

# Arcano Low Volatility European Income Fund – ESG Selection (il "Comparto")

## Informativa sulla sostenibilità

### **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 del prodotto finanziario**

Il Comparto promuove

- caratteristiche ambientali: cambiamento climatico, utilizzo delle risorse naturali, gestione dei rifiuti e opportunità ambientali.
- caratteristiche sociali: gestione del capitale umano, sicurezza dei prodotti, opportunità sociali e gestione della catena di fornitura.

### **Strategia di investimento**

Il Comparto promuove e rispetta le caratteristiche ambientali e/o sociali mediante un approccio in cinque fasi chiaramente definito nella sua strategia di investimento. L'approccio in cinque fasi è il seguente:

#### 1. Raccolta dati:

Il gestore del portafoglio ("GP") raccoglie dati sulla performance ESG dei potenziali investimenti, sottoponendoli a procedure di dovuta diligenza. Inoltre, il GP valuta i fattori ESG utilizzando i dati disponibili da fornitori di ricerca ESG indipendenti, che sono inclusi nell'analisi degli investimenti del GP. Sulla base dei dati raccolti, gli analisti degli investimenti del GP determinano il rispetto dei criteri ESG da parte delle aziende secondo criteri sia negativi che positivi.

#### 2. Applicazione dei criteri negativi:

Il GP applica uno screening negativo che esclude dall'universo di investimento del Comparto i titoli legati direttamente o indirettamente a società la cui attività principale (più del 50% dei ricavi) comporta pratiche controverse, tra cui almeno, ma non solo, le seguenti:

- produzione o commercio di armi e armi da fuoco,
- estrazione di petrolio e gas, estrazione di carbone termico,
- tabacco,
- produzione di sostanze dannose per la fauna selvatica protetta, vietate dalle convenzioni e dagli accordi globali applicabili,
- pornografia o prostituzione,
- gioco d'azzardo,
- prestiti subprime o prestiti in anticipo sul reddito.

Il GP esclude anche le società che non sono conformi al Global Compact delle Nazioni Unite e che hanno ricevuto un punteggio ESG interno insufficiente.

#### 3. Applicazione di criteri positivi/Assegnazione di un punteggio ESG interno:

Il GP assegna un punteggio Arcano ESG a ogni potenziale investimento sulla base dei dati raccolti. I punteggi vanno da 0 a 100, dove 100 rappresenta il miglior punteggio possibile.

Il punteggio prende in considerazione sia i punteggi esterni che le ricerche interne basate sui seguenti passaggi principali:

- Il punteggio per paese/settore assegnato a ogni emittente da fornitori di dati indipendenti esterni viene utilizzato come base per la nostra valutazione del rischio ESG.
- Si tiene conto dell'interazione degli analisti con l'impresa e su tutte le informazioni ESG raccolte internamente.
- Il comitato d'investimento può proporre un aggiustamento al ribasso o al rialzo del punteggio ESG esterno indipendente pari fino a 20 punti, per riflettere i 3 fattori seguenti:
  - Qualità: riflette i risultati dell'analisi diretta condotta dagli analisti del GP sulla solidità delle politiche, degli incentivi e della struttura ESG dell'impresa. Include un'analisi dettagliata delle performance ambientali, sociali e di governance dell'azienda.
  - Miglioramento: questo aggiustamento ha lo scopo di cogliere l'evoluzione attesa del rischio ESG della società non considerata nel punteggio ESG iniziale. Le società con una strategia ESG proattiva e un profilo di rischio in miglioramento beneficiano di un adeguamento positivo. Allo stesso modo, gli aggiustamenti negativi sono legati alla nostra percezione di una maggiore esposizione al rischio ESG in futuro.
  - Trasparenza: il miglioramento della qualità e della disponibilità delle informazioni per consentire

alla comunità degli investitori di valutare meglio il rischio ESG legato a ciascun emittente è uno dei nostri principali obiettivi ESG a lungo termine. La trasparenza della comunicazione è fondamentale in questa prospettiva e viene presa in considerazione nella nostra valutazione interna.

Per calcolare le ponderazioni ESG, il gestore del portafoglio utilizza fasce di punteggio. Ogni emittente incluso nell'indice di base viene assegnato a una fascia compresa tra 1 e 5:

- Fascia 1 = Punteggi pari o superiori a 80
- Fascia 2 = Punteggi pari o superiori a 60, ma inferiori a 80
- Fascia 3 = Punteggi pari o superiori a 40, ma inferiori a 60
- Fascia 4 = Punteggi pari o superiori a 20, ma inferiori a 40
- Fascia 5 = Punteggi inferiori a 20

Ciascuna fascia agisce come una bilancia che viene utilizzata nell'approccio complessivo all'integrazione ESG, come descritto di seguito.

#### 4. Impatto dei punteggi ESG sull'allocazione degli investimenti:

I punteggi ESG limitano la possibile esposizione massima del Comparto a (i) un determinato investimento potenziale e (ii) agli investimenti complessivi per quanto riguarda una determinata categoria di investimenti.

#### 5. Monitoraggio e impegno:

La revisione dei punteggi assegnati viene effettuata con cadenza trimestrale e può avvenire anche su base puntuale (in seguito a notizie, eventi o indicazioni di carattere ESG). Al momento dell'assegnazione del punteggio ESG il GP fissa degli obiettivi di impegno, in base ai quali viene valutata la performance delle società con cadenza trimestrale. In caso di notizie o eventi di carattere ESG che riguardano una società i cui titoli sono presenti in portafoglio, il GP prende la decisione pertinente.

### **Quota degli investimenti**

Si prevede che l'80% degli investimenti del Comparto sarà allineato alle caratteristiche ambientali o sociali promosse. Di questi investimenti allineati, almeno il 5% sono caratterizzati come sostenibili.

### **Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali**

Oltre alla revisione trimestrale degli investimenti, qualsiasi indicazione ad hoc può determinare una revisione del punteggio ESG assegnato.

### **Metodologie**

Il GP effettua le esclusioni e assegna un punteggio ESG ai potenziali investimenti, come indicato alla sezione Strategia di investimento.

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

Il GP utilizza fonti di dati provenienti da fornitori di servizi esterni e svolge le proprie ricerche e la propria dovuta diligenza.

### **Limitazioni delle metodologie e dei dati**

L'accuratezza dei dati dipende anche 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**

La dovuta diligenza viene applicata in base ai punteggi ESG interni, nonché ai fornitori di dati. Le caratteristiche ambientali o sociali sono considerate 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.arcanopartners.com/en/web/guest/responsabilidad>

### **Indice di riferimento designato**

Il Comparto è gestito attivamente. Non è stato designato un indice di riferimento al fine di soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto.