

Luxembourg Selection Fund – Active Solar (il "Comparto")

Informativa sulla sostenibilità

Nessun danno significativo all'obiettivo di investimento sostenibile

Per valutare se gli investimenti del Comparto non arrecano danni significativi, il Gestore di portafoglio applica gli indicatori indicati nell'Allegato 1 del prospetto informativo. Il calcolo di questi indicatori si basa sulle informazioni fornite dalle imprese beneficiarie degli investimenti. Inoltre, il Gestore di portafoglio filtra le società target sulla base di liste di sanzioni, notizie negative e controversie.

Obiettivo di investimento sostenibile del prodotto finanziario

Il Comparto ha un obiettivo di investimento sostenibile che consiste nel contribuire alla stabilizzazione delle concentrazioni di gas a effetto serra evitando e/o riducendo le emissioni di gas a effetto serra. In particolare, l'obiettivo ambientale primario del Comparto nel quadro del Regolamento sulla tassonomia consiste nella mitigazione dei cambiamenti climatici.

L'approccio adottato dal Comparto si basa sull'energia solare, come una delle fonti di energia meno inquinanti. L'energia generata da un impianto solare permette di ridurre le emissioni di gas a effetto serra, perché l'energia elettrica non viene generata da una fonte di energia più inquinante. Pertanto, investendo in aziende lungo l'intera catena del valore dell'energia solare, il Comparto contribuisce all'obiettivo di investimento sostenibile della stabilizzazione delle concentrazioni di gas a effetto serra.

Strategia di investimento

La strategia del Comparto consiste nell'investire nelle migliori società del settore del solare sulla base di un'analisi fondamentale dettagliata ed escludendo le imprese che presentano un rischio ESG significativo per quanto riguarda gli indicatori elencati di seguito. La strategia del Comparto non è limitata a un unico tipo di tecnologia o a un singolo mercato. Cerca invece di individuare i leader di ciascun segmento e in ciascuna delle fasi della catena del valore per identificare opportunità di investimento adeguate che non arrechino un danno significativo come specificato nei regolamenti (UE) 2019/2088 e (UE) 2020/852.

Il Gestore di portafoglio applica, a tutte le società che compongono il suo universo d'investimento, la propria analisi fondamentale e una valutazione del rischio ESG proprietaria che riunisce molteplici fonti di dati ESG provenienti da fornitori interni ed esterni riconosciuti. Prima di prendere qualsiasi decisione di investimento viene effettuata una valutazione dettagliata del rischio ESG a livello interno, che si basa sui seguenti indicatori di sostenibilità:

- a) Indicatori ambientali: sostenibilità della catena di approvvigionamento / utilizzo di energia / uso dell'acqua / emissioni dirette di GHG / impronta di carbonio globale / gestione dei rifiuti.
- b) Indicatori sociali: datore di lavoro responsabile / salute e sicurezza / impatto sulle comunità.
- c) Indicatori di governance: struttura di governance / consiglio di amministrazione / gestione del rischio / codice etico.

Ogni indicatore di sostenibilità viene classificato su una scala da -1 a +1 e poi ponderato in base alla sua importanza relativa nella valutazione dell'azienda. A ciascuna società viene quindi assegnato un punteggio che ne definisce la posizione nel Comparto, come illustrato nei sistemi di punteggio sottostanti:

- Punteggio da 0 a +1 = la società può essere inserita nel portafoglio.
- Punteggio compreso tra -0,5 e 0 = la società può essere inserita nel portafoglio, ma verrà rimossa se non ha evidenziato miglioramenti dopo un anno.

- Punteggio inferiore a -0,5 = la società viene esclusa dagli investimenti.

Inoltre, per raggiungere l'obiettivo ecosostenibile del Comparto, verranno misurate le emissioni di gas a effetto serra delle imprese beneficiarie degli investimenti, che dovranno diminuire nel tempo fino a raggiungere lo zero netto entro il 2040. Lo screening e l'analisi fondamentale basati sui criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) vengono applicati al 100% delle posizioni azionarie del portafoglio del Comparto.

Quota degli investimenti

La percentuale minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale del Comparto è pari all'80%. Il Comparto può dedicare fino al 20% del proprio patrimonio complessivo ad altri investimenti. Per quanto riguarda la quota di investimenti ecosostenibili, almeno il 60% del patrimonio è allineato alla tassonomia, il che rappresenta almeno il 48% degli investimenti totali del Comparto.

Monitoraggio dell'obiettivo di investimento sostenibile

Il monitoraggio avviene attraverso l'analisi dettagliata degli indicatori di sostenibilità pertinenti (cfr. "Metodologie") e della loro evoluzione nel tempo. L'analisi e il punteggio degli indicatori di sostenibilità vengono aggiornati almeno una volta l'anno.

Metodologie

La metodologia dell'analisi fondamentale viene applicata a tutte le società che fanno parte dell'universo d'investimento. Questa procedura tiene conto sia dei fattori macroeconomici che di quelli microeconomici e include una valutazione del rischio delle imprese attraverso un sistema di punteggio che tiene conto degli indicatori di sostenibilità sopra menzionati.

Per misurare il raggiungimento del suddetto obiettivo di investimento, il Gestore di portafoglio si concentra sugli stessi indicatori di sostenibilità precedentemente indicati e sull'allineamento degli investimenti alla tassonomia.

Fonti e trattamento dei dati

Il Gestore di portafoglio si basa principalmente sui dati forniti dalle società. I dati più rilevanti vengono pubblicati nell'ambito dei seguenti tipi di relazioni: relazioni sulla sostenibilità, relazioni ambientali, sociali e di governance (ESG), relazioni sulla responsabilità sociale d'impresa (CSR) e relazioni finanziarie annuali. Inoltre, il Gestore di portafoglio ricava i dati da fornitori di dati esterni che dispongono di una copertura ESG globale, nonché dalle certificazioni o dalle etichettature di cui alcune imprese possono disporre.

Limitazioni delle metodologie e dei dati

L'accuratezza dei dati dipende dai fornitori terzi, come le società sottostanti, e la copertura delle fonti di dati può essere inferiore al 100% a causa di dati incompleti o incoerenti e di lacune nella copertura di questi fornitori terzi. Per mitigare questi limiti, il Gestore di portafoglio ha sottoscritto i servizi di una piattaforma tecnologica globale di sostenibilità che utilizza l'apprendimento automatico e i big data per sviluppare analisi ESG.

Dovuta diligenza

La dovuta diligenza viene applicata alle analisi e ai controlli interni, nonché ai fornitori di dati. I rischi e l'obiettivo di investimento sostenibile sono considerati parte del processo di selezione degli investimenti.

Politiche di impegno

Le informazioni sulla politica di voto per delega, che sarà attuata da UBS Asset Management AG, sono disponibili al seguente indirizzo:

<https://www.ubs.com/global/en/assetmanagement/capabilities/sustainable-investing.html>

Le informazioni sulla politica di impegno, che sarà attuata dal Gestore di portafoglio, sono disponibili al seguente indirizzo: <https://www.activenf.ch>

Conseguimento dell'obiettivo di investimento sostenibile

Il Comparto non utilizza un indice di riferimento da un punto di vista SFDR.