

Informativa precontrattuale per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto finanziario: Investimento Italia AXA PIR Obbligazionario

Identificativo della persona giuridica: AXA Assicurazioni S.p.A. (Codice LEI: 2138002XZG664PVZFZ92)

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Effettuerà un minimo di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale : ____% <div style="margin-left: 40px;"> <input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE </div>	<input checked="" type="checkbox"/> Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del 10% di investimenti sostenibili <input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE <input checked="" type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
<input type="checkbox"/> Effettuerà un minimo di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale : ____%	<input type="checkbox"/> Promuove caratteristiche A/S, ma non effettuerà alcun investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua pratiche di buon governo.



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

La **tassonomia dell'UE** è un Sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Il prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali e sociali, principalmente:

- Tutela del clima con politiche di esclusione delle attività legate al carbone e alle sabbie bituminose;
- Protezione dell'ecosistema e prevenzione della deforestazione;
- Miglioramento della salute con l'esclusione degli investimenti nel tabacco;
- Diritti del lavoro, società e diritti umani, etica aziendale, lotta alla corruzione, con l'esclusione di società che violano norme e standard internazionali come i Principi del "Global Compact" delle Nazioni Unite, le Convenzioni dell'Organizzazione Internazionale del Lavoro (ILO) o le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali.

Non è stato designato alcun benchmark di riferimento per il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo Prodotto Finanziario.

- **Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Prodotto Finanziario e sopra descritte è misurato con i seguenti indicatori di sostenibilità:

- Punteggio ESG (Environmental/Social/Governance).
- ***Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?***

Il prodotto finanziario intende investire parzialmente in strumenti che si qualificano come investimenti sostenibili valutando il contributo positivo delle società partecipate attraverso le seguenti dimensioni:

- Allineamento delle società partecipate agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDG, Sustainable Development Goals) delle Nazioni Unite, considerando le società che contribuiscono positivamente ad almeno un SDG con un approccio “best-in-universe”. Questo contributo può essere ottenuto attraverso i prodotti e i servizi offerti oppure attraverso le modalità di produzione/erogazione del bene/servizio stesso, tenendo conto del fatto che alcuni SDG possono essere affrontati principalmente attraverso l'eccellenza operativa. I risultati quantitativi possono essere superati dall'analisi qualitativa condotta dal team ESG & Impact Research;
- Integrazione di emittenti impegnati in un solido percorso di transizione basato in particolare sul quadro sviluppato dalla Science Based Targets Initiative (SBTi), in linea con l'ambizione della Commissione Europea di contribuire a finanziare la transizione verso un mondo a 1,5° C.

Le obbligazioni Green, sociali e di sostenibilità sono strumenti che mirano a contribuire a obiettivi sostenibili per definizione. Di conseguenza, gli investimenti in obbligazioni emesse da società e Stati che sono state identificate come green bond, social bond o sustainability bond nel database Bloomberg sono considerati sostenibili ai sensi della SFDR.

È stato sviluppato un framework interno per valutare la solidità delle obbligazioni legate alla sostenibilità, utilizzate per finanziare scopi sostenibili generali, e delle obbligazioni di transizione (Transition Bond), che consentono di finanziare il passaggio a un'economia a basse emissioni di carbonio. Poiché questi strumenti sono più recenti e comportano pratiche eterogenee da parte degli emittenti, solo i Sustainability Linked (legate alla sostenibilità) e i Transition bond che ottengono un giudizio positivo o neutro dal nostro processo di analisi interna sono considerati sostenibili. Per lo stesso motivo, i Sustainability linked bond e i Transition bond segnalati da Bloomberg che non sono stati esaminati attraverso il nostro quadro qualitativo non sono considerati sostenibili ai sensi dell'SFDR.

Questa metodologia può evolversi in futuro per tenere conto di eventuali miglioramenti, ad esempio nella disponibilità e nell'affidabilità dei dati, o di eventuali sviluppi, ma non solo, di normative o altri quadri o iniziative esterne.

Il prodotto finanziario non prende in considerazione i criteri degli obiettivi ambientali del sistema di classificazione “UE taxonomy”.



- ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

I principali impatti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

L'applicazione del principio "Do not Significant Harm" (non arrecare un danno significativo) per gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende realizzare significa che le seguenti società non possono qualificarsi come sostenibili:

- L'emittente non deve causare danni significativi in relazione ad alcun SDG;
- L'emittente non deve rientrare nelle liste di divieto degli standard settoriali ed ESG di AXA IM, che considerano, tra gli altri fattori, le Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani;
- L'emittente non deve avere un rating ESG CCC.

Vengono presi in considerazione diversi indicatori dei principali impatti negativi sui fattori di sostenibilità, anche attraverso l'applicazione delle nostre politiche di esclusione e di stewardship.

➔ *In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?*

Il Prodotto Finanziario prende in considerazione gli indicatori dei Principali Impatti Avversi (Principal Adverse Impact, "PAI") per garantire che gli investimenti sostenibili non danneggino in modo significativo altri fattori di sostenibilità nell'ambito dell'SFDR. I principali impatti negativi sono mitigati attraverso politiche di esclusione settoriale e gli standard ESG di AXA IM, applicati in modo vincolante in ogni momento dal Prodotto Finanziario.

Ove pertinente, le politiche di "Stewardship" costituiscono un'ulteriore mitigazione del rischio sui principali impatti negativi attraverso il dialogo diretto con le società su questioni di sostenibilità e governance. Attraverso le nostre attività di coinvolgimento, usiamo la nostra influenza di investitori per incoraggiare le società a mitigare i rischi ambientali e sociali rilevanti per i loro settori. Il voto alle assemblee generali è un elemento importante del nostro dialogo con le società partecipate, al fine di promuovere un valore sostenibile a lungo termine delle società in cui investiamo e di mitigare gli impatti negativi.

Viene applicato un filtro tematico per garantire che i Principali Impatti Avversi (Principal Adverse Impact, "PAI") siano mitigati sui pilastri ambientale, sociale e governativo.

- Ambiente:

Politiche rilevanti di AXA Group	Indicatore PAI
Politica sul rischio climatico Politica sulla protezione degli ecosistemi e sulla deforestazione	Indicatore 1: Emissioni di gas serra (ambito 1, 2 e 3 a partire dal 01/2023)
	Indicatore 2: Impronta di carbonio
	Indicatore 3: Intensità di gas serra delle società partecipate
Politica sul rischio climatico	Indicatore 4: Esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili
Politica sul rischio climatico (solo engagement)	Indicatore 5: Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile
Politica sulla protezione degli ecosistemi e sulla deforestazione	Indicatore 7: Attività che incidono negativamente su aree sensibili alla biodiversità

- **Sociale e di Governance:**

Politiche rilevanti di AXA IM	Indicatore PAI
Politica di voto e coinvolgimento con criteri di voto sistematici legati alla diversità di genere nel consiglio di amministrazione	Indicatore 13: Diversità di genere nel consiglio di amministrazione
Politica sugli standard ESG: violazione di norme e standard internazionali	Indicatore 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali
Politica sulle armi controverse	Indicatore 14: Esposizione ad armi controverse

Altri indicatori PAI sono considerati quantitativamente sulla base dei dati disponibili.

Gli investimenti sovrani sostenibili tengono conto degli indicatori PAI per garantire il principio “Non arrecare un danno significativo” attraverso: (i) esclusioni tematiche che riguardano i pilastri ambiente, società e governance e (ii) un secondo filtro basato sul contributo agli SDGs delle Nazioni Unite. Maggiori dettagli sono disponibili su <https://www.axa-im.com/important-information/sfdr>.

➔ *In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

In applicazione della politica di AXA IM sugli standard ESG, AXA IM non investe in società che causano, contribuiscono o sono collegate a violazioni di norme e standard internazionali in modo sostanziale - come descritto nelle esclusioni normative al seguente link: [Our Policies | AXA IM Corporate \(axa-im.com\)](#), con particolare attenzione ai Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani (UN Guiding Principles on Business and Human Rights, UNGPs), tra cui la Dichiarazione dell'Organizzazione internazionale del lavoro (International Labor Organization's, ILO) sui principi e i diritti fondamentali nel lavoro, le otto convenzioni fondamentali dell'ILO e la Carta internazionale dei diritti umani.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio “non arrecare un danno significativo”, in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata da criteri specifici dell'UE. Il principio “non arrecare un danno significativo” si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

☒ Sì,

I principali impatti negativi sono considerati con approcci (i) qualitativi e (ii) quantitativi:

(i) L'approccio qualitativo per considerare i principali impatti negativi si basa sulle politiche di esclusione e, se del caso, di stewardship. Le politiche di esclusione, che fanno parte degli standard ESG di AXA IM, coprono i rischi più rilevanti legati ai fattori di sostenibilità e sono

applicate in modo vincolante su base continuativa. Ove pertinente, le politiche di stewardship rappresentano un'ulteriore mitigazione del rischio sui principali impatti negativi attraverso il dialogo diretto con le società su questioni di sostenibilità e governance. Attraverso le nostre attività di coinvolgimento, usiamo la nostra influenza di investitori per incoraggiare le società a mitigare i rischi ambientali e sociali rilevanti per i loro settori. Il voto alle assemblee generali è un elemento importante del nostro dialogo con le società partecipate, al fine di promuovere in modo sostenibile il valore a lungo termine delle società in cui investiamo e di mitigare gli impatti negativi.

Attraverso queste politiche di esclusione e di stewardship, il Prodotto finanziario prende in considerazione il potenziale impatto negativo su questi specifici indicatori PAI:

	Politiche rilevanti di AXA IM	Indicatore PAI
Clima e altri indicatori ambientali	Politica sul rischio climatico	Indicatore 1: Emissioni di gas serra (ambito 1, 2 e 3 a partire dal 01/2023)
	Politica di protezione degli ecosistemi e deforestazione	
	Politica sul rischio climatico	Indicatore 2: Impronta di carbonio
	Politica di protezione degli ecosistemi e deforestazione	
	Politica di rischio climatico	Indicatore 3: Intensità di gas serra delle società partecipate
	Politica di protezione degli ecosistemi e deforestazione	
	Politica sul rischio climatico	Indicatore 4: Esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili
	Politica sul rischio climatico (solo impegno)	Indicatore 5: quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile
	Politica sulla protezione degli ecosistemi e sulla deforestazione	Indicatore 7: attività che incidono negativamente su aree sensibili alla biodiversità
Rispetto sociale e dei dipendenti per i diritti umani, anticorruzione e anticoncussione	Politica di standard ESG / violazione di norme e standard internazionali	Indicatore 10: Violazione dei principi del Global Compact dell'ONU e delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali
	Politica di voto e impegno con criteri di voto sistematici legati alla diversità di genere nel consiglio di amministrazione	Indicatore 13: diversità di genere nel consiglio di amministrazione
	Politica sulle armi controverse	Indicatore 14: Esposizione ad armi controverse

(ii) I principali impatti negativi sono considerati anche quantitativamente attraverso la misurazione degli indicatori PAI e riportati annualmente nell'allegato SFDR del report periodico. L'obiettivo è fornire trasparenza agli investitori sugli impatti negativi significativi su altri fattori di sostenibilità. AXA IM misura tutti gli indicatori PAI obbligatori e altri indicatori ambientali e sociali facoltativi.

Maggiori dettagli sull'approccio di AXA IM ai PAI sono disponibili su [Sustainable Finance | SFDR | AXA IM Corporate \(axa-im.com\)](#).

Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Il Prodotto finanziario è gestito secondo un approccio di investimento socialmente responsabile (SRI).

La **strategia d'investimento** guida le decisioni d'investimento in base a fattori quali gli obiettivi d'investimento e la tolleranza al rischio.

- ***Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?***

Il Prodotto Finanziario applica in modo vincolante e in qualsiasi momento la strategia d'investimento descritta di seguito.

Il Prodotto Finanziario applica una strategia che affronta i rischi ESG più rilevanti per promuovere le caratteristiche ambientali e sociali, attraverso un primo filtro di esclusione, come descritto nelle Politiche di Esclusione Settoriale e Standard ESG di AXA IM [Our Policies | AXA IM Corporate \(axa-im.com\)](#). Tali esclusioni sono applicate in modo vincolante e in qualsiasi momento su tutti gli asset.

- ***Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?***

Non esiste un tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati.

- ***Qual è la politica di valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?***

Il Prodotto finanziario non investe in società che causano, contribuiscono o sono collegate a violazioni di norme e standard internazionali in modo sostanziale, concentrandosi in particolare sui Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, sulle Convenzioni dell'Organizzazione Internazionale del Lavoro (OIL), sulle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e sui Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani (UNGP). Questi standard si concentrano in particolare su diritti umani, società, lavoro e ambiente.

Inoltre, le politiche di engagement si occupano anche di garantire buone pratiche di governance. AXA IM ha implementato una strategia di azionariato attivo completa - impegno e voto - in cui AXA IM agisce come amministratore degli investimenti effettuati per conto dei clienti. AXA IM considera l'impegno come un mezzo che consente agli investitori di influenzare, plasmare e modificare le politiche e le pratiche delle società partecipate per mitigare i rischi e garantire un valore a lungo termine. Le pratiche di governance delle società sono affrontate al primo livello dai gestori di portafoglio e dagli analisti ESG dedicati quando incontrano il team di gestione delle società. Grazie allo status di investitore di lungo termine e alla conoscenza approfondita degli obiettivi di investimento, AXA IM si sente legittimata ad avviare con loro un dialogo costruttivo ma esigente. Ulteriori dettagli sulla politica di Corporate Governance e di voto di AXA IM sono disponibili su: [Our Policies | AXA IM Corporate \(axa-im.com\)](#).

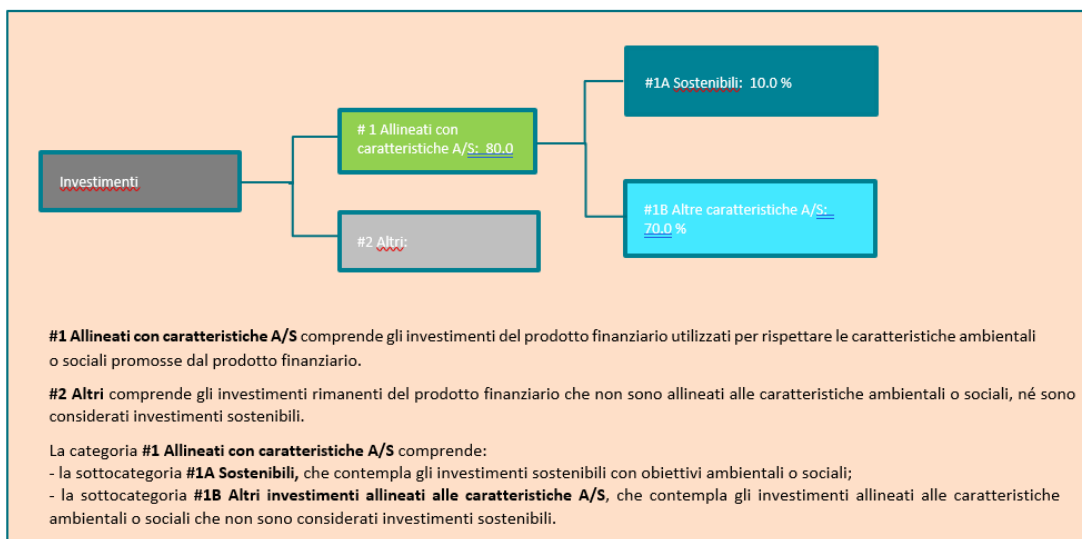
Le pratiche di **buona governance** includono strutture di gestione solide, relazioni con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale.



L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

Il Prodotto finanziario mira a pianificare l'allocazione del proprio patrimonio come presentato nel grafico seguente. L'asset allocation pianificata potrebbe subire deviazioni temporanee.



La percentuale minima prevista degli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario è pari all'80,0% del NAV del prodotto finanziario.

La percentuale minima programmata di investimenti sostenibili del prodotto finanziario, qualora il prodotto finanziario si impegni a effettuare investimenti sostenibili, è pari al 10,0% del NAV del prodotto finanziario.

• ***In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?***

I derivati non sono utilizzati per raggiungere le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività transitorie** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas serra corrispondenti alla migliore prestazione.



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il prodotto finanziario non prende in considerazione i criteri degli obiettivi ambientali della tassonomia UE. Il prodotto finanziario non prende in considerazione i criteri di non nuocere in modo significativo della tassonomia UE. Tutte le altre domande di questa sezione non sono applicabili.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane.

- **Qual è la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti?**

La quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti è pari allo 0,0% del Valore patrimoniale netto del prodotto finanziario.



- **Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?**

La quota minima di investimenti sostenibili con obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia UE è pari allo 0,0% del Valore patrimoniale netto del prodotto finanziario.



- **Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?**

La quota minima di investimenti sostenibili con obiettivo sociale è pari allo 0,0% del Valore patrimoniale netto del prodotto finanziario.



- **Quali investimenti sono compresi nella categoria “#2 Altri”, qual è il loro scopo ed esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Le attività "altre" possono consistere in:

- liquidità e investimenti equivalenti utilizzati per gestire la liquidità del Prodotto Finanziario, e

- strumenti quali derivati, fondi di investimento sottostanti o strumenti descritti nel prospetto del Prodotto Finanziario che non promuovono caratteristiche ambientali o sociali e che sono utilizzati per raggiungere l'obiettivo finanziario del Prodotto Finanziario e per scopi di diversificazione o di copertura entro i limiti descritti nella metodologia disponibile su [Sustainable Finance | SFDR | AXA IM Corporate \(axa-im.com\)](#).

Le salvaguardie ambientali o sociali sono valutate su derivati single name e su OICVM e/o OICR gestiti da un'entità del gruppo AXA IM grazie, ma non solo, all'applicazione di politiche di esclusione. Non sono valutate su OICVM/OICR gestiti da altre società di gestione e su altri derivati e le tutele ambientali o sociali non sono rilevanti per gli investimenti in contanti o equivalenti.

Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.



Dove è possibile reperire online informazioni più specificamente mirate al prodotto?

Maggiori informazioni sono disponibili sul sito della compagnia www.axa.it.

Maggiori dettagli su “AXA IM Net Zero” e sui “Sustainable Investment frameworks” sono disponibili su [Sustainable Finance | SFDR | AXA IM Corporate \(axa-im.com\)](#).