

Informativa per i prodotti finanziari che promuovono caratteristiche ambientali o sociali

Nome prodotto: Reddito

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, e in particolare la caratteristica ambientale "clima" e la caratteristica sociale "diritti umani", ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile. Il Fondo prevede un'allocazione minima del 80% dei suoi attivi in investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse.

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

La Società si assicura il rispetto degli elementi vincolanti della strategia di investimento per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse 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.

La Società utilizza i provider di dati Mainstreet Partners e MSCI come fonti di dati per calcolare gli indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse, nonché per assicurarsi che gli investimenti del Fondo rispettino le pratiche di buona governance, per considerare i principali effetti avversi e per integrare i rischi di sostenibilità.

Benché sia presente un indice di riferimento per la performance finanziaria, tale indice di riferimento non è previsto al fine di raggiungere le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo.

L'impegno non fa parte della strategia di investimento del Fondo.

Sezione 2: SENZA OBIETTIVO DI INVESTIMENTO SOSTENIBILE

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

Sezione 3: CARATTERISTICHE AMBIENTALI O SOCIALI DEL PRODOTTO FINANZIARIO

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e sociali, e in particolare la caratteristica ambientale "clima" e la caratteristica sociale "diritti umani".

Sezione 4: STRATEGIA DI INVESTIMENTO

Il Fondo investe principalmente in valori mobiliari di tipo obbligazionario e/o del mercato monetario denominati in Euro, emessi da emittenti Sovrani, organismi Internazionali e società situate prevalentemente nell'Unione Europea, negoziati su mercati regolamentati e con merito creditizio almeno pari a "investment grade".

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, e in particolare la caratteristica ambientale "clima" e la caratteristica sociale "diritti umani".

Il Fondo non investe in valori mobiliari di tipo obbligazionario e/o del mercato monetario emessi da governi o entità sovranazionali che risultano inclusi nella lista dei Paesi sanzionati dall'Unione Europea o che hanno una intensità dei GHG nel 5° quintile della distribuzione dell'indicatore per la regione europea.

Il Fondo non investe più del 10% del suo patrimonio in valori mobiliari di tipo obbligazionario e/o del mercato monetario emessi da governi o entità sovranazionali che hanno una intensità dei GHG nel 4° quintile della distribuzione dell'indicatore per la regione europea.

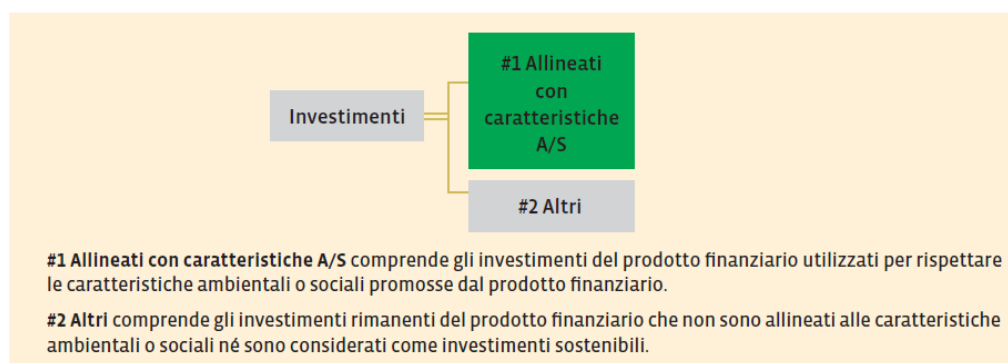
La Società si assicura che tutti gli investimenti del Fondo rispettino le pratiche di buona governance tramite l'esclusione degli emittenti societari coinvolti in controversie "Red Flag" a tema governance o che hanno un Governance Score nel 4° quartile della distribuzione dello Score. Il

Governance Score è uno score utilizzato per valutare la bontà delle pratiche di governance degli emittenti societari ed è costruito considerando, tra le altre, la solidità delle strutture di gestione, la solidità delle relazioni con i portatori di interesse e la correttezza del comportamento societario, incluso il rispetto degli obblighi fiscali.

