



21 maggio 2025

Publicazione ai sensi dell'SFDR - Sintesi

db Advisory Multibrands - Nordea Global Stars

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali e sociali e si qualifica come prodotto in conformità con l'articolo 8 (1) del regolamento (UE) 2019/2088.

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 del prodotto finanziario

Le caratteristiche promosse possono essere di tipo ambientale e/o sociale e includono:

Rating ESG: il prodotto promuove le caratteristiche ambientali e/o sociali investendo in imprese o emittenti con un rating ESG favorevole. Le imprese beneficiarie degli investimenti o gli emittenti sono stati analizzati e classificati da Nordea Asset Management (NAM) o da un fornitore esterno per garantire che solo i titoli emessi dalle imprese che soddisfano il rating ESG minimo richiesto siano idonee all'inclusione e che i soggetti con rating ESG più basso (ESG laggards) siano esclusi. Le misure e le soglie vincolanti vengono ulteriormente descritte nella sezione "Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?".

Esclusioni basate sul settore o sul valore: il prodotto promuove le caratteristiche ambientali e/o sociali escludendo le imprese ritenute inadeguate in base alle relative attività o al relativo comportamento aziendale. I criteri di esclusione vengono ulteriormente descritti nella sezione "Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?".

Politica sui combustibili fossili di NAM allineata con l'accordo di Parigi: il prodotto promuove le caratteristiche ambientali e/o sociali astenendosi dall'investire in imprese esposte in modo significativo ai combustibili fossili, a meno che tali imprese non abbiano adottato una strategia di transizione credibile. Per ulteriori informazioni, consultare la sezione "Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?".

Non è stato designato alcun indice di riferimento al fine di conseguire le caratteristiche ambientali e/o sociali del prodotto.

Strategia di investimento

Questo comparto persegue principalmente una strategia di investimento basata su azioni. Il comparto investe a livello globale, e almeno il 75% del patrimonio netto, in azioni e titoli azionari, quali azioni privilegiate, certificati di deposito (ADR e GDR), REIT quotati chiusi degli Stati Uniti, buoni di godimento, diritti azionari e buoni di partecipazione. Fino al 25% del patrimonio totale del comparto può essere investito in paesi dei mercati emergenti, inclusi gli investimenti in azioni A-share cinesi tramite il programma Shanghai-Hong Kong Stock Connect e il programma Shenzhen-Hong Kong Stock Connect. Fino al 25% del patrimonio netto del comparto può essere investito in strumenti del mercato monetario e depositi bancari. Ulteriori dettagli relativi alla strategia di investimento principale, inclusi l'universo di investimento e l'indice, sono riportati nella sezione specifica del Prospetto informativo.

Le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal comparto sono integrate nel processo di investimento su base vincolante, come descritto nella sezione "Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?".

I soggetti con rating ESG più basso (ESG laggards) sono esclusi dal momento che il rating ESG viene preso in considerazione durante il processo di selezione dei titoli. La strategia applica esclusioni basate sul settore e sul valore e non investe nelle imprese presenti nell'elenco delle esclusioni di Nordea basate sulla condotta o sulle attività aziendali, come illustrato più dettagliatamente nella Politica di investimento responsabile di NAM disponibile attraverso il link fornito nella sezione "Dove posso trovare online più informazioni specifiche sul prodotto?". L'esposizione alle imprese coinvolte in attività legate ai combustibili fossili viene limitata attraverso la Politica sui combustibili fossili di NAM allineata con l'accordo di Parigi.

Almeno il 90% del patrimonio netto del comparto viene allocato a investimenti che soddisfano le caratteristiche ambientali e sociali promosse, come specificato nelle sezioni riportate di seguito. L'allineamento del portafoglio agli elementi vincolanti della strategia di investimento utilizzata per conseguire le caratteristiche ambientali e sociali promosse viene costantemente controllato attraverso il monitoraggio delle linee guida per gli investimenti del comparto.



Quota degli investimenti

Questo comparto investe almeno il 90% del patrimonio netto in investimenti allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse. Fino al 10% del patrimonio netto del comparto può essere investito in attività che non sono allineate con queste caratteristiche. Nella sezione specifica del Prospetto informativo è disponibile una descrizione più dettagliata dell'allocazione degli attivi di questo comparto.

I derivati non sono attualmente utilizzati per conseguire le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto.

Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

I limiti intrinseci all'universo di investimento derivanti dalla strategia di investimento e i limiti di investimento ESG sono controllati, documentati e monitorati con regolarità. Separatamente, NAM dispone di processi di gestione del rischio per controllare i rischi finanziari e normativi e garantire un'adeguata escalation dei problemi potenziali nell'ambito di una struttura di governance trasparente.

Metodologie

Per misurare il conseguimento delle caratteristiche ambientali o sociali, la gestione del comparto utilizzerà i seguenti indicatori:

- percentuale di investimenti, allineati con le caratteristiche ambientali e/o sociali, con un rating ESG che non soddisfa la soglia minima di A e B
- percentuale di investimenti, allineati con le caratteristiche ambientali e/o sociali, che non sono conformi alle esclusioni basate sul settore e sul valore
- percentuale di investimenti, allineati con le caratteristiche ambientali e/o sociali, che non sono conformi alla Politica sui combustibili fossili di NAM allineata con l'accordo di Parigi

Fonti e trattamento dei dati

NAM utilizza una serie di fornitori esterni di dati ESG, in aggiunta all'attività di ricerca interna e alla piattaforma ESG proprietaria. NAM sottopone a controlli di qualità tutti i dati interni ed esterni su base continuativa e valuta costantemente se l'analisi e i modelli possono essere migliorati da nuovi fornitori di dati. NAM ha inoltre elaborato un Codice di condotta per i fornitori che questi ultimi 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 conflitto di interessi.

Limitazioni delle metodologie e dei dati

Le limitazioni ai dati sulla sostenibilità derivano principalmente dal fatto che possono comportare un'elevata soggettività (ad esempio, con rating ESG qualitativi o processi di stima per dati numerici). NAM mira a mitigare tale problema utilizzando più fornitori.

Due diligence

NAM svolge una due diligence approfondita sui fornitori di dati esterni per chiarire le metodologie applicate e verificare la qualità dei dati. Tuttavia, poiché la regolamentazione e gli standard della rendicontazione non finanziaria si stanno rapidamente evolvendo, la qualità, la copertura e l'accessibilità dei dati rimangono elementi problematici, soprattutto per le aziende di minori dimensioni e per i mercati meno sviluppati.

Politiche di impegno

Un'attività di impegno può essere avviata con i singoli emittenti in relazione a questioni quali strategia, performance finanziaria e non finanziaria, rischio, struttura del capitale, impatto sociale e ambientale nonché governance aziendale, comprendente argomenti quali trasparenza, cultura e remunerazione. L'attività di impegno può essere praticata tramite riunioni aziendali.

Indice di riferimento designato

Questo comparto non ha designato un indice di riferimento per stabilire se è allineato alle caratteristiche ambientali e sociali che promuove.