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

Nome della Gestione Separata: Valorvita
Identificativo della persona giuridica: AXA Assicurazioni S.p.A. (codice LEI: 2138002XZG664PVZFZ92)

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, a condizione che tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e che l'impresa beneficiaria degli investimenti rispetti prassi di buona governance.

Valorvita (di seguito il "Prodotto Finanziario") è un'opzione prevista nei prodotti di investimento assicurativo (IBIP, Insurance Based Investment Product), ai sensi del Regolamento (UE) 2019/2088 (di seguito "SFDR"). Il Prodotto Finanziario è una Gestione Separata, il che significa che i premi versati dagli assicurati che hanno sottoscritto il Prodotto Finanziario vengono depositati sulla Gestione Separata di AXA Assicurazioni S.p.A. (di seguito "La Compagnia").

Il presente documento informativo periodico si riferisce al periodo compreso tra il 1° gennaio 2023 e il 31 dicembre 2023 (di seguito il "Periodo di riferimento") ed è stato redatto esclusivamente ai fini dell'articolo 11 del SFDR, nonché del Regolamento (UE) 2020/852 (e successive modifiche, di seguito il "Regolamento UE sulla tassonomia") e del Regolamento delegato (UE) 2022/1288 del 6 aprile 2022 (e successive modifiche, di seguito il "Regolamento delegato SFDR"), in quanto tali regolamenti erano in vigore al 31 dicembre 2023.

Durante il Periodo di riferimento, la Gestione degli attivi è affidata all'asset manager del Gruppo AXA S.A. (AXA Investment Managers, di seguito "AXA IM").

L'approccio utilizzato dalla Compagnia per conformarsi al Regolamento UE SFDR, come descritto di seguito, potrebbe evolversi in futuro per tenere conto, ad esempio, della maggiore disponibilità ed affidabilità dei dati ESG, di modifiche alle leggi e ai regolamenti applicabili o altri framework esterni o iniziative. Eventuali modifiche agli approcci di cui sopra possono comportare che gli investimenti già effettuati dalla Compagnia non siano più considerati Investimenti Sostenibili.

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.

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 comprende un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero non risultare allineati alla tassonomia.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ **Si**	☒ **No**
☐ Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale**: ___%	X Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile,** ha avuto una quota del 31,3% di investimenti sostenibili
☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	☐ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili	

GIE_AXA_Internal

conformemente alla tassonomia dell'UE	[X] con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
	[X] con un obiettivo sociale
[ ] Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale**: ___%	[ ] Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**

In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Durante il Periodo di Riferimento, il Prodotto Finanziario ha promosso le seguenti caratteristiche ambientali e sociali, come indicato in particolare nella Politica di Investimento Responsabile di AXA[1].

- Caratteristiche ambientali:
  - Cambiamento climatico
  - Risorse ed ecosistemi

- Caratteristiche sociali e di governance:
  - Capitale umano
  - Relazioni sociali
  - Etica aziendale
  - Governance aziendale

Nessuna delle caratteristiche sopra elencate costituisce un obiettivo ambientale come definito dall'articolo 9 del Regolamento UE sulla tassonomia.

- ***Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?***

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 viene misurato con i seguenti indicatori di sostenibilità:

- la **media ponderata del punteggio ESG** [2] del Prodotto Finanziario;

[1] La "Responsible Investment Policy" del Gruppo AXA S.A. è disponibile sul sito web AXA (www.axa.com/en/about-us/investments#tab=responsible-investment).

[2] 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 vota 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.

- il **volume degli Investimenti "Green"**[3] (come definiti di seguito) compresi nel Prodotto Finanziario, espressi in milioni di euro;
- la media ponderata della **Intensità Carbonica** del Prodotto Finanziario, calcolata sulla base dell'impronta carbonica di ciascun emittente in cui il Prodotto Finanziario è investito, misurata e monitorata utilizzando la quantità di emissioni di gas serra per tonnellate rilasciate nell'atmosfera (ossia, anidride carbonica equivalente (t.eq.CO2)) per milione di euro investito. 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 AXA è membro dal 2019;
- **la quota di Investimenti Sostenibili compresa nel Prodotto Finanziario**, espressa come percentuale sul totale degli investimenti nella Gestione Separata.

Si noti inoltre che i derivati non sono stati utilizzati per raggiungere le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Prodotto Finanziario della Compagnia.

