web: <a href="https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blackrock-baseline-screensin-europe-middleeast-and-africa.pdf">https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blackrock-baseline-screensin-europe-middleeast-and-africa.pdf</a></p>
<b>Strategia di investimento</b>	<p>Il Fondo Master cerca di massimizzare i rendimenti totali in una maniera coerente con i principi di investimento ambientali, sociali e di governance. Il Fondo Master cerca di ridurre il proprio profilo di impronta di carbonio tramite un'allocazione verso obbligazioni verdi, emittenti a basse emissioni di carbonio ed emittenti che si obbligano a obiettivi di decarbonizzazione. Il Fondo Master cerca di investire in investimenti sostenibili includendo, ma non limitatamente a, obbligazioni verdi (come definite dalla metodologia proprietaria che è guidata dai principi sulle obbligazioni verdi dell'International Capital Markets Association), e il suo valore patrimoniale totale è investito in aderenza alla politica ESG descritta di seguito. Il Fondo Master applica il “BlackRock EMEA Baseline Screen”. Il Gestore agli Investimenti utilizza anche una metodologia proprietaria per verificare gli investimenti circa il loro grado di associazione con esternalità positive o negative, cioè i benefici o costi ambientali e sociali come definiti dal Gestore agli Investimenti. Il Gestore agli Investimenti cerca di acquisire esposizione verso investimenti considerati associati ad esternalità positive (cioè emittenti a basse emissioni di carbonio ed emittenti con positive caratteristiche ESG) e cerca di limitare l'esposizione verso emittenti considerati associati a esternalità negative includendo limitazioni a investimenti diretti in emittenti coinvolti nella proprietà o nell'operatività di attività legate al gioco d'azzardo e alla produzione di intrattenimento per adulti.</p> <p>BlackRock verifica le pratiche di buona governance delle società beneficiarie degli investimenti combinando analisi proprietaria e coinvolgimento degli azionisti, tramite dati provenienti da fornitori di ricerca ESG esterni. BlackRock utilizza i dati dai fornitori di ricerca ESG esterni per identificare inizialmente gli emittenti che potrebbero non avere pratiche di governance soddisfacenti in relazione a indicatori chiave connessi a strutture solide di gestione, relazioni con i dipendenti, remunerazione dello staff e conformità fiscale.</p> <p>Laddove gli emittenti siano identificati come avere potenzialmente problematiche di buona governance, gli emittenti sono rianalizzati per assicurare che, quando il Gestore agli Investimenti concorda con questa verifica esterna, il</p>

Sezione	Informativa
	<p>Gestore agli Investimenti sia soddisfatto che l'emittente in questione abbia o adottato azioni rimediali o abbia dichiarato l'intenzione di adottarle entro un ragionevole lasso di tempo stabilito dal diretto coinvolgimento tra il Gestore agli Investimenti e l'emittente. Il Gestore agli Investimenti può anche decidere di ridurre l'esposizione verso tali emittenti. Il Gestore agli Investimenti integra l'analisi ESG proprietaria nel procedimento di selezione degli investimenti, in aderenza ai seguenti elementi vincolanti:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. Il Fondo Master deve mantenere almeno il 20% di investimenti sostenibili;</li> <li>2. Aumento dell'esposizione verso investimenti che sono considerati avere esternalità positive associate, al tempo stesso limitando gli investimenti che sono considerati associati a esternalità negative;</li> <li>3. Applicazione dei filtri "BlackRock EMEA Baseline Screens".</li> </ol>
<b>Quota degli investimenti</b>	<p>Il Fondo Master investirà almeno il 70% del suo patrimonio netto in investimenti che siano allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse. Tra questi investimenti, almeno il 20% del valore totale del Fondo Master è investito in investimenti sostenibili (#1A Sostenibili), e il rimanente è investito in investimenti allineati con le altre caratteristiche ambientali e sociali descritte precedentemente (#1B Altre caratteristiche A/S). Il Fondo Master può investire sino al 30% del proprio valore totale in altri investimenti (#2Altri). Il Comparto investe almeno l'85% del proprio valore patrimoniale netto nel Fondo Master. Di conseguenza, la minima proporzione di investimenti allineati con caratteristiche A/S e di investimenti sostenibili è rispettivamente il 59.5% e 17%. Il Comparto può investire sino al 15% del proprio patrimonio netto in depositi per finalità di liquidità e in derivati per finalità di copertura. I rimanenti investimenti del Fondo Master (#2 Altri) possono essere investiti in derivati, liquidità e azioni o unità di fondi target e titoli a reddito fisso (chiamati anche titoli di debito) emessi da governi e agenzie ovunque nel mondo. Questi investimenti possono essere usati per finalità di investimento al fine di raggiungere l'obiettivo (non ESG) di investimento, per gestione della liquidità o per copertura. Non ci sono altre partecipazioni considerate ai fini di minime salvaguardie ambientali o sociali.</p> <pre> graph LR     A[Investimenti] --&gt; B["#1 Allineati con caratteristiche A/S Min 59.5%"]     A --&gt; C[#2 Altri]     B --&gt; D["#1A Sostenibili Min. 17%"]     B --&gt; E[#1B Altre caratteristiche A/S]     D --&gt; F[Altri ambientali]     D --&gt; G[Sociali] </pre>
<b>Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali</b>	<p>BlackRock ha sviluppato un processo per valutare la conformità degli investimenti altamente automatizzato con la finalità di garantire che il Comparto sia gestito in aderenza alle sue linee guida d'investimento e ai requisiti normativi applicabili. Ciò include il monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali del Comparto in conformità con la relativa metodologia. La Società di gestione del Comparto supervisionerà le informazioni fornite dal Gestore agli Investimenti per verificare il rispetto della strategia ESG del Comparto.</p>
<b>Metodologie relative alle caratteristiche ambientali o sociali</b>	<p>Le metodologie per valutare gli investimenti sostenibili sono definite nelle precedenti sezioni "Nessun obiettivo di investimento sostenibile" e "Strategia di investimento".</p> <p>Al fine di conseguire le caratteristiche ambientali e sociali promosse, l'idoneità degli emittenti target viene valutata sulla base delle procedure di screening negativo, di screening positivo (le partecipazioni del Fondo Master in investimenti che si ritiene abbiano esternalità positive associate e evitino esternalità negative) e di considerazione dei principali impatti negativi sui fattori di sostenibilità.</p>
<b>Fonti e trattamento dei dati</b>	<p>Il Gestore agli Investimenti ha accesso a ricerche, dati, strumenti e analisi per integrare le analisi ESG nel proprio processo di investimento. I set di dati ESG provengono da fornitori di dati esterni di terze parti. Questi set di dati possono includere punteggi ESG, dati sulle emissioni di carbonio, le metriche di coinvolgimento delle imprese o le controversie e sono stati incorporati in strumenti a disposizione dei gestori dei singoli portafogli e utilizzati nelle strategie di investimento. Tali strumenti supportano l'intero processo d'investimento, dalla ricerca, alla costruzione del portafoglio, alla modellazione e alla rendicontazione. Il Gestore agli Investimenti applica un completo processo di adeguata verifica per valutare le offerte dei fornitori, con revisioni metodologiche altamente mirate e valutazioni della copertura dei dati in base alla strategia di investimento sostenibile (e alle caratteristiche ambientali e sociali o all'obiettivo sostenibile) del prodotto. Il procedimento prevede un'analisi sia qualitativa che quantitativa per valutare l'idoneità dei prodotti di dati in linea con gli standard normativi applicabili.</p>
<b>Limitazioni delle metodologie e dei dati</b>	<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>
<b>Dovuta diligenza</b>	<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>
<b>Politiche di impegno</b>	<p>Questa sezione non è applicabile, poiché il Comparto non adotta una strategia di coinvolgimento ESG per il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse.</p>
<b>Indice di riferimento designato</b>	<p>Nessun indice di riferimento è stato designato allo scopo di raggiungere le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.</p>