

Caratteristiche ambientali e sociali, obiettivi d'investimento sostenibile e metodologie applicate

Fondi Nordea 1, SICAV

10 marzo 2021



Informativa ai sensi dell'articolo 10 del Regolamento 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR).

Caratteristiche ambientali e sociali

Ai sensi dell'articolo 8¹, Nordea Asset Management ("**NAM**") ha stabilito delle linee guida generali in materia ambientale e sociale ("**Metodologie ambientali e sociali**") che comprendono sia il quadro giuridico e normativo applicabile alle sue attività (politica del gruppo, riferimento a standard internazionali) sia alcune iniziative volontarie.

Le Metodologie ambientali e sociali dell'Approccio d'investimento responsabile di NAM costituiscono le basi per le caratteristiche ambientali e sociali dei fondi di Nordea 1, SICAV. Le Metodologie ambientali e sociali utilizzate da NAM includono:

- Selezione basata su norme a livello di NAM
- Lista di esclusioni a livello di NAM
- Integrazione dell'analisi dei principali effetti negativi (PAI) a livello di NAM
- Azionariato attivo e engagement
- Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi (PAFF)
- Strategie STARS
- Strategie ESG tematiche di NAM
- Filtri di esclusione ottimizzati e altri limiti

Il precedente elenco non è esaustivo ed è riportato solo a titolo informativo. Si ricorda che l'elenco non si applica nella sua interezza a tutti i fondi conformi all'articolo 8, che potrebbero applicare uno dei criteri ma non gli altri. Le Metodologie ambientali e sociali di ciascun fondo sono descritte più dettagliatamente nel prospetto informativo della SICAV attualmente in vigore e nella tabella sottostante.

Panoramica dei fondi di cui all'articolo 8 e delle loro caratteristiche ambientali e sociali

Nordea 1, SICAV Fondo	Articolo SFDR	Selezione basata su norme e lista di esclusioni a livello di NAM	Integrazione dell'analisi PAI a livello di NAM	Azionariato attivo e engagement	PAFF	Strategia STARS	Strategia ESG tematica	Filtri di esclusione ottimizzati e altri limiti
European Corporate Bond Fund	Articolo 8	✓	✓		✓			✓
Global Stable Equity Fund	Articolo 8	✓	✓	✓	✓			✓
Global Bond Fund	Articolo 8	✓	✓		✓			✓
Asia ex Japan Equity Fund	Articolo 8	✓	✓	✓	✓			✓

¹ Ogni riferimento all'articolo 8 sarà inteso come un riferimento ai fondi menzionati all'articolo 8 dell'SFDR, che promuovono caratteristiche ambientali o sociali.

Swedish Short-Term Bond Fund	Articolo 8	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Swedish Bond Fund	Articolo 8	✓	✓	✓	✓	✓	✓
European Covered Bond Fund	Articolo 8	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Danish Covered Bond Fund	Articolo 8	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Norwegian Short-Term Bond Fund	Articolo 8	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Norwegian Equity Fund	Articolo 8	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Norwegian Bond Fund	Articolo 8	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Stable Return Fund	Articolo 8	✓	✓	✓	✓	✓	✓
European High Yield Bond Fund	Articolo 8	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Nordic Equity Small Cap Fund	Articolo 8	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Global Stable Equity Fund – Euro Hedged	Articolo 8	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Emerging Wealth Equity Fund	Articolo 8	✓	✓	✓	✓	✓	✓
European Small and Mid Cap Equity Fund	Articolo 8	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Global Portfolio Fund	Articolo 8	✓	✓	✓	✓	✓	✓
European Corporate Bond Fund Plus	Articolo 8	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Emerging Stars Equity Fund	Articolo 8	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Low Duration US High Yield Bond Fund	Articolo 8	✓	✓	✓	✓	✓	✓
European High Yield Credit Fund	Articolo 8	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Global Real Estate Fund	Articolo 8	✓	✓	✓	✓	✓	✓
European Cross Credit Fund	Articolo 8	✓	✓	✓	✓	✓	✓
North American Stars Equity Fund	Articolo 8	✓	✓	✓	✓	✓	✓
European Financial Debt Fund	Articolo 8	✓	✓	✓	✓	✓	✓
US Total Return Bond Fund	Articolo 8	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Global Opportunity Fund	Articolo 8	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Chinese Equity Fund	Articolo 8	✓	✓	✓	✓	✓	✓

Global Small Cap Fund	Articolo 8	✓	✓	✓	✓		✓
Nordic Stars Equity Fund	Articolo 8	✓	✓	✓	✓		✓
Emerging Stars Local Bond Fund	Articolo 8	✓	✓		✓	✓	✓
GBP Diversified Return Fund	Articolo 8	✓	✓	✓	✓		✓
Global Stars Equity Fund	Articolo 8	✓	✓	✓	✓	✓	✓
European Stars Equity Fund	Articolo 8	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Emerging Markets Debt Total Return Fund	Articolo 8	✓	✓		✓		✓
Low Duration European Covered Bond Fund	Articolo 8	✓	✓		✓		✓
Global Disruption Fund	Articolo 8	✓	✓	✓	✓		✓
Global Gender Diversity Fund	Articolo 8	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Global Listed Infrastructure Fund	Articolo 8	✓	✓	✓	✓		✓
Emerging Stars Bond Fund	Articolo 8	✓	✓		✓	✓	✓
European Corporate Stars Bond Fund	Articolo 8	✓	✓		✓	✓	✓
European Covered Bond Opportunities Fund	Articolo 8	✓	✓		✓		✓
European High Yield Stars Bond Fund	Articolo 8	✓	✓		✓	✓	✓
European Inflation Linked Bond Fund	Articolo 8	✓	✓		✓		✓
Long Duration US Bond Fund	Articolo 8	✓	✓		✓		✓
Asian Stars Equity Fund	Articolo 8	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Flexible Credit Fund	Articolo 8	✓	✓		✓		✓
European Covered Bond Stars Fund	Articolo 8	✓	✓		✓	✓	✓
EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years	Articolo 8	✓	✓		✓		✓
Sustainable Stable Return Fund	Articolo 8	✓	✓	✓	✓		✓

Si ricorda che i fondi conformi all'articolo 8 possono investire in un'ampia gamma di attività sottostanti, alcune delle quali potrebbero non qualificarsi come investimenti sostenibili o contribuire alle specifiche caratteristiche ambientali e sociali promosse dai fondi.

Investimenti sostenibili

Per quanto concerne l'articolo 9², oltre alle metodologie ambientali e sociali definite per l'articolo 8, NAM prende in considerazione altri quadri giuridici e normativi, nonché metodologie d'investimento proprietarie, per assicurare che l'obiettivo d'investimento sostenibile di ciascun fondo sia misurato e conseguito, e che gli investimenti non abbiano ricadute negative di rilievo.

Per investimento sostenibile si intende un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che l'investimento non eserciti significativi impatti negativi su alcun obiettivo ambientale o sociale e che le società partecipate adottino buone prassi di governance.

Panoramica dei fondi conformi all'articolo 9 e dei loro obiettivi d'investimento sostenibile

Nordea 1, SICAV Fondo	Articolo SFDR	Selezione basata su norme e lista di esclusioni a livello di NAM	Integrazione dell'analisi PAI a livello di NAM	Azionariato attivo e engagement	PAFF	Strategia ESG tematica	Filtri di esclusione ottimizzati e altri limiti
Global Climate and Environment Fund	Articolo 9	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Global Social Empowerment Fund	Articolo 9	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Global Green Bond Fund	Articolo 9	✓	✓		✓		✓

Nordea 1 – Global Climate and Environment Fund ha l'obiettivo sostenibile di produrre un impatto ambientale positivo, investendo prevalentemente in società che sono sostanzialmente coinvolte in attività economiche considerate sostenibili sul piano ambientale secondo la Tassonomia UE.

Il fondo investe in società facenti parte di un universo d'investimento proprietario di fornitori di soluzioni ambientali. Il processo d'investimento identifica e valuta l'allineamento delle attività delle società con gli obiettivi della Tassonomia UE.

Il fondo utilizza un benchmark che non è allineato con il proprio obiettivo sostenibile. Per monitorare lo stato e l'evoluzione dei contributi delle società agli obiettivi della Tassonomia UE si utilizza invece un quadro di riferimento proprietario basato su quest'ultima.

² Nel seguito, il riferimento all'articolo 9 è da intendersi come relativo ai fondi menzionati all'articolo 8 dell'SFDR che hanno anche un obiettivo d'investimento sostenibile.

Nordea 1 – Social Empowerment Fund ha l'obiettivo sostenibile di produrre un impatto sociale positivo, investendo in società che contribuiscono a determinati Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite relativi a questioni sociali.

Il fondo investe in società facenti parte di un universo d'investimento proprietario di fornitori di soluzioni sociali. Le società dell'universo d'investimento hanno un legame, attraverso metriche aziendali specifiche, con gli indicatori sottostanti dei relativi traguardi SDG. Queste metriche sono utilizzate per misurare il raggiungimento dell'obiettivo sostenibile.

Il fondo utilizza un benchmark che non è allineato con il proprio profilo di sostenibilità. Per monitorare lo stato e l'evoluzione dei contributi delle società agli indicatori sottostanti dei relativi traguardi SDG si utilizza invece un quadro di riferimento proprietario basato su questi ultimi.

