

Razkritje v zvezi s trajnostnostjo za finančne produkte, ki spodbujajo okoljske ali družbene značilnosti

Ime produkta: **Eurizon Fund – Bond Flexible**

Identifikator pravnega subjekta: **549300ZVWJDYNGILI089**

Kategorizacija po uredbi SFDR: finančni produkt, ki spodbuja okoljske ali družbene značilnosti ali kombinacijo teh značilnosti, kakor je navedeno v členu 8 Uredbe (EU) 2019/2088 (v nadaljevanju: uredba SFDR).

Povzetek

Sklad spodbuja okoljske in/ali družbene značilnosti, vendar se ne zavezuje k izvajanju trajnostnih naložb v smislu čl. 2(17) Uredbe (EU) 2019/2088. Lahko pa sklad vlaga v dejavnosti, ki se glede na njegovo naložbeno politiko lahko štejejo za trajnostne, vendar takšne naložbe same po sebi niso odločilne za doseganje okoljskih značilnosti sklada.

Eurizon Capital S.A. je sprejel poseben okvir, ki določa specifične okoljske, socialne in upravljavške kazalnike za oceno negativnih vplivov na trajnostnost, ki izhajajo iz naložb glede na značilnosti in cilje posameznih finančnih produktov, ki predvidevajo uporabo:

- negativnega pregleda dejavnikov socialno odgovornih naložb in okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov, z namenom ublažitve tveganja izpostavljenosti podjetij, ki delujejo v sektorjih, ki se ne štejejo za »družbeno odgovorne« (vključno predvsem z izpostavljenostjo sektorju fosilnih goriv in sektorju nekonvencionalnega orožja) ali za katere je značilno kritično okoljsko, družbeno ali korporativno upravljanje;
- pozitivno vključevanje okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov v analizo, izbor in sestavo finančnih portfeljev (ocena okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov).

Te strategije se spremljajo s posebnimi naložbenimi omejitvami, ki omogočajo tako predhodni nadzor med pripravo naročil kot naknadne kontrole med vrednotenjem portfelja.

Poleg tega družba ob upoštevanju zaščitnih ukrepov, ki jih je opredelila, upošteva posebne okoljske in socialne kazalnike za oceno glavnih negativnih učinkov na dejavnike trajnosti, ki jih povzročajo naložbene dejavnosti finančnih produktov.

Eurizon Capital S.A. uporablja enega od vodilnih ponudnikov tržnih informacij, specializiranih za vprašanja okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov (ESG), kot vir podatkov za oceno okoljskih in družbenih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt. V vsakem primeru je družba za zmanjšanje tveganja »pretiranega zanašanja« vzpostavila posebne postopke za ponovno oceno informacij, ki jih je posredoval ponudnik.

Eurizon Capital S.A. izvaja skrbni pregled sredstev, ki so osnova finančnega produkta, s posebnimi predhodnimi in naknadnimi kontrolami, katerih cilj je zagotoviti skladnost z naložbenimi strategijami.

Kot referenčno merilo za ugotavljanje, ali je sklad usklajen z okoljskimi in/ali družbenimi značilnostmi, ki jih spodbuja, ni bil določen noben poseben indeks.

Brez trajnostnega naložbenega cilja

Ta finančni produkt spodbuja okoljske ali družbene značilnosti, vendar nima za cilj trajnostne naložbe.

Sklad spodbuja okoljske in/ali družbene značilnosti, vendar se ni zavezal k trajnostnim naložbam v skladu z 2. členom odstavka 17 Uredbe 2019/2088.

Okoljske ali družbene značilnosti finančnega produkta

Sklad spodbuja okoljske in družbene značilnosti z vlaganjem v vrednostne papirje izdajateljev z ugodnimi značilnostmi okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov. Ugodne značilnosti okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov so določene na naslednji način:

ESG Score integration: v skladu s prakso dobrega upravljanja si sklad prizadeva doseči »oceno okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov« – izračunano na ravni celotnega portfelja – višje od vrednosti njegovega naložbenega spektra, z integracijo okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov v analizo, izbiro in sestavo svojih naložb.

Izključitev sektorja: sklad ne vlaga v izdajatelje, ki delujejo v sektorjih, za katere velja, da »ne spoštujejo družbene in okoljske odgovornosti«.

Izključitev izdajatelja: sklad ne vlaga v »kritične« izdajatelje (tj. z nižjo ravno trajnostne ocene okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov v naložbenem spektru zasebnega kapitala in obveznic), za katere je začel proces stopnjevanja.

Sklad se ne zavezuje k izvajanju trajnostnih naložb v smislu čl. 2(17) Uredbe (EU) 2019/2088.

Naložbena strategija

Sklad izvaja naložbe, bodisi neposredno bodisi prek izvedenih finančnih instrumentov, v podjetniške in državne obveznice, ter instrumente denarnega trga, denominirane v kateri koli valuti, ter v same valute. Te naložbe so lahko nižje od naložbenega razreda in iz katerega koli dela sveta, vključno s Kitajsko in drugimi rastočimi trgi. Sklad lahko znatno vlaga v italijanske državne obveznice s katero koli bonitetno oceno. Dodatne informacije o naložbeni politiki sklada najdete v prospektu.

Analiza okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov je kvalifikacijski element strategije sklada.

Sklad ocenjuje profil okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov portfeljskih naložb z metodologijo točkovanja okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov, ki zajema vsaj:

- 90 % naložb v vsakega od teh razredov sredstev: delnice z veliko kapitalizacijo in državni dolg iz razvijajočih se držav, ter dolžniški vrednostni papirji naložbenega razreda (vključno z instrumenti denarnega trga).
- 75 % naložb v vsakega od teh razredov sredstev: delnice z veliko kapitalizacijo in državni dolg iz hitro razvijajočih se držav, lastniški vrednostni papirji z majhno in srednjo kapitalizacijo ter dolžniški vrednostni papirji nižjega naložbenega razreda (vključno z instrumenti denarnega trga).

Dejansko si sklad v skladu s prakso dobrega upravljanja prizadeva doseči »oceno okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov« – izračunan na ravni celotnega portfelja – višje od tistega njegovega naložbenega spektra, z integracijo okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov v analizo, izbiro in sestavo svoje naložbe. Ocena okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov je reprezentativna za okoljske, družbene in korporativne priložnosti in tveganja upravljanja, ki jim je izdajatelj izpostavljen, in upošteva izdajateljevo obvladovanje teh tveganj. Ocena okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov za sklad se izračuna kot ponderirano povprečje rezultatov okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov izdajateljev finančnih instrumentov v portfelju sklada.

Poleg tega sklad ne vlaga v izdajatelje, ki delujejo v sektorjih, za katere se šteje, da niso družbeno in okoljsko odgovorni, to je (i) v podjetja, za katera je značilna jasna neposredna vpletenost v proizvodnjo nekonvencionalnega orožja, (ii) v podjetja, ki pridobivajo najmanj 25 % svojega prometa iz dejavnosti rudarjenja ali proizvodnje električne energije, povezanih z energetskim premogom, ali (iii) v podjetja, ki pridobivajo vsaj 10 % svojega prometa s pridobivanjem naftnega peska. Poleg tega sklad ne vlaga v »kritične« izdajatelje, za katere je sprožen postopek stopnjevanja. »Kritični« izdajatelji so tista podjetja, ki so najbolj izpostavljena okoljskim in družbenim tveganjem ter tveganjem v zvezi z upravljanjem podjetij, tj. podjetja z nižjo stopnjo trajnostnih načel okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov v naložbenem spektru delnic in obveznic.

Sklad spodbuja okoljske in/ali družbene značilnosti, vendar se ne zavezuje k izvajanju trajnostnih naložb v smislu čl. 2(17) Uredbe (EU) 2019/2088.

Za zasebne izdajatelje, ki nimajo neodvisnih članov v svojem upravnem organu, velja, da nimajo dobre prakse upravljanja.

Mesečno se takšni izdajatelji opredeljeni med tistimi, ki so vključeni v storitve »MSCI ESG Ratings – World«, »MSCI ESG Ratings – Emerging Markets« in »MSCI ESG Ratings – Fixed Income Corporate« družbe »MSCI ESG Research«.

Poleg tega lahko mesečni seznam vključuje tudi druge izdajatelje, ki predstavljajo (i) računovodske preiskave, notranje ali zunanje organe, ter prisotnost sankcij ali obsodb za zadeve v zvezi z računovodskimi postopki ali (ii) stečajne ali likvidacijske postopke.

Taki izdajatelji so predhodno izključeni iz naložbenega spektra sklada, v času valorizacije portfelja pa se izvede tudi naknadna kontrola na podlagi zadnjega razpoložljivega seznama izključenih izdajateljev.

Delež naložb

Sklad spodbuja okoljske in/ali družbene značilnosti.

Naložbe, usklajene z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, imajo najmanj 80-odstotni delež neto sredstev sklada (št. 1 Usklajeno z okoljskimi in družbenimi značilnostmi).

Poleg tega vas obveščamo, da sklad ocenjuje profil okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov portfeljskih naložb z metodologijo točkovanja okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov, ki zajema vsaj naslednje (izraženo v odstotkih neto sredstev sklada ali izdajateljev v portfelju):

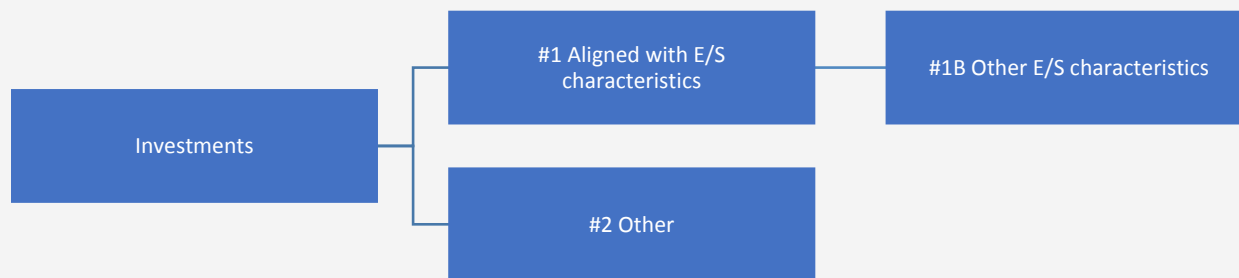
- 90 % naložb v vsakega od teh razredov sredstev: delnice z veliko kapitalizacijo in državni dolg iz razvijajočih se držav, ter dolžniški vrednostni papirji naložbenega razreda (vključno z instrumenti denarnega trga).
- 75 % naložb v vsakega od teh razredov sredstev: delnice z veliko kapitalizacijo in državni dolg iz hitro razvijajočih se držav, lastniški vrednostni papirji z majhno in srednjo kapitalizacijo ter dolžniški vrednostni papirji nižjega naložbenega razreda (vključno z instrumenti denarnega trga).

Sklad se ne zavezuje k izvajanju trajnostnih naložb v smislu čl. 2(17) Uredbe (EU) 2019/2088.

Sklad ne spodbuja posebnih okoljskih ciljev iz Uredbe (EU) 2020/852. Trajnostne naložbe skladov dejansko ne upoštevajo tehničnih meril Evropske unije za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti. Trenutno je delež okoljsko trajnostnih naložb sklada v smislu Uredbe (EU) 2020/852 enak 0 %. Lahko pa sklad vlaga v dejavnosti, ki se glede na njegovo naložbeno politiko lahko štejejo za okoljsko trajnostne, vendar takšne naložbe same po sebi niso odločilne za doseganje okoljskih lastnosti sklada.

Naslednje naložbe so vključene pod »Št. 2. Drugo«: (i) potencialne naložbe v izdajatelje brez ocene okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov; (ii) izvedenih finančnih instrumentov za zmanjšanje tveganj (zavarovanje) in stroškov ter za pridobitev dodatne naložbene izpostavljenosti; (iii) likvidna sredstva za kritje tekočih ali izrednih plačil ali za čas, potreben za ponovno vlaganje v primerna sredstva; (iv) instrumenti in tehnike, ki se uporabljajo samo za učinkovito upravljanje sredstev.

Za naložbe, ki so vključene pod »Št. 2. Drugo«, ni minimalnih okoljskih ali družbenih zaščitnih ukrepov.



Št. 1 Skladno z značilnostmi E/S vključuje naložbe finančnega produkta, ki se uporabljajo za doseganje okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

Št. 2 Drugo vključuje preostale naložbe finančnega produkta, ki niso usklajene z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi niti niso opredeljene kot trajnostne naložbe.

Spremljanje okoljskih ali družbenih značilnosti

Eurizon Capital S.A. izvaja posebne dejavnosti spremljanja za vključitev tveganja trajnosti v zgoraj omenjene strategije, zlasti:

ESG Score integration: v zvezi s spremljanjem, povezanim z integracijo dejavnikov ESG, je dejavnost nadzorovana prek posebnih investicijskih omejitev. Poleg tega Eurizon Capital S.A. uporablja posebne naložbene omejitve za izdajatelje, ki niso v skladu s praksami dobrega upravljanja.

Izključitev sektorja: spremljanje skladnosti portfelja v zvezi s seznamom izdajateljev, ki delujejo v sektorjih, ki se ne štejejo za »družbeno odgovorne«, se nadzira s posebnimi naložbenimi omejitvami, ki omogočajo predhodni nadzor med pripravo naročil in naknadni nadzor med vrednotenjem portfelja. V zvezi s tem Eurizon Capital S.A. spremlja odsotnost neposrednih naložb v take izdajatelje.

