

Informativa sulla sostenibilità dei prodotti finanziari che promuovono caratteristiche ambientali o sociali

Nome del prodotto: Eurizon Next - Selezione Equilibrio

Identificativo della persona giuridica: 549300MFR0EVA6HM9T33

Modello di informativa precontrattuale per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8 del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852.

Sintesi

Il fondo promuove caratteristiche ambientali e/o sociali ma non persegue alcun obiettivo di investimento sostenibile ai sensi dell'art. 2 (17) del Regolamento (UE) 2019/2088. Tuttavia il fondo può investire in attività che possono essere considerate sostenibili conformemente alla sua politica di investimento, ma tali investimenti non sono di per sé decisivi per il conseguimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali del fondo.

Eurizon Capital S.A. ha adottato un quadro specifico che fornisce indicatori specifici ambientali, sociali e di governance per la determinazione degli effetti negativi sulla sostenibilità derivanti da investimenti conformemente alle caratteristiche e agli obiettivi dei singoli prodotti finanziari, che prevedono l'uso di:

- screening negativo di indicatori sintetici di rischio e fattori ESG allo scopo di mitigare i rischi di esposizione a società che operano in settori considerati non "socialmente responsabili" (compresa, in particolare, l'esposizione al settore dei combustibili fossili e al settore delle armi non convenzionali) o caratterizzate da una governance societaria, sociale o ambientale critica;
- integrazione positiva di fattori ESG nell'analisi, selezione e composizione di portafogli finanziari (Punteggio ESG).

Queste strategie sono monitorate attraverso limiti di investimento specifici che consentono sia un controllo ex-ante durante la preparazione degli ordini sia un controllo ex-post durante la valutazione del portafoglio.

Inoltre, la Società, tenendo conto delle misure di salvaguardia definite, considera indicatori ambientali e sociali specifici per valutare i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità derivanti dalle attività di investimento in prodotti finanziari.

Eurizon Capital S.A. utilizza uno dei principali fornitori di informazioni di mercato specializzato in questioni ESG come fonte di dati per valutare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal prodotto finanziario. In ogni caso, per ridurre al minimo il rischio di "eccessiva dipendenza", la Società ha stabilito procedure speciali per rivalutare le informazioni rese dal fornitore.

Eurizon Capital S.A. effettua una dovuta diligenza sulle attività sottostanti il prodotto finanziario, attraverso specifici controlli sia ex ante che ex post volti ad assicurare la conformità alle strategie di investimento.

Non è designato alcun indice specifico come indice di riferimento per determinare se il fondo è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove.

Nessun obiettivo di investimento sostenibile

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

Il fondo promuove caratteristiche ambientali e/o sociali ma non si è impegnato a effettuare investimenti sostenibili ai sensi dell'articolo 2, paragrafo 17, del Regolamento 2019/2088.

Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario

Il fondo promuove caratteristiche ambientali e sociali investendo in titoli di emittenti con caratteristiche ESG favorevoli. Le caratteristiche ESG favorevoli sono così determinate:

Manager Selection integration: il fondo investe almeno il 70% del patrimonio netto totale in OICVM o altri OIC che promuovono caratteristiche ambientali o sociali o una combinazione di tali caratteristiche (prodotti SFDR Articolo 8) o che perseguono obiettivi di investimento sostenibili (prodotti SFDR Articolo 9), compresi OICVM o altri OIC gestiti o controllati da Eurizon Capital S.A. o da un'altra società affiliata.

Esclusione di settore: il fondo non investe direttamente in emittenti che operano in settori considerati "non socialmente e ambientalmente responsabili".

Esclusione dell'emittente: il fondo non investe direttamente in emittenti "critici" (ossia con un livello più basso di rating di sostenibilità ESG nell'universo di investimento azionario e obbligazionario) per il quale si è attivato un processo di escalation.

Per gli OICVM o altri OIC selezionati in base al processo "Manager Selection Integration", si fa riferimento alla politica di sostenibilità applicata dalle loro società di gestione.

Strategia di investimento

Il fondo investe prevalentemente, in proporzione bilanciata, in titoli azionari e in obbligazioni governative e societarie. Questi investimenti possono essere effettuati in qualsiasi parte del mondo, inclusi i mercati emergenti. Gli investimenti obbligazionari sono indicati in qualsiasi valuta e alcuni possono essere di qualità inferiore a investment grade. Il fondo può investire in modo significativo in

obbligazioni governative italiane con qualsiasi rating di credito. Il fondo investe principalmente attraverso i fondi ma può anche investire direttamente e attraverso strumenti derivati. Per ulteriori informazioni relative alla politica di investimento del fondo si rimanda al prospetto.

L'analisi dei fattori ESG è un elemento qualificante della strategia del fondo.

Il fondo investe almeno il 70% del loro patrimonio netto totale in OICVM o altri OIC che promuovono caratteristiche ambientali o sociali o una combinazione di tali caratteristiche (prodotti SFDR Articolo 8) o che perseguono obiettivi di investimento sostenibili (prodotti SFDR Articolo 9), compresi OICVM o altri OIC gestiti o controllati da Eurizon Capital S.A. o da un'altra società affiliata.

Inoltre, il fondo non investe direttamente in emittenti che operano in settori considerati "non socialmente e ambientalmente responsabili", ovvero (i) in società caratterizzate da un chiaro coinvolgimento diretto nella manifattura di armi non convenzionali, (ii) in società che derivano almeno il 25% del proprio fatturato da attività minerarie o di produzione di elettricità legate a carbone termico o (iii) in società che derivano almeno il 10% del loro fatturato dall'estrazione di sabbie bituminose. Inoltre, il fondo non investe direttamente in emittenti "critici" per i quali si è attivato un processo di escalation. Per emittenti "critici" si intendono le società con l'esposizione più elevata a rischi ambientali, sociali e di governance societaria, ossia con un livello più basso di rating di sostenibilità nell'universo di investimento azionario e obbligazionario. Per gli OICVM o altri OIC selezionati in base al processo "Manager Selection Integration", si fa riferimento alla politica di sostenibilità applicata dalle loro società di gestione.

Il fondo promuove caratteristiche ambientali e/o sociali ma non persegue alcun obiettivo di investimento sostenibile ai sensi dell'art. 2 (17) del Regolamento (UE) 2019/2088.

Con esclusivo riferimento agli investimenti diretti effettuati dal fondo, gli emittenti societari nel cui organo amministrativo non vi sono membri indipendenti sono considerati come non aventi prassi di buona governance. Tali emittenti sono identificati mensilmente tra quelli compresi nei servizi "MSCI ESG Ratings - World", "MSCI ESG Ratings - Emerging Markets" e "MSCI ESG Ratings - Fixed Income Corporate" di "MSCI ESG Research".

Inoltre, l'elenco mensile può anche includere altri Emittenti che presentino (i) inchieste contabili, interne o da parte di autorità esterne, nonché la presenza di sanzioni o imputazioni per questioni relative a procedimenti contabili o (ii) procedimenti di bancarotta o liquidazione."

Tali emittenti sono esclusi ex-ante dall'universo di investimento del fondo e, al momento della valorizzazione del portafoglio, si effettua anche un controllo ex-post in base all'elenco più recente disponibile di emittenti esclusi.

Per gli OICVM o altri OIC selezionati in base al processo "Manager Selection Integration", si fa riferimento alla prassi di buona governance adottate dalle loro società di gestione.

Quota degli investimenti

Il fondo promuove caratteristiche ambientali e/o sociali.

