

# Informativa sulla sosteni- bilità



## Indice

A. Sintesi	3
B. Nessun obiettivo di investimento sostenibile	3
C. Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario	3
D. Strategia di investimento	4
E. Quota degli investimenti	4
F. Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali	4
G. Metodologie	4
H. Fonti e trattamento dei dati	5
I. Limitazioni delle metodologie e dei dati	5
J. Dovuta diligenza	5
K. Politiche di impegno	6
L. Indice di riferimento designato	6

Versione attuale: 01.12.2025 – prima versione: 01.01.2023

**La seguente informativa in materia di sostenibilità si applica ai seguenti prodotti finanziari:**

- Vontobel Conviction, ESG-Strategia  
«Mitigazione degli effetti negativi»
- Vontobel Custom Plus, ESG-Strategia  
«Mitigazione degli effetti negativi»
- Vontobel Delegate Custom, ESG-Strategia  
«Mitigazione degli effetti negativi»
- Vontobel Delegate Principles
- Vontobel Delegate Principles Prime

**A. Sintesi**

Il presente prodotto finanziario è un mandato discrezionale che promuove caratteristiche ambientali e sociali (per almeno l'80 per cento degli asset investiti). Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, presenta una percentuale minima di investimento sostenibile di almeno al 50 per cento in virtù del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR) (UE 2019/2088).

Il prodotto finanziario investe in emittenti che il gestore degli investimenti considera ben preparati a gestire sfide ambientali e/o sociali finanziariamente rilevanti rispetto alle controparti del settore. Applica criteri di esclusione per quanto riguarda i prodotti o le attività relative ad armi controverse, armi convenzionali, armi nucleari, intrattenimento per adulti, alcol, gioco d'azzardo, tabacco, combustibili fossili e impronta di carbonio eccessiva. Il prodotto finanziario garantisce il rispetto di pratiche aziendali responsabili e norme internazionali riconosciute, come il Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), le linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) e le convenzioni dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL), seguendo un severo processo di monitoraggio delle controversie. Le società che violano qualsiasi di queste norme e sono coinvolte in gravi controversie sono escluse dal prodotto.

Il prodotto finanziario usa dati MSCI ESG per la valutazione e adotta opportune procedure di monitoraggio per avvisare il gestore degli investimenti in caso di cambiamenti rilevanti. Questo prodotto finanziario potrebbe investire in investimenti collettivi come i fondi forniti da Asset Manager o società di investimento terze. Questi investimenti collettivi sono soggetti a un processo di due diligence e vengono controllati regolarmente per quanto riguarda le loro caratteristiche ESG e la governance sulle controversie. Tuttavia, è possibile che gli Asset Manager utilizzino un altro fornitore di dati, pertanto il gestore degli investimenti di questo prodotto finanziario non può garantire che le caratteristiche ambientali/sociali definite utilizzando le metriche MSCI siano pienamente rispettate.

Per questo prodotto finanziario Vontobel al momento non presenta iniziative di engagement o voto per delega per conto degli investitori e nessun indice è stato designato come benchmark di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

**B. Nessun obiettivo di investimento sostenibile**

Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, presenta una percentuale minima di investimento sostenibile di almeno al 50 per cento per il portafoglio modello. Tale percentuale può essere più elevata a seconda della strategia d'investimento scelta.

I dati MSCI Sustainable Investment Screen e MSCI EU Taxonomy Alignment sono utilizzati per determinare gli investimenti sostenibili.

Sono prese in considerazione le società che generano ricavi da prodotti o servizi con un impatto positivo sull'ambiente (in particolare nei settori delle energie alternative, dell'efficienza energetica, della bioedilizia, della prevenzione dell'inquinamento, dell'agricoltura sostenibile e dell'acqua sostenibile) o legati a temi sociali (in particolare nei settori della nutrizione, dei servizi igienici, del trattamento delle principali malattie, del finanziamento delle PMI, dell'istruzione, della connettività, degli immobili a prezzi accessibili). Per essere considerata un investimento sostenibile, un'azienda deve realizzare almeno il 20 per cento del proprio fatturato totale in uno di questi settori oppure aver definito un obiettivo di riduzione delle emissioni di CO<sub>2</sub> approvato dalla Science Based Targets Initiative (SBTi).

Non sono stati presi in considerazione tutti gli indicatori dei principali effetti negativi sulla sostenibilità del Modello di dichiarazione dei principali effetti negativi sulla sostenibilità (Allegato I del Regolamento delegato (UE) 2022/1288). Dei 18 elencati, solo i seguenti sono presi in considerazione per gli investimenti sostenibili:

- 10: Violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali, escludendo le società che violano tali norme. A tal fine, Vontobel applica un processo di monitoraggio.
- 14: Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche) escludendo le società che hanno un legame con le armi controverse in base alla Vontobel Group Controversial Weapons List.

**C. Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario**

Il prodotto finanziario promuove standard ambientali e/o sociali minimi e investe in emittenti che il gestore degli investimenti considera ben preparati a gestire sfide ambientali e/o sociali finanziariamente rilevanti rispetto alle controparti del settore.

Il prodotto finanziario applica criteri di esclusione per quanto riguarda i prodotti o le attività legati ad armi controverse, armi convenzionali, armi nucleari, armi da fuoco civili, intrattenimento per adulti, alcol, gioco d'azzardo, tabacco, combustibili fossili e impronta di carbonio eccessiva.

Il prodotto finanziario promuove una gamma completa di pratiche e standard aziendali, tra cui l'adesione a determinate norme internazionali riconosciute, come il Global Compact delle Nazioni Unite, le linee guida dell'OCSE e quelle dell'OIL, seguendo un severo processo di monitoraggio delle controversie.

Alle obbligazioni sovrane si applicano determinati criteri di esclusione che si riferiscono a sanzioni, diritti politici e libertà civili.

#### D. Strategia di investimento

Questo prodotto finanziario è una soluzione di mandato con un processo d'investimento strutturato e con un monitoraggio del portafoglio e una gestione del rischio sistematici. Nell'ambito di tale strategia, il prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali e/o sociali. Per raggiungere le caratteristiche ambientali e/o sociali, il prodotto finanziario applica i seguenti approcci:

- Il prodotto finanziario esclude gli emittenti che hanno un MSCI ESG Rating pari a CCC o B rispetto alle controparti del settore.
- Il prodotto finanziario esclude investimenti in emittenti coinvolti in determinate attività economiche dannose per la società e l'ambiente, come ad esempio le armi controverse (ossia qualsiasi legame con armi controverse in base alla Vontobel Group Controversial Weapons List), armi convenzionali (se costituiscono una quota superiore al 10 percento del fatturato complessivo), armi nucleari (società che producono testate nucleari e/o missili nucleari interi, società che producono componenti sviluppati o modificati in modo significativo per l'uso esclusivo in armi nucleari (testate e missili), la produzione e la distribuzione di intrattenimento per adulti (se costituiscono una quota superiore al 10 percento del fatturato complessivo), la produzione e la distribuzione di alcolici (se costituiscono una quota superiore al 10 percento del fatturato complessivo), l'esercizio di giochi d'azzardo (se costituisce una quota superiore al 10 percento del fatturato complessivo), la produzione di tabacco (se costituisce una quota superiore allo 0 percento del fatturato complessivo) o la sua distribuzione (se costituisce una quota superiore al 10 percento del fatturato complessivo), combustibili fossili (estrazione di carbone termico che costituisce una quota superiore all'1% del fatturato complessivo o per la quale sono previsti piani di espansione; estrazione di sabbie bituminose e trivellazioni nell'Artico che costituiscono una quota superiore al 5% del fatturato complessivo; estrazione di petrolio che costituisce una quota superiore al 10% del fatturato complessivo; estrazione di gas che costituisce una quota superiore al 50% del fatturato complessivo; produzione di energia elettrica ad alta intensità di carbonio da carbone termico che costituisce una quota superiore al 10% del fatturato complessivo; produzione di energia elettrica ad alta intensità di carbonio da altre fonti che costituisce una quota superiore al 50% del fatturato complessivo). Questo include anche le aziende che hanno un'impronta di carbonio troppo alta (più di 1.000 t CO<sub>2</sub>e per ogni milione di euro investito negli ambiti Scope 1, 2 e 3 o superiore a 100 t CO<sub>2</sub>e per 1 milione di euro di investimento per gli Scope 1 e 2, a meno che non esista un obiettivo di riduzione approvato dalla Science Based Targets Initiative).
- Per garantire che le norme e gli standard internazionali, come i principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), siano rispettati e/o che l'attività sia condotta in

conformità a essi, Vontobel applica un processo di monitoraggio ed esclude le aziende che violano tali norme.

- Il prodotto finanziario esclude gli emittenti sovrani soggetti a sanzioni da parte dell'Unione Europea o delle Nazioni Unite. Sono inoltre esclusi gli emittenti che, secondo Freedom House, sono classificati come «non liberi» in termini di diritti politici e libertà civili (entrambi i temi hanno lo stesso peso) o per i quali non sono disponibili dati al riguardo.

Non appena diventeranno disponibili maggiori dati sulla sostenibilità, Vontobel si riserverà il diritto di espandere, rettificare o sostituire gli indicatori menzionati e/o le metriche.

#### E. Quota degli investimenti

Almeno l'80 percento degli investimenti del prodotto finanziario viene utilizzato per raggiungere le caratteristiche ambientali e sociali in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento. Questo include al 50 percento minimo degli investimenti del prodotto finanziario che sono investimenti sostenibili. C'è una piccola percentuale di liquidità o derivati senza garanzie ambientali o sociali minime.

#### F. Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

I titoli saranno analizzati sulla base degli elementi vincolanti della strategia d'investimento prima dell'investimento e monitorati su base continuativa. La performance di sostenibilità di ogni asset in portafoglio viene periodicamente rivalutata sulla base del quadro di sostenibilità sopra descritto. Se una società non rispetta i criteri descritti di seguito, il gestore degli investimenti disinveste da tale società entro un periodo di tempo stabilito dal gestore degli investimenti che non superi, in linea di principio, i tre mesi successivi alla rilevazione di tale violazione, tenendo conto delle condizioni di mercato prevalenti e tenendo in debita considerazione il miglior interesse degli azionisti. Il Consiglio di Amministrazione o la società di gestione di Vontobel possono decidere, in casi eccezionali, di rinviare ulteriormente la rettifica di tale violazione o di effettuare il disinvestimento in più tranches su un periodo di tempo più lungo, a condizione che ciò sia considerato nell'interesse degli azionisti.

Questo prodotto finanziario potrebbe investire in investimenti collettivi come i fondi forniti da gestori patrimoniali o società di investimento terze. Questi investimenti collettivi sono soggetti a un processo di due diligence e vengono controllati regolarmente per quanto riguarda le loro caratteristiche ESG e la governance sulle controversie. Tuttavia, è possibile che i gestori patrimoniali utilizzino un altro fornitore di dati, pertanto il gestore degli investimenti di questo prodotto finanziario non può garantire che le caratteristiche A/S definite utilizzando le metriche MSCI siano pienamente rispettate.

#### G. Metodologie

Viene implementato un processo di due diligence e monitoraggio, e il gestore degli investimenti viene informato se un investimento non soddisfa più i criteri.

Per il portafoglio modello, almeno l'80 percento del prodotto finanziario deve soddisfare le seguenti caratteristiche ambientali e sociali:

- Esclusione degli emittenti con un MSCI ESG Rating pari a CCC o B.
- Esclusione degli emittenti coinvolti in determinate attività economiche che danneggiano la società e l'ambiente.
- Esclusione degli emittenti coinvolti in controversie molto gravi. Esclusione degli emittenti sovrani soggetti a sanzioni o che non garantiscono in misura sufficiente i diritti politici e le libertà civili.

L'effettivo portafoglio può discostarsi dal portafoglio modello, a seconda delle istruzioni personalizzate che l'investitore ha scelto. In questo caso, i dati relativi alle caratteristiche ambientali e sociali e gli investimenti sostenibili saranno diversi.

