Allianz

Allianz Investitori Sgr

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

Nome del prodotto: Linea "Sviluppo Sostenibile"

Legal Entity Identifier:529900BUVMOECVUTQO64

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua le 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 stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

☐ **Si**	☒ **No**
☐ Effettuerà un minimo di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: ___ %**	☐ **Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima dello __% 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 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
☐ Effettuerà un minimo di **investimenti sostenibili 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?

La Linea Sviluppo Sostenibile privilegia investimenti riconducibili a tematiche ambientali e sociali (c.d. A/S) attraverso un processo di selezione che mira al contenimento dei rischi e alla promozione delle stesse.

Tra le caratteristiche ambientali promosse, tramite gli investimenti effettuati dalla Linea, si citano ad esempio il livello di impatto e l'andamento delle emissioni inquinanti, il trattamento e l'utilizzo delle acque, i rifiuti, il trattamento, l'uso del suolo e dell'energia.

Tra le caratteristiche sociali promosse, tramite gli investimenti effettuati dalla Linea, si citano ad esempio l'Impegno formale al rispetto dei diritti umani e del lavoro, il contributo allo sviluppo locale; etc.

La Linea, al fine di promuovere caratteristiche A/S, investe principalmente in quote o azioni di Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (OICR), che promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali (ex artt. 8 SFDR) e/o che hanno specifici obiettivi di investimento sostenibile o (ex artt. 9 SFDR).

Inoltre, per l'investimento diretto in titoli la SGR ha adottato una metodologia di screening negativo finalizzata all'esclusione, dall'universo investibile, di emittenti corporate operanti in aree di business ritenute sensibili, come ad esempio nel settore delle armi e nel settore energetico.

Per la Linea non è stato designato un indice di riferimento per misurare l'allineamento del prodotto finanziario alle caratteristiche ambientali e sociali promosse.

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

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

Investitori SGR in qualità di soggetto gestore (di seguito anche la "Società" e/o la "SGR") della Linea ha definito i seguenti indicatori di sostenibilità al fine di misurare il perseguimento delle caratteristiche sociali e ambientali:

Con riferimento alla parte del portafoglio investita in OICR:

- presenza di una percentuale minima prestabilita di OICR di terzi classificati come sostenibili di cui agli artt. 8 e 9 del Regolamento (UE) 2019/2088 che hanno superato un preventivo processo di analisi (cd Due Diligence) il cui scopo è quello di verificarne la sostenibilità rispetto ai principi richiamati nella Policy ESG di Investitori SGR.

Con riferimento alla parte del portafoglio investita direttamente in titoli:

- esclusione dall'universo investibile di strumenti finanziari riconducibili ad emittenti corporate operanti in settori critici rispetto al perseguimento delle caratteristiche sociali promosse (ad esempio emittenti corporate operanti nel settore delle armi controverse, del settore energetico, etc.) come nel seguito maggiormente dettagliato.

Maggiori dettagli sui vincoli definiti per ciascun indicatore sono consultabili nella sezione "*Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario*.

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?

Non applicabile alla Linea considerato che non è previsto un impegno ad investire in investimenti sostenibili.

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 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?

Non applicabile alla Linea considerato che non è previsto un impegno ad investire in investimenti sostenibili.

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

Non applicabile alla Linea considerato che non è previsto un impegno ad investire in investimenti sostenibili.

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

Non applicabile alla Linea considerato che non è previsto un impegno ad investire in investimenti sostenibili.

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 di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



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

☒ **Sì.**

Investitori SGR pone una forte attenzione alle tematiche sociali e ambientali, e si impegna a mitigare i potenziali effetti negativi degli investimenti prendendo in considerazione i 18 indicatori PAI obbligatori e 2 indicatori facoltativi aggiuntivi, di cui uno relativo alle tematiche ambientali ed uno relativo alle tematiche sociali.

Poiché l'attività di individuazione e prioritizzazione dei principali effetti negativi delle scelte di investimento sui fattori di sostenibilità costituisce parte integrante dell'approccio di Investitori SGR, è stato adottato un processo di individuazione e prioritizzazione dei PAI basato sulla quantificazione degli indicatori PAI coerente con le linee guida del Gruppo Allianz, che includono nella lista delle priorità le seguenti tematiche:

- Cambiamento climatico (es. emissioni di carbonio);
- Capitale Naturale (es. stress idrico, deforestazione);
- Inquinamento e rifiuti (ad es. emissioni tossiche e rifiuti);

- Capitale Umano (es. lavoro minorile);
- Coinvolgimento in progetti altamente controversi.

Per la Linea in esame, Investitori SGR considera i principali impatti negativi sui fattori di sostenibilità nelle scelte di investimento e si assicura che vengano adottate le misure appropriate al fine di evitare gli impatti negativi. Sono in particolare oggetto di valutazione gli impatti negativi sulla sostenibilità nei settori della protezione del clima, della biodiversità, della gestione dei rifiuti e dell'acqua e delle questioni sociali e dei dipendenti. A tal fine, è stato ampliato il processo di investimento esistente allo scopo di includere specifiche politiche il cui scopo è quello di contenere gli impatti negativi sulla sostenibilità:

- Approccio alle esclusioni e restrizioni per tutti gli investimenti su settori e investimenti ritenuti critici rispetto alle tematiche ambientali, sociali e di governance.
- Per quanto riguarda la biodiversità, la gestione dei rifiuti e dell'acqua e le questioni sociali e dei dipendenti, si utilizzano infoprovider esterni e indipendenti per verificare se le aziende abbiano già commesso gravi violazioni, relative per esempio a corruzione o frodi. Inoltre, si verificano le controversie gravi nell'area dei diritti del lavoratore, ad es. rispetto agli standard di salute e sicurezza, di rappresentanza dei dipendenti, ecc. Le aziende con una grave esposizione a tali rischi sono potenzialmente escluse dagli investimenti della Linea.
- Si privilegia, in linea con la strategia della Linea, la selezione di investimenti in OICR classificati ex art. 9 SFDR e ex art. SFDR che dichiarano di considerare i PAI.

Ulteriori informazioni sugli impatti negativi (PAI) generati dalle politiche di investimento sui fattori di sostenibilità saranno disponibili nella rendicontazione periodica della Linea.

☐ No

Quale 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.

La Linea Sviluppo Sostenibile privilegia investimenti riconducibili a tematiche ambientali e sociali attraverso un processo di selezione che mira al contenimento dei rischi e alla promozione delle stesse.

La Linea, al fine di promuovere caratteristiche A/S, investe principalmente in quote o azioni di Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (OICR), classificati ex artt. 8 o 9 del Regolamento UE 2019/2088 (SFDR).

Inoltre, per l'investimento diretto in titoli la SGR ha adottato una metodologia di screening negativo finalizzata all'esclusione, dall'universo investibile, di emittenti corporate operanti in aree di business ritenute sensibili, come ad esempio nel settore delle armi e nel settore energetico.

Investitori SGR, quale società del Gruppo Allianz, applica costantemente i Principi per l'investimento responsabile (PRI) delle Nazioni Unite (www.unpri.org) per l'intera durata del processo di investimento. Oltre alla strategia a lungo termine relativa al clima, il Gruppo Allianz persegue dal 2011 un approccio olistico alla sostenibilità. A tal fine, Allianz applica costantemente i Principi per l'investimento responsabile (PRI) delle Nazioni Unite (www.unpri.org) per l'intera durata del processo di investimento.

L’aderenza nel tempo ai principi di investimento sopra descritti, è garantita attraverso un’accurata selezione degli strumenti finanziari in fase di allocazione del portafoglio. È prevista inoltre, un’attività di monitoraggio dei rischi ESG basata su dati forniti dall’ Infoprovider ed un’attività di controllo che consiste nel monitoraggio del rispetto dei limiti che caratterizzano la Linea.

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

Investitori SGR combina elementi qualitativi con metriche quantitative vincolanti nella strategia di investimento attivo:

- Con riferimento alla componente del portafoglio investita in OICR il vincolo è rappresentato dall’investimento del portafoglio in OICR rientranti tra la categoria di cui agli art. 8, 9 SFDR;

- Con riferimento alla componente del portafoglio investita in titoli si applicano le seguenti esclusioni e restrizioni:

  - Armi vietate o controverse: Sono escluse dagli investimenti imprese coinvolte, direttamente o per il tramite delle loro controllate (controllo indiretto minimo del 50%), nello sviluppo, nella produzione, nella manutenzione e/o nel commercio di armi vietate da convenzioni internazionali, quali i seguenti armamenti: Mine anti-uomo: come definito dall’art. 2 della Convenzione per la messa al bando dell’uso, lo stoccaggio, la produzione ed il trasferimento di mine anti-uomo, e per la loro distruzione; Munizioni a grappolo: come definito dall’art. 2 della Convenzione sulle munizioni a grappolo; Armi biologiche e tossiche: come definito dall’art. 1 della Convenzione sul divieto dello sviluppo, della produzione e dello stoccaggio di armi batteriologiche (biologiche) e tossiche e la loro distruzione (Convenzione sulle armi biologiche); Armi chimiche: come definito all'art. 2 della Convenzione sul divieto dello sviluppo, della produzione, dello stoccaggio e dell'uso di armi chimiche e sulla loro distruzione (convenzione sulle armi chimiche).
  - Energia: Sono previste esclusioni, per Società impiegate nell’utilizzo o nell’impegno di fonti di energia non convenzionali, quali l’impiego di carbone. Sono escluse, dagli investimenti, imprese coinvolte, direttamente o per il tramite delle loro controllate (controllo indiretto minimo del 50%) in business basati sul carbone o rientranti nella cd. Energy Watch List. Si riportano di seguito talune esclusioni: Società minerarie che derivano almeno il 30% dei loro ricavi da attività di estrazione di carbone termico; fornitura di utenze elettriche derivanti almeno per il 30% da elettricità generata attraverso il carbone termico; e/o pianificazione dell’aumento di più di 0,3 giga watt (GW) della capacità del carbone termico.
  - Emittenti governativi: Sono esclusi dagli investimenti emittenti governativi che presentano un rating ESG Government inferiore ad una soglia prestabilita, e/o che siano domiciliati in un paese presente nella c.d. Restricted List di Gruppo.

- Diritti Umani: Sono esclusi dagli investimenti emittenti domiciliati in un paese o Regione su cui ricadono accuse di presunte violazioni gravi dei Diritti Umani.
- Engagement Exclusion: Sono esclusi dagli investimenti emittenti corporate che non rispondono adeguatamente alle preoccupazioni del Gruppo Allianz, non mostrano alcuna volontà di migliorare le proprie prestazioni ESG, o non rispondono alle richieste di coinvolgimento del Gruppo Allianz.

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

Per la Linea in esame non è stato definito un obiettivo quantitativo di riduzione dell'universo investibile.

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

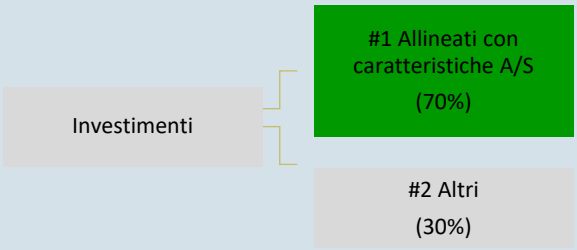
Le **prassi di buona governance** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.

La valutazione delle prassi di buona governance è un pilastro centrale per la promozione delle caratteristiche ambientali e sociali.

Tale valutazione è effettuata tramite la verifica dell'esposizione ai rischi delle società in cui il Fondo investe e conseguenti al coinvolgimento delle stesse in fenomeni di corruzione e/o frode. Inoltre, si verifica che le società non siano state coinvolte in gravi controversie attinenti il rispetto dei rapporti e dei diritti del lavoratore (ad es. rispetto agli standard di salute e sicurezza o rispetto alla rappresentanza dei lavoratori) e con riferimento agli obblighi fiscali.

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

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



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

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

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

- Investimenti Allineati con caratteristiche A/S (#1): la strategia si applica a tutti gli asset ad esclusione di una parte minima sprovvista delle informazioni necessarie per la valutazione. Pertanto, almeno il 70% degli investimenti soddisfa le caratteristiche ambientali e sociali della Linea in termini di investimenti in OICR classificati ex art. 8 e/o 9 SFDR. Inoltre, le esclusioni

ambientali o sociali, come le armi controverse, il carbone, ecc. si applicano a tutti gli asset diversi dagli OICR.

- Altri Investimenti (#2 Altri): rientrano in tale categoria gli investimenti sprovvisti del set informativo necessario e la liquidità.

Gli investimenti diretti sono oggetto di valutazione anche con riferimento alla presenza di garanzie minime di salvaguardia. Le garanzie minime di salvaguardia sono procedure attuate da un'impresa che svolge un'attività economica al fine di garantire che sia in linea con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, inclusi i principi e i diritti stabiliti dalle otto convenzioni fondamentali individuate nella dichiarazione dell'Organizzazione internazionale del lavoro sui principi e i diritti fondamentali nel lavoro e dalla Carta internazionale dei diritti dell'uomo. La verifica dell'allineamento degli investimenti alle garanzie minime di salvaguardia è effettuata per il tramite dei dati dell'infoprovider.

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

I derivati non vengono esplicitamente utilizzati per promuovere le caratteristiche ambientali e/o sociali.

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 l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

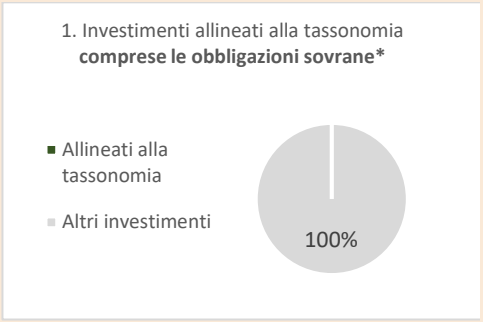
In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

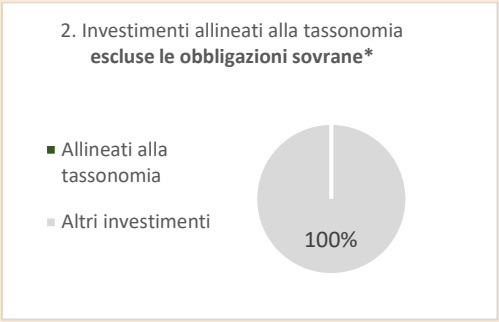
Gli investimenti ecosostenibili ai sensi del Regolamento sulla Tassonomia dell'UE sono una sottocategoria degli investimenti sostenibili. Ad oggi solo una piccola parte del potenziale universo di investimento rientra nella definizione europea di attività ecosostenibili in considerazione del fatto che le aziende comunicheranno le attività allineate alla tassonomia solamente a partire dal 2023.

Pertanto, a causa della limitata disponibilità dei dati nelle informative pubbliche, dell'incertezza sulla qualità dei dati di altre fonti di informazione non è ancora possibile valutare l'attuale quota minima di investimenti ecosostenibili. Pertanto, la quota minima di investimenti in attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale in linea con la tassonomia dell'UE, comprese le attività transitorie e abilitanti, è fissata allo 0,0%.

A partire dal 1° gennaio 2023, il Regolamento sulla Tassonomia dell'UE comprende criteri per attività di gas fossile ed energia nucleare sostenibili dal punto di vista ambientale. In questo momento non è possibile rispondere se questo prodotto finanziario investa in gas fossile allineato alla tassonomia e/o in attività legate all'energia nucleare. I rispettivi dati per gli investimenti sottostanti al prodotto finanziario saranno disponibili solo nel corso del 2023, poiché le aziende sono tenute a comunicare i dati rilevanti per la prima volta dal 1° gennaio 2023.

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





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

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

0,0%.

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 sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia dell'UE?

La Linea non ha obiettivi di investimenti sostenibili e pertanto tale sezione risulta non applicabile.

Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

La Linea non ha obiettivi di investimenti sostenibili e pertanto tale sezione risulta non applicabile.

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

La strategia di promozione di caratteristiche ambientali e sociali si applica a tutti gli asset sottostanti il prodotto. Pertanto, la componente [#2 Altri] si riferisce esclusivamente alle seguenti potenziali casistiche:

- indisponibilità dei dati necessari per valutare il contributo dell'investimento alla promozione delle caratteristiche ambientali e sociali,
- liquidità.

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

La Linea non ha designato un indice di riferimento per misurare la promozione delle caratteristiche ambientali e sociali.

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

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

  Non applicabile.

- ***In che modo si garantisce l’allineamento su base continuativa della strategia di investimento con la strategia dell’indice?***

  Non applicabile.

- ***In che modo l’indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?***

  Non applicabile.

- ***Dove è reperibile la metodologia usata per il calcolo dell’indice designato?***

  Non applicabile.

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

Ulteriori informazioni specifiche sul prodotto sono disponibili sul sito web:

https://www.investitorisgr.it/soluzioni/informativa-sulla-sostenibilita/