

Vontobel

Informativa sulla sosteni- bilità



Indice

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

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

- Vontobel Conviction Sustainable

A. Sintesi

Il presente prodotto finanziario è un mandato di gestione discrezionale di portafoglio che promuove caratteristiche ambientali e sociali (per almeno il 75% degli asset investiti). Pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, il prodotto effettua una percentuale minima di almeno l'1 % di investimenti sostenibili ai sensi del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR) (UE 2019/2088).

Il prodotto finanziario investe in emittenti che Vontobel considera, rispetto alle controparti operanti nel medesimo settore ben preparati a gestire sfide ambientali e/o sociali. A tal fine, vengono applicati determinati criteri di esclusione affinché i titoli di emittenti i cui prodotti e/o attività relativi ad armi controverse, armi convenzionali, armi nucleari, armi da fuoco civili, carbone termico e tabacco siano esclusi dall'universo investibile.

Il prodotto finanziario promuove pratiche e standard aziendali socialmente sostenibili, tra cui l'adesione a norme internazionali riconosciute, come il Global Compact delle Nazioni Unite, le linee guida dell'OCSE e quelle dell'OIL, ed applica un severo processo di monitoraggio delle controversie relativo agli emittenti. Le società che violano qualsiasi di queste norme e/o risultano coinvolte in gravi controversie sono escluse dall'universo investibile del prodotto.

Il prodotto finanziario usa gli indicatori forniti dal "MSCI ESG" per la valutazione delle caratteristiche di sostenibilità degli emittenti e adotta opportune procedure di monitoraggio in caso di cambiamenti rilevanti. Questo prodotto finanziario potrebbe investire in organismi di investimento collettivo come, ad esempio, OICR forniti da gestori terzi. Gli OICR sono soggetti a un apposito processo di **due diligence** e vengono monitorati regolarmente con riguardo alle loro caratteristiche ESG (inclusi i profili di **governance**), al fine di monitorare il possibile insorgere di controversie su tali temi. Al riguardo, si segnala che è possibile che i gestori di tali organismi utilizzino fornitori di dati diversi da quelli utilizzati da Vontobel. Pertanto, in relazione a tali organismi non è possibile garantire che le metriche di valutazione delle caratteristiche ambientali/sociali utilizzati da tali organismi siano allineate alle metriche MSCI ESG adottate per questo prodotto.

Per questo prodotto finanziario, Vontobel al momento non presenta iniziative di **engagement** o di esercizio dei diritti di voto per delega per conto degli investitori e nessun indice è stato designato come **benchmark** di riferimento per valutare l'allineamento del prodotto alle caratteristiche ambientali o sociali promosse.

B. Nessun obiettivo di investimento sostenibile

Pur non avendo un obiettivo un investimento sostenibile, il prodotto effettua una percentuale minima di investimenti sostenibili pari ad almeno l'1% del portafoglio (si rimanda alle considerazioni espresse di seguito). Resta inteso che la

percentuale effettiva di investimenti sostenibili può essere più elevata a seconda della strategia d'investimento scelta.

Per determinare gli investimenti sostenibili Vontobel utilizza i dati di **MSCI Sustainable Impact Metrics**. In particolare, tali metriche forniscono indicazioni in merito alle imprese che generano ricavi da prodotti o servizi che affrontano le sfide ambientali (energie alternative, efficienza energetica, bioedilizia, prevenzione dell'inquinamento, agricoltura sostenibile e acqua sostenibile) e sociali (nutrizione, servizi igienici, trattamento delle principali malattie, finanziamento delle PMI, istruzione, connettività, immobili a prezzi accessibili).

Per quanto riguarda gli investimenti sostenibili da un punto di vista ambientale, Vontobel considera anche l'indicatore **MSCI EU Taxonomy Alignment**. Tale indicatore permette di valutare il grado di allineamento dei singoli emittenti agli obiettivi della Tassonomia UE, segnatamente:

- mitigazione dei cambiamenti climatici,
- adattamento ai cambiamenti climatici,
- uso sostenibile e tutela delle risorse idriche e marine,
- transizione verso un'economia circolare,
- prevenzione e controllo dell'inquinamento,
- tutela e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Per la quota di investimenti sostenibili, il prodotto tiene altresì in considerazione anche i dati dell'indicatore **MSCI ESG Controversies**. Tale metrica tiene conto, tra l'altro, dell'allineamento ai Principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC), alle convenzioni dell'Organizzazione Internazionale del Lavoro (OIL) e ai Principi Guida delle Nazioni Unite su Imprese e Diritti Umani (UNGPHR). I dati MSCI ESG Controversies consentono di analizzare gli impatti sociali, ambientali e di governance significativi di una società, identificando il suo coinvolgimento nelle principali controversie ESG, l'adesione a norme e principi internazionali e la valutazione della performance della società rispetto a tali norme e principi.

Per fare in modo che gli investimenti effettuati dal prodotto non danneggino alcun obiettivo di investimento sostenibile di carattere ambientale o sociale, gli emittenti, per essere inclusi nell'universo investibile, non possono in alcun modo avere nessuna delle seguenti caratteristiche:

- punteggio MSCI ESG Controversies inferiore a 3 (controversie molto gravi e gravi),
- MSCI ESG Ratings inferiore a BB,
- coinvolgimento in prestiti predatori o usurai (c.d. **predatory lending**),
- coinvolgimento in armi controverse,
- più del 5% di ricavi dal settore delle armi convenzionali o da fuoco,
- più del 10% di ricavi derivanti dalla produzione di alcol o tabacco.

Per maggiori dettagli relativi alle metriche MSCI adottate in relazione al prodotto, si rimanda alla sezione "Metodologie" del presente documento.

Il prodotto prende in considerazione solo alcuni degli indicatori dei principali effetti negativi sulla sostenibilità (**Principal Adverse Impacts** – PAI) indicati dal Modello di dichiarazione dei principali effetti negativi sulla sostenibilità (Allegato I del Regolamento delegato (UE) 2022/1288). In particolare, dei 18

PAI solo i seguenti sono presi in considerazione per gli investimenti sostenibili del prodotto:

- 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 con punteggio MSCI ESG Controversies inferiore a 3 (controversie molto gravi e gravi).
- 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 MSCI Business Involvement Screening Research e alla Vontobel Group Controversial Weapons List.

C. Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario

Il prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali e/o sociali minime investendo in emittenti che Vontobel considera ben preparati a gestire sfide ambientali e/o sociali anche rispetto degli altri operatori del medesimo settore.

Il prodotto finanziario applica determinati criteri di esclusione per quanto riguarda gli emittenti i cui prodotti o attività siano relative ad armi controverse, armi convenzionali, armi nucleari, armi da fuoco civili, carbone termico e tabacco.

Il prodotto finanziario promuove inoltre l'adozione di pratiche e standard aziendali socialmente sostenibili da parte degli emittenti, 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.

L'investimento in obbligazioni sovrane potrà essere effettuato in base a criteri che tengono conto di come l'esposizione ai e la gestione dei fattori di rischio ambientali, sociali e di governance (ESG) da parte dei Paesi emittenti possano influire sulla sostenibilità e sulla competitività a lungo termine delle loro economie.

D. Strategia di investimento

Questo prodotto finanziario è un mandato di gestione di portafoglio che prevede:

- una diversificazione nella composizione del portafoglio;
- un processo d'investimento strutturato da applicare nell'attività di gestione;
- il monitoraggio del portafoglio e una gestione del rischio sistematico.

Nell'ambito di tale strategia, il prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali e/o sociali. Per raggiungere le caratteristiche ambientali e/o sociali, il prodotto:

- esclude gli emittenti che hanno un MSCI ESG Rating inferiore a BB rispetto alle controparti del settore.

- esclude investimenti in emittenti coinvolti in determinate attività economiche dannose per la società e l'ambiente, come ad esempio le armi controverse (ambito che include qualsiasi legame con armi controverse in base alla MSCI Business Involvement Screening Research e alla Vontobel Group Controversial Weapons List), armi convenzionali ⁽¹⁾, produzione di armi da fuoco semiautomatiche civili ⁽²⁾, armi nucleari (incluse le 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) e società coinvolte nella produzione e/o nello stoccaggio di materiali fissili utilizzati in/per armi nucleari), produzione di tabacco ⁽³⁾ ed estrazione di carbone termico ⁽⁴⁾.
- utilizza il sistema flag fornito da MSCI ESG Controversies 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 posta in essere dalle società sia condotta in conformità a essi, ed esclude, di conseguenza le società coinvolte in controversie molto gravi (flag rosso, ossia punteggio 0).
- esclude dall'universo investibile gli emittenti sovrani che hanno un MSCI ESG Government Rating inferiore a BB e che non hanno adottato politiche di sostenibilità allineate alle best practice di mercato.

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

E. Quota degli investimenti

Almeno il 75% degli investimenti del prodotto finanziario viene utilizzato per la promozione di caratteristiche ambientali e sociali in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento. Questo include l'1% minimo degli investimenti del prodotto che sono investimenti sostenibili. Si prevede una piccola percentuale di liquidità, derivati o prodotti strutturati senza garanzie ambientali o sociali minime.

F. Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

I titoli sono 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. Grazie all'adozione di un processo di due diligence e monitoraggio sugli investimenti, Vontobel viene informata se un investimento non soddisfa più i criteri.

In tal caso, qualora una società non rispetti i criteri di sostenibilità adottati dal prodotto, Vontobel procede al disinvestimento entro un termine, da lui stesso individuato non superiore, in linea di principio, a tre mesi dal momento in cui viene rilevato il disallineamento della società rispetto ai menzionati

⁽¹⁾ L'emittente è escluso laddove il settore armi convenzionali generi più del 10% dei suoi ricavi complessivi.

⁽²⁾ L'emittente è escluso laddove la produzione di armi da fuoco semiautomatiche civili generi più del 10% dei suoi ricavi complessivi.

⁽³⁾ L'emittente è escluso laddove la produzione di tabacco generi più del 10% dei suoi ricavi complessivi.

⁽⁴⁾ L'emittente è escluso laddove l'estrazione di carbone termico generi più del 10% dei suoi ricavi complessivi.

criteri, tenendo conto delle condizioni di mercato e del miglior interesse dei clienti.

Vontobel può decidere, in casi eccezionali, di rinviare ulteriormente il disinvestimento o di effettuarlo in più tranches su un periodo di tempo più lungo, laddove ciò sia nell'interesse dei clienti.

Questo prodotto finanziario potrebbe investire in organismi di investimento collettivi come, ad esempio, OICR di case prodotte terze. Tali organismi sono soggetti a un apposito processo di due diligence e vengono controllati regolarmente per quanto riguarda le loro caratteristiche ESG (inclusi i profili di **governance**) dell'organismo, al fine di monitorare se vi siano controversie su tali temi. Tuttavia, è possibile che i gestori di tali organismi utilizzino fornitori di dati differenti da quelli utilizzati da Vontobel. Pertanto, in relazione a tali organismi, non è possibile garantire che le metriche di valutazione delle caratteristiche ambientali/sociali utilizzati da tali organismi siano allineate alle metriche MSCI ESG adottate per questo prodotto.

G. Metodologie

Considerando che l'allocazione del portafoglio modello prevede che, almeno il 75% degli investimenti sia volto alla promozione di caratteristiche ambientali/sociali, l'allineamento a tali caratteristiche è valutato, tra l'altro, rispetto a che:

- gli MSCI ESG Ratings or MSCI ESG Government Ratings degli emittenti non siano inferiori a BB;
- non ci siano investimenti in emittenti coinvolti in attività economiche che danneggiano la società e l'ambiente.
- i dati MSCI ESG Controversies non indichino coinvolgimento in controversie molto gravi (flag rosso, ossia punteggio 0).

Il portafoglio effettivo del cliente può discostarsi dal portafoglio modello, a seconda delle istruzioni personalizzate che l'investitore ha, tempo per tempo, impartito. In questo caso, i dati relativi alle caratteristiche ambientali e sociali e gli investimenti sostenibili potrebbero essere diversi rispetto a quelli del portafoglio modello.

Vontobel, nella selezione degli investimenti prende sempre in considerazione i dati forniti dagli indicatori MSCI descritti nelle precedenti sezioni del presente documento.

Gli **MSCI ESG Rating** sono concepiti per individuare i rischi e le opportunità ambientali, sociali e di governance (ESG) all'interno del portafoglio. In base a tali rating, le società sono valutate 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 ad altri operatori del mercato.

