

Vontobel Fund – Sustainable Emerging Market Debt

**Documento legale:
informativa pubblicata sul sito web per i prodotti finanziari di
cui all'articolo 8 del SFDR**

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

Il presente documento è una sintesi della nostra informativa sulla sostenibilità. Le pubblicazioni complete sono disponibili in inglese e tedesco sul sito web del gestore degli investimenti.

Sintesi

Il comparto promuove criteri ambientali e sociali, investendo in emittenti che il gestore ritiene ben preparati ad affrontare sfide ambientali e/o sociali finanziariamente rilevanti e che vengono selezionati in base al quadro ESG del gestore. Inoltre, il comparto punta parzialmente a investire in titoli di emittenti che offrono soluzioni per sfide ambientali e sociali, in particolare almeno per uno dei temi d'intervento: mitigazione dei cambiamenti climatici, utilizzo responsabile delle risorse naturali, soddisfacimento dei bisogni fondamentali, empowerment.

Al fine di raggiungere le caratteristiche ambientali e sociali, il comparto applica il seguente quadro ESG: approccio di esclusione, esclusione di gravi controversie, screening, parziali investimenti in titoli sostenibili di emittenti che offrono soluzioni per sfide ambientali e sociali.

Approccio di esclusione:

Il comparto esclude:

- Titoli di emittenti societari coinvolti in prodotti e attività correlati a: armi non convenzionali/controverse (0%), armi convenzionali (10%), armi nucleari (0%), carbone (estrazione, produzione di acciaio e termico 10%), servizi basati sul carbone (25%), tabacco (5%), alcol (10%), gioco d'azzardo (10%), bevande analcoliche (10%), olio di palma (10%), energia nucleare (25%). Le percentuali indicate rispecchiano le soglie di ricavo applicate in merito alla realizzazione di tali prodotti e/o attività. Ai prodotti e/o attività selezionati si applicano ulteriori limiti, come descritto di seguito.
- Titoli di emittenti sovrani che sono considerati "non democratici" in base a una metodologia proprietaria.

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 dell'OCSE destinate alle 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 tali emittenti, laddove ritenga che sia possibile ottenere progressi ragionevoli, ad esempio attraverso attività di active ownership, a condizione che l'emittente dimostri una buona governance.

Screening:

- Il comparto investe in titoli di emittenti societari che superano il rating ESG minimo basato sulla metodologia proprietaria del gestore degli investimenti. Il modello è costituito da un approccio a due livelli: (1) l'arricchimento del punteggio ESG societario ottenuto da un fornitore esterno di ricerca ESG con il rating ESG del paese della società (tranne che per emittenti sovranazionali) in base al quadro di riferimento proprietario del gestore degli investimenti per il punteggio ESG del paese, (2) l'applicazione di un fattore di rettifica in base alla classificazione settoriale della società effettuata dal gestore degli investimenti per gli effetti settoriali ESG esterni positivi, neutrali o negativi. I titoli di emittenti societari con un rating ESG compreso nel dieci per cento più basso non sono idonei.
- Il comparto investe in titoli di emittenti municipali e governativi che superano il rating ESG minimo basato sulla metodologia proprietaria del gestore degli investimenti. Il modello include criteri che misurano il benessere del Paese in questione (reddito nazionale lordo pro capite, aspettativa di vita, ecc.) rispetto alle risorse utilizzate per raggiungerlo, nonché fattori sociali e istituzionali (distribuzione del reddito, diritti umani, ecc.).

Investimenti parziali in investimenti sostenibili:

- Il comparto investe almeno il 20% del suo patrimonio netto in titoli di emittenti che offrono soluzioni per sfide ambientali e sociali, in particolare almeno per uno dei temi d'intervento: mitigazione dei cambiamenti climatici, utilizzo responsabile delle risorse naturali, soddisfacimento dei bisogni fondamentali, empowerment. La valutazione viene svolta dal gestore degli investimenti ed è basata su indicatori ESG quantitativi e su valutazioni qualitative di prodotti, tecnologie, servizi o progetti. Le valutazioni qualitative considerano le ricerche relative a studi scientifici e di peer group. Per avere i requisiti necessari all'investimento, l'emittente dovrebbe già fornire soluzioni per almeno uno dei temi d'intervento o avere intrapreso il giusto percorso per lanciare tali soluzioni. Il gestore degli investimenti richiede una soglia minima di ricavi, spese di capitale o finanziamenti stanziati.

Livelli d'impegno del comparto:

- Il comparto avrà almeno lo stesso rating ESG (il modello di punteggio ESG proprietario del gestore degli investimenti e basato su un fornitore esterno di ricerca ESG) del benchmark, nello specifico J.P. Morgan ESG EMBI Global Diversified Index.

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 dei criteri ambientali e sociali promossi dal comparto. Il comparto è coperto dall'engagement pool del programma di stewardship del gestore degli investimenti, basato principalmente su una collaborazione con un partner di stewardship. Il gestore degli investimenti ha un'influenza limitata sul programma di engagement del partner di stewardship.

Prima dell'investimento i titoli vengono analizzati sulla base degli elementi vincolanti e monitorati costantemente. Le performance di sostenibilità dei titoli del portafoglio vengono rivalutate periodicamente usando il quadro di sostenibilità sopra descritto. Se un titolo non rispetta i criteri vincolanti descritti di seguito, il gestore disinveste da tale emittente entro un intervallo di tempo determinato dal gestore che di norma non eccede i tre mesi dal momento in cui è stata riscontrata la violazione, tenendo in opportuna considerazione le condizioni di mercato prevalenti e gli interessi degli azionisti. Il consiglio di amministrazione o la società di gestione di Vontobel Fund può decidere di posticipare ulteriormente la correzione di tale violazione o decidere di disinvestire in diverse tranches nel corso di un periodo più lungo in casi eccezionali, purché si ritenga che questo rientri negli interessi degli azionisti.

Infine, allo scopo di misurare il raggiungimento di ogni criterio E/S promosso, il comparto fornirà un resoconto sugli indicatori di sostenibilità definiti nell'ambito della propria rendicontazione periodica. Gli indicatori di sostenibilità sono ricavati dagli elementi vincolanti della strategia d'investimento perseguita per selezionare gli investimenti al fine di raggiungere le caratteristiche A/S promosse.

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 d'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 suo file.