

## BPER International SICAV – Fixed Income Credit Strategies

### Informativa sulla sostenibilità

#### Sintesi

BPER International SICAV – Fixed Income Credit Strategies (il "Comparto") investirà almeno l'85% del proprio patrimonio in azioni di BlackRock Strategic Funds – BlackRock Sustainable Fixed Income Credit Strategies Fund (il "Fondo master"), un comparto di BlackRock Strategic Funds, una SICAV lussemburghese registrata ai sensi della Parte I della Legge del 2010, gestito da BlackRock Investment Management (UK) Limited ("BlackRock"). Il Fondo master è un prodotto finanziario a norma dell'Articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 ("SFDR"). Il Comparto è un prodotto finanziario a norma dell'Articolo 8 dell'SFDR. Attraverso la sua esposizione al Fondo master, il patrimonio del Comparto è indirettamente investito in attività che promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali. Pertanto, le caratteristiche ambientali e sociali del Comparto vanno lette congiuntamente a quelle del Fondo master.

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del 17% di investimenti sostenibili.

Il Fondo master si propone di massimizzare il rendimento totale in maniera coerente con i principi d'investimento incentrati su criteri ambientali, sociali e di governance ("ESG"). Il Fondo master intende ridurre il profilo di emissioni di anidride carbonica investendo in obbligazioni verdi, emittenti a basse emissioni ed emittenti impegnatisi a ridurre le emissioni. Il Fondo intende effettuare Investimenti sostenibili, compresi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, "green bond".

Il Comparto alloca almeno l'85% del suo patrimonio netto in azioni del Fondo master che intende a sua volta investire almeno il 20% del suo patrimonio in Investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che potrebbe essere, ma non è necessariamente, allineato alla Tassonomia dell'UE, con un obiettivo sociale o con entrambi, e l'esatta composizione potrà variare nel tempo. Dal momento che il Comparto investirà almeno l'85% del suo patrimonio netto in azioni del Fondo master, il Comparto allocherà almeno il 17% del suo patrimonio in Investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale, con un obiettivo sociale o con entrambi, e l'esatta composizione potrà variare nel tempo.

Il Gestore degli investimenti ha sviluppato un processo di compliance altamente automatizzato per assicurare che il Fondo master e quindi anche il Comparto siano gestiti in conformità alle rispettive linee guida d'investimento dichiarate e ai requisiti normativi applicabili.

La Metodologia relativa agli Investimenti sostenibili e la Valutazione dell'attività economica sono le principali metodologie applicate del Gestore degli investimenti.

I Gestori di portafoglio BlackRock hanno accesso a dati, strumenti, risorse di analisi e di ricerca per integrare conoscenze ESG nel processo d'investimento, utilizzando varie fonti per elaborare la loro analisi.

Esistono alcune limitazioni dell'ESG, come ulteriormente spiegato nella sezione "Limitazioni delle metodologie e dei dati".

BlackRock applica uno standard elevato di dovuta diligenza per selezionare e tenere costantemente monitorati gli investimenti effettuati dal Fondo master, allo scopo di assicurarne la conformità alle linee guida del Fondo master in materia di investimenti, liquidità e gestione dei rischi, ma anche con riguardo al rischio di sostenibilità, ai criteri ESG e alla performance in generale.

Il Fondo master non utilizza l'engagement come mezzo per adempiere ai propri impegni vincolanti in materia di caratteristiche ambientali o sociali o conseguire gli obiettivi di investimento sostenibile.

Non è stato designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove.

### **Nessun obiettivo di investimento sostenibile**

Per valutare se gli investimenti del Fondo master non arrecano danni significativi, il gestore degli investimenti applica gli indicatori indicati di seguito

Il Fondo master prende in considerazione i principali effetti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità attraverso l'applicazione dei BlackRock EMEA Baseline Screens, della sua politica di esclusione e delle sue posizioni in green bond.

Il Fondo tiene conto dei principali effetti negativi descritti di seguito:

- Emissioni di gas serra
- Intensità dei gas serra delle imprese beneficiarie degli investimenti
- Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili
- Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico
- Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali
  
- Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida dell'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali
  
- Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)

Inoltre, questo Fondo tiene conto dei principali effetti negativi (PAI) tramite lo standard DNSH ("Do no significant harm", ovvero non arrecare un danno significativo) adottato da BlackRock per gli Investimenti sostenibili.

Il Fondo fornirà informazioni sui PAI nella sua relazione annuale.

Gli Investimenti sostenibili effettuati dal Fondo master soddisfano i requisiti DNSH, quali definiti dalla legge e dai regolamenti applicabili. BlackRock ha elaborato una serie di criteri per tutti gli Investimenti sostenibili per valutare se un emittente o un investimento arreca un danno significativo. Gli investimenti che si ritiene siano causa di danni significativi non si qualificano come Investimenti sostenibili. Ulteriori informazioni

29-12-2023

relative a quanto sopra possono essere consultate copiando e incollando il seguente link nella barra del proprio browser: [https:// www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blackrock-sfdr-sustainable-investmentmethodology.pdf](https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blackrock-sfdr-sustainable-investmentmethodology.pdf)

### **Caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario**

Il Fondo master investe almeno il 20% del patrimonio complessivo in Investimenti sostenibili comprendenti una vasta gamma di obiettivi ambientali e sociali; di conseguenza il Comparto avrà una quota minima del 17% di Investimenti sostenibili.

Il Gestore degli investimenti adotterà una metodologia proprietaria per valutare gli investimenti in base alla misura in cui sono associati a esternalità positive o negative, ovvero a benefici o costi ambientali e sociali come stabilito dal Gestore degli investimenti. Il Gestore degli investimenti cercherà di aumentare l'esposizione agli investimenti a cui si ritiene siano associate esternalità positive (ad esempio, emittenti a basse emissioni di carbonio ed emittenti con credenziali ESG positive) e di ridurre l'esposizione agli investimenti a cui si ritiene siano associate esternalità negative (ad esempio, emittenti ad alte emissioni di carbonio, emittenti con prassi aziendali controverse ed emittenti con credenziali ESG negative).

Il Fondo master applica i BlackRock EMEA Baseline Screens. Ulteriori informazioni relative ai criteri per i BlackRock EMEA Baseline Screens possono essere consultate al seguente indirizzo:

<https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blackrock-baseline-screensin-europe-middleeast-and-africa.pdf>

### **Strategia di investimento**

Il Fondo master si propone di massimizzare il rendimento totale in maniera coerente con i principi d'investimento incentrati su criteri ambientali, sociali e di governance ("ESG"). Il Fondo master intende ridurre il profilo di emissioni di anidride carbonica investendo in obbligazioni verdi, emittenti a basse emissioni ed emittenti impegnatisi a ridurre le emissioni. Il Fondo intende effettuare Investimenti sostenibili, compresi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, "green bond".

Il Fondo master applicherà i BlackRock EMEA Baseline Screens.

Di seguito sono indicati gli elementi vincolanti della strategia di investimento:

1. Provvedere a che il Fondo detenga almeno il 20% di Investimenti sostenibili. In relazione a tali Investimenti sostenibili, almeno l'1% del patrimonio complessivo del Fondo sarà allocato in Investimenti sostenibili con obiettivi ambientali non allineati alla Tassonomia dell'UE, e almeno l'1% del patrimonio complessivo del Fondo sarà allocato in Investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.
2. Aumentare l'esposizione agli investimenti a cui si ritiene siano associate esternalità positive, limitando al contempo l'esposizione agli investimenti a cui si ritiene siano associate esternalità negative.
3. Applicare i BlackRock EMEA Baseline Screens.

Il Fondo master prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità attraverso l'applicazione dei BlackRock EMEA Baseline Screens, della sua politica di esclusione e delle sue posizioni in green bond.

Inoltre, questo Fondo master tiene conto dei principali effetti negativi tramite lo standard DNSH adottato da BlackRock per gli Investimenti sostenibili.

BlackRock valuta le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti combinando informazioni proprietarie ed engagement degli azionisti da parte del Gestore degli investimenti con dati provenienti da fornitori esterni di ricerche ESG. BlackRock utilizza dati di fornitori esterni di ricerche ESG per l'identificazione iniziale degli emittenti che potrebbero non presentare prassi di governance soddisfacenti rispetto agli indicatori fondamentali di prestazione per quanto riguarda strutture di gestione

solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.

### **Quota degli investimenti**

Il Comparto alloca almeno l'85% del suo patrimonio netto in azioni del Fondo master che intende a sua volta investire almeno il 20% del suo patrimonio in Investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che potrebbe essere, ma non è necessariamente, allineato alla Tassonomia dell'UE, con un obiettivo sociale o con entrambi, e l'esatta composizione potrà variare nel tempo. Dal momento che il Comparto investirà almeno l'85% del suo patrimonio netto in azioni del Fondo master, il Comparto allocherà almeno il 17% del suo patrimonio in Investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale, con un obiettivo sociale o con entrambi, e l'esatta composizione potrà variare nel tempo.

Come indicato in precedenza, gli Investimenti sostenibili saranno una combinazione di Investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia dell'UE, con un obiettivo sociale o con entrambi, e l'esatta composizione potrà variare nel tempo. Il Fondo master effettua Investimenti sostenibili che non sono allineati alla Tassonomia dell'UE per i motivi che seguono: (i) ciò fa parte della strategia di investimento del Fondo; (ii) i dati per determinare l'allineamento alla Tassonomia dell'UE potrebbero non essere disponibili; e/o (iii) le attività economiche sottostanti potrebbero non essere ammissibili ai sensi dei criteri di vaglio tecnico disponibili della Tassonomia dell'UE o potrebbero non soddisfare tutti i requisiti stabiliti in tali criteri di vaglio tecnico.

Il Fondo master può investire fino al 30% del patrimonio complessivo in altri investimenti. Al momento il Fondo master non si impegna a investire in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare conformi alla Tassonomia dell'UE. Tuttavia, questi investimenti potrebbero essere inclusi nel portafoglio. Il Fondo master non si impegna a effettuare investimenti in attività di transizione e abilitanti. Tuttavia, questi investimenti potrebbero essere inclusi nel portafoglio.

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

BlackRock ha sviluppato un processo di compliance altamente automatizzato per assicurare che il Fondo master sia gestito in conformità alle rispettive linee guida d'investimento dichiarate e ai requisiti normativi applicabili. Le linee guida prevedono, tra l'altro, il monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali del Fondo in conformità alla metodologia applicabile, descritta nella "Sezione - Metodologie".

I Gestori di portafoglio sono i principali responsabili del rispetto delle condizioni contrattuali del prospetto e di altri documenti normativi del Fondo master e si avvalgono del supporto di Aladdin, il software per la gestione del rischio e dei portafogli di BlackRock.

Il Portfolio Compliance Group ("PCG"), un team all'interno del gruppo Business Operations di BlackRock, ha il compito di codificare, ove possibile, le restrizioni all'investimento del Fondo nell'ambito del sistema di monitoraggio della compliance pre e post operazione di BlackRock in Aladdin. Se una restrizione all'investimento non è codificabile, si utilizza un processo manuale di verifica del rispetto delle linee guida.

### **Metodologie**

BlackRock ha adottato le seguenti metodologie in relazione al Fondo: la Metodologia relativa agli Investimenti sostenibili e la Valutazione dell'attività economica.

Per valutare in che misura siano rispettate le caratteristiche sociali o ambientali promosse dal Fondo master si utilizzano anche le seguenti metodologie:

1. Il Fondo master adotta una metodologia proprietaria per valutare gli investimenti in base alla misura in cui sono associati a esternalità positive o negative. Per maggiori informazioni sulla metodologia di assegnazione dei punteggi ESG si rimanda al sito web:

<https://www.blackrock.com/us/individual/insights/blackrock-investment-institute/esg-fixed-income>.

2. Il Fondo master applica i BlackRock EMEA Baseline Screens. Ulteriori dettagli sulla metodologia dei BlackRock EMEA Baseline Screens sono disponibili al sito web:

<https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blackrock-baseline-screens-in-europe-middleeast-and-africa.pdf>

### **Fonti e trattamento dei dati**

I Gestori di portafoglio BlackRock hanno accesso a dati, strumenti, risorse di analisi e di ricerca per integrare conoscenze ESG nel processo d'investimento. Aladdin è il sistema operativo che connette i dati, le persone e la tecnologia necessari alla gestione in tempo reale dei portafogli, e il motore alla base delle funzioni di reporting e analisi ESG di BlackRock. In BlackRock i Gestori di portafoglio utilizzano Aladdin per prendere decisioni d'investimento, per monitorare i portafogli e per accedere a importanti informazioni ESG, grazie alle quali il processo d'investimento riesce a soddisfare le caratteristiche ESG del Fondo. I set di dati ESG provengono da fornitori esterni di dati di terze parti, inclusi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, MSCI, Sustainalytics, Refinitiv, S&P e Clarify AI. I set di dati possono includere i principali punteggi ESG, dati sulle emissioni di carbonio, parametri di coinvolgimento aziendale o controversie, e sono stati integrati negli strumenti Aladdin disponibili per i Gestori di portafoglio e utilizzati nelle strategie d'investimento di BlackRock. Tali strumenti supportano l'intero processo d'investimento, dalla ricerca alla costruzione e modellazione del portafoglio, fino alla rendicontazione.

I processi interni di BlackRock si focalizzano sulla fornitura di dati standardizzati e coerenti di alta qualità, utilizzabili dai professionisti dell'investimento e per finalità di trasparenza e reporting. I dati, compresi i dati ESG, sono ricevuti attraverso le nostre interfacce esistenti e quindi elaborati attraverso una serie di controlli di qualità e verifiche di completezza volti ad assicurare l'elevata qualità dei dati prima di metterli a disposizione per l'utilizzo a valle nell'ambito dei sistemi e applicativi BlackRock, tra cui Aladdin. La tecnologia integrata di BlackRock consente di raccogliere i dati su emittenti e investimenti rispetto a diversi parametri ambientali, sociali e di governance e su numerosi fornitori di dati, mettendoli a disposizione dei team d'investimento e di altre funzioni di supporto e di controllo, come il risk management.

### **Limitazioni delle metodologie e dei dati**

Se è vero che ogni singola metrica ESG ha le proprie limitazioni, in generale le limitazioni dei dati possono includere, a titolo esemplificativo ma non esaustivo:

- Scarsa disponibilità di alcune metriche ESG a causa dei diversi standard di reporting e di informativa che influiscono su emittenti, aree geografiche o settori
- Nuovi standard vincolanti di rendicontazione societaria sulla sostenibilità che portino a differenze nella modalità di rendicontazione delle imprese rispetto ai criteri normativi e, pertanto, i livelli di copertura di alcune metriche potrebbero essere bassi.
- Livelli e utilizzi incoerenti tra i dati ESG riportati e quelli stimati di diversi fornitori di dati, rilevati in momenti diversi, che rendono difficoltosa la comparazione.
- I dati stimati possono per loro stessa natura discostarsi dai dati reali a causa delle ipotesi o degli assunti utilizzati dai fornitori di dati.
- Diversi punti di vista o diverse opinioni sugli emittenti ascrivibili alle metodologie differenti dei fornitori di dati o all'uso di criteri soggettivi
- La rendicontazione e l'informativa ESG delle società avvengono per lo più su base annua e la loro elaborazione richiede parecchio tempo e, di conseguenza, la produzione di questi dati avviene in ritardo

rispetto ai dati finanziari. Possono inoltre esserci frequenze incoerenti di aggiornamento dei dati tra i diversi fornitori di dati che li integrano nei rispettivi set di dati.

- La copertura e l'applicabilità dei dati in diverse asset class e per diversi indicatori possono variare
- I dati prospettici, come i target relativi al clima, possono variare in modo significativo rispetto alle metriche storiche e correnti.

### **Dovuta diligenza**

BlackRock applica uno standard elevato di dovuta diligenza per selezionare e tenere costantemente monitorati gli investimenti effettuati dal Fondo master, allo scopo di assicurarne la conformità alle linee guida del Fondo master in materia di investimenti, liquidità e gestione dei rischi, ma anche con riguardo al rischio di sostenibilità, ai criteri ESG e alla performance in generale.

Il Consulente per gli investimenti adotterà una metodologia proprietaria per valutare gli investimenti in base alla misura in cui sono associati a esternalità positive o negative, ovvero a benefici o costi ambientali e sociali come stabilito dal Consulente per gli investimenti. Il Consulente per gli investimenti cercherà di aumentare l'esposizione agli investimenti a cui si ritiene siano associate esternalità positive (ad esempio, emittenti a basse emissioni di carbonio ed emittenti con credenziali ESG positive) e di ridurre l'esposizione agli investimenti a cui si ritiene siano associate esternalità negative (ad esempio, emittenti ad alte emissioni di carbonio, emittenti con prassi aziendali controverse ed emittenti con credenziali ESG negative). La valutazione del livello di coinvolgimento in ciascuna attività può basarsi su una percentuale di ricavi, su una soglia prestabilita dei ricavi totali o su qualsivoglia collegamento a una specifica attività a prescindere dai ricavi ottenuti.

### **Politiche di impegno**

Il Fondo master non utilizza l'engagement come mezzo per adempiere ai propri impegni vincolanti in materia di caratteristiche ambientali o sociali o conseguire gli obiettivi di investimento sostenibile. L'engagement può fare parte del processo di dovuta diligenza condotto dal team di gestione del portafoglio per i fondi che perseguono strategie a reddito fisso, allo scopo di valutare come le società gestiscono i rischi e le opportunità ESG e come questo influisce sui loro risultati finanziari. L'approccio generale di BlackRock alla stewardship degli investimenti e alle politiche di impegno è disponibile agli indirizzi: <https://www.blackrock.com/uk/professionals/solutions/shareholder-rights-directive> e <https://www.blackrock.com/corporate/about-us/investment-stewardship#>

### **Indice di riferimento designato**

Non è stato designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove.