

Variopartner SICAV – Vontobel Conviction Balanced USD

La lingua che fa fede per le informazioni sui prodotti presenti sul nostro sito web è l'inglese. Le traduzioni fornite in altre lingue sono a solo scopo informativo. Le presenti traduzioni sono state generate mediante intelligenza artificiale e possono contenere imprecisioni o discrepanze rispetto al testo originale in lingua inglese. In caso di discrepanze o questioni interpretative, è da considerarsi vincolante unicamente la versione inglese delle informazioni sui prodotti.

Sintesi

Nessun obiettivo di investimento sostenibile

Questo Comparto promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo l'investimento sostenibile.

Caratteristiche ambientali o sociali del Comparto

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali, investendo in emittenti che il Gestore degli Investimenti ritiene adeguatamente preparati ad affrontare sfide ambientali e sociali finanziariamente rilevanti. Gli emittenti saranno selezionati sulla base del quadro ESG del Gestore degli Investimenti.

Il Comparto non intende effettuare investimenti sostenibili.

Strategia di investimento

Pur tenendo conto dell'obiettivo e della politica di investimento del Comparto definiti nella Parte Speciale del Prospetto di Vendita, per conseguire le caratteristiche ambientali o sociali, il Comparto applica il seguente framework ESG: approccio di esclusione, monitoraggio di controversie critiche, screening e investimenti parziali in green bond, social bond e sustainability bond.

Ripartizione degli investimenti

Il Comparto investe direttamente almeno il 51 per cento del Valore patrimoniale netto (NAV) in emittenti che, in condizioni normali di mercato, sono allineati alle caratteristiche A/S. Il Comparto può investire direttamente e indirettamente fino al 49 per cento del patrimonio netto in altri investimenti che comprendono i restanti investimenti del Comparto che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali.

Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

I titoli saranno analizzati in base agli elementi vincolanti prima dell'investimento e monitorati su base continuativa. Le performance di sostenibilità dei titoli in portafoglio vengono rivalutate periodicamente utilizzando il quadro ESG sopra descritto. Se un titolo non soddisfa i criteri vincolanti, il Gestore degli Investimenti disinveste da tale emittente entro un periodo di tempo da lui determinato, che in linea di principio non deve superare i tre mesi dalla rilevazione della violazione, tenendo conto delle condizioni di mercato prevalenti e dei migliori interessi degli azionisti.

Infine, nel tentativo di misurare il raggiungimento di ciascuna delle caratteristiche A/S promosse, il Comparto fornisce un resoconto sugli indicatori di sostenibilità definiti nell'ambito della propria rendicontazione periodica annuale.

Metodologie

Per allinearsi alle caratteristiche ambientali e sociali, il Comparto applica il quadro ESG riportato di seguito.

Approccio di esclusione:

Il Comparto esclude gli emittenti (emittenti societari e/o altri emittenti) sulla base di criteri predefiniti relativi a determinate pratiche o al coinvolgimento in determinate attività (ad esempio, coinvolgimento nella produzione di armi controverse e, ove applicabile, altri tipi di attività controverse). Ulteriori informazioni su questi criteri di esclusione predefiniti sono disponibili all'indirizzo <https://am.vontobel.com/view/PBAP3USD#documents>, ivi incluse, ove applicabile, indicazioni circa l'applicazione dell'esclusione alle attività a monte, intermedie/di produzione o a valle, le soglie di fatturato applicate e le eventuali eccezioni considerate. I presenti criteri di esclusione riguardano tutti gli investimenti diretti in titoli. Potrebbero applicarsi ulteriori criteri di esclusione agli investimenti indiretti, come quelli in OICVM/OIC.

Monitoraggio delle controversie critiche:

- Il Gestore degli Investimenti ha stabilito un processo di monitoraggio per rilevare incidenti o situazioni in corso in cui le attività di un emittente possono avere un impatto negativo sugli aspetti ambientali, sociali e di governance. Questo processo mira a garantire l'allineamento con norme globali quali i principi del Global Compact delle Nazioni Unite, le Linee guida OCSE per le imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Esso si basa inizialmente sull'utilizzo di dati di terzi e successivamente comporta una revisione strutturata e completa condotta dal Gestore degli Investimenti. Sono esclusi i titoli di emittenti che, secondo il Gestore degli Investimenti, (i) violano le norme e gli standard promossi dal Comparto o (ii) sono coinvolti in controversie critiche, comprese quelle relative a questioni di governance. Tuttavia, il Gestore degli Investimenti riconosce che escludere tali emittenti dagli investimenti da esso effettuati potrebbe non costituire sempre l'approccio migliore per mitigare gli effetti negativi delle loro attività. In questi casi, il Gestore degli Investimenti monitora quegli emittenti che ritiene possano conseguire progressi ragionevoli – ad esempio attraverso attività di active ownership – a condizione che diano prova di una buona governance.

Screening:

- Il Comparto investe in titoli di emittenti societari che soddisfano i requisiti di rating ESG minimo (il minimo è fissato a BB, su una scala da AAA a CCC, dove AAA rappresenta il rating migliore e CCC il peggiore), fornito da MSCI, un fornitore terzo di dati ESG selezionato dal Gestore degli Investimenti. Questo modello valuta criteri ambientali, sociali e di governance specifici per settore. I criteri fanno riferimento alle misure intraprese e alla performance realizzata dalle società in termini di tutela dell'ambiente nella produzione, nella progettazione ambientale dei prodotti, nelle relazioni con i dipendenti, negli standard ambientali e sociali della catena di fornitura e nei sistemi di gestione. Il modello ESG assegna un punteggio alle società rispetto alle altre società del rispettivo settore.
- Il Comparto investe in fondi UCITS/UCI selezionati che superano la valutazione ESG del Gestore degli Investimenti. Gli OICVM/OIC sono valutati in base a criteri qualitativi e quantitativi, che includono esclusioni settoriali, la considerazione dell'UN Global Compact e la gestione di eventi ESG critici.
- Il Comparto investe in titoli di emittenti sovrani scelti sulla base di uno screening quantitativo che utilizza dati di un fornitore terzo di dati ESG (MSCI) selezionato dal Gestore degli Investimenti cui fa seguito un'analisi qualitativa condotta dal Gestore degli Investimenti. In linea di principio, gli emittenti sovrani devono avere un punteggio di 2,5 (su una scala da 0 a 10, dove 0 è il punteggio peggiore e 10 il migliore). Gli emittenti sovrani senza punteggio o con un punteggio inferiore a 2,5 possono essere presi in considerazione per l'investimento dopo che il Gestore degli Investimenti ha effettuato una valutazione qualitativa.

Inoltre, il Comparto segue un approccio di active ownership che tiene conto di questioni rilevanti sotto l'aspetto ambientale, sociale e di governance. Il Gestore degli Investimenti considera tali attività come un modo per supportare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali del Comparto.

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento utilizzata per selezionare gli investimenti al fine di raggiungere le caratteristiche A/S promosse sono i seguenti.

Almeno il 51 per cento del NAV del Comparto deve rispettare almeno uno dei seguenti elementi vincolanti, ove applicabile:

- Il Comparto esclude titoli di emittenti societari che traggono una parte non trascurabile dei loro ricavi da prodotti e/o attività esclusi riportati in precedenza nella sezione «Approccio di esclusione».
- Il Comparto esclude i titoli di emittenti che violano determinate norme e standard globali promossi dal Comparto o che sono esposti a controversie critiche (a meno che il Gestore degli Investimenti non ritenga che si possa ottenere un ragionevole progresso, ad esempio attraverso attività di active ownership). Tali controversie possono essere legate a questioni ambientali, sociali o di governance.
- Il Comparto investe in titoli di emittenti societari che superano il rating minimo stabilito per questo Comparto (rating ESG minimo fissato a BB da MSCI).
- Il Comparto investe in fondi UCITS/UCI selezionati che superano la valutazione ESG del Gestore degli Investimenti.
- Il Comparto investe in titoli di emittenti sovrani sulla base della valutazione del Gestore degli Investimenti (punteggio minimo MSCI fissato a 2,5 su 10). Gli emittenti sovrani privi di punteggio o con un punteggio inferiore a 2,5 possono essere presi in considerazione per l'investimento sulla base della valutazione qualitativa del Gestore degli Investimenti.

Il Comparto può investire principalmente in specifici tipi di strumenti, come gli OICVM/OIC. Gli investitori devono pertanto essere consapevoli del fatto che, sebbene il Comparto miri a promuovere caratteristiche ambientali o sociali nell'ambito del proprio portafoglio, specifici indicatori di sostenibilità potrebbero non essere applicabili a seconda che gli investimenti siano effettuati direttamente o indirettamente tramite OICVM/OIC.

Infine, nel tentativo di misurare il raggiungimento di ciascuna delle caratteristiche A/S promosse, il Comparto fornisce un resoconto sugli indicatori di sostenibilità definiti nell'ambito della propria rendicontazione periodica annuale. Gli indicatori di sostenibilità sono ricavati dagli elementi vincolanti della strategia di investimento utilizzata per selezionare gli investimenti al fine di raggiungere le caratteristiche A/S promosse.

Fonti dei dati ed elaborazione

Il processo di investimento utilizza dati di fornitori ESG esterni (ad es. Sustainalytics, MSCI), emittenti, media, ONG e organismi internazionali. I dati forniti da queste fonti sono utilizzati nell'applicazione della metodologia ESG descritta in dettaglio nella sezione «Strategia di investimento». Il Gestore degli Investimenti garantisce la qualità dei dati mediante revisioni periodiche, la pluralità delle fonti e l'impegno degli emittenti a colmare le eventuali lacune. Le stime vengono utilizzate all'occorrenza, con una frequenza medio-bassa.

Limiti delle metodologie e dei dati

Per l'attuazione della strategia ESG del Comparto si utilizzano dati di terzi e/o analisi interne che potrebbero essere incompleti o imprecisi. Non si rilascia alcuna garanzia in merito alla precisione, completezza o corretta applicazione dei criteri ESG.

Due diligence

Prima di ogni transazione, l'ufficio interno responsabile del controllo degli investimenti (Investment Control Unit) effettua accertamenti che consentono ai gestori di portafoglio di simulare e verificare le operazioni rispetto alle restrizioni. I controlli automatici evidenziano le potenziali violazioni prima che l'ordine venga eseguito in modo da garantire la conformità degli investimenti.

Politiche di engagement

Per risolvere le questioni di strategia aziendale, di governance ed ESG il Gestore degli Investimenti privilegia l'interlocuzione diretta con le società partecipate. Inoltre, per assicurarsi un più ampio coinvolgimento e una maggiore influenza sulle votazioni, collabora con Columbia Threadneedle Investments (reo®). Tale accordo consente di ampliare l'impatto, l'accesso alle risorse e la cooperazione, focalizzando l'attenzione sulle cattive pratiche ESG, sulle questioni tematiche e sulle controversie.

Benchmark di riferimento designato

Non è stato designato alcun indice di riferimento ai fini del raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal presente Comparto.

Informazioni importanti

Le sottoscrizioni di azioni del fondo dovrebbero in ogni caso essere effettuate esclusivamente sulla base del prospetto di vendita corrente del fondo (il «Prospetto di vendita»), del Documento contenente le informazioni chiave (per gli investitori) («K(I)ID»), dello statuto e della relazione annuale e semestrale più recente del fondo, nonché dopo aver ottenuto la consulenza di uno specialista finanziario, legale, contabile e fiscale indipendente. In caso di dubbi o domande sul contenuto del presente documento, si consiglia di consultare i propri consulenti professionali e/o di investimento.

Le informazioni contenute nel presente documento potrebbero essere state riviste dopo il 1° gennaio 2023 (data di entrata in vigore delle NTR SFDR) o dopo il lancio del prodotto finanziario. Potrebbero essere stati effettuati aggiornamenti mirati a offrire maggiore chiarezza su argomenti specifici o per riflettere eventuali cambiamenti dell'approccio ESG del prodotto finanziario. La data applicabile per il presente documento è riportata in cima alla pagina e nel nome del file.

Bank Vontobel AG
Gotthardstrasse 43, 8022 Zurigo,
Svizzera
T +41 58 283 71 11, info@vontobel.com
vontobel.com