

UBS (Irl) ETF plc
32 Molesworth Street
Dublino 2

6 novembre 2020

Oggetto: UBS (Irl) ETF plc (la "Società")
UBS (Irl) ETF plc – MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF
UBS (Irl) ETF plc – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF
(ciascuno un "Fondo", collettivamente i "Fondi")
- Avviso agli Azionisti

Gentile Azionista,

Le scriviamo in qualità di Azionista per informarLa delle seguenti modifiche che saranno apportate ai Fondi.

Salvo diversa definizione, i termini con iniziale maiuscola utilizzati nel presente documento hanno lo stesso significato loro attribuito nel prospetto informativo della Società (il "**Prospetto informativo**").

1. Sostituzione dell'indice

Il consiglio di amministrazione della Società La informa, in qualità di Azionista di un Fondo, che gli indici sottostanti dei seguenti Fondi saranno sostituiti con il rispettivo "**Nuovo Indice**" come riportato nella tabella seguente. Al fine di migliorarne il profilo di rischio climatico, alle componenti degli indici attuali saranno applicate ulteriori esclusioni di attività produttive, vale a dire che le società che esercitano una qualsiasi delle seguenti attività produttive saranno escluse dall'indice futuro:

- Estrazione di carbone termico
- Petrolio e gas non convenzionali
- Estrazione di sabbie bituminose
- Petrolio e gas convenzionali
- Generazione di elettricità da carbone termico
- Generazione di elettricità da petrolio e gas
- Generazione di elettricità da nucleare
- Proprietà di riserve di combustibili fossili
- 10% delle società con le maggiori emissioni di carbonio

Comparto	Indice attuale	Nuovo indice
UBS (Irl) ETF plc – MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF	MSCI UK IMI Extended SRI 5% Issuer Capped Index	MSCI UK IMI Extended SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index
UBS (Irl) ETF plc – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF	MSCI USA SRI 5% Issuer Capped Index	MSCI USA SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index

Registrata in Irlanda. Società n. 507439.

Sede legale: Come sopra

Società di investimento a capitale variabile multicomparto di tipo aperto a responsabilità limitata e autonomia patrimoniale tra i comparti.

Amministratori: Andreas Haberzeth (tedesco – residente in Svizzera), Ian Ashment (britannico), Frank Muesel (svizzero), Philip McEnroe, Robert Burke e Clemens Reuter (svizzero).

UBS (Irl) ETF plc – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF	MSCI World SRI 5% Issuer Capped Index	MSCI World SRI Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index
---	---------------------------------------	---

Le modifiche di cui sopra saranno attuate a partire dal 1° dicembre 2020 per tutte le classi di azioni attive di UBS (Irl) ETF plc – MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF, UBS (Irl) ETF plc – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF e UBS (Irl) ETF plc – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF.

2. Dottrina dell'AMF

Nel marzo di quest'anno, l'autorità di vigilanza francese (Autorité des Marchés Financiers ("**AMF**")) ha introdotto misure rafforzate al fine di assicurare che le informazioni fornite agli investitori in relazione ai criteri non finanziari (e in particolare in relazione agli investimenti sostenibili) siano proporzionate all'effettiva importanza di questi fattori nel processo d'investimento (la "**Dottrina dell'AMF**").

La Dottrina dell'AMF si applica agli OICVM autorizzati alla commercializzazione agli investitori al dettaglio in Francia, pertanto ciascuno dei Fondi è tenuto a rispettarne le disposizioni.

I supplementi relativi a ciascun Fondo sono stati rivisti per fornire maggiori informazioni in relazione ai criteri non finanziari utilizzati nel perseguire l'obiettivo d'investimento di ciascun Fondo.

La politica d'investimento e la sezione intitolata "Descrizione dell'Indice" sono state aggiornate e gli estratti di ciascun supplemento con le relative modifiche sono riportati nell'Appendice A del presente documento. La politica d'investimento di ciascun Fondo non è cambiata e le modifiche esposte nell'Appendice A sono state apportate a fini di conformità con la Dottrina dell'AMF.

3. Diritti degli Azionisti e aspetti procedurali

La sostituzione degli Indici attuali avrà effetto a decorrere dalla Data di efficacia. Gli Azionisti contrari alla modifica hanno il diritto di richiedere il rimborso delle proprie azioni senza l'addebito di commissioni entro lunedì 30 novembre 2020 alle ore 16.00 (ora di Dublino). Dopo tale data, la sostituzione degli Indici attuali sarà vincolante per tutti gli Azionisti che non hanno esercitato il proprio diritto al rimborso.

Per ulteriori informazioni riguardo alle modifiche che saranno apportate ai singoli indici, si invitano gli Azionisti a contattare il gestore della Società, UBS Fund Management (Luxembourg) S.A. (il "**Gestore**").

Il Prospetto informativo, i supplementi aggiornati relativi ai Fondi, i Documenti contenenti le informazioni chiave gli investitori (KIID) aggiornati dei Fondi e il Documento costitutivo della Società sono disponibili gratuitamente presso la sede legale della Società all'indirizzo 32 Molesworth Street, Dublino, D02 Y512, Irlanda, oppure online sul sito www.ubs.com/etf, e/o, sempre a titolo gratuito, presso i rappresentanti locali nei paesi in cui la Società è registrata, tra cui in Svizzera presso UBS Fund Management (Switzerland) AG, Aeschenplatz 6, 40552 Basilea, Svizzera, in qualità di Rappresentante svizzero, e presso UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8090 Zurigo, Svizzera, in qualità di Agente pagatore svizzero, presso l'Agente pagatore e per le informazioni tedesco, UBS Europe SE, Bockenheimer Landstrasse 2-4, 60306, Francoforte sul Meno, Germania, presso l'Agente pagatore e per le informazioni austriaco, Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, A-1100 Vienna, Austria, presso il Distributore e Agente pagatore in Liechtenstein, Liechtensteinische Landesbank AG, Städtle 44, 9490 Vaduz, Liechtenstein, e per gli investitori in Italia sul sito www.ubs.com/etf.

Cordiali saluti,

Amministratore, a nome e per conto di
UBS (Irl) ETF plc

Appendice A

Estratti del Supplemento

UBS (Irl) ETF plc – MSCI United Kingdom IMI Socially Responsible UCITS ETF

Politica d'investimento

Al fine di conseguire l'obiettivo, la politica d'investimento del Fondo mira a replicare nel modo più aderente possibile la performance dell'MSCI UK IMI Extended SRI [Low Carbon Select](#) 5% Issuer Capped Index (o di qualsivoglia altro indice di volta in volta determinato dagli Amministratori al fine di replicare sostanzialmente lo stesso mercato dell'MSCI UK IMI Extended SRI [Low Carbon Select](#) 5% Issuer Capped Index e ritenuto dagli Amministratori un indice appropriato per il Fondo ai fini di replica, in conformità al Prospetto informativo ("Indice")), tentando al contempo di ridurre al minimo la differenza di performance tra il Fondo e l'Indice. [Il Fondo cerca di conseguire l'obiettivo replicando l'Indice e, per quanto riguarda i criteri ESG, assumendo un'esposizione a società con sede nel Regno Unito con rating ESG elevati ed escludendo quelle con un impatto sociale o ambientale negativo.](#)

[Il Fondo investe almeno il 90% del suo patrimonio netto totale in titoli inclusi nell'Indice e il fornitore dell'indice applica i Rating ESG a tutti i titoli che compongono l'indice. L'Indice intende eliminare almeno il 20% dei titoli a più basso rating rispetto al suo universo standard. Si prevede pertanto che il rating ESG del Fondo risulterà superiore a quello di un Fondo che replica un indice standard.](#)

DESCRIZIONE DELL'INDICE

Questa sezione è una sintesi delle principali caratteristiche dell'MSCI UK IMI Extended SRI [Low Carbon Select](#) 5% Issuer Capped Index e non è una descrizione completa dell'Indice.

