



INFORMATIVA SULLA SOSTENIBILITÀ

Febbraio 2024

Informativa per i prodotti finanziari che promuovono caratteristiche ambientali o sociali

Nome prodotto: Eurizon Target Solution 40 - Edizione 2

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 prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali e/ o sociali ma non si è impegnato a effettuare investimenti sostenibili secondo l'art 2 comma 17 del Regolamento 2019/2088. Tuttavia, il Fondo potrebbe investire, in base alla sua politica di investimento, in attività che possono essere considerate sostenibili, ma tali investimenti non sono di per sé decisivi per il perseguimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali del Fondo.

La SGR, per il perseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario, applica specifiche strategie elencate all'interno della Sezione III del presente documento. Nel dettaglio, la SGR si impegna attivamente a mitigare gli impatti negativi degli investimenti attraverso l'implementazione di specifiche strategie che prevedono, tra le altre, (i) la selezione negativa (cd. "screening negativo") di fattori SRI ed ESG, (ii) l'integrazione positiva di fattori ESG, nell'analisi, selezione e composizione dei portafogli finanziari e (iii) il confronto con le società partecipate. Tali strategie vengono monitorate attraverso appositi limiti di investimento che permettono sia un controllo ex-ante in fase di predisposizione degli ordini sia ex-post in fase di valorizzazione del portafoglio.

La SGR si avvale di uno dei principali info provider di mercato specializzati su tematiche ESG quale fonte dei dati per valutare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal prodotto finanziario. Qualora necessario, la SGR svolge un'attività di verifica dei dati direttamente con gli emittenti interessati attraverso apposite attività di confronto (cd. "engagement"). In ogni caso, al fine di minimizzare eventuali rischi di affidamento eccessivo (cd. "over-reliance"), la SGR ha definito apposite procedure volte a rivalutare l'informazione fornita dal provider.

La SGR svolge inoltre un'attività verifica (cd. "due diligence") sulle attività sottostanti il prodotto finanziario attraverso appositi presidi ex ante ed ex post volti a garantire il rispetto delle strategie di investimento.

La SGR attribuisce rilievo alle attività connesse al monitoraggio e all'engagement con le società in cui investe, attraverso un dialogo proattivo con gli emittenti. La Politica di Impegno della SGR è pubblica e disponibile sul sito internet.

Non è stato designato un indice di riferimento per il perseguimento delle caratteristiche ambientali / sociali del prodotto

SEZIONE II

Nessun obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non persegue alcun obiettivo di investimento sostenibile secondo l'articolo 2, comma 17, del Regolamento (UE) 2019/2088.

SEZIONE III

Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e/o sociali investendo almeno il 70% della componente azionaria dell'attivo in altri OICR (quali Fondi comuni di investimento e SICAV, Società di Investimento a Capitale Variabile) che promuovono a loro volta caratteristiche ambientali/sociali (ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088) o perseguono obiettivi di investimento sostenibile (ai sensi dell'art. 9 del Regolamento (UE) 2019/2088). Nell'ambito del processo di selezione degli OICR vengono valutate le relative politiche di investimento, verificando, tra le altre, la promozione di specifiche caratteristiche ambientali e/o sociali o il perseguimento di obiettivi di investimento sostenibile, e l'eventuale considerazione degli effetti negativi degli investimenti sui fattori di sostenibilità.

In considerazione dell'eterogeneità degli approcci che i singoli OICR possono adottare, la selezione degli investimenti non avviene sulla base di singole caratteristiche ambientali e sociali promosse dagli stessi ma sulla base della valutazione complessiva degli OICR.

Con specifico riferimento agli investimenti in OICR "collegati" (ovvero i Fondi comuni di investimento e le SICAV gestiti da Eurizon Capital SGR o da altre Società di Gestione appartenenti allo stesso Gruppo) ed agli investimenti diretti, il Fondo promuove caratteristiche ambientali mediante la limitazione delle emissioni di gas a effetto serra e caratteristiche sociali mediante il rispetto dei diritti umani.

In relazione alla componente obbligazionaria, il Fondo integra fattori ambientali, sociali e di buon governo societario (cd. fattori "ESG") investendo principalmente in emittenti governativi che abbiano superato con esito positivo uno specifico processo di selezione avente ad oggetto:

- i progressi di ciascun Paese rispetto agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile promossi dalle Nazioni Unite (cd. "Sustainable Development Goals" o "SDG") che hanno come scopo la promozione di uno sviluppo globale più consapevole e sostenibile;

- l'intensità di gas a effetto serra di ciascun Paese in rapporto al relativo Prodotto Interno Lordo (PIL) e eventuali violazioni di tipo sociale, da parte di ciascun Paese, delle norme internazionali o locali, come i trattati internazionali, i principi delle Nazioni Unite o le Regolamentazioni locali.

Pertanto, il Fondo promuove caratteristiche ambientali e sociali tra cui la limitazione delle emissioni di gas a effetto serra, l'assenza di violazioni di tipo sociale e il rispetto dei diritti umani.

In aggiunta, il Fondo non investe: (i) in imprese che derivano i rispettivi fatturati principalmente da attività legate all'estrazione di carbone termico e dalla generazione di energia elettrica derivante dallo stesso o dallo sfruttamento delle sabbie bituminose oltre le rispettive soglie di tolleranza, ad eccezione delle società che emettano "green bond" o "green loan" finalizzati a finanziare la transizione energetica e a contrastare il riscaldamento globale; (ii) in imprese caratterizzate da un evidente coinvolgimento diretto nella manifattura di armi non convenzionali; (iii) in imprese caratterizzate da una più elevata esposizione a rischi ambientali, sociali e di governo societario ("emittenti critici"), ossia che presentano un livello di rating di sostenibilità ESG più basso nell'universo di investimento. Il Prodotto finanziario persegue la riduzione delle esternalità negative generate dai propri investimenti prendendo in considerazione i principali impatti negativi sui fattori di sostenibilità ed applicando le seguenti esclusioni:

Esclusioni SRI: il Prodotto finanziario non investe in emittenti operanti in settori ritenuti non "socialmente responsabili", ovvero (i) nelle società caratterizzate da un evidente coinvolgimento diretto nella manifattura di armi non convenzionali; (ii) nelle società che derivano almeno il 25% del fatturato da attività estrattive o di produzione di energia elettrica collegate al carbone termico o (iii) nelle società che derivano almeno il 10% del fatturato da attività di estrazione di oil & gas attraverso lo sfruttamento delle sabbie bituminose (cd. oil sands). Per la componente azionaria, le esclusioni SRI si riferiscono agli OICR "collegati" (ovvero i Fondi comuni di investimento e le SICAV gestiti da Eurizon Capital SGR o da altre Società di Gestione appartenenti allo stesso Gruppo).

Esclusioni ESG: il Prodotto finanziario non investe in emittenti considerati "critici" per i quali viene attivato un processo di engagement. Sono definiti emittenti "critici" quelle società caratterizzate da una più elevata esposizione a rischi ambientali, sociali e di governo societario ossia che presentano un livello di rating di sostenibilità ESG più basso nell'universo di investimento azionario e obbligazionario. Per la componente azionaria, le esclusioni ESG si riferiscono agli OICR "collegati".

SEZIONE IV

Strategia di investimento

Le strategie di investimento utilizzate per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario vengono descritte nella Sezione III.

Sono considerati emittenti che rispettano prassi di buona governance quelli che:

(i) prevedono membri indipendenti nell'organo amministrativo;

(ii) non presentano pareri negativi da parte del revisore esterno;

(iii) non presentano controversie in relazione al Principio n. 10 del Global Compact delle Nazioni Unite (cd. "UNGC") relativo all'impegno contro la corruzione in tutte le sue forme, comprese l'estorsione e la concussione;

(iv) non presentano controversie in relazione al Principio n. 3 UNGC relativo alla libertà di associazione e al riconoscimento del diritto alla contrattazione collettiva;

(v) non presentano controversie in relazione al Principio n. 6 UNGC relativo all'eliminazione della discriminazione in materia di impiego e occupazione;

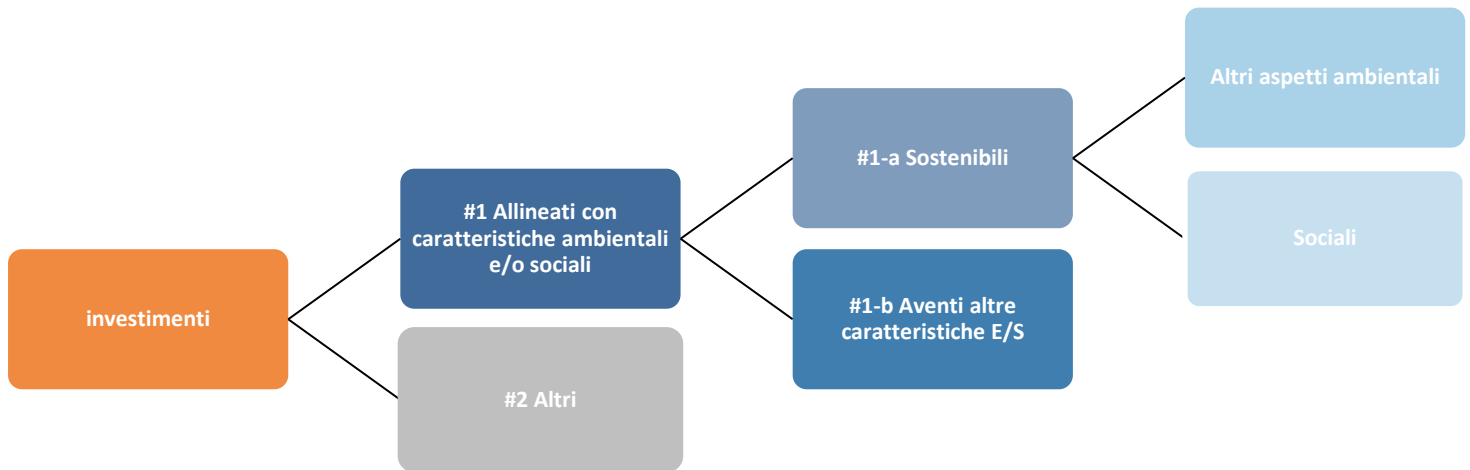
(vi) non presentano controversie relative agli adempimenti fiscali.

Gli emittenti sono individuati tra quelli inclusi nei servizi "MSCI ESG Ratings - World", "MSCI ESG Ratings - Emerging Markets" e "MSCI ESG Ratings - Fixed Income Corporate" di "MSCI ESG Research". Per ulteriori dettagli in relazione alle strategie di investimento si consulti il Prospetto.

SEZIONE V

Quota degli investimenti

Il prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali e/ o sociali ma non si è impegnato a effettuare investimenti sostenibili secondo l'art 2 comma 17 del Regolamento 2019/2088. Tuttavia, il Fondo potrebbe investire, in base alla sua politica di investimento, in attività che possono essere considerate sostenibili, ma tali investimenti non sono di per sé decisivi per il perseguimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali del Fondo.



Per ulteriori informazioni in merito alla politica di investimento si rimanda al Prospetto del prodotto finanziario.

SEZIONE VI

Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

Con riferimento alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Fondo si riportano, per ciascuna di esse, i principali indicatori di sostenibilità scelti per misurarne il rispetto:

Limitazione delle emissioni di gas a effetto serra

- Con riferimento agli investimenti in OICR “collegati” ed agli investimenti diretti, assenza di imprese che derivano (i) almeno il 25% del fatturato da attività estrattive o di produzione di energia elettrica collegate al carbone termico o (ii) almeno il 10% del fatturato da attività di estrazione di oil & gas attraverso lo sfruttamento delle sabbie bituminose (cd. oil sands), contribuendo così a limitare le emissioni di gas a effetto serra.

- Percentuale di investimenti in titoli governativi emessi da Paesi con emissioni di gas ad effetto serra inferiori a 300 tonnellate di “CO2 equivalenti” per milione di euro di PIL.

- Assenza di investimenti in imprese che derivano (i) almeno il 25% del fatturato da attività estrattive o di produzione di energia elettrica collegate al carbone termico o (ii) almeno il 10% del fatturato derivante da attività di estrazione di oil & gas attraverso lo sfruttamento delle sabbie bituminose (cd. oil sands), contribuendo così a limitare le emissioni di gas a effetto serra.

Rispetto dei diritti umani

Con riferimento agli investimenti in OICR “collegati” ed agli investimenti diretti, assenza di imprese caratterizzate da un evidente coinvolgimento diretto nella manifattura di armi non convenzionali (Mine antiuomo; Bombe a grappolo; Armi nucleari; Uranio impoverito; Armi biologiche; Armi chimiche; Armi a frammentazione invisibile; Laser accecanti; Armi incendiarie; Fosforo bianco).

Con riferimento agli OICR gestiti da altre Società di Gestione viene fatto riferimento alle rispettive politiche di sostenibilità adottate dai Gestori terzi considerando, in particolare, il livello di integrazione di fattori SRI e/o ESG e dei connessi rischi di sostenibilità nell’ambito dei Processi decisionali di Investimento oltre alla presenza di eventuali ulteriori elementi distintivi di tipo ESG nella gestione dei singoli prodotti.

Assenza di violazioni di tipo sociale

Assenza di investimenti in titoli governativi emessi da Paesi con violazioni di tipo sociale ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale.

SEZIONE VII

Metodologie relative alle caratteristiche ambientali o sociali

Al fine del perseguimento delle caratteristiche sociali o ambientali promosse dallo strumento finanziario vengono monitorati i seguenti indicatori:

Manager Selection Integration - Il peso degli OICR oggetto di investimento che promuovono caratteristiche ambientali o sociali o una combinazione di queste caratteristiche (ai sensi dell’art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088) o perseguono obiettivi di investimento sostenibile (ai sensi dell’art. 9 del Regolamento (UE) 2019/2088).

Sovereign ESG Integration - Il peso degli emittenti governativi che rispettano i criteri di selezione definiti sulla base degli indicatori del cd. “Sustainable Development Report” e del Regolamento (UE) 2019/2088 per monitorare i principali impatti avversi relativi agli emittenti governativi.

Esclusioni SRI - Il peso degli emittenti operanti in settori ritenuti non “socialmente responsabili”, individuati attraverso i dati di infoprovider

specializzati su tematiche ESG e SRI.

Esclusioni ESG - Il peso degli emittenti con un'elevata esposizione a rischi ESG (cd. "emittenti critici"), individuati attraverso i dati di infoprovider specializzati su tematiche ESG.

Per ulteriori dettagli in merito alle metodologie per la selezione degli investimenti sostenibili e riguardanti gli indicatori di impatto avverso si rimanda alla Sezione II del presente documento.

SEZIONE VIII

Fonti e trattamento dei dati

La SGR si avvale di uno dei principali info provider di mercato specializzati su tematiche ESG quale fonte dei dati per valutare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal prodotto finanziario. Qualora ritenuto opportuno, la SGR ha definito specifici presidi volti alla verifica dei dati direttamente con gli Emittenti interessati attraverso apposite attività di Engagement. I dati vengono acquisiti attraverso flussi informativi e rielaborati attraverso sistemi proprietari. La percentuale di dati stimati è funzione delle caratteristiche dell'Emittente e dal livello di interazione tra l'info provider e l'Emittente stesso.

Inoltre, l'SGR ha introdotto idonei presidi di verifica per assicurare la corretta rappresentazione dei dati acquisiti.

SEZIONE IX

Limitazioni delle metodologie e dei dati

L'SGR, avvalendosi di un singolo info provider, non ha la possibilità colmare eventuali dati mancanti o correggere direttamente anomalie attraverso l'incrocio di più fonti dati. Inoltre, si segnala che l'info provider non sempre è in grado di verificare i dati con gli Emittenti e, pertanto, in taluni casi vengono utilizzate stime o approssimazioni.

Pertanto, qualora necessario, la SGR svolge un'attività di verifica dei dati direttamente con gli Emittenti interessati attraverso apposite attività di Engagement. In ogni caso, al fine di minimizzare eventuali rischi di "over-reliance", la SGR ha definito apposite procedure volte a rivalutare l'informazione fornita dal provider.

SEZIONE X

Dovuta diligenza

La SGR svolge un'attività di verifica (cd. "due diligence") sulle attività sottostanti il prodotto finanziario, sia attraverso appositi presidi ex ante ed ex post volti a garantire il rispetto delle strategie di investimento (cfr. Sezione IV "Investment strategy" e Sezione VI "Monitoring ecc"), sia attraverso la conduzione di attività di Engagement nei confronti degli Emittenti partecipati al fine di approfondire le tematiche di interesse dei patrimoni gestiti, come descritto all'interno della Sezione XI "Politiche di impegno".

SEZIONE XI

Politiche di impegno

La Politica di Impegno della SGR è pubblica e disponibile sul sito internet:

https://www.eurizoncapital.com/-/media/Project/Eurizon/EurizonPortals/EurizonPortal/Files/Policy/ECSGR/EC-SGR_Politica-di-Impegno.pdf

SEZIONE XII

Indice di riferimento designato

Non è stato designato un indice di riferimento per il perseguimento delle caratteristiche ambientali / sociali del prodotto.