Gli indicatori di sostenibilità misurati in relazione al Prodotto Finanziario sono stati pari a quanto segue:

Indicatore di sostenibilità	Valore
Media ponderata del punteggio ESG	6,7 (su una scala da 0 a 10)
Volume degli investimenti "Green"	€ 23 mln
Media ponderata della Carbon Intensity	24 tonnellate di gas serra rilasciate nell'atmosfera per milione di euro investito
Quota degli investimenti Sostenibili sul totale degli investimenti	31,3%

- ***…e rispetto ai periodi precedenti?***

Indicatore di sostenibilità	Anno	Valore
Media ponderata del punteggio ESG	2022	6,5 (su una scala da 0 a 10)
Volume degli investimenti "Green"	2022	€ 15 mln

[3] In questo documento per investimenti "Green" si intendono ((i) i Green Bond, (ii) gli investimenti in azioni e debito infrastrutturali, (iii) gli investimenti negli Impact Funds di AXA IM (come definiti di seguito), (iv) gli asset immobiliari e (v) i prestiti relativi ad immobili commerciali, che soddisfano determinate denominazioni, certificazioni e standard di efficienza energetica o sostenibilità esterni (come stabilito nel quadro interno del Gruppo AXA), quali: (a) per i green bond, la classificazione di Bloomberg dell'obbligazione in questione come "green bond"; (b) per gli investimenti in "infrastructure equity" e "infrastructure debt", il progetto deve essere classificato in determinati settori definiti dalla Climate Bonds Initiative (CBI), che, alla data del presente documento, includono, a titolo esemplificativo e non esaustivo, Solare, Eolico, Bioenergia, Idroelettrico, Geotermico, Distribuzione di energia, Stoccaggio di energia; (c) per gli investimenti negli "Impact Funds" di AXA IM, i fondi in questione sono gestiti da AXA IM (o da una delle sue controllate) e hanno una strategia d'investimento mirata a impatti climatici specifici utilizzando KPI (Indicatori Chiave di Prestazione) o, nel caso specifico di investimenti in foreste, la relativa gestione forestale è certificata FSC o PEFC; (d) per gli asset immobiliari, l'immobile ha ricevuto una certificazione ambientale di alto livello (livello minimo BREEAM "Excellent" o LEED "Gold" , o equivalente) e un punteggio minimo di "B" (o equivalente) per l'Energy Performance Certificate (EPC) ovvero la certificazione energetica degli edifici, una procedura di valutazione volta a promuovere il miglioramento del rendimento energetico; (e) per i prestiti immobiliari commerciali, il prestito in questione sostiene un'attività sottostante con la suddetta certificazione ambientale utilizzata per le attività immobiliari; e (f) crediti ecobonus/sisma bonus.

Media ponderata della Carbon Intensity	2022	33 tonnellate di gas serra rilasciate nell'atmosfera per milione di euro investito
Quota degli investimenti Sostenibili sul totale degli investimenti	2022	28,3%

- ***Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario ha in parte realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?***

Per determinare se, ai fini della definizione di "Investimento sostenibile", un investimento in un'attività economica contribuisca a un obiettivo ambientale o sociale la Compagnia si è basata, durante il Periodo di riferimento, sugli approcci descritti nei punti da 1 a 3 di seguito riportati.

1. **Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite (UN SDGs, United Nations Sustainable Development Goals[4])**: aziende che contribuiscono positivamente ad almeno un SDG delle Nazioni Unite in conformità con il quadro di riferimento degli SDG delle Nazioni Unite, sia attraverso i prodotti e i servizi offerti sia attraverso il modo in cui svolgono le loro attività. I risultati quantitativi degli UN SDG provengono da data provider esterni.[5]

2. **Impegno in un solido percorso di transizione basato sul quadro di riferimento sviluppato dalla Science Based Targets Initiative (SBTI)**[6]: le società che seguono questo approccio hanno presentato i loro obiettivi alla SBTI, che ha esaminato e convalidato tali obiettivi rispetto ai criteri definiti dalla stessa organizzazione SBTI.

3. **Investimenti in obbligazioni green, sociali o di sostenibilità, obbligazioni legate alla sostenibilità (Sustainability-linked bonds)**: gli strumenti finanziari che si qualificano come investimenti sostenibili comprendono le obbligazioni emesse da società e soggetti sovrani, identificate nel database di Bloomberg come obbligazioni green, sociali o di sostenibilità, o obbligazioni legate alla sostenibilità.
    - **Le obbligazioni green, sociali e di sostenibilità** emesse in conformità con i Green Bond Principles, i Social Bond Principles e/o le Sustainability Bond Guidelines dell'International Capital Market Association (ICMA) sono strumenti obbligazionari in cui i proventi (o un importo equivalente) saranno destinati esclusivamente a progetti ambientali e sociali ammissibili (o a una combinazione di entrambi), come stabilito dall'emittente. Tali obbligazioni green, sociali e di sostenibilità possono essere esaminate e valutate rispetto agli SDG delle Nazioni Unite, per identificare a quali SDG contribuiscono (o si prevede contribuiranno) i progetti sottostanti.[7] Per determinare se un'obbligazione si qualifica come green, sociale o di sostenibilità si utilizza la classificazione di Bloomberg. Tuttavia, poiché Bloomberg si basa generalmente sull'auto-etichettatura dell'emittente nella documentazione di emissione e/o nelle informazioni pubbliche non vi è alcuna garanzia che la classificazione di una determinata obbligazione non venga contestata o modificata in futuro.
    - **Le obbligazioni legate alla sostenibilità** sono considerate investimenti sostenibili quando si può ritenere che facciano riferimento ai Sustainability-Linked Bond Principles dell'ICMA secondo l'approccio proprietario di AXA IM, basato su una valutazione dei seguenti elementi: (i) la strategia di sostenibilità dell'emittente e la rilevanza e la materialità dei

4 Disponibile sul sito web delle Nazioni Unite (sdgs.un.org/goals).

5 Gli analisti di AXA IM possono integrare con un'analisi ESG documentata in caso di mancata copertura o di disaccordo sui risultati degli UN SDG, secondo un processo interno documentato.

6 Per ulteriori informazioni, consultare il sito web dell'SBTI (www.sciencebasedtargets.org).

7 Per ulteriori informazioni, si rimanda alla metodologia di mappatura proposta dall'ICMA, disponibile sul suo sito web (www.icmagroup.org/sustainable-finance/the-principles-guidelines-and-handbooks/mapping-to-the-sustainable-development-goals/).

relativi indicatori chiave di performance; (ii) l'ambizione dell'obiettivo di performance di sostenibilità; (iii) le caratteristiche specifiche dell'obbligazione; e (iv) il monitoraggio e la rendicontazione dell'obiettivo di performance di sostenibilità.

Al 31-12-2023 la percentuale degli investimenti compresi nel Prodotto finanziario che si qualificavano come **Investimenti sostenibili** (secondo la definizione di cui sopra, ossia con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia UE o con un obiettivo sociale) ha raggiunto il 31,3% degli investimenti totali del Prodotto Finanziario.

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

I **principali effetti 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.

Ai sensi dell'SFDR, e in conformità con l'articolo 2(17), un prodotto finanziario non può qualificarsi come Investimento Sostenibile se gli investimenti "danneggiano significativamente" qualsiasi obiettivo ambientale o sociale, compreso l'obiettivo o gli obiettivi a cui tale prodotto finanziario contribuisce (il principio "DNSH", Do Not Significant Harm, ovvero "non arrecare danni significativi"). La Compagnia ritiene che un investimento "danneggi in modo significativo" gli obiettivi ambientali o sociali rilevanti laddove l'emittente interessato:

- rientra nelle **Politiche di esclusione** del Gruppo AXA (come definite di seguito), oppure
- riceve un **rating ESG** inferiore a 1,43 (su una scala da 0 a 10) secondo la metodologia di valutazione ESG di AXA[8], oppure
- danneggia uno qualsiasi degli **SDG delle Nazioni Unite** in base a un punteggio determinato da un fornitore esterno.

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

Gli indicatori di impatto avverso sui fattori di sostenibilità di cui alla Tabella 1 dell'Allegato 1 del Regolamento UE 2022/1288 sono presi in considerazione ai fini della valutazione di DNSH nel modo seguente:

