

Vontobel Fund – TwentyFour Sustainable Short Term Bond Income

La lingua prevalente per le informazioni sui prodotti presenti sul nostro sito web è l'inglese.

Sintesi

Assenza di danni significativi all'obiettivo di investimento sostenibile

Il Gestore degli Investimenti applica il principio di non arrecare un danno significativo (Do No Significant Harm – DNSH) e adotta un processo che tiene conto di tutti gli indicatori obbligatori di impatto negativo e di ogni indicatore pertinente supplementare.

Gli investimenti sostenibili di emittenti societari rispettano le Linee guida OCSE per le imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, compresi i principi e i diritti stabiliti nelle otto convenzioni fondamentali individuate nella Dichiarazione dell'Organizzazione Internazionale del Lavoro (OIL) sui principi e i diritti fondamentali nel lavoro e nel Codice internazionale dei diritti umani. Inoltre, gli emittenti sovrani vengono sottoposti a screening per verificare l'assenza di violazioni sociali ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della legislazione nazionale.

Obiettivo di investimento sostenibile del prodotto finanziario

L'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto è investire in titoli di emittenti che contribuiscono a limitare l'aumento della temperatura media globale sotto 2 °C rispetto ai livelli preindustriali (obiettivo dell'Accordo di Parigi). Il Comparto investe almeno l'80% in investimenti sostenibili. Gli obiettivi di investimento sostenibile sono la «mitigazione del cambiamento climatico» e l'«adattamento al cambiamento climatico». Il Comparto può inoltre investire in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale quale, ad esempio, l'«empowerment».

Inoltre, il Comparto esclude alcune attività economiche che il Gestore degli Investimenti considera dannose per la società o l'ambiente e che sono incompatibili con l'obiettivo di investimento sostenibile del Comparto.

Il Comparto non ha designato un benchmark di riferimento per misurare il conseguimento dell'obiettivo di investimento sostenibile.

Strategia di investimento

Pur tenendo conto dell'obiettivo e della politica di investimento del Comparto definiti nella Parte speciale del Prospetto di vendita, per assicurare il raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile il Comparto applica il seguente quadro ESG: screening, approccio di esclusione e monitoraggio di controversie critiche.

Quota degli investimenti

Il Comparto investe direttamente almeno l'80% del Valore patrimoniale netto (NAV) in emittenti che, in normali condizioni di mercato, soddisfano i requisiti di investimento sostenibile con un obiettivo ambientale e almeno il 60% in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale (mitigazione del cambiamento climatico, adattamento al cambiamento climatico)

Il Comparto non si impegna a investire una quota minima in attività classificate come sostenibili dal punto di vista ambientale che perseguono un obiettivo ambientale ai sensi della Tassonomia UE.

Il Comparto può investire direttamente e indirettamente fino al 20% del patrimonio netto in investimenti che non si qualificano come sostenibili.

Monitoraggio dell'obiettivo di investimento sostenibile

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 di sostenibilità sopra descritto. Se un titolo non soddisfa i criteri vincolanti descritti di seguito, 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.

Metodologie

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

Screening

L'obiettivo degli investimenti sostenibili è investire in titoli di emittenti che contribuiscono a un obiettivo ambientale (mitigazione del cambiamento climatico, adattamento al cambiamento climatico) o sociale (empowerment). Per qualificarsi come sostenibile, a parte la presenza di una buona governance, l'investimento deve:

- non arrecare un danno significativo
- essere classificato come «In transizione» (il che implica un impegno ad attuare la transizione) o come «Contributo positivo»

Questa valutazione sarà effettuata dal Gestore degli Investimenti.

Se un emittente contribuisce al contempo sia a un obiettivo ambientale (mitigazione del cambiamento climatico, adattamento al cambiamento climatico) che sociale (empowerment), l'investimento può essere conteggiato in relazione a entrambi gli obiettivi.

Il Comparto si concentrerà sugli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale. Il Comparto destinerà almeno il 60% del suo valore patrimoniale netto agli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e potrà investire anche in quelli con obiettivi sociali. Pertanto, non è stata definita una percentuale minima per gli investimenti sostenibili con obiettivo sociale.

Il Comparto investe in titoli di emittenti societari che superano il punteggio ESG minimo complessivo (fissato a 34 su una scala da 0 a 100, dove 0 è il peggiore e 100 il migliore) utilizzando la metodologia proprietaria del Gestore degli Investimenti. Questi punteggi sono il risultato di un'analisi combinata di dati qualitativi e quantitativi. Observatory, il sistema di determinazione del valore relativo elaborato dal Gestore degli investimenti, è un sistema che utilizza dati di terzi – che coprono più di 400 parametri ESG – nel processo decisionale globale dei gestori di portafoglio basato sull'approccio di valore relativo. Il processo di valutazione quantitativa modifica le ponderazioni dei diversi parametri a seconda del settore, in quanto l'importanza dei fattori ESG varia dall'uno all'altro. Per valutare gli emittenti nel contesto dei pari, i punteggi si basano su fattori di performance relativa in ambito ambientale e sociale rispetto al gruppo di riferimento.

Approccio di esclusione

- Il Comparto esclude i titoli di emittenti societari dall'universo di investimento formato da tutte le società che emettono titoli di debito sui mercati dei capitali e da titoli di Stato dei mercati sviluppati, conformemente all'Exclusion Framework del Gestore degli Investimenti che comprende i criteri di esclusione PAB (Paris-Aligned Benchmark) dell'SFDR: armi non convenzionali / controverse (0%), armi convenzionali (5%); energia (estrazione): carbone termico (1%), sabbie bituminose e trivellazione dell'Artico (produzione 5%; distribuzione 10%), petrolio (produzione 5%; distribuzione 10%), gas (produzione 5%; distribuzione 50%); generazione di energia elettrica ad alta intensità di carbonio: carbone termico (5%), altre fonti di generazione di energia ad alta intensità di CO₂e (50%); altro: tabacco (produzione, 0%), intrattenimento per adulti (5%), alcool (5%), gioco d'azzardo (5%), sperimentazioni su animali (a scopi cosmetici, 5%). La percentuale indicata riflette le soglie di ricavi applicate alla produzione di tali beni e/o attività. Per determinati prodotti e/o attività, si applicano i limiti aggiuntivi illustrati nel sito web.

Monitoraggio di controversie critiche

- Il Gestore degli Investimenti ha stabilito un processo di monitoraggio per rilevare gli incidenti o le situazioni in corso dove 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.

Inoltre, il Comparto segue un approccio di impegno attivo (active engagement) 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 le posizioni che consentono di realizzare l'obiettivo di investimento sostenibile sono i seguenti.

- Il Comparto investe almeno l'80% del patrimonio netto in investimenti sostenibili, di cui almeno il 60% in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale (mitigazione del cambiamento climatico, adattamento al cambiamento climatico), sulla base della valutazione del Gestore degli Investimenti.
- 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.

- Il Comparto investe in titoli di emittenti societari che superano il punteggio ESG minimo complessivo (fissato a 34 su 100) per esso stabilito secondo quanto descritto nella precedente sezione «Strategia di investimento».

Infine, nel tentativo di misurare il raggiungimento del proprio obiettivo di investimento sostenibile, 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 sostenibili.

Fonti e trattamento dei dati

Il processo di investimento utilizza dati di fornitori ESG esterni (ad es. Sustainalytics, MSCI), emittenti, media, ONG e organismi internazionali. Tali fonti sono utilizzate per applicare il quadro ESG descritto nel 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.

Limitazioni 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.

Dovuta diligenza

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 impegno

Il Gestore degli Investimenti privilegia un'interlocuzione diretta con le società partecipate e gli emittenti sovrani, affrontando questioni legate alla strategia aziendale, alla governance e alle politiche ESG. 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.

Indice di riferimento designato

Non è stato designato alcun indice di riferimento ai fini del raggiungimento delle caratteristiche ambientali e 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.