

## POLITICA ESG DEL GRUPPO INDOSUEZ WEALTH MANAGEMENT

La presente politica ha lo scopo di definire il perimetro, il posizionamento, i principi e l'organizzazione che regolano il funzionamento dell'analisi e della gestione ESG praticata all'interno del gruppo Indosuez Wealth Management conformemente all'articolo 4 del regolamento SFDR (Trasparenza degli effetti negativi per la sostenibilità a livello di soggetto).

### 1. PREMESSA

**Il regolamento SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)** è la normativa europea 2019/2088 adottata il 27 novembre 2019<sup>1</sup> che impone agli operatori nell'ambito dei servizi finanziari la pubblicazione delle informazioni inerenti la sostenibilità. Si basa sul Piano d'azione dell'Unione Europea per il finanziamento di una crescita sostenibile e di un'Europa più verde. Quest'ultimo ambisce a:

- riorientare i flussi di capitali verso investimenti sostenibili in materia ambientale, sociale e di governance;
- integrare la sostenibilità nella gestione dei rischi;
- favorire la trasparenza e una visione a lungo termine delle attività economiche e finanziarie.

**ESG:** L'acronimo ESG, dall'inglese Environmental, Social and Governance, viene comunemente utilizzato dalla comunità finanziaria internazionale per indicare gli aspetti di natura ambientale, sociale e di governance che costituiscono i tre pilastri dell'analisi extrafinanziaria di una società.

Il criterio ambientale tiene conto di fattori quali la gestione dei rifiuti, la riduzione delle emissioni dei gas serra e la prevenzione dei rischi ambientali.

Il criterio sociale considera in particolare la prevenzione degli incidenti, la formazione, il rispetto dei diritti dei dipendenti, il dialogo con le parti sociali, ecc.

Il criterio di governance verifica tra l'altro l'indipendenza del Consiglio di Amministrazione o l'inclusività all'interno dell'azienda.

**Un rischio di sostenibilità** è un evento o una condizione di tipo ambientale, sociale o di governance che, qualora si verificasse, potrebbe provocare un significativo impatto negativo sul valore dell'investimento.

### 2. INTRODUZIONE

Indosuez Wealth Management ha fatto dell'investimento responsabile una delle sue leve di crescita, perfettamente in linea con il pilastro sociale del proprio progetto d'impresa e di quello del gruppo Crédit Agricole SA.

---

<sup>1</sup> Questo regolamento contiene delle "norme armonizzate sulla trasparenza per i partecipanti ai mercati finanziari e i consulenti finanziari per quanto riguarda l'integrazione dei rischi di sostenibilità e la considerazione degli effetti negativi per la sostenibilità nei loro processi interni e nella comunicazione delle informazioni connesse alla sostenibilità relative ai prodotti finanziari".

### 3. AMBITO

La presente politica si applica ai fondi, al servizio di gestione di portafoglio da parte di un'entità del gruppo Indosuez Wealth Management e al servizio di consulenza prestato da un'entità del gruppo Indosuez Wealth Management. Riflette la considerazione delle principali ripercussioni negative delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità.

### 4. GOVERNANCE DEDICATA

Indosuez Wealth Management ha scelto di integrare l'ESG nella propria offerta di servizi d'investimento e dispone di risorse dedicate all'interno delle diverse entità.

Pertanto:

- L'Head of Sustainable Development and Social Project è responsabile della creazione di una gamma completa di investimenti e finanziamenti socialmente responsabili in tutte le classi di attività, in coordinamento con le divisioni di competenza pertinenti.
- I responsabili operativi di ciascuna entità sono incaricati di attuare e gestire l'offerta.
- La competenza ESG è recepita dalle varie divisioni interessate.

Con il supporto dei diversi partecipanti, l'investimento socialmente responsabile viene gestito tramite un comitato ESG che si riunisce trimestralmente e il cui obiettivo è di armonizzare gli approcci, definire le metodologie, deliberare sulle eccezioni e valutare i rischi ESG, e garantire la coerenza delle decisioni di gestione in seno al gruppo Indosuez Wealth Management.

### 5. VALUTAZIONI ESG DI INDOSUEZ WEALTH MANAGEMENT

Per gli investimenti aventi ad oggetto azioni e fondi, Indosuez Wealth Management si affida alle competenze e alle valutazioni ESG di fornitori di dati e analisti esterni riconosciuti dal mercato.

Questi esaminano i comportamenti delle società nei tre ambiti: Ambientale, Sociale e di Governance (ESG) e ne valutano l'esposizione ai rischi e alle opportunità in questi 3 settori, unitamente alla gestione delle relative problematiche.

#### Ambito ambientale

Questa analisi si basa sul modo in cui l'emittente affronta le questioni ambientali, nei loro due aspetti, positivo e negativo: si tratta di analizzare la capacità delle imprese di gestire il loro impatto diretto e indiretto sull'ambiente, limitando il proprio consumo energetico, riducendo le emissioni di gas serra, lottando contro l'esaurimento delle risorse e proteggendo la biodiversità; ma si tratta anche di valutare il contributo di un emittente alla realizzazione di un'ecologia positiva nei territori in cui opera.

#### Ambito sociale

In questo caso, si tratta di misurare la maniera in cui un'azienda elabora, relativamente a principi fondamentali con valore universale, la propria strategia di sviluppo del capitale umano. La "S" di ESG ha un valore duplice. Rappresenta infatti due concetti distinti: sociale in quanto capitale umano dell'azienda e sociale nel senso di diritti umani in generale.

#### Ambito di governance

Questa analisi ha lo scopo di verificare che il Management della società sia in grado di organizzare un processo di collaborazione tra i diversi stakeholder che garantisca il raggiungimento di obiettivi a lungo termine (e quindi il valore della società nel tempo). Consente di analizzare come una società integra l'insieme degli stakeholder nel proprio modello di sviluppo: non solo gli azionisti, ma anche i dipendenti, i clienti, i fornitori, le comunità locali e l'ambiente.

I rating ESG attribuiti vengono regolarmente aggiornati e possono essere rivisti tra una valutazione e l'altra in caso di controversie gravi. Il sistema di rating è sottoposto alla Governance del Comitato ESG (cfr 4. Governance dedicata).

## 6. POLITICA DI ESCLUSIONE

### 6.1. ESCLUSIONE DI EMITTENTI

La politica di esclusione, applicata in tutte le strategie di gestione, consiste nell'escludere le società che non sono conformi né alla politica ESG del gruppo Indosuez Wealth Management, né alle convenzioni internazionali e ai quadri normativi riconosciuti a livello internazionale, né ai quadri di regolamentazione nazionale.

Il gruppo Indosuez Wealth Management applica la politica di esclusione del gruppo Crédit Agricole SA.

Vengono pertanto escluse le seguenti attività:

- qualsiasi investimento diretto in società coinvolte nella fabbricazione, commercio, stoccaggio o servizi annessi di mine antiuomo e bombe a grappolo, conformemente alle convenzioni di Ottawa e Oslo;
- società che producono, immagazzinano o commercializzano armi chimiche, armi biologiche e armi a base di uranio impoverito;
- società che contravvengono gravemente e ripetutamente a uno o più dei 10 principi del Patto mondiale (Global Compact), senza applicare misure correttive credibili.

### 6.2. ESCLUSIONI SETTORIALI

Conformemente agli impegni assunti dal Gruppo Crédit Agricole, il gruppo Indosuez Wealth Management opera delle esclusioni settoriali mirate specificatamente alle industrie del carbone e del tabacco.

#### Politica sul carbone

Conformemente alla strategia climatica del Gruppo Crédit Agricole SA e in accordo con gli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite e gli Accordi di Parigi del 2015, sono state definite delle soglie di esclusione basate sui ricavi da carbon fossile.

Ai sensi di questa strategia, tutte le società non impegnate in un percorso di transizione conforme con gli impegni climatici del Gruppo sono soggette alle seguenti soglie di esclusione:

- imprese che espandono o prevedono di espandere le loro attività nel settore carbonifero, in tutta la catena di valore (produzione, estrazione, centrali, infrastrutture per il trasporto),
- imprese che realizzano oltre il 25% dei loro ricavi nell'estrazione del carbon fossile,
- imprese che estraggono 100 o più milioni di tonnellate di carbon fossile e che non prevedono una riduzione di questi valori,
- tutte le imprese i cui ricavi imputabili all'estrazione di carbone fossile e alla produzione di energia elettrica da combustibili fossili sono superiori al 50% del fatturato,
- tutte le imprese che si occupano di produzione di energia elettrica da combustibili fossili e di estrazione del carbone con soglia compresa tra il 25% e il 50% dei ricavi e aventi score di transizione energetica peggiorato.

## Politica sul tabacco

In conformità con gli impegni del Gruppo Crédit Agricole SA in quanto firmatario del TobaccoFree Finance Pledge, la politica di esclusione è estesa al tabacco. Ai sensi di questa politica, sono escluse le aziende manifatturiere di prodotti completi del tabacco (ovvero con ricavi superiori al 5%).

Il Comitato ESG del gruppo Indosuez Wealth Management veglia affinché venga escluso dall'universo investibile nell'ambito dei fondi, delle gestioni di portafoglio e nell'ambito del servizio di consulenza in materia di investimenti qualsiasi emittente che presenti un rischio elevato di sostenibilità.

Questa esclusione mira reciprocamente a limitare le incidenze negative principali delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità esterni, cioè gli impatti ambientali, sociali o di governance negativi degli emittenti finanziati.

## **7. CLASSIFICAZIONE AI SENSI DELLA NORMATIVA DELL'AUTORITÉ DES MARCHÉS FINANCIERS (AMF) E REGOLE DI GESTIONE DEI PRODOTTI**

### **7.1. ARTICOLO 8 SFDR / INFORMATIVA RIDOTTA AI SENSI DELLA NORMATIVA DELL'AUTORITÉ DES MARCHÉS FINANCIERS (AUTORITÀ DEI MERCATI FINANZIARI FRANCESE - AMF)**

#### Fondi o mandati di investimento mobiliare diretto

Un fondo o un mandato di investimento mobiliare diretto è classificato "Articolo 8" dal comitato ESG di Indosuez Wealth Management se:

- il rating ESG medio del portafoglio è strettamente superiore al rating medio dell'indice di riferimento ufficiale del portafoglio o dell'indice (o combinazione di indici) rappresentativo dell'universo d'investimento. I rating medi del portafoglio e dell'indice vengono calcolati sui rating di ciascun emittente e ponderati in base al loro peso e
- l'investimento del portafoglio è per almeno il 90% dell'asset su emittenti con rating ESG. Questo tasso può essere portato al 75% in caso di emittenti ubicati in zona emergente, small e mid cap e obbligazioni a elevato rendimento i cui universi spesso presentano maggiori difficoltà ad essere oggetto di rating ESG.

#### Fondi di fondi o mandati di fondi

Un portafoglio classificato "Articolo 8" deve essere investito come minimo al 80% in fondi che siano essi stessi classificati "Articolo 8" o "Articolo 9" o giudicati equivalenti ad "Articolo 8" o "Articolo 9" dal comitato ESG di Indosuez Wealth Management.

### **7.2. ARTICOLO 9 SFDR / INFORMATIVA FONDAMENTALE AI SENSI DELLA NORMATIVA DELL'AUTORITÉ DES MARCHÉS FINANCIERS (AUTORITÀ DEI MERCATI FINANZIARI FRANCESE - AMF)**

#### Fondi o mandati di investimento mobiliare diretto

Un fondo o un mandato di investimento mobiliare diretto è classificato "Articolo 9" dal comitato ESG di Indosuez Wealth Management se:

- il rating ESG medio del portafoglio è strettamente superiore al rating medio dell'indice di riferimento ufficiale del portafoglio o dell'indice (o combinazione di indici) rappresentativo dell'universo d'investimento dal quale si esclude il 20% degli emittenti con rating più basso

e

- l'investimento del portafoglio è per almeno il 90% dell'asset su emittenti con rating ESG.

#### Fondi di fondi o mandato di fondi

Un portafoglio classificato "Articolo 9" deve essere investito come minimo al 90% in fondi classificati "Articolo 9" o giudicati equivalenti ad "Articolo 9" dal comitato ESG di Indosuez Wealth Management.

### **8. POLITICA DI VOTO**

Gli azionisti possono partecipare alle assemblee generali annuali e straordinarie oltre che alle decisioni importanti delle società quotate nelle quali detengano delle partecipazioni tramite il loro portafoglio.