

UBS (Lux) Fund Solutions – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF

Nessun obiettivo di investimento sostenibile

Il comparto promuove caratteristiche ambientali/sociali (E/S) e, pur non avendo come obiettivo investimenti sostenibili, avrà una quota minima del 20% di investimenti sostenibili con obiettivo ambientale in attività economiche che non si possono considerare ecosostenibili ai sensi della tassonomia dell'UE.

Questo prodotto finanziario è a gestione passiva e replica un Indice; il fornitore dell'Indice tiene conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità applicabili alla famiglia di Indici in questione.

Il fornitore dell'Indice tiene conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità applicabili alla famiglia di Indici in questione.

Gli indici integrano il punteggio MSCI relativo alle controversie ESG, scartando tempestivamente eventuali emittenti responsabili di gravi violazioni delle norme ESG.

I punteggi MSCI delle controversie ESG mirano a fornire valutazioni tempestive e coerenti delle controversie ESG che coinvolgono gli emittenti. Gli emittenti con un rating MSCI sulle controversie ESG «rosso» (inferiore a 1) sono esclusi dagli indici di sostenibilità. Il rating sulle controversie misura il coinvolgimento degli emittenti in controversie ESG di rilievo e il loro grado di adesione alle norme e ai principi internazionali.

Questo prodotto finanziario esclude gli investimenti in aziende direttamente coinvolte nell'uso, sviluppo, fabbricazione, stoccaggio, trasferimento o commercio di munizioni a grappolo e/o mine antiuomo o armi nucleari, biologiche o chimiche.

Lo strumento MSCI per le controversie ESG monitora il coinvolgimento delle società in controversie ESG di rilievo collegate all'attività e/o ai prodotti aziendali, eventuali violazioni delle norme e dei principi internazionali come il Global Compact delle Nazioni Unite e la performance rispetto a tali norme e principi.

Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario

Questo prodotto finanziario promuove le seguenti caratteristiche:

replica di un benchmark con un profilo di sostenibilità (rating ESG) superiore a quello del benchmark originario,

intensità delle emissioni di carbonio (scope 1 e 2) inferiore a quella del benchmark originario (MSCI). L'Indice di riferimento designato ai fini del conseguimento delle caratteristiche promosse dal prodotto finanziario è l'MSCI USA SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index (Net Return).

Le caratteristiche sono misurate rispettivamente dagli indicatori illustrati di seguito:

- il rating ESG
- l'intensità di carbonio media ponderata (scope 1 e 2) MSCI

Strategia di investimento

I seguenti elementi vincolanti della strategia d'investimento vengono utilizzati per selezionare gli investimenti e conseguire le caratteristiche promosse dal prodotto finanziario:

Caratteristica 1):

profilo di sostenibilità (rating ESG MSCI) superiore a quello del benchmark originario.

Caratteristica 2):

intensità delle emissioni di carbonio (scope 1 e 2) inferiore a quella del benchmark originario (MSCI). Il calcolo non tiene conto di disponibilità liquide, derivati e strumenti d'investimento privi di rating.

Gli elementi vincolanti sono calcolati a fine trimestre, in base alla media di tutti i valori dei giorni lavorativi nell'arco del trimestre.

Quota degli investimenti

La percentuale minima degli investimenti destinati a soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal prodotto finanziario è 90%. La percentuale minima degli investimenti sostenibili del prodotto finanziario è 20%. Il prodotto finanziario replica un indice ESG e può replicare la performance dell'indice utilizzando strumenti derivati. Gli strumenti derivati saranno utilizzati soltanto se a) l'obiettivo d'investimento non può essere conseguito dalle componenti dell'indice d'investimento, in particolare per replicare la performance di una copertura valutaria se un comparto replica un indice con copertura valutaria oppure b) per generare efficienze nell'ottenere esposizione ai componenti dell'indice, soprattutto in caso di ostacoli di tipo legale o pratico all'accesso diretto al mercato a cui si riferisce l'indice.

In particolare, il prodotto finanziario può operare in una gamma di swap collegati a indici (esclusi swap funded) e strumenti derivati (future, forward, swap su valute, p-notes, opzioni, warrant e contratti su cambi) per replicare l'indice.

Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

La caratteristica ambientale/sociale del prodotto finanziario è che replica un benchmark con un profilo di sostenibilità. Il conseguimento di questa caratteristica è assicurato dal tracking error stabilito, che viene monitorato dal Portfolio Manager prima dell'investimento e dall'Amministratore del fondo dopo l'investimento.

Metodologie

La metodologia di costruzione dell'Indice è riportata nell'allegato al prospetto o supplemento.

Fonti e trattamento dei dati

Le fonti dei dati utilizzati per conseguire le caratteristiche ambientali o sociali dichiarate sono le seguenti.

Il rating MSCI ESG pubblicato dal fornitore dell'indice

I dati utilizzati provengono da fornitori leader

Limitazioni delle metodologie e dei dati

Applichiamo una soglia minima di copertura alle fonti dei dati utilizzati per conseguire le caratteristiche ambientali o sociali dichiarate del prodotto finanziario; tale soglia assicura che gli obiettivi vincolanti possano essere monitorati e misurati. La correttezza dei dati dipende dai fornitori terzi; la copertura delle fonti dei dati può essere inferiore a 100% per via di tipologie di attivi non coperte, dati incompleti o discordanti e lacune nella copertura di tali fornitori terzi.

Dovuta diligenza

Si effettua la due diligence sui fornitori di indici e/o di dati. Questo prodotto finanziario è a gestione passiva e mira a replicare la performance e il profilo ESG dell'Indice. Le caratteristiche e i rischi di sostenibilità sono considerati come parte del processo di selezione dell'Indice.

Politiche di impegno

A livello di strategie che replicano gli indici di sostenibilità, come nel caso del presente prodotto finanziario, il processo d'impegno ci aiuta a identificare la società nelle quali i fattori ESG e di sostenibilità rilevanti possono rappresentare un rischio futuro negativo.

Sebbene il programma d'impegno di UBS AM sia trasversale a tutte le classi di attivi e i portafogli, l'impatto sulle strategie obbligazionarie a gestione passiva potrebbe essere ridotto, soprattutto a causa della mancanza dei diritti di voto e per il fatto che, in linea generale, le società che non hanno avuto successo nel processo d'impegno di UBS AM non vengono escluse per via della gestione passiva.

Gli strumenti obbligazionari a gestione passiva sono tuttavia parte dell'impegno con il senior management, al pari di tutti gli altri attivi gestiti dall'azienda, al fine di conseguire il più grande impatto possibile.

Indice di riferimento designato

Il prodotto finanziario ha inizialmente selezionato l'indice di riferimento per la sua rilevanza rispetto alla strategia d'investimento e al conseguimento dell'obiettivo di sostenibilità che cerca di raggiungere. L'Indice è ribilanciato su base trimestrale; per maggiori informazioni sulla metodologia applicata dal fornitore dell'Indice si rimanda ai paragrafi successivi. Non si può prevedere se la composizione dell'Indice verrà adeguata in modo tale da renderne impossibile la replica.

L'allineamento della strategia d'investimento alla metodologia dell'indice è garantito su base costante, in quanto il fornitore dell'indice provvede regolarmente al ribilanciamento dell'indice e il Gestore degli investimenti replica l'Indice in linea con i limiti definiti nella politica d'investimento del Fondo.

Il prodotto finanziario ha inizialmente selezionato l'indice di riferimento per la rilevanza rispetto alla sua strategia d'investimento e al conseguimento delle caratteristiche che cerca di promuovere.

La strategia d'investimento del fondo consiste nel replicare il rendimento del benchmark e le sue caratteristiche, comprese quelle ESG, nel modo più accurato possibile. La strategia d'investimento consiste nel replicare l'indice applicando alla gestione del tracking error una metodologia di campionamento stratificato.

Il Gestore degli investimenti esamina la metodologia dell'Indice quando il prodotto viene definito e il fornitore dell'Indice può essere contattato se la metodologia dell'Indice non è più in linea con la strategia d'investimento del prodotto finanziario.

L'Indice (MSCI USA SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index (Net Return)) appartiene alla famiglia di indici MSCI Global Socially Responsible (SRI). L'Indice attinge i suoi componenti dall'MSCI USA Index (l'«Indice originario»), un indice azionario calcolato, gestito e pubblicato dal fornitore internazionale di indici MSCI e denominato in USD. L'Indice replica la performance in termini di rendimento totale al netto dei dividendi di società statunitensi a media e alta capitalizzazione.

L'Indice è concepito per replicare la performance di una strategia d'investimento che, discostandosi dalle ponderazioni della capitalizzazione di borsa corretta per il flottante, cerca di ottenere esposizione a società con un solido profilo ambientale, sociale e di governance (ESG) e una tendenza positiva a migliorare tale profilo, applicando esclusioni minime rispetto all'Indice originario.

L'Indice è costruito in due fasi. Nella prima fase vengono escluse le società coinvolte nei settori energia nucleare, tabacco, alcool, gioco d'azzardo, armi da guerra, armi da fuoco civili, organismi geneticamente modificati e intrattenimento per adulti. Successivamente si applica il processo di selezione best-in-class dell'MSCI al restante universo di titoli dell'Indice originario, per concentrarsi sul 25% di società con il miglior rating ESG di ogni settore (eliminando così il restante 75% con rating inferiore). I rating ESG sono forniti da MSCI (i «rating ESG MSCI»). Sono considerate società con rating ESG elevato le società con i seguenti rating ESG MSCI: i) un rating ESG MSCI superiore a «BBB» e ii) un rating MSCI sulle controversie ESG superiore a 3.

Il rating ESG MSCI calcola per ciascuna società un punteggio medio ponderato sulla base dei rischi, opportunità e controversie identificati per la società in questione. Le ponderazioni dei fattori chiave selezionati sono determinate dall'impatto del settore sui fattori ambientali e sociali e dall'intervallo di tempo previsto per la concretizzazione dei rischi e delle opportunità. Il rating finale corretto per il settore di ciascuna società varia tra AAA (migliore) e CCC (peggiore). Tra i fattori utilizzati per classificare le società figurano, ad esempio, le emissioni di CO₂, lo stress idrico, la biodiversità e l'utilizzo del suolo, la gestione della manodopera, lo sviluppo del capitale umano, la diversità nel consiglio di amministrazione, ecc. (elenco non esaustivo).

La metodologia di costruzione dell'Indice è riportata nella scheda informativa del fondo inclusa nel prospetto.