

Informazioni precontrattuali per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Per investimento sostenibile si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che non arrechi un danno significativo a nessuno di tali obiettivi e che le società beneficiarie applichino le pratiche di buona governance.

La tassonomia dell'UE è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che elenca le attività economiche ecosostenibili. Il presente regolamento non elenca le attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non sono necessariamente allineati alla tassonomia.

Nome del prodotto:
ELLIPSIS EUROPEAN CONVERTIBILE FUND

Persona giuridica ID:
969500DEKQHM09GPQM16

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Sì	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Effettuerà un minimo di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE 	<input type="checkbox"/> Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del(lo) ___% di investimenti sostenibili <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
<input type="checkbox"/> Effettuerà un minimo di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale	<input checked="" type="checkbox"/> Promuove caratteristiche A/S, ma non effettuerà investimenti sostenibili



Quali sono le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

L'obiettivo del fondo non riguarda specificamente le caratteristiche ambientali o sociali. Tuttavia, questi sono sistematicamente presi in considerazione nelle decisioni di investimento attraverso:

- **Politiche di esclusione che affrontano questioni ambientali e/o sociali:** si riferiscono a settori sensibili legati alla lotta contro i cambiamenti climatici (ad esempio il carbone) e alla difesa dei diritti umani (ad esempio tabacco, paesi a rischio, mine antiuomo, munizioni a grappolo) e si basano su elenchi di emittitori esclusi.

- Elenco degli emittenti del Gruppo BNP Paribas:

<https://group.bnpparibas/nos-engagements/transitions/politiques-de-financement-et-dinvestissement>

- Elenco di esclusione dell'Associazione svizzera per gli investimenti responsabili SVVK-ASIR:

<https://svvk-asir.ch/fr/liste-d-exclusion>

- **Un approccio selettivo che mira a favorire le aziende con buone pratiche:** i criteri ambientali e sociali sono parte integrante anche dell'analisi multicriterio a 360° che porta alle decisioni di investimento del management team. Determina così i punti significativi per ogni azienda (come i lavoratori autonomi, la sicurezza dei dipendenti, l'inquinamento delle acque, le emissioni di gas, ecc.).
 - ✓ **Per quanto riguarda le caratteristiche ambientali,** il team di gestione pone particolare enfasi sulla transizione energetica. Questo tema sembra essere il motore della volontà dei governi e delle istituzioni di cambiare le normative. È anche uno degli argomenti con la maggiore trazione con la congiunzione del cambiamento sociale.
 - ✓ **Per quanto riguarda le caratteristiche sociali,** le situazioni che appaiono squilibrate, come l'elusione delle normative sul lavoro, sono considerate particolarmente critiche per la gestione perché non sostenibili.

Va notato che all'interno dell'universo d'investimento, il team di gestione analizza in particolare le questioni ambientali o sociali come i "green bond" o le "obbligazioni legate alla sostenibilità".

- **Quali sono gli indicatori di sostenibilità utilizzati per misurare il raggiungimento di ciascuna delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

Il monitoraggio delle caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) del fondo è in atto per tutti gli asset investiti. Viene svolta a due livelli: in aggregato per il portafoglio e il suo indicatore di riferimento, e in dettaglio dei contributi per linea (in assoluto e relativo). È gestito dal Risk Control di Ellipsis AM.

Il fondo si impegna a rispettare i seguenti indicatori di sostenibilità:

- **Tasso di copertura complessivo dell'analisi extra-finanziaria** Minimo: **90,00%**

- **ESG - Esclusione dei titoli con rating più basso**

Minimo: 50,00 %

- **Miglioramento del rating del fondo rispetto al suo universo d'investimento** rappresentato dal suo indicatore di riferimento (Unità EUR = Refinitiv Europe Focus Hedged Convertible Bond Index EUR (Bloomberg ticker: UCBIFX21) / Units CHF = Refinitiv Europe Focus Hedged Convertible Bond Index CHF (Bloomberg ticker: UCBIFX34) / Units USD: Refinitiv Europe Focus Hedged Convertible Bond Index USD (Bloomberg ticker: UCBIFX10)).

Il monitoraggio quotidiano comprende anche **l'analisi delle controversie**, che consente di monitorare l'evoluzione dei rischi. Si tratta di uno strumento centrale nella valutazione del rischio per la sostenibilità, in particolare in materia ambientale e sociale.

- **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende conseguire parzialmente e in che modo gli investimenti sostenibili contribuiscono a tali obiettivi?**

Il fondo non ha un obiettivo d'investimento sostenibile, ma la considerazione delle caratteristiche ambientali o sociali dei titoli in portafoglio è integrata nelle decisioni d'investimento.

- **In che misura gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende effettuare in parte non arrecano un danno significativo a un obiettivo d'investimento sostenibile dal punto di vista ambientale o sociale?**

I **principali effetti negativi** sono gli impatti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità legati alle questioni ambientali, sociali e del personale, al rispetto dei diritti umani e alla lotta alla corruzione e alla corruzione.

Il fondo non è attualmente in grado di impegnarsi a partire dal proprio portafoglio per un numero minimo di attività in linea con il regolamento sulla tassonomia. Pertanto, il principio "non arrecare un danno materiale" non si applica agli investimenti sottostanti dei fondi.

In che modo si è tenuto conto degli indicatori sugli effetti negativi?

I "principali effetti negativi" (PIL) sui fattori di sostenibilità, come definiti nell'articolo 7 del regolamento SFDR, non sono attualmente presi in considerazione nelle decisioni di investimento del fondo a causa della mancanza di dati disponibili e affidabili allo stato attuale del mercato.

In che misura gli investimenti sostenibili sono in linea con le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e con i principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?
N/C

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, e che è accompagnato da criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti alla base della restante parte di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione Europea per le attività economiche ecosostenibili.

Qualsiasi altro investimento sostenibile non deve inoltre arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



Questo prodotto finanziario tiene conto dei principali impatti negativi sui fattori di sostenibilità?

- Sì
 No

La strategia d'investimento

orienta le decisioni d'investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi d'investimento e la tolleranza al rischio.



Quale strategia d'investimento segue questo prodotto finanziario?

- **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia d'investimento utilizzati per selezionare gli investimenti al fine di conseguire ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

La strategia d'investimento ESG del fondo si basa su una gestione discrezionale che privilegia la selezione dei titoli all'interno dell'universo delle obbligazioni convertibili europee, sulla base **della valutazione complessiva dei 3 criteri, ovvero ambientale, sociale e di governance.**

- **Il team di gestione si impegna ad applicare politiche di esclusione**, in particolare affrontando questioni ambientali e/o sociali, sugli emittenti e sui paesi a rischio.
- ✓ **Politiche di esclusione tematica:** riguardano settori sensibili legati alla lotta contro il cambiamento climatico e alla difesa dei diritti umani e si basano su elenchi di emittenti esclusi stilati dal Gruppo BNP Paribas. Inoltre, la FCP si impegna a non avere nel suo portafoglio di emittenti nell'elenco di esclusione dell'Associazione svizzera per gli investimenti responsabili SVVK-ASIR: <https://svvk-asir.ch/fr/liste-d-exclusion>, a meno che non giustifichi con un'analisi interna delle caratteristiche ambientali dello strumento o dell'emittente.
- ✓ **Politica di esclusione dei paesi a rischio:** Ellipsis si basa in particolare sugli elenchi del GAFI (Financial Action Task Force). Sono esclusi tutti gli investimenti in paesi che figurano nella lista nera del GAFI. Ellipsis AM si impegna ad analizzare sistematicamente gli emittenti (economici e giuridici) presenti nella lista grigia del GAFI e nella lista europea dei paesi e territori non cooperativi. Questa analisi del rischio di governance può portare all'esclusione, in quanto l'uso di veicoli a emissioni nei paesi ad alto rischio può essere motivato da motivi che consideriamo non legittimi (schema di ottimizzazione fiscale aggressiva o opacità) o legittimi (bassi costi legali, sicurezza patrimoniale).
- **Si impegna a migliorare il rating ESG del portafoglio in relazione all'universo d'investimento rappresentato dall'indicatore di riferimento del fondo** (Unità EUR = Refinitiv Europe Focus Hedged Convertible Bond Index EUR (Bloomberg ticker: UCBIFX21) / Unità CHF = Refinitiv Europe Focus Hedged Convertible Bond Index CHF (Bloomberg ticker: UCBIFX34) / Unità USD: Refinitiv Europe Focus Hedged Convertible Bond Index USD (Bloomberg ticker: UCBIFX10)).

- ✓ **Assoggettando almeno il 90% del patrimonio netto del fondo alle caratteristiche ambientali o sociali** promosse dal fondo secondo la strategia di investimento descritta nella sua documentazione normativa.

- ✓ **Eliminando sistematicamente il 50% di almeno il 15% dei titoli con il rating più basso nell'universo d'investimento rappresentato dall'indice di riferimento.** Anche i criteri ambientali e sociali sono parte integrante dell'analisi multicriterio a 360° che guida le decisioni di investimento del team di gestione.
 - **Qual è il tasso minimo di impegno per ridurre la portata degli investimenti previsti prima dell'applicazione della presente strategia di investimento?**

Non esiste un tasso minimo di impegno. Ellipsis AM ha definito una politica di voto che stabilisce le condizioni alle quali intende esercitare i diritti di voto inerenti ai titoli detenuti dagli OICR che gestisce: https://www.ellipsis-am.com/publication/ComplianceDoc/Fr_Politique-engagement-vote.pdf

Tuttavia, date le nostre strategie di investimento (principalmente obbligazioni), l'uso di titoli azionari rimane marginale e il nostro ruolo di azionista è molto limitato. Il nostro engagement con gli emittenti comporta un dialogo con le società, che può portare a un cambiamento nella visione ESG del titolo da parte del team di gestione ed eventualmente a un declassamento o a un miglioramento del rating.

- Qual è la politica seguita per valutare le buone pratiche di governance delle società che ricevono investimenti?

Il criterio di governance è un filtro prioritario e discriminante nel processo di gestione del fondo. La qualità della governance, ovvero il modo in cui l'azienda è gestita e controllata, è spesso un indicatore anticipatore del rischio, ma anche un indicatore della sostenibilità del modello di business. Questo asse di analisi all'interno del nostro processo è un prerequisito obbligatorio che può innescare un'esclusione dell'emittente, poiché una cattiva governance non può essere compensata da un altro fattore positivo.

Per valutare la buona governance di un'azienda, il team di gestione analizza la struttura gestionale, le pratiche contabili e fiscali, l'integrità del management, la composizione del consiglio di amministrazione (indipendenza, diversità, competenza), l'aggressività della comunicazione finanziaria e la correttezza della cultura aziendale. Questa analisi della "G" porta a un rating interno basato su ricerche finanziarie esterne (Sustainalytics) ma anche su due diligence e incontri diretti con gli emittenti.

Le buone pratiche di governance comprendono strutture di gestione solide, relazioni con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.

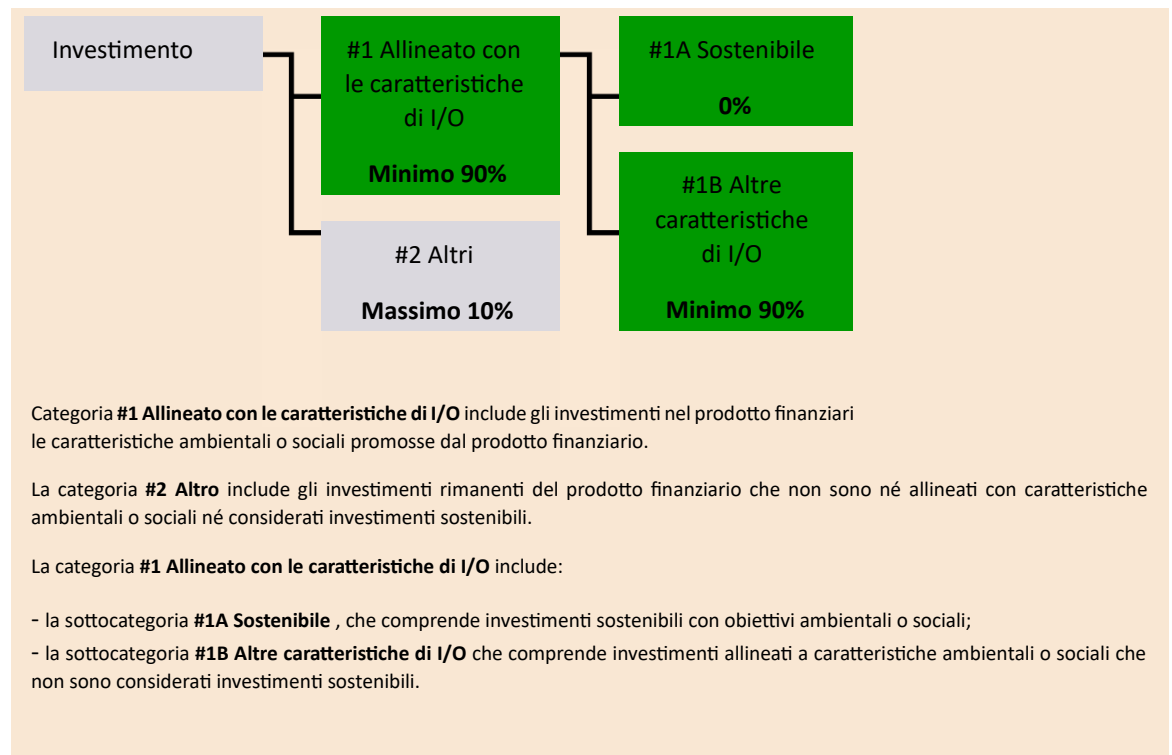


Qual è l'asset allocation prevista per questo prodotto finanziario?

La quota attesa del fondo in titoli e strumenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali promosse, in conformità con gli impegni ESG vincolanti della strategia d'investimento, è almeno del 90%.

Questa proporzione corrisponde al tasso di copertura complessivo dell'analisi extra-finanziaria ed è calcolata in relazione all'AUM. Tiene conto di tutti gli strumenti con rating o, nel caso di derivati lunghi, il cui sottostante è valutato. Questi includono investimenti in obbligazioni convertibili, azioni e TRS long (Total Return Swap).

Poiché il fondo non si impegna minimamente in materia di investimenti sostenibili, la quota di tali investimenti è pari allo 0%.



● **In che modo l'utilizzo dei derivati raggiunge le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

L'uso di derivati è limitato nella strategia del fondo. La scelta di negoziare derivati piuttosto che titoli è condizionata da parametri finanziari (volatilità, credito, liquidità). Non viene in alcun modo fatto per eludere le caratteristiche ESG errate di un titolo o per coprire le esposizioni a emittenti selezionati per le loro caratteristiche ESG.

Gli asset in portafoglio sono costituiti principalmente da titoli su cui si applicano caratteristiche ESG. Il fondo applica i limiti UCITS sui prestiti in contanti e sui prestiti, il che implica una bassa percentuale di attività non soggette a caratteristiche ESG.

L'asset allocation descrive la quota di investimenti in attività specifiche.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale:

- **il fatturato** per riflettere la quota dei ricavi derivanti dalle attività verdi delle società partecipate;
- **spese in conto capitale (CapEx)** per mostrare gli investimenti verdi effettuati dalle imprese che ne beneficiano, ad esempio per la transizione verso un'economia verde;
- **costi operativi (OpEx)** per riflettere le attività operative green delle società partecipate.

Le attività abilitanti consentono direttamente ad altre attività di contribuire in modo sostanziale al conseguimento di un obiettivo ambientale.

Le attività transitorie sono attività per le quali non esistono ancora alternative a basse emissioni di carbonio e, tra l'altro, per le quali i livelli di emissioni di gas serra corrispondono alle migliori prestazioni ottenibili.



Qual è la percentuale minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la tassonomia dell'UE?

Il fondo non è attualmente in grado di impegnarsi a partire dal proprio portafoglio per un numero minimo di attività in linea con il regolamento sulla tassonomia. Infatti, gli investimenti sottostanti di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione Europea per le attività economiche ecosostenibili ai sensi del Regolamento (UE) 2020/852 (il "Regolamento sulla tassonomia"). La percentuale di attività allineate al regolamento sulla tassonomia dovrebbe essere considerata pari allo 0%. Pertanto, il principio del "non arrecare un danno significativo" non si applica agli investimenti sottostanti dei fondi.

Il prodotto finanziario investe in attività legate al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono in linea con la tassonomia dell'UE1?

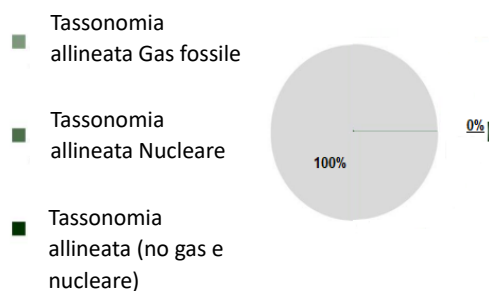
Sì

Nel gas fossile Nell'energia nucleare

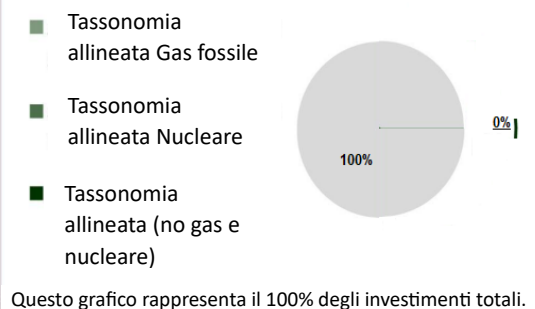
No

I due grafici sottostanti mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla Tassonomia UE. Poiché non esiste una metodologia appropriata per determinare l'allineamento alla tassonomia delle obbligazioni sovrane, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti nel prodotto finanziario, comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico rappresenta l'allineamento alla sola tassonomia in relazione al investimenti in prodotti finanziari diversi dalle obbligazioni sovrane.*

1. Allineamento tassonomico degli investimenti, compresi i titoli sovrani*



2. Tassonomia-allineamento degli investimenti esclusi i titoli di Stato*



*Ai fini di questi grafici, le "obbligazioni sovrane" includono tutte le esposizioni sovrane.



Il simbolo rappresenta investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili della tassonomia dell'UE.

- Qual è la percentuale minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti? N/C



- Qual è la percentuale minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati con la tassonomia dell'UE? N/C



- Che cos'è il proporzione minimo di investimenti socialmente sostenibili? N/C



- Quali investimenti rientrano nella categoria "#2 Altro", qual è il loro scopo e ad essi si applicano garanzie minime ambientali o sociali?

La quota attesa di titoli e strumenti del fondo che non sono allineati con le caratteristiche ambientali o sociali promosse è al massimo del 10%.

Questa percentuale corrisponde agli strumenti che non sono inclusi nel rapporto di copertura complessivo dell'analisi extra-finanziaria e ai derivati corti, anche se il loro sottostante è valutato. Più specificamente, si tratta di investimenti in liquidità (fondi comuni monetari ed ETF), derivati su indici e TRS (Total Return Swap).



- Un indice specifico è designato come benchmark per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

Il team di gestione non utilizza un benchmark ESG per implementare le caratteristiche ESG del fondo.

I benchmark sono indici che misurano se il prodotto finanziario raggiunge le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

- *In che modo il benchmark è permanentemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?* N/C
- *In che modo viene garantito in ogni momento l'allineamento della strategia d'investimento con la metodologia dell'indice?* N/C
- *In che modo l'indice designato differisce da un indice di mercato ampio rilevante?* N/C
- *Dove posso trovare il metodo utilizzato per calcolare l'indice designato?* N/C

Dove posso trovare online ulteriori informazioni specifiche sul prodotto?



Maggiori informazioni sull'OPC sono disponibili sul sito web:

<https://www.ellipsis-am.com/fra/fr/pro/fonds/gamme>

Per maggiori informazioni, è possibile consultare la pagina ESG del sito di Ellipsis AM, che include l'ultimo rapporto LEC (Energy and Climate Law) di Ellipsis AM:

https://www.ellipsis-am.com/publication/ComplianceDoc/Fr_Rapport-LEC-Ellipsis-AM.pdf

Data di pubblicazione: 31 gennaio 2025.