

BPER International SICAV - Global High Yield

Informativa sulla sostenibilità

Sintesi

BPER International SICAV - Global High Yield (il "Comparto") è un fondo feeder di Janus Henderson Horizon Fund – Global High Yield Bond Fund (il "Fondo master"), un comparto di Janus Henderson Horizon Fund, una SICAV lussemburghese autorizzata ai sensi della Parte I della Legge del 2010. Il Comparto investe almeno l'85% del suo patrimonio in azioni del Fondo master. Il Fondo master è un prodotto finanziario a norma dell'Articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 ("SFDR"). Attraverso la sua esposizione al Fondo master, il patrimonio del Comparto è indirettamente investito in attività che promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali. Il Comparto è un prodotto finanziario a norma dell'Articolo 8 dell'SFDR. Pertanto, le caratteristiche ambientali e sociali del Comparto vanno lette congiuntamente a quelle del Fondo master.

Il Fondo master promuove la mitigazione dei cambiamenti climatici e il sostegno ai Principi UNGC.

Il Fondo master punta a generare un reddito complessivo con un potenziale di crescita del capitale attraverso l'esposizione a obbligazioni high yield globali.

Il Comparto alloca almeno l'85% del suo patrimonio netto in azioni del Fondo master che intende a sua volta utilizzare almeno l'80% degli investimenti per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali che promuove. Il Fondo master può investire fino al 20% del patrimonio complessivo in altri investimenti (#2 Altri investimenti) non utilizzati per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali.

Gli indicatori di sostenibilità che si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario sono: Carbonio - Intensità di carbonio Scope 1 e 2 e Stato complessivo di conformità ai principi UNGC.

Il Gestore degli investimenti applica filtri per escludere investimenti diretti in emittenti societari in base al loro coinvolgimento in determinate attività. Maggiori informazioni sono disponibili nelle sezioni "Metodologie".

Janus Henderson Investors UK Limited ("JHI") ha scelto ESG Manager di MSCI come fonte primaria di dati per la ricerca ESG (ambientale, sociale e di governance).

Consapevole delle limitazioni della fonte primaria di dati, la struttura interna dei dati di JHI offre una flessibilità sufficiente per incorporare informazioni proprietarie o adeguare le valutazioni per prendere decisioni d'investimento valide.

Il Gestore degli investimenti applica filtri specifici per escludere investimenti specifici (maggiori dettagli nelle sezioni "Dovuta diligenza").

I dettagli dell'approccio di JHI alle Politiche di impegno sono riportati nella "Politica in materia di investimenti ESG" pubblicata nella sezione "Libreria di risorse ESG" sul sito web di Janus Henderson.

Non è stato designato un indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali.

Nessun obiettivo di investimento sostenibile

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

Caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario

Il Fondo master promuove la mitigazione dei cambiamenti climatici e il sostegno ai Principi UNGC (che coprono questioni quali i diritti umani, i diritti dei lavoratori, la corruzione e l'inquinamento ambientale). Il Fondo master mira inoltre ad evitare investimenti in determinate attività potenzialmente in grado di causare danni alla salute e al benessere umano, applicando esclusioni vincolanti. Il Fondo master non utilizza un indice di riferimento per soddisfare le sue caratteristiche ambientali e sociali.

Strategia di investimento

Il Fondo master punta a generare un reddito complessivo con un potenziale di crescita del capitale attraverso l'esposizione a obbligazioni high yield globali.

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento sotto descritta sono implementati tramite filtri di esclusione all'interno del sistema di gestione degli ordini del Gestore degli investimenti, utilizzando regolarmente fornitori di dati terzi.

Il Gestore degli investimenti appura che le imprese beneficiarie degli investimenti seguano prassi di buona governance.

Le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti sono valutate prima dell'investimento e in seguito periodicamente, in conformità con la Politica sul rischio di sostenibilità ("Politica"). La Politica definisce gli standard minimi in base ai quali le imprese beneficiarie degli investimenti saranno valutate e monitorate dal Gestore degli investimenti prima di effettuare un investimento e su base continuativa. Tali standard possono comprendere: strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.

La Politica è disponibile nella "Politica di investimento ESG" di Janus Henderson nella sezione ESG del sito web www.janushenderson.com. Inoltre, il Gestore degli investimenti è tra i firmatari dei Principi per l'investimento responsabile delle Nazioni Unite (UNPRI). In qualità di firmatario, le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti sono valutate anche rispetto ai principi UNPRI prima dell'investimento e in seguito periodicamente.

Quota degli investimenti

Il Comparto alloca almeno l'85% del suo patrimonio netto in azioni del Fondo master che intende a sua volta utilizzare almeno l'80% degli investimenti per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali che promuove. Dal momento che il Comparto investirà almeno l'85% del suo patrimonio netto in azioni del Fondo master, il Comparto allocherà almeno il 68% del suo patrimonio in investimenti utilizzati per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali (#1 Allineati a caratteristiche A/S).

Il Fondo master può investire fino al 20% del patrimonio complessivo in altri investimenti (#2 Altri investimenti) non utilizzati per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali. Questi altri investimenti possono includere liquidità o strumenti equivalenti, strumenti cartolarizzati, derivati per finalità di

efficiente gestione del portafoglio ovvero derivati per finalità d'investimento, diversi da quelli utilizzati per acquisire un'esposizione agli emittenti diretti. Dal momento che il Comparto investirà almeno l'85% del suo patrimonio netto in azioni del Fondo master, il Comparto allocherà fino al 17% del suo patrimonio in investimenti non utilizzati per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali (#2 Altri investimenti). Il Comparto deterrà fino al 15% in liquidità come liquidità accessoria.

Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

Gli indicatori di sostenibilità che si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario sono: Carbonio - Intensità di carbonio Scope 1 e 2 e Stato complessivo di conformità ai principi UNGC.

Filtri di esclusione ESG – si veda la sezione "Metodologie" per i dettagli sulle esclusioni.

Il team Front Office Controls & Governance garantisce costantemente che i prodotti d'investimento siano gestiti in linea con gli impegni di sostenibilità documentati. La funzione Financial Risk esamina e testa la gestione degli investimenti alla luce dei rischi associati all'ESG, insieme ai tradizionali parametri di rischio del mercato, e integra il rischio di sostenibilità nei profili di rischio. La funzione Investment Compliance per gli investimenti attua filtri di esclusione che monitora su base continuativa, oltre ad elementi di supervisione manuale.

Metodologie

Il Gestore degli investimenti applica filtri per escludere investimenti diretti in emittenti societari in base al loro coinvolgimento in determinate attività. In particolare, sono esclusi gli emittenti che generano oltre il 10% dei propri ricavi dall'estrazione di sabbie bituminose, petrolio e gas nell'Artico, estrazione di carbone termico, tabacco o intrattenimento per adulti. Sono inoltre esclusi gli emittenti che si ritiene violino i Principi UNGC (che coprono questioni quali i diritti umani, i diritti dei lavoratori, la corruzione e l'inquinamento ambientale).

Il Fondo master applica altresì la Politica di esclusione di Janus Henderson, che include le armi controverse, come specificato nel Prospetto informativo del Fondo master.

Il Gestore degli investimenti può includere nel Fondo master posizioni che, sulla base di dati o filtri di terzi, sembrano non soddisfare i criteri di esclusione di cui sopra, laddove il Gestore degli investimenti ritenga che i dati di terzi siano insufficienti o non accurati.

Fonti e trattamento dei dati

JHI ha scelto ESG Manager di MSCI come fonte primaria di dati per la ricerca ESG (ambientale, sociale e di governance).

Laddove vengono identificate lacune di copertura, si può ricorrere a fornitori specializzati di dati ESG o a ricerche interne per integrare la ricerca ESG. In questo modo si garantisce l'utilizzo di dati e metodologie coerenti con una misura ESG per ogni tipo di titolo, che può quindi essere confrontato correttamente nel processo di costruzione del portafoglio.

JHI ha creato un processo di allineamento della ricerca centralizzato e proprietario; il processo centrale di allineamento della ricerca allinea i dati a tre diversi livelli:

1. Livello dell'entità,
2. Livello della posizione e
3. Livello del fondo.

La capacità di allineamento e mappatura della ricerca è fondamentale per la metodologia ESG (ambientale, sociale e di governance) di JHI, in quanto riconosciamo che un titolo potrebbe ereditare le informazioni ESG dall'entità legale che lo emette, ma alcuni rischi ESG sono specifici dello strumento.

JHI applica una serie di regole di Qualità dei dati per garantire l'integrità dei dati inseriti nella soluzione centrale di allineamento della ricerca. I dati JHI non allineati correttamente alla definizione fornita dal fornitore di dati non vengono inseriti nel data warehouse centrale basato su cloud e vengono sollevate eccezioni. Queste eccezioni vengono monitorate e corrette da un team di supporto centrale. La correzione comprende la messa in discussione del fornitore dei dati o delle operazioni interne che supportano il System of record gestiti internamente. Se del caso, il Data owner responsabile dei dati viene informato attraverso il processo di Data governance interno per correggere le eccezioni in sospeso.

