

BPER International SICAV - Global Convertible Bond EUR

Informativa sulla sostenibilità

Sintesi

BPER International SICAV – Global Convertible Bond EUR (il "Comparto") è un prodotto finanziario a norma dell'Articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 ("SFDR") che promuove caratteristiche ambientali o sociali. Il Comparto promuove le seguenti caratteristiche:

- 1) Un profilo di sostenibilità più elevato di quello del suo indice di riferimento e/o almeno il 51% del suo patrimonio investito in società i cui profili di sostenibilità si collocano nella fascia superiore dell'universo d'investimento del Comparto (in base alla classificazione dell'ESG Consensus Score di UBS).
- 2) Un'intensità di carbonio media ponderata (WACI) inferiore all'indice di riferimento e/o un basso profilo di carbonio assoluto.

Il Comparto non ha come obiettivo un investimento sostenibile. Inoltre, non è stato designato un indice di riferimento ESG per soddisfare le caratteristiche promosse dal Comparto.

Questo Comparto a gestione attiva investe in tutto il mondo in obbligazioni convertibili. L'obiettivo di investimento è sfruttare appieno le vantaggiose caratteristiche di rischio/rendimento dei mercati delle obbligazioni convertibili globali. L'integrazione ESG è effettuata tenendo conto dei rischi ESG rilevanti nell'ambito del processo di ricerca. L'integrazione ESG consente al Gestore di portafoglio di identificare i fattori di sostenibilità finanziariamente rilevanti che hanno un impatto sulle decisioni d'investimento e di incorporare le considerazioni ESG nell'attuazione delle decisioni d'investimento; inoltre, consente di monitorare sistematicamente i rischi ESG e di confrontarli con i vincoli e la propensione al rischio. Contribuisce altresì alla costruzione del portafoglio attraverso la selezione dei titoli, le convinzioni d'investimento e le ponderazioni del portafoglio.

La quota minima degli investimenti del Comparto utilizzati per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal prodotto finanziario è del 51%.

Il monitoraggio avviene attraverso l'analisi dettagliata degli indicatori di sostenibilità pertinenti e della loro evoluzione nel tempo. La performance degli indicatori impiegati per misurare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario viene misurata giornalmente, valutata su base trimestrale e comunicata annualmente.

Per l'ottenimento di dati ESG, il gestore di portafoglio si avvale di una serie di fonti diverse. I dati ESG vengono acquisiti da fornitori leader, elaborati in conformità alle linee guida prefissate e integrati con le raccomandazioni degli analisti. Appliciamo una soglia minima di copertura per le fonti di dati utilizzate al fine di rispettare le caratteristiche ambientali o sociali dichiarate del Comparto; queste soglie assicurano che gli obiettivi vincolanti possano essere monitorati e misurati.

UBS Group e UBS AM investono risorse significative nei dati ESG. La selezione dei dati e l'onboarding sono solo una parte del processo. L'estrazione delle informazioni rilevanti e il loro effettivo utilizzo nelle decisioni d'investimento sono gli elementi più importanti. Attraverso il nostro processo di ricerca puntiamo altresì a individuare le società in cui i fattori ESG e di sostenibilità rilevanti possono rappresentare un rischio negativo in futuro. Diamo priorità alle attività di impegno (engagement) presso queste aziende e utilizziamo il voto per delega come parte delle nostre attività di stewardship per ridurre al minimo gli effetti negativi ove opportuno.

Nessun obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile.

Caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario

Il prodotto finanziario promuove la/e seguente/i caratteristica/caratteristiche:

- 1) Un profilo di sostenibilità più elevato di quello del suo indice di riferimento e/o almeno il 51% del suo patrimonio investito in società i cui profili di sostenibilità si collocano nella fascia superiore dell'universo d'investimento del Comparto.
- 2) Un'intensità di carbonio media ponderata (WACI) inferiore all'indice di riferimento e/o un basso profilo di carbonio assoluto.

L'indice di riferimento (o benchmark) è un ampio indice di mercato che non valuta né include le proprie componenti sulla base delle caratteristiche ambientali e/o sociali e pertanto non è da intendersi come allineato con le caratteristiche promosse dal prodotto finanziario. Non è stato designato un indice di riferimento ESG per soddisfare le caratteristiche promosse dal prodotto finanziario.

Strategia di investimento

Integrazione ESG:

L'integrazione ESG è effettuata tenendo conto dei rischi ESG rilevanti nell'ambito del processo di ricerca. L'integrazione ESG consente al Gestore di portafoglio di identificare i fattori di sostenibilità finanziariamente rilevanti che hanno un impatto sulle decisioni d'investimento e di incorporare le considerazioni ESG nell'attuazione delle decisioni d'investimento; inoltre, consente di monitorare sistematicamente i rischi ESG e di confrontarli con i vincoli e la propensione al rischio. Contribuisce altresì alla costruzione del portafoglio attraverso la selezione dei titoli, le convinzioni d'investimento e le ponderazioni del portafoglio.

- Per gli emittenti societari, questo processo utilizza un quadro questioni ESG rilevanti interno di UBS, che identifica i fattori finanziariamente rilevanti per settore passibili di avere un impatto sulle decisioni d'investimento. Questo orientamento alla rilevanza finanziaria garantisce che gli analisti si concentrino sui fattori di sostenibilità che possono avere un impatto sulla performance finanziaria dell'azienda e quindi sui rendimenti degli investimenti. L'integrazione ESG permette inoltre di identificare opportunità di engagement per migliorare il profilo di rischio ESG dell'azienda e quindi mitigare il potenziale impatto negativo delle questioni ESG sulla performance finanziaria dell'azienda. Il Gestore di portafoglio utilizza un ESG risk dashboard interno di UBS che combina diverse fonti di dati ESG interne ed esterne al fine di identificare le società con rischi ESG rilevanti. Un segnale di rischio misurabile comunica i rischi ESG al Gestore di portafoglio affinché li incorpori nel processo decisionale d'investimento.
- Per gli emittenti non societari, il Gestore di portafoglio applica una valutazione del rischio ESG qualitativa o quantitativa che integra i dati sui fattori ESG rilevanti.

L'analisi delle considerazioni rilevanti sulla sostenibilità/ESG può includere molti aspetti diversi, come ad esempio: l'impronta di carbonio, la salute e il benessere, i diritti umani, la gestione della catena di fornitura, il trattamento equo dei clienti e la governance.

Politica di esclusione in base a criteri di sostenibilità

La Politica di esclusione in base a criteri di sostenibilità del Gestore di portafoglio illustra le esclusioni applicate all'universo d'investimento del prodotto finanziario. Il link alla Politica di esclusione in base a criteri di sostenibilità è riportato nel corpo principale del Prospetto informativo.

Per selezionare gli investimenti al fine di rispettare le caratteristiche promosse da questo prodotto finanziario vengono impiegati i seguenti elementi vincolanti della strategia di investimento:

Per la Caratteristica 1):

Un profilo di sostenibilità più elevato di quello del suo indice di riferimento e/o almeno il 51% del suo patrimonio investito in società i cui profili di sostenibilità si collocano nella fascia superiore dell'universo d'investimento del Comparto (in base alla classificazione dell'ESG Consensus Score di UBS).

Per la caratteristica 2):

Un'intensità di carbonio media ponderata (WACI) Scope 1 e Scope 2 inferiore all'indice di riferimento e/o un basso profilo di carbonio assoluto.

I calcoli non tengono conto di liquidità, strumenti derivati e strumenti d'investimento privi di rating.

L'elemento o gli elementi vincolanti vengono calcolati alla fine del trimestre utilizzando la media dei valori di tutti i giorni lavorativi del trimestre.

Un buon governo societario è una componente di rilievo della performance sostenibile ed è pertanto incorporata nella strategia di investimento del Gestore di portafoglio. Il Gestore di portafoglio utilizza un ESG Risk Dashboard proprietario che combina diverse fonti di dati ESG di fornitori interni e di fornitori esterni riconosciuti al fine di identificare le società con rischi ESG rilevanti. Un segnale di rischio misurabile comunica i rischi ESG al Gestore di portafoglio affinché li incorpori nel processo decisionale d'investimento. La valutazione del buon governo societario comprende l'analisi della struttura e dell'indipendenza del consiglio di amministrazione, dell'allineamento delle retribuzioni, della trasparenza dell'assetto proprietario e di controllo e della rendicontazione finanziaria.