I dati **MSCI ESG Controversies** consentono agli investitori di analizzare gli impatti sociali, ambientali e di governance significativi di una società, identificando il suo coinvolgimento nelle principali controversie ESG, l'adesione a norme e principi internazionali e la valutazione della performance della società rispetto a tali norme e principi.

Gli **MSCI ESG Government Ratings** riflettono il modo in cui l'esposizione e la gestione dei fattori di rischio ambientali, sociali e di governance (ESG) da parte dei Paesi possano influire sulla sostenibilità e sulla competitività a lungo termine

delle loro economie. Gli MSCI ESG Government Ratings utilizzano un metodo quantitativo, basato su dati, per misurare questi indicatori provenienti da fonti esterne affidabili (come la Banca Mondiale). Gli MSCI ESG Government Ratings applicano la stessa metodologia e le stesse ponderazioni per tutti i Paesi del mondo e presentano una gamma globale che va da "AAA" (migliore) a "CCC" (peggiore).

Le **MSCI Sustainable Impact Metrics** sono state concepite 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).

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

H. Fonti e trattamento dei dati

Vontobel utilizza MSCI ESG come fornitore di dati sulla sostenibilità. MSCI ESG vanta oltre 200 analisti che esaminano le relazioni annuali e i siti aziendali. MSCI ESG 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 stime secondo i propri modelli di stima sofisticati per determinare dati concreti.

Questo succede, ad esempio, quando le società non presentano dati rilevanti nella rendicontazione societaria di 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 renderà nota non appena disponibile. Dati i nuovi requisiti normativi relativi alla rendicontazione societaria di sostenibilità (**Corporate Sustainability Reporting Directive – CSRD**) da parte delle società, il numero di stime necessarie diminuirà nel tempo. 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.

Vontobel ha accesso ai dati MSCI ESG e, in caso di modifica significativa dei dati, questi saranno informati in merito attraverso il processo di monitoraggio.

I. Limitazioni delle metodologie e dei dati

Non esiste 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 di recente quotazione o per le società a piccola e media capitalizzazione.

Vontobel vanta un processo di due diligence per gli organismi di investimento collettivo come, ad esempio, OICR di case prodotte terze. Le caratteristiche ESG e la **governance** di tali organismi sono sottoposte a regolare controllo per verificare

se vi siano controversie su tali temi. Tuttavia, è possibile che i gestori di tali organismi utilizzino fornitori di dati diversi da quelli utilizzati da Vontobel. Pertanto, in relazione a tali organismi, non è possibile garantire che le metriche di valutazione delle caratteristiche ambientali/sociali utilizzati da tali organismi siano allineate alle metriche MSCI ESG adottate per questo prodotto.

Non esistono dati ESG su liquidità, derivati o prodotti strutturati. Questa circostanza può interessare gli investitori che hanno impartito disposizioni specifiche e hanno pertanto un portafoglio effettivo diverso dal portafoglio modello che comprende queste asset class.

J. Dovuta diligenza

Vontobel conduce un processo completo di due diligence sugli organismi di investimento collettivo. Una volta selezionati i fondi di investimento, una particolare attenzione è rivolta alla tracciabilità e trasparenza dei processi sostenibili (es documentazione dei processi e alla redazione dei 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 di Vontobel svolgono una valutazione qualitativa e quantitativa. È possibile che i gestori degli organismi di investimento collettivo interessati utilizzino fornitori di dati differenti da quello utilizzato Vontobel. Pertanto, in relazione a tali organismi, non è possibile garantire che le

metriche di valutazione delle caratteristiche ambientali/sociali utilizzati da tali organismi siano allineate alle metriche MSCI ESG adottate per questo prodotto.

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 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 a maggiore potenziale redditività. 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 dei gestori degli OICR vengono valutati nel processo di due diligence degli investimenti collettivi realizzati in questo prodotto.

L. Indice di riferimento designato

Non è stato designato nessun indice come benchmark di riferimento per valutare l'allineamento del prodotto alle caratteristiche ambientali o sociali promosse dalle linee di gestione.

Informazioni legali

La presente pubblicazione rientra nella classificazione di materiale di marketing 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. 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 giurisdizione.