

UBS (Irl) ETF plc – S&P 500 ESG 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.

Nella costruzione degli indici viene utilizzata la metodologia Global Standards Screening (GSS) di Sustainalytics per rimuovere tempestivamente gli emittenti in violazione di norme e standard internazionali. La valutazione GSS si basa sui principi del Global Compact delle Nazioni Unite (ONU).

La metodologia GSS permette di valutare tempestivamente e in modo coerente le controversie ESG che coinvolgono gli emittenti. Ad ogni data di riferimento per il ribilanciamento, le società classificate come non conformi in base alla metodologia di Sustainalytics diventano inidonee all'inclusione nell'indice. Sono inidonee all'inclusione nell'indice anche le società non coperte da Sustainalytics, sino a quando entrano a far parte dell'ambito di copertura.

La metodologia GSS monitora il coinvolgimento delle società in controversie ESG di rilievo collegate alle attività e/o ai prodotti aziendali, le eventuali violazioni di norme e principi riconosciuti a livello internazionale come il Global Compact dell'ONU, le Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

Inoltre, il prodotto finanziario esclude investimenti in società direttamente o indirettamente coinvolte nelle seguenti attività commerciali: armi controverse, appalti militari, carbone termico, tabacco, sabbie bituminose e armi leggere.

La metodologia GSS monitora il coinvolgimento delle società in controversie ESG di rilievo collegate alle attività e/o ai prodotti aziendali, le eventuali violazioni di norme e principi riconosciuti a livello internazionale come il Global Compact dell'ONU, le Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.

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'S&P 500 ESG Total Return Net.

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. Il ribilanciamento dell'Indice avviene annualmente; 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'intero indice e nel ridurre al minimo il tracking error. 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 attinge i suoi componenti dall'S&P 500 Index (l'«Indice originario»). La costruzione dell'Indice avviene nel modo seguente:

1. a partire dall'Indice originario, gli indici effettuano una selezione tra tutti i componenti dell'indice sottostante, escludendo le aziende ritenute non idonee. Queste aziende:
 - a. sono attive nella produzione e/o vendita di tabacco; o
 - b. sono attive nel settore delle armi controverse; o
 - c. si collocano nel segmento inferiore del ranking di una classifica secondo il Global Compact delle Nazioni Unite; o
 - d. rientrano nel 25% delle società con il rating ESG più basso dei rispettivi settori a livello globale
2. È il 75% della capitalizzazione di borsa target dell'indice originale utilizzando il rating ESG come caratteristica distintiva. L'indice finale è ponderato per la capitalizzazione di borsa e neutrale a livello settoriale rispetto all'indice originario (l'S&P 500).

La metodologia di costruzione dell'Indice è riportata nel supplemento del fondo.

<https://us.spindices.com/documents/methodologies/methodology-sp-esg-index-series.pdf>

<https://supplemental.spindices.com/supplemental-data/europe>

<https://us.spindices.com/indices/equity/sp-500-esg-index-usd>