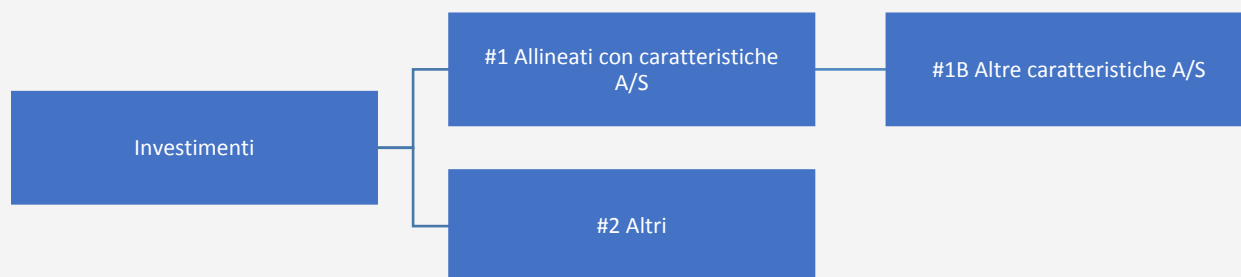
Gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali sono una quota minima del 70% del patrimonio netto del fondo (#1 Allineati con caratteristiche A/S).

Il fondo non persegue alcun obiettivo di investimento sostenibile ai sensi dell'art. 2(17) del Regolamento (UE) 2019/2088.

Il fondo non promuove gli obiettivi ambientali specifici stabiliti nel Regolamento (UE) 2020/852. In effetti, gli investimenti sostenibili effettuati dai fondi non tengono conto dei criteri tecnici dell'Unione Europea per le attività economiche ecosostenibili. Attualmente la quota nel fondo di investimenti ecosostenibili ai sensi del Regolamento (UE) 2020/852 è pari allo 0%. Tuttavia il fondo può investire in attività che possono essere considerate ecosostenibili conformemente alla sua politica di investimento, ma tali investimenti non sono di per sé decisivi per il conseguimento delle caratteristiche ambientali del fondo.

I seguenti investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri": (i) potenziali investimenti in OICVM o altri OIC non classificati come prodotti SFDR Articolo 8 o Articolo 9; (ii) possibili investimenti diretti in emittenti senza punteggio ESG; (iii) derivati allo scopo di ridurre rischi (copertura) e costi, e ottenere un'esposizione aggiuntiva all'investimento; (iv) attivi liquidi allo scopo di coprire pagamenti correnti o eccezionali, o per il tempo necessario per reinvestimenti in attivi idonei; (v) strumenti e tecniche utilizzati unicamente per una gestione efficiente del fondo.

Per gli investimenti compresi nella categoria "#2 Altri" non esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



#1 Allineati con caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

Eurizon Capital S.A. svolge attività di monitoraggio specifiche per l'integrazione del rischio di sostenibilità nelle strategie sopra menzionate, in particolare:

Manager Selection Fund: l'attività è monitorata tramite il peso degli OIC che promuovono caratteristiche ambientali o sociali o una loro combinazione (ai sensi dell'Articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088) o perseguono obiettivi di investimento sostenibili (ai sensi dell'Articolo 9 del Regolamento (UE) 2019/2088).

Esclusione di settore: viene vigilata la coerenza del portafoglio rispetto all'elenco di emittenti operanti in settori non "socialmente responsabili" attraverso limiti di investimento specifici che consentono sia un controllo ex-ante durante la preparazione degli ordini sia un controllo ex-post durante la valutazione del portafoglio. A questo proposito, Eurizon Capital S.A. controlla l'assenza di investimenti diretti in tali emittenti.

