

Global Responsible High Yield Fund

Global Short Maturity Responsible High Yield Fund

US Short Duration Responsible High Yield Fund

A. Sommario

Gli obiettivi finanziari ed extra-finanziari generali del Fondo sono, rispettivamente, di: (i) generare rendimenti d'investimento consistenti e maggiori ponderati al rischio e (ii) incoraggiare le società emittenti di titoli di debito con rating inferiore allo standard ad adottare la Sostenibilità d'impresa (Corporate Sustainability), come definita dal Patto mondiale delle Nazioni Unite (UN Global Compact), contribuendo allo sviluppo sostenibile attraverso un'attività imprenditoriale che, tra l'altro, manifesti espressamente l'impegno ad attuare un approccio aziendale completo per proteggere, rispettare e, ove necessario, porre rimedio all'impatto negativo sui diritti umani o a compiere sostanziali passi avanti nel percorso verso tale obiettivo, cercando al contempo di allinearsi a uno o più dei 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (Sustainable Development Goals, "SDGs"). Il Gestore degli investimenti si propone di raggiungere gli obiettivi di investimento finanziari ed extra-finanziari del Fondo adottando tre strategie:

- (I) Integrazione dei fattori di sostenibilità nell'analisi finanziaria: questo approccio consiste nell'inserimento esplicito dei rischi e delle opportunità di sostenibilità da parte del Gestore degli investimenti nell'analisi finanziaria tradizionale e nelle decisioni sugli investimenti, sulla base di un processo sistematico e di appropriate fonti di ricerca.
- (II) Esclusione di holding dall'universo d'investimento: questo approccio esclude specifiche tipologie di investimenti dall'universo d'investimento, come società, settori o Paesi. Questo approccio esclude in maniera sistematica dall'universo d'investimento consentito le società, i settori o i Paesi che sono coinvolti in determinate attività secondo criteri specifici. Per ulteriori dettagli sullo screening negativo applicabile a ciascun comparto, si vedano le relative Appendici.
- (III) Attività di engagement: attività di engagement che comportano un dialogo bidirezionale, sia diretto che collaborativo, con le aziende, in particolare sui fattori di sostenibilità e sui principali impatti negativi su di essi, con l'obiettivo di promuovere, tra le altre caratteristiche, quelle ambientali, sociali, le migliori pratiche di corporate governance in linea con l'articolo 8 dell'SFDR e un approccio globale ai diritti umani o una combinazione di tali caratteristiche.

Gli effetti cumulativi dell'attuazione degli obiettivi finanziari ed extra-finanziari del Fondo nel corso del tempo dovrebbero tradursi in un portafoglio diversificato di titoli di debito societari ad alto rendimento con rendimenti sugli investimenti coerenti e superiori ponderati al rischio, caratterizzati da una mitigazione del rischio legato all'ESG e da un posizionamento ESG positivo (vale a dire, dando priorità agli emittenti con punteggi ESG più elevati nella metodologia di valutazione proprietaria del Fondo e sottopesando o evitando gli emittenti con punteggi ESG insoddisfacenti). In questo modo il Fondo promuove, tra le altre caratteristiche, quelle ambientali e sociali ai sensi dell'articolo 8 dell'SFDR. Nel perseguire i suddetti SDG, la Società ha scelto di privilegiare in particolare la mitigazione dei cambiamenti climatici e la riduzione delle emissioni di gas a effetto serra tra gli indicatori chiave per la rendicontazione

dell'impatto dei propri investimenti. Tuttavia, il Fondo non si impegna a realizzare una percentuale minima di investimenti sostenibili, ai sensi del punto (17) dell'articolo 2 dell'SFDR, e pertanto tali investimenti potrebbero non qualificarsi come eco-sostenibili ai sensi dell'articolo 3 del regolamento (UE) 2020/852, e successive modifiche (il “Regolamento sulla tassonomia”). I Gestori degli investimenti mantengono la situazione sotto controllo e, non appena saranno disponibili dati sufficienti, affidabili, tempestivi e verificabili sugli investimenti dei comparti interessati alla luce dei requisiti del Regolamento sulla tassonomia, forniranno le descrizioni di cui sopra. Gli obiettivi finanziari possono essere misurati in risultati meno volatili, rendimenti aggiustati al rischio relativamente favorevoli sui rispettivi orizzonti temporali di investimento e bassi tassi di inadempienza. Gli obiettivi extra-finanziari possono essere misurati attraverso indicatori di performance chiave extra-finanziari (ad esempio, la riduzione delle emissioni di gas serra, il grado di impegno per la sicurezza e il benessere dei dipendenti, i diritti umani e le manifestazioni relative all'impegno della comunità e degli stakeholder) e attraverso una ponderazione relativamente più elevata degli investimenti in società che contribuiscono o compiono progressi sostanziali nel percorso verso il raggiungimento degli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite (“SDGs”).