

Informativa ex articolo 10, paragrafo 1, del regolamento (UE) 2019/2088

Trasparenza sui prodotti finanziari che promuovono caratteristiche ambientali o sociali.

LINEE DI GESTIONE:

- Environment Friendly
- Future Economy Bond
- Future Economy Conservative
- Future Economy Equity

Sintesi

L'obiettivo delle linee, del Servizio di Gestione di Portafoglio di Euclidea SIM (la SIM), è di offrire un rendimento positivo di lungo periodo, considerando all'interno delle scelte di investimento, oltre alle classiche metriche di rischio-rendimento, anche i fattori di sostenibilità (ESG).

In particolare, Euclidea analizza OICR, OICVM, ETF (gli strumenti finanziari, strumenti, Fondi, UCITS) da inserire in portafoglio, preferendo strumenti con le seguenti caratteristiche:

- Riduzione dei rischi di sostenibilità
- Attenzione agli aspetti sociali
- Attenzione agli aspetti climatici

Euclidea SIM mira a ridurre il rischio finanziario derivante dai rischi di sostenibilità attraverso il monitoraggio delle informazioni sulle caratteristiche ESG ricavate dai dati forniti dagli Asset Manager dal flusso EET fornito da Allfunds Bank e dalle informazioni a pagamento fornite dell'Info Provider REFINITIV, applicando a tutte le scelte di investimento specifici criteri di screening negativi ESG ("Negative screening") degli Strumenti target.

Nessun obiettivo di investimento sostenibile

Le linee, del Servizio di Gestione di Portafoglio di Euclidea Sim, promuovono caratteristiche ambientali o sociali, ma non hanno come obiettivo un investimento sostenibile.

Caratteristiche ambientali o sociali delle linee di Gestione

L'obiettivo delle linee, del Servizio di Gestione di Portafoglio di Euclidea Sim, è di offrire un rendimento positivo di lungo periodo, considerando all'interno delle scelte di investimento, oltre alle classiche metriche di rischio-rendimento, anche i fattori di sostenibilità (ESG).

L'integrazione dei fattori ESG del portafoglio è eseguita scegliendo tra gli strumenti finanziari disponibili nel database proprietario (oltre 140.000 strumenti tra OICR, OICVM e ETF), gli UCITS che maggiormente rispettano gli obiettivi di investimento responsabile definito da Euclidea SIM mirando a ridurre il rischio finanziario derivante dai rischi di sostenibilità attraverso il monitoraggio delle informazioni sulle caratteristiche ESG ricavate dai dati forniti come precedentemente indicato, applicando a tutte le scelte di investimento specifici criteri di screening negativi ESG ("Negative screening") degli Strumenti target.

La Sim effettua l'analisi dei fattori ESG in continuo ed esattamente:

verifica che le linee escludano quote di ETF/UCITS Target che investano in emittenti caratterizzati da:

- significativi ricavi (superiori al 45%) in attività controverse, come Tabacco, Combustibili Fossili, Gioco d'Azzardo, Armi non convenzionali nello specifico mine antiuomo, armi nucleari, armi chimiche e batteriologiche.
- gravi controversie sociali, ambientali e di governance.

Al fine di valutare il rispetto dei suddetti criteri di esclusione, la SIM esamina la documentazione pubblicata ai sensi del Regolamento SFDR da parte delle fund house terze o da fonti terze, sia ex ante che ex post.

Per le linee di gestione "ESG", la SIM combina i criteri di negative screening con criteri di positive screening verificando che, sulla base dei dati in suo possesso come sopra indicato, lo score ESG degli ETF/UCITS Target di cui il portafoglio si compone sia superiore a 50/100, soglia definita e approvata dal Cda.

Strategia di investimento

Le linee, del Servizio di Gestione di Portafogli di Euclidea Sim, sono progettate per integrare i fattori di sostenibilità nelle decisioni di investimento, di diversificazione, trasparenza, indipendenza ed efficienza dei costi.

A livello pratico, il processo di investimento socialmente responsabile consiste nell'integrare le analisi dei fattori ESG durante il processo di selezione degli strumenti come parte dell'implementazione dell'asset allocation strategica complessiva e dell'asset allocation tattica.

Ai fini della verifica del rispetto dei requisiti di classificazione, la SIM verifica se sono rispettate le "prassi di buona governance" da parte delle imprese beneficiarie degli investimenti quali "strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali". Viene altresì effettuata una Due Diligence sugli Asset Manager per verificare i criteri di esclusione ESG.

Al fine di valutare il rispetto dei suddetti criteri, la SIM esamina la documentazione ricevuta o pubblicata ai sensi del Regolamento SFDR da parte delle fund house o da fonti terze, sia ex ante che ex post.

Quota degli investimenti

Poiché gli ETF sono strumenti passivi, essi hanno il vantaggio di presentare in maniera trasparente le strategie di inclusione ed esclusione delle aziende sottostanti, all'interno di documenti pubblicamente disponibili, e sono dunque selezionati considerando il miglioramento degli aspetti climatici, il miglioramento degli investimenti sostenibili, analisi dell'attivismo dell'emittente. Le analisi degli ETF sono sia qualitative sia quantitative e non ci sono limiti vincolanti all'investimento.

Per la sola componente del portafoglio obbligazionaria governativa sviluppata possono essere presenti nel portafoglio ETF SFDR Art. 6. Tali strumenti sono necessari alla gestione del rischio finanziario del portafoglio.

Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

Ogni volta che la composizione del portafoglio ESG cambia, il team Investments fornisce un report completo delle principali metriche al Comitato Investimenti affinché sia in grado di analizzare i fattori ESG. Il report è composto da diverse metriche volte a indicare il miglioramento dell'esposizione complessiva del portafoglio rispetto all'allocazione pre-ribilanciamento. Alcune metriche sono calcolate a livello di portafoglio, mentre altre potrebbero differire tra l'esposizione societaria e la componente sovrana, comunque nel rispetto della Policy di investimento della Società.

Metodologie

Nella selezione degli strumenti finanziari Euclidea SIM monitora un elenco estensivo di indicatori, secondo quanto indicato nel presente documento. Di seguito si riporta un elenco non esaustivo degli indicatori monitorati:

- Score interno ESG.
- Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'OCSE
- Quota di investimenti sostenibili.

Fonti e trattamento dei dati

Le analisi vengono eseguite sulla base delle regole dell'indice sottostante lo strumento obiettivo di investimento, informazioni pubbliche, dati a pagamento, e attraverso il dialogo con le case produttrici degli indici:

- regole dell'indice: la metodologia dell'indice descrive l'obiettivo degli ETF e quali strategie vengono utilizzate per integrare ESG nella selezione degli strumenti e che tipo di esclusione viene eseguita. Questi documenti sono anche fondamentali per capire quali strumenti di gestione del rischio finanziario vengono utilizzati per ridurre il rischio di concentrazione.

Questa è una fonte di informazioni molto importante per capire se l'indice sottostante soddisfa i nostri requisiti in termini di sostenibilità;

- dati a pagamento: REFINITIV fornisce sia misure di rischio, sia metriche sullo stato attuale delle società sottostanti i fondi;
- informazioni pubbliche: per comunicare le caratteristiche ESG dei prodotti finanziari, è stato sviluppato un modello standardizzato denominato European ESG Template (EET), che contiene circa 600 campi da compilare con informazioni dettagliate sulle strategie, le politiche e le performance ESG dei fondi;
- comunicazione diretta con i fornitori di ETF e indici: integrazione delle informazioni rilevanti attraverso canali di comunicazione con gli emittenti di ETF, che sono in grado di fornire approfondimenti ad hoc.

Limitazioni delle metodologie e dei dati

L'aderenza delle strategie ESG è monitorata principalmente, attraverso l'analisi dei dati forniti dai Provider precedentemente elencati, e una quota è fonte di stima del Team Investments.

Dovuta diligenza

La SIM ha integrato gli aspetti sulla sostenibilità delle strategie di investimento all'interno di adeguate procedure per la selezione e il monitoraggio degli investimenti. Inoltre, in caso di mancanza dei dati o in caso di anomalia dei dati ESG, ricavati dalle fonti indicate nel presente documento, la SIM si riserva la scelta di effettuare attività di verifica a campione.

Politiche di impegno

Euclidea SIM è consapevole che un elemento chiave per promuovere il miglioramento della sostenibilità è l'impegno attivo degli azionisti. Coinvolgere le aziende richiede uno sforzo elevato sia in termini di risorse che di conoscenze. Lo sforzo può essere interamente ripagato, soprattutto se l'azionista detiene una quota significativa delle azioni della società partecipata. Per la filosofia di investimento della SIM, la partecipazione attiva diretta è molto improbabile e difficile da perseguire per i seguenti motivi principali:

1. Euclidea investe tramite UCITS. Gli emittenti degli UCITS votano le risoluzioni per loro e nostro conto.
2. Per costruire un portafoglio ben diversificato adatto ai propri Clienti, Euclidea SIM analizza e investe in molti strumenti. Ciò rende difficile per un Asset Manager delle dimensioni di Euclidea SIM coinvolgere attivamente ogni azienda sottostante alle sue scelte di investimento.
3. Il Gestore del Patrimonio può centralizzare il voto, avendo maggior peso nelle assemblee

diventa quindi fondamentale per la SIM valutare gli obiettivi dell'Asset Manager e la capacità di raggiungere un coinvolgimento attivo con le società partecipate.

Indice di riferimento designato

Per le linee, del Servizio di Gestione di Portafoglio di Euclidea, non è stato designato uno specifico indice di riferimento per i prodotti ESG, ossia un indice rappresentativo delle caratteristiche ambientali e sociali che i prodotti promuovono.