

22 giugno 2021

Policy di promozione ESG

Indice

| | | |
|--------|--|---|
| 1. | Premessa | 3 |
| 2. | Approccio alla sostenibilità | 3 |
| 2.1. | Fonti interne ed esterne utilizzate da EFG per monitorare le esternalità negative delle proprie decisioni d'investimento. | 3 |
| 2.2. | Processo di investimento di EFG e integrazione delle esternalità negative | 4 |
| 2.2.1. | Promozione delle caratteristiche ambientali e sociali | 5 |
| 2.2.2. | Engagement | 5 |
| 2.2.3. | Rendicontazione trasparente | 5 |
| 3. | Descrizione delle caratteristiche ambientali e sociali dei prodotti | 6 |
| 3.1. | Mandati speciali: Dynamic Equity Europe, Dynamic Equity Income Europe, Dynamic Equity Income US, Dynamic Equity US, Global Equity Conviction | 6 |
| 3.2. | Mandati su misura | 6 |
| 4. | Ulteriori informazioni | 6 |

1. Premessa

Le informazioni contenute nel presente documento, unitamente alle informazioni sulle tematiche ESG (ambientali, sociali e di governance) dettagliate nella nostra Policy sul rischio di sostenibilità, ci consentono di essere trasparenti nei confronti di tutti i nostri stakeholder.

Mediante questa Policy di promozione ESG (Art. 10 SFDR), EFG fornisce informazioni in tema di:

- descrizione delle caratteristiche ambientali e sociali dei prodotti;
- metodologie utilizzate per valutare, misurare e monitorare le caratteristiche ambientali o sociali o l'impatto degli investimenti sostenibili selezionati per il prodotto finanziario;
- le fonti dei dati, i criteri di selezione delle attività sottostanti i prodotti e gli indicatori di sostenibilità pertinenti, utilizzati per valutare le caratteristiche ambientali o sociali ovvero per calcolare l'impatto complessivo in termini di sostenibilità del prodotto finanziario.

A scanso di qualsiasi dubbio, nessuna delle seguenti informazioni intende suggerire che EFG sia conforme alla Dichiarazione sui principali impatti negativi (Principal Adverse Impacts, PAI).

In modo particolare, il documento fornisce informazioni in merito a come EFG considera e punta a ridurre al minimo l'effetto negativo dei suoi investimenti relativamente alle questioni climatiche, ambientali, sociali e dei dipendenti, al rispetto dei diritti umani e delle leggi anti-corruzione e concussione.

Questa policy delinea le misure che abbiamo adottato per adempiere alle nostre responsabilità oggi e illustra il

nostro continuo impegno a essere trasparenti, responsabili e buoni cittadini d'impresa.

In questo documento, EFG definisce l'attribuzione delle responsabilità per l'implementazione della policy all'interno delle strategie e procedure dell'organizzazione; descrive le metodologie di valutazione di ogni impatto negativo maggiore e, nello specifico, il modo in cui queste metodologie tengono conto della probabilità di accadimento e della gravità degli impatti negativi, ivi inclusa la loro natura potenzialmente irreversibile, fornendo una spiegazione degli eventuali margini di errore associati a tali metodologie.

EFG ritiene che un sistema finanziario globale sostenibile ed economicamente efficiente sia indispensabile ai fini della creazione di valore. Per questo motivo, EFG si impegna anche a considerare le esternalità prodotte dalle aziende e dagli investimenti sull'ambiente e la società. Un controllo rafforzato favorirà l'investimento responsabile nel lungo termine, beneficiando al contempo l'ambiente e la società nel loro complesso. EFG applica già questa analisi supplementare alla maggior parte dei propri fondi azionari e intende estendere ulteriormente questo approccio.

Le attività ESG di EFG sono condotte in collaborazione con EFG Asset Management (EFGAM).

I presenti prodotti finanziari classificati art. 8 SFDR non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili e non applicano il principio di non arrecare un danno significativo come definito dal Regolamento della Tassonomia.

2. Approccio alla sostenibilità

Attualmente, sebbene EFG tenga conto dell'impatto delle esternalità nell'ambito della gestione dei prodotti che promuovono caratteristiche E&S (ambientali e sociali) (si veda il seguito), EFG ha deciso di non conformarsi ("opt-out") alla rendicontazione PAI (si rimanda al documento Non conformità con il regolamento PAI). EFG si riserva tuttavia il diritto di cambiare la propria posizione in futuro.

2.1. Fonti interne ed esterne utilizzate da EFG per monitorare le esternalità negative delle proprie decisioni d'investimento.

Il processo seguente descrive l'approccio di EFG alla valutazione ESG e alla gestione dei mandati discrezionali.

Con Integrazione ESG si intende l'inclusione, mediante

un processo sistematico, dei rischi e delle opportunità di sostenibilità nella tradizionale analisi finanziaria e nelle decisioni d'investimento. Un fatto per noi d'importanza chiave, in quanto riteniamo che questi aspetti siano fondamentali per raggiungere una decisione d'investimento informata e basata su fondamenta solide. Sebbene la disponibilità e la qualità dei dati in ambito ESG siano ancora al di sotto degli standard auspicati da EFG, la società utilizza diverse fonti interne ed esterne per ottenere una valutazione più esaustiva. Oltre all'analisi interna, EFG si avvale dei dati di Refinitiv, RepRisk e CDP (Fornitori di dati) e sta valutando l'utilizzo di altre fonti. Questi dati giocano un ruolo centrale ai fini dell'implementazione di una politica d'investimento sostenibile, in quanto vengono utilizzati per:

- valutare i rischi ESG ai quali le società sono esposte;
- valutare le esternalità negative;
- promuovere attività di engagement con le società nelle quali si investe;
- monitorare i nostri rischi in termini di sostenibilità;
- effettuare la rendicontazione agli stakeholder.

EFG è consapevole che il set di dati esistente a livello mondiale è decisamente subottimale per svariati motivi:

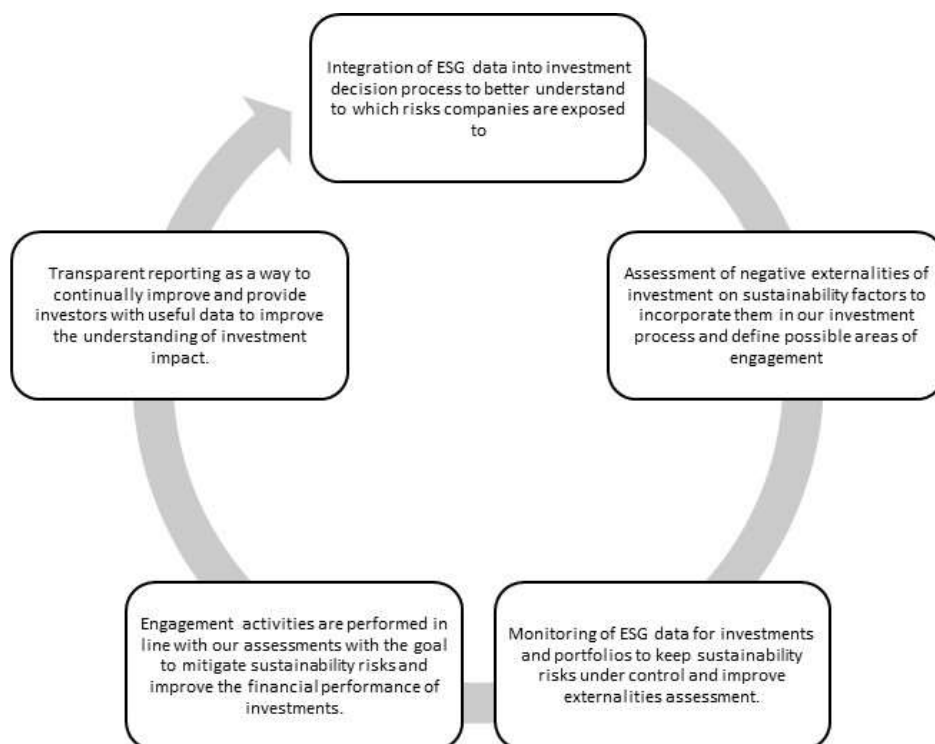
- Mancanza di standard di rendicontazione coerenti tra i paesi e le società.

- Modelli poco chiari di pubblicazione dei dati da parte delle società;
- Prassi di rendicontazione poco rigorose in molti paesi, soprattutto in quelli emergenti.
- Errori e disallineamento nei dati riportati dalle società.
- Errori nei dati riportati dai fornitori di dati.

EFG si impegna a gestire queste problematiche in modo ottimale e, di conseguenza, effettua la migliore due diligence possibile utilizzando un'analisi supplementare specifica tramite i siti web o la verifica dei documenti e la richiesta di maggior trasparenza alle aziende. I commenti e le modifiche vengono integrati nel nostro sistema GRIP (Global Responsible Investing Platform) e considerati ai fini del calcolo del rating finale.

2.2. Processo di investimento di EFG e integrazione delle esternalità negative

Nell'ambito del processo, è necessario garantire che i rischi e le opportunità ESG rilevanti vengano inclusi nell'analisi sugli investimenti e influenzino in questo modo le nostre decisioni. L'integrazione dei fattori ESG nel nostro processo d'investimento è un primo passo indispensabile, ma non può essere l'unico.



Strategia d'investimento sostenibile di EFG

Come spiegato nella nostra policy sul rischio di sostenibilità (https://it.efgbank.com/doc/jcr:2493f0e9-4c66-4020-9b77-a0ad22358833/20210309_1845_Sustainability%20Risk%20Policy%20for%20Italy_ita.pdf/lang:it/20210309_1845_Sustainability%20Risk%20Policy%20for%20Italy_ita.pdf), l'integrazione dei dati ESG nel processo d'investimento ha l'obiettivo di acquisire una maggiore comprensione delle società in cui si investe e identificare al meglio i loro rischi/opportunità. La definizione delle priorità di questi rischi segue la valutazione evidenziata dalla nostra metodologia GRIP, basata su set di priorità diversi per i diversi settori.

Con riferimento ai prodotti che rientrano nell'ambito dell'Art. 8, questo viene sempre fatto con l'intento di affiancare alla dimensione finanziaria le considerazioni ambientali e sociali, al fine di ottenere performance migliori e risultati ambientali e sociali positivi rispetto agli investimenti tradizionali.

EFG è consapevole che i rischi di sostenibilità hanno numerose sfaccettature e che la relazione tra le società e i fattori di sostenibilità è bidirezionale.

- Da un lato, le società e gli investimenti in generale possono risentire del rischio derivante dai fattori di sostenibilità: l'impatto può essere diretto, ad esempio nel caso di incendi spontanei, scarsità idrica o uragani, oppure indiretto, dovuto a modifiche della regolamentazione o dei comportamenti dei consumatori. Questo è quel che definiamo rischio "rivolto all'interno" o integrazione del rischio di sostenibilità
- Dall'altro lato, gli investimenti possono creare esternalità negative per la società e l'ambiente (ad esempio, le emissioni di CO₂). Questo è ciò che definiamo rischio "rivolto all'esterno" o promozione delle caratteristiche ambientali e sociali.

2.2.1. Promozione delle caratteristiche ambientali e sociali

I rischi rivolti all'esterno sono spesso, ma non sempre, l'altro lato della medaglia del rischio di sostenibilità: ad esempio, una società può essere esposta al rischio derivante da una modifica della regolamentazione sui gas effetto serra (GHG) in virtù del suo essere un grande emettitore di CO₂.

La checklist che EFG utilizza per la valutazione del Rischio di sostenibilità può essere ulteriormente utilizzata come strumento per intraprendere attività di engagement volte alla promozione di prassi ambientali e sociali migliori.

Questa checklist è focalizzata sui seguenti temi:

- Corporate Governance.
- Emissioni di gas effetto serra.
- Prestazioni energetiche.
- Biodiversità.
- Acqua & Rifiuti.
- Questioni sociali e legate ai dipendenti.

Le società che falliscono completamente in una qualsiasi delle aree sopracitate e che riteniamo essere in violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite vengono rimosse dal nostro universo d'investimento, ovvero diventano oggetto delle nostre attività di engagement.

Infine, EFG ha deciso di non investire nelle società che generano oltre il 30% dei ricavi dal carbone e che non si sono dotate di piani per ridurre tale quota né di misure di attenuazione.

Questa decisione è sia una conseguenza dei rischi maggiori che queste società sostengono sia del nostro impegno nella lotta al cambiamento climatico.

2.2.2. Engagement

Per gestire i rischi di sostenibilità e l'impatto negativo delle decisioni d'investimento, EFG delega a EFGAM l'interazione con le società investite in merito a un ampio ventaglio di tematiche che richiedono discussioni con la dirigenza delle società in esame. Queste discussioni possono anche toccare argomenti quali la strategia, le performance operative o le strategie di acquisizione e cessione, per citarne solo alcuni. Una spiegazione più dettagliata della policy di engagement di EFGAM è disponibile qui: <https://www.efgam.com/doc/jcr:4a94f2fc-9275-4de8-bd3b-c6078dcca01a/lang:en/Engagement%20Policy.pdf>

2.2.3. Rendicontazione trasparente

Per EFG, la trasparenza della rendicontazione è un importante strumento per instillare fiducia nel pubblico al quale si rivolge. La pubblicazione di queste informazioni consente a EFG di incrementare il valore di tutte le sue attività presso gli stakeholder interni, evidenziando gli aspetti pertinenti della sostenibilità.

EFG ha messo in atto numerose misure per garantire questa trasparenza e tenere i propri clienti sempre aggiornati, pubblicando sulla pagina web di EFGAM (EFG Asset Management) informazioni più esaustive e approfondite di quanto previsto dai requisiti legali.

3. Descrizione delle caratteristiche ambientali e sociali dei prodotti

Conformemente agli obiettivi evidenziati nella premessa a questa Policy di promozione ESG e ai processi finora descritti, i Mandati speciali interessati generalmente promuovono un approccio alla sostenibilità esaustivo e a 360 gradi, focalizzandosi su diversi indicatori e KPI (indicatori chiave di performance) ottenuti mediante il nostro strumento GRIP. Oltre a quanto già specificato al punto 3.2.2, i seguenti Mandati speciali promuovono caratteristiche E&S (ambientali e sociali) tramite le seguenti misure supplementari:

3.1. Mandati speciali: Dynamic Equity Europe, Dynamic Equity Income Europe, Dynamic Equity Income US, Dynamic Equity US, Global Equity Conviction

Integrazione dei punteggi ESG con ponderazioni significative negli algoritmi che definiscono l'attrattiva degli investimenti, il che significa che un rating ESG negativo può togliere qualsiasi attrattiva a qualsivoglia investimento. In virtù di questo approccio, le società con i rating ESG più elevati evidenzieranno, a parità di condizioni e circostanze, un potenziale di rendimento maggiore.

3.2. Mandati su misura

Su richiesta dei clienti, la banca può offrire mandati su misura conformi all'Articolo 8.

4. Ulteriori informazioni

Chi fosse interessato a uno dei nostri prodotti conformi all'Articolo 8 del Regolamento SFDR è pregato di

contattare il proprio Consulente Finanziario per maggiori informazioni.

EFG Bank (Luxembourg) S.A. Succursale Italiana
Via Paleocapa 5
20121 Milano

It.efgbank.com