I. **Politiche di esclusione** (come definite di seguito) che si applicano in via ordinaria agli investimenti effettuati dalla Compagnia;
II. **la metodologia di scoring ESG del Gruppo AXA S.A.**, che consente alla Compagnia di escludere un potenziale investimento in quanto potrebbe danneggiare "in modo significativo" obiettivi ambientali o sociali rilevanti, se l'emittente in cui è previsto l'investimento ha ricevuto un rating ESG inferiore a 1,43 (su una scala da 0 a 10) secondo la metodologia di punteggio ESG di AXA;
    (i) **scoring UN SDG**: come sopra indicato, in riferimento alla quota del Prodotto Finanziario investita in strumenti finanziari qualificati come Investimenti Sostenibili, un fornitore esterno determinerà un punteggio per ogni emittente in cui è previsto un investimento, in base al fatto che danneggi o meno un UN SDG; tale punteggio consente alla

[8] In base a tale metodologia, il rating ESG di una società si basa principalmente, ai fini della valutazione dei dati relativi alle dimensioni ambientali, sociali e di governance (ESG), sul punteggio ESG ottenuto da data provider esterni. Gli analisti di AXA IM lo possono integrare 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 di AXA descritte nel presente documento possono evolvere in futuro per tenere conto, ad esempio, di eventuali miglioramenti nella disponibilità e nell'affidabilità dei dati, o di eventuali sviluppi normativi o di altri frameworks o iniziative.

Compagnia di escludere l'emittente in questione se lo stesso non è considerato soddisfacente.[9]

Politiche di Esclusione[10]

*** I valori preceduti da "i. " si riferiscono alla media calcolata sui soli emittenti del segmento obbligazionario corporate e azionario; i valori preceduti da "ii. " e "iv. " si riferiscono alla media calcolata sul totale degli investimenti; i valori preceduti da "iii. " si riferiscono alla media calcolata sui soli emittenti governativi.**

- **Ambiente:**

Politiche rilevanti del Gruppo AXA S.A.	**Indicatore PAI**	**Unità di misurazione**	**Misurazione***	**Copertura***
Politica Energetica/Politica sulla protezione degli ecosistemi e sulla deforestazione	Indicatore 1: Emissioni di Gas Serra (GHG, Green House Gas) (ambito 1, 2, e 3)	Tonnellate di anidride carbonica equivalente rilasciate nell'atmosfera – t.eq. CO2	Ambito 1: 1.272 t.eq.CO2 Ambito 2: 662 t.eq.CO2 Ambito 3: 24.034 t.eq.CO2 Emissioni totali: 25.968 t.eq.CO2	97%
	Indicatore 2: Impronta Carbonica	Tonnellate di anidride carbonica equivalente per milione di euro investiti (tCO2e/€m)	i. 257 t.eq.CO2/€m ii. 85 t.eq.CO2/€m	i. 97% ii. 32%
	Indicatore 3: Intensità di gas serra delle società partecipate	Tonnellate per milione di euro di ricavi	i. 924 t.eq.CO2/€m ii. 306 t.eq.CO2/€m	i. 99% ii. 33%
Politica Energetica	Indicatore 4: Esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili	% degli investimenti	i. 8% ii. 3%	i. 99% ii. 33%
Politica Energetica (solo engagement)	Indicatore 5: Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	% sul totale delle fonti energetiche	**Quota di consumo**: i. 56% ii. 18%	**Quota di consumo**: i. 99% ii. 33%

[9] I filtri si applicano ai seguenti SDG delle Nazioni Unite: (1) Sconfiggere la povertà, (2) Sconfiggere la fame, (3) Salute e benessere, (4) Istruzione di qualità, (5) Parità di genere, (6) Acqua pulita e servizi igienico-sanitari, (7) Energia pulita e accessibile, (8) Lavoro dignitoso e crescita economica, (9) Imprese, Innovazione e Infrastrutture, (10) Ridurre delle disuguaglianze, (11) Città e comunità sostenibili, (12) Consumo e produzione responsabili, (13) Lotta contro il cambiamento climatico, (14) Vita sott'acqua, (15) Vita sulla Terra, (16) Pace, giustizia e Istituzioni solide.

[10] Le politiche di esclusione di cui sotto sono disponibili sul sito web di AXA (www.axa.com/en/about-us/investments#tab=responsible-investment).

			Quota di produzione: i. 2% ii. 1%	**Quota di produzione**: i. 2% ii. 1%
Politica sul rischio climatico (considerando una correlazione attesa tra emissioni di gas serra e consumi energetici) [11]	Indicatore 6: Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	GWh per milione di euro di ricavi delle società partecipate, per settore ad alto impatto climatico - Gwh / m€Rev.	Agricoltura: i. 0 ii. 0 Minerario: i. 0 ii. 0 Manifatturiero: i. 0,030 ii. 0,010 Elettricità: i. 0,014 ii. 0,005 Rifiuti idrici: i. 0 ii. 0 Costruzioni: i. 0,244 ii. 0,081 Vendite al dettaglio: i. 0,001 ii. 0 Trasporti: i. 0,070	Agricoltura: i. 0% ii. 0% Minerario: i. 0% ii. 0% Manifatturiero: i. 23% ii. 7% Elettricità: i. 3% ii. 1% Rifiuti idrici: i. 0% ii. 0% Costruzioni: i. 1% ii. 0% Vendite al dettaglio: i. 1% ii. 0% Trasporti: i. 7%

[11] L'approccio utilizzato all'interno della politica per mitigare gli indicatori del PAI si evolverà in funzione del miglioramento della disponibilità e della qualità dei dati. Per il momento non tutti i settori ad alto impatto climatico sono oggetto della politica.

			ii. 0,023 Immobiliare: i. 0,084 ii. 0,028	ii. 2% Immobiliare: i. 8% ii. 3%
Politica sulla protezione degli ecosistemi e sulla deforestazione	Indicatore 7: Attività che incidono negativamente su aree sensibili alla biodiversità	% degli investimenti	i. 31% ii. 10%	i. 31% ii. 10%
SDG nessun punteggio significativamente negativo	Indicatore 8: Emissioni nell'acqua	Tonnellate per milione di EUR investito, espresso come media ponderta - t / m€	i. 0 ii. 0	i. 97% ii. 32%
SDG nessun punteggio significativamente negativo	Indicatore 9: Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate per milione di EUR investito, espresso come media ponderta - t / m€	i. 0 ii. 0	i. 41% ii. 14%

- **Sociale e di Governance:**

Politiche rilevanti del Gruppo AXA S.A.	**Indicatore PAI**	**Unità di misurazione**	**Misurazione***	**Copertura***
Politica sui Diritti Umani	Indicatore 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	% degli investimenti	i. 1% ii. 0%	i. 90% ii. 30%
Politica sugli standard ESG: violazione di norme e standard internazionali (considerando una correlazione attesa tra le aziende non conformi alle norme e agli standard internazionali e la mancanza di implementazione da parte delle aziende di processi e	Indicatore 11: Mancanza di procedure e di maccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese internazionali	% degli investimenti	i. 16% ii. 5%	i. 81% ii. 27%

meccanismi di conformità per monitorare la conformità a tali standard) [12]				
SDG nessun punteggio significativamente negativo	Indicatore 12: Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	i. 16% ii. 5%	i. 88% ii. 29%
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	Espressa come percentuale su tutti i membri del consiglio di amministrazione	i. 36% ii. 12%	i. 93% ii. 31%
Politica sulle armi controverse	Indicatore 14: Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	% degli investimenti	i. 0% ii. 0%	i. 77% ii. 26%

- **Indicatori applicabili agli investimenti in emittenti sovrani e organizzazioni sovranazionali:**

Indicatore PAI	**Unità di misurazione**	**Misurazione***	**Copertura***
Indicatore 15: Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	Tonnellate per milione di euro di ricavi - tCO2e/€m	iii. 360 t.eq.CO2/ €m iv. 208 t.eq.CO2/ €m	iii. 95% iv. 55%
Indicatore 16: Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso,	% degli investimenti	iii. 0% iv. 0%	iii. 95% iv. 55%

[12] L'approccio utilizzato all'interno della politica per mitigare gli indicatori PAI si evolverà in funzione del miglioramento della disponibilità e della qualità dei dati e ci consentirà di utilizzare il PAI in modo più efficace.

della normativa nazionale.			

➔ *Gli investimenti sostenibili erano 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:*

La Compagnia, ed il gestore AXA IM di cui si avvale, si affida alla selezione effettuata da un fornitore esterno per escludere dai propri Investimenti Sostenibili gli emittenti che, in base a tale quadro di screening, risultano "non conformi" ai Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Convenzioni dell'Organizzazione Internazionale del Lavoro (OIL), alle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali o ai Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani (UNGP).

A scanso di equivoci, sebbene il Prodotto Finanziario promuova caratteristiche ambientali, si noti che nessuno degli investimenti alla base di questo Prodotto Finanziario tiene conto dei criteri UE per le attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale, come definiti dalla Tassonomia UE.

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 di criteri specifici dell'Unione.

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 del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosotenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.

In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

In relazione al Prodotto Finanziario, la Compagnia considera i principali impatti negativi (PAI, Principal Adverse Impact) delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità. La dichiarazione della Compagnia sulle politiche di due diligence rispetto a tali impatti è disponibile sul sito web della Compagnia (https://www.axa.it/informativa-sostenibilit%C3%A0-servizi-finanziari-axa-sfdr).

Il Prodotto Finanziario considera i PAI nel modo seguente:

(i) **Politiche di esclusione** che si applicano in via ordinaria agli investimenti effettuati dalla Compagnia;
(ii) **la metodologia di scoring ESG di AXA**, che consente alla Compagnia di escludere un potenziale investimento in quanto potrebbe danneggiare "in modo significativo" obiettivi ambientali o sociali rilevanti;
(iii) **scoring UN SDG**: come sopra indicato, in riferimento alla quota del Prodotto Finanziario investita in strumenti finanziari qualificati come Investimenti Sostenibili, un fornitore esterno determinerà un punteggio per ogni emittente in cui è previsto un investimento, in base al fatto che danneggi o meno un UN SDG; tale punteggio

consente alla Compagnia di escludere la società in questione se lo stesso non è considerato soddisfacente. [13]

Politiche di Esclusione[14]

*** I valori preceduti da "i. " si riferiscono alla media calcolata sui soli emittenti del segmento obbligazionario corporate e azionario, mentre i valori preceduti da "ii. " si riferiscono alla media calcolata sul totale degli investimenti.**

- **Ambiente:**

Politiche rilevanti del Gruppo AXA S.A.	**Indicatore PAI**	**Unità di misurazione**	**Misurazione***	**Copertura***
Politica Energetica/Politica sulla protezione degli ecosistemi e sulla deforestazione	Indicatore 1: Emissioni di Gas Serra (GHG, Green House Gas) (ambito 1, 2, e 3)	Tonnellate di anidride carbonica equivalente rilasciate nell'atmosfera – t.eq. CO2	Ambito 1: 1.272 t.eq.CO2 Ambito 2: 662 t.eq.CO2 Ambito 3: 24.034 t.eq.CO2 Emissioni totali: 25.968 t.eq.CO2	97%
	Indicatore 2: Impronta Carbonica	Tonnellate di anidride carbonica equivalente per milione di euro investiti (tCO2e/€m)	i. 257 t.eq.CO2/€m ii. 85 t.eq.CO2/€m	i. 97% ii. 32%
	Indicatore 3: Intensità di gas serra delle società partecipate	Tonnellate per milione di euro di ricavi	i. 924 t.eq.CO2/€m ii. 306 t.eq.CO2/€m	i. 99% ii. 33%
Politica Energetica	Indicatore 4: Esposizione a società attive nel settore dei combustibili fossili	% degli investimenti	i. 8% ii. 3%	i. 99% ii. 33%
Politica Energetica (solo engagement)	Indicatore 5: Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	% sul totale delle fonti energetiche	**Quota di consumo**: i. 56% ii. 18% **Quota di produzione**:	**Quota di consumo**: i. 99% ii. 33% **Quota di produzione**:

[13] I filtri si applicano ai seguenti SDG delle Nazioni Unite: (1) Sconfiggere la povertà, (2) Sconfiggere la fame, (3) Salute e benessere, (4) Istruzione di qualità, (5) Parità di genere, (6) Acqua pulita e servizi igienico-sanitari, (7) Energia pulita e accessibile, (8) Lavoro dignitoso e crescita economica, (9) Imprese, Innovazione e Infrastrutture, (10) Ridurre delle disuguaglianze, (11) Città e comunità sostenibili, (12) Consumo e produzione responsabili, (13) Lotta contro il cambiamento climatico, (14) Vita sott'acqua, (15) Vita sulla Terra, (16) Pace, giustizia e Istituzioni solide.

[14] Le politiche di esclusione di cui sotto sono disponibili sul sito web di AXA (www.axa.com/en/about-us/investments#tab=responsible-investment).

			i. 2% ii. 1%	i. 2% ii. 1%
Politica sulla protezione degli ecosistemi e sulla deforestazione	Indicatore 7: Attività che incidono negativamente su aree sensibili alla biodiversità	% degli investimenti	i. 31% ii. 10%	i. 31% ii. 10%

- **Sociale e di Governance:**

Politiche rilevanti del Gruppo AXA S.A.	**Indicatore PAI**	**Unità di misurazione**	**Misurazione***	**Copertura***
Politica sui Diritti Umani	Indicatore 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	% degli investimenti	i. 1% ii. 0%	i. 90% ii. 30%
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	Espressa come percentuale su tutti i membri del consiglio di amministrazione	i. 36% ii. 12%	i. 93% ii. 31%
Politica sulle armi controverse	Indicatore 14: Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	% degli investimenti	i. 0% ii. 0%	i. 77% ii. 26%

Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 01-01-2023 e 31-12-2023

#	Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
1.	AXA MONEY MARKET FUND EUR	Quote di fondi comuni - monetario	6%	Francia
2.	RAGB 3.15% - 20/06/2044	Titoli Stato	4%	Austria

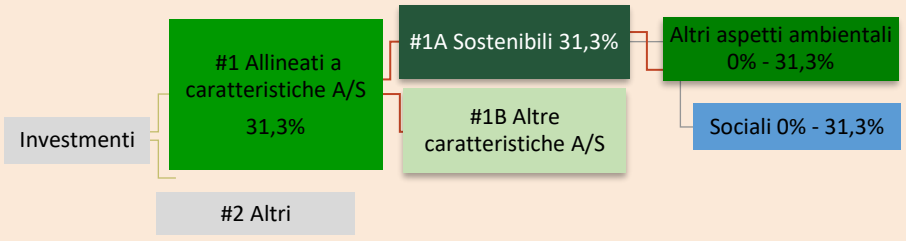
3.	BTPS 2.95% - 01/09/2038	Titoli Stato	4%	Italia
4.	BTPS 5.75% - 01/02/2033	Titoli Stato	3%	Italia
5.	RAGB 1.5% - 20/02/2047	Titoli Stato	3%	Austria
6.	BTPS 1.5% - 30/04/2045	Titoli Stato	3%	Italia
7.	SPGB 4.8% - 31/01/2024	Titoli Stato	2%	Spagna
8.	RAGB 4.15% - 15/03/2037	Titoli Stato	2%	Austria
9.	BTPS 5.25% - 01/11/2029	Titoli Stato	2%	Italia
10.	BTPS 4.5% - 01/03/2026	Titoli Stato	2%	Italia
11.	BTPS 6% - 01/05/2031	Titoli Stato	2%	Italia
12.	BTPS 2.25% - 01/09/2036	Titoli Stato	2%	Italia
13.	FRTR 4.75% - 25/04/2035	Titoli Stato	2%	Francia
14.	BTPS 5% - 01/08/2039	Titoli Stato	1%	Italia
15.	BTPS 5% - 01/03/2025	Titoli Stato	1%	Italia

Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

La percentuale degli investimenti compresi nel Prodotto finanziario che si qualifica come **Investimenti sostenibili** (con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia UE o con un obiettivo sociale) è pari al 28,3% degli investimenti totali del Prodotto Finanziario al 31-12-2022 e al 31,3% degli investimenti totali del Prodotto Finanziario al 31-12-2023.

- ***Qual è stata l'allocazione degli attivi?***

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



#1 Allineati a caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

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

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:
- la sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale.
- la sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

GIE_AXA_Internal

La percentuale degli investimenti compresi nel Prodotto Finanziario che hanno raggiunto le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Prodotto Finanziario è stata del 28,3% degli investimenti totali del Prodotto Finanziario al 31-12-2022 e del 31,3% degli investimenti totali del Prodotto Finanziario al 31-12-2023.

- ***In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?***

Durante il Periodo di Riferimento, gli investimenti compresi nel Prodotto Finanziario che si sono qualificati come Investimenti Sostenibili sono stati effettuati nei seguenti settori economici:

- Utilities
- Finanza
- Consumi non ciclici
- Comunicazioni
- Governativi
- Consumi ciclici
- Tecnologia
- Industriale
- Materiali di base
- Energia

In che misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'energia nucleare i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

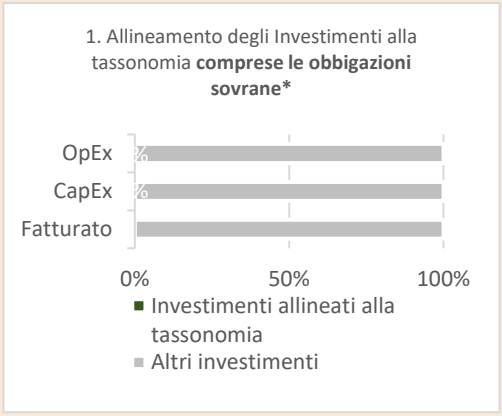
Gli investimenti alla base di questo Prodotto Finanziario non hanno tenuto conto dei criteri UE per le attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale, come definito dalla Tassonomia UE.

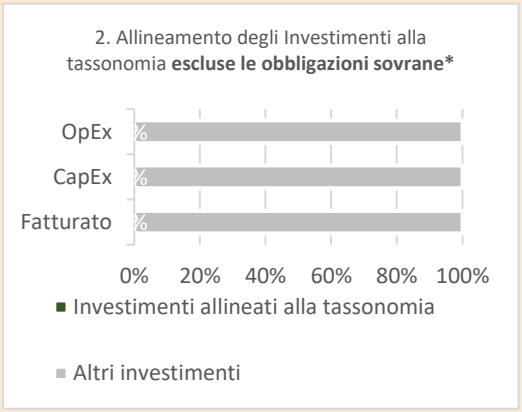
- ***Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE[15]?***

X No.

[15] Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE – cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano 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 diverse dalle obbligazioni sovrane.





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

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:
- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti;
- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad esempio per la transizione verso un'economia verde;
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

- ***Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?***

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

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas ad effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Durante il Periodo di riferimento, poiché gli investimenti sottostanti a questo Prodotto finanziario non hanno tenuto conto dei criteri UE per le attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale, come definiti dalla Tassonomia UE, la quota di investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti, come definite dalla Tassonomia UE, è stata dello 0,00%.

- ***Come si rapporta la percentuale di investimenti che erano alloneati alla tassonomia dell'UE con i precedenti periodi di referimento?***

Il Prodotto Finanziario non è stato allineato alla tassonomia dell'UE per il periodo di riferimento, né per il periodo precedente.

Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

Sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale **che non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.

La percentuale degli investimenti compresi nel Prodotto finanziario che si qualifica come **Investimenti sostenibili** (con un **obiettivo ambientale** non allineato alla Tassonomia UE o con un obiettivo sociale) era pari al 28,3% degli investimenti totali del Prodotto Finanziario al 31-12-2022 e al 31,3% degli investimenti totali del Prodotto Finanziario al 31.12.2023. Tuttavia, all'interno di questa porzione di Investimenti sostenibili, la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia UE varia di volta in volta. A scanso di equivoci, si noti che, se la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE era pari allo 0% a tale data, la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale alla stessa data era almeno del 10,0%.

Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La percentuale degli investimenti compresi nel Prodotto finanziario che si qualificava come **Investimenti sostenibili** (con un obiettivo ambientale non allineato alla tassonomia UE o con un obiettivo sociale) era pari al 28,3% degli investimenti totali del Prodotto Finanziario al 31-12-2022 e al 31,3% degli investimenti totali del Prodotto Finanziario al 31.12.2023. Tuttavia, all'interno di tale quota

GIE_AXA_Internal

di investimenti sostenibili, la percentuale di investimenti socialmente sostenibili varia di volta in volta. A scanso di equivoci, si noti che, se tale quota di investimenti socialmente sostenibili era pari allo 0% a tale data, la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineato alla Tassonomia UE alla stessa data era pari ad almeno il 10,0%.

Quali investimenti erano compresi nella categoria “Altri” e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Durante il Periodo di Riferimento, la categoria "Altri" ha ricompreso strumenti in cui il Prodotto Finanziario era investito (compresi gli strumenti utilizzati a fini di copertura), ma che non erano utilizzati per raggiungere le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Prodotto Finanziario.

Le Politiche di Esclusione e la metodologia di scoring ESG di AXA sono state applicate a tutti gli "Altri" asset, ad eccezione di (i) derivati non single-name, (ii) investimenti in organismi di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) e/o organismi di investimento collettivo (OICR) e (iii) liquidità ed equivalenti.

Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Durante il Periodo di Riferimento, sono state intraprese le seguenti azioni al fine di soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali: applicazione delle Politiche di Esclusione, metodologia di scoring ESG di AXA e, per la parte di investimenti sostenibili di questo Prodotto Finanziario, scoring SDG delle Nazioni Unite. Per ulteriori dettagli si rimanda alle informazioni fornite sopra.