

## Articolo 10 (SFDR)

Pubblicazione sul sito Internet di informazioni relative ai  
prodotti finanziari Articolo 8

**Mandato World To Come**

Denominazione del prodotto: WORLD TO COME (di seguito, il "Mandato")  
 Identificativo della persona giuridica: 549300UA2M7UCJX8SE64

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Realizzerà un minimo di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale pari a: \_\_\_%

in attività economiche che sono considerate ecosostenibili per la tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili secondo la tassonomia dell'UE

Realizzerà un minimo di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale pari a: \_\_\_%

**Promuove caratteristiche ambientali e sociali (E/S)** e, benché non abbia come obiettivo l'investimento sostenibile, conterrà una percentuale minima del 10% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate sostenibili sul piano ambientale secondo la tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate sostenibili sul piano ambientale secondo la tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Promuove caratteristiche E/S, ma **non realizzerà investimenti sostenibili**



## A. In sintesi

Il Mandato promuove caratteristiche ambientali e sociali (E/S) e, benché non abbia come obiettivo l'investimento sostenibile, conterrà una percentuale minima del 10% di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato e/o non allineato alla Tassonomia dell'UE e con un obiettivo sociale.

Il Mandato promuove caratteristiche ambientali e sociali attraverso una metodologia rigorosa che mira a:

- Non finanziare le società in settori di attività mirati
- Non finanziare le società che non rispettano alcuni standard internazionali, in particolare le norme internazionali in materia di diritti fondamentali (diritti umani, diritto del lavoro, prevenzione della corruzione e protezione dell'ambiente)
- Non finanziare comportamenti controversi che potrebbero compromettere la reputazione a lungo termine degli investimenti
- Promuovere le migliori pratiche in materia ambientale, sociale e di governance utilizzando un approccio "best-in-class" basato sulla valutazione del relativo profilo ambientale e sociale.

Il mandatario stabilisce delle regole in termini di proporzioni minime di strumenti per questo Mandato di gestione discrezionale con integrazione ESG "best-in-class" (qualificati come "ESG"), ossia classificati come i migliori nel loro settore in base a caratteristiche ambientali e/o sociali. Questa percentuale minima è pari al 33,5% degli attivi. Al contrario, la regola del Mandato è di limitare al 10% massimo l'investimento in società o emittenti che dimostrano una debole integrazione ESG (definiti "non ESG" nella Politica Globale di Investimento Sostenibile).

Il Mandato ha per obiettivo la valorizzazione significativa del capitale a lungo termine (almeno otto anni), privilegiando gli investimenti sui mercati azionari (tra il 90% e il 100% in OICVM azionari), con un targeting specifico su tematiche sociali di lungo termine.

Il Mandato, inoltre, potrà essere investito in tutti gli altri tipi di strumenti finanziari, in particolare OICVM monetari, prodotti strutturati e operazioni in contanti o a termine su valute, strutturate o meno.

Il Mandato mira a un'esposizione minima del 10% agli investimenti sostenibili. La sostenibilità di una società sarà valutata sulla base del suo allineamento agli obiettivi della tassonomia o del suo contributo netto positivo agli obiettivi delle Nazioni Unite.

In applicazione della strategia di investimento il Mandato investe almeno l'80% degli attivi in emittenti allineati alle caratteristiche E/S promosse (n. 1 allineati alle caratteristiche E/S); tra questi, quelli considerati investimenti sostenibili rappresenteranno almeno il 10% degli attivi (n. 1A sostenibili). Il resto degli attivi (<20%) sarà costituito da liquidità, equivalenti di liquidità e investimenti non filtrati e non sarà allineato alle caratteristiche E/S promosse (n. 2 Altri).

Il raggiungimento degli obiettivi ambientali e sociali previsti dal Mandato viene misurato utilizzando i seguenti indicatori:

- Un'esposizione a OICVM che promuovono, tra l'altro, caratteristiche ambientali o sociali ai sensi del Regolamento 2019/2088 ("Regolamento SFDR") e/o OICVM che hanno un obiettivo di investimento sostenibile ai sensi del Regolamento SFDR e/o OICVM che, a seguito di un'analisi di trasparenza, soddisfano gli standard del mandatario in termini di promozione delle caratteristiche ambientali e/o sociali.
- Gli standard del mandatario specificano un'esposizione limitata alle società ritenute non conformi agli standard globali (Global Standards), alle società coinvolte in attività controverse secondo le definizioni e le soglie stabilite dalla Politica Globale di Investimento Sostenibile, e alle società oggetto di controversie ESG di massima gravità.

Il Gruppo Indosuez Wealth Management ha sviluppato un processo d'investimento extra-finanziario che fornisce ai team d'investimento una metodologia di classificazione extra finanziaria.

Nell'ambito di questo sistema di riferimento extra-finanziario, gli emittenti vengono analizzati in base a tre diversi assi:

- il primo riguarda l'ammissibilità dello strumento finanziario
- il secondo è costituito dall'analisi del grado di integrazione ESG dello strumento finanziario,
- il terzo riguarda la sostenibilità dello strumento.

I dati relativi alle caratteristiche ESG e alla sostenibilità degli strumenti finanziari sottostanti sono integrati nei sistemi di dati di Indosuez Wealth Management e messi a disposizione dei servizi interessati. Questo processo si basa su informazioni e dati di mercato oggettivi, comunicati da fornitori riconosciuti di dati specializzati in questioni ESG/legate alla sostenibilità).

I dati utilizzati possono presentare i seguenti limiti:

- mancanza di dati (o di dati verificati) resi noti dalle imprese (limiti relativi all'esistenza e, talvolta, alla qualità dei dati)
- complessità di alcuni indicatori ESG e la difficoltà di quantificarli in modo uniforme;
- fornitori di dati specializzati diversi.

La due diligence ragionevole degli attivi sottostanti al Mandato sulle caratteristiche ambientali e sociali è inerente alla metodologia applicata per promuovere tali caratteristiche.

L'engagement non fa parte della strategia d'investimento del Mandato.

Il mandato non ha previsto un indice di riferimento per conseguire le caratteristiche ambientali e sociali promosse ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento SFDR.



### 3 Senza obiettivo di investimento sostenibile

Il Mandato promuove caratteristiche ambientali o sociali ma non ha come obiettivo principale l'investimento sostenibile. Tuttavia, il Mandato investe parzialmente in strumenti sostenibili che contribuiscono positivamente a obiettivi ambientali e/o sociali.

Il mandatario si assicura che gli investimenti sostenibili previsti dal mandato non arrechino un danno significativo a un obiettivo di investimento sostenibile dal punto di vista ambientale e/o sociale, effettuando un'analisi degli emittenti in più fasi:

1. La valutazione dei principali impatti negativi sui fattori di sostenibilità (di seguito "PAI") obbligatori elencati nella tabella 1 dell'allegato 1 del Regolamento delegato (UE) 2022/1288, che consente di ridurre gli impatti negativi dell'investimento, in particolare:
  - integrando diversi elementi per evitare e/o ridurre l'esposizione ad attività o comportamenti che potrebbero influire su un altro obiettivo ambientale o sociale (come il filtro di conformità agli standard globali (Global Standards) e l'esclusione delle controversie ESG di massima gravità o delle attività più dannose per altri obiettivi ambientali e/o sociali)
  - attraverso una metodologia di calcolo dell'impatto, che tiene conto dei contributi positivi e negativi dei prodotti e dei servizi dell'azienda agli OSS al fine di ottimizzare il contributo netto positivo (risultante).
2. Nel caso di investimenti realizzati in OICR, viene effettuata un'analisi trasparente al fine di identificare i sottostanti che potrebbero causare pregiudizio o non essere conformi agli standard del Gruppo Indosuez Wealth Management.



### 4 Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario

Il mandato investe in una selezione di organismi di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM), in particolare, ma non esclusivamente, del Gruppo Indosuez Wealth Management (OICR "Interni" e OICR "Esterni"). Promuove caratteristiche ambientali e/o sociali ("E/S"), attraverso una metodologia rigorosa che mira a:

- Non finanziare le società in settori di attività mirati
- Non finanziare le società che non rispettano alcuni standard internazionali, in particolare le norme internazionali in materia di diritti fondamentali (diritti umani, diritto del lavoro, prevenzione della corruzione e protezione dell'ambiente)
- Non finanziare comportamenti controversi che potrebbero compromettere la reputazione a lungo termine degli investimenti
- Promuovere le migliori pratiche in materia ambientale, sociale e di governance utilizzando un approccio "best-in-class" basato sulla valutazione del relativo profilo ambientale e sociale.

Inoltre, il mandatario si basa sull'analisi di fornitori esterni che beneficiano di risorse e team dedicati ed esperti in materia di criteri ESG. I rating ESG attribuiti agli investimenti target si basano sull'analisi di criteri ambientali, sociali e di governance.

Il mandatario stabilisce delle regole in termini di proporzioni minime di strumenti per questo Mandato con integrazione ESG "best-in-class" (qualificati come "ESG"), ossia classificati come i migliori nel loro settore in base a caratteristiche ambientali e/o sociali. Questa percentuale minima è pari al 33,5% degli attivi. Al contrario, la regola del Mandato è di

limitare al 10% massimo l'investimento in società o emittenti che dimostrano una debole integrazione ESG (definiti "non ESG" nella Politica Globale di Investimento Sostenibile).

Nel quadro degli investimenti in OICR realizzati nell'ambito del Mandato, viene effettuata un'analisi per trasparenza ("*look-through*") degli investimenti sottostanti per assicurarsi di selezionare gli OICR che corrispondono agli standard del mandatario in termini di promozione delle caratteristiche ambientali e sociali.

Il Mandato investe parzialmente in strumenti sostenibili che contribuiscono positivamente a obiettivi ambientali e/o sociali.

I requisiti vincolanti per le linee dirette (norme di esclusione basate sulla politica in materia di esclusioni e attività controverse e norme relative alle percentuali minime di strumenti che soddisfano i criteri ESG "best-in-class") si applicano in modo trasparente agli investimenti effettuati tramite OICR. Tuttavia, non avendo un controllo attivo sugli investimenti effettuati in tali OICR, il mandatario, anziché escludere sistematicamente l'OICR in questione, avvierà un dialogo con il gestore in merito agli investimenti ritenuti problematici. In funzione della risposta, il mandatario procederà eventualmente alla riclassificazione dell'investimento.

Si applicano restrizioni vincolanti sugli investimenti:

- alle società non conformi ai principi degli standard globali (Global Standards),
- alle società coinvolte in attività controverse, e
- alle società coinvolte in controversie ESG di massima severità.

Queste esclusioni sono riportate nella Politica Globale di Investimento Sostenibile del mandatario.



## 5 Strategia di investimento

Il Mandato ha per obiettivo la valorizzazione significativa del capitale a lungo termine (almeno otto anni), privilegiando gli investimenti sui mercati azionari (tra il 90% e il 100% in OICR azionari), con un targeting specifico su tematiche sociali di lungo termine.

La presa in considerazione dei fattori ambientali, sociali e di governance (ESG), nella selezione degli strumenti, mira a valutare la capacità degli emittenti di prendere in considerazione, nell'ambito delle loro attività, i rischi e le opportunità legati allo sviluppo sostenibile. Si impegna inoltre a mantenere una quota minima di investimenti sostenibili, investendo in società la cui attività principale consiste nello sviluppo di prodotti e servizi che contribuiscono al raggiungimento dei 17 Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (OSS) ambientali o sociali, definiti dall'Organizzazione delle Nazioni Unite (come ad esempio prodotti e servizi sanitari, servizi legati all'istruzione, soluzioni per il risparmio idrico e l'accesso all'acqua, soluzioni per l'efficienza energetica, o ancora servizi che consentono la digitalizzazione, servizi di mobilità sostenibile, ecc.).

Il Mandato, inoltre, potrà essere investito in tutti gli altri tipi di strumenti finanziari, in particolare OICVM monetari, i prodotti strutturati e operazioni in contanti o a termine su valute, strutturate o meno.

Il Mandato si rivolge al mandante, che privilegia un potenziale di performance importante e accetta, a tal fine, un livello di rischio elevato. La dimensione internazionale della strategia condotta può comportare un notevole rischio di cambio.

La durata di investimento consigliata è di almeno 8 anni.

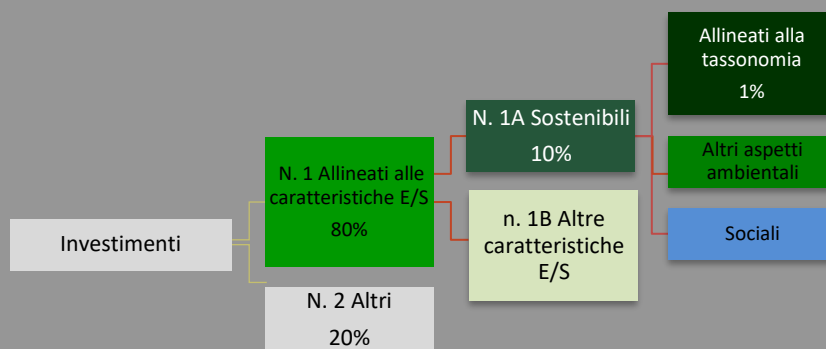


## 6 Proporzione di investimenti

Almeno l'80% degli attivi sarà investito in emittenti allineati alle caratteristiche E/S promosse (n. 1 allineati alle caratteristiche E/S); tra questi, quelli considerati investimenti sostenibili rappresenteranno almeno il 10% degli attivi (n. 1A sostenibili). Il resto degli attivi (<20%) sarà costituito da liquidità, equivalenti di liquidità e investimenti non filtrati e non sarà allineato alle caratteristiche E/S promosse (n. 2 Altri).

Il Mandatario si impegna a realizzare almeno il 10 % di investimenti sostenibili. Questi investimenti potrebbero essere allineati alla tassonomia dell'UE o a un altro obiettivo ambientale o sociale. Il Mandatario si impegna a rispettare un allineamento minimo dell'1% alla tassonomia dell'UE, ma non si impegna attualmente a specificare l'esatta proporzione degli investimenti sottostanti che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale o sociale.

I prodotti derivati non vengono utilizzati per raggiungere l'obiettivo ESG del Mandato. Nessun contributo da parte loro viene preso in considerazione nel rating ESG o nella percentuale di investimenti sostenibili del Mandato.



La categoria n. 1 Allineati alle caratteristiche E/S include gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per raggiungere le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

La categoria n. 2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né considerati come investimenti sostenibili.

La categoria n. 1 Allineati alle caratteristiche E/S comprende:

- la sottocategoria n. 1A Sostenibile che copre gli investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali.
- la sottocategoria n. 1B Altre caratteristiche E/S che copre gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.



## 7 Controllo delle caratteristiche ambientali o sociali

Gli indicatori di sostenibilità utilizzati per misurare la realizzazione di tutte le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Mandato corrispondono alle seguenti restrizioni di investimento:

- Un'esposizione a OICVM che promuovono, tra l'altro, caratteristiche ambientali o sociali ai sensi del Regolamento SFDR e/o OICVM che hanno un obiettivo di investimento sostenibile ai sensi del Regolamento SFDR e/o OICVM che, a seguito di un'analisi di trasparenza, soddisfano gli standard del mandatario in termini di promozione delle caratteristiche ambientali e/o sociali.
- Gli standard del mandatario specificano un'esposizione limitata alle società ritenute non conformi agli standard globali (Global Standards), alle società coinvolte in attività controverse secondo le definizioni e le soglie stabilite dalla Politica Globale di Investimento Sostenibile, e alle società oggetto di controversie ESG di massima gravità.

Gli indicatori vengono controllati regolarmente per garantire il costante rispetto dei vincoli.



## 8 Metodi

Il Gruppo Indosuez Wealth Management ha sviluppato un processo d'investimento extra-finanziario che fornisce ai team d'investimento una metodologia di classificazione extra finanziaria.

Questo processo viene sistematicamente applicato alle seguenti categorie di attivi:

- OICVM (fondi interni e fondi provenienti da gestori di fondi terzi).
- Obbligazioni o altri prodotti a reddito fisso emessi da imprese o Stati.
- Azioni.

Nell'ambito di questo sistema di riferimento extra-finanziario, gli emittenti vengono analizzati in base a tre diversi assi:

- il primo riguarda l'ammissibilità dello strumento finanziario. In pratica, il Mandato procede all'esclusione di attività e comportamenti controversi per gli emittenti attraverso un'analisi di base e approfondita. È nel corso di questa analisi che vengono individuati i fondi con cui è necessario instaurare un dialogo.
- Il secondo asse è costituito dall'analisi del grado di integrazione ESG dello strumento finanziario, che misura il modo in cui il suo emittente è esposto ai rischi ESG e gestisce le sfide ambientali, sociali e di governance.
- Il terzo asse riguarda la sostenibilità dello strumento che valuta il contributo dei prodotti e dei servizi dell'emittente agli obiettivi ambientali e sociali.

Il Mandato detiene OICR oggetto di un'analisi dettagliata in modo trasparente del profilo ESG dei relativi emittenti sottostanti, applicando la metodologia ESG del Gruppo Indosuez Wealth Management, descritta di seguito.

Il Gruppo Indosuez Wealth Management si basa sull'analisi di fornitori esterni che beneficiano di risorse e team dedicati ed esperti in materia ESG. I rating ESG attribuiti agli investimenti target si basano sull'analisi di criteri ambientali, sociali e di governance.

In questo modo, l'analisi individua le aziende che si distinguono positivamente rispetto ai loro concorrenti nel proprio settore in termini di caratteristiche ambientali o sociali, e che non sono da meno rispetto ai loro concorrenti del settore sotto l'aspetto della governance.

Nel quadro degli investimenti in OICR, viene effettuata un'analisi per trasparenza ("*look-through*") degli investimenti sottostanti per assicurarsi di selezionare gli OICR che corrispondono agli standard del Gruppo in termini di promozione delle caratteristiche ambientali e sociali.

Questo processo viene applicato agli strumenti finanziari che rientrano nell'universo dei servizi di investimento del Gruppo Indosuez Wealth Management e consente di individuare la categoria di sostenibilità più adeguata per ciascun emittente.

Tuttavia, i prodotti derivati e l'oro fisico non vengono valutati né sottoposti a screening: data la loro natura, è difficile determinare il grado di integrazione ESG di questi strumenti oppure non è possibile raccogliere dati sufficienti per consentirne un'adeguata classificazione. Saranno quindi classificati come "senza categoria".



## 9 Fonti e trattamento dei dati

Indosuez Wealth Management gestisce il rischio di sostenibilità attraverso una selezione e una classificazione ESG sistematiche e approfondite degli strumenti finanziari.

I dati relativi alle caratteristiche ESG e alla sostenibilità degli strumenti finanziari sottostanti sono integrati nei sistemi di dati di Indosuez Wealth Management e messi a disposizione dei servizi interessati. Questo processo si basa su informazioni e dati di mercato oggettivi, comunicati da fornitori riconosciuti di dati specializzati in questioni ESG/legate alla sostenibilità).

### Qualità dei dati

I controlli sulla qualità dei dati dei fornitori di dati esterni sono gestiti da un'apposita unità. I controlli sono effettuati in diverse fasi della catena del valore, che si tratti di controlli preliminari all'integrazione, di controlli successivi all'integrazione o di controlli successivi al calcolo, per citare solo i controlli dei punteggi esclusivi.

### Trattamento dei dati

Il processo di valutazione ESG dei fornitori esterni si basa su una combinazione di criteri e ponderazioni ESG rilevanti, in base all'attività e al settore dell'azienda. Le tre dimensioni, ambiente, sociale e governance, sono analizzate attraverso un certo numero di sottoindicatori, disponibili in funzione della materialità e della copertura degli emittenti. Questi punteggi vengono poi convertiti in un punteggio ESG complessivo.

Indosuez Wealth Management assegna quindi una classificazione agli strumenti in base alla valutazione degli emittenti, tenendo conto di questi diversi punteggi, settore per settore. Questi dati vengono poi diffusi negli strumenti di Indosuez, in particolare a destinazione dei gestori di portafoglio, dei team responsabili della gestione dei rischi, del reporting e dell'ESG, in modo chiaro e trasparente.

### Proporzione stimata dei dati

I rating ESG vengono stabiliti sulla base di dati quantitativi provenienti da fornitori di dati esterni e/o di analisi qualitative. Alcuni dati vengono comunicati sempre più direttamente dalle aziende – come le emissioni di gas serra, l'intensità di carbonio o la diversità all'interno degli organi di governance – ma altri rimangono ancora difficili da ottenere dalle aziende, per cui le stime continuano a costituire un elemento essenziale della metodologia dei fornitori di dati.



## 10 Limiti ai metodi e ai dati

I dati utilizzati possono presentare i seguenti limiti:

- mancanza di dati (o di dati verificati) resi noti dalle imprese (limiti relativi all'esistenza e, talvolta, alla qualità dei dati)
- complessità di alcuni indicatori ESG e la difficoltà di quantificarli in modo uniforme
- fornitori di dati specializzati diversi.

Il nostro processo di investimento extra-finanziario può evolvere ed essere adattato per tenere conto dei progressi normativi e tecnici.

Gli OICR esterni selezionati possono attuare strategie ESG diverse da quelle in vigore all'interno del Gruppo Indosuez Wealth Management. In tal senso, possono disporre di approcci diversi sulla presa in considerazione di criteri extra-finanziari, il che potrebbe portare a interpretazioni distinte su determinati valori individuali.



## 11 Diligenza ragionevole

I principi di diligenza relativi agli strumenti sottostanti dei mandati di gestione discrezionale sono descritti nella Politica Globale di Investimento Sostenibile. Una squadra dedicata controlla, per ogni nuovo strumento che entra nell'universo della gestione discrezionale, le classificazioni ESG e sostenibili ed effettua anche un monitoraggio periodico di tali dati.

Ogni trimestre, gli strumenti ESG sono ricalcolati secondo la metodologia quantitativa descritta. Il risultato di questo calcolo viene poi esaminato dagli analisti ESG che effettuano diversi controlli di coerenza delle evoluzioni nell'universo, in particolare (elenco non esaustivo): principali variazioni significative del punteggio ESG, cambiamento di categoria di strumenti ESG.

### Politiche partecipative

Le imprese investite o potenzialmente investite, a livello dell'emittente, sono coinvolte in questo processo, indipendentemente dal tipo di partecipazioni detenute (azioni e obbligazioni). Gli emittenti coinvolti sono scelti principalmente in funzione del loro livello di esposizione all'oggetto della partecipazione, poiché le questioni ambientali, sociali e di governance, che le imprese devono affrontare, hanno un forte impatto sulla società, in termini sia di rischi sia di opportunità.

Indosuez Wealth Management dialoga con i gestori di fondi esterni in caso di divergenze di opinione sulle caratteristiche di sostenibilità di un emittente, per chiedere loro ulteriori chiarimenti. In caso di spiegazioni insufficienti, sarà privilegiato il disinvestimento o l'esclusione dei fondi dalla selezione del Gruppo Indosuez Wealth Management.



## 12 Politiche di engagement

**L'engagement fa parte della strategia di investimento ambientale o sociale?**

- Sì  
 No



## 13 Indice di riferimento designato

**È stato designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?**

- Sì  
 No