Esclusione dell'emittente: il monitoraggio della coerenza del portafoglio con l'elenco degli emittenti ritenuti "critici" avviene attraverso appositi limiti di investimento che consentono sia un controllo ex-ante nella predisposizione degli ordini sia un controllo ex-post nella valutazione del portafoglio. Nel caso in cui vengano individuati emittenti di titoli già presenti nei portafogli dei patrimoni gestiti che abbiano un rating o siano stati sottoposti a una revisione del rating di sostenibilità ESG che li collochi tra quelli "critici", Eurizon Capital S.A. dispone l'attivazione di un processo di escalation (c.d. "impegno"), anche tenendo conto (i) della rilevanza delle posizioni complessive detenute dai patrimoni gestiti o (ii) dell'esposizione all'interno dei singoli patrimoni gestiti. Gli emittenti "critici" per i quali non viene avviato il processo di impegno vengono dismessi dai portafogli gestiti secondo le tempistiche ritenute più opportune nell'interesse dei partecipanti/clienti e, comunque, entro tre mesi dalla decisione presa. Se dopo 18 mesi dall'attivazione dell'impegno non si riscontrano effetti positivi o miglioramenti del rating di sostenibilità, Eurizon Capital S.A. decide se avviare il processo di dismissione dai portafogli gestiti; le dismissioni avvengono secondo le tempistiche ritenute più opportune nell'interesse dei partecipanti/clienti e, comunque, entro tre mesi dalla decisione presa.

Metodologie

Per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario si utilizzano gli indicatori di sostenibilità qui di seguito:

Manager Selection integration: peso del fondo dell'OICVM o di altri OIC che promuovono caratteristiche ambientali o sociali o una combinazione di tali caratteristiche (prodotti SFDR Articolo 8) o che perseguono obiettivi di investimento sostenibili (prodotti SFDR Articolo 9).

Esclusione di settore: peso nel fondo di emittenti che operano in settori ritenuti non "socialmente e ambientalmente responsabili" identificati in base a dati di fornitori specializzati in ESG e indicatori sintetici di rischio.

Esclusione dell'emittente: peso nel fondo di emittenti fortemente esposti a rischi ambientali sociali e di governance (ESG) (ossia: emittenti "critici") identificati in base a dati di fornitori specializzati in ESG.

Fonti e trattamento dei dati

Eurizon Capital S.A. utilizza uno dei principali fornitori di informazioni di mercato specializzato in questioni ESG come fonte di dati per valutare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal prodotto finanziario. I dati vengono acquisiti attraverso flussi di dati e rielaborati attraverso sistemi proprietari. La percentuale di dati stimati è funzione delle caratteristiche dell'Emittente e del livello di interazione tra il fornitore di dati e l'Emittente stesso. Inoltre, la Società ha introdotto adeguate misure di verifica per garantire la corretta rappresentazione dei dati acquisiti.

Limitazioni delle metodologie e dei dati

Eurizon Capital S.A., utilizzando un unico fornitore di dati, non ha la possibilità di integrare i dati mancanti o di correggere direttamente le anomalie incrociando più fonti di dati. Inoltre, va osservato che il fornitore di dati non è sempre in grado di verificare i dati con gli emittenti e, pertanto, in alcuni casi vengono utilizzate stime o approssimazioni.

Pertanto, quando necessario, la Società effettua la verifica dei dati direttamente con gli Emittenti interessati attraverso opportune attività di impegno. In ogni caso, per ridurre al minimo il rischio di "eccessiva dipendenza", Eurizon Capital S.A. ha definito procedure speciali volte a rivalutare le informazioni rese dal fornitore.

Dovuta diligenza

Eurizon Capital S.A. effettua una dovuta diligenza sulle attività sottostanti il prodotto finanziario, attraverso specifici controlli sia ex ante che ex post volti ad assicurare la conformità alle strategie di investimento (si rimanda alla Sezione IV "Strategia d'investimento" e alla Sezione VI "Monitoraggio").

Politiche di impegno

Eurizon Capital S.A. ha un impegno fiduciario nei confronti dei propri clienti e Investitori che richiede di affrontare efficacemente le questioni relative alla performance delle imprese beneficiarie degli investimenti. A tal fine, Eurizon Capital S.A. ha adottato una Politica di impegno che è pubblicata sul sito web:

https://www.eurizoncapital.com/-/media/Project/Eurizon/EurizonPortals/EurizonPortalFiles/Sustainability/ENG/ECSA_EngagementPolicy_eng.pdf

Parametro di riferimento designato

Non è designato alcun indice specifico come indice di riferimento per determinare se il fondo è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove.

01/06/2023