

# Dichiarazione sui principali effetti negativi (Principal Adverse Impact, PAI) delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità

Vontobel

28 giugno 2024

## Indice

<b>Sintesi</b>	<b>3</b>
<b>1. Descrizione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità</b>	<b>5</b>
<b>2. Descrizione delle politiche relative all'individuazione e alla prioritizzazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità</b>	<b>16</b>
2.1. Metodologia di individuazione e prioritizzazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità	16
2.1.1. Armi controverse (Indicatore PAI 1.14)	17
2.1.2. Gravi controversie e violazioni delle norme internazionali (indicatori PAI 1.10 e 3.14)	17
2.2. Responsabilità dell'attuazione di tali politiche	17
2.3. Fonti dei dati e limitazioni	18
<b>3. Politiche di impegno</b>	<b>18</b>
<b>4. Riferimenti a standard internazionali</b>	<b>19</b>
<b>5. Raffronto storico</b>	<b>20</b>

**Partecipante ai mercati finanziari: Vontobel Holding AG (529900G69W5VR3DDPW23)****Sintesi**

Vontobel Holding AG (529900G69W5VR3DDPW23) prende in considerazione i principali effetti negativi delle proprie decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità. La presente dichiarazione è la dichiarazione consolidata sui principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità delle seguenti filiazioni di Vontobel Holding AG:

<b>Partecipanti ai mercati finanziari rientranti nell'ambito del Regolamento SFDR:</b>	<b>Identificativo della persona giuridica</b>
Bank Vontobel AG	549300L7V4MGECYRM576
Bank Vontobel Europe AG	529900KKJ9XOK6WO4426
Vontobel Asset Management S.A.	529900LO1T9ADP03SQ41
Vontobel Asset Management S.A., Filiale di Monaco	5299008A7YDJN8E83047
Vontobel Asset Management S.A., Filiale di Milano	-
Vontobel Wealth Management SIM S.p.A.	815600EEA65C5119FF38
<b>Partecipanti ai mercati finanziari non rientranti nell'ambito del Regolamento SFDR:</b>	
Vontobel Asset Management AG	549300FM29R281J1VG65
TwentyFour Asset Management LLP	R7PBZAZDQSEPF1VM14
Vontobel Asset Management Inc.	529900PRE50EJ9PW6187
Vontobel Swiss Financial Advisers AG La fusione per incorporazione di Vontobel Swiss Wealth Advisors AG in Vontobel Swiss Financial Advisers è stata portata a termine nel primo semestre del 2023.	67FTM1PK7URN4JC4C454
Vontobel Wealth Management (Hong Kong) Ltd., in liquidazione	529900HJYEQPKI94ZX03
Vontobel. (Hong Kong) Ltd. (precedentemente denominata Vontobel Asset Management Asia Pacific Limited)	529900RXGFTT3SZOTG70
Vontobel Asset Management Australia Pty. Limited	529900386ZA62ZNOWW30

Il presente documento fornisce informazioni sui prodotti normativi previsti dal Regolamento (UE) 2019/2088 (« SFDR ») e specificati dall'articolo 4 del Regolamento delegato della Commissione (UE) 2022/1288 (« Norme tecniche di regolamentazione SFDR » o « NTR SFDR ») e su come le entità giuridiche Vontobel (« Vontobel ») sopra elencate prendono in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità (PAI) nelle decisioni di investimento.

La presente dichiarazione sui principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità riguarda il periodo di riferimento dal 1° gennaio 2023 al 31 dicembre 2023.

Vontobel applica un approccio di gestione patrimoniale attiva multi-boutique, in base al quale ogni boutique di Vontobel personalizza il proprio approccio agli investimenti e alla sostenibilità (o approccio ESG) in modo indipendente in base ai requisiti delle classi di attivi in cui investe e alla propria strategia di sostenibilità. Il grado e il modo in cui vengono considerati i PAI dipendono da fattori quali la strategia di investimento e la disponibilità di dati affidabili. L'approccio adottato per prendere in considerazione i PAI dipende dalla natura dell'indicatore, nonché dal contesto specifico dell'investimento che sta causando l'effetto negativo.

L'indicatore PAI 1.14 (cfr. tabella seguente) è preso in considerazione per tutti i prodotti finanziari tramite l'esclusione delle imprese beneficiarie degli investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche).

Per i prodotti finanziari di cui al regolamento SFDR, Vontobel prende in considerazione i PAI e pubblica informazioni al riguardo nelle relazioni periodiche sui prodotti finanziari, salvo diversamente indicato nella documentazione legale del prodotto. Vontobel tiene conto delle informazioni riportate da investimenti collettivi di terzi, le quali possono essere limitate e pertanto potrà essere limitata anche la capacità di Vontobel di prendere in considerazione i PAI per investimenti collettivi di terzi. Se del caso, ai PAI viene attribuita la priorità alla luce degli obiettivi di sostenibilità o delle caratteristiche del prodotto finanziario.

La documentazione precontrattuale per i prodotti finanziari che hanno strategie di investimento volte a promuovere le caratteristiche ambientali e/o sociali (Articolo 8 del SFDR) o che hanno l'investimento sostenibile come proprio obiettivo di investimento (Articolo 9 del SFDR) può contenere informazioni supplementari su come tali prodotti finanziari prendono in considerazione i PAI nelle loro decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità.