Gli MSCI ESG Rating sono concepiti per individuare i rischi e le opportunità ambientali, sociali e di governance (ESG) all'interno del portafoglio. Eseguono ricerche e valutano le società su una scala da "AAA" (migliore) a "CCC" (peggiore) in base alla loro esposizione ai rischi ESG specifici del settore e alla loro capacità di gestire tali rischi rispetto alle controparti.

Per garantire che le norme e gli standard internazionali, come i principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), siano rispettati e/o che l'attività sia condotta in conformità a essi, Vontobel applica un processo di monitoraggio ed esclude le aziende che violano tali norme. Si tiene conto, tra l'altro, anche della conformità alle convenzioni dell'Organizzazione internazionale del lavoro (OIL) e ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani (UNGPRBHR).

Sono esclusi gli emittenti sovrani soggetti a sanzioni da parte dell'Unione Europea o delle Nazioni Unite. Sono inoltre esclusi gli emittenti che, secondo Freedom House, sono classificati come «non liberi» in termini di diritti politici e libertà civili (entrambi i temi hanno lo stesso peso) o per i quali non sono disponibili dati al riguardo.

I dati MSCI Sustainable Investment Screen sono stati concepiti per individuare le società che generano ricavi da prodotti o servizi con un impatto positivo sulla società e sull'ambiente. Comprendono sei categorie di impatto ambientale (energie alternative, efficienza energetica, bioedilizia, prevenzione dell'inquinamento, agricoltura sostenibile e acqua sostenibile) e sette categorie di impatto sociale (nutrizione, servizi igienici, trattamento delle principali malattie, finanziamento delle PMI, istruzione, connettività e immobili a prezzi accessibili) nonché dati sulle aziende che hanno definito un obiettivo di riduzione delle emissioni di CO<sub>2</sub> approvato dalla Science Based Targets Initiative (SBTi).

Per ulteriori informazioni, si rimanda al sito: [www.msci.com](http://www.msci.com)

#### **H. Fonti e trattamento dei dati**

I gestori degli investimenti di questo prodotto finanziario utilizzano MSCI ESG come fornitore di dati sulla sostenibilità.

MSCI ESG vanta oltre 200 analisti che controllano le relazioni annuali e i siti aziendali. Utilizza inoltre l'intelligenza artificiale (IA), l'apprendimento automatico e l'elaborazione del linguaggio naturale per elaborare informazioni di diverse fonti in diverse lingue. MSCI ESG può utilizzare le stime secondo i propri modelli di stima sofisticati per determinati dati concreti.

Questo succede, ad esempio, quando le società non presentano dati rilevanti nel loro rapporto sulla sostenibilità. La percentuale dei dati valutata non può essere specificata in

quanto Vontobel al momento non ha accesso ai dati del fornitore di servizi, ma la indicherà non appena disponibile. Dati i nuovi requisiti normativi relativi alla divulgazione delle informazioni da parte delle società, il numero di stime necessarie diminuisca continuamente. Vontobel monitora costantemente la qualità dei dati di MSCI e valuta nuove fonti dei dati ESG. Non appena diventeranno disponibili maggiori dati relativi alla sostenibilità, Vontobel si riserverà il diritto di espandere, rettificare o sostituire i fornitori di dati summenzionati.

Tutti i gestori degli investimenti di questo prodotto finanziario hanno accesso ai dati MSCI ESG e, in caso di modifica significativa dei dati, questi saranno informati in merito attraverso i processi di monitoraggio.

#### **I. Limitazioni delle metodologie e dei dati**

Non sussiste un approccio universalmente concordato per la valutazione della sostenibilità e i diversi fornitori di dati utilizzano varie metodologie. Il nostro fornitore di dati MSCI ESG adotta una metodologia completa per la valutazione delle società e copre diverse aziende e Paesi. Esistono tuttavia lacune e casi in cui i dati disponibili sono insufficienti, ad esempio per le società quotate in borsa solo di recente o per le società a piccola e media capitalizzazione.

Vontobel vanta un processo di due diligence per gli investimenti collettivi come i fondi forniti da asset manager terzi o società d'investimento e le cui caratteristiche ESG e la relativa governance sono sottoposte a regolare controllo per verificare se vi siano controversie. Tuttavia, è possibile che i gestori patrimoniali utilizzino un altro fornitore di dati, pertanto il gestore degli investimenti di questo prodotto finanziario non può garantire che le caratteristiche A/S definite utilizzando le metriche MSCI siano pienamente rispettate.

Non esistono dati ESG su liquidità, derivati o investimenti alternativi. Questa circostanza può interessare gli investitori che hanno scelto dei cambiamenti rispetto al portafoglio modello che comprende queste classi di asset.

#### **J. Dovuta diligenza**

Vontobel conduce un processo completo di due diligence sugli investimenti collettivi scelti da fornitori terzi. Una volta selezionati i fondi di investimento, una particolare attenzione è rivolta alla tracciabilità e trasparenza dei processi sostenibili, ad esempio per documentare i processi e redigere rapporti ESG da parte dei fondi. Il concetto di integrazione dei rischi di sostenibilità, comprese le questioni controverse, deve essere una componente chiave delle strategie dei fondi di investimento selezionati. Il processo di due diligence comprende questionari e interviste, mentre gli specialisti del Vontobel Multi Manager Solutions Team svolgono una valutazione qualitativa e quantitativa. È possibile che i gestori patrimoniali utilizzino un altro fornitore di dati, pertanto il gestore degli investimenti di questo prodotto finanziario non può garantire che le caratteristiche A/S definite utilizzando le metriche MSCI siano pienamente rispettate.

Viene applicato un processo strutturato per gli investimenti diretti basato su un approccio bottom-up (approccio all'investimento, partendo dal livello aziendale). Viene preso in considerazione il rating ESG e i rischi di sostenibilità finanziariamente rilevanti vengono integrati nei processi

decisionali relativi agli investimenti. Sulla base di criteri qualitativi e quantitativi, vengono identificate le società solide con focus a lungo termine e maggiore potenziale di rendimento. Il monitoraggio sistematico del portafoglio e una gestione attiva del rischio sono utilizzati per garantire le caratteristiche ambientali/sociali summenzionate e il raggiungimento degli investimenti sostenibili.

#### K. Politiche di impegno

Per questo prodotto finanziario Vontobel al momento non presenta iniziative di engagement o voto per delega per conto

degli investitori. Tuttavia, le strategie di engagement e il voto per delega sono considerati positivi nel processo di due diligence degli investimenti collettivi realizzati in questo prodotto finanziario.

#### L. Indice di riferimento designato

Nessun indice è stato designato come benchmark di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#### Informazioni legali

La presente pubblicazione rientra nella classificazione di materiale di marketing ai sensi dell'art. 68 LSerFi svizzera e svolge una funzione esclusivamente informativa. In merito ai prodotti finanziari menzionati saremo lieti di mettere a disposizione gratuitamente e in qualsiasi momento ulteriori documenti come ad esempio la scheda informativa di base o il prospetto. La presente pubblicazione ha esclusivamente scopo informativo. Non rappresenta un'offerta né un invito da parte o su incarico di Vontobel a richiedere un servizio, ad acquistare o a vendere titoli o simili strumenti finanziari né a partecipare a una strategia commerciale specifica in un qualsiasi spazio giuridico. I servizi in essa descritti sono forniti in ottemperanza al contratto stipulato con il destinatario delle prestazioni. Il contenuto, la portata e i prezzi di servizi e prodotti possono variare da paese a paese e possono essere modificati senza preavviso in qualsiasi momento. Alcuni servizi e prodotti non sono offerti in tutto il mondo e da tutte le società di Vontobel. In determinati paesi possono inoltre essere soggetti a restrizioni giuridiche. I dettagli su come trattiamo le vostre informazioni sono disponibili nella nostra attuale politica sulla privacy ([vontobel.com/privacy-policy](http://vontobel.com/privacy-policy)). Se non desidera ricevere ulteriori documenti da parte nostra, la preghiamo di contattarci al seguente indirizzo e-mail: [privateclients@vontobel.com](mailto:privateclients@vontobel.com).