Informazioni di carattere generale

L'Indice è un indice azionario calcolato, mantenuto e pubblicato dal fornitore internazionale di indici MSCI® ed è denominato in GBP. Replica il rendimento totale, al netto dei dividendi, delle società a bassa, media e alta capitalizzazione del mercato britannico.

L'Indice è un benchmark per gli investitori che ricercano un'esposizione alle migliori società ESG del Regno Unito, evitando prodotti il cui impatto sociale o ambientale è considerato negativo dagli investitori.

L'Indice fa parte della serie MSCI Global Socially Responsible (SRI) Index. La selezione dei titoli ~~si basa su una ricerca fornita da MSCI ESG Research che fornisce ricerche, rating e analisi delle pratiche aziendali in materia ambientale, sociale e di governance. Ulteriori dettagli su MSCI ESG Research sono disponibili sul sito web di MSCI come di seguito indicato~~ [viene effettuata a partire dall'indice principale, ovvero l'MSCI UK IMI \("Indice originario"\).](#)

[La costruzione dell'Indice si articola in due fasi. In primo luogo, sono esclusi i titoli di società che si occupano di energia nucleare, tabacco, alcol, gioco d'azzardo, armi militari, armi da fuoco civili, organismi geneticamente modificati e intrattenimento per adulti. Successivamente, all'universo residuo dell'Indice originario viene applicato il processo di selezione best-in-class di MSCI per concentrarsi su 25% di società in ogni settore con il rating ESG più elevato \(eliminando così il 75% dei titoli con rating più basso\). Questi rating ESG sono forniti da MSCI \(i "Rating ESG di MSCI"\). Per poter essere considerate società ad alto rating ESG, le società devono avere i seguenti Rating ESG di MSCI: i\) un rating ESG di MSCI superiore a "BBB" e ii\) un punteggio relativo alle controversie ESG di MSCI superiore a 3.](#)

[Il Rating ESG di MSCI calcola un punteggio medio ponderato per i singoli temi chiave per ogni società in base ai rischi, alle opportunità e alle controversie individuati. Le ponderazioni dei temi chiave selezionati sono determinate dall'impatto del settore sui fattori ambientali e sociali e dai tempi previsti affinché i rischi e le opportunità si concretizzino. Il punteggio finale di ogni società, corretto per il settore, corrisponde a un rating compreso tra AAA \(il più alto\) e CCC \(il più basso\). Tra i fattori considerati per valutare una società figurano le emissioni di carbonio, lo stress idrico, la biodiversità e l'utilizzo dei](#)

terreni, la gestione del lavoro, lo sviluppo del capitale umano, la diversità nei consigli di amministrazione, ecc.

Almeno il 90% dei titoli ha un rating ESG.

Poiché la politica d'investimento del Fondo consiste nel replicare l'Indice, la gestione del portafoglio del Fondo è passiva. Di conseguenza, l'approccio adottato in relazione ai criteri ESG è quello di MSCI e quindi dipende dall'approccio e dalla metodologia definiti da una terza parte.

La considerazione dei criteri ESG varia da un asset all'altro perché i temi chiave sono specifici dei singoli settori e non riguardano tutti gli asset allo stesso modo. Di conseguenza, MSCI stabilisce le ponderazioni che determinano il contributo di ogni tema chiave al rating ESG complessivo, in base al livello di contributo del settore all'impatto ambientale o sociale e ai tempi previsti affinché il rischio/opportunità si concretizzi.

L'Indice viene ribilanciato con frequenza trimestrale. La frequenza di ribilanciamento avrà un impatto minimo sui costi di transazione associati al Fondo, poiché il ribilanciamento non dovrebbe richiedere una frequenza di movimentazione delle posizioni del Fondo maggiore di quella che si avrebbe se l'Indice fosse statico.

Non si prevedono modifiche della composizione dell'Indice nella misura in cui la replica non è possibile ai sensi delle limitazioni standard agli investimenti degli OICVM.

Ulteriori dettagli sulla composizione dell'Indice e sulla sua metodologia di calcolo (comprese informazioni sulla procedura che lo sponsor dell'indice deve adottare nel caso in cui la ponderazione di un determinato titolo superi le limitazioni agli investimenti) sono disponibili sul sito web indicato di seguito. Il Gestore degli investimenti controlla le limitazioni agli investimenti applicabili al Fondo. Se il Gestore degli investimenti si renderà conto che la ponderazione di un particolare titolo dell'Indice supera le limitazioni agli investimenti, cercherà di liquidare quella particolare posizione o di ridurre l'esposizione del Fondo a tale titolo per assicurare che il Fondo operi sempre nel rispetto delle limitazioni agli investimenti previste e delle disposizioni dei Regolamenti UCITS.

UBS (Irl) ETF plc – MSCI USA Socially Responsible UCITS ETF

Politica d'investimento

Al fine di conseguire l'obiettivo, la politica d'investimento del Fondo mira a replicare nel modo più aderente possibile la performance dell'MSCI USA SRI [Low Carbon Select](#) 5% Issuer Capped Index (o di qualsivoglia altro indice di volta in volta determinato dagli Amministratori al fine di replicare sostanzialmente lo stesso mercato dell'MSCI USA SRI [Low Carbon Select](#) 5% Issuer Capped Index e ritenuto dagli Amministratori un indice appropriato per il Fondo ai fini di replica, in conformità al Prospetto informativo (l'"**Indice**")), tentando al contempo di ridurre al minimo la differenza di performance tra il Fondo e l'Indice. [Il Fondo cerca di conseguire l'obiettivo replicando l'Indice e, per quanto riguarda i criteri ESG, assumendo un'esposizione a società con sede negli Stati Uniti con rating ESG elevati ed escludendo quelle con un impatto sociale o ambientale negativo \(l'"**Universo d'investimento del Fondo**"\).](#)

[Il Fondo investe almeno il 90% del suo patrimonio netto totale in titoli inclusi nell'Indice e il fornitore dell'indice applica i Rating ESG a tutti i titoli che compongono l'indice. L'Indice intende eliminare almeno il 20% dei titoli a più basso rating rispetto al suo universo standard. Si prevede pertanto che il rating ESG del Fondo risulterà superiore a quello di un Fondo che replica un indice standard.](#)

DESCRIZIONE DELL'INDICE

Questa sezione è una sintesi delle principali caratteristiche dell'MSCI USA SRI [Low Carbon Select 5% Issuer Capped Index](#) e non è una descrizione completa dell'Indice.

Informazioni di carattere generale

L'Indice è un sottoindice dell'MSCI USA Index, un indice azionario calcolato, mantenuto e pubblicato dal fornitore internazionale di indici MSCI® e denominato in USD. Replica il rendimento totale, al netto dei dividendi, dei titoli di società a capitalizzazione medio-alta dei mercati sviluppati globali.

L'Indice è un indice ponderato per la capitalizzazione di mercato corretta per il flottante che replica la performance di società che hanno un rating ambientale, sociale e di governance (ESG) superiore alla media rispetto alle omologhe del settore di appartenenza. Inoltre, l'Indice esclude le società coinvolte in controversie o in attività controverse. Queste attività coprono un'ampia gamma di filtri basati su valori e sul cambiamento climatico, tra cui le armi controverse, il tabacco e i combustibili fossili. L'Indice è un benchmark per gli investitori che ricercano un'esposizione alle migliori società ESG a livello globale, evitando prodotti il cui impatto sociale o ambientale è considerato negativo dagli investitori.

L'Indice fa parte della serie MSCI Global Socially Responsible (SRI) Index. ~~La selezione dei titoli che lo compongono viene effettuata a partire dall'indice principale, l'MSCI USA Index, e si basa su una ricerca fornita da MSCI ESG Research LLC che fornisce ad aziende di tutto il mondo ricerche approfondite, rating e analisi delle pratiche aziendali in materia ambientale, sociale e di governance. Le analisi e i dati ESG di MSCI ESG Research LLC valutano la capacità delle società di gestire le opportunità e i rischi ambientali, sociali e di governance; tali informazioni vengono utilizzate nella costruzione dell'Indice. I rating ESG di MSCI forniti da MSCI ESG Research LLC forniscono il rating ESG complessivo della società su una scala di sette punteggi da 'AAA' a 'CCC', e sono alla base delle decisioni relative all'inclusione nell'Indice. Inoltre, il prodotto fornisce punteggi e percentili che indicano la capacità dell'azienda di gestire ciascun tema chiave rispetto alle omologhe del settore. Ulteriori dettagli su MSCI ESG Research sono disponibili sul sito web di MSCI come di seguito indicato. (l'"**Indice originario**").~~

[La costruzione dell'Indice si articola in due fasi. In primo luogo, sono esclusi i titoli di società che si occupano di energia nucleare, tabacco, alcol, gioco d'azzardo, armi militari, armi da fuoco civili, organismi geneticamente modificati e intrattenimento per adulti. Successivamente, all'universo residuo dell'Indice originario viene applicato il processo di selezione best-in-class di MSCI per concentrarsi su 25% di società in ogni settore con il rating ESG più elevato \(eliminando così il 75% dei titoli con rating più basso\). Questi rating ESG sono forniti da MSCI \(i "Rating ESG di MSCI"\). Per poter essere considerate società ad alto rating ESG, le società devono avere i seguenti Rating ESG di MSCI: i\) un](#)

rating ESG di MSCI superiore a "BBB" e ii) un punteggio relativo alle controversie ESG di MSCI superiore a 3.

Il Rating ESG di MSCI calcola un punteggio medio ponderato per i singoli temi chiave per ogni società in base ai rischi, alle opportunità e alle controversie individuati. Le ponderazioni dei temi chiave selezionati sono determinate dall'impatto del settore sui fattori ambientali e sociali e dai tempi previsti affinché i rischi e le opportunità si concretizzino. Il punteggio finale di ogni società, corretto per il settore, corrisponde a un rating compreso tra AAA (il più alto) e CCC (il più basso). Tra i fattori considerati per valutare una società figurano le emissioni di carbonio, lo stress idrico, la biodiversità e l'utilizzo dei terreni, la gestione del lavoro, lo sviluppo del capitale umano, la diversità nei consigli di amministrazione, ecc.

Almeno il 90% dei titoli ha un rating ESG.

Poiché la politica d'investimento del Fondo consiste nel replicare l'Indice, la gestione del portafoglio del Fondo è passiva. Di conseguenza, l'approccio adottato in relazione ai criteri ESG è quello di MSCI e quindi dipende dall'approccio e dalla metodologia definiti da una terza parte.

La considerazione dei criteri ESG varia da un asset all'altro perché i temi chiave sono specifici dei singoli settori e non riguardano tutti gli asset allo stesso modo. Di conseguenza, MSCI stabilisce le ponderazioni che determinano il contributo di ogni tema chiave al rating ESG complessivo, in base al livello di contributo del settore all'impatto ambientale o sociale e ai tempi previsti affinché il rischio/opportunità si concretizzi.

L'Indice viene ribilanciato con frequenza trimestrale. La frequenza di ribilanciamento avrà un impatto minimo sui costi di transazione associati al Fondo, poiché il ribilanciamento non dovrebbe richiedere una frequenza di movimentazione delle posizioni del Fondo maggiore di quella che si avrebbe se l'Indice fosse statico.

Non si prevedono modifiche della composizione dell'Indice nella misura in cui la replica non è possibile ai sensi delle limitazioni standard agli investimenti degli OICVM.

Ulteriori dettagli sulla composizione dell'Indice e sulla sua metodologia di calcolo (comprese informazioni sulla procedura che lo sponsor dell'indice deve adottare nel caso in cui la ponderazione di un determinato titolo superi le limitazioni agli investimenti) sono disponibili sul sito web indicato di seguito. Il Gestore degli investimenti controlla le limitazioni agli investimenti applicabili al Fondo. Se il Gestore degli investimenti si renderà conto che la ponderazione di un particolare titolo dell'Indice supera le limitazioni agli investimenti, cercherà di liquidare quella particolare posizione o di ridurre l'esposizione del Fondo a tale titolo per assicurare che il Fondo operi sempre nel rispetto delle limitazioni agli investimenti previste e delle disposizioni dei Regolamenti UCITS.

UBS (Irl) ETF plc – MSCI World Socially Responsible UCITS ETF

Politica d'investimento

Al fine di conseguire l'obiettivo, la politica d'investimento del Fondo mira a replicare nel modo più aderente possibile la performance dell'MSCI World SRI [Low Carbon Select](#) 5% Issuer Capped Index (o di qualsivoglia altro indice di volta in volta determinato dagli Amministratori al fine di replicare sostanzialmente lo stesso mercato dell'MSCI World SRI [Low Carbon Select](#) 5% Issuer Capped Index e ritenuto dagli Amministratori un indice appropriato per il Fondo ai fini di replica, in conformità al Prospetto informativo (l'"**Indice**")), tentando al contempo di ridurre al minimo la differenza di performance tra il Fondo e l'Indice. [Il Fondo cerca di conseguire l'obiettivo replicando l'Indice e, per quanto riguarda i criteri ESG, assumendo un'esposizione a società globali con rating ESG elevati ed escludendo quelle con un impatto sociale o ambientale negativo \(l'"**Universo d'investimento del Fondo**"\).](#)

[Il Fondo investe almeno il 90% del suo patrimonio netto totale in titoli inclusi nell'Indice e il fornitore dell'indice applica i Rating ESG a tutti i titoli che compongono l'indice. L'Indice intende eliminare almeno il 20% dei titoli a più basso rating rispetto al suo universo standard. Si prevede pertanto che il rating ESG del Fondo risulterà superiore a quello di un Fondo che replica un indice standard.](#)

DESCRIZIONE DELL'INDICE

Questa sezione è una sintesi delle principali caratteristiche dell'MSCI World SRI [Low Carbon Select](#) 5% Issuer Capped Index e non è una descrizione completa dell'Indice.

Informazioni di carattere generale

L'Indice è un sottoindice dell'MSCI World Index, un indice azionario calcolato, mantenuto e pubblicato dal fornitore internazionale di indici MSCI® e denominato in USD. Replica il rendimento totale, al netto dei dividendi, dei titoli di società a capitalizzazione medio-alta dei mercati sviluppati globali.

L'Indice è un indice ponderato per la capitalizzazione di mercato corretta per il flottante che replica la performance di società che hanno un rating ambientale, sociale e di governance (ESG) superiore alla media rispetto alle omologhe del settore di appartenenza. Inoltre, l'Indice esclude le società coinvolte in controversie o in attività controverse. Queste attività coprono un'ampia gamma di filtri basati su valori e sul cambiamento climatico, tra cui le armi controverse, il tabacco e i combustibili fossili. L'Indice è un benchmark per gli investitori che cercano un'esposizione alle migliori società ESG a livello globale, evitando prodotti il cui impatto sociale o ambientale è considerato negativo dagli investitori.

L'Indice fa parte della serie MSCI Global Socially Responsible (SRI) Index. [La](#) selezione dei titoli che lo compongono [viene effettuata](#) a partire dall'indice principale, l'MSCI World Index, ~~e si basa su una ricerca fornita da MSCI ESG Research LLC che fornisce ad aziende di tutto il mondo ricerche approfondite, rating e analisi delle pratiche aziendali in materia ambientale, sociale e di governance. Le analisi e i dati ESG di MSCI ESG Research LLC valutano la capacità delle società di gestire le opportunità e i rischi ambientali, sociali e di governance; tali informazioni vengono utilizzate nella costruzione dell'Indice. I rating ESG di MSCI forniti da MSCI ESG Research LLC forniscono il rating ESG complessivo della società su una scala di sette punteggi da 'AAA' a 'CCC', e sono alla base delle decisioni relative all'inclusione nell'Indice. Inoltre, il prodotto fornisce punteggi e percentili che indicano la capacità dell'azienda di gestire ciascun tema chiave rispetto alle omologhe del settore. Ulteriori dettagli su MSCI ESG Research sono disponibili sul sito web di MSCI come di seguito indicato. (l'"**Indice originario**").~~

[La costruzione dell'Indice si articola in due fasi. In primo luogo, sono esclusi i titoli di società che si occupano di energia nucleare, tabacco, alcol, gioco d'azzardo, armi militari, armi da fuoco civili, organismi geneticamente modificati e intrattenimento per adulti. Successivamente, all'universo residuo dell'Indice originario viene applicato il processo di selezione best-in-class di MSCI per concentrarsi su 25% di società in ogni settore con il rating ESG più elevato \(eliminando così il 75% dei titoli con rating più basso\). Questi rating ESG sono forniti da MSCI \(i "Rating ESG di MSCI"\). Per poter essere considerate società ad alto rating ESG, le società devono avere i seguenti Rating ESG di MSCI: i\) un](#)

rating ESG di MSCI superiore a "BBB" e ii) un punteggio relativo alle controversie ESG di MSCI superiore a 3.

Il Rating ESG di MSCI calcola un punteggio medio ponderato per i singoli temi chiave per ogni società in base ai rischi, alle opportunità e alle controversie individuati. Le ponderazioni dei temi chiave selezionati sono determinate dall'impatto del settore sui fattori ambientali e sociali e dai tempi previsti affinché i rischi e le opportunità si concretizzino. Il punteggio finale di ogni società, corretto per il settore, corrisponde a un rating compreso tra AAA (il più alto) e CCC (il più basso). Tra i fattori considerati per valutare una società figurano le emissioni di carbonio, lo stress idrico, la biodiversità e l'utilizzo dei terreni, la gestione del lavoro, lo sviluppo del capitale umano, la diversità nei consigli di amministrazione, ecc.

Almeno il 90% dei titoli ha un rating ESG.

Poiché la politica d'investimento del Fondo consiste nel replicare l'Indice, la gestione del portafoglio del Fondo è passiva. Di conseguenza, l'approccio adottato in relazione ai criteri ESG è quello di MSCI e quindi dipende dall'approccio e dalla metodologia definiti da una terza parte.

La considerazione dei criteri ESG varia da un asset all'altro perché i temi chiave sono specifici dei singoli settori e non riguardano tutti gli asset allo stesso modo. Di conseguenza, MSCI stabilisce le ponderazioni che determinano il contributo di ogni tema chiave al rating ESG complessivo, in base al livello di contributo del settore all'impatto ambientale o sociale e ai tempi previsti affinché il rischio/opportunità si concretizzi.

L'Indice viene ribilanciato con frequenza trimestrale. La frequenza di ribilanciamento avrà un impatto minimo sui costi di transazione associati al Fondo, poiché il ribilanciamento non dovrebbe richiedere una frequenza di movimentazione delle posizioni del Fondo maggiore di quella che si avrebbe se l'Indice fosse statico.

Non si prevedono modifiche della composizione dell'Indice nella misura in cui la replica non è possibile ai sensi delle limitazioni standard agli investimenti degli OICVM.

Ulteriori dettagli sulla composizione dell'Indice e sulla sua metodologia di calcolo (comprese informazioni sulla procedura che lo sponsor dell'indice deve adottare nel caso in cui la ponderazione di un determinato titolo superi le limitazioni agli investimenti) sono disponibili sul sito web indicato di seguito. Il Gestore degli investimenti controlla le limitazioni agli investimenti applicabili al Fondo. Se il Gestore degli investimenti si renderà conto che la ponderazione di un particolare titolo dell'Indice supera le limitazioni agli investimenti, cercherà di liquidare quella particolare posizione o di ridurre l'esposizione del Fondo a tale titolo per assicurare che il Fondo operi sempre nel rispetto delle limitazioni agli investimenti previste e delle disposizioni dei Regolamenti UCITS.