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. Come risultato, il restante 20% dei suoi attivi 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, 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 di cui la Società si assicura il rispetto nel seguente modo:

Caratteristica promossa	Indicatore di sostenibilità	Elemento vincolante	Tipo di controllo svolto
Clima e Diritti Umani	Percentuale di investimento in emissioni obbligazionarie e/o del mercato monetario Green, Social o Sustainable, come definito da standard internazionali quali ICMA o EU GB Standard	-	Monitoraggio
Clima	Percentuale di investimento in emittenti governativi con una intensità dei GHG nel 5° quintile della distribuzione dell'indicatore per la regione europea	Esclusione dei valori mobiliari di tipo obbligazionario e/o del mercato monetario emessi da governi o entità sovranazionali che hanno una intensità dei GHG nel 5° quintile della distribuzione dell'indicatore per la regione europea	Blocco Acquisti

	Percentuale di investimento in emittenti governativi con una intensità dei GHG nel 4° quintile della distribuzione dell'indicatore per la regione europea	Massimo il 10% del suo patrimonio in valori mobiliari di tipo obbligazionario e/o del mercato monetario emessi da governi o entità sovranazionali che hanno una intensità dei GHG nel 4° quintile della distribuzione dell'indicatore per la regione europea	Blocco Acquisti
Diritti umani	Percentuale di investimenti in emittenti governativi inclusi nell'elenco delle sanzioni dell'UE	Esclusione dei valori mobiliari di tipo obbligazionario e/o del mercato monetario emessi da governi o entità sovranazionali che risultano inclusi nella lista dei Paesi sanzionati dall'Unione Europea	Blocco Acquisti

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.

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, 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 per cui la Società ha sviluppato le seguenti metodologie:

Caratteristica promossa	Indicatore di sostenibilità	Elemento vincolante	Metodologia
Clima e Diritti Umani	Percentuale di investimento in emissioni obbligazionario e/o del mercato monetario Green, Social o Sustainable, come definito da standard internazionali quali ICMA o EU GB Standard	-	Utilizzando i dati del provider di dati Mainstreet Partners, vengono identificate le emissioni obbligazionario e/o del mercato monetario identificate come Green, Social o Sustainable sulla base di standard internazionali quali ICMA o EU GB Standard.
Clima	Percentuale di investimento in emittenti governativi con una intensità dei GHG nel 5° quintile della distribuzione dell'indicatore per la regione europea	Esclusione dei valori mobiliari di tipo obbligazionario e/o del mercato monetario emessi da governi o entità sovranazionali che hanno una intensità dei GHG nel 5° quintile della distribuzione dell'indicatore per la regione europea	Utilizzando i dati del provider di dati MSCI, vengono identificati gli emittenti governativi con una intensità dei GHG nel 5° quintile della distribuzione dell'indicatore per la regione europea.
	Percentuale di investimento in emittenti governativi con una intensità dei GHG nel 4° quintile della distribuzione	Massimo il 10% del suo patrimonio in valori mobiliari di tipo obbligazionario e/o del mercato monetario	Utilizzando i dati del provider di dati MSCI, vengono identificati gli emittenti governativi con

	dell'indicatore per la regione europea	emessi da governi o entità sovranazionali che hanno una intensità dei GHG nel 4° quintile della distribuzione dell'indicatore per la regione europea	una intensità dei GHG nel 4° quintile della distribuzione dell'indicatore per la regione europea.
Diritti umani	Percentuale di investimenti in emittenti governativi inclusi nell'elenco delle sanzioni dell'UE	Esclusione dei valori mobiliari di tipo obbligazionario e/o del mercato monetario emessi da governi o entità sovranazionali che risultano inclusi nella lista dei Paesi sanzionati dall'Unione Europea	Utilizzando i dati del provider di dati MSCI, vengono identificati gli emittenti governativi che risultano inclusi nella lista dei Paesi sanzionati dall'Unione Europea.

Sezione 8: FONTI E TRATTAMENTO DEI DATI

La Società utilizza i provider di dati Mainstreet Partners e MSCI come fonti di dati per calcolare gli indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse, nonché per assicurarsi che gli investimenti del Fondo rispettino le pratiche di buona governance, 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 provider di dati.

I dati vengono, in maniera automatica, recepiti dal provider di dati 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.

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.

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, nonché di assicurarsi che gli investimenti del Fondo 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

L'impegno non fa parte della strategia di investimento del Fondo.

Sezione 12: INDICE DI RIFERIMENTO DESIGNATO

Benché sia presente un indice di riferimento per la performance finanziaria, tale indice di riferimento non è previsto al fine di raggiungere le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo.