

Vontobel Fund – mtX Asian Leaders (ex Japan)

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

Sintesi

Nessun obiettivo di investimento sostenibile

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

Per quanto riguarda la quota di investimenti sostenibili, il Gestore degli Investimenti applica il principio di non arrecare un danno significativo (Do No Significant Harm – DNSH) considerando tutti gli indicatori obbligatori di impatto negativo e ogni altro indicatore pertinente. 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.

Caratteristiche ambientali o sociali del Comparto

Il Comparto si propone di generare una crescita a lungo termine del capitale, promuovendo caratteristiche ambientali e sociali mediante l'impiego di diverse garanzie di salvaguardia e la valutazione di tutti gli investimenti azionari in base a criteri di sostenibilità, con rigide soglie da rispettare per l'inclusione.

L'integrazione di criteri di sostenibilità è una colonna portante del processo di investimento che punta a migliorare le caratteristiche di rischio/rendimento a lungo termine del portafoglio del Comparto e a sostenere pratiche sociali o ambientali di alto livello da parte delle società oggetto di investimento. Il Gestore degli Investimenti è motivato dalla consapevolezza del fatto che i suoi investimenti possono avere ripercussioni sociali e ambientali e che tali investimenti sono influenzati dalla società e dall'ambiente.

Il Comparto investe in emittenti che il gestore ritiene adeguatamente preparati ad affrontare sfide ambientali e sociali finanziariamente rilevanti, stabilendo dei punteggi minimi per l'idoneità nonché esclusioni settoriali e basate su norme. Segue inoltre gli impegni relativi alle emissioni di carbonio.

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 rispetto delle caratteristiche ambientali e sociali il Comparto applica il seguente quadro ESG: approccio di esclusione, monitoraggio di controversie critiche, integrazione ESG, impegni relativi alle emissioni di carbonio e investimenti parziali in titoli sostenibili. Esclude gli emittenti non conformi, monitora i contenziosi, investe almeno il 15% in investimenti sostenibili che perseguono obiettivi ambientali e sociali – nel rispetto delle metodologie proprietarie e delle norme globali – e applica una politica per valutare le pratiche di buona governance delle società oggetto di investimento.

Quota degli investimenti

Il Comparto investe direttamente almeno l'80% del Valore patrimoniale netto (NAV) in emittenti che, in normali condizioni di mercato, sono considerati in linea con le caratteristiche A/S, ma destina almeno il 15% del patrimonio netto a investimenti sostenibili che perseguono obiettivi ambientali.

Il Comparto non intende investire in attività sostenibili che perseguono un obiettivo ambientale conforme alla Tassonomia UE.

Il Comparto può investire direttamente e indirettamente fino al 20% del patrimonio netto in altri attivi che comprendono i restanti investimenti del Comparto che non sono in linea con le caratteristiche ambientali o sociali né si qualificano come investimenti sostenibili.

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 di sostenibilità 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 promuovere le caratteristiche ambientali e sociali (A/S), il Comparto applica il quadro di sostenibilità riportato di seguito.

Integrazione ESG

- Il Comparto investe in titoli di emittenti societari che superano il rating ESG del Gestore degli Investimenti mediante il «Minimum Standards Framework» (MSF) basato su una metodologia proprietaria. Per avere i requisiti necessari all'investimento, la società deve raggiungere un punteggio totale minimo. In questo modo il Gestore degli Investimenti cerca di individuare ed escludere le società che sono meno preparate ad affrontare e gestire gli shock idiosincratici a cui il loro settore è esposto in modo specifico o le cui pratiche operative o i cui prodotti costituiscono un rischio eccessivo per la società o l'ambiente.
- Inoltre, il Comparto non investe in titoli di emittenti societari aventi un punteggio F, che può essere assegnato quando si verifica un evento critico per i criteri ESG. Il Gestore degli Investimenti ha creato un quadro di punteggio F per fornire un chiaro albero decisionale al fine di valutare l'impatto di determinati eventi sul mondo reale e sul business secondo criteri basati su elementi concreti. Esistono quindi delle rigide linee di demarcazione che impediscono di investire in società che hanno un impatto sociale o ambientale altamente negativo, anche nel caso in cui il business case non ne risenta.

Approccio di esclusione

- Il Comparto esclude emittenti che non superano il filtro di esclusione «Livello 2» dell'Exclusion Framework di Vontobel. Per informazioni dettagliate su questo quadro si rimanda a <https://www.vontobel.com/esg-library/>. Il Comparto escluderà inoltre rispettivamente la generazione di energia da carbone termico e le armi convenzionali in base a una soglia di ricavi del 10%.

Monitoraggio di 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.

Impegni relativi alle emissioni di carbonio

- Il Comparto mantiene un'impronta di carbonio inferiore di almeno il 20% rispetto al suo benchmark (MSCI All Country Asia (ex Japan) TR net). L'impronta di carbonio del Comparto e degli emittenti è calcolata mediante le emissioni di gas a effetto serra di ambito 1 e ambito 2 di ogni società in cui si è investito, divise per il valore d'impresa della società comprensivo di liquidità.
- Il Comparto detiene nel portafoglio almeno un 15% di investimenti sostenibili. Affinché gli investimenti possano essere qualificati come sostenibili, l'impronta di carbonio della società deve rientrare nel 30% più alto del suo benchmark di riferimento.

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. 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.

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

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.

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.