

## **Informativa per i prodotti finanziari che promuovono caratteristiche ambientali o sociali**

**Nome del fondo interno:** Investimento Italia AXA PIR Obbligazionario

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

### **Sintesi**

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile.

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 (Sustainable Development Goals) delle Nazioni Unite;
- 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.

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.

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

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.

Una delle sfide affrontate dai partecipanti ai mercati finanziari quando integrano i rischi per la sostenibilità o i PAI nel loro processo di investimento è la disponibilità limitata di dati rilevanti, infatti, tali dati non sono ancora sistematicamente divulgati dagli emittenti o, se divulgati dagli emittenti, possono essere incompleti o possono seguire metodologie differenti. La maggior parte delle informazioni utilizzate per stabilire gli elenchi di esclusione o determinare i fattori ESG si basano su dati storici, che potrebbero non essere completi o accurati o potrebbero non riflettere completamente la futura performance ESG o i rischi degli investimenti.

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);

Il punteggio ESG di una società si basa, come input primario per la valutazione dei dati relativi alle dimensioni ambientali, sociali e di governance (ESG), sul punteggio ESG ottenuto da data providers esterni. Gli analisti di AXA IM (la Gestione degli attivi è affidata all'asset manager del Gruppo AXA S.A., AXA Investment Managers, di seguito "AXA IM") possono integrare tale punteggio con un'analisi ESG documentata in caso di mancanza di copertura o di disaccordo sul rating ESG, a condizione che sia approvata in base a un processo interno documentato. I dati ESG utilizzati per i suddetti scopi si basano su metodologie ESG, che a loro volta si basano in parte su dati di terzi, e in alcuni casi sono sviluppati internamente. Nonostante le numerose iniziative, la mancanza di definizioni armonizzate può rendere i dati ESG eterogenei. Le diverse metodologie ESG del Gruppo AXA S.A. descritte nel presente documento possono evolvere in futuro per tenere conto di eventuali miglioramenti nella disponibilità e nell'affidabilità dei dati, o tra gli altri di eventuali sviluppi normativi o di altri quadri o iniziative esterni.

Il Gruppo AXA S.A. svolge processi di due diligence in relazione a polizze di esclusione quali Armi controverse, Rischi climatici, Soft Commodities e Protezione dell'ecosistema e deforestazione, tabacco e armi al fosforo bianco. Le politiche di esclusione sono disponibili sul sito web del Gruppo AXA S.A. ([www.axa.com/en/about-us/investments#tab=responsible-investment](http://www.axa.com/en/about-us/investments#tab=responsible-investment)).

Infine, sono in atto pratiche di voto e coinvolgimento che tengono conto dei principali rischi e opportunità di sostenibilità e mirano a promuovere le caratteristiche Ambientali e Sociali sopra menzionate nelle società in cui investiamo.

## Nessun obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile.

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 (Sustainable Development Goals) delle Nazioni Unite;
- 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.

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 del Regolamento UE 2019/2088 (Sustainable Finance Disclosure Regulation, "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 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 \(axa-im.com\)](https://www.axa-im.com/important-information/sfdr), 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.

## **Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario**

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.

