

BPER INTERNATIONAL SICAV–LOW DURATION EUROPEAN COVERED BOND

Informativa sulla sostenibilità

Questo Comparto è un fondo feeder di Nordea 1 – Low Duration European Covered Bond Fund (il "Fondo master"), un comparto di Nordea 1, SICAV, una SICAV lussemburghese autorizzata ai sensi della Parte I della Legge del 2010.

Nessun obiettivo di investimento sostenibile

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

Caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario

Le caratteristiche ambientali e/o sociali comprendono:

Esclusioni settoriali e basate su valori

I filtri di esclusione vengono applicati al processo di costruzione del portafoglio per escludere gli investimenti in società ed emittenti con un'esposizione materiale a determinate attività ritenute dannose per l'ambiente o la società in generale, tra cui le aziende del tabacco e le società di combustibili fossili.

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi prevede che il Fondo master non investa in società che hanno un'esposizione significativa ai combustibili fossili, a meno che non abbiano messo in atto una strategia di transizione credibile.

Il Fondo master utilizza un indice di riferimento che non è allineato con le caratteristiche A/S del Fondo master.

Per maggiori informazioni si rimanda alla sezione "Metodologie" più sotto.

Strategia di investimento

Descrizione della strategia di investimento usata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario

I criteri ESG sono integrati nella strategia escludendo le società e gli emittenti in virtù della loro esposizione a determinate attività che sono state deselezionate in base a considerazioni ESG.

Maggiori informazioni sulla politica d'investimento generale del fondo sono disponibili nella sezione intitolata "Obiettivi e politica di investimento" del prospetto informativo del Fondo master.

Esclusioni

Le società che sono coinvolte in modo sostanziale nelle seguenti attività sono escluse dall'universo d'investimento del Fondo master. Il coinvolgimento delle aziende è misurato in termini di percentuale delle entrate generata dalle attività escluse. Per determinare il grado di coinvolgimento che comporterà l'esclusione di una società dall'universo d'investimento vengono applicate soglie diverse. L'elenco mostra l'insieme di esclusioni derivanti dalla Politica IR generale di NAM e le esclusioni supplementari che vengono aggiunte alla strategia d'investimento specifica.

- Intrattenimento per adulti
- Armi convenzionali
- Carbone
- Gas
- Armi nucleari
- Petrolio
- Combustibili fossili
- Tabacco
- Armi non convenzionali

Descrizione della politica adottata per valutare le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti

Le prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti vengono considerate in più stadi del processo di selezione dei titoli che costituiscono investimenti diretti. Le aziende vengono esaminate per verificare la buona governance valutando, tra le altre cose, le relazioni con il personale, le pratiche retributive, le strutture di gestione e il rispetto degli obblighi fiscali. Per quanto riguarda gli emittenti sovrani, la valutazione delle prassi di buona governance si basa su tre pilastri: 1) i principi di governance (governance democratica), 2) l'attuazione della governance e 3) l'efficienza della governance.

Strategia di investimento

Il Fondo master investe principalmente in covered bond europei.

Segnatamente, il Fondo master investe almeno due terzi del patrimonio totale in covered bond emessi da società o istituzioni finanziarie che hanno sede o che svolgono la maggior parte della loro attività in Europa. Inoltre, il Fondo master investe almeno due terzi del patrimonio totale in titoli di debito con rating AAA/Aaa o inferiore, ma non inferiore ad A-/A3 o altro rating equivalente. La duration modificata del Fondo master è compresa tra 0 e 2 anni.

Il Fondo master può investire o essere esposto ai seguenti strumenti fino a raggiungere la percentuale del patrimonio totale indicata:

- titoli di debito con rating BB+/Ba1 o inferiore, compresi i titoli privi di rating: 10%

La maggior parte dell'esposizione valutaria del Fondo master è coperta nella valuta di base, ma è possibile che il Fondo master sia esposto (attraverso investimenti o liquidità) anche ad altre valute.

Quota degli investimenti

Il Comparto destinerà almeno il 76,5% del suo patrimonio a investimenti utilizzati per rispettare la caratteristica ambientale o sociale. Fino al 23,5% del patrimonio del Comparto può essere investito in altri investimenti che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

Descrizione del modo in cui le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario e gli indicatori di sostenibilità utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna di tali caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario sono monitorati durante il ciclo di vita del prodotto finanziario e i relativi meccanismi di controllo interni o esterni.

Per misurare il rispetto delle caratteristiche A/S del Fondo master vengono utilizzati i seguenti indicatori di sostenibilità.