Izključitev izdajatelja: spremljanje skladnosti portfelja s seznamom izdajateljev, ki veljajo za »kritične«, je nadzorovano s posebnimi naložbenimi omejitvami, ki omogočajo tako predhodno kontrolo pri pripravi naročil kot naknadno kontrolo pri vrednotenju portfelja. Če so identificirani izdajatelji vrednostnih papirjev, ki so že v portfeljih upravljanih sredstev in imajo bonitetno oceno ali so bili podvrženi bonitetni oceni vzdržnosti okoljskih, družbenih in upravljavskih (ESG) dejavnikov, ki bi jih uvrstila med »kritične«, se Eurizon Capital S.A. odloči za aktivacijo postopka eskalacije (tako imenovano »sodelovanje«), pri čemer se upošteva tudi (i) pomembnost skupnih pozicij, ki jih imajo upravljana sredstva, ali (ii) izpostavljenost znotraj posameznih upravljanih sredstev. »Kritični« izdajatelji, za katere se postopek sodelovanja ne začne, se odsvojijo iz upravljanih portfeljev v skladu s časovnim okvirom, ki se zdi najbolj primeren v interesu udeležencev/strank, v vsakem primeru pa v treh mesecih po sprejeti odločitvi. Če po 18 mesecih od aktivacije posla niso ugotovljeni pozitivni učinki ali izboljšanje ocene vzdržnosti, se Eurizon Capital S.A. odloči, ali bo sprožil postopek odprodaje upravljanih portfeljev; odsvojitve se izvedejo v skladu s časovnim okvirom, ki se zdi najprimernejši v interesu udeležencev/strank, v vsakem primeru pa v treh mesecih po sprejetju odločitve.

Metodologije

Za merjenje doseganja vsake od okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja ta finančni produkt, se uporabljajo naslednji kazalniki trajnosti: Izključitev sektorja: spremljanje skladnosti portfelja v zvezi s seznamom izdajateljev, ki delujejo v sektorjih, ki se ne štejejo za »družbeno odgovorne«, se nadzira s posebnimi naložbenimi omejitvami, ki omogočajo predhodni nadzor med pripravo naročil in naknadni nadzor med vrednotenjem portfelja.

Izključitev izdajatelja: spremljanje skladnosti portfelja s seznamom izdajateljev, ki veljajo za »kritične«, je nadzorovano s posebnimi naložbenimi omejitvami, ki omogočajo tako predhodno kontrolo pri pripravi naročil kot naknadno kontrolo pri vrednotenju portfelja.

ESG Score integration: »Ocena okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov« sklada, kot ga določi specializirani ponudnik informacij o okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikih »MSCI ESG Research« na podlagi okoljskega, družbenega in upravljavskega profila podjetij, v katera se vlaga.

Viri in obdelava podatkov

Eurizon Capital S.A. uporablja enega od vodilnih ponudnikov tržnih informacij, specializiranih za vprašanja okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov (ESG), kot vir podatkov za oceno okoljskih in družbenih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt. Odstotek ocenjenih podatkov je odvisen od značilnosti izdajatelja in stopnje interakcije med ponudnikom informacij in samim izdajateljem. Poleg tega je družba uvedla ustrezne zaščitne ukrepe, ki zagotavljajo pravilno predstavitev pridobljenih podatkov.

Omejitve metodologij in podatkov

Eurizon Capital S.A., ki uporablja enega samega ponudnika informacij, nima možnosti zapolniti manjkajočih podatkov ali neposredno popraviti nepravilnosti z navzkrižnim sklicevanjem na več virov podatkov. Poleg tega je treba opozoriti, da ponudnik informacij ne more vedno preveriti podatkov pri izdajateljih, zato se v nekaterih primerih uporabljajo ocene ali približki.

Potrebna skrbnost

Eurizon Capital S.A. izvaja skrbni pregled sredstev, ki so osnova finančnega produkta, s posebnimi predhodnimi in naknadnimi kontrolami, katerih namen je zagotoviti skladnost z naložbenimi strategijami (glejte razdelek IV »Naložbena strategija« in razdelek VI »Spremljanje«).

Politike sodelovanja

Eurizon Capital S.A. ima fiduciarno zavezo do svojih strank in vlagateljev, ki zahteva učinkovito reševanje vprašanj, povezanih z uspešnostjo podjetij, v katera vlagajo. V ta namen je Eurizon Capital S.A. sprejel Politiko sodelovanja, ki je objavljena na spletni strani:

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

Določeno referenčno merilo

Kot referenčno merilo za ugotavljanje, ali je sklad usklajen z okoljskimi in/ali družbenimi značilnostmi, ki jih spodbuja, ni bil določen noben poseben indeks.

2023-01-01