



Dichiarazione sui principali effetti negativi delle decisioni d'investimento sui fattori di sostenibilità

2025

INDICE

SEZIONE I: DESCRIZIONE DEI PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI SUI FATTORI DI SOSTENIBILITÀ	2
Sintesi.....	2
Descrizione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità	4
Misure adottate nel periodo e obiettivi fissati per il periodo successivo volti a evitare o attenuare i principali effetti negativi identificati	20
Obiettivi	20
Descrizione delle politiche per identificare e dare priorità ai principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità	21
Politiche di coinvolgimento	28
Riferimenti alle norme internazionali	28
Raffronto storico	29
 SEZIONE II: DICHIARAZIONE SUI PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI DELLA CONSULENZA IN MATERIA DI INVESTIMENTI SUI FATTORI DI SOSTENIBILITÀ IN QUALITÀ DI CONSULENTE FINANZIARIO	 34
DISCLAIMER.....	35

SEZIONE I: DESCRIZIONE DEI PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI SUI FATTORI DI SOSTENIBILITÀ

SINTESI

CA Indosuez Wealth (Europe), Sucursal en España, LEI: 549300UA2M7UCJX8SE64, prende in considerazione i principali effetti negativi (di seguito indicati con "PAI") delle sue decisioni d'investimento sui fattori di sostenibilità.

Dichiarazione relativa ai principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità di CA Indosuez Wealth (Europe), Sucursal en España.

La presente dichiarazione copre il periodo di riferimento dal 1° gennaio al 31 dicembre 2024 e include la divulgazione di informazioni quantitative per detto periodo di riferimento.

Di seguito è riportata una sintesi dei principali effetti negativi valutati da CA Indosuez Wealth (Europe):

Ambito	Tematica	Principale effetto negativo
<i>Investimenti in società</i>	<i>Emissioni di gas a effetto serra</i>	1. Emissioni di gas a effetto serra (GHG)
		2. Impronta di carbonio
		3. Intensità dei gas a effetto serra delle imprese che beneficiano degli investimenti
		4. Esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili
		5. Quota di consumo e di produzione di energia non rinnovabile
		6. Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico
	<i>Emissioni di carbonio</i>	<i>Supplementare:</i> 4. Investimenti in imprese senza iniziative di riduzione delle emissioni di carbonio
<i>Biodiversità</i>	7. Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili alla biodiversità	
<i>Acqua</i>	8. Emissioni in acqua	
<i>Rifiuti</i>	9. Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	
<i>Problematiche sociali e concernenti il personale</i>	10. Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economici (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	

		11. Assenza di procedure e meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali
		12. Divario retributivo di genere non corretto
		13. Diversità di genere nel consiglio di amministrazione
		14. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche o armi biologiche)
	<i>Diritti umani</i>	<i>Supplementare:</i> 9. Assenza di una politica in materia di diritti umani
<i>Investimenti in emittenti sovrani o sovranazionali</i>	<i>Ambientale</i>	15. Intensità dei gas a effetto serra
	<i>Sociale</i>	16. Paesi che beneficiano degli investimenti oggetto di violazioni sociali

La prima sezione del presente documento riporta la dichiarazione PAI di CA Indosuez Wealth (Europe) in qualità di Partecipante ai mercati finanziari (di seguito indicato con "FMP"), ai sensi dell'art. 4 del Regolamento 2019/2088, ("SFDR").

In qualità di consulente finanziario (di seguito indicato con "FA"), CA Indosuez Wealth (Europe) include anche i PAI nei suoi servizi di consulenza in materia di investimenti (ai sensi del Regolamento 2019/2088), oggetto di una dichiarazione separata in calce al presente documento (Sezione II).

DESCRIZIONE DEI PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI SUI FATTORI DI SOSTENIBILITÀ

Ai sensi dell'SFDR, tutti i partecipanti ai mercati finanziari operanti nell'UE o che offrono prodotti finanziari nell'UE sono tenuti a comunicare gli effetti negativi delle loro decisioni d'investimento sui fattori di sostenibilità attraverso quelli che sono comunemente noti come principali effetti negativi. Tra i fattori di sostenibilità figurano le problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e la lotta alla corruzione attiva e passiva.

La normativa impone pertanto ai partecipanti ai mercati finanziari di pubblicare 18 indicatori obbligatori, 14 dei quali si applicano agli investimenti in società, 2 agli investimenti in Stati sovrani o sovranazionali e 2 agli investimenti in attivi immobiliari; impone inoltre la pubblicazione di un indicatore ambientale aggiuntivo e di un indicatore sociale e di governance.

In qualità di gestore patrimoniale responsabile, CA Indosuez Wealth (Europe) prende in considerazione i PAI delle sue decisioni d'investimento attraverso una combinazione di approcci che può variare in funzione della classe di attivi, del tipo di strategia e della classificazione SFDR dei fondi.

L'analisi dei PAI, secondo CA Indosuez Wealth (Europe), consente quindi di valutare la sostenibilità delle opportunità d'investimento e del relativo rischio, non solo sulla base di criteri economici e finanziari, ma anche attraverso l'integrazione di criteri extra-finanziari correlati a fattori ambientali, sociali e di governance (ESG) sia al momento della decisione d'investimento sia nelle fasi di gestione dell'attivo in esame.

I PAI presi in considerazione, nonché il modo in cui sono o possono essere presi in considerazione, variano a seconda del tipo di prodotto finanziario. La tabella sottostante illustra in dettaglio i PAI obbligatori per gli emittenti privati e per quelli nazionali e sovranazionali (di seguito indicati con "sovrani"). Include altresì i PAI supplementari relativi alle problematiche ambientali e sociali prese in considerazione da CA Indosuez Wealth (Europe).

Tabella 1: indicatori applicabili agli investimenti in imprese che ne beneficiano

Indicatore di sostenibilità negativo	Parametro	Effetto (2024)	Effetto (2023)	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
CLIMA E ALTRI INDICATORI CORRELATI ALL'AMBIENTE					
<i>Emissioni di gas a effetto serra</i>					
1. Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Scope 1: emissioni di gas a effetto serra (tCO2eq)	504.751,39	538.865,83	CA Indosuez Wealth (Europe) valuta le emissioni di carbonio dell'entità interessata aggregando le emissioni di carbonio (Scope 1, 2 e 3) delle imprese beneficiarie degli investimenti e ponderandole in proporzione all'investimento effettuato in ciascuna società rispetto al valore complessivo della società stessa, compresa la liquidità (EVIC), espresso in euro. La riduzione delle emissioni di gas a effetto serra è attualmente una sfida complessa, influenzata da molti fattori come la disponibilità e la qualità dei dati, le metodologie utilizzate, ecc. Pertanto, CA Indosuez Wealth (Europe) non è in grado di fare commenti precisi su questi dati e sul relativo andamento di quest'anno.	Rating ESG: il rating ESG di CA Indosuez Wealth (Europe) valuta le società, i fondi e gli ETF esterni sui criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) per quantificare la loro esposizione ai rischi e alle opportunità in ciascuna di queste 3 aree e la loro gestione di tali problematiche. Questi criteri sono stati concepiti per considerare i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità ai fini della loro attenuazione.
	Scope 2: emissioni di gas a effetto serra (tCO2eq)	93.984,50	96.702,17		
	Scope 3: emissioni di gas a effetto serra (tCO2eq)	2.859.617,12	2.450.926,34		
	Totale emissioni di gas a effetto serra (tCO2eq)	3.307.864,42	3.036.556,03		
2. Impronta di carbonio	Impronta di carbonio (tCO2eq/mln di € di investimento)	85,73	101,52	CA Indosuez Wealth (Europe) valuta l'impronta di carbonio dell'entità interessata aggregando le emissioni di carbonio (Scope 1, 2 e 3) delle imprese beneficiarie degli investimenti e ponderandole in proporzione all'investimento effettuato in ciascuna società rispetto al valore complessivo della società stessa, compresa la liquidità (EVIC), espresso in euro; il tutto con riferimento a 1 milione di euro investito. Il denominatore comprende pertanto tutti gli investimenti dell'entità interessata. La riduzione dell'impronta di carbonio è di per se stessa legata alle difficoltà di ridurre le emissioni di carbonio, che attualmente costituiscono una sfida complessa e influenzata da molti fattori, come disponibilità e qualità dei dati, metodologie utilizzate, ecc. Pertanto, CA Indosuez Wealth (Europe) non è in grado di fare commenti precisi su questo dato e sul relativo andamento di quest'anno, anche se positivo.	Voto: la politica di voto di CA Indosuez Wealth (Europe) riflette le ambizioni di sostenibilità del Gruppo, sensibilizzando le imprese sulle proprie responsabilità in termini sia di cambiamento climatico che di responsabilità sociale, attraverso la formazione, la retribuzione, la parità di genere (accesso a posizioni dirigenziali, retribuzione equa, composizione degli organi dirigenziali) e le politiche sulla diversità.

<p>3. Intensità dei gas a effetto serra delle imprese che beneficiano degli investimenti</p>	<p>Intensità di gas a effetto serra dell'impresa che beneficia degli investimenti: tCO2eq/mln di € di ricavi</p>	<p>267,49</p>	<p>236,40</p>	<p>CA Indosuez Wealth (Europe) valuta l'intensità di carbonio dell'entità interessata calcolando la media ponderata dell'intensità totale delle emissioni di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti. Questo indicatore riflette le emissioni totali in proporzione ai ricavi generati da queste imprese. Il denominatore comprende pertanto tutti gli investimenti dell'entità interessata.</p> <p>La riduzione dell'intensità di carbonio è di per se stessa legata alle difficoltà di ridurre le emissioni di carbonio, che attualmente costituiscono una sfida complessa e influenzata da molti fattori, come disponibilità e qualità dei dati, metodologie utilizzate, ecc. Inoltre, ci sono le difficoltà associate alla fluttuazione dei ricavi delle società sottostanti, che influiscono in modo significativo sul calcolo di questo indicatore. A ciò si aggiungono le difficoltà associate alle fluttuazioni dei ricavi delle società sottostanti, che hanno un'influenza significativa sul calcolo di questo indicatore. Pertanto, CA Indosuez Wealth (Europe) non è in grado di fare commenti precisi su questo dato e sul relativo andamento di quest'anno.</p>	
----------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------	---------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--

<p>4. Esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili</p>	<p>Quota di investimenti in società attive nel settore dei combustibili fossili (%)</p>	<p>2,87</p>	<p>1,96</p>	<p>CA Indosuez Wealth (Europe) calcola l'esposizione dell'entità a società attive nel settore dei combustibili fossili aggiungendo le ponderazioni di società che hanno un'attività diretta in questo settore o che sono correlate a settori come carbone, petrolio e gas.</p> <p>Nel periodo di riferimento, CA Indosuez Wealth (Europe) ha rivisto la sua politica di voto per ampliarne l'ambito includendo le società che emettono più gas a effetto serra e le società esposte al carbone. CA Indosuez Wealth (Europe) ha inoltre rafforzato i propri impegni nel settore del carbone abbassando le soglie di esclusione.</p> <p>Ciononostante, nel periodo di riferimento l'indicatore è aumentato rispetto al periodo precedente. CA Indosuez Wealth (Europe) non è al momento in grado di fare commenti precisi su questo dato e sul relativo andamento di quest'anno.</p>	<p>Rating ESG: il rating ESG di CA Indosuez Wealth (Europe) valuta le società, i fondi e gli ETF esterni sui criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) per quantificare la loro esposizione ai rischi e alle opportunità in ciascuna di queste 3 aree e la loro gestione di tali problematiche. Questi criteri sono stati concepiti per considerare i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità ai fini della loro attenuazione.</p> <p>Voto: la politica di voto di CA Indosuez Wealth (Europe) riflette le ambizioni di sostenibilità del Gruppo, sensibilizzando le imprese sulle proprie responsabilità in termini sia di cambiamento climatico che di responsabilità sociale, attraverso la formazione, la retribuzione, la parità di genere (accesso a posizioni dirigenziali, retribuzione equa, composizione degli organi dirigenziali) e le politiche sulla diversità.</p> <p>Politica di esclusione: nell'ambito della sua politica di esclusione, CA Indosuez Wealth (Europe) applica esclusioni normative e settoriali. Pertanto, l'universo d'investimento esclude le società che non rispettano le convenzioni internazionali o i quadri normativi nazionali, nonché le società che operano nel settore del tabacco, delle armi non convenzionali o del carbone termico.</p>
-----------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------	-------------	-------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

5. Quota di consumo e di produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo e di produzione di energia non rinnovabile, derivanti da fonti di energia non rinnovabili rispetto a fonti di energia rinnovabili, delle imprese che beneficiano degli investimenti, espressa in percentuale delle fonti totali di energia (%)	Quota di consumo di energia non rinnovabile, derivante da fonti di energia non rinnovabili rispetto a fonti di energia rinnovabili, delle imprese che beneficiano degli investimenti, espressa in percentuale delle fonti totali di energia (%)	14,20	10,87	<p>CA Indosuez Wealth (Europe) misura la proporzione di energia non rinnovabile consumata dell'entità interessata calcolando la media ponderata della percentuale di consumo di energia non rinnovabile delle società in cui investe.</p> <p>Nel periodo di riferimento, CA Indosuez Wealth (Europe) ha rivisto la sua politica di voto per ampliarne l'ambito includendo le società che emettono più gas a effetto serra e le società esposte al carbone. CA Indosuez Wealth (Europe) ha inoltre rafforzato i propri impegni nel settore del carbone abbassando le soglie di esclusione.</p> <p>Il tasso di copertura di questo indicatore è migliorato tra il periodo di riferimento e quello precedente. CA Indosuez Wealth (Europe) ritiene pertanto che l'aumento di questo indicatore sia intrinsecamente legato al miglioramento della copertura di questo indicatore.</p>
		Quota di produzione di energia non rinnovabile, derivante da fonti di energia non rinnovabili rispetto a fonti di energia rinnovabili, delle imprese che beneficiano degli investimenti, espressa in percentuale delle fonti totali di energia (%)	0,54	0,69	<p>CA Indosuez Wealth (Europe) misura la proporzione di energia non rinnovabile prodotta dell'entità interessata calcolando la media ponderata della percentuale di produzione di energia non rinnovabile delle società in cui investe.</p> <p>Nel periodo di riferimento, CA Indosuez Wealth (Europe) ha rivisto la sua politica di voto per ampliarne l'ambito includendo le società che emettono più gas a effetto serra e le società esposte al carbone. CA Indosuez Wealth (Europe) ha inoltre rafforzato i propri impegni nel settore del carbone abbassando le soglie di esclusione.</p> <p>CA Indosuez Wealth Asset Management ritiene pertanto che la diminuzione di questo indicatore sia intrinsecamente legato a queste nuove misure.</p>
6. Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Consumi energetici in GWh per milione di euro di ricavi da società che beneficiano di investimenti, per settore ad alto impatto climatico (GWh/mln di € di ricavi)	NACE A (Agricoltura, silvicoltura e pesca)	2,96	2,95	<p>CA Indosuez Wealth (Europe) analizza l'efficienza energetica del portafoglio calcolando l'intensità energetica media ponderata delle società in settori ad alto impatto climatico. Il codice NACE assegnato a ciascuna società detenuta riflette l'attività che ha generato il reddito più elevato dichiarato o stimato nell'ultimo anno disponibile. In tal senso, il denominatore comprende solo gli investimenti</p>
		NACE B (Miniere e cave)	1,92	1,32	
		NACE C (Attività manifatturiere)	0,72	6,18	

Rating ESG: il rating ESG di CA Indosuez Wealth (Europe) valuta le società, i fondi e gli ETF esterni sui criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) per quantificare la loro esposizione ai rischi e alle opportunità in ciascuna di queste 3 aree e la loro gestione di tali problematiche. Questi criteri sono stati concepiti per considerare i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità ai fini della loro attenuazione.

	NACE D (Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata)	3,38	4,13	<p>dell'entità interessata direttamente correlati al corrispondente codice NACE.</p> <p>Per quanto riguarda questi indicatori, va osservato che i dati attualmente disponibili dalle società in cui ha investito CA Indosuez Wealth (Europe) rimangono molto limitati.</p> <p>È pertanto difficile attenuare in modo significativo questo indicatore. Tuttavia, CA Indosuez Wealth (Europe) continua ad adoperarsi per monitorarlo.</p> <p>Di conseguenza, CA Indosuez Wealth (Europe) non è al momento in grado di fare commenti precisi su questi dati e sul relativo andamento di quest'anno.</p>
	NACE E (Attività di approvvigionamento idrico, sanificazione, gestione dei rifiuti e decontaminazione)	1,89	1,81	
	NACE F (Edilizia)	0,10	0,17	
	NACE G (Commercio all'ingrosso e al dettaglio, riparazione di autoveicoli e motocicli)	0,15	0,09	
	NACE H (Trasporto e stoccaggio)	3,28	1,79	
	NACE L (Attività immobiliari)	0,30	0,33	

Biodiversità

<p>7. Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili alla biodiversità</p>	<p>Quota di investimenti in imprese che beneficiano degli investimenti con siti/sedi ubicati in aree sensibili alla biodiversità o in prossimità delle medesime, dove le attività delle imprese che beneficiano degli investimenti incidono negativamente su tali aree (%)</p>	<p>2,46</p>	<p>2,86%</p>	<p>CA Indosuez Wealth (Europe) misura l'esposizione e i rischi per la biodiversità e le problematiche ambientali aggiungendo le ponderazioni delle società dell'entità interessata che svolgono attività situate in aree sensibili alla biodiversità o in prossimità delle medesime e/o sono coinvolte in controversie che hanno un effetto significativo sulla biodiversità.</p> <p>A causa delle informazioni disponibili e della portata limitata della copertura dei dati, CA Indosuez Wealth (Europe) non è in grado di analizzare o fare commenti precisi su questo dato e sul relativo andamento di quest'anno, anche se positivo.</p>	<p>Rating ESG: il rating ESG di CA Indosuez Wealth (Europe) valuta le società, i fondi e gli ETF esterni sui criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) per quantificare la loro esposizione ai rischi e alle opportunità in ciascuna di queste 3 aree e la loro gestione di tali problematiche. Questi criteri sono stati concepiti per considerare i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità ai fini della loro attenuazione.</p> <p>Monitoraggio delle controversie: le società con i comportamenti più controversi sono escluse dai nostri universi d'investimento, comprese problematiche relative all'effetto sulla biodiversità, al fine di ridurre al minimo i rischi ambientali e garantire pratiche sostenibili.</p>
--------------------------------------------------------------------------------------	--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------	--------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Acqua

<p>8. Emissioni in acqua</p>	<p>Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese che beneficiano degli investimenti per milione di euro investito, espresse come media ponderata (t/mln di € di investimento)</p>	<p>0,002</p>	<p>0,002</p>	<p>Per valutare le emissioni in acqua per milione di euro investito, CA Indosuez Wealth (Europe) aggrega le emissioni delle società (espresse in tonnellate metriche) in cui investe l'entità interessata e le adegua in proporzione all'investimento effettuato in ciascuna società rispetto al valore complessivo della società stessa, compresa la liquidità (EVIC).</p> <p>Per quanto riguarda questi indicatori, va osservato che i dati attualmente disponibili dalle società in cui ha investito CA Indosuez Wealth (Europe) rimangono molto limitati.</p> <p>È pertanto difficile attenuare in modo significativo questo indicatore. Tuttavia, CA Indosuez Wealth (Europe) continua ad adoperarsi per monitorarlo.</p> <p>Di conseguenza, CA Indosuez Wealth (Europe) non è al momento in grado di fare commenti precisi su questo dato e sul relativo andamento di quest'anno.</p>	<p>Rating ESG: il rating ESG di CA Indosuez Wealth (Europe) valuta le società, i fondi e gli ETF esterni sui criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) per quantificare la loro esposizione ai rischi e alle opportunità in ciascuna di queste 3 aree e la loro gestione di tali problematiche. Questi criteri sono stati concepiti per considerare i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità ai fini della loro attenuazione.</p> <p>Monitoraggio delle controversie: le società con i comportamenti più controversi sono escluse dai nostri universi d'investimento, comprese problematiche relative alle emissioni in acqua, al fine di ridurre al minimo i rischi ambientali e garantire pratiche sostenibili.</p>
------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	--------------	--------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Rifiuti					
<p>9. Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi</p>	<p>Tonnellate di rifiuti pericolosi e di rifiuti radioattivi generati dalle imprese che beneficiano degli investimenti per milione di euro investito, espresse come media ponderata (t/mln di € di investimento)</p>	<p>0,28</p>	<p>0,24</p>	<p>Per determinare il rapporto, per milione di euro investito, tra rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle società che ricevono gli investimenti, CA Indosuez Wealth (Europe) aggrega i volumi dei rifiuti pericolosi e radioattivi (espressi in tonnellate metriche) generati dalle società in cui investe l'entità interessata e li adegua in proporzione all'investimento effettuato in ciascuna società rispetto al valore complessivo della società stessa, compresa la liquidità (EVIC).</p> <p>Il tasso di copertura di questo indicatore è migliorato tra il periodo di riferimento e quello precedente. CA Indosuez Wealth (Europe) ritiene pertanto che l'aumento di questo indicatore sia intrinsecamente legato al miglioramento della copertura di questo indicatore.</p>	<p>Rating ESG: il rating ESG di CA Indosuez Wealth (Europe) valuta le società, i fondi e gli ETF esterni sui criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) per quantificare la loro esposizione ai rischi e alle opportunità in ciascuna di queste 3 aree e la loro gestione di tali problematiche. Questi criteri sono stati concepiti per considerare i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità ai fini della loro attenuazione.</p> <p>Monitoraggio delle controversie: le società con i comportamenti più controversi sono escluse dai nostri universi d'investimento, comprese problematiche relative ai rifiuti, al fine di ridurre al minimo i rischi ambientali e garantire pratiche sostenibili.</p>

INDICATORI IN MATERIA DI PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, DI RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E DI LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Problematiche sociali e concernenti il personale

<p>10. Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economici (OCSE) destinate alle imprese multinazionali</p>	<p>Quota di investimenti in imprese che beneficiano degli investimenti coinvolte in violazioni dei principi UNGC o delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali (%)</p>	<p>0,03</p>	<p>0,04</p>	<p>Per valutare le violazioni dei Principi del Global Compact delle Nazioni Unite da parte di società in cui investe l'entità in questione, CA Indosuez Wealth (Europe) aggiunge le ponderazioni di società riconosciute non conformi a tali principi.</p> <p>Non si registrano variazioni significative tra il periodo di riferimento e quello precedente. CA Indosuez Wealth (Europe) ritiene che, grazie alla sua politica di esclusione, la sua politica di voto e il monitoraggio delle controversie, ciò abbia limitato l'esposizione alle società riconosciute non conformi ai Principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida dell'OCSE.</p>	<p>Voto: la politica di voto di CA Indosuez Wealth (Europe) riflette le ambizioni di sostenibilità del Gruppo, sensibilizzando le imprese sulle proprie responsabilità in termini sia di cambiamento climatico che di responsabilità sociale, attraverso la formazione, la retribuzione, la parità di genere (accesso a posizioni dirigenziali, retribuzione equa, composizione degli organi dirigenziali) e le politiche sulla diversità.</p> <p>Politica di esclusione: nell'ambito della sua politica di esclusione, CA Indosuez Wealth (Europe) applica esclusioni normative e settoriali. Pertanto, l'universo d'investimento esclude le società che non rispettano le convenzioni internazionali, inclusi i 10 principi del Global Compact delle Nazioni Unite o le linee guida dell'OCSE, o i quadri normativi nazionali, nonché le società che operano nel settore del tabacco, delle armi non convenzionali o del carbone termico.</p> <p>Monitoraggio delle controversie: le società con i comportamenti più controversi sono escluse dai nostri universi d'investimento, comprese problematiche relative alle violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'OCSE.</p>
------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------	-------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

<p>11. Assenza di procedure e meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali</p>	<p>Quota di investimenti in imprese che beneficiano degli investimenti prive di politiche per monitorare la conformità ai principi UNGC o alle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali oppure di meccanismi di gestione di vertenze/lamentele per far fronte a violazioni dei principi UNGC o delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali (%)</p>	<p>28,04</p>	<p>20,96</p>	<p>Al fine di stimare la quota di investimenti allocata a società che non dispongono di una politica dedicata alla conformità ai principi UNGC o alle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali, o che non hanno un sistema per gestire i reclami relativi a violazioni di tali principi, CA Indosuez Wealth (Europe) aggiunge le ponderazioni delle imprese beneficiarie degli investimenti dell'entità interessata per le quali non si è attestato alcun meccanismo di controllo o monitoraggio.</p> <p>Il tasso di copertura di questo indicatore è migliorato tra il periodo di riferimento e quello precedente. CA Indosuez Wealth (Europe) ritiene pertanto che l'aumento di questo indicatore sia intrinsecamente legato al miglioramento della copertura di questo indicatore.</p>	<p>Voto: la politica di voto di CA Indosuez Wealth (Europe) riflette le ambizioni di sostenibilità del Gruppo, sensibilizzando le imprese sulle proprie responsabilità in termini sia di cambiamento climatico che di responsabilità sociale, attraverso la formazione, la retribuzione, la parità di genere (accesso a posizioni dirigenziali, retribuzione equa, composizione degli organi dirigenziali) e le politiche sulla diversità.</p>
<p>12. Divario retributivo di genere non corretto</p>	<p>Divario retributivo di genere medio non corretto delle imprese che beneficiano degli investimenti (%)</p>	<p>8,89</p>	<p>7,68</p>	<p>Per valutare il divario retributivo di genere non corretto, CA Indosuez Wealth (Europe) calcola una media ponderata basata sugli indici di divario retributivo pubblicati dalle imprese beneficiarie degli investimenti dell'entità interessata.</p> <p>Il tasso di copertura di questo indicatore è migliorato tra il periodo di riferimento e quello precedente. CA Indosuez Wealth (Europe) ritiene pertanto che l'aumento di questo indicatore sia intrinsecamente legato al miglioramento della copertura di questo indicatore.</p>	<p>Monitoraggio delle controversie: le società con i comportamenti più controversi sono escluse dai nostri universi d'investimento, comprese questioni relative alle politiche e problematiche di governance, nonché le problematiche relative alle relazioni sindacali e alla gestione del personale.</p>

<p>13. Diversità di genere nel consiglio di amministrazione</p>	<p>Rapporto medio tra membri del consiglio di amministrazione di sesso femminile e maschile nelle imprese che beneficiano degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri dei consigli di amministrazione (%)</p>	<p>7,18</p>	<p>7,39</p>	<p>CA Indosuez Wealth (Europe) analizza la diversità di genere negli organi di governance delle imprese beneficiarie degli investimenti dell'entità interessata calcolando una media ponderata della percentuale di donne nei consigli di amministrazione delle società, in proporzione al numero totale di membri dei consigli di amministrazione.</p> <p>Si è registrata una leggera diminuzione di tale indicatore tra il periodo di riferimento e quello precedente. CA Indosuez Wealth (Europe) ritiene che ciò sia dovuto alla diminuzione del tasso di copertura di questo indicatore.</p>	<p>Voto:¹ la politica di voto di CA Indosuez Wealth (Europe) riflette le ambizioni di sostenibilità del Gruppo, sensibilizzando le imprese sulle proprie responsabilità in termini sia di cambiamento climatico che di responsabilità sociale, attraverso la formazione, la retribuzione, la parità di genere (accesso a posizioni dirigenziali, retribuzione equa, composizione degli organi dirigenziali) e le politiche sulla diversità.</p>
<p>14. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche o armi biologiche)</p>	<p>Quota di investimenti in imprese che beneficiano degli investimenti coinvolte nella produzione o vendita di armi controverse (%)</p>	<p>0,03</p>	<p>0,03</p>	<p>CA Indosuez Wealth (Europe) calcola l'esposizione dell'entità interessata alle armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e biologiche) aggiungendo le ponderazioni delle imprese beneficiarie degli investimenti con attività correlate a questi tipi di armi.</p> <p>Non si registrano variazioni significative tra il periodo di riferimento e quello precedente. CA Indosuez Wealth (Europe) ritiene che, grazie alla sua politica di esclusione e voto, ciò abbia limitato l'esposizione degli investimenti in società con attività legate alle armi controverse.</p>	<p>Politica di esclusione: nell'ambito della sua politica di esclusione, CA Indosuez Wealth (Europe) applica esclusioni normative e settoriali. Pertanto, l'universo d'investimento esclude le società che non rispettano le convenzioni internazionali, inclusi i 10 principi del Global Compact delle Nazioni Unite o le linee guida dell'OCSE, o i quadri normativi nazionali, nonché le società che operano nel settore del tabacco, delle armi non convenzionali o del carbone termico.</p> <p>Voto: la politica di voto di CA Indosuez Wealth (Europe) riflette le ambizioni di sostenibilità del Gruppo, sensibilizzando le imprese sulle proprie responsabilità in termini sia di cambiamento climatico che di responsabilità sociale, attraverso la formazione, la retribuzione, la parità di genere (accesso a posizioni dirigenziali, retribuzione equa, composizione degli organi dirigenziali) e le politiche sulla diversità.</p>

¹ Attualmente, la politica di voto riguarda solo i fondi gestiti da IWM; pertanto, la gestione di mandati, i mandati investiti in fondi o prodotti strutturati e la gestione di fondi di fondi non prendono in considerazione questo PAI. Maggiori dettagli su: <https://caindosuez.com/fr/pdfPreview/45430>

Tabella 2: indicatori applicabili agli investimenti in emittenti sovrani e organismi sovranazionali

Indicatore di sostenibilità negativo	Parametro	Effetto (2024)	Effetto (2023)	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
<i>Ambientale</i>					
15. Intensità dei gas a effetto serra	Intensità di gas a effetto serra dei paesi che beneficiano degli investimenti (PIL tCO2eq/mln di €)	6,45	3,75	<p>Per calcolare l'intensità di carbonio dei paesi beneficiari degli investimenti, CA Indosuez Wealth (Europe) divide le emissioni di ciascun paese per il relativo PIL, consentendo di ottenere l'intensità di carbonio specifica di ciascun paese. L'intensità di carbonio viene quindi calcolata raggiungendo una media ponderata di tali intensità, tenuto conto del peso di ciascun investimento nell'entità interessata.</p> <p>A causa delle informazioni disponibili e della portata limitata della copertura dei dati, CA Indosuez Wealth (Europe) non è in grado di analizzare o fare commenti precisi su questo dato e sul relativo andamento di quest'anno.</p>	<p>Rating ESG: il rating ESG di CA Indosuez Wealth (Europe) valuta le società, i fondi e gli ETF esterni sui criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) per quantificare la loro esposizione ai rischi e alle opportunità in ciascuna di queste 3 aree e la loro gestione di tali problematiche. Questi criteri sono stati concepiti per considerare i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità ai fini della loro attenuazione.</p>

Sociale						
16. Paesi che beneficiano degli investimenti oggetto di violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti oggetto di violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), come indicato nei trattati e convenzioni internazionali, nei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, nel diritto nazionale (numero assoluto e numero relativo)	Numero assoluto di paesi che beneficiano degli investimenti oggetto di violazioni sociali (numero assoluto)	7,00	6,00	Per calcolare il numero di paesi che beneficiano degli investimenti in cui si registrano violazioni degli standard sociali nel significato di cui ai trattati e convenzioni internazionali, ai principi delle Nazioni Unite o, se del caso, al diritto nazionale, CA Indosuez Wealth (Europe) valuta il numero totale di paesi che beneficiano degli investimenti identificando quelli che, oggetto d'investimento dell'entità interessata, sono correlati alle violazioni di standard sociali.	Politica di esclusione: nell'ambito della sua politica di esclusione, CA Indosuez Wealth (Europe) applica esclusioni normative e settoriali. Pertanto, l'universo d'investimento esclude le società che non rispettano le convenzioni internazionali, inclusi i 10 principi del Global Compact delle Nazioni Unite o le linee guida dell'OCSE, o i quadri normativi nazionali, nonché le società che operano nel settore del tabacco, delle armi non convenzionali o del carbone termico.
		Numero relativo di paesi che beneficiano degli investimenti oggetto di violazioni sociali (%)	0,00	0,00		

Tabella 3: indicatori applicabili agli investimenti in attivi immobiliari

Indicatore di sostenibilità negativo	Parametro	Effetto (2024)	Effetto (2023)	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
<i>Combustibili fossili</i>					
17. Esposizione ai combustibili fossili attraverso gli attivi immobiliari	Quota di investimenti in attivi immobiliari destinati all'estrazione, lo stoccaggio, il trasporto o la fabbricazione di combustibili fossili (%)	N/D	N/D	N/D	N/D

Efficienza energetica					
18. Esposizione ad attivi immobiliari inefficienti dal punto di vista energetico	Quota di investimenti in attivi immobiliari inefficienti dal punto di vista energetico (%)	N/D	N/D	N/D	N/D

Tabella 4: indicatori supplementari su clima e altri indicatori correlati all'ambiente

Indicatore di sostenibilità negativo	Parametro	Effetto (2024)	Effetto (2023)	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
Emissioni					
4. Investimenti in imprese senza iniziative di riduzione delle emissioni di carbonio	Quota di investimenti in imprese che beneficiano degli investimenti prive di iniziative di riduzione delle emissioni di carbonio mirate ad allinearsi all'Accordo di Parigi (%)	6,67	8,14	<p>Per valutare la quota di investimenti in società che non dispongono di iniziative di riduzione del carbonio, CA Indosuez Wealth (Europe) totalizza le ponderazioni delle imprese beneficiarie degli investimenti dell'entità interessata che non hanno né fissato obiettivi convalidati dalla SBTi né presentato relazioni al CDP.</p> <p>A causa delle informazioni disponibili e della portata limitata della copertura dei dati, CA Indosuez Wealth (Europe) non è in grado di analizzare o fare commenti precisi su questo dato e sul relativo andamento di quest'anno, anche se positivo.</p>	<p>Rating ESG: il rating ESG di CA Indosuez Wealth (Europe) valuta le società, i fondi e gli ETF esterni sui criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) per quantificare la loro esposizione ai rischi e alle opportunità in ciascuna di queste 3 aree e la loro gestione di tali problematiche. Questi criteri sono stati concepiti per considerare i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità ai fini della loro attenuazione.</p>

Tabella 5: indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale, di rispetto dei diritti umani e di lotta alla corruzione attiva e passiva

Indicatore di sostenibilità negativo	Parametro	Effetto (2024)	Effetto (2023)	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
<i>Diritti umani</i>					
9. Assenza di una politica in materia di diritti umani	Quota di investimenti in entità prive di una politica in materia di diritti umani (%)	26,64	20,35	<p>Per misurare la quota di investimenti relativi a entità prive di una politica sui diritti umani, CA Indosuez Wealth (Europe) totalizza le ponderazioni delle imprese beneficiarie degli investimenti dell'entità interessata che non hanno dichiarato una politica sui diritti umani.</p> <p>Si è registrato un leggero aumento di tale indicatore tra il periodo di riferimento e quello precedente. CA Indosuez Wealth (Europe) ritiene che ciò sia dovuto all'aumento del tasso di copertura di questo indicatore.</p>	<p>Politica di esclusione: nell'ambito della sua politica di esclusione, CA Indosuez Wealth (Europe) applica esclusioni normative e settoriali. Pertanto, l'universo d'investimento esclude le società che non rispettano le convenzioni internazionali, inclusi i 10 principi del Global Compact delle Nazioni Unite o le linee guida dell'OCSE, o i quadri normativi nazionali, nonché le società che operano nel settore del tabacco, delle armi non convenzionali o del carbone termico.</p>

Misure adottate nel periodo e obiettivi fissati per il periodo successivo volti a evitare o attenuare i principali effetti negativi identificati

Durante il periodo di riferimento si è proceduto ad un esame approfondito della metodologia utilizzata, con correzione di eventuali imprecisioni nei calcoli dei periodi precedenti. Queste rettifiche possono comportare scostamenti rispetto ai dati pubblicati in precedenza. Tuttavia, offrono un'interpretazione più rigorosa e coerente dell'effettiva esposizione di CA Indosuez Wealth (Europe) ai principali effetti negativi.

Il gruppo Indosuez Wealth Management ha inoltre riesaminato la propria politica di voto nel corso dell'anno per ampliarne l'ambito includendo le società con le emissioni di gas a effetto serra più elevate, le società esposte al carbone termico e le società presenti nei fondi a impatto, allo scopo di sostenere la transizione aziendale. Dal punto di vista operativo, ciò comporta l'inclusione nell'ambito di voto di società per le quali Indosuez ha diritto di voto e presenti nei seguenti elenchi:

- Società presenti nell'elenco "Climate Action 100+", istituito dall'iniziativa *Climate Action 100+*
- Società citate nel "Global Coal Exit List", un elenco, prodotto dalla ONG Urgewald, delle società coinvolte nel carbone termico
- Società in cui investono Indosuez Funds Impact e i fondi Indosuez Objectif Terre commercializzati da Indosuez Gestion

Inoltre, in linea con la strategia climatica del Gruppo Crédit Agricole SA e con gli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite e gli Accordi di Parigi del 2015, il gruppo Indosuez Wealth Management ha rafforzato i propri impegni in materia di carbone. Le soglie di esclusione sono state quindi rafforzate ed è stata inoltre istituita una matrice di analisi per valutare al meglio la transizione degli emittenti in caso di esposizione al carbone superiore a tali soglie. Questo strumento di analisi mira a presentare l'attuale esposizione di un emittente e il suo piano di transizione durante una richiesta di deroga, convalidata o no durante il comitato ESG mensile. Questa matrice di transizione analizza in particolare: variazioni della capacità installata e della produzione generata, piani di chiusura/smaltimento, spese in conto capitale, impegni/iniziative sottoscritte, ecc.

Obiettivi

Consapevole dell'effetto delle decisioni d'investimento sulle problematiche ambientali, sociali e di governance (ESG), CA Indosuez Wealth (Europe) rimane fermamente impegnata a identificare, monitorare e attenuare i principali effetti negativi generati dalle sue decisioni d'investimento attraverso i vari meccanismi adottati per misurare tali effetti, implementando al contempo azioni concrete per attenuarli. Per maggiori dettagli su tali meccanismi, si rimanda alla sezione successiva. CA Indosuez Wealth (Europe) continuerà a potenziare il suo approccio ai principali effetti negativi nei prossimi anni, attraverso il miglioramento della metodologia di calcolo, dell'ambito, degli strumenti o del suo impegno per attenuarli.

DESCRIZIONE DELLE POLITICHE PER IDENTIFICARE E DARE PRIORITÀ AI PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI SUI FATTORI DI SOSTENIBILITÀ

Attraverso le sue politiche d'investimento responsabile, il gruppo Indosuez Wealth Management si impegna ad integrare i PAI applicando i vari processi implementati all'interno del Gruppo per identificare e attenuare i PAI.

- **Politica di esclusione** (*Politica ESG, approvata dal Gruppo nel marzo 2021*): sulla base delle proprie convinzioni, CA Indosuez Wealth (Europe) copre alcuni dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità escludendo, dagli universi d'investimento, le società appartenenti a settori che non rispettano la sua visione di investitore responsabile. Le società operanti nei settori del tabacco, delle armi non convenzionali e del carbone termico sono pertanto escluse da tutti i nostri universi d'investimento.
- **Analisi e rating ESG** (*Politica ESG, approvata dal Gruppo nel marzo 2021*): CA Indosuez Wealth (Europe) include il monitoraggio dei criteri non finanziari in tutti i suoi portafogli di cui agli articoli 8 o 9. Il rating ESG di CA Indosuez Wealth (Europe) comprende criteri non finanziari generali, applicabili a tutti i settori, e criteri specifici rilevanti sulle problematiche di sostenibilità basati sul settore commerciale delle società. Tali criteri sono stati ideati per prendere in considerazione i principali effetti sui fattori di sostenibilità nell'intento di attenuarli.
- **Politica di voto** (*Politica di voto, approvata dal comitato di progetto nel settembre 2022/rivista e approvata dal comitato di voto nel settembre 2024*): pilastro chiave per la creazione di valore a lungo termine, il gruppo Indosuez Wealth Management ha implementato una politica di voto per tutte le sue entità a dimostrazione del suo impegno nei confronti dei suoi clienti e della sostenibilità a lungo termine.
- **Monitoraggio delle controversie**: CA Indosuez Wealth (Europe) riconosce l'importanza di gestire attivamente le controversie relative alle società in cui investe. In questo senso, il monitoraggio delle controversie è concepito per identificare, valutare e risolvere in via preventiva problematiche che potrebbero avere un effetto sul valore a lungo termine degli investimenti dei nostri clienti.

Governance dedicata

Comitato ESG

Il gruppo Indosuez Wealth Management ha scelto di mettere i criteri ESG al centro della propria offerta d'investimento e dispone di risorse dedicate a tale scopo all'interno delle varie entità. Pertanto,

- in collaborazione con le pertinenti divisioni delle competenze in materia d'investimento, il Direttore di progetto per lo sviluppo sostenibile e sociale è responsabile della creazione di una gamma completa di investimenti responsabili e finanziamenti in tutte le classi di attività.
- I responsabili operativi di ciascuna entità sono incaricati dello sviluppo e della promozione dell'offerta.
- Le competenze ESG sono incarnate dalle varie divisioni interessate.

Con il supporto di questi diversi attori, gli investimenti socialmente responsabili (ISR) sono gestiti attraverso un comitato ESG mensile il cui obiettivo è armonizzare gli approcci, definire le metodologie, informare sulle normative attuali o future, decidere le eccezioni, garantire la coerenza delle decisioni di gestione all'interno del gruppo.

Comitato per il voto

Il gruppo Indosuez Wealth Management ha definito una politica di voto relativa alle sue attività di gestione dei fondi di tipo aperto e dedicati, situate in diverse sue controllate. La definizione e l'aggiornamento della politica di voto del gruppo Indosuez Wealth Management si basano su un Comitato per la politica di voto comune a tutte le controllate, che si riunisce per definire e monitorare la politica di voto e gestire situazioni specifiche. Questa politica di voto prevede un fornitore di servizi esterno (che propone una serie di voti sulle delibere presentate dalle società, le quali devono essere approvate dal Comitato per la politica di voto) e i nostri depositari, che aiutano a consolidare le nostre posizioni in relazione a ciascun emittente nell'ambito di pertinenza.

Gestione del rischio

La politica di rischio di sostenibilità, che si applica a tutti i portafogli² (fondi o mandati) gestiti o consigliati dal gruppo Indosuez Wealth Management, si concentra su due aree:

- *Politica di esclusione*: il gruppo Indosuez Wealth Management ha definito una politica di esclusione in linea con gli impegni assunti dal gruppo Crédit Agricole, sulla base di esclusioni normative e settoriali specifiche. Tali esclusioni mirano a evitare rischi di sostenibilità estremi e a limitare così il probabile effetto negativo del rischio di sostenibilità sulla performance di fondi e mandati. La Politica di esclusione si applica ai portafogli di titoli quotati gestiti o consigliati, salvo diversa richiesta del cliente, ma sempre nel rispetto delle leggi e dei regolamenti applicabili. Per le cosiddette strategie dei mercati privati, che comprendono essenzialmente strategie di fondi di fondi, il gruppo Indosuez Wealth Management applica la Politica di esclusione indicata per queste strategie primarie e di investimento congiunto. Gli investimenti secondari, a causa della natura di questa strategia d'investimento, non consentono ad oggi un impiego sistematico della Politica di esclusione.
- *Inclusione dei criteri ESG nei processi d'investimento*: per gli investimenti in attivi quotati in portafogli gestiti o consigliati da CA Indosuez Wealth (Europe), i rating ESG e la loro suddivisione in criteri E, S e G sono messi a disposizione di gestori o consulenti, nei vari sistemi utilizzati. Pertanto, quest'ultimo può gestire il rischio di sostenibilità a livello di emittente e portafoglio. Per gli investimenti in fondi esterni di attivi quotati a gestione attiva (esclusi pertanto alcuni fondi indicizzati o ETF) o fondi per i quali delega la gestione ai gestori esterni, CA Indosuez Wealth (Europe) include nella sua due diligence sul gestore un'analisi per valutare la politica ESG implementata e la sua adeguatezza rispetto ai principi del gruppo. Anche il processo d'investimento dei mercati privati integra la dimensione ESG attraverso una due diligence sui gestori esterni e una valutazione del loro processo ESG. Questa analisi viene effettuata per gli investimenti primari e quelli congiunti. Gli investimenti secondari attualmente non consentono di introdurre questa analisi.

² Il rischio di sostenibilità non è attualmente integrato nel processo d'investimento:

- Mandati di cui all'articolo 6 investiti in fondi o prodotti strutturati
- Strategia di fondi di fondi di cui all'articolo 6 (compresi mercati privati e strategie alternative).

Metodologie e fonti dei dati utilizzati

Il Gruppo Indosuez Wealth Management ha sviluppato una propria metodologia di calcolo dei principali effetti negativi³, in conformità ai regolamenti europei (in particolare ai regolamenti delegati 2022/1288 del regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR)).

Il perimetro di calcolo è stata identificato sulla base delle seguenti ipotesi:

- I portafogli da noi delegati a un gestore esterno rientrano nell'ambito della relazione sui principali effetti negativi. I portafogli da noi gestiti per delega sono anch'essi inclusi nel perimetro.
- Gli investimenti in un fondo sottostante interno non sono inclusi nel perimetro. Infatti, gli investimenti effettuati da tale fondo interno sono già inclusi nel perimetro, evitando eventuali rischi di doppi conteggi.
- Il calcolo dei principali effetti negativi non è stato applicato agli investimenti in private equity, ai derivati e ai prodotti strutturati. Sebbene tali strumenti siano inclusi nel patrimonio gestito di CA Indosuez Wealth (Europe), non sono oggetto di analisi dei principali effetti negativi a causa dell'assenza di metodi di calcolo consolidati per tali strumenti finanziari.

CA Indosuez Wealth (Europe) collabora con fornitori di dati esterni specializzati per reperire i principali effetti negativi. Per gli investimenti in fondi esterni, i dati utilizzati provengono dagli indicatori dei principali effetti negativi riportati dai gestori esterni nei loro EET pubblicamente disponibili.

Tabella 1: indicatori applicabili agli investimenti in imprese che ne beneficiano

Indicatore di sostenibilità negativo	Parametro	Copertura (%)	Fornitore di dati
CLIMA E ALTRI INDICATORI CORRELATI ALL'AMBIENTE			
<i>Emissioni di gas a effetto serra (GHG)</i>			
1. Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Scope 1: emissioni di gas a effetto serra (tCO ₂ eq)	19,50	Trucost
	Scope 2: emissioni di gas a effetto serra (tCO ₂ eq)	19,49	
	Scope 3: emissioni di gas a effetto serra (tCO ₂ eq)	16,78	
	Totale emissioni di gas a effetto serra (tCO ₂ eq)	19,38	
2. Impronta di carbonio	Impronta di carbonio (tCO ₂ eq/mln di € di investimento)	19,04	Trucost e MSCI

³ CA Indosuez Gestion si riserva il diritto di modificare la propria metodologia per calcolare i principali effetti negativi e le fonti di dati in futuro.

3. Intensità dei gas a effetto serra delle imprese che beneficiano degli investimenti	Intensità di gas a effetto serra dell'impresa che beneficia degli investimenti: tCO2eq/mln di € di ricavi	19,90	Trucost	
4. Esposizione a società attive nel settore combustibili fossili	Quota di investimenti in società attive nel settore dei combustibili fossili (%)	6,84	MSCI	
5. Quota di consumo e di produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo e di produzione di energia, derivante da fonti di energia non rinnovabili rispetto a fonti di energia rinnovabili, delle imprese che beneficiano degli investimenti, espressa in percentuale delle fonti totali di energia (%)	18,10	MSCI	
	Quota di consumo di energia non rinnovabile, derivante da fonti di energia rinnovabili, delle imprese che beneficiano degli investimenti, espressa in percentuale delle fonti totali di energia (%)	1,28		
6. Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Consumi energetici in GWh per milione di euro di ricavi da società che beneficiano di investimenti, per settore ad alto impatto climatico (GWh/mln di € di ricavi)	NACE A (Agricoltura, silvicoltura e pesca)	10,58	MSCI
		NACE B (Miniere e cave)	28,09	
		NACE C (Attività manifatturiere)	51,71	
		NACE D (Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata)	18,02	
		NACE E (Attività di approvvigionamento idrico, sanificazione, gestione dei rifiuti e decontaminazione)	14,69	
		NACE F (Edilizia)	40,57	
		NACE G (Commercio all'ingrosso e al dettaglio, riparazione di autoveicoli e motocicli)	28,66	
		NACE H (Trasporto e stoccaggio)	19,82	
NACE L (Attività immobiliari)	80,67			
<i>Biodiversità</i>				
7. Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili alla biodiversità	Quota di investimenti in imprese che beneficiano degli investimenti con siti/sedi ubicati in aree sensibili alla biodiversità o in prossimità delle medesime, dove le attività delle imprese che beneficiano degli investimenti incidono negativamente su tali aree (%)	17,89	MSCI	

<i>Acqua</i>			
8. Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese che beneficiano degli investimenti per milione di euro investito, espresse come media ponderata (t/mln di € di investimento)	0,43	MSCI
<i>Rifiuti</i>			
9. Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e di rifiuti radioattivi generati dalle imprese che beneficiano degli investimenti per milione di euro investito, espresse come media ponderata (t/mln di € di investimento)	16,50	MSCI
INDICATORI IN MATERIA DI PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, DI RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E DI LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA			
<i>Problematiche sociali e concernenti il personale</i>			
10. Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economici (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti in imprese che beneficiano degli investimenti coinvolte in violazioni dei principi UNGC o delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali (%)	5,70	MSCI
11. Assenza di procedure e meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti in imprese che beneficiano degli investimenti prive di politiche per monitorare la conformità ai principi UNGC o alle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali oppure di meccanismi di gestione di vertenze/lamentele per far fronte a violazioni dei principi UNGC o delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali (%)	18,55	MSCI
12. Divario retributivo di genere non corretto	Divario retributivo di genere medio non corretto delle imprese che beneficiano degli investimenti (%)	7,38	Refinitiv
13. Diversità di genere nel consiglio di amministrazione	Rapporto medio tra membri del consiglio di amministrazione di sesso femminile e maschile nelle imprese che beneficiano degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri dei consigli di amministrazione (%)	14,07	Refinitiv
14. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche o armi biologiche)	Quota di investimenti in imprese che beneficiano degli investimenti coinvolte nella produzione o vendita di armi controverse (%)	18,95	MSCI

Tabella 2: indicatori applicabili agli investimenti in emittenti sovrani e organismi sovranazionali

Indicatore di sostenibilità negativo	Parametro	Copertura (%)	Fornitore di dati
<i>Ambientale</i>			
15. Intensità dei gas a effetto serra	Intensità di gas a effetto serra dei paesi che beneficiano degli investimenti (PIL tCO ₂ eq/mln di €)	3,20	Trucost
<i>Sociale</i>			
16. Paesi che beneficiano degli investimenti oggetto di violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti oggetto di violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), come indicato nei trattati e convenzioni internazionali, nei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, nel diritto nazionale (numero assoluto e numero relativo)	Numero assoluto di paesi che beneficiano degli investimenti oggetto di violazioni sociali (numero assoluto)	MSCI
		Numero relativo di paesi che beneficiano degli investimenti oggetto di violazioni sociali (%)	

Tabella 3: indicatori applicabili agli investimenti in attivi immobiliari

Indicatore di sostenibilità negativo	Parametro	Copertura (%)	Fornitore di dati
<i>Combustibili fossili</i>			
17. Esposizione ai combustibili fossili attraverso gli attivi immobiliari	Quota di investimenti in attivi immobiliari destinati all'estrazione, lo stoccaggio, il trasporto o la fabbricazione di combustibili fossili (%)	N/D	N/D
<i>Efficienza energetica</i>			
18. Esposizione ad attivi immobiliari inefficienti dal punto di vista energetico	Quota di investimenti in attivi immobiliari inefficienti dal punto di vista energetico (%)	N/D	N/D

Tabella 4: indicatori supplementari su clima e altri indicatori correlati all'ambiente

Indicatore di sostenibilità negativo	Parametro	Copertura (%)	Fornitore di dati
<i>Emissioni di carbonio</i>			
4. Investimenti in imprese senza iniziative di riduzione delle emissioni di carbonio	Quota di investimenti in imprese che beneficiano degli investimenti prive di iniziative di riduzione delle emissioni di carbonio mirate ad allinearsi all'Accordo di Parigi (%)	8,61	MSCI

Tabella 5: indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale, di rispetto dei diritti umani e di lotta alla corruzione attiva e passiva

Indicatore di sostenibilità negativo	Parametro	Copertura (%)	Fornitore di dati
<i>Diritti umani</i>			
9. Assenza di una politica in materia di diritti umani	Quota di investimenti in entità prive di una politica in materia di diritti umani (%)	17,85	MSCI

Limiti metodologici e margini di errore

I limiti principali della finanza sostenibile, compresa la gestione dei PAI, risiedono nella disponibilità e qualità dei dati.

Sebbene CA Indosuez Wealth (Europe) si affidi a fornitori esterni di dati per reperire questi PAI, i dati necessari per la loro valutazione possono essere limitati o difficili da ottenere, il che può influire sull'accuratezza dei calcoli.

Inoltre, la qualità dei dati disponibili può variare, con conseguenti incertezze nei risultati. I dati possono essere incompleti, obsoleti o non verificati. CA Indosuez Wealth (Europe) promuove sempre dati pubblicati dalle società, ma per superare questo problema di disponibilità e qualità dei dati a livello delle imprese beneficiarie degli investimenti, integriamo i dati pubblicati con le stime prodotte dai nostri fornitori di dati. La metodologia utilizzata per calcolare questi indicatori, che può differire da un fornitore all'altro, può pertanto influenzare in misura maggiore o minore i risultati di determinati indicatori.

Inoltre, è assente una standardizzazione delle metodologie di calcolo dei PAI, che può portare a notevoli variazioni dei risultati tra i diversi partecipanti ai mercati.

Ecco perché è importante essere cauti e considerare questa pluralità di metodologie all'interno dei diversi fornitori di dati, nonché l'assenza di dati e la standardizzazione nell'interpretare o confrontare i principali effetti negativi tra i partecipanti ai mercati. Tuttavia, i regolamenti attuali e futuri contribuiranno a rafforzare la standardizzazione delle relazioni e delle informazioni fornite dalle società, essenziali per i dati ESG.

Per ridurre questo margine di errore, Amundi, una controllata del Gruppo Crédit Agricole, effettua controlli di qualità sui dati ESG, che ci vengono poi restituiti:

- La selezione dei fornitori di dati include la valutazione di fornitori terzi per garantire che soddisfino gli standard qualitativi richiesti.
- Il controllo della qualità dei dati include controlli automatizzati e controlli qualitativi da parte di analisti ESG.
- Integrazione ed elaborazione dei dati: verifica che i dati ESG siano ben integrati nei sistemi, dove sono elaborati per generare rating ESG esclusivi.
- Normalizzazione dei punteggi: i punteggi ESG sono normalizzati in Z-score per consentire un confronto con una popolazione "normale", consentendo di individuare le migliori e le peggiori pratiche a livello settoriale.
- Vengono effettuati controlli post integrazione per individuare potenziali problemi, come la mancanza di copertura di un emittente.
- Aggiornamento e revisione: i punteggi ESG sono calcolati mensilmente; l'analista ESG esamina i settori almeno ogni 18 mesi per valutare nuovamente la pertinenza dei criteri e delle ponderazioni associate.
- Trasparenza e tracciabilità: il processo di rating ESG è trasparente, consentendo di giustificare in qualsiasi momento il rating attribuito a una determinata società. Possono essere identificati anche i contributi dei singoli fornitori al punteggio complessivo.

POLITICHE DI COINVOLGIMENTO

Il gruppo Indosuez Wealth Management non disponeva di una politica di coinvolgimento al 31/12/2024; di conseguenza, non ha implementato alcuna azione di coinvolgimento nel 2024.

RIFERIMENTI ALLE NORME INTERNAZIONALI

L'integrazione degli standard internazionali in materia di investimenti finanziari è una leva potente per promuovere pratiche responsabili e sostenibili. Tutti i nostri fondi e mandati rispettano i seguenti standard internazionali:

- Global Compact delle Nazioni Unite (2003): le società che violano, ripetutamente e in modo grave, uno o più dei dieci principi del Global Compact, senza attuare interventi correttivi credibili, sono escluse in conformità alla politica ESG di Indosuez Wealth Management
- Le convenzioni di Parigi (1973), Ottawa (1999) e Oslo (2008) sulle armi controverse: sono esclusi gli investimenti diretti in società coinvolte nella produzione, nel commercio, nello stoccaggio o nei servizi associati alle mine antiuomo e alle bombe a grappolo, in conformità alle convenzioni di Ottawa e di Oslo
- Tobacco-Free Finance Pledge (2020): in linea con gli impegni assunti dal Gruppo Crédit Agricole SA in qualità di firmatario del Tobacco Free Finance Pledge, la politica di esclusione è estesa al tabacco. Sono pertanto escluse le società che fabbricano prodotti del tabacco (ricavi superiori al 5%)
- Calendario internazionale per la graduale eliminazione del carbone termico, 2030 per l'Europa e l'OCSE e 2040 per il resto del mondo: in conformità alla strategia climatica del Gruppo Crédit

Agricole SA, agli Obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite e agli Accordi di Parigi del 2015, sono state definite soglie di esclusione basate sull'esposizione dei ricavi del carbone termico

CA Indosuez Wealth (Europe) esclude tutte le società che non rispettano questi standard.

CA Indosuez Wealth (Europe) non utilizza attualmente uno scenario climatico lungimirante a causa dell'incertezza e complessità associate a queste proiezioni. Gli scenari climatici si basano su numerose ipotesi riguardanti politiche future, progressi tecnologici e comportamento umano, che possono rendere i risultati altamente variabili e difficili da prevedere con precisione.

RAFFRONTO STORICO

Quest'anno, ha avuto luogo un notevole cambiamento nella dichiarazione dei principali effetti negativi. A differenza degli anni precedenti in cui tale dichiarazione era centralizzata a livello di holding, è ora effettuata individualmente da ciascuna entità del gruppo. Questo cambiamento strutturale è mirato a rispecchiare meglio la specificità e l'esposizione specifica di ciascuna entità.

Di conseguenza, non è possibile effettuare un raffronto storico con i dati pubblicati per il 2022. Inoltre, si è proceduto ad un esame approfondito della metodologia utilizzata, con correzione di eventuali errori rilevati nei calcoli precedenti. Queste rettifiche possono comportare differenze rispetto alle informazioni pubblicate in precedenza. Tuttavia, offrono una rappresentazione più accurata dell'effettiva esposizione di CA Indosuez Wealth (Europe) ai principali effetti negativi.

CA Indosuez Wealth (Europe) mantiene l'impegno per una trasparenza costante e si adopera per assicurare l'accuratezza dei dati pubblicati, in conformità ai requisiti normativi e alle migliori pratiche del settore.

Tabella 1: indicatori applicabili agli investimenti in imprese che ne beneficiano

Indicatore di sostenibilità negativo	Parametro	Effetto (2024)	Effetto (2023)	Effetto (2022)	
CLIMA E ALTRI INDICATORI CORRELATI ALL'AMBIENTE					
<i>Emissioni di gas a effetto serra</i>					
1. Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Scope 1: emissioni di gas a effetto serra (tCO ₂ eq)	504.751,39	538.865,83	-	
	Scope 2: emissioni di gas a effetto serra (tCO ₂ eq)	93.984,50	96.702,17	-	
	Scope 3: emissioni di gas a effetto serra (tCO ₂ eq)	2.859.617,12	2.450.926,34	-	
	Totale emissioni di gas a effetto serra (tCO ₂ eq)	3.307.864,42	3.036.556,03	-	
2. Impronta di carbonio	Impronta di carbonio (tCO ₂ eq/mln di € di investimento)	85,73	101,52	-	
3. Intensità dei gas a effetto serra delle imprese che beneficiano degli investimenti	Intensità di gas a effetto serra dell'impresa che beneficia degli investimenti: tCO ₂ eq/mln di € di ricavi	267,49	236,40	-	
4. Esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in società attive nel settore dei combustibili fossili (%)	2,87	1,96	-	
5. Quota di consumo e di produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo e di produzione di energia non rinnovabile, derivanti da fonti di energia non rinnovabili rispetto a fonti di energia rinnovabili, delle imprese che beneficiano degli investimenti, espressa in percentuale delle fonti totali di energia (%)	14,20	10,87	-	
	Quota di consumo di energia non rinnovabile, derivante da fonti di energia non rinnovabili rispetto a fonti di energia rinnovabili, delle imprese che beneficiano degli investimenti, espressa in percentuale delle fonti totali di energia (%)	0,54	0,69	-	
6. Intensità del consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Consumi energetici in GWh per milione di euro di ricavi da società d'investimento, per settore ad alto impatto climatico (GWh/mln di € di ricavi)	NACE A (Agricoltura, silvicoltura e pesca)	2,96	2,95	-
		NACE B (Miniere e cave)	1,92	1,32	-
		NACE C (Attività manifatturiere)	0,72	6,18	-
		NACE D (Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata)	3,38	4,13	-

		NACE E (Attività di approvvigionamento idrico, sanificazione, gestione dei rifiuti e decontaminazione)	1,89	1,81	-
		NACE F (Edilizia)	0,10	0,17	-
		NACE G (Commercio all'ingrosso e al dettaglio, riparazione di autoveicoli e motocicli)	0,15	0,09	-
		NACE H (Trasporto e stoccaggio)	3,28	1,79	-
		NACE L (Attività immobiliari)	0,30	0,33	-
<i>Biodiversità</i>					
7. Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili alla biodiversità	Quota di investimenti in imprese che beneficiano degli investimenti con siti/sedi ubicati in aree sensibili alla biodiversità o in prossimità delle medesime, dove le attività delle imprese che beneficiano degli investimenti incidono negativamente su tali aree (%)		2,46	2,86%	-
<i>Acqua</i>					
8. Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese che beneficiano degli investimenti per milione di euro investito, espresse come media ponderata (t/mln di € di investimento)		0,002	0,002	-
<i>Rifiuti</i>					
9. Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e di rifiuti radioattivi generati dalle imprese che beneficiano degli investimenti per milione di euro investito, espresse come media ponderata (t/mln di € di investimento)		0,28	0,24	-
INDICATORI IN MATERIA DI PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, DI RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E DI LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA					
<i>Problematiche sociali e concernenti il personale</i>					
10. Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economici (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti in imprese che beneficiano degli investimenti coinvolte in violazioni dei principi UNGC o delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali (%)		0,03	0,04	-

11. Assenza di procedure e meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti in imprese che beneficiano degli investimenti prive di politiche per monitorare la conformità ai principi UNGC o alle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali oppure di meccanismi di gestione di vertenze/lamentele per far fronte a violazioni dei principi UNGC o delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali (%)	28,04	20,96	-
12. Divario retributivo di genere non corretto	Divario retributivo di genere medio non corretto delle imprese che beneficiano degli investimenti (%)	8,89	7,68	-
13. Diversità di genere nel consiglio di amministrazione	Rapporto medio tra membri del consiglio di amministrazione di sesso femminile e maschile nelle imprese che beneficiano degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri dei consigli di amministrazione (%)	7,18	7,39	-
14. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche o armi biologiche)	Quota di investimenti in imprese che beneficiano degli investimenti coinvolte nella produzione o vendita di armi controverse (%)	0,03	0,03	-

Tabella 2: indicatori applicabili agli investimenti in emittenti sovrani e organismi sovranazionali

Indicatore di sostenibilità negativo	Parametro	Effetto (2024)	Effetto (2023)	Effetto (2022)	
<i>Ambientale</i>					
15. Intensità dei gas a effetto serra	Intensità di gas a effetto serra dei paesi che beneficiano degli investimenti (PIL tCO2eq/mln di €)	6,45	3,75	-	
<i>Sociale</i>					
16. Paesi che beneficiano degli investimenti oggetto di violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti oggetto di violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), come indicato nei trattati e convenzioni internazionali, nei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, nel diritto nazionale (numero assoluto e numero relativo)	Numero assoluto di paesi che beneficiano degli investimenti oggetto di violazioni sociali (numero assoluto)	7,00	6,00	-
		Numero relativo di paesi che beneficiano degli investimenti oggetto di violazioni sociali (%)	0,00	0,00	-

Tabella 3: indicatori applicabili agli investimenti in attivi immobiliari

Indicatore di sostenibilità negativo	Parametro	Effetto (2024)	Effetto (2023)	Effetto (2022)
<i>Combustibili fossili</i>				
17. Esposizione ai combustibili fossili attraverso gli attivi immobiliari	Quota di investimenti in attivi immobiliari destinati all'estrazione, lo stoccaggio, il trasporto o la fabbricazione di combustibili fossili (%)	N/D	N/D	N/D
<i>Efficienza energetica</i>				
18. Esposizione ad attivi immobiliari inefficienti dal punto di vista energetico	Quota di investimenti in attivi immobiliari inefficienti dal punto di vista energetico (%)	N/D	N/D	N/D

Tabella 4: indicatori supplementari su clima e altri indicatori correlati all'ambiente

Indicatore di sostenibilità negativo	Parametro	Effetto (2024)	Effetto (2023)	Effetto (2022)
<i>Emissioni di carbonio</i>				
4. Investimenti in imprese senza iniziative di riduzione delle emissioni di carbonio	Quota di investimenti in imprese che beneficiano degli investimenti prive di iniziative di riduzione delle emissioni di carbonio mirate ad allinearsi all'Accordo di Parigi (%)	6,67	8,14	-

Tabella 5: indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale, di rispetto dei diritti umani e di lotta alla corruzione attiva e passiva

Indicatore di sostenibilità negativo	Parametro	Effetto (2024)	Effetto (2023)	Effetto (2022)
<i>Diritti umani</i>				
9. Assenza di una politica in materia di diritti umani	Quota di investimenti in entità prive di una politica in materia di diritti umani (%)	26,64	20,35	-

SEZIONE II: DICHIARAZIONE SUI PRINCIPALI EFFETTI NEGATIVI DELLA CONSULENZA IN MATERIA DI INVESTIMENTI SUI FATTORI DI SOSTENIBILITÀ IN QUALITÀ DI CONSULENTE FINANZIARIO

Nell'ambito del Questionario sulle preferenze di sostenibilità del MiFID, per i servizi di consulenza in materia di investimenti il cliente può indicare se desidera che siano presi in considerazione i principali effetti negativi e in quale misura. In qualità di consulente finanziario, CA Indosuez Wealth (Europe) esaminerà i principali effetti negativi della sua consulenza d'investimento sui fattori di sostenibilità per i clienti che abbiano espresso questa preferenza (opzione attualmente in fase di implementazione e prevista per il 3° trimestre 2025).

Se i clienti non esprimono le preferenze di sostenibilità in relazione ai principali effetti negativi o se dichiarano esplicitamente di non volerli prendere in considerazione, tali effetti non saranno considerati nel contesto della consulenza in materia di investimenti.

Tuttavia, in qualità di consulente finanziario, gli strumenti utilizzati per la consulenza d'investimento provengono dallo stesso universo di quelli utilizzati nei mercati finanziari, beneficiando quindi dello stesso processo di selezione e dei medesimi criteri di esclusione e consentendo così una gestione coerente dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità.

In linea con il proprio impegno verso la sostenibilità, CA Indosuez Wealth Europe è convinta che concentrarsi su emittenti e società sia essenziale per promuovere pratiche sostenibili e responsabili che contribuiscano positivamente alla società e all'ambiente, contribuendo così a ridurre i principali effetti negativi. Inoltre, poiché CA Indosuez Wealth (Europe) non controlla direttamente gli investimenti sottostanti dei gestori di fondi terzi selezionati, alcuni di questi fondi possono includere strumenti non conformi alla nostra politica ESG, che potrebbero danneggiare lo sviluppo sostenibile. Per attenuare questo effetto negativo, CA Indosuez Wealth (Europe) svolge una due diligence sui gestori per valutare la loro politica ESG e garantire che sia in linea con i principi del gruppo.

Nel 2024, CA Indosuez Wealth (Europe) non ha fissato criteri o soglie sulla base dei PAI per selezionare o consigliare strumenti, né ha impostato alcuna metodologia di classificazione.

DISCLAIMER

Il presente documento regolamentare è finalizzato a garantire la trasparenza degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità, in conformità ai requisiti previsti dal Regolamento (UE) 2019/2088.

Le informazioni fornite nel presente documento devono essere di natura generale e non intendono essere adattate alla situazione personale dell'investitore.

Il presente documento non costituisce una consulenza in materia di investimenti né una ricerca indipendente o obiettiva sugli investimenti.

Inoltre, il presente documento non costituisce un invito ad acquistare, vendere, sottoscrivere o effettuare altre operazioni su strumenti finanziari tra cui, a titolo non esaustivo, azioni, obbligazioni e quote di organismi d'investimento collettivo.

L'impegno a ricevere servizi finanziari da CA Indosuez Wealth (Europe) o a sottoscrivere un fondo sarà oggetto di un accordo scritto e/o di una sottoscrizione formale in conformità ai documenti regolamentari del fondo.

Le performance passate non sono garanzia dei risultati futuri. Sebbene il presente documento e il suo contenuto siano stati redatti con la massima considerazione, le informazioni e i dati ambientali, sociali e di governance ("informazioni ESG") ivi forniti possono risultare inesatti o incompleti a seguito di chiarimenti e/o posizioni emanate dalle autorità europee e/o dalle autorità di regolamentazione nazionali.

CA Indosuez Wealth (Europe) non può essere ritenuta responsabile di eventuali variazioni, positive o negative, delle informazioni ESG.

© CA Indosuez Wealth (Europe) 2025. Tutti i diritti riservati.

Il presente documento non può essere riprodotto, duplicato, distribuito, memorizzato in un file di dati automatizzato, divulgato, in tutto o in parte, o distribuito ad altre persone, in qualsiasi forma o con qualsiasi mezzo, a fini pubblici o commerciali, senza il preventivo consenso scritto di CA Indosuez Wealth (Europe).

L'utente del presente documento dà atto e accetta che il contenuto è protetto dal diritto d'autore e contiene informazioni proprietarie di valore sostanziale.

L'accesso al presente documento non trasferisce alcun diritto, titolo o diritto di proprietà.

Le informazioni contenute nel presente documento, i diritti ad esso connessi e le relative tutele legali rimangono di proprietà esclusiva di CA Indosuez Wealth (Europe).