- **Impronta di carbonio:** definita come le emissioni totali di carbonio (Scope 1 e 2) di un portafoglio, normalizzate in base al valore di mercato del portafoglio ed espresse in tonnellate di CO₂e / M€ investiti. L'impronta di carbonio esprime la quota delle emissioni di gas a effetto serra delle aziende e degli emittenti che è posseduta o finanziata dagli investimenti dell'azienda. Le emissioni di carbonio verranno misurate in base all'impronta di carbonio per gli investimenti che riguardano emittenti societari.
- **Intensità di gas a effetto serra per gli emittenti sovrani:** Definita come il volume delle emissioni di carbonio per ogni milione di euro di Prodotto Interno Lordo, espresso in tonnellate di CO₂e / M€ di Impronta di carbonio. Le emissioni di carbonio verranno misurate in base all'intensità di GHG per gli investimenti che riguardano emittenti sovrani. Poiché il prodotto finanziario può investire sia in titoli societari che in titoli sovrani, verranno utilizzati entrambi gli indicatori a seconda dell'investimento specifico effettuato.
- **Violazioni sociali:** Misurate come numero di imprese o paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali e dei diritti umani ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale. Le violazioni sociali vengono calcolate come numeri assoluti e relativi.
- **Violazioni del Global Compact delle Nazioni Unite:** Utilizzate per misurare la quota di investimenti nelle imprese o negli emittenti beneficiari degli investimenti che sono stati coinvolti in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali. I dieci principi dell'UNGC riguardano i diritti umani, il lavoro, l'ambiente e la lotta alla corruzione.

Il sistema di limiti e il monitoraggio del Fondo master sono gestiti dal Risk Management Limit Team del Fondo master (il "Limit Team"). Quando NAM decide di limitare l'esposizione a taluni settori o attività, tali limiti vengono integrati nel sistema interno di monitoraggio dei limiti di NAM, che esegue uno screening pre- e post-transazione giornaliero delle posizioni. I limiti pre-transazione bloccano le opportunità d'investimento non idonee dallo strumento di gestione di portafoglio di NAM, mentre i limiti post-transazione segnalano ogni eventuale esposizione o attività non allineata alle linee guida di investimento NAM. A seconda della caratteristica A/S coinvolta nell'incidente e a

seconda del tipo di esposizione possono essere intraprese alcune azioni specifiche, tra cui il disinvestimento.

Metodologie

Descrizione delle metodologie impiegate per misurare come vengono soddisfatte le caratteristiche sociali o ambientali promosse dal prodotto finanziario.

Esclusioni settoriali e basate su valori:

Le esclusioni intendono limitare l'esposizione degli investimenti a determinati settori o attività che possono essere considerati dannosi per l'ambiente e/o la società in generale. Gli screening settoriali valutano il coinvolgimento di un'azienda in un'attività specifica, misurata in base alle entrate derivanti da tale attività. Le esclusioni settoriali sono il risultato di screening basati sui dati e sulla metodologia dei nostri fornitori di dati selezionati.

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

La Politica di NAM sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi ("PAFF") è stata sviluppata tenendo conto dell'Accordo di Parigi. L'Accordo di Parigi è un trattato internazionale sul cambiamento climatico legalmente vincolante. Il suo obiettivo è contenere il riscaldamento globale, idealmente a 1,5 gradi Celsius rispetto ai livelli preindustriali. La Politica PAFF di NAM stabilisce delle soglie per quanto riguarda l'esposizione delle aziende alla produzione e distribuzione di combustibili fossili e ai relativi servizi, soglie che vengono implementate e monitorate come esclusioni specifiche nel sistema di limiti di NAM. Tuttavia, possono essere consentiti investimenti in aziende che contribuiscono ad accelerare la transizione verso l'energia pulita e l'abbandono graduale dei combustibili fossili. La Politica PAFF di NAM è disponibile sul sito web del Fondo master.

Fonti e trattamento dei dati

Quali sono le fonti di dati utilizzate per soddisfare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

NAM utilizza più fonti di dati e fornitori di dati, sia interni che esterni, per garantire che il prodotto finanziario investa in conformità alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse. I dati ricevuti da fornitori esterni possono essere integrati da ricerche e analisi interne fornite dal Team di investimento e dal Team di Investimento responsabile di NAM. Ulteriori informazioni sulle fonti di dati esterne utilizzate da NAM sono disponibili su richiesta.

Quali sono le misure adottate per garantire la qualità dei dati?

NAM applica diverse misure per controllare la qualità dei set di dati esterni e interni utilizzati. Tra queste possono figurare misure di controllo interne comunemente utilizzate nella programmazione informatica, come:

- Test di garanzia della qualità, in cui vengono effettuati dei controlli per verificare che i valori dei dati esterni rientrino nell'intervallo previsto e si comportino come da attese
- Test unitario, in cui i singoli dati e le funzioni create per generare informazioni utili o trasformare tali dati vengono testati per determinare se sono adatti all'uso e se generano l'output atteso
- Doppia revisione di ogni eventuale modifica dei codici eseguita dagli specialisti NAM
- Separazione dei compiti, laddove la responsabilità dei processi chiave viene separata e assegnata a più persone in base alla rispettiva area di competenza
- Separazione degli ambienti informatici che protegge l'integrità e la disponibilità dell'ambiente che genera i dati e consente di testare la qualità e la solidità dei nuovi dati prima che vengano utilizzati in un ambiente di produzione
- Sanity test, che testa la funzionalità e l'output del sistema per garantire che funzionino come previsto
- Revisione dei dati e delle informazioni rilevanti generati da tali dati da parte dei nostri analisti/specialisti

Inoltre, per quanto possibile, viene data priorità ai dati riportati dalle aziende, dalle autorità di regolamentazione e/o dalle organizzazioni non governative rispetto ai dati provenienti dai modelli previsionali dei fornitori di dati. Questo serve a ridurre al minimo la dipendenza dalle previsioni di terzi, il che a sua volta migliora la qualità complessiva dei dati che utilizziamo come input nei nostri processi d'investimento. I fornitori di dati esterni e le altre fonti di dati vengono valutati costantemente in termini di qualità dei dati, copertura e altri attributi.

