

Vontobel Fund – TwentyFour Sustainable Strategic Income Fund

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 promuove determinate caratteristiche ambientali e sociali, investendo in emittenti che il Gestore degli Investimenti ritiene adeguatamente preparati ad affrontare sfide ambientali e sociali finanziariamente rilevanti. Pur non perseguendo l'obiettivo di realizzare un investimento sostenibile, il Comparto deterrà almeno il 50% di investimenti sostenibili scommettendo su titoli di emittenti che, secondo la valutazione del Gestore degli Investimenti, contribuiscono al conseguimento di un obiettivo ambientale (mitigazione del cambiamento climatico, adattamento al cambiamento climatico) o sociale (empowerment). Lo screening degli emittenti sarà effettuato in base a parametri di sostenibilità ritenuti idonei dal Gestore degli Investimenti e da questi misurati utilizzando il modello di punteggio proprietario ambientale («A») e sociale («S»). Il Comparto eviterà di investire in emittenti impegnati in attività economiche dannose per la società e l'ambiente.

Il Comparto non ha designato un benchmark di riferimento al fine di raggiungere le caratteristiche ambientali e sociali che promuove.

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, screening, monitoraggio di controversie critiche e investimenti parziali in titoli sostenibili.

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 50% del patrimonio netto a investimenti sostenibili che perseguono obiettivi ambientali (mitigazione del cambiamento climatico, adattamento al cambiamento climatico) o sociali (empowerment).

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 suo patrimonio netto in altre posizioni che includono i restanti investimenti del Comparto che non sono né 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 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.

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.

Screening

- Il Comparto investe in titoli di emittenti societari che superano il punteggio A&S minimo complessivo (il minimo è 12 su una scala da 0 a 100, dove 0 è il punteggio peggiore e 100 quello migliore) e il punteggio ESG minimo complessivo (il minimo è 34 su una scala da 0 a 100, dove 0 è il punteggio peggiore e 100 quello migliore), entrambi basati sulla metodologia proprietaria del Gestore degli Investimenti. Questi punteggi sono il risultato di un'analisi combinata di dati qualitativi e quantitativi. L'Osservatorio proprietario del Gestore degli Investimenti è un sistema di valori relativi che integra i dati di terzi – che coprono più di 400 parametri ESG – nel processo decisionale globale dei gestori di portafoglio, basato sull'approccio del valore relativo.

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 le attività di active ownership – a condizione che diano prova di una buona governance.

Investimenti parziali in titoli sostenibili

- Il Comparto investe almeno il 50% del patrimonio netto in titoli di emittenti che contribuiscono al conseguimento di un obiettivo ambientale (mitigazione del cambiamento climatico, adattamento al cambiamento climatico) o sociale (empowerment), solitamente perseguendo obiettivi sia ambientali che sociali. Non si impegna a perseguire un particolare obiettivo o una serie di obiettivi di investimento sostenibile e, pertanto, non è tenuto a rispettare una quota minima di investimenti sostenibili che perseguono un obiettivo ambientale e che non sono allineati alla Tassonomia UE. La metodologia di valutazione è illustrata sopra.

Inoltre, il Comparto segue un approccio di 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 gli investimenti al fine di raggiungere le caratteristiche A/S promosse sono i seguenti.

- 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 A&S minimo complessivo (fissato a 12 su 100) e il punteggio ESG minimo complessivo (fissato a 34 su 100) per esso stabiliti, secondo quanto descritto nella sezione della strategia di investimento illustrata di seguito.
- Il Comparto investe almeno il 50% del patrimonio netto in investimenti sostenibili, solitamente perseguendo obiettivi sia ambientali che sociali.

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 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.