## Strategia di investimento

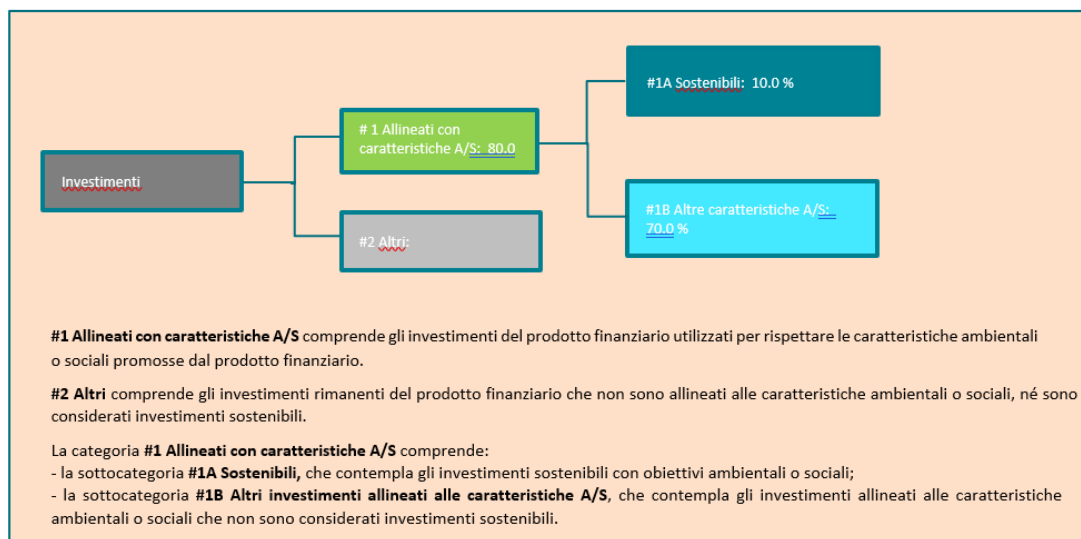
Il Prodotto finanziario è gestito secondo un approccio di investimento socialmente responsabile (SRI, Socially Responsible Investing).

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 \(axa-im.com\)](https://www.axa-im.com/en/our-policies).

## Quota degli investimenti

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.

## **Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali**

Una delle sfide affrontate dai partecipanti ai mercati finanziari quando integrano i rischi per la sostenibilità o i PAI nel loro processo di investimento è la disponibilità limitata di dati rilevanti, infatti, tali dati non sono ancora sistematicamente divulgati dagli emittenti o, se divulgati dagli emittenti, possono essere incompleti o possono seguire metodologie differenti. La maggior parte delle informazioni utilizzate per stabilire gli elenchi di esclusione o determinare i fattori ESG si basano su dati storici, che potrebbero non essere completi o accurati o potrebbero non riflettere completamente la futura performance ESG o i rischi degli investimenti.

Le metodologie per le politiche di esclusione e il punteggio ESG applicate dalla Compagnia vengono regolarmente aggiornate per tenere conto dei cambiamenti nella disponibilità dei dati o delle metodologie utilizzate dagli emittenti per divulgare le informazioni relative a ESG, ma non vi è garanzia che tali metodologie ESG riusciranno a cogliere tutti i fattori ESG.

Queste metodologie includono (i) la valutazione del rischio di sostenibilità in tutte le classi di attività e / o (ii) l'uso di metodologie ESG proprietarie della società di gestione del risparmio del Gruppo AXA S.A. (incluso il punteggio ESG o il monitoraggio dei fattori ESG) per determinate categorie di attivi alternativi.

In molti casi, queste metodologie di punteggio ESG costituiscono solo una parte di una più ampia valutazione del rischio di sostenibilità per un determinato investimento.

## **Metodologie relative alle caratteristiche ambientali o sociali**

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).

## Fonti e trattamento dei dati

Il punteggio ESG di una società si basa, come input primario per la valutazione dei dati relativi alle dimensioni ambientali, sociali e di governance (ESG), sul punteggio ESG ottenuto da data providers esterni. Gli analisti di AXA IM possono integrare tale punteggio con un'analisi ESG documentata in caso di mancanza di copertura o di disaccordo sul rating ESG, a condizione che sia approvata in base a un processo interno documentato. I dati ESG utilizzati per i suddetti scopi si basano su metodologie ESG, che a loro volta si basano in parte su dati di terzi, e in alcuni casi sono sviluppati internamente. Nonostante le numerose iniziative, la mancanza di definizioni armonizzate può rendere i dati ESG eterogenei. Le diverse metodologie ESG del Gruppo AXA S.A. descritte nel presente documento possono evolvere in futuro per tenere conto di eventuali miglioramenti nella disponibilità e nell'affidabilità dei dati, o tra gli altri di eventuali sviluppi normativi.

Per quanto riguarda la media ponderata della **Intensità Carbonica**, l'impronta carbonica di ciascun emittente è determinata in conformità al protocollo di definizione degli obiettivi 2025 definito dalla Net-Zero Asset Owner Alliance (NZAOA), di cui il Gruppo AXA S.A. è membro dal 2019.

## **Limitazioni delle metodologie e dei dati**

Una delle sfide affrontate dagli operatori dei mercati finanziari, come dalla Compagnia e AXA IM, nell'integrare indicatori e politiche ESG nel loro processo di investimento è la limitata disponibilità di dati rilevanti a tale scopo: tali dati non sono ancora divulgati sistematicamente dagli emittenti o, se divulgati, potrebbero essere incompleti, obsoleti o seguire metodologie diverse. In particolare, la maggior parte delle informazioni utilizzate per applicare le Politiche di esclusione o per determinare i punteggi UN SDG/ESG del Gruppo AXA S.A. citati di seguito si basano su dati storici, che potrebbero non essere completi o accurati o potrebbero non riflettere pienamente il futuro andamento dello scoring ESG o i rischi degli investimenti. Le metodologie utilizzate per applicare le Politiche di esclusione o determinare i punteggi UN SDG/ESG utilizzati dalla Compagnia, sono aggiornate regolarmente per prendere in considerazione la disponibilità di dati rilevanti o metodologie usate dagli emittenti per divulgare informazioni relative ai fattori ESG; tuttavia non c'è garanzia che tali metodologie riusciranno a cogliere tutte le informazioni ESG rilevanti.

Il Gruppo AXA S.A. si affida in larga misura, per quanto riguarda i dati ESG, a fornitori esterni. Quindi, i dati da emittenti o da fornitori esterni potrebbero non essere calcolati allo stesso modo a causa di metodologie di misurazione diverse. Il Gruppo AXA S.A. può anche cambiare i fornitori di dati in qualsiasi momento e a propria discrezione, il che potrebbe comportare modifiche e quindi limitazioni all'utilizzo dei dati.

## **Dovuta diligenza**

La Compagnia utilizza un approccio ai rischi di sostenibilità che deriva dall'integrazione di criteri ESG beneficiando dell'esperienza dell'asset manager del Gruppo AXA S.A., per i processi di ricerca e investimento. È stato infatti implementato un quadro per integrare i rischi per la sostenibilità nelle decisioni di investimento basate su fattori di sostenibilità che si basano in particolare su:

- politiche di esclusione settoriale e normativa;
- metodologie di punteggio ESG proprietarie.

Queste politiche e metodologie sono descritte ulteriormente di seguito. Riteniamo che contribuiscano alla gestione dei rischi per la sostenibilità in due modi complementari:

- le politiche di esclusione mirano ad escludere qualsiasi attività esposta ai più gravi rischi per la sostenibilità identificati nel corso del nostro processo decisionale di investimento;
- l'utilizzo di punteggi ESG nel processo decisionale di investimento consente alla Compagnia di concentrarsi su asset con una performance ESG complessivamente migliore e minori rischi di sostenibilità.

Il Gruppo AXA S.A. svolge processi di due diligence in relazione a polizze di esclusione quali Armi controverse, Rischi climatici, Soft Commodities e Protezione dell'ecosistema e deforestazione, tabacco e armi al fosforo bianco. Le politiche di esclusione sono disponibili sul sito web del Gruppo AXA S.A. ([www.axa.com/en/about-us/investments#tab=responsible-investment](http://www.axa.com/en/about-us/investments#tab=responsible-investment)).

## **Politiche di impegno**

Sono in atto pratiche di voto e coinvolgimento che tengono conto dei principali rischi e opportunità di sostenibilità e mirano a promuovere le caratteristiche Ambientali e Sociali sopra menzionate nelle società in cui investiamo.