

**SIDERA FUNDS SICAV – CHRISTIAN EQUITY (LEI: 635400WUUOOVIBTSF238)  
(il “Comparto”)**

*I termini in maiuscolo hanno lo stesso significato loro attribuito nel prospetto di Sidera Funds Sicav.*

## **Sintesi**

Questo Comparto promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance ai sensi dell'Articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088.

Le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto consistono nel favorire l'investimento in emittenti le cui attività e/o comportamenti adottano un approccio adeguato e responsabile ai criteri ESG. Il Gestore degli Investimenti conduce un'analisi ESG sui titoli emessi dagli emittenti basandosi su un modello proprietario. Attraverso un modello proprietario del Gestore degli Investimenti e sulla base dei dati dell'info provider MSCI, al Comparto viene assegnato un rating ESG che sarà maggiore o uguale al rating del suo benchmark (100% MSCI ACWI ESG Leaders Net Return EUR).

Il rating ESG del Comparto è calcolato come media ponderata per le attività dei punteggi ESG degli emittenti degli strumenti finanziari in portafoglio. Il rating ESG è ottenuto ponderando il pilastro “E” al 50% e i pilastri “S” e “G” ciascuno al 25%.

Nella sua valutazione ESG, il Gestore degli Investimenti tiene conto delle seguenti caratteristiche ambientali e sociali: cambiamento climatico, esaurimento delle risorse, rifiuti e inquinamento, deforestazione, condizioni di lavoro, politiche di genere, rispetto dei diritti umani, salute e sicurezza, norme sul lavoro, pratiche di corporate governance e procedure di controllo, comportamento dell'alta direzione nel rispetto delle leggi e dell'etica professionale.

Con questo approccio, il Gestore degli Investimenti, oltre a integrare i rischi di sostenibilità nelle decisioni di investimento, mira a garantire che il Comparto raggiunga e mantenga un elevato profilo di sostenibilità.

Almeno il 65% del Valore Patrimoniale Netto del Comparto sarà investito in titoli allineati con le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto. Il restante massimo 35% del Valore Patrimoniale Netto non sarà allineato con le caratteristiche E/S promosse, principalmente per finalità di gestione della liquidità.

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo alcun investimento sostenibile. Questo prodotto finanziario non considera i principali impatti negativi sui fattori di sostenibilità.

Le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario e gli indicatori di sostenibilità utilizzati per misurare il raggiungimento di ciascuna di tali caratteristiche ambientali o sociali promosse sono monitorate lungo tutto il ciclo di vita del prodotto finanziario attraverso controlli di primo e secondo livello.

Per il funzionamento del modello proprietario del Gestore degli Investimenti vengono utilizzati i dati forniti da MSCI, un fornitore leader di mercato, specializzato, tra l'altro, nella raccolta, elaborazione e condivisione di dati sulla sostenibilità. In particolare, il Gestore degli Investimenti per la sua analisi utilizza il rating ESG sugli strumenti finanziari e i dati sul coinvolgimento degli emittenti in controversie relative alle attività e/o ai suoi prodotti.

Tali dati potrebbero essere incompleti, inesatti o non disponibili; il Gestore degli Investimenti dispone di adeguate salvaguardie interne e metodologie volte a garantire che eventuali limitazioni di questo tipo, se del caso, non influenzino il soddisfacimento delle caratteristiche ambientali, sociali e di governance promosse del prodotto finanziario.

Al fine di esercitare la dovuta diligenza sulle attività sottostanti gli investimenti del Comparto, il Gestore degli Investimenti ha sviluppato una serie di misure di salvaguardia che valutano tutti gli strumenti finanziari da una prospettiva di sostenibilità.

L'impegno attivo del Gestore degli Investimenti con le singole società non fa parte della strategia ESG di questo Comparto.

Nessun parametro di riferimento è stato designato ai fini del raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse.

## **Nessun obiettivo di investimento sostenibile**

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo l'investimento sostenibile.

Questo prodotto finanziario non considera i principali impatti negativi sui fattori di sostenibilità.

## **Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario**

Il Comparto promuove le caratteristiche ambientali, sociali e di governance in conformità all'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088.

Le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto consistono nel favorire l'investimento in emittenti le cui attività e/o comportamenti adottano un approccio adeguato e responsabile ai criteri ESG.

Nella valutazione ESG, il Gestore degli Investimenti considera le seguenti caratteristiche ambientali e sociali: cambiamento climatico, esaurimento delle risorse, rifiuti e inquinamento, deforestazione, condizioni di lavoro, politiche di genere, rispetto dei diritti umani, salute e sicurezza, norme sul lavoro, pratiche di governo societario e procedure di controllo, comportamento dei vertici aziendali nel rispetto delle leggi e dell'etica professionale.

Le pratiche di buona governance vengono analizzate e valutate e tengono conto delle pratiche di governance aziendale (proprietà e controllo, retribuzione, consiglio di amministrazione, contabilità) e del comportamento aziendale (etica aziendale, trasparenza fiscale).

## **Strategia di investimento**

Il Gestore degli Investimenti mira a garantire che questo Comparto raggiunga e mantenga un elevato profilo di sostenibilità.

Il Gestore degli Investimenti conduce un'analisi ESG sui titoli emessi dagli emittenti facendo affidamento sul proprio modello proprietario. A tal fine, il Gestore degli Investimenti seleziona i titoli che fanno parte dell'indice MSCI ACWI ESG Leaders Net Return EUR (l'"Indice ESG"). Il Comparto mira a soddisfare criteri di idoneità quali il raggiungimento di almeno un rating AA a livello di Comparto o un punteggio ESG in linea o superiore a quello dell'Indice ESG.

I criteri vincolanti utilizzati per selezionare gli investimenti sono i seguenti:

- il rating ESG complessivo del portafoglio, calcolato sulla base del modello di scoring proprietario, deve essere superiore o uguale al rating ESG del suo Indice ESG;
- penalizzazione del punteggio dei titoli sulla base di un flag sulla presenza o meno di controversie ESG;
- esclusione delle società che traggono i propri ricavi dall'industria delle armi;
- esclusione delle società che traggono più del 10% dei loro ricavi dal settore dei casinò e dei giochi d'azzardo;
- penalizzazione del punteggio dei titoli coinvolti nei settori aziendali Aerospaziale e Difesa a causa del loro coinvolgimento nell'industria delle armi e dei contratti militari, attribuendo a questi settori un punteggio pari al minimo tra il punteggio fornito da MSCI e il limite superiore della fascia di rating CCC; e
- applicazione di due liste di esclusione mantenute dal Gestore degli Investimenti che escludono:
  - Paesi emittenti di titoli di Stato e settori societari ritenuti non ammissibili agli investimenti, sulla base della valutazione del loro rispetto dei diritti sociali e civili o se soggetti a sanzioni internazionali.
  - Aziende attive nella produzione di armi non convenzionali (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e biologiche).

Si noti che, nonostante il punteggio di alcuni titoli venga penalizzato sulla base di un indicatore della presenza o dell'assenza di controversie ESG o a causa del loro coinvolgimento in determinati settori societari (ad es. Aerospazio e Difesa), il Comparto può comunque investire in tali titoli, se il punteggio ESG complessivo del portafoglio è in linea o superiore a quello dell'Indice ESG nella misura consentita dalle Linee guida per gli investimenti cristiani. La soglia di tolleranza del 5% dovrebbe essere applicata nel caso in cui gli emittenti di questi titoli non siano conformi alle Linee guida per gli investimenti cristiani.

## **Percentuale degli investimenti**

Almeno il 65% del Valore Patrimoniale Netto del Comparto sarà investito (direttamente o indirettamente) in titoli in linea con le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto, fatti salvi eventuali titoli che il Gestore sta liquidando perché non soddisfano più le caratteristiche ESG applicate dal Comparto. Il restante massimo 35% del Valore Patrimoniale Netto non sarà allineato con le caratteristiche E/S promosse, principalmente a fini di gestione della liquidità. L'allocazione è soggetta a ulteriori sviluppi sia nella composizione dell'universo di investimento del Comparto sia nella disponibilità dei dati di rendicontazione.

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali, ma attualmente non si impegna a effettuare investimenti sostenibili ai sensi della normativa SFDR o del Regolamento sulla Tassonomia.

## **Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali**

Le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario e gli indicatori di sostenibilità utilizzati per misurare il raggiungimento di ciascuna di tali caratteristiche ambientali o sociali promosse sono monitorate lungo tutto il ciclo di vita del prodotto finanziario attraverso controlli di primo e secondo livello.

Il Gestore degli Investimenti ha individuato una struttura competente alla quale sono affidati i controlli di linea relativi alla raccolta e al trattamento delle informazioni utili alla determinazione dei rating ESG nonché all'individuazione degli strumenti finanziari/emittenti esclusi dall'investimento (c.d. black list). La funzione di Compliance del Gestore ha invece il compito di accertare il rispetto dei rating e dei criteri previsti dalla ESG Policy del Gestore e di valutare la necessità di aggiornare la black list, richiedendo il coinvolgimento dell'apposito comitato interno. Gli esiti delle verifiche effettuate sono tempestivamente rappresentati alle strutture interessate e riportati al Consiglio di Amministrazione. La conformità ai principi ESG del Comparto viene effettuata anche automaticamente attraverso specifici algoritmi presenti nei sistemi di controllo del Gestore degli Investimenti.

## **Metodologie per le caratteristiche ambientali o sociali**

Il Gestore ha sviluppato un modello proprietario che, sulla base dei dati dell'info provider MSCI, consente di assegnare un rating ESG agli strumenti finanziari in portafoglio (ad eccezione degli strumenti non coperti, degli strumenti riconducibili alla gestione della liquidità, dei derivati per finalità di copertura, ecc...).

I rating forniti dal modello sono compresi tra CCC e AAA con una gradazione che assume la stessa granularità di quella prevista per i rating creditizi (es. il rating A è suddiviso in A-, A e A+). Al fine di verificare il rispetto delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto, il Gestore degli Investimenti adotta un approccio in base al quale il rating ESG del Comparto deve essere maggiore o uguale al rating del relativo benchmark (100% MSCI ACWI ESG Leaders Net Return EUR Bloomberg NE703303).

La metodologia consente al Gestore degli investimenti di disporre dei seguenti indicatori:

- punteggi e rating aggregati di ciascun fondo, portafoglio o indice basati sui tre pilastri secondo le seguenti ponderazioni: 50%E + 25%S + 25%G;
- punteggio e rating di ciascun fondo, portafoglio o indice per ogni singolo pilastro (E/S/G);
- per fondi o portafogli, percentuale di asset che ha punteggio maggiore o uguale al punteggio dell'asset class di riferimento.

Sulla base di questo punteggio per i singoli titoli, si ottengono il punteggio e il rating del Comparto. Il portafoglio del Comparto deve avere un rating complessivo superiore o uguale a quello dell'Indice ESG.

Questa metodologia è accompagnata da un attento monitoraggio degli investimenti del Comparto e dall'applicazione di eventuali restrizioni all'acquisto di titoli di emittenti attivi in settori considerati controversi perché non in linea con le tematiche di sostenibilità ambientale, sociale e di governance.

## Fonti ed elaborazione dei dati

Per il funzionamento del modello proprietario del Gestore degli Investimenti, vengono utilizzati i dati forniti da MSCI, un fornitore leader di mercato specializzato, tra l'altro, nella raccolta, elaborazione e condivisione di dati sulla sostenibilità.

Nello specifico, il Gestore degli Investimenti utilizza i seguenti dati per le proprie analisi:

- Rating ESG, assegnato dall'info provider alla quasi totalità degli strumenti finanziari oggetto di investimento. Oltre all'aggregato ESG, sono disponibili rating anche per i tre "pilastri" E (ambientale), S (sociale) e G (governance);
- Coinvolgimento degli emittenti in controversie relative alle attività e/o ai suoi prodotti.  
Nello specifico, i rating del modello sono compresi tra CCC e AAA con una gradazione che assume la stessa granularità dei rating del credito (ad esempio, il rating A è suddiviso in A-, A e A+).

Agli strumenti azionari e obbligazionari, sia corporate che governativi, viene attribuito un rating sulla base dei dati forniti da MSCI e integrati anche da dati proprietari, elaborati sulla base di questionari prodotti dal Gestore degli Investimenti (prevalentemente per le piccole e medie imprese del mercato italiano). Agli strumenti finanziari compositi (futures, quote di OICR, ecc...) viene attribuito un punteggio in base alla rispettiva composizione.

A ogni strumento è inoltre associato un flag fornito da MSCI che indica se l'emittente è coinvolto in una controversia relativa alle sue attività e/o prodotti. In funzione della gravità dell'eventuale contenzioso, il punteggio attribuito allo strumento viene ridotto a livelli coerenti con un rating di BB. Anche gli emittenti appartenenti a specifici sottosettori (Aerospazio & Difesa, Casinò & Gioco d'azzardo) sono penalizzati con un algoritmo che assegna a tali emittenti un punteggio minimo.

La quota di dati stimati è molto bassa e continuamente monitorata in modo da non ostacolare mai la validità del modello complessivo.

I controlli sulla qualità dei dati sono eseguiti in via automatica per assicurare il corretto funzionamento del modello di rating, così come i controlli ex post sono effettuati di routine dalle funzioni di compliance e auditing e adeguatamente rendicontati.

## Limiti delle metodologie e dei dati

La valutazione qualitativa dei rischi ESG si basa sui dati forniti dall'info provider MSCI e da altre fonti pubbliche e private. Tali dati potrebbero essere incompleti, inesatti o non disponibili; di conseguenza, vi è il rischio di attribuire un rating inesatto a uno strumento finanziario o a un emittente.

Pertanto, né i Fondi, la Società di gestione, né il Gestore degli investimenti rilasciano alcuna dichiarazione o garanzia, esplicita o implicita, in merito all'equità, accuratezza, ragionevolezza o completezza di tale valutazione ESG.

Il Gestore degli Investimenti dispone di adeguate salvaguardie interne e metodologie volte a garantire che eventuali limitazioni di questo tipo, se presenti, non influenzino il soddisfacimento delle caratteristiche ambientali, sociali e di governance promosse del prodotto finanziario.

## Due diligence

Il Gestore degli Investimenti si è dotato di una Policy interna che definisce i presidi e le logiche adottate per integrare la strategia, la struttura organizzativa e i processi aziendali, nonché per assicurare la conformità dei portafogli gestiti alla normativa di investimento ESG applicabile.

Al fine di esercitare la dovuta diligenza sulle attività sottostanti gli investimenti del Comparto, il Gestore degli Investimenti ha sviluppato una serie di misure di salvaguardia che, sulla base di dati interni ed esterni, valutano tutti gli strumenti finanziari dal punto di vista della sostenibilità; in particolare, sono stati definiti specifici criteri di ammissibilità volti a individuare l'universo investibile del Comparto.

In aggiunta a quanto sopra, vengono effettuati controlli post-negoziato sugli investimenti del Comparto da parte di altri fornitori di servizi del Comparto nell'ambito delle funzioni loro attribuite dalla regolamentazione.

**Politiche di impegno**

L'impegno attivo del Gestore degli Investimenti con singole società non fa parte della strategia ESG di questo Comparto.

**Parametro di riferimento**

Nessun parametro di riferimento è stato designato al fine del raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse