

LUX IM – SYCOMORE NEXT GENERATION (“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 25% del proprio portafoglio in investimenti sostenibili ai sensi dell’art. 2(17) SFDR. Il Comparto effettuerà in parte investimenti sostenibili con un obiettivo sociale, basati su almeno uno dei seguenti criteri, misurati attraverso metriche proprietarie:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Per gli aspetti sociali: investimenti con un “Societal Contribution” dei prodotti o servizi uguale o maggiore al +30%. La metrica “Societal Contribution” combina i contributi sociali positivi e negativi dei prodotti e servizi di una società. • Per gli aspetti relativi al capitale umano: <ul style="list-style-type: none"> o Investimenti con un “Good Jobs Rating” uguale o superiore a 55/100: o Investimenti con un “Happy@Work Environment Rating” uguale o superiore a 4.5/5. Le società associate ad un “Good Jobs Rating” o ad un “Happy@Work Environment Rating” uguale o superiore alle soglie indicate contribuiscono significativamente all’SDG 8. <p>Il Comparto effettuerà in parte investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale, basato sul seguente criterio calcolato con metriche proprietarie: investimenti con un “Net Environmental Contribution (NEC)” superiore o uguale a +10%. Le società associate ad un NEC superiore o uguale alla soglia indicata contribuiscono significativamente agli obiettivi di transizione ecologica e di mitigazione dei cambiamenti climatici.</p>
Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario	<p>Il Comparto mira a fornire rendimenti positivi sul medio e lungo termine, basati su un’allocazione discrezionale del patrimonio tra diverse classi di strumenti finanziari. Il procedimento di ricerca e selezione delle azioni e delle obbligazioni di emittenti del settore privato in tutti i casi include criteri vincolanti extra-finanziari ed un peso preponderante è attribuito a quelle società che sono in linea con l’obiettivo di una crescita sostenibile. I criteri extrafinanziari sono utilizzati per escludere imprese che portano grandi rischi di sostenibilità e per favorire quelle società che affrontano temi ambientali e sociali sensibili alle generazioni future. La selezione dei titoli è dominata da tre temi chiave: la soddisfazione lavorativa, la transizione energetica e climatica, e la qualità della vita.</p>
Strategia di investimento	<p>L’obiettivo di investimento del Comparto è quello di fornire rendimenti positivi sul medio e lungo termine. Questo obiettivo è realizzato attraverso un’allocazione del portafoglio diversificata e flessibile tra diverse classi di strumenti finanziari e si concentra su quei settori positivamente influenzati da tendenze di lungo termine relative alle generazioni future (inclusa la sanità, l’invecchiamento della popolazione, la robotica e la tecnologia, l’efficienza energetica). Per raggiungere il proprio obiettivo di investimento, il Comparto investirà in un portafoglio diversificato di valori mobiliari ammissibili emessi da società quotate su borse valori (qualificate come Mercati Regolamentati), da governi e da enti sovrani/sovrnazionali senza alcuna limitazione in termini di valuta, industria e territorio – l’esposizione complessiva ai mercati emergenti non supererà il 50% del patrimonio netto del Comparto. In base alle condizioni di mercato, gli investimenti del Comparto possono concentrarsi in determinate aree geografiche. Gli investimenti in obbligazioni High Yield con un rating compreso tra BB+ e CCC assegnato da Standard&Poor’s o rating equivalenti assegnati da altre agenzie riconosciute non supereranno il 50% del patrimonio netto del Comparto. L’esposizione diretta e indiretta del Comparto ai mercati azionari varierà tra lo 0% e il 50% del patrimonio netto del Comparto.</p> <p>Il Gestore agli Investimenti integra l’analisi ESG nell’ambito del processo di selezione degli investimenti come segue: L’analisi ESG (ambientale, sociale e di governance) è simultanea e pienamente integrata nel procedimento di investimento e condotta attraverso la metodologia proprietaria “SPICE” del Gestore agli Investimenti (Sycomore Asset Management). Questa metodologia conduce ad un punteggio “SPICE” tra 1 e 5 (dove 5 è il punteggio migliore).</p> <p>Inoltre, l’universo di investimento del Comparto è costruito sulla base di specifici criteri integrati nella metodologia SPICE. La metodologia SPICE di Sycomore AM valuta anche i contributi delle società agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite (SDG). 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"> • Un filtro di esclusione: esclusione di emittenti target coinvolti in comportamenti o attività controverse; • Un filtro di selezione: investimenti in società che contribuiscono agli obiettivi ambientali e sociali promossi dal Comparto; • Considerazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (“PAI”). <p>La governance è parte dell’analisi SPICE, che include una sezione dedicata ad essa nell’ambito del settore “I” che include un’attenzione particolare all’analisi delle strutture di gestione. Ulteriori voci relative alla governance sono integrate in altre parti della metodologia di analisi.</p>

Sezione	Informativa
Quota degli investimenti	<p>Il Comparto investe un minimo del 50% del proprio patrimonio netto in investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse (#1). La minima porzione di investimenti sostenibili è del 25% (#1A), di cui un minimo dello 0% con un obiettivo ambientale allineato alla Tassonomia, un minimo dell'1% con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia e un minimo dell'1% con un obiettivo sociale.</p> <p>Per qualificarsi come investimenti sostenibili, gli emittenti target devono rispettare le soglie minime basate sulle seguenti metriche proprietarie:</p> <p><u>Investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:</u> basati su almeno uno dei seguenti criteri:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Sul lato sociale: un punteggio di "Societal Contribution" di prodotti o servizi uguale o superiore a +30%; • Sul lato del capitale umano: <ul style="list-style-type: none"> o Un punteggio "Good Jobs Rating" uguale o superiore a 55/100; o Un punteggio "Happy@Work Environment Rating" uguale o superiore a 4.5/5. <p><u>Investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:</u> un punteggio NEC uguale o superiore a +10%.</p> <p>Un emittente target che soddisfi almeno uno dei criteri menzionati è considerato sostenibile nella sua interezza. I restanti investimenti del Comparto ("#2 Altri") si riferiscono a derivati utilizzati per finalità di copertura, liquidità accessoria o strumenti analoghi come obbligazioni sovrane.</p> <p>Le obbligazioni, altri titoli di debito internazionali e titoli negoziabili a corto termine emessi da enti pubblici sono selezionati attraverso il punteggio, basato su una metodologia proprietaria, dello Stato emittente superiore a 2.5 su una scala di 5 (dove 5 è il punteggio migliore), in questo modo lo Stato è così considerato sufficientemente sostenibile e inclusivo.</p> <p>Depositi e derivati utilizzati per finalità di copertura, per le loro caratteristiche intrinseche, non sono soggetti a misure minime di salvaguardia ambientale o sociale.</p> <div style="text-align: center; margin-top: 20px;"> <pre> graph LR A[Investimenti] --> B["#1 Allineati con caratteristiche A/S Min. 50%"] A --> C["#2 Altri"] B --> D["#1A Sostenibili Min. 25%"] B --> E["#1B Altre caratteristiche A/S"] D --> F[Altri ambientali] D --> G[Sociali] </pre> </div>
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"> • Un filtro di esclusione: esclusione di emittenti target coinvolti in comportamenti o attività controverse; • Un filtro di selezione: investimenti in società che contribuiscono agli obiettivi ambientali e sociali promossi dal Comparto. <p>I seguenti elementi vincolanti sono utilizzati per selezionare gli investimenti in linea con le caratteristiche promosse. Per gli emittenti societari:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Un filtro di selezione: basato sul punteggio SPICE superiore a 2.5/5 e su minime soglie delle metriche proprietarie Happy@Work o NEC o Societal Contribution o Good in Tech; • Un filtro di esclusione: basato sulla politica di esclusione SRI adottata da Sycomore e/o un punteggio di controversie di 3/3. <p>Per gli emittenti sovrani:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Un filtro di selezione: basato sul punteggio assegnato agli Stati da Sycomore maggiore di 1 in ognuno dei componenti del punteggio; • Un filtro di esclusione: basato sui Paesi non firmatari della Carta delle Nazioni Unite <p>A livello di Comparto, il Gestore agli Investimenti mira ad ottenere un miglior risultato del proprio universo di investimento con riferimento ai seguenti indicatori:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Net Environmental Contribution (NEC); • "Societal Contribution" dei prodotti e servizi.
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 di un filtro di esclusione, di un filtro di selezione e la considerazione dei PAI. 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 utilizzati per conseguire le caratteristiche ambientali e sociali sono ottenuti attraverso l'attività di ricerca interna integrata da ricerche esterne e da dati provenienti da fornitori terzi specializzati o, ancora, direttamente dagli emittenti. Tutti i dati sono poi aggregati nella metodologia proprietaria "SPICE".</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</p>

Sezione	Informativa
	conformità pre-negoziazione in atto.
Politiche di impegno	Il Gestore agli Investimenti adotta politiche di impegno e coinvolgimento in modo da incoraggiare le società a migliorare le loro pratiche di sostenibilità sul lungo termine. Ciò suggerendo le aree di miglioramento, come parte di un dialogo costruttivo di un processo di monitoraggio a lungo termine.
Indice di riferimento designato	Nessun indice di riferimento è stato designato allo scopo di raggiungere le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.