JHI riceve settimanalmente feed di dati automatizzati da fornitori esterni di dati ESG, che vengono inseriti in un data warehouse basato su cloud. Una volta inseriti i dati ed eseguiti i controlli di qualità dei dati, i dati grezzi vengono mappati nella struttura tassonomica interna di JHI. Ciò garantisce che tutti i dati ESG del data warehouse siano disponibili in modo coerente in tutte le applicazioni downstream di JHI che supportano le diverse fasi del processo d'investimento.

La percentuale di dati per un Prodotto finanziario che viene stimata è in continua evoluzione.

Alcuni dati utilizzati per supportare i criteri vincolanti possono essere dati stimati ricevuti da fornitori esterni.

Per le posizioni non coperte dal fornitore esterno di dati può essere utilizzata una ricerca proprietaria. Ciò può variare dall'allineamento della ricerca proprietaria rispetto al fornitore esterno di dati alla conferma scritta da parte dell'entità emittente dell'allineamento ai criteri vincolanti. L'adeguatezza delle prove fornite viene valutata da un organismo indipendente di JHI. Limitazioni delle metodologie e dei dati

La copertura dei dati è orientata direttamente dalla copertura del fornitore di dati ESG sottostante. La struttura interna dei dati di JHI offre una flessibilità sufficiente per incorporare informazioni proprietarie o adeguare le valutazioni ai requisiti futuri. JHI è consapevole delle carenze di dati nella ricerca ESG per le classi di attività non tradizionali rispetto alle classi di attività tradizionali come le azioni e gli strumenti di debito.

Dovuta diligenza

Come specificato sopra nella sezione "Metodologie, il Gestore degli investimenti applica filtri per escludere investimenti diretti in emittenti societari in base al loro coinvolgimento in determinate attività. In particolare, sono esclusi gli emittenti che generano oltre il 10% dei propri ricavi dall'estrazione di sabbie bituminose, petrolio e gas nell'Artico, estrazione di carbone termico, tabacco o intrattenimento per adulti. Sono inoltre esclusi gli emittenti che si ritiene violino i Principi UNGC (che coprono questioni quali i diritti umani, i diritti dei lavoratori, la corruzione e l'inquinamento ambientale). Il Fondo master applica altresì la Politica di esclusione di Janus Henderson, che include le armi controverse, come specificato nel Prospetto informativo del Fondo master.

Il Gestore degli investimenti può includere nel Fondo master posizioni che, sulla base di dati o filtri di terzi, sembrano non soddisfare i criteri di esclusione di cui sopra, laddove il Gestore degli investimenti ritenga che i dati di terzi siano insufficienti o non accurati.

La Politica sul rischio di sostenibilità di JHI definisce i Principi di integrazione ESG a livello aziendale, i Principi d'investimento sostenibile e le Esclusioni di base applicate alle società partecipate. Queste esclusioni si basano su classificazioni fornite da fornitori terzi di dati ESG. Una ricerca sugli investimenti

potrebbe prevalere ed escludere questa classificazione laddove esistano prove sufficienti che i dati forniti da terzi non siano accurati o appropriati.

Ogni Investment desk completa i propri processi di dovuta diligenza prima di prendere qualsiasi decisione d'investimento, utilizzando strumenti e ricerche interne ed esterne. Il team Front Office Controls & Governance garantisce costantemente che i prodotti d'investimento siano gestiti in linea con gli impegni di sostenibilità documentati. La funzione Financial Risk esamina e testa la gestione degli investimenti alla luce dei rischi associati all'ESG, insieme ai tradizionali parametri di rischio del mercato. La funzione Investment Compliance per gli investimenti attua filtri di esclusione che monitora su base continuativa, oltre ad elementi di supervisione manuale.

Politiche di impegno

Oltre agli elementi vincolanti della strategia di investimento sopra descritti, la stewardship è parte integrante e naturale dell'approccio attivo e a lungo termine di Janus Henderson alla gestione degli investimenti. I dettagli dell'approccio di JHI alle Politiche di impegno sono riportati nella "Politica in materia di investimenti ESG" pubblicata nella sezione "Libreria di risorse ESG" sul sito web di Janus Henderson. Janus Henderson sostiene diversi codici di stewardship e iniziative a più ampio spettro in tutto il mondo, oltre a essere firmataria del codice di stewardship del Regno Unito.

Indice di riferimento designato

Non è stato designato un indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali.