

Nome del prodotto:

Allianz Multi90

Identificativo della persona giuridica: 529900SYDWN2J0RE696

Caratteristiche ambientali e/o sociali

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.

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.

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?



☐ Sì



☒ No

☐ Effettuerà un minimo di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale pari al(lo): ____%

☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☐ Effettuerà una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale pari al(lo): ____%



Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del(lo) **1.00%** di investimenti sostenibili

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

☒ con un obiettivo sociale



Promuove caratteristiche A/S, ma **non effettuerà alcun investimento sostenibile**



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

Allianz Multipartner Fondo di Fondi – Multi90 (il "Fondo ") promuove un'ampia gamma di caratteristiche ambientali e/o sociali. Il Fondo persegue tale obiettivo:

- In primo luogo promuovendo caratteristiche ambientali e sociali, mediante l'esclusione dall'universo d'investimento del Fondo di investimenti diretti in determinati emittenti coinvolti in attività aziendali controverse dal punto di vista ambientale o sociale, tramite l'applicazione di criteri di esclusione. Nell'ambito di tale processo, il Gestore degli Investimenti esclude le imprese beneficiarie degli investimenti che violano gravemente le prassi, i principi e le linee guida di buona governance, come i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.
- In una seconda fase, il Gestore degli Investimenti seleziona dall'universo d'investimento restante gli investimenti diretti che sono selezionati in base agli aspetti di sostenibilità e altri fondi ("Fondi target") che promuovono caratteristiche ambientali o sociali oppure che hanno come obiettivo gli Investimenti sostenibili per almeno il 70% del patrimonio del Fondo. I Fondi target sono conteggiati nel 70% nel caso in cui la loro informativa sia conforme all'articolo 8 o all'articolo 9 del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"). Gli investimenti diretti sono conteggiati nel 70% nel caso in cui siano gestiti secondo un altro approccio del Gestore degli Investimenti che si qualifica come conforme all'articolo 8 o 9 SFDR.
- Inoltre, il Gestore degli Investimenti rispetterà una quota minima di investimenti sostenibili pari al 1,00% e una quota minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE pari allo 0,01%.

Non è stato designato alcun indice di riferimento al fine di conseguire le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Fondo.

I dettagli e i metodi di ciascuna fase sono descritti nella sezione "Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?".

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

● **Quali indicatori di sostenibilità sono utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Per misurare il rispetto delle caratteristiche ambientali e/o sociali alla fine dell'esercizio finanziario vengono utilizzati e riportati i seguenti indicatori di sostenibilità:

- Conferma dell'osservanza dei criteri di esclusione per l'intero esercizio finanziario del Fondo.
- La percentuale effettiva del patrimonio del Fondo investita in investimenti diretti, selezionati in base agli aspetti di sostenibilità e in Fondi target che promuovono caratteristiche ambientali o sociali, o che hanno come obiettivo gli Investimenti sostenibili. Nel caso in cui il Gestore degli Investimenti decida di investire direttamente in titoli di debito o azionari selezionati in base ad aspetti di sostenibilità, sarà comunicata l'adesione al rispettivo elemento vincolante.
- Percentuale di investimenti sostenibili alla fine dell'esercizio finanziario.
- Percentuale di investimenti allineati alla tassonomia alla fine dell'esercizio finanziario.

● **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?**

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte effettuare comprendono un'ampia gamma di temi ambientali e sociali, per i quali il Gestore degli Investimenti utilizza come riferimento, tra gli altri, gli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDG)[1] delle Nazioni Unite, nonché gli obiettivi della tassonomia dell'UE, che sono: mitigazione dei cambiamenti climatici, adattamento ai cambiamenti climatici, uso sostenibile e protezione delle acque e delle risorse marine, transizione verso un'economia circolare, prevenzione e riduzione dell'inquinamento, nonché protezione e ripristino della biodiversità e degli ecosistemi.

Il Gestore degli Investimenti valuta in che modo gli investimenti sostenibili contribuiscono agli obiettivi sulla base di una metodologia proprietaria, come segue:

- Le attività aziendali di un emittente sono suddivise in ricavi generati dalle varie attività aziendali sulla base di dati esterni. Nei casi in cui la ripartizione delle attività aziendali ricevuta non sia sufficientemente granulare, viene determinata dal Gestore degli Investimenti. Le attività aziendali vengono valutate internamente per stabilire se contribuiscono positivamente a un obiettivo ambientale o sociale. La quota di ricavi di ciascuna attività aziendale che contribuisce positivamente a un obiettivo ambientale o sociale è allocata alla quota di investimenti sostenibili, a condizione che l'emittente superi la valutazione "Non arrecare un danno significativo" ("DNSH") e soddisfi i principi di buona governance.
- Per gli emittenti le cui attività economiche ammontano a una quota di Investimento Sostenibile pari ad almeno il 20% e che sono in fase di transizione o sono già allineati a un percorso Net Zero, il Gestore degli Investimenti aumenta la quota di investimento sostenibile calcolata per l'emittente in questione del 20%. Gli emittenti sono considerati in fase di transizione verso l'azzeramento netto se (1) stanno raggiungendo l'obiettivo Net Zero, (2) sono allineati a Net Zero o (3) si stanno allineando a Net Zero. Gli Emittenti (4) impegnati verso Net Zero o (5) non allineati a Net Zero non sono considerati in transizione o allineati a un percorso Net Zero.
- Per i titoli che finanziano progetti specifici ("Project bond") che contribuiscono a obiettivi ambientali o sociali, si presume che l'investimento complessivo contribuisca a obiettivi ambientali e/o sociali, ma anche per questi viene effettuato un controllo di DNSH e Buona governance degli emittenti.
- La quota di investimenti sostenibili di ciascun emittente e di ciascun Project bond è ponderata in base alla percentuale del portafoglio investita, rispettivamente, in tale emittente o Project bond. Le singole quote ponderate di investimenti sostenibili di tutti gli emittenti e i Project bond sono aggregate ai fini del calcolo della quota di investimenti sostenibili del Fondo.

[1]<https://sdgs.un.org/goals>

- **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?**

Per valutare che gli Investimenti sostenibili non arrechino un danno significativo a nessun altro obiettivo ambientale e/o sociale, il Gestore degli Investimenti utilizza gli indicatori relativi ai principali effetti negativi ("PAI") sui fattori di sostenibilità.

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.

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

Tutti gli indicatori PAI obbligatori sono presi in considerazione come segue:

- Gli investimenti in emittenti che violano i criteri di esclusione per le armi controverse, che violano gravemente i principi e le linee guida come i principi del Global Compact delle Nazioni Unite, le linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i principi guida delle Nazioni Unite per le imprese e i diritti umani o gli emittenti sovrani con un punteggio insufficiente dell'indice Freedom House sono esclusi e non superano la valutazione DNSH. I criteri di esclusione sono descritti nella sezione "Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento utilizzata per selezionare gli investimenti per raggiungere ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?".
- Le soglie sono determinate per tutti gli indicatori PAI, ad eccezione della "quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile", che si riflette indirettamente in altri indicatori PAI.

In dettaglio, il Gestore degli Investimenti ha adottato le seguenti misure:

- Definizione di soglie di significatività per identificare gli emittenti significativamente dannosi. Gli emittenti vengono misurati rispetto alle soglie di significatività con cadenza almeno semestrale. A seconda del rispettivo indicatore, le soglie sono determinate in termini relativi al settore, assoluti o in base a eventi o situazioni in cui le società hanno presumibilmente un impatto ambientale, sociale o di governance negativo (controversie). Il Gestore degli Investimenti può impegnarsi con gli emittenti che non soddisfano le soglie di significatività per consentire all'emittente di porre rimedio all'impatto negativo.
- Ponderazione dell'indicatore PAI in base al livello di fiducia nella qualità dei dati disponibili, che vengono calcolati per ottenere un punteggio DNSH complessivo relativo all'emittente. Il punteggio DNSH complessivo è determinato in base alla soglia per ogni PAI e alla ponderazione della fiducia. Si ritiene che una società non raggiunga una sufficiente valutazione DNSH se il punteggio DNSH complessivo è pari o superiore a uno. Se l'emittente non raggiunge il punteggio DNSH complessivo per due volte successive o in caso di impegno fallito, non supera la valutazione DNSH. Gli investimenti in titoli di emittenti che non superano la valutazione DNSH non sono considerati investimenti sostenibili.
- In determinate circostanze, quando le informazioni retrospettive o prospettive non sono coerenti con la valutazione DNSH, il Gestore degli Investimenti può annullare la valutazione DNSH. La decisione di non tenerne conto viene presa da un organo decisionale interno composto da funzioni quali Investimenti, Conformità e Legale.

Manca una totale copertura dei dati per gli indicatori PAI, I dati equivalenti sono utilizzati per valutare gli indicatori PAI quando si applica la valutazione DNSH, se pertinente, per i seguenti indicatori per le imprese: quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile, attività che incidono negativamente sulle aree sensibili alla biodiversità, emissioni nell'acqua, mancanza di processi e meccanismi di conformità per monitorare il rispetto dei principi UNGC e delle Linee guida OCSE per le imprese multinazionali; per i sovrani: Intensità di gas serra e Paesi soggetti a violazioni sociali. Nel caso dei Project Bond potrebbero essere utilizzati dati equivalenti a livello di progetto per garantire che gli Investimenti Sostenibili non danneggino in modo significativo altri obiettivi ambientali e/o sociali. Il Gestore degli Investimenti si adopererà per aumentare la copertura dei dati per gli indicatori PAI con scarsa copertura dei dati, impegnandosi con gli emittenti e i fornitori di dati. Il Gestore degli Investimenti valuterà regolarmente se la disponibilità di dati è aumentata a sufficienza per includere potenzialmente la valutazione di tali dati nel processo di investimento.

- ***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?***

Le esclusioni del Gestore degli Investimenti di cui alla sezione "Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?" eliminano le imprese che violano gravemente uno dei seguenti

quadri di riferimento: I Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e 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 di 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 del presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

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



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

- ☐ Sì
☒ No

Il Gestore degli Investimenti non considera gli indicatori PAI come elementi vincolanti del Fondo.



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

La **strategia di investimento** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

L'obiettivo di investimento del Fondo consiste nell'investire principalmente in quote di OICR denominati in Euro, Dollari USA, Sterline, Yen e Franchi Svizzeri, specializzati nell'investimento in titoli azionari in conformità alle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo. La strategia di investimento generale del Fondo è descritta nel prospetto informativo.

Per quanto riguarda le caratteristiche ambientali e sociali della strategia di investimento, si applica quanto segue:

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

In una prima fase, il Gestore degli Investimenti applica i seguenti criteri di esclusione, ossia non investe direttamente in titoli emessi da società:

- che violano gravemente i principi e le linee guida come i Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, le Linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani;
- che sviluppano, producono, utilizzano, mantengono, offrono in vendita, distribuiscono, immagazzinano o trasportano armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche, armi biologiche, uranio impoverito, fosforo bianco e armi nucleari escluse dal trattato sulla non-proliferazione);
- che generano più del 10% dei propri ricavi dall'estrazione di carbone termico;
- attive nel settore dei servizi di pubblica utilità che generano più del 20% dei propri ricavi dal carbone;
- coinvolti nella produzione di tabacco, o che traggono più del 5% dei loro ricavi dalla distribuzione di tabacco.

Sono esclusi gli investimenti diretti in titoli di emittenti sovrani con valutazione di "non libero" attribuita dall'indice Freedom House[3].

Il Gestore degli Investimenti applica i criteri di esclusione a uno specifico emittente sulla base delle informazioni fornite da fornitori di dati esterni e, in alcune circostanze, da ricerche interne. La valutazione degli emittenti rispetto ai criteri di esclusione viene effettuata almeno ogni sei mesi. In talune circostanze, il Gestore degli Investimenti può derogare alle informazioni ricevute. La decisione di deroga ("override") spetta a un organo decisionale interno composto da funzioni quali quelle addette agli investimenti, alla compliance e la funzione Legale. Ulteriori informazioni sui fornitori di dati esterni e sul processo di override sono disponibili nel rispettivo documento informativo sui prodotti del sito web SFDR.

I criteri di esclusione non si applicano sistematicamente ai Fondi Target. Di conseguenza, all'interno dei propri portafogli, i Fondi Target potrebbero detenere investimenti non conformi ai criteri di esclusione.

In una seconda fase, il Gestore degli Investimenti seleziona dall'universo d'investimento restante gli investimenti diretti scelti in base agli aspetti di sostenibilità e Fondi target che promuovono caratteristiche ambientali o sociali, oppure che hanno come obiettivo gli Investimenti sostenibili.

Nello specifico, il Gestore degli Investimenti alloca il 70% del patrimonio del Fondo in conformità ai vari approcci delineati di seguito o nei Fondi target che devono promuovere caratteristiche ambientali o sociali (informativa ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR") o che devono avere come obiettivo Investimenti sostenibili (informativa ai sensi dell'articolo 9 SFDR)). L'allocazione del patrimonio del Fondo ai Fondi target, ovvero a uno o più approcci, può essere modificata dal Gestore degli Investimenti in qualsiasi momento, nel rispetto della strategia di investimento generale delineata nel Prospetto.

I diversi approcci includono:

- **Punteggio proprietario:** Nel caso in cui si scelga questo approccio per una parte del Fondo, il Gestore degli Investimenti seleziona per questa parte del Fondo, dal restante universo d'investimento, gli emittenti societari che registrano le performance migliori nel proprio settore sulla base di un punteggio relativo a fattori ambientali, sociali, di governance e di comportamento aziendale ("Fattori di sostenibilità"). Per quanto riguarda gli emittenti sovrani, quelli che generalmente realizzano performance migliori in relazione agli aspetti di sostenibilità. Agli emittenti viene assegnato un punteggio individuale dal Gestore degli Investimenti. Il punteggio va da 0 (minimo) a 4 (massimo). Il punteggio esprime una valutazione interna assegnata a un emittente societario o governativo dal Gestore degli Investimenti. I punteggi vengono rivisti almeno due volte l'anno. L'approccio stabilirà una copertura dei dati e un requisito di punteggio minimo per aderire alle caratteristiche ambientali o sociali promosse per la parte del Fondo che segue questo approccio.
- **Intensità di GHG** Nel caso in cui questo approccio venga selezionato per una parte del Fondo, il Gestore degli Investimenti valuta gli investimenti (esclusi liquidità e derivati) secondo l'intensità di gas a effetto serra ("GHG") delle imprese beneficiarie degli investimenti, nella misura in cui tali dati sono disponibili. Sulla base di ciò, il Gestore degli Investimenti gestisce la parte del Fondo in modo (1) che l'intensità di GHG diminuisca nel tempo, calcolata in base all'intensità di GHG alla rispettiva fine dell'esercizio finanziario del Fondo o (2) che la parte del Fondo abbia un'intensità di GHG inferiore rispetto all'indice di riferimento utilizzato per questo approccio.
- **Allineamento agli SDG:** Nel caso in cui questo approccio venga selezionato per una parte del Fondo, il Gestore degli Investimenti seleziona dal restante universo d'investimento per la parte del Fondo che segue questo approccio principalmente gli emittenti che forniscono prodotti o servizi in grado di apportare contributi ambientali e sociali positivi. I contributi ambientali o sociali comprendono un'ampia gamma di temi, per i quali il Gestore degli Investimenti utilizza come quadro di riferimento, tra gli altri, gli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite, nonché gli obiettivi della tassonomia dell'UE. Il Gestore degli Investimenti valuta in che modo gli investimenti sostenibili contribuiscono agli obiettivi sulla base di una metodologia proprietaria. L'approccio stabilirà una percentuale minima da investire in investimenti sostenibili.
- **Green bonds:** Nel caso in cui questo approccio venga selezionato per una parte del Fondo, il Gestore degli Investimenti seleziona dal restante universo d'investimento per la parte del Fondo che segue questo approccio principalmente titoli dedicati al finanziamento di progetti di mitigazione e adattamento ai cambiamenti climatici. I Green bonds sono definiti nel prospetto. Il Gestore degli Investimenti investe in Green bonds che finanziano progetti di mitigazione o adattamento ai cambiamenti climatici o altri progetti di sostenibilità ambientale, in particolare nei seguenti campi: efficienza energetica, energie rinnovabili, materie prime, acqua e terreni, gestione dei rifiuti, riduzione delle emissioni di gas a effetto serra, conservazione della biodiversità o economia circolare.
- **Punteggio ESG:** Nel caso in cui questo approccio venga selezionato per una parte del Fondo, il Gestore degli Investimenti valuta nell'ambito del restante universo di investimento le performance degli emittenti rispetto alle caratteristiche ESG. Sulla base di ciò, il Gestore degli Investimenti gestisce la parte del Fondo che segue questo approccio in modo che la performance del portafoglio relativa alle caratteristiche ESG sia migliore di quella dell'indice di riferimento utilizzato per questo approccio.
- **Quota di investimento sostenibile:** Nel caso in cui questo approccio venga selezionato per una parte del Fondo, il Gestore degli Investimenti si impegna a raggiungere una quota minima di investimenti sostenibili per la parte del patrimonio che segue questo approccio. I dettagli e i metodi di determinazione degli Investimenti sostenibili sono descritti nella sezione "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?".

- Quota di allineamento Net Zero: Quota di allineamento Net Zero: nel caso in cui questo approccio venga selezionato per una parte del Fondo, il Gestore degli Investimenti investe una percentuale minima, che aumenta nel tempo, in emittenti che hanno fissato l'ambizione e intrapreso azioni per raggiungere l'obiettivo dell'Accordo di Parigi [4]. L'obiettivo dell'Accordo di Parigi è mantenere la temperatura globale ben al di sotto dei 2 °C. Questo richiede un bilancio fisso delle emissioni di gas a effetto serra ("GHG") e che le emissioni di GHG raggiungano il Net Zero, cioè che le emissioni residue dovrebbero essere compensate dalla rimozione di carbonio entro il 2050 circa ("Net Zero"). Il Gestore degli Investimenti ha sviluppato una metodologia per valutare gli impegni, gli obiettivi e la capacità degli emittenti di effettuare la transizione per raggiungere l'obiettivo Net Zero.

Inoltre, il Gestore degli Investimenti si impegna a conseguire una quota minima di investimenti sostenibili pari all'1,00% del valore patrimoniale netto del Fondo. Si impegna inoltre a conseguire una quota minima allineata alla tassonomia dell'UE pari allo 0,01% del valore patrimoniale netto del Fondo.

[3] Il Paese in questione è riportato nell'indice Freedom House (<https://freedomhouse.org/countries/freedom-world/scores>) nella colonna "Total Score and Status" della sezione "Global Freedom Scores".

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

Il Fondo non si impegna a ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione della Strategia d'investimento di un determinato tasso minimo.

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

Le società vengono escluse in base all'accertato mancato rispetto delle norme stabilite, corrispondenti a quattro buone pratiche di governance: strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali. L'esclusione delle imprese si basa su informazioni di fornitori di dati esterni e, in alcune circostanze, di ricerche interne. In talune circostanze, il Gestore degli Investimenti può derogare alle informazioni ricevute. La decisione di deroga ("override") spetta a un organo decisionale interno composto da funzioni quali quelle addette agli investimenti, alla compliance e la funzione Legale.

Inoltre, il Gestore degli Investimenti incoraggia attivamente e porta avanti il dialogo con le imprese beneficiarie degli investimenti su questioni di governance, anche per preparare le decisioni di voto prima delle assemblee degli azionisti (regolarmente per gli investimenti diretti in azioni). Le decisioni su come esercitare i diritti di voto tengono conto anche di questioni di sostenibilità più generali. Ulteriori dettagli sull'approccio del Gestore degli Investimenti all'esercizio dei diritti di voto e all'impegno dell'impresa sono riportati nel Prospetto di stewardship della Società di gestione.

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

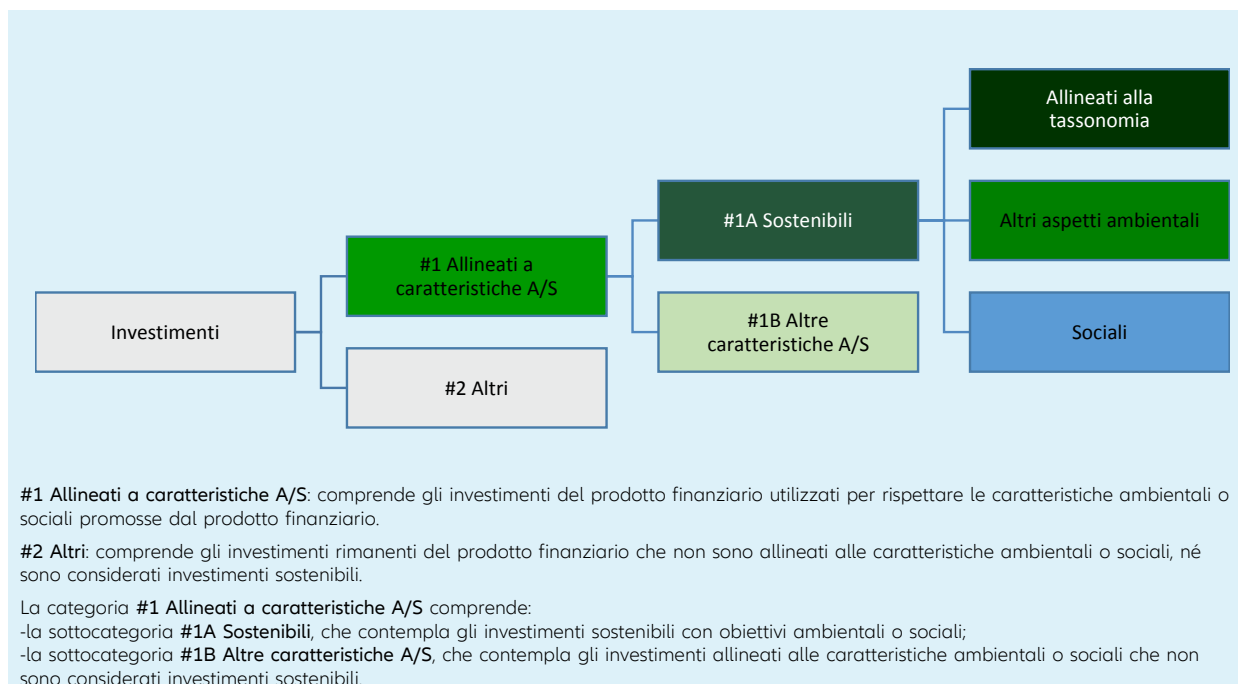
La sezione "Allocazione degli attivi" descrive quali attività del portafoglio il Gestore degli Investimenti si impegna a utilizzare per promuovere caratteristiche ambientali o sociali:

- Il Gestore degli Investimenti si impegna a investire in investimenti diretti, che sono selezionati in base agli aspetti di sostenibilità e in Fondi target che promuovono caratteristiche ambientali o sociali, o che hanno come obiettivo gli Investimenti sostenibili, come descritto nella sezione "Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?" per almeno il 70% (#1 Allineati a caratteristiche A/S) del patrimonio netto del Fondo.
- Almeno l'1,00% (#1A Sostenibili) del valore patrimoniale netto del Fondo verrà investito in investimenti sostenibili.
- Almeno lo 0,01% del valore patrimoniale netto del Fondo sarà investito in investimenti allineati alla tassonomia dell'UE.

Il Gestore degli Investimenti non si impegna a raggiungere una quota minima di Investimenti ecosostenibili che non sono allineati alla tassonomia dell'UE. Il Gestore degli Investimenti non si impegna a raggiungere una quota minima di investimenti socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili saranno inclusi nella quota di investimenti sostenibili che il Gestore degli Investimenti si è impegnato a conseguire (min. 1,00%) a prescindere dal loro contributo agli obiettivi ambientali e/o sociali.

Le prassi di buona governance comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.

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



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

Gli strumenti derivati non sono utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Fondo.



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

Il Gestore degli Investimenti si impegna a raggiungere una quota minima di Investimenti allineati alla tassonomia dell'UE pari allo 0,01%.

Gli investimenti allineati alla tassonomia comprendono gli investimenti in debito e/o azioni di attività economiche ecosostenibili allineate alla tassonomia dell'UE. I dati allineati alla tassonomia sono di un fornitore di dati esterno. Il Gestore degli Investimenti ha valutato la qualità di tali dati. I dati non saranno soggetti ad alcuna garanzia da parte dei revisori o ad una revisione da parte di terzi. I dati non si estenderanno ai titoli di Stato. A oggi, non esiste una metodologia riconosciuta atta a determinare la percentuale di attivi allineati alla tassonomia quando si tratta di investimenti in obbligazioni sovrane.

Le attività allineate alla tassonomia in questa informativa si basano su percentuali rispetto ai ricavi. I dati allineati alla tassonomia sono solo in rari casi dati riportati dalle imprese in conformità alla tassonomia della UE. Nel caso in cui i dati non vengano riportati dalle imprese, il fornitore dei dati ottiene dati allineati alla tassonomia da altri dati pubblici equivalenti disponibili.

- **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

- ☐ Sì:
- ☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare
- ☒ No

Il Gestore degli Investimenti non persegue investimenti in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla Tassonomia dell'UE. Tuttavia, il Gestore degli Investimenti può investire in società che operano anche in queste attività. Ulteriori informazioni saranno fornite nell'ambito della rendicontazione annuale, se pertinenti.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

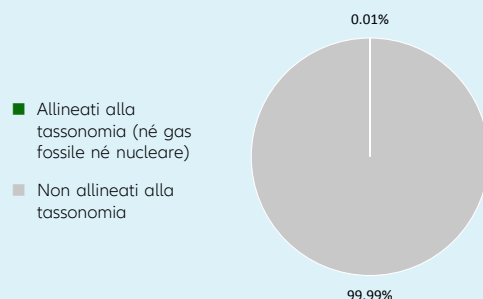
- **fatturato:** quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiari e degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx):** investimenti verdi effettuati dalle imprese

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono dei cambiamenti ("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 economiche 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.

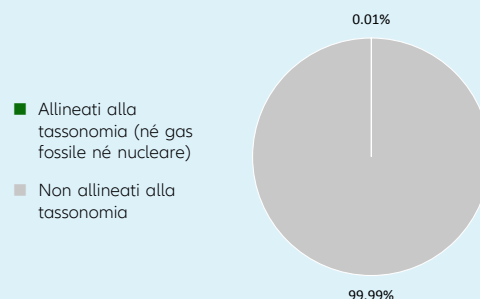
beneficiari e degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiari e degli investimenti

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.

1. Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane*



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane*



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

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 a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

● Qual è la quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti?

Il Gestore degli Investimenti non si impegna a suddividere l'allineamento minimo alla tassonomia in attività di transizione, attività abilitanti e prestazioni proprie.



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

Il Gestore degli Investimenti non si impegna a raggiungere una quota minima di Investimenti ecosostenibili che non sono allineati alla tassonomia dell'UE. Gli investimenti allineati alla tassonomia sono considerati una sottocategoria degli Investimenti sostenibili. Se un investimento non è allineato alla tassonomia poiché l'attività non è ancora coperta dalla tassonomia dell'UE o il contributo positivo non è sufficiente per soddisfare i criteri di selezione tecnica della tassonomia, l'investimento può ancora essere considerato un Investimento ecosostenibile a condizione che rispetti tutti i criteri. La quota di investimenti sostenibili complessiva (min. 1,00%) può altresì includere investimenti con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.



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



Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

Il Gestore degli Investimenti non si impegna a raggiungere una quota minima di investimenti socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili possono altresì comprendere investimenti con un obiettivo sociale. Eventuali investimenti socialmente sostenibili saranno inclusi nella quota di investimenti sostenibili che il Gestore degli Investimenti si è impegnato a conseguire (min. 1,00%) a prescindere dal loro contributo agli obiettivi ambientali e/o sociali.



Quali investimenti sono compresi nella categoria "#2 Altri", e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

I tipi di strumenti inclusi nella categoria "#2 Altri" sono attivi idonei ai sensi del prospetto informativo. Comprendono disponibilità liquide, mezzi equivalenti, nonché Fondi target, classi di attività idonee e derivati che non promuovono specificamente caratteristiche ambientali o sociali. Il Fondo può fare uso di derivati, che rientrano sempre nella categoria "#2 Altri" a fini di copertura della gestione della liquidità e di gestione efficiente del portafoglio nonché di investimento. Per tali investimenti non si applicano garanzie di salvaguardia ambientali o sociali.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

Il Gestore degli Investimenti non ha designato un indice di riferimento per determinare l'allineamento alle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Fondo.

- **In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?**

Non è utilizzato un indice di riferimento per determinare l'allineamento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- **In che modo è garantito l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento alla metodologia dell'indice?**

Non è utilizzato un indice di riferimento per determinare l'allineamento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- **Per quali aspetti l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?**

Non è utilizzato un indice di riferimento per determinare l'allineamento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- **Dove è reperibile la metodologia applicata per il calcolo dell'indice designato?**

Non è utilizzato un indice di riferimento per determinare l'allineamento alle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.



Dove è possibile reperire online migliori informazioni specifiche sul prodotto?

Maggiori informazioni specifiche sul prodotto sono reperibili sul sito web: <https://regulatory.allianzgi.com/SFDR>

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.