

Informativa per i prodotti finanziari che promuovono caratteristiche ambientali o sociali

Nome prodotto: Euromobiliare Nordea Financial Credit Income

Classificazione SFDR: prodotto finanziario che promuove caratteristiche ambientali o sociali o una combinazione di esse ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 (cd. "SFDR")

Sezione I: SINTESI

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e sociali tramite l'investimento in emittenti che aderiscono a determinati standard ESG, seguendo al contempo buone pratiche di governance e rispettando le norme internazionali in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione, e intende in parte realizzare obiettivi di investimento sostenibile sia di tipo ambientale che sociale.

Il Fondo prevede un'allocazione minima del 80% dei suoi attivi in investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse e una soglia minima del 20% del suo patrimonio in investimenti sostenibili. Il restante 20% ricade nella categoria "#2 Altri".

Il Fondo non investe in emittenti coinvolti in estrazione di carbone, utilities che operano centrali elettriche a carbone, sabbie bituminose, trivellazioni artiche, armi controverse, armi nucleari, materie prime alimentari, sanzioni, pornografia, tabacco, olio di palma.

Il Fondo investe in società coinvolte nei combustibili fossili solo se dotate di una strategia di transizione credibile secondo la politica del gestore relativa ai "Paris-Aligned Fossil Fuel".

La Società si assicura che tutti gli investimenti del Fondo rispettino le pratiche di buona governance tramite l'applicazione della politica di seguito descritta:

- Viene applicato un processo di screening che si concentra sull'identificazione delle società che non seguono le pratiche di buona governance. Ad esempio, violando i principi del Global Compact delle Nazioni Unite, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, le linee guida dell'OCSE o le linee guida dell'ILO. Queste linee guida comprendono argomenti relativi alla governance aziendale, ai diritti umani, agli standard lavorativi, alla lotta alla corruzione e alle questioni ambientali.
- Se una società viene identificata in questo processo di screening, viene avviata una valutazione interna della società e dell'incidente per determinarne l'esclusione dal processo di investimento. Qualsiasi violazione relativa alla governance identificata in questo processo confluirà nella valutazione della buona governance.
- Oltre alla selezione basata su quanto sopra, il Fondo applica un test di buona governance basato su indicatori prestabiliti per strutture di gestione solide, relazioni con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.

Per la parte di investimenti del Fondo che si configurano come investimenti sostenibili, il Fondo investe in emittenti sottoposti a screening sulla contribuzione a uno o più SDG delle Nazioni Unite o a uno o più obiettivi ambientali della tassonomia dell'UE, con una soglia del 20% dei ricavi dell'emittente. La contribuzione può essere misurata in base alla percentuale di ricavi che può essere collegata agli obiettivi di cui sopra. Per i settori in cui sono più rilevanti le spese in conto capitale o le spese operative o altre misure di attività pertinenti, si utilizzeranno queste ultime. Gli strumenti di tipo use-of-proceeds, come le obbligazioni Green o Social, sono considerati sostenibili se la loro conformità allo standard pertinente è stata verificata da un revisore esterno approvato.

Sempre con riferimento agli investimenti sostenibili, il Fondo non investe in emittenti che non superano il test di DNSH, cioè che ottengono risultati negativi su determinati indicatori PAI. Le soglie che definiscono i valori anomali negativi e le performance scadenti variano per ciascun indicatore PAI. Per gli strumenti di tipo use-of-proceeds, come le obbligazioni Green o Social, lo scopo specifico dell'emissione può essere considerato idoneo a superare il test di non danno significativo se mitiga l'impatto negativo degli emittenti.

Gli investimenti sostenibili contribuiscono agli obiettivi essendo effettuati tramite il test di buona governance, il test di DNSH e il test sulla contribuzione ambientale e sociale, appena descritti.

Il Fondo prende in considerazione una serie di indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse e degli obiettivi di investimento sostenibile, a cui applica una serie di elementi vincolanti della strategia di investimento per selezionare gli investimenti, al fine di raggiungere le caratteristiche ambientali e sociali promosse e gli obiettivi di investimento sostenibile. Maggiori dettagli sono riportati nelle sezioni successive.

La Società si assicura il rispetto degli elementi vincolanti tramite l'implementazione di un blocco agli acquisti sul sistema di front office, ove possibile, e, negli altri casi, tramite un'attività di monitoraggio. Il rispetto degli elementi vincolanti viene presentato trimestralmente al Comitato Rischi e Performance e il valore degli indicatori di sostenibilità e la conferma del rispetto degli elementi vincolanti vengono pubblicati annualmente nella relazione periodica. Per gli indicatori di sostenibilità considerati, per cui non è stato individuato un elemento (o soglia) vincolante, è stato previsto un obiettivo non vincolante da monitorare internamente.

La Società utilizza i dati forniti dal gestore delegato come fonte di dati per calcolare gli indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse e degli obiettivi di investimento sostenibile, nonché per assicurarsi che gli investimenti del Fondo non arrechino un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile ambientale o sociale e rispettino le pratiche di buona governance mentre utilizza i provider di dati Mainstreet Partners e MSCI come fonti di dati per calcolare gli indicatori di sostenibilità per considerare i principali effetti avversi e per integrare i rischi di sostenibilità.

Nei casi specifici dove la qualità di un singolo dato è dubbia, o dove un dato è individuato come sbagliato o impreciso, la Società si interfaccia direttamente con il provider o con il gestore delegato.

In generale, l'unica limitazione esistente è la disponibilità di dati. Le metodologie sviluppate, così come gli indicatori di sostenibilità scelti e gli elementi vincolanti determinati, hanno tra i loro obiettivi anche quelli di sintetizzare l'ambizione di sostenibilità del prodotto con la disponibilità corrente di dati, per rappresentare al meglio i fenomeni di sostenibilità, evitando di sottostimarli nel caso in cui siano un effetto negativo (ad esempio, i principali effetti avversi), o di sovrastimarli, nel caso in cui siano una contribuzione positiva.

Il Fondo non adotta una politica di impegno nell'ambito della propria strategia di investimento.

Non è previsto un indice di riferimento al fine di raggiungere le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo.

Sezione 2: SENZA OBIETTIVO DI INVESTIMENTO SOSTENIBILE

Il Fondo effettuerà investimenti sostenibili per almeno il 20% del suo patrimonio, per realizzare in parte obiettivi di investimento sostenibile sia di tipo ambientale che sociale.

Gli investimenti sostenibili contribuiscono agli obiettivi essendo effettuati tramite:

- Test di buona governance – gli emittenti sono sottoposti a screening su argomenti relativi a strutture di gestione, relazioni con i dipendenti, remunerazione del personale e fiscalità, e non devono essere oggetto di controversie significative relative a nessuno di questi argomenti.
- Test di DNSH – un emittente non può ottenere risultati negativi su determinati indicatori PAI. Le soglie che definiscono i valori anomali negativi e le performance scadenti variano per ciascun indicatore PAI. Per gli strumenti di tipo use-of-proceeds, come le obbligazioni Green o Social, lo scopo specifico dell'emissione può essere considerato idoneo a superare il test di non danno significativo se mitiga l'impatto negativo degli emittenti.
- Contribuzione ambientale o sociale – gli emittenti sono sottoposti a screening sulla contribuzione a uno o più SDG delle Nazioni Unite o a uno o più obiettivi ambientali della tassonomia dell'UE, con una soglia del 20% dei ricavi dell'emittente. La contribuzione può essere misurata in base alla percentuale di ricavi che può essere collegata agli obiettivi di cui sopra. Per i settori in cui sono più rilevanti le spese in conto capitale o le spese operative o altre misure di attività pertinenti, si utilizzeranno queste ultime. Gli strumenti di tipo use-of-proceeds, come le obbligazioni Green o Social, sono considerati sostenibili se la loro conformità allo standard pertinente è stata verificata da un revisore esterno approvato.

La Società si assicura che la parte di investimenti del Fondo che si configurano come investimenti sostenibili non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile ambientale o sociale tramite un modello che prevede che un emittente non possa ottenere risultati negativi su determinati indicatori PAI, mentre per gli strumenti di tipo use-of-proceeds, come le obbligazioni Green o Social, lo scopo specifico dell'emissione può essere considerato idoneo a superare il test di non danno significativo se mitiga l'impatto negativo degli emittenti. Il Fondo rispetta le norme internazionali in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione, inclusi i principi del UN Global Compact e le linee guida OCSE per le imprese multinazionali.

Sezione 3: CARATTERISTICHE AMBIENTALI O SOCIALI DEL PRODOTTO FINANZIARIO

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e sociali tramite l'investimento in emittenti che aderiscono a determinati standard ESG, seguendo al contempo buone pratiche di governance e rispettando le norme internazionali in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione.

Sezione 4: STRATEGIA DI INVESTIMENTO

Il Fondo, attraverso una gestione attiva di tipo flessibile, senza riferimento ad un benchmark, adotta una politica di investimento predefinita pari a 5 anni (dicembre 2030). Il Fondo potrà investire fino al 100% dell'attivo in strumenti finanziari di tipo obbligazionario con tassi di interesse fissi e variabili e che potranno presentare rating "di adeguata qualità creditizia" (c.d. investment grade) o non investment grade ovvero essere privi di rating, emessi da istituti finanziari come banche e società di assicurazioni. In particolare il Fondo potrà investire in titoli di debito ordinari e/o subordinati, Contingent Convertible Bond (compresi Additional Tier 1 e Restricted Tier 1) e/o strumenti del mercato monetario. L'investimento in titoli di debito subordinato è ammesso fino al 80% del patrimonio del Fondo. Tra i titoli di debito subordinati i Contingent Convertible Bond, i titoli di debito Additional Tier 1 e Restricted Tier 1 sono ammessi fino al 50% del patrimonio del Fondo. Il Fondo potrà risultare investito in strumenti finanziari di natura azionaria per effetto di conversioni di strumenti di natura obbligazionaria precedentemente acquisiti. L'investimento in strumenti di debito "di adeguata qualità creditizia" (c.d. investment grade) è previsto per un minimo del 30% dell'attivo.

Il Fondo investe almeno l'80% del suo patrimonio nelle suddette tipologie di strumenti finanziari che sono allineati con le caratteristiche ambientali e sociali promosse.

Il Fondo investe almeno il 20% del suo patrimonio nelle suddette tipologie di strumenti finanziari che perseguono gli obiettivi di investimento sostenibile.

Il Fondo non investe in emittenti coinvolti in estrazione di carbone, utilities che operano centrali elettriche a carbone, sabbie bituminose, trivellazioni artiche, armi controverse, armi nucleari, materie prime alimentari, sanzioni, pornografia, tabacco, olio di palma.

Il Fondo investe in società coinvolte nei combustibili fossili solo se dotate di una strategia di transizione credibile secondo la politica del gestore relativa ai "Paris-Aligned Fossil Fuel".

La Società si assicura che tutti gli investimenti del Fondo rispettino le pratiche di buona governance tramite l'applicazione della politica di seguito descritta:

- Viene applicato un processo di screening che si concentra sull'identificazione delle società che non seguono le pratiche di buona governance. Ad esempio, violando i principi del Global Compact delle Nazioni Unite, i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, le linee guida dell'OCSE o le linee guida dell'ILO. Queste linee guida comprendono argomenti relativi alla governance aziendale, ai diritti umani, agli standard lavorativi, alla lotta alla corruzione e alle questioni ambientali.
- Se una società viene identificata in questo processo di screening, viene avviata una valutazione interna della società e dell'incidente per determinarne l'esclusione dal processo di investimento. Qualsiasi violazione relativa alla governance identificata in questo processo confluirà nella valutazione della buona governance.
- Oltre alla selezione basata su quanto sopra, il Fondo applica un test di buona governance basato su indicatori prestabiliti per strutture di gestione solide, relazioni con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.

Per la parte di investimenti del Fondo che si configurano come investimenti sostenibili, il Fondo investe in emittenti sottoposti a screening sulla contribuzione a uno o più SDG delle Nazioni Unite o a uno o più obiettivi ambientali della tassonomia dell'UE, con una soglia del 20% dei ricavi dell'emittente. La contribuzione può essere misurata in base alla percentuale di ricavi che può essere collegata agli obiettivi di cui sopra. Per i settori in cui sono più rilevanti le spese in conto capitale o le spese operative o altre misure di attività pertinenti, si utilizzeranno queste ultime. Gli strumenti di tipo use-of-proceeds, come le obbligazioni Green o Social, sono considerati sostenibili se la loro conformità allo standard pertinente è stata verificata da un revisore esterno approvato.

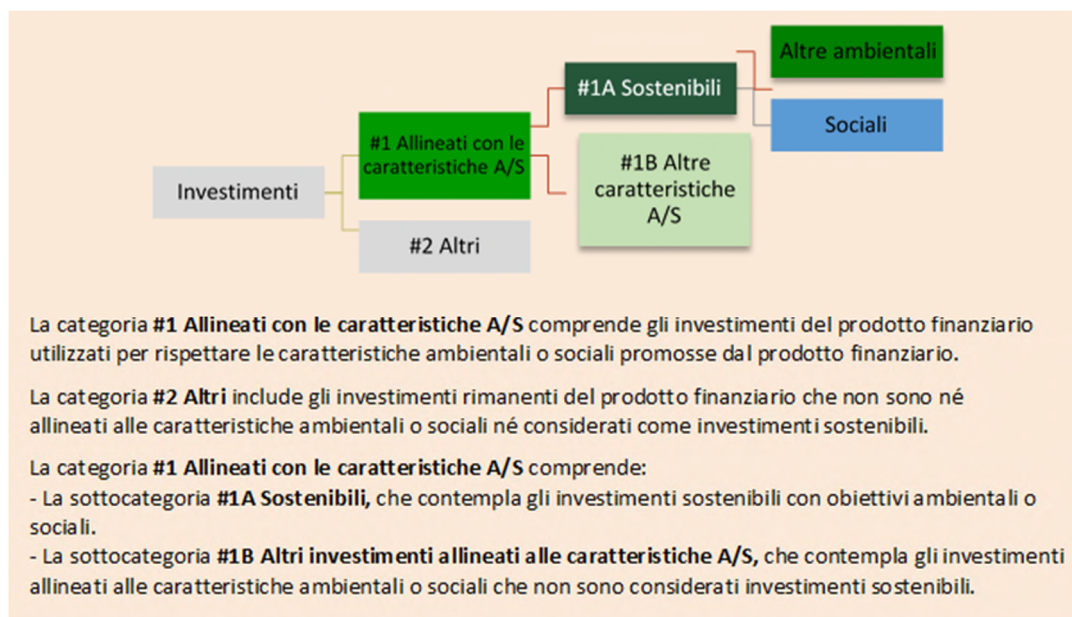
Sempre con riferimento agli investimenti sostenibili, il Fondo non investe in emittenti che non superano il test di DNSH, cioè che ottengono risultati negativi su determinati indicatori PAI. Le soglie che definiscono i valori anomali negativi e le performance scadenti variano per ciascun indicatore PAI. Per gli strumenti di tipo use-of-proceeds, come le obbligazioni Green o Social, lo scopo specifico dell'emissione può essere considerato idoneo a superare il test di non danno significativo se mitiga l'impatto negativo degli emittenti.

Gli investimenti sostenibili contribuiscono agli obiettivi essendo effettuati tramite il test di buona governance, il test di DNSH e il test sulla contribuzione ambientale e sociale, appena descritti.

In linea con tutti gli altri prodotti istituiti dalla Società, il Fondo esclude gli emittenti societari coinvolti nella produzione di armi controverse o in gravissime violazioni dei diritti umani e dei minori e i derivati speculativi su materie prime alimentari.

Sezione 5: QUOTA DEGLI INVESTIMENTI

Il Fondo prevede un'allocazione minima del 80% dei suoi attivi in investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse e una soglia minima del 20% del suo patrimonio in investimenti sostenibili. Il restante 20% ricade nella categoria “#2 Altri”.



Sezione 6: MONITORAGGIO DELLE CARATTERISTICHE AMBIENTALI O SOCIALI

Il Fondo prende in considerazione i seguenti indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse e degli obiettivi di investimento sostenibili individuati, a cui applica i seguenti elementi vincolanti della strategia di investimento per selezionare gli investimenti, al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse e degli obiettivi di investimento sostenibile individuati, e di cui la Società si assicura il rispetto nel seguente modo:

Caratteristica promossa	Indicatore di sostenibilità	Elemento vincolante	Tipo di controllo svolto
Ambientale e Sociale	Percentuale di investimento in emittenti che non rispettano le esclusioni settoriali e valoriali, ovvero coinvolti in estrazione di carbone, utilities che operano centrali elettriche a carbone, sabbie bituminose, trivellazioni artiche, armi controverse, armi nucleari, materie prime alimentari, sanzioni, pornografia, tabacco, olio di palma	Esclusione degli emittenti coinvolti in estrazione di carbone, utilities che operano centrali elettriche a carbone, sabbie bituminose, trivellazioni artiche, armi controverse, armi nucleari, materie prime alimentari, sanzioni, pornografia, tabacco, olio di palma	Monitoraggio
	Percentuale di investimento in emittenti che non	Esclusione degli emittenti che non rispettano la policy “Paris-Aligned Fossil Fuel”	Monitoraggio

	rispettano la policy "Paris-Aligned Fossil Fuel"		
--	--	--	--

Obiettivo di investimento sostenibile	Indicatore di sostenibilità	Elemento vincolate	Tipo di controllo svolto
Ambientale e Sociale	Percentuale di investimento in emittenti che contribuiscono a uno o più SDG delle Nazioni Unite	Almeno il 20% del patrimonio in emittenti che contribuiscono a uno o più SDG delle Nazioni Unite	Monitoraggio

In sintesi, la Società si assicura il rispetto degli elementi vincolanti tramite l'implementazione di un blocco agli acquisti sul sistema di front office, ove possibile, e, negli altri casi, tramite un'attività di monitoraggio. Il rispetto degli elementi vincolanti viene presentato trimestralmente al Comitato Rischi e Performance e il valore degli indicatori di sostenibilità e la conferma del rispetto degli elementi vincolanti vengono pubblicati annualmente nella relazione periodica.

Sezione 7: METODOLOGIE

Il Fondo prende in considerazione i seguenti indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse e degli obiettivi di investimento sostenibili individuati, a cui applica i seguenti elementi vincolanti della strategia di investimento per selezionare gli investimenti, al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse e degli obiettivi di investimento sostenibile individuati, e per cui la Società ha sviluppato le seguenti metodologie:

Caratteristica promossa	Indicatore di sostenibilità	Elemento vincolante	Metodologia
Ambientale e Sociale	Percentuale di investimento in emittenti che non rispettano le esclusioni settoriali e valoriali, ovvero coinvolti in estrazione di carbone, utilities che operano centrali elettriche a carbone, sabbie bituminose, trivellazioni artiche, armi controverse, armi nucleari, materie prime alimentari, sanzioni, pornografia, tabacco, olio di palma	Esclusione degli emittenti coinvolti in estrazione di carbone, utilities che operano centrali elettriche a carbone, sabbie bituminose, trivellazioni artiche, armi controverse, armi nucleari, materie prime alimentari, sanzioni, pornografia, tabacco, olio di palma	Il gestore delegato Nordea AM implementa le esclusioni indicate utilizzando dati di provider di dati.
	Percentuale di investimento in emittenti che non rispettano la policy "Paris-Aligned Fossil Fuel"	Esclusione degli emittenti che non rispettano la policy "Paris-Aligned Fossil Fuel"	

Obiettivo di investimento sostenibile	Indicatore di sostenibilità	Elemento vincolate	Metodologia
Ambientale e Sociale	Percentuale di investimento in emittenti che contribuiscono a uno o più SDG delle Nazioni Unite	Almeno il 20% del patrimonio in emittenti che contribuiscono a uno o più SDG delle Nazioni Unite	La metodologia è descritta nella sezione relativa agli investimenti sostenibili

Sezione 8: FONTI E TRATTAMENTO DEI DATI

La Società utilizza i dati forniti dal gestore delegato come fonte di dati per calcolare gli indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse e degli obiettivi di investimento

sostenibile, nonché per assicurarsi che gli investimenti del Fondo non arrechino un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile ambientale o sociale e rispettino le pratiche di buona governance, mentre utilizza i provider di dati Mainstreet Partners e MSCI come fonti di dati per calcolare gli indicatori di sostenibilità per considerare i principali effetti avversi e per integrare i rischi di sostenibilità.

Nel preparare gli output per il monitoraggio che avviene almeno trimestralmente nel Comitato Rischi e Performance del rispetto degli elementi vincolanti della strategia di investimento, nonché del rispetto delle pratiche di buona governance, della considerazione dei principali effetti avversi e dell'integrazione dei rischi di sostenibilità, la Società valuta la qualità dei dati, e, nel caso di dubbi sulla loro qualità, si interfaccia direttamente con il gestore delegato o con il provider di dati.

I dati vengono, in maniera automatica, recepiti dal provider di dati o dal gestore delegato e immagazzinati in un registro di dati interno, che, inoltre, effettua eventuali calcoli e/o aggregazioni e produce gli output di cui sopra.

Sezione 9: LIMITAZIONI DELLE METODOLOGIE E DEI DATI

Nei casi specifici dove la qualità di un singolo dato è dubbia, o dove un dato è individuato come sbagliato o impreciso, la Società si interfaccia direttamente con il provider o con il gestore delegato.

In generale, l'unica limitazione esistente è la disponibilità di dati. Le metodologie sviluppate, così come gli indicatori di sostenibilità scelti e gli elementi vincolanti determinati, hanno tra i loro obiettivi anche quelli di sintetizzare l'ambizione di sostenibilità del prodotto con la disponibilità corrente di dati, per rappresentare al meglio i fenomeni di sostenibilità, evitando di sottostimarli nel caso in cui siano un effetto negativo (ad esempio, i principali effetti avversi), o di sovrastimarli, nel caso in cui siano una contribuzione positiva (ad esempio, l'allineamento alla Tassonomia dell'Unione Europea).

Sezione 10: DOVUTA DILIGENZA

La Società si assicura della corretta applicazione della strategia di investimento sostenibile, e nello specifico di misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse e degli obiettivi di investimento sostenibile, nonché di assicurarsi che gli investimenti del Fondo non arrechino un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile ambientale o sociale, che rispettino le pratiche di buona governance, di considerare i principali effetti avversi e di integrare i rischi di sostenibilità tramite le modalità di trattamento dei dati e di monitoraggio descritte nelle sezioni precedenti.

Sezione 11: POLITICHE DI IMPEGNO

Il Fondo non adotta una politica di impegno nell'ambito della propria strategia di investimento.

Sezione 12: INDICE DI RIFERIMENTO DESIGNATO

Non è previsto un indice di riferimento al fine di raggiungere le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo.