

## **Focused SICAV - World Bank Bond USD**

### **Nessun danno significativo all'obiettivo di investimento sostenibile**

Obbligazioni della Banca Mondiale

#### **Obiettivo di investimento sostenibile del prodotto finanziario**

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte effettuare consistono nel contribuire alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Gli investimenti sostenibili del prodotto finanziario sono obbligazioni della Banca mondiale, obbligazioni a medio termine (MTN) e collocamenti privati della BIRS. La BIRS adotta politiche atte a evitare e ridurre al minimo i danni derivanti dagli eventi negativi potenziali.

Le obbligazioni delle banche di sviluppo rendono fruibili i finanziamenti a favore di progetti con un impatto sociale e ambientale positivo e pertanto gli investimenti non hanno effetti negativi sui fattori di sostenibilità.

Gli emittenti che violano i principi del Global Compact dell'ONU, che non dimostrano di adottare azioni correttive credibili, non fanno parte dell'universo di investimento.

#### **Strategia di investimento**

Maggiori informazioni sulla strategia di investimento sono fornite in risposta alla sezione «Qual è l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?» e alle rispettive sottosezioni di cui sopra.

Il comparto investe il 100% degli attivi – esclusi liquidità e mezzi equivalenti, strumenti del mercato monetario e derivati – in obbligazioni della Banca mondiale, obbligazioni a medio termine (MTN) e collocamenti privati della BIRS che possono essere considerati investimenti sostenibili. Qualora gli attivi del comparto non possano essere investiti negli investimenti della BIRS e qualora questo fosse nel migliore interesse degli investitori (ad es. per via degli afflussi elevati), una parte di questi attivi può essere investita temporaneamente in titoli di Stato statunitensi.

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

La buona corporate governance rappresenta un fattore chiave di performance sostenibile ed è pertanto incorporata nella strategia di investimento del Portfolio Manager. Per identificare le aziende con sostanziali rischi ESG il Portfolio Manager utilizza un sistema interno di valutazione del rischio (ESG Risk Dashboard) che combina molteplici fonti di dati ESG di fornitori esterni riconosciuti e interni. Un segnale di rischio, che richiede un intervento, evidenzia al Portfolio Manager i rischi ESG da contemplare nel rispettivo processo di formulazione delle decisioni di investimento. La valutazione di una buona governance comprende la considerazione della struttura e dell'indipendenza del consiglio di amministrazione, dell'allineamento retributivo, della trasparenza della struttura proprietaria e di controllo, nonché della comunicazione delle informazioni di carattere finanziario.

#### **Quota degli investimenti**

La percentuale minima di investimenti sostenibili del prodotto finanziario è 80%. La percentuale minima di investimenti sostenibili nell'ambito di un obiettivo sociale del prodotto finanziario è l'80%.

I derivati non vengono utilizzati per conseguire l'obiettivo di investimento sostenibile del presente prodotto finanziario. I derivati sono utilizzati principalmente a scopo di copertura e gestione della liquidità.

#### **Monitoraggio dell'obiettivo di investimento sostenibile**

Il Portfolio Manager dispone di indicatori di dati e di un controllo sistematico delle linee guida pre-negoziazione per monitorare le caratteristiche ambientali o sociali dichiarate, promosse dal prodotto finanziario, in particolare gli obiettivi vincolanti dichiarati nella strategia di investimento; è prevista una supervisione al monitoraggio. Sono inoltre previsti controlli e audit indipendenti da parte dei nostri amministratori di fondi delegati.

#### **Metodologie**

La performance degli indicatori utilizzati per misurare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario viene misurata quotidianamente, valutata trimestralmente e comunicata annualmente.

#### **Fonti e trattamento dei dati**

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

I dati provengono da fornitori leader, vengono elaborati conformemente alle linee guida stabilite e integrati con le raccomandazioni degli analisti.

I dati provengono da fornitori leader, vengono elaborati conformemente alle linee guida stabilite e integrati con le raccomandazioni degli analisti.

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

I dati provengono da fornitori leader, vengono elaborati conformemente alle linee guida stabilite e integrati con le raccomandazioni degli analisti.

I dati provengono da fornitori leader, vengono elaborati conformemente alle linee guida stabilite e integrati con le raccomandazioni degli analisti.

**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 potranno essere monitorati e misurati. La correttezza dei dati dipende dai fornitori terzi; la copertura delle fonti dei dati può essere <100% per via di tipologie di attivi non coperte, dati incompleti o discordanti e lacune nella copertura di tali fornitori terzi.

**Dovuta diligenza**

Gruppo UBS e UBS AM investono cospicue risorse nei dati ESG. Il processo di selezione dei dati e di onboarding di UBS AM è gestito congiuntamente dal team Sustainable Investment e da QED (una società di scienza dei dati). Questo garantisce che i set di dati forniscano informazioni significative e che siano affidabili da un punto di vista qualitativo. La selezione dei dati e il processo di onboarding rappresentano inoltre soltanto una parte: quello che conta veramente sono le attività di estrazione delle informazioni e il loro effettivo utilizzo nelle decisioni di investimento.

**Politiche di impegno**

Attraverso il nostro processo di ricerca, cercheremo altresì di identificare le società nelle quali eventuali fattori ESG materiali e di sostenibilità potrebbero rappresentare un futuro rischio negativo. Nell'ambito delle nostre attività di stewardship daremo la priorità a tali società, utilizzando anche i diritti di voto delle azioni in deposito per ridurre al minimo gli impatti sfavorevoli, ove opportuno. Nei casi in cui UBS AM detiene la proprietà diretta di un'attività materiale, essa allinea i propri partner agli standard e KPI prescritti, che vengono monitorati per poter intraprendere azioni correttive se la performance e gli standard non si rivelano all'altezza.

**Raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile**

Inizialmente il Portfolio Manager ha selezionato l'indice di riferimento per la propria rilevanza rispetto alla strategia di investimento e al conseguimento dell'obiettivo sostenibile che cerca di raggiungere. Il ribilanciamento dell'Indice avviene mensilmente; maggiori informazioni sulla metodologia dell'indice applicata dai fornitori dell'indice sono disponibili in basso.

L'allineamento della strategia di investimento alla metodologia dell'Indice è costantemente garantito in virtù del fatto che il Portfolio Manager investe parte dell'indice in un sottoinsieme di emittenti.

Il benchmark si differenzia da un indice generale di mercato per il fatto che i soli titoli idonei per l'inclusione nel benchmark sono quelli a reddito fisso emessi da Banche multilaterali di sviluppo. Una Banca multilaterale di sviluppo è una Banca di sviluppo nel cui elenco azionisti figurano anche tutti i paesi membri del G7. La Banca Mondiale è un emittente importante di obbligazioni che formano il benchmark. Il benchmark è allineato all'obiettivo di investimento sostenibile del presente comparto.

Il benchmark si differenzia da un indice generale di mercato per il fatto che i soli titoli idonei per l'inclusione nel benchmark sono quelli a reddito fisso emessi da Banche multilaterali di sviluppo. Una Banca multilaterale di sviluppo è una Banca di sviluppo nel cui elenco azionisti figurano anche tutti i paesi membri del G7. La Banca Mondiale è un emittente importante di obbligazioni che formano il benchmark. Il benchmark è allineato all'obiettivo di investimento sostenibile del presente comparto.

La metodologia dell'indice è disponibile nelle rispettive pagine web del fornitore dell'indice all'indirizzo: <https://www.solactive.com/indices>.