Quali sono le modalità di trattamento dei dati?

Come spiegato sopra, i dati utilizzati da NAM derivano in parte da fornitori di dati esterni che forniscono dati grezzi relativi ai singoli emittenti. NAM cerca di ottenere il maggior numero di dati aziendali e con il maggior grado di dettaglio possibile.

I dati esterni vengono arricchiti con altri set di dati esterni, possono essere integrati da analisi ESG interne e i codici identificativi delle aziende (ISIN) vengono incrociati con i dati grezzi in entrata per individuare le aziende in cui NAM può potenzialmente investire e con le imprese già beneficiarie degli investimenti nei portafogli NAM.

Qual è la quota dei dati stimati?

Pur dando la priorità ai dati riportati rispetto a quelli stimati, NAM si affida in una certa misura alle stime e ai dati stimati forniti dai fornitori di dati esterni di NAM nei casi in cui i dati riportati non siano disponibili o non siano di qualità adeguata.

Limitazioni delle metodologie e dei dati

Vi sono limitazioni inerenti alle metodologie e alle fonti di dati utilizzate?

Il fatto che una parte dei dati ricevuti dai fornitori di dati esterni possa essere costituita da dati stimati può essere considerato un limite delle metodologie e delle fonti di dati. Le informazioni si basano principalmente su dati storici e potrebbero non riflettere le performance o i rischi ESG futuri degli investimenti.

In che modo tali limitazioni non influiscono sul modo in cui sono soddisfatte le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

Per mitigare le limitazioni delle fonti di dati, NAM si è assicurata di adottare solide misure di dovuta diligenza in relazione ai fornitori di dati esterni. I processi di verifica manuale sono un ulteriore fattore di mitigazione.

NAM monitora la qualità dei 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 ha inoltre adottato un Codice di condotta del fornitore, che i fornitori di dati sono tenuti a rispettare. 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.

Dovuta diligenza

Descrizione della dovuta diligenza esercitata sugli attivi sottostanti del prodotto finanziario, compresi i controlli interni ed esterni su tale dovuta diligenza.

NAM svolge verifiche di dovuta diligenza su base continuativa su tutti i dati interni ed esterni e valuta costantemente se l'analisi e i modelli potrebbero essere migliorati da nuovi fornitori di dati. Come sopra indicato, NAM ha inoltre adottato un Codice di condotta del fornitore, che i fornitori di dati sono tenuti a rispettare. 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.

Nel calcolare il potenziale allineamento alla tassonomia dell'UE, NAM si adopera per ottenere i dati direttamente dalle società interessate. Tuttavia, dal momento che i dati pubblicati autonomamente restano scarsi, questi possono essere integrati da informazioni fornite da soggetti terzi. In generale, i dati ESG stanno gradualmente raggiungendo un maggiore grado di maturità, e la copertura dei dati sta migliorando. NAM è continuamente alla ricerca di dati che siano conformi ai requisiti del regolamento dell'UE e che possano essere utilizzati per fornire ai clienti di NAM i rapporti richiesti sui profili ESG dei prodotti.

Politiche di impegno

Descrizione delle politiche di impegno attuate qualora l'impegno faccia parte della strategia di investimenti ambientali o sociali, comprese eventuali procedure di gestione applicabili a controversie sulla sostenibilità nelle imprese beneficiarie degli investimenti.

L'impegno o engagement non fa parte della strategia d'investimento del Fondo master. Ciononostante, NAM svolge, per conto dei propri clienti, una serie di attività di impegno con le imprese beneficiarie degli investimenti e con gli emittenti societari e sovrani al fine di incoraggiarli a migliorare le loro prassi ESG e a promuovere un processo decisionale che segua un approccio a lungo termine.

Si prega di fare riferimento alla Politica di impegno di NIFSA e di NIM. La Politica di impegno di NIFSA è consultabile

[qui](#) e la Politica di impegno di NIM è consultabile [qui](#).

Indice di riferimento designato

Indicare se un indice è stato designato come indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario, e il modo in cui tale indice è allineato con le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Il prodotto finanziario utilizza un indice di riferimento che non è allineato con le caratteristiche A/S del prodotto.

Si informano gli investitori che il fondo ha depositato presso la Commission de Supervision du Secteur Financier ("CSSF") la bozza del prospetto informativo che riflette l'inserimento degli allegati conformemente al regolamento delegato (UE) 2022/1288 ("NTR dell'SFDR"). Ad oggi la CSSF non ha apposto il visto di approvazione al prospetto informativo; il sito web sarà aggiornato al ricevimento del prospetto con visto di approvazione.