Nordea 1 – Global Green Bond Fund ha l'obiettivo sostenibile di produrre un impatto ambientale positivo, investendo almeno il 70% del suo patrimonio in obbligazioni verdi ("green bond") in cui i proventi sono destinati a finanziare progetti ecologici allineati in tutto o in parte con gli obiettivi della Tassonomia UE. La parte restante del patrimonio del fondo è investita in altre obbligazioni considerate sostenibili, comprese le obbligazioni convenzionali di emittenti le cui attività economiche sono sostenibili sul piano ambientale per finalità d'investimento.

Il fondo investe in titoli obbligazionari in cui l'uso dei proventi e/o le attività economiche dell'emittente sono allineate con gli obiettivi ambientali della Tassonomia UE. Il grado di allineamento con tali obiettivi è identificato e valutato, a livello di utilizzo dei proventi o a livello di emittente, come opportuno per ogni tipo di obbligazione in portafoglio.

Il fondo utilizza un ampio benchmark di green bond allineato al proprio profilo di sostenibilità. Tuttavia, non tutte le componenti del benchmark soddisfano i requisiti di sostenibilità del fondo. Il fondo può anche effettuare investimenti fuori benchmark, purché siano soddisfatti i requisiti di sostenibilità del fondo.

Metodologie applicate per promuovere le caratteristiche ambientali e sociali e conseguire gli obiettivi sostenibili dei fondi Nordea 1

NAM ha sviluppato politiche e procedure per garantire che le società in cui investiamo soddisfino le nostre aspettative in materia di caratteristiche ambientali e sociali e/o di obiettivi d'investimento sostenibili, e che il rischio di sostenibilità sia gestito in tutti i nostri processi di investimento. Questo approccio è supportato da un processo di selezione basato su norme e da una lista di esclusione, nonché dall'integrazione dell'analisi PAI a livello aziendale.

Una parte sostanziale dei fondi attua ulteriori misure ESG. Tra queste figurano un'integrazione più approfondita dell'analisi ESG e il coinvolgimento diretto del team d'investimento responsabile nelle strategie STARS e ESG tematiche (compresi i portafogli Climate, Social Empowerment e Gender Diversity), nonché il nostro sistema di punteggi ESG sviluppato internamente. Molti fondi individuali hanno anche criteri di esclusione settoriali o di altro tipo oltre a quelli attuati a livello aziendale.

Selezione basata su norme a livello di NAM

I fondi di investimento di NAM sono soggetti a una selezione basata su norme, che identifica le società presumibilmente coinvolte in violazioni del diritto internazionale e delle norme in materia di protezione ambientale, diritti umani, standard lavorativi e lotta alla corruzione. Se in questo processo di selezione viene individuata una

società, si procede a una valutazione interna della stessa e dell'incidente. Tipicamente le azioni intraprese possono consistere nell'engagement, nella quarantena o nell'esclusione. Per ulteriori informazioni si rimanda alla [Politica di IR di NAM](#).

Lista di esclusioni a livello di NAM

NAM esclude le società coinvolte in gravi violazioni delle norme internazionali, laddove l'engagement è ritenuto impossibile o inefficace. Per esempio, vietiamo gli investimenti in imprese attive nella produzione di armi controverse, comprese, a mero titolo esemplificativo, le munizioni a grappolo e le mine antiuomo, nonché le armi nucleari. Inoltre, NAM non investe in società che generano oltre il 10% dei loro ricavi dal carbone termico, ed esclude le imprese coinvolte nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose o attraverso perforazioni artiche.

[La lista di esclusioni a livello di NAM è disponibile qui.](#)

Integrazione dell'analisi dei principali effetti negativi (PAI) a livello di NAM

L'impatto ambientale e sociale delle attività di tutte le società in cui NAM investe è valutato su base continuativa attraverso l'integrazione dei PAI a livello aziendale. Le imprese identificate come casi anomali sulla base di uno o più indicatori PAI sono sottoposte a un'ulteriore analisi, che può sfociare nella raccomandazione di un'azione. Per maggiori informazioni si rimanda alla Politica d'investimento responsabile di NAM e alla dichiarazione informativa sull'integrazione degli indicatori PAI, disponibili [qui](#).

Azionariato attivo e engagement

NAM svolge, per conto dei propri clienti, una serie di attività di engagement con le società, al fine di orientare e influenzare queste ultime a migliorare le loro prassi ambientali, sociali e di governance, compresa la promozione di un processo decisionale che segua un approccio a lungo termine. I nostri strumenti di azionariato attivo includono il voto, la partecipazione alle Assemblee generali annuali, la definizione di standard, l'engagement con le società, la presentazione di mozioni, ecc. Per una descrizione dettagliata dei processi di engagement di NAM si rimanda alla [Politica di IR di NAM](#).