L'efficienza della metodologia di Vontobel volta a considerare l'esposizione ai PAI è basata su una adeguata qualità dei dati e su una sufficiente copertura degli stessi. Vontobel acquisisce le necessarie metriche PAI da fornitori di dati terzi e può utilizzare fonti proprietarie, se del caso, per tenere conto degli effetti negativi a livello di prodotto finanziario. Le fonti di dati includono fornitori di dati terzi, segnalazioni di notizie e gli emittenti stessi. Quando non sono disponibili dati affidabili di terzi, Vontobel può elaborare stime o ipotesi ragionevoli.

Quando Vontobel identifica un investimento come avente un effetto critico e scarsamente gestito in una delle aree dei principali effetti negativi considerati, e qualora non siano stati osservati segnali di azione correttiva o miglioramento, Vontobel dovrà intraprendere un'azione al riguardo. I meccanismi di azione possono includere esclusione, proprietà attiva (voto e/o impegno), orientamento o valutazione e monitoraggio continuo dell'emittente, se del caso (« integrazione ESG »).

I dati PAI illustrati nella sezione 1. si basano sui dati di MSCI ESG e si riferiscono a tutti gli investimenti effettuati da Vontobel, indipendentemente dal fatto che considerino o meno i PAI nelle decisioni di investimento. La descrizione delle azioni intraprese riportata nella tabella della sezione 1. si riferisce alle azioni intraprese dai prodotti finanziari che prendono in considerazione tali PAI.

---

**1. Descrizione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità**

Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti						
Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto [2023]	Effetto [2022]	Spiegazione <sup>1</sup>	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo	
CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE						
Emissioni di gas a effetto serra	1. Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	3'594'836,89 tCO <sub>2</sub> e	3'933'097,36 tCO <sub>2</sub> e	Vontobel non ha fissato un target specifico per quanto riguarda l'indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità. La variazione degli indicatori nel periodo di riferimento corrente rispetto a quello precedente dipende principalmente dall'andamento di mercato degli asset sottostanti.	In conformità agli articoli 8 e 9 del Regolamento SFDR, per alcuni prodotti finanziari sono state intraprese alcune o tutte le azioni di seguito indicate in relazione al corrispondente indicatore PAI:  proprietà attiva, orientamento, integrazione ESG, esclusione.
		Emissioni di GHG di ambito 2	1'084'093,90 tCO <sub>2</sub> e	1'012'959,33 tCO <sub>2</sub> e		In conformità agli articoli 8 e 9 del Regolamento SFDR, per alcuni prodotti finanziari sono state intraprese alcune o tutte le azioni di seguito indicate in relazione al corrispondente indicatore PAI:  proprietà attiva, orientamento, integrazione ESG, esclusione.

<sup>1</sup> Questa colonna contiene un raffronto storico tra gli indicatori degli effetti negativi sulla sostenibilità, ovvero tra gli indicatori nel periodo di riferimento corrente e quelli nel periodo precedente.

	Emissioni di GHG di ambito 3	30'313'895,00 tCO2e	24'600'745,89 tCO2e	Vontobel non ha fissato un target specifico per quanto riguarda l'indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità. La variazione degli indicatori nel periodo di riferimento corrente rispetto a quello precedente dipende principalmente dall'andamento di mercato degli asset sottostanti.	In conformità agli articoli 8 e 9 del Regolamento SFDR, per alcuni prodotti finanziari sono state intraprese alcune o tutte le azioni di seguito indicate in relazione al corrispondente indicatore PAI:  proprietà attiva, orientamento, integrazione ESG, esclusione.	
	Emissioni totali di GHG	34'992'494,31 tCO2e	29'546'789,74 tCO2e			In conformità agli articoli 8 e 9 del Regolamento SFDR, per alcuni prodotti finanziari sono state intraprese alcune o tutte le azioni di seguito indicate in relazione al corrispondente indicatore PAI:  proprietà attiva, orientamento, integrazione ESG, esclusione.
2. Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	256,72 tCO2e per milione di EUR investito	228,77 tCO2e per milione di EUR investito	Vontobel non ha fissato un target specifico per quanto riguarda l'indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità. La variazione degli indicatori nel periodo di riferimento corrente rispetto a quello precedente dipende principalmente dall'andamento di mercato degli asset sottostanti.	In conformità agli articoli 8 e 9 del Regolamento SFDR, per alcuni prodotti finanziari sono state intraprese alcune o tutte le azioni di seguito indicate in relazione al corrispondente indicatore PAI:  proprietà attiva, orientamento, integrazione ESG, esclusione.	
3. Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	548,05 (tCO2e/milioni di EUR di entrate) per milione di EUR investito	589,78 (tCO2e/milioni di EUR di entrate) per milione di EUR investito			In conformità agli articoli 8 e 9 del Regolamento SFDR, per alcuni prodotti finanziari sono state intraprese alcune o tutte le azioni di seguito indicate in relazione al corrispondente indicatore PAI:  proprietà attiva, orientamento, integrazione ESG, esclusione.

4. Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	4,53%	4,13%	Vontobel non ha fissato un target specifico per quanto riguarda l'indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità. La variazione degli indicatori nel periodo di riferimento corrente rispetto a quello precedente dipende principalmente dall'andamento di mercato degli asset sottostanti.	In conformità agli articoli 8 e 9 del Regolamento SFDR, per alcuni prodotti finanziari sono state intraprese alcune o tutte le azioni di seguito indicate in relazione al corrispondente indicatore PAI:  proprietà attiva, orientamento, integrazione ESG, esclusione.
5. Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile, espressa in percentuale delle fonti totali di energia	45,20%	50,79%		Si prega di notare che il numero pubblicato nella colonna Effetto si basa sul massimo sforzo e che attualmente, per questo indicatore PAI, la disponibilità e/o la qualità dei dati è limitata. Vontobel monitora la disponibilità e la qualità dei dati per il PAI e potrebbe prendere in considerazione i dati disponibili durante la valutazione dei rischi e delle opportunità di investimento.
6. Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico <sup>2</sup>	Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico	NACE A: 0,79 GWh/milioni di EUR di entrate	NACE A: 0,94 GWh/milioni di EUR di entrate		Si prega di notare che il numero pubblicato nella colonna Effetto si basa sul massimo sforzo e che attualmente, per questo indicatore PAI, la disponibilità e/o la qualità dei dati è limitata. Vontobel monitora la disponibilità e la qualità dei dati per il PAI e potrebbe prendere in considerazione i dati disponibili durante la valutazione dei rischi e delle opportunità di investimento.

<sup>2</sup> NACE (Nomenclature statistique des activités économiques dans la Communauté européenne, classificazione statistica delle attività economiche nell'Unione europea) A (Agricoltura, silvicoltura e pesca)

6. Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico <sup>3</sup>	Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico	NACE B: 2,27 GWh/milioni di EUR di entrate	NACE B: 2,66 GWh/milioni di EUR di entrate	Vontobel non ha fissato un target specifico per quanto riguarda l'indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità. La variazione degli indicatori nel periodo di riferimento corrente rispetto a quello precedente dipende principalmente dall'andamento di mercato degli asset sottostanti.	Si prega di notare che il numero pubblicato nella colonna Effetto si basa sul massimo sforzo e che attualmente, per questo indicatore PAI, la disponibilità e/o la qualità dei dati è limitata. Vontobel monitora la disponibilità e la qualità dei dati per il PAI e potrebbe prendere in considerazione i dati disponibili durante la valutazione dei rischi e delle opportunità di investimento.
6. Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico <sup>4</sup>	Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico	NACE C: 0,30 GWh/milioni di EUR di entrate	NACE C: 0,25 GWh/milioni di EUR di entrate		Si prega di notare che il numero pubblicato nella colonna Effetto si basa sul massimo sforzo e che attualmente, per questo indicatore PAI, la disponibilità e/o la qualità dei dati è limitata. Vontobel monitora la disponibilità e la qualità dei dati per il PAI e potrebbe prendere in considerazione i dati disponibili durante la valutazione dei rischi e delle opportunità di investimento.

<sup>3</sup> NACE B (Estrazione e scavo di minerali)

<sup>4</sup> NACE C (Attività manifatturiere)

6. Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico <sup>5</sup>	Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico	NACE D: 3,05 GWh/milioni di EUR di entrate	NACE D: 3,79 GWh/milioni di EUR di entrate	Vontobel non ha fissato un target specifico per quanto riguarda l'indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità. La variazione degli indicatori nel periodo di riferimento corrente rispetto a quello precedente dipende principalmente dall'andamento di mercato degli asset sottostanti.	Si prega di notare che il numero pubblicato nella colonna Effetto si basa sul massimo sforzo e che attualmente, per questo indicatore PAI, la disponibilità e/o la qualità dei dati è limitata. Vontobel monitora la disponibilità e la qualità dei dati per il PAI e potrebbe prendere in considerazione i dati disponibili durante la valutazione dei rischi e delle opportunità di investimento.
6. Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico <sup>6</sup>	Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico	NACE E: 3,61 GWh/milioni di EUR di entrate	NACE E: 1,28 GWh/milioni di EUR di entrate		Si prega di notare che il numero pubblicato nella colonna Effetto si basa sul massimo sforzo e che attualmente, per questo indicatore PAI, la disponibilità e/o la qualità dei dati è limitata. Vontobel monitora la disponibilità e la qualità dei dati per il PAI e potrebbe prendere in considerazione i dati disponibili durante la valutazione dei rischi e delle opportunità di investimento.

<sup>5</sup> NACE D (Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata)

<sup>6</sup> NACE E (Fornitura di acqua; reti fognarie; attività di trattamento dei rifiuti e risanamento)

6. Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico <sup>7</sup>	Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico	NACE F: 0,00 GWh/milioni di EUR di entrate	NACE F: 0,00 GWh/milioni di EUR di entrate	Vontobel non ha fissato un target specifico per quanto riguarda l'indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità. La variazione degli indicatori nel periodo di riferimento corrente rispetto a quello precedente dipende principalmente dall'andamento di mercato degli asset sottostanti.	Si prega di notare che il numero pubblicato nella colonna Effetto si basa sul massimo sforzo e che attualmente, per questo indicatore PAI, la disponibilità e/o la qualità dei dati è limitata. Vontobel monitora la disponibilità e la qualità dei dati per il PAI e potrebbe prendere in considerazione i dati disponibili durante la valutazione dei rischi e delle opportunità di investimento.
6. Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico <sup>8</sup>	Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico	NACE G: 0,02 GWh/milioni di EUR di entrate	NACE G: 0,01 GWh/milioni di EUR di entrate		Si prega di notare che il numero pubblicato nella colonna Effetto si basa sul massimo sforzo e che attualmente, per questo indicatore PAI, la disponibilità e/o la qualità dei dati è limitata. Vontobel monitora la disponibilità e la qualità dei dati per il PAI e potrebbe prendere in considerazione i dati disponibili durante la valutazione dei rischi e delle opportunità di investimento.

---

<sup>7</sup> NACE F (Costruzioni)

<sup>8</sup> NACE G (Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli)

	6. Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico <sup>9</sup>	Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico	NACE H: 0,94 GWh/milioni di EUR di entrate	NACE H: 1,60 GWh/milioni di EUR di entrate	Vontobel non ha fissato un target specifico per quanto riguarda l'indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità. La variazione degli indicatori nel periodo di riferimento corrente rispetto a quello precedente dipende principalmente dall'andamento di mercato degli asset sottostanti.	Si prega di notare che il numero pubblicato nella colonna Effetto si basa sul massimo sforzo e che attualmente, per questo indicatore PAI, la disponibilità e/o la qualità dei dati è limitata. Vontobel monitora la disponibilità e la qualità dei dati per il PAI e potrebbe prendere in considerazione i dati disponibili durante la valutazione dei rischi e delle opportunità di investimento.
	6. Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico <sup>10</sup>	Consumo energetico in GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, per settore ad alto impatto climatico	NACE L: 0,13 GWh/milioni di EUR di entrate	NACE L: 0,11 GWh/milioni di EUR di entrate		Si prega di notare che il numero pubblicato nella colonna Effetto si basa sul massimo sforzo e che attualmente, per questo indicatore PAI, la disponibilità e/o la qualità dei dati è limitata. Vontobel monitora la disponibilità e la qualità dei dati per il PAI e potrebbe prendere in considerazione i dati disponibili durante la valutazione dei rischi e delle opportunità di investimento.
Biodiversità	7. Attività che influiscono negativamente sulle aree sensibili alla biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti con siti/operazioni situati in o vicino ad aree sensibili alla biodiversità in cui le attività di tali imprese beneficiarie degli investimenti influiscono negativamente su tali aree	0,04%	0,01%		In conformità agli articoli 8 e 9 del Regolamento SFDR, per alcuni prodotti finanziari sono state intraprese alcune o tutte le azioni di seguito indicate in relazione al corrispondente indicatore PAI:  proprietà attiva, orientamento, integrazione ESG, esclusione.

<sup>9</sup> NACE H (Trasporto e magazzinaggio)

<sup>10</sup> NACE L (Attività immobiliari)

Acqua	8. Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,47 tonnellate metriche/milione di EUR investito	0,79 tonnellate metriche/milione di EUR investito	Vontobel non ha fissato un target specifico per quanto riguarda l'indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità. La variazione degli indicatori nel periodo di riferimento corrente rispetto a quello precedente dipende principalmente dall'andamento di mercato degli asset sottostanti.	Si prega di notare che il numero pubblicato nella colonna Effetto si basa sul massimo sforzo e che attualmente, per questo indicatore PAI, la disponibilità e/o la qualità dei dati è limitata. Vontobel monitora la disponibilità e la qualità dei dati per il PAI e potrebbe prendere in considerazione i dati disponibili durante la valutazione dei rischi e delle opportunità di investimento.
Rifiuti	9. Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	1,41 tonnellate metriche/milione di EUR investito	0,10 tonnellate metriche/milione di EUR investito		Si prega di notare che il numero pubblicato nella colonna Effetto si basa sul massimo sforzo e che attualmente, per questo indicatore PAI, la disponibilità e/o la qualità dei dati è limitata. Vontobel monitora la disponibilità e la qualità dei dati per il PAI e potrebbe prendere in considerazione i dati disponibili durante la valutazione dei rischi e delle opportunità di investimento.

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

Indicatori in materia di problematiche sociali e concernenti il personale	10. Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,51%	0,62%	Vontobel non ha fissato un target specifico per quanto riguarda l'indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità. La variazione degli indicatori nel periodo di riferimento corrente rispetto a quello precedente dipende principalmente dall'andamento di mercato degli asset sottostanti.	Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione 2.1.2.
---	---	---	-------	-------	--	---

11. Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	42,58%	46,96%	Vontobel non ha fissato un target specifico per quanto riguarda l'indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità. La variazione degli indicatori nel periodo di riferimento corrente rispetto a quello precedente dipende principalmente dall'andamento di mercato degli asset sottostanti.	In conformità agli articoli 8 e 9 del Regolamento SFDR, per alcuni prodotti finanziari sono state intraprese alcune o tutte le azioni di seguito indicate in relazione al corrispondente indicatore PAI:  proprietà attiva, orientamento, integrazione ESG, esclusione.
12. Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	3,03 (rapporto in %)	2,29 (rapporto in %)		Si prega di notare che il numero pubblicato nella colonna Effetto si basa sul massimo sforzo e che attualmente, per questo indicatore PAI, la disponibilità e/o la qualità dei dati è limitata. Vontobel monitora la disponibilità e la qualità dei dati per il PAI e potrebbe prendere in considerazione i dati disponibili durante la valutazione dei rischi e delle opportunità di investimento.
13. Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	40,63 (rapporto in %)	38,08 (rapporto in %)		In conformità agli articoli 8 e 9 del Regolamento SFDR, per alcuni prodotti finanziari sono state intraprese alcune o tutte le azioni di seguito indicate in relazione al corrispondente indicatore PAI:  proprietà attiva, orientamento, integrazione ESG, esclusione.

	14. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0%	0%	Vontobel esclude le armi controverse.	Per ulteriori informazioni si rimanda alla sezione 2.1.1.
--	--	--	----	----	---------------------------------------	---

#### Indicatori applicabili agli investimenti in emittenti sovrani e organizzazioni sovranazionali

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Effetto [2023]	Effetto [2022]	Spiegazione <sup>11</sup>	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo	
Ambientale	15. Intensità di GHG	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	24,73 tCO <sub>2</sub> e/PIL in milioni di EUR per milione di EUR investito	25,29 tCO <sub>2</sub> e/PIL in milioni di EUR per milione di EUR investito	Vontobel non ha fissato un target specifico per quanto riguarda l'indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità. La variazione degli indicatori nel periodo di riferimento corrente rispetto a quello precedente dipende principalmente dall'andamento di mercato degli asset sottostanti.	In conformità agli articoli 8 e 9 del Regolamento SFDR, per alcuni prodotti finanziari sono state intraprese alcune o tutte le azioni di seguito indicate in relazione al corrispondente indicatore PAI:  proprietà attiva, orientamento, integrazione ESG, esclusione.
Sociale	16. Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi beneficiari degli investimenti soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo diviso per tutti i paesi beneficiari degli investimenti), come indicato nei trattati e nelle convenzioni internazionali, nei principi delle Nazioni Unite e, ove applicabile, nel diritto nazionale	5,25 (conteggio)	6,5 (conteggio)		In conformità agli articoli 8 e 9 del Regolamento SFDR, per alcuni prodotti finanziari sono state intraprese alcune o tutte le azioni di seguito indicate in relazione al corrispondente indicatore PAI:  proprietà attiva, orientamento, integrazione ESG, esclusione.

#### Indicatori applicabili a investimenti in attività immobiliari

<sup>11</sup> Questa colonna contiene un raffronto storico tra gli indicatori degli effetti negativi sulla sostenibilità, ovvero tra gli indicatori nel periodo di riferimento corrente e quelli nel periodo precedente.

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Effetto [2023]	Effetto [2022]	Spiegazione	Azioni adottate, azioni programmate e obiettivi fissati per il periodo di riferimento successivo
Combustibili fossili	17. Esposizione ai combustibili fossili tramite attività immobiliari	Quota di investimenti in attività immobiliari coinvolte nell'estrazione, nel magazzino o nella produzione di combustibili fossili	n.d.	n.d.	n.d.	Non applicabile, dato l'universo d'investimento dei nostri prodotti finanziari.
Efficienza energetica	18. Esposizione ad attività immobiliari inefficienti sotto il profilo energetico	Quota di investimenti in attività immobiliari inefficienti sotto il profilo energetico	n.d.	n.d.	n.d.	Non applicabile, dato l'universo d'investimento dei nostri prodotti finanziari.

#### Altri indicatori relativi ai principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità

#### Indicatori climatici e altri indicatori ambientali

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Effetto negativo sui fattori di sostenibilità (qualitativo o quantitativo)	Metrica
---	--	---------

#### Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti

#### CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Emissioni da acqua, rifiuti e materiali	14. Specie naturali e aree protette	1. Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti le cui operazioni colpiscono le specie minacciate 2. Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti senza una politica di protezione della biodiversità che riguardi siti operativi di proprietà, presi in leasing, gestiti o adiacenti a un'area protetta o a un'area ad alto valore biodiversità al di fuori di aree protette	1. 3,43%  2. Nessun dato disponibile	1. 2,12%  2. Nessun dato disponibile	Per via di un errore di formattazione (separatore decimale posizionato in maniera errata), nella dichiarazione pubblicata nel 2023 è stata comunicata una metrica per il 2022 pari allo 0,02 per cento invece che al 2,12 per cento.	Si prega di notare che il numero pubblicato nella colonna Effetto si basa sul massimo sforzo e che attualmente, per questo indicatore PAI, la disponibilità e/o la qualità dei dati è limitata. Vontobel monitora la disponibilità e la qualità dei dati per il PAI e potrebbe prendere in considerazione i dati disponibili durante la valutazione dei rischi e delle opportunità di investimento.
---	-------------------------------------	--	--	--	--	---

**Indicatori supplementari in materia di problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva**

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

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Effetto negativo sui fattori di sostenibilità (qualitativo o quantitativo)				Metrica	
<b>Indicatori applicabili agli investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti</b>						
Diritti umani	14. Numero di casi identificati di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani	Numero di casi di gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani connessi alle imprese beneficiarie degli investimenti sulla base di una media ponderata	0,02 (conteggio)	0,01 (conteggio)	Vontobel non ha fissato un target specifico per quanto riguarda l'indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità. La variazione degli indicatori nel periodo di riferimento corrente rispetto a quello precedente dipende principalmente dall'andamento di mercato degli asset sottostanti.	Per maggiori informazioni si rimanda alla sezione 2.1.2

## 2. Descrizione delle politiche relative all'individuazione e alla prioritizzazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità

La Politica di consulenza e investimento sostenibile di Vontobel\* definisce in dettaglio la modalità con cui Vontobel integra i Rischi di sostenibilità e i Principali effetti negativi sulla sostenibilità nelle sue decisioni di investimento.

Essa migliora gli standard riconosciuti a livello internazionale relativi alla dovuta diligenza e all'informativa, in particolare i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani e le linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali. Vontobel aderisce inoltre volontariamente a standard di dovuta diligenza e informativa, tra cui i principi del Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) e il quadro di informativa sulla sostenibilità della Global Reporting Initiative (GRI). Le norme locali possono essere applicate a seconda dei casi.

Questa politica riflette l'approccio corrente di Vontobel e secondo le previsioni di Vontobel essa evolverà nel tempo allo scopo di riflettere i cambiamenti a livello di pratiche aziendali, strutture aziendali, tecnologia e leggi. Tuttavia, questa politica sarà rivista almeno una volta all'anno. L'ultima versione di tale politica è stata approvata dall'organo direttivo di Vontobel Holding AG il 1° febbraio 2024.

\* Denominata dal 1° febbraio 2024 « Politica di consulenza e investimento ESG »

### 2.1. Metodologia di individuazione e prioritizzazione dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità

Vontobel applica un approccio di gestione patrimoniale attiva multi-boutique, in base al quale ogni boutique di Vontobel personalizza il proprio approccio agli investimenti e alla sostenibilità (o approccio ESG) in modo indipendente in base ai requisiti delle classi di attivi in cui investe e alla propria strategia di sostenibilità. Il grado e il modo in cui vengono considerati i PAI

dipendono da fattori quali la strategia di investimento e la disponibilità di dati affidabili. L'approccio adottato per prendere in considerazione i PAI dipende dalla natura dell'indicatore, nonché dal contesto specifico dell'investimento che sta causando l'effetto negativo.

Per i prodotti finanziari di cui al regolamento SFDR, Vontobel prende in considerazione i PAI e pubblica informazioni al riguardo nelle relazioni periodiche sui prodotti finanziari, salvo diversamente indicato nella documentazione legale del prodotto. Vontobel tiene conto delle informazioni riportate da investimenti collettivi di terzi, le quali possono essere limitate e pertanto potrà essere limitata anche la capacità di Vontobel di prendere in considerazione i PAI per investimenti collettivi di terzi. Se del caso, ai PAI viene attribuita la priorità alla luce degli obiettivi di sostenibilità o delle caratteristiche del prodotto finanziario.

La documentazione precontrattuale per i prodotti finanziari che hanno strategie di investimento volte a promuovere le caratteristiche ambientali e/o sociali (Articolo 8 del SFDR) o che hanno l'investimento sostenibile come proprio obiettivo di investimento (Articolo 9 del SFDR) può contenere informazioni supplementari su come tali prodotti finanziari prendono in considerazione i PAI nelle loro decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità.

#### **2.1.1. Armi controverse (Indicatore PAI 1.14)**

Vontobel vieta gli investimenti in società che fabbricano armi controverse (sistemi di armamenti e componenti fondamentali). L'elenco delle società in cui è vietato investire è messo a disposizione di tutto il personale responsabile degli investimenti su base trimestrale.

#### **2.1.2. Gravi controversie e violazioni delle norme internazionali (indicatori PAI 1.10 e 3.14)**

Le gravi controversie e violazioni delle norme internazionali (collettivamente « Eventi ESG critici ») sono spesso correlate ai Principali effetti negativi sulla sostenibilità, come ad esempio un significativo effetto negativo sull'ambiente, lavoro forzato o lavoro minorile. Inoltre, questi casi possono segnalare una gestione insufficiente dei rischi di sostenibilità da parte di una società o di un governo e un danno eccessivo alla società o all'ambiente intollerabili per molti investitori e stakeholder Vontobel.

Per identificare e monitorare gli Eventi ESG critici potenziali (Potential Critical ESG Event, PCEE), i team di investimento Vontobel traggono informazioni dai dati ESG e dalle metodologie di valutazione fornite da fornitori esterni di dati ESG, quali MSCI o Sustainalytics. La metodologia di valutazione ESG di tali fornitori tiene generalmente conto dei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, delle Linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali, della Dichiarazione dell'Organizzazione internazionale del lavoro (ILO) sui principi e i diritti fondamentali sul lavoro, delle Convenzioni fondamentali dell'ILO e del Global Compact delle Nazioni Unite. Una descrizione completa della metodologia dei valutatori ESG è disponibile nelle loro rispettive pagine web.

I dati ottenuti da fornitori di dati terzi possono essere incompleti, imprecisi o non disponibili. Vi è pertanto il rischio di valutare erroneamente un titolo o un emittente, con la conseguente inclusione o esclusione errata di un titolo.

Per comprendere correttamente l'effetto e la validità dei PCEE, i team di investimento conducono una propria ricerca per valutarne l'impatto sul portafoglio pertinente e sugli stakeholder più in generale. I titoli degli emittenti saranno esclusi una volta che Vontobel avrà confermato il sussistere di Eventi ESG critici e stabilito che le attività dell'emittente arrechino un danno eccessivo alla società o all'ambiente, ad esempio tramite la violazione delle norme e standard internazionali di cui sopra o a causa del coinvolgimento in controversie gravi, incluse quelle connesse alle questioni di governance.

Vontobel riconosce tuttavia che l'esclusione di tali emittenti potrebbe non rappresentare sempre il miglior approccio alla mitigazione degli effetti negativi delle relative attività. In tali casi, Vontobel monitorerà tali emittenti laddove ritenga che sia possibile compiere progressi adeguati, ad esempio, tramite attività di investimento attivo.

#### **2.2. Responsabilità dell'attuazione di tali politiche**

I gestori degli investimenti dedicati all'interno delle Entità Legali di Vontobel sono responsabili della gestione di soluzioni di investimento considerando PAI basate sui loro specifici approcci e processi di investimento, inclusa la valutazione e il monitoraggio continui dei fattori ESG all'interno dei loro quadri di rischio e di investimento definiti. Quale gestore patrimoniale

---

attivo multi-boutique, ogni boutique personalizza il proprio approccio ESG e agli investimenti in modo indipendente in base ai requisiti delle classi di attivi in cui investe e alla propria strategia di sostenibilità.

### **2.3. Fonti dei dati e limitazioni**

I team di investimento di Vontobel si avvalgono di un'ampia gamma di fonti di dati. Vontobel non si affida a un'unica fonte di informazioni e si sforza di creare un quadro olistico su tendenze e aziende. Oltre ai dati messi direttamente a disposizione dagli emittenti e ad altri dati disponibili al pubblico, Vontobel tiene conto di dati provenienti da fonti diverse, tra cui i principali fornitori di dati ESG, come MSCI ESG o Sustainalytics, ma anche di informazioni provenienti dai servizi di intermediari sell-side. Laddove Vontobel lo ritenga necessario, può avvalersi di un fornitore di dati ESG locale o specializzato per migliorare le informazioni Vontobel. Il fornitore di dati attualmente scelto per il calcolo delle metriche connesse ai PAI è MSCI ESG.

In alcuni casi le informazioni relative a un indicatore potrebbero essere insufficienti. Pertanto, l'impegno relativo all'accertamento dei fatti può essere assunto direttamente da specialisti degli investimenti e da analisti ESG di Vontobel. Ciò comporta la richiesta attiva di informazioni sugli aspetti ESG, sia qualora tali informazioni non siano affatto disponibili, sia nei casi in cui siano state fornite informazioni insufficienti in risposta alle domande di Vontobel. I dati ottenuti da MSCI ESG o direttamente dalle società potrebbero essere incompleti, imprecisi o in alcuni casi non disponibili. Vi è pertanto il rischio di valutare erroneamente un titolo o un emittente, con la conseguente inclusione o esclusione errata di un titolo.

---

## **3. Politiche di impegno**

Vontobel considera l'impegno un elemento importante delle sue attività di investimento. Vontobel si avvale sia di impegni diretti, intrapresi da professionisti dell'investimento ed ESG interni, sia di impegni indiretti, intrapresi da fornitori di servizi professionali di voto per delega e di impegno (agenti proxy).

Vontobel crede nel contatto diretto tra i team di gestione delle imprese beneficiarie degli investimenti e i professionisti degli investimenti, come ad es. gestori di portafoglio e analisti che hanno la competenza specifica e la conoscenza del contesto in cui l'impresa è stata selezionata come investimento. Per questo motivo, Vontobel non dispone di un team di impegno a livello di gruppo che formula un piano di impegno in relazione ad alcuni effetti negativi causati dagli investimenti effettuati da Vontobel. I gestori degli investimenti e le società di gestione possono essere affiancati da agenti proxy nelle loro attività di impegno e nei processi decisionali. Ulteriori informazioni sul nostro approccio al voto e all'impegno sono disponibili alla pagina <https://am.vontobel.com/en/esg-investing>

I motivi per impegnarsi con un'impresa beneficiaria degli investimenti potrebbero includere: strategia aziendale, questioni di corporate governance, cambiamento nella struttura del capitale, remunerazione e rischi ambientali e sociali identificati.

L'impegno implica comunicazioni continue tra il team di investimento e/o l'agente proxy e i team di gestione delle imprese beneficiarie degli investimenti e può spaziare da aggiornamenti continui e quesiti sul modello di business attuale e futuro relativo ai rischi o fattori di sostenibilità/ESG, fino all'impegno su specifiche questioni ESG che suscitano preoccupazione, come ad esempio i PAI causati dall'impresa beneficiaria degli investimenti. In alcune circostanze, l'impegno potrebbe essere intensificato mediante ulteriori riunioni con il management e il dialogo con il presidente del consiglio di amministrazione e con gli amministratori non esecutivi. Anche i team di investimento e/o gli analisti ESG di Vontobel (o gli agenti proxy Vontobel) possono unirsi a piattaforme di impegno collaborativo per esercitare, attraverso gli investimenti, una maggiore pressione su determinati argomenti.

Qualora tali impegni non procedano nella direzione che il team di investimenti ritiene sia nel migliore interesse degli azionisti o l'impegno diretto abbia prospettive di successo limitate, vengono prese in considerazione altre opzioni, tra cui (ove applicabile):

- voto contrario alle delibere delle assemblee degli azionisti;
  - collaborazione con altri investitori istituzionali; e/o
-

- cessione della totalità o di una parte dell'investimento.
- 

#### 4. Riferimenti a standard internazionali

Quale impresa di investimento globale, Vontobel mira a dotare gli investitori delle necessarie conoscenze, strumenti e opzioni d'investimento per tenere conto della sostenibilità e creare un futuro migliore. Intendiamo raggiungere questo obiettivo contribuendo agli OSS dell'ONU e, dal 2017, impegnandoci a rispettare i principi del Global Compact delle Nazioni Unite. Il Global Compact delle Nazioni Unite è un'iniziativa strategica delle Nazioni Unite destinata a società come Vontobel, che si impegnano ad allineare le proprie attività e strategie aziendali a dieci principi universalmente accettati che riguardano diritti umani, standard di lavoro, protezione ambientale e lotta alla corruzione. Attraverso questi sforzi vogliamo che il nostro impatto, seppure in proporzione alla nostra portata, promuova i principi chiave della sostenibilità.

Vontobel ritiene inoltre che i settori associati ad alte emissioni di gas serra (greenhouse gas, GHG), quali ad esempio carbone termico, sabbie bituminose e generazione di energia da carbone, possano apportare rischi significativi a un portafoglio, specialmente nel contesto della potenziale introduzione di nuove norme, imposte o altre restrizioni. D'altra parte i problemi odierni incentivano le società a fornire soluzioni innovative che danno luogo a nuove potenziali opportunità di investimento (ad esempio connesse alla riduzione dell'inquinamento atmosferico).

In questo quadro Vontobel è consapevole dei settori caratterizzati da alte emissioni di GHG. Alcune delle nostre strategie di investimento, pertanto, escludono del tutto gli investimenti ad alta intensità emissiva, mentre altre tengono conto dei rischi associati a tali investimenti caso per caso come parte integrante del proprio processo di investimento.

Vontobel offre inoltre specifiche strategie di investimento incentrate su società che forniscono soluzioni al cambiamento climatico, gestendo in particolare diversi prodotti che consentono ai clienti di investire in società che contribuiscono positivamente alla risoluzione di problematiche sociali o ambientali. Per un certo numero di prodotti, monitoriamo attivamente e comunichiamo periodicamente specifiche informazioni ESG, inclusa l'impronta di carbonio e altri indicatori di performance connessi al clima.

Nel 2023 Vontobel ha analizzato l'impatto di scenari climatici prospettici (orderly, disorderly, hot house) sui ricavi dell'azienda generati dal proprio patrimonio in gestione. Tali scenari climatici prospettici sono a disposizione dei team di investimento Vontobel. Gli scenari si basano in larga parte sulla fase II dei risultati dei modelli del Network for Greening the Financial System (NGFS), pubblicati nel giugno 2021.

Per saperne di più si rimanda al nostro Rapporto sulla sostenibilità, alla pagina [www.vontobel.com/sustainability-report](http://www.vontobel.com/sustainability-report). Di seguito è riportata una selezione di norme internazionali considerate nelle decisioni di investimento, mentre la metodologia è descritta ai punti 2.1.1. e 2.1.2.:

- Global Compact delle Nazioni Unite
  - Linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali
  - Dichiarazione delle Nazioni Unite sui diritti dell'uomo
  - Dichiarazione delle Nazioni Unite sui diritti dei popoli indigeni
  - Convenzione n. 169 dell'Organizzazione internazionale del lavoro sui popoli indigeni e tribali
  - Convenzione n. 105 dell'Organizzazione internazionale del lavoro sull'abolizione del lavoro forzato
  - Dichiarazione delle Nazioni Unite sulle minoranze
  - Convenzione contro la tortura e altre pene o trattamenti crudeli, inumani o degradanti
  - Convenzione internazionale per la protezione di tutte le persone dalla sparizione forzata
  - Convenzione internazionale sull'eliminazione di tutte le forme di discriminazione razziale
-

- Convenzione internazionale sulla protezione dei diritti di tutti i lavoratori migranti e dei loro familiari
  - Patto internazionale sui diritti civili e politici
  - Patto internazionale sui diritti economici, sociali e culturali
  - Convenzione sulla prevenzione e la repressione del delitto di genocidio
  - Convenzione sull'imprescrittibilità dei crimini di guerra e contro l'umanità
  - Convenzione delle Nazioni Unite sulla corruzione
  - Convenzione sulle munizioni a grappolo
- 

## **5. Raffronto storico**

Il raffronto storico è illustrato nella colonna esplicativa alla sezione 1.

---