Quota degli investimenti

La quota minima degli investimenti utilizzati per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal prodotto finanziario è del 51%.

Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

Il gestore di portafoglio dispone di indicatori di dati e di un controllo sistematico delle linee guida pre-transazione al fine di monitorare le caratteristiche ambientali o sociali dichiarate promosse dal prodotto finanziario, in particolare gli obiettivi vincolanti dichiarati nella strategia di investimento. È in atto un controllo di supervisione del monitoraggio. Sono in atto anche controlli e audit indipendenti da parte dei nostri amministratori di fondi delegati.

Metodologie

La performance degli indicatori impiegati per misurare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario viene misurata giornalmente, valutata su base trimestrale e comunicata annualmente.

La/e caratteristica/caratteristiche viene/vengono misurata/e utilizzando i seguenti indicatori:

Per la caratteristica 1):

L'universo d'investimento include tutte le obbligazioni convertibili, scambiabili e cum warrant con una capitalizzazione minima di USD 50 milioni fornite dal fornitore dell'indice (Refinitiv). La classificazione dell'universo d'investimento è effettuata sulla base dell'ESG Consensus Score di UBS.

Si utilizza l'ESG Consensus Score di UBS per individuare emittenti/società con solide performance ambientali e sociali o un valido profilo di sostenibilità da inserire nell'universo d'investimento. L'ESG Consensus Score di UBS è costituito dalla media ponderata normalizzata dei punteggi ESG assegnati da fornitori interni ed esterni riconosciuti. Rispetto all'utilizzo di un punteggio ESG elaborato da un unico fornitore, l'approccio basato sul consenso rafforza la fiducia nella validità del profilo di sostenibilità.

L'ESG Consensus Score di UBS valuta fattori di sostenibilità che comprendono la performance degli emittenti/delle società pertinenti in relazione ad aspetti ambientali, sociali e di governance (ESG). Questi aspetti ESG riguardano le principali aree di attività degli emittenti / delle società e la loro efficacia nel gestire i rischi ESG. I fattori ambientali e sociali possono includere (a titolo non esaustivo) quanto segue: impronta ambientale ed efficienza operativa, gestione del rischio ambientale, cambiamento climatico, impiego di risorse naturali, inquinamento e gestione dei rifiuti, standard occupazionali e monitoraggio della catena di approvvigionamento, capitale umano, diversità del consiglio di amministrazione, salute e sicurezza sul lavoro, sicurezza dei prodotti e linee guida antifrode e anticorruzione.

Ai singoli investimenti compresi nel comparto è stato assegnato un ESG Consensus Score di UBS (su una scala da 0 a 10, dove 10 indica il migliore profilo di sostenibilità).

Il comparto effettua un'analisi ESG utilizzando l'ESG Consensus Score di UBS per:

- almeno il 90% (in base al valore di mercato) delle azioni dei mercati sviluppati o delle obbligazioni convertibili che possono essere convertite in azioni ad alta capitalizzazione (capitalizzazione di mercato superiore a EUR 10 miliardi) dei mercati sviluppati, altri titoli di debito e strumenti del mercato monetario (indipendentemente dalle dimensioni dell'emittente e dal rating del credito), e
- almeno il 75% (in base al valore di mercato) di tutte le altre azioni o obbligazioni convertibili

Per mercati sviluppati si intendono quelli contenuti nell'MSCI World Index. Il calcolo esclude la liquidità, alcuni derivati e altri strumenti privi di rating.

Per le obbligazioni convertibili, tutti i rating e i calcoli relativi all'ESG Consensus Score, al profilo di sostenibilità e alle emissioni di CO2 si basano sull'azione in cui può essere convertita la rispettiva obbligazione convertibile (e non sull'emittente dell'obbligazione). L'emittente di un'obbligazione convertibile viene preso in considerazione per tutte le restrizioni basate sulle esclusioni.

Per gli strumenti del mercato monetario e le obbligazioni non convertibili, tutti i rating e i calcoli relativi all'ESG Consensus Score, alle emissioni di CO2 e alle restrizioni basate sulle esclusioni si basano sui rispettivi emittenti.

Per le azioni, tutti i calcoli relativi all'ESG Consensus Score, alle emissioni di CO2 e alle restrizioni basate sulle esclusioni si basano sul rispettivo emittente.

Per la Caratteristica 2):

Intensità di carbonio media ponderata (WACI) di emissioni Scope 1 e Scope 2:

- Con Scope 1 si fa riferimento alle emissioni dirette di carbonio, che includono tutte le emissioni dirette di gas serra provenienti da fonti appartenenti o controllate dall'organismo o emittente in questione.

- Con Scope 2 si fa riferimento alle emissioni indirette di carbonio, che includono le emissioni di gas serra provenienti dalla generazione di elettricità, energia termica e/o vapore utilizzati dall'organizzazione o emittente in questione.

Un basso profilo di carbonio assoluto è definito come inferiore a 100 tonnellate di emissioni di CO2 per milione di dollari di entrate.

Almeno il 90% (in base al valore di mercato) delle azioni dei mercati sviluppati o delle obbligazioni convertibili che possono essere convertite in azioni ad alta capitalizzazione (capitalizzazione di mercato superiore a EUR 10 miliardi) dei mercati sviluppati, altri titoli di debito e strumenti del mercato monetario (indipendentemente dalle dimensioni dell'emittente e dal rating del credito), e

Almeno il 75% (in base al valore di mercato) di tutte le altre azioni o obbligazioni convertibili.

Per mercati sviluppati si intendono quelli contenuti nell'MSCI World Index. Il calcolo esclude la liquidità, alcuni derivati e altri strumenti privi di rating.

Fonti e trattamento dei dati

Le fonti di dati utilizzate per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali dichiarate sono le seguenti:

1. Intensità di carbonio media ponderata e profilo di carbonio; le metriche di carbonio sono fornite da un fornitore leader nel settore
2. L'ESG Consensus Score di UBS, costituito dalla media ponderata normalizzata dei punteggi ESG assegnati da fornitori interni ed esterni riconosciuti. Rispetto all'utilizzo esclusivo di un punteggio ESG elaborato da un unico fornitore, l'approccio basato sul Consensus Score rafforza la fiducia nella qualità del profilo di sostenibilità. L'ESG Consensus Score di UBS valuta fattori di sostenibilità che comprendono la performance delle società pertinenti in relazione ad aspetti ambientali, sociali e di governance (ESG).

I dati vengono acquisiti da fornitori leader, elaborati in conformità alle linee guida prefissate e integrati con le raccomandazioni degli analisti.

Limitazioni delle metodologie e dei dati

Applichiamo una soglia minima di copertura per le fonti di dati utilizzate al fine di rispettare le caratteristiche ambientali o sociali dichiarate del prodotto finanziario; queste soglie assicurano che gli obiettivi vincolanti possano essere monitorati e misurati. L'accuratezza dei dati dipende dai fornitori terzi e la copertura delle fonti di dati può essere inferiore al 100% a causa di tipologie di attività non coperte, dati incompleti o incoerenti e di lacune nella copertura di questi fornitori terzi.

Dovuta diligenza

UBS Group e UBS AM investono risorse significative nei dati ESG. In UBS AM, la selezione dei dati e il processo di onboarding sono gestiti congiuntamente dal nostro team di Investimento sostenibile e da QED (scienza dei dati). Ciò assicura che i set di dati forniscano informazioni rilevanti e che siano solidi dal punto di vista della qualità dei dati. Inoltre, la selezione dei dati e l'onboarding sono solo una parte del processo.

L'estrazione delle informazioni rilevanti e il loro effettivo utilizzo nelle decisioni d'investimento sono gli elementi più importanti.

Politiche di impegno

Attraverso il nostro processo di ricerca puntiamo altresì a individuare le società in cui i fattori ESG e di sostenibilità rilevanti possono rappresentare un rischio negativo in futuro. Diamo priorità alle attività di impegno (engagement) presso queste aziende e utilizziamo il voto per delega come parte delle nostre attività di stewardship per ridurre al minimo gli effetti negativi ove opportuno. Nei casi in cui UBS AM detiene la proprietà diretta di un'attività fisica, allinea i suoi partner agli standard e ai KPI prefissati, che vengono monitorati in modo da poter intraprendere azioni correttive in presenza di prestazioni e standard insufficienti.

Indice di riferimento designato

Il Comparto non ha designato un indice di riferimento per soddisfare le sue caratteristiche ambientali o sociali.