

Vontobel Fund – Green Bond

**Documento legale:
informativa pubblicata sul sito web per i prodotti finanziari di
cui all'articolo 9 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

L'obiettivo d'investimento sostenibile del comparto consiste nell'investire in strumenti di debito emessi per progetti e/o da emittenti che contribuiscono ai cosiddetti "pilastri di impatto" predefiniti, con una particolare attenzione all'ambiente, in base alla valutazione del gestore degli investimenti. Il comparto ha come obiettivo principale i pilastri di impatto ambientale (energie pulite e rinnovabili, efficienza energetica, efficienza delle risorse, trasporti a basse emissioni di carbonio, agricoltura e silvicoltura, infrastrutture resilienti al clima).

Per raggiungere l'obiettivo d'investimento sostenibile, il comparto investe almeno l'80% del suo patrimonio in obbligazioni verdi (investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale) e fino al 20% del suo patrimonio in strumenti di debito che non sono obbligazioni verdi, ma sono emessi da emittenti che contribuiscono a un obiettivo ambientale (investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale).

Attraverso questi investimenti il comparto intende investire parzialmente in obiettivi ambientali, come definito nella tassonomia UE. Questi obiettivi sono: "mitigazione dei cambiamenti climatici", "adattamento ai cambiamenti climatici", "uso sostenibile e protezione delle risorse idriche e marine", "transizione a un'economia circolare", "prevenzione e controllo dell'inquinamento", "protezione e ripristino di biodiversità ed ecosistemi".

Al fine di raggiungere l'obiettivo d'investimento sostenibile, il comparto applica il seguente quadro ESG:

Focalizzazione su investimenti in obbligazioni verdi:

Lo strumento di debito deve soddisfare almeno uno dei criteri seguenti:

- Gli strumenti di debito devono essere qualificati come obbligazioni verdi. Queste obbligazioni sono strumenti i cui proventi vengono impiegati per finanziare o rifinanziare progetti nuovi e/o esistenti, con risultati positivi per l'ambiente (ad es. energia solare, efficienza energetica dei processi industriali o promozione del trasporto pubblico). Le obbligazioni selezionate sono classificate come verdi in base a standard internazionali quali i Principi dei Green Bond della International Capital Market Association (ICMA). L'impiego dei proventi delle obbligazioni selezionate deve contribuire ad almeno uno dei pilastri di impatto predefiniti. Il gestore degli investimenti determina il contributo significativo ai pilastri di impatto in base a Second Party Opinion ("SPO") fornite da revisori esterni accreditati o agenzie di rating ESG, relazioni sull'impatto fornite dall'emittente e/o prove scientifiche. La mancanza di una relazione sull'impatto e/o di SPO comporta l'esclusione dello strumento obbligazionario.
- Gli strumenti di debito che sono emessi da un emittente che contribuisce ai pilastri di impatto, ma che non sono qualificati come obbligazioni verdi, devono contribuire positivamente ad almeno uno dei pilastri di impatto. L'emittente deve trarre almeno il 20% dei suoi ricavi da attività economiche che contribuiscono ai pilastri di impatto. Vengono fatte eccezioni per le società che rivestono un ruolo chiave nel proprio mercato (ad es. misurato in base a una quota di mercato significativa). La parte di ricavi derivante da attività economiche che contribuiscono ai pilastri di impatto è considerata investimento sostenibile.

Gli strumenti di debito che sono emessi da un emittente che contribuisce ai pilastri di impatto, ma che non sono qualificati come obbligazioni verdi, devono contribuire positivamente ad almeno uno dei pilastri di impatto. L'emittente deve trarre almeno il 20% dei suoi ricavi da attività economiche che contribuiscono ai pilastri di impatto. Vengono fatte eccezioni per le società che rivestono un ruolo chiave nel proprio mercato (ad es. misurato in base a una quota di mercato significativa). La parte di ricavi derivante da attività economiche che contribuiscono ai pilastri di impatto sarà considerata investimento sostenibile

Approccio di esclusione:

Il Comparto esclude emittenti che non superano il filtro di esclusione «Livello 3» del quadro di esclusione di Vontobel. Per informazioni dettagliate su questo quadro si rimanda a <https://www.vontobel.com/esg-library/>.

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 non superano l'aumento implicito della temperatura massimo, che è stato fissato a 2°C. L'aumento implicito della temperatura è fornito da un fornitore esterno di dati ESG selezionato dal gestore degli investimenti, ossia MSCI ESG. L'aumento implicito della temperatura fornito da MSCI ESG Research è concepito per mostrare l'allineamento climatico delle società con obiettivi climatici globali nell'anno 2100 o successivo in base alle ultime analisi delle emissioni di ambito 1, 2 e 3 previste delle società. In caso di significative variazioni dell'aumento implicito della temperatura (ITR), il gestore degli investimenti convaliderà l'ITR con il fornitore di ricerca e valuterà la strategia di decarbonizzazione dell'emittente sulla base dei dati ottenuti da fornitori esterni di ricerca quali, a titolo puramente esemplificativo, la Science Based Target Initiative (SBTI).

Livelli d'impegno del comparto:

- Il comparto avrà un rating ESG medio ponderato minimo pari ad A, su una scala da AAA a CCC, dove AAA è il migliore e CCC il peggiore. I rating ESG sono forniti da MSCI ESG, un fornitore esterno di dati ESG selezionato dal gestore degli investimenti. Il modello ESG valuta i criteri ambientali, sociali e di governance specifici del settore e del paese e attribuisce un punteggio alle società rispetto alle altre società appartenenti al relativo settore e ai paesi rispetto a tutti i paesi. Per gli emittenti societari, i criteri si riferiscono ad azioni e performance delle società per la tutela ambientale in ambito di produzione, progettazione di prodotti ecologici, relazioni fra i dipendenti, standard ambientali e sociali della filiera di approvvigionamento e sistemi di gestione. Per gli emittenti sovrani, i criteri si riferiscono all'esposizione al rischio e alla gestione del rischio rispetto a fattori quali, tra gli altri, risorse naturali, esternalità ambientali, capitale intellettuale, contesto economico e governance politica.

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 favorire il raggiungimento dell'obiettivo d'investimento sostenibile del 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.

Gli elementi vincolanti della strategia d'investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile sono i seguenti:

- Il comparto investe almeno l'80% del suo patrimonio netto in obbligazioni verdi che possano essere qualificati come investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale.
- Il comparto investe fino al 20% del suo patrimonio netto in strumenti di debito che non sono obbligazioni verdi ma che sono emessi da emittenti che contribuiscono a un obiettivo ambientale e che possano essere qualificati come investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale.
- Il comparto esclude titoli di emittenti societari che traggono una parte non trascurabile dei loro ricavi da prodotti esclusi e/o attività sopra elencati.
- Il comparto esclude titoli di emittenti sovrani con sanzioni ONU o internazionali significative.
- Il comparto esclude titoli di emittenti che violano determinate controversie critiche, norme e standard globali promossi dal comparto o che sono esposti a controversie critiche (a meno che il gestore degli investimenti non ritenga che sia possibile ottenere un ragionevole progresso ad esempio attraverso attività di active ownership). Legate a questioni ambientali, sociali o di governance.
- Il comparto investe in titoli di emittenti societari che non superano l'aumento implicito della temperatura massimo stabilito per questo comparto (2°C di aumento implicito della temperatura). L'aumento di temperatura implicito è fornito da MSCI ESG, un fornitore esterno di dati ESG. In caso di significative variazioni dell'aumento implicito della temperatura (ITR), il gestore degli investimenti convaliderà l'ITR con il fornitore di ricerca ESG e valuterà la strategia di decarbonizzazione dell'emittente sulla base dei dati ottenuti da fornitori esterni di ricerca quali, a titolo puramente esemplificativo, la Science Based Target Initiative (SBTI).

- Il comparto avrà un rating ESG medio ponderato minimo pari ad A. I rating ESG sono forniti da MSCI, un fornitore esterno di dati ESG.
- L'analisi ESG copre il 100% dei titoli del comparto. L'uso di dati ESG può essere soggetto a limiti metodologici.

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.