Politica sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi di NAM

Oltre alla lista di esclusione a livello aziendale, una parte significativa e crescente delle strategie di NAM è anche soggetta alla nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi (PAFF), che stabilisce soglie per l'esposizione delle imprese alla produzione e distribuzione di combustibili fossili e ai relativi servizi, ed esclude le società con un coinvolgimento superiore a tali soglie se non possiedono una strategia di transizione documentata e allineata con l'accordo di Parigi. Per i fondi in cui la PAFF non è attuata come criterio di esclusione rigido, tale politica funge da guida per l'engagement. I criteri della PAFF contribuiscono inoltre a definire la priorità dei nostri engagement tematici top-down.

La politica è [disponibile qui](#).

Strategie STARS

La gamma di prodotti STARS utilizza il sistema di punteggi ESG proprietario di NAM e l'analisi ad hoc effettuata dal team d'Investimento responsabile e dagli analisti finanziari.

Le strategie si concentrano sulla selezione di imprese che presentano non solo fondamentali solidi, ma anche punteggi ESG elevati. Utilizzando la "materiality map" del Sustainability Accounting Standards Board (SASB), l'analisi delle imprese prevede una due diligence più approfondita sui rischi ambientali, sociali e di governance significativi per l'azienda, e considera come le imprese gestiscono i loro rischi di sostenibilità. Inoltre, viene preso in considerazione l'allineamento del modello di business di ogni azienda con gli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite, poiché le strategie mirano ad assumere un'esposizione orientata alle imprese che incidono nel complesso in modo favorevole o neutrale, anziché negativo, sul raggiungimento degli SDG. I punteggi ESG sono ricalibrati regolarmente e con cadenza almeno annuale, o se ciò è giustificato da eventi negativi o positivi rilevanti. Il modello ESG utilizza dati provenienti da diversi fornitori di dati esterni come input per il calcolo dei punteggi ESG.

Strategie ESG tematiche

Tutte le strategie ESG tematiche di NAM applicano metodi proprietari per identificare le aziende che potrebbero contribuire al, o beneficiare del, tema ESG in questione. Spesso una ricerca approfondita permette di individuare potenziali società partecipate con attività in aree non associate di riflesso al tema della strategia. Ad esempio, le posizioni della strategia orientata al clima abbracciano un ambito molto più ampio delle tradizionali energie rinnovabili e dei settori correlati solitamente associati alla lotta o all'adattamento al cambiamento climatico. I metodi sono ottimizzati in base al tema specifico e possono differire da un fondo all'altro.

Selezione settoriale e altre esclusioni/limiti

Le esclusioni mirano a limitare l'esposizione a determinati settori o attività che possono essere considerati dannosi per l'ambiente e/o la società civile in generale. La selezione settoriale valuta il coinvolgimento delle società in una specifica attività, misurato in base ai ricavi generati da tale attività. Le esclusioni settoriali sono il risultato di una selezione basata sui dati e sulla metodologia di determinati fornitori di dati di NAM. Le strategie sono disponibili con diversi filtri di esclusione, inclusi filtri etici che hanno per oggetto tabacco, alcol, gioco d'azzardo, pornografia, ecc. Inoltre, alcuni fondi presentano anche obiettivi o limiti relativi all'impronta/intensità di carbonio rispetto al benchmark, un punteggio obiettivo ESG minimo o altre liste di esclusione, come la cosiddetta "lista NBIM" del Norwegian Government Pension Fund Global o la lista Carbon Underground 200.

Per saperne di più

Per ulteriori informazioni sulle metodologie utilizzate per valutare, misurare e monitorare le caratteristiche ambientali o sociali o gli obiettivi d'investimento sostenibile, si rimanda alla [Politica di IR di NAM](#).

Per maggiori informazioni sulle caratteristiche ambientali o sociali o sull'obiettivo d'investimento sostenibile di ciascun fondo, consultare il [prospetto informativo di Nordea 1, SICAV](#).

Su nordea.lu è disponibile inoltre la [relazione annuale di Nordea 1, SICAV](#).

Reperimento dei dati ESG e relativa governance

Date le dimensioni dell'universo d'investimento di NAM tra le sue varie strategie e boutique d'investimento, utilizziamo una serie di fornitori esterni di dati ESG, in aggiunta alla ricerca interna e alla nostra piattaforma proprietaria di punteggi ESG.

NAM monitora la qualità di tutti i dati interni ed esterni su base continuativa, e valuta costantemente se l'analisi e i modelli potrebbero essere migliorati da nuovi fornitori di dati. NAM richiede anche ai fornitori di dati di rispettare il Codice di condotta per i fornitori elaborato dalla stessa NAM. La selezione di un fornitore di dati è preceduta da ampie ricerche di mercato, in cui i potenziali fornitori sono valutati su questioni come qualità dei dati, copertura, sicurezza, metodologia, prezzo, affidabilità e conflitti di interessi.