



# **ALLIANZ HYBRID**

## **INFORMATIVA SULLA SOSTENIBILITÀ**

**Ai sensi dell'art.10(1) del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019, relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (Sustainable Finance Disclosure Regulation - SFDR)**

## Internal

L'informativa si applica al prodotto di investimento assicurativo di tipo multiramo denominato "Allianz Hybrid".

Il prodotto assicurativo denominato "Allianz Hybrid" contiene, tra le possibili opzioni di investimento sia Fondi interni che non promuovono caratteristiche di sostenibilità, sia i seguenti Fondi interni che promuovono invece caratteristiche ambientali e/o sociali:

<b>Fondo</b>	<b>Classificazione ESG SFDR</b>
AllianzGI ESG Bilanciato	Art.8
AllianzGI ESG Azionario	Art.8

Di seguito si riporta l'informativa di ciascuno dei Fondi Interni che promuovono caratteristiche di sostenibilità, ai sensi dell'art. 10 del Regolamento UE sull'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR).

## AllianzGI ESG Bilanciato

### a) Sintesi

AllianzGI ESG Bilanciato (il "Mandato") promuove caratteristiche sociali e/o ambientali ma non ha obiettivi di investimento sostenibili.

Il Mandato segue la Multi Asset Sustainability Strategy ("MAS Strategy"), investendo in (i) Azioni e/o obbligazioni di aziende che perseguono caratteristiche ambientali e/o sociali e/o svolgono attività che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale e/o (ii) in Green Bonds, e/o Social Bonds, e/o in Sustainability Bonds e/o (iii) in fondi target SFDR. In aggiunta, il Mandato applica dei criteri minimi di esclusione. Attraverso questi criteri di esclusione, il Mandato prende in considerazione gli indicatori dei Principali Impatti negativi sui fattori di sostenibilità ("PAI").

Il Mandato tiene conto delle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, nonché dei principi di buona governance, selezionando le imprese in base al loro coinvolgimento in controversie relative a norme internazionali.

Per il Mandato sono stati definiti degli indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle sue caratteristiche ambientali e/o sociali. Gli indicatori di sostenibilità derivano dagli elementi vincolanti stabiliti per il Mandato. Gli elementi vincolanti sono monitorati nei sistemi di conformità in fase di pre e post-trade e permettono di garantire una sufficiente due diligence oltre ad essere utilizzati come criteri di valutazione per l'aderenza alle caratteristiche ambientali e/o sociali del Mandato. Per ogni indicatore di sostenibilità è stata definita una metodologia, basata su diverse fonti di dati, al fine di garantire una misurazione e una rendicontazione accurate degli indicatori.

### b) Assenza obiettivi di investimento sostenibili

*Informazioni sul modo in cui l'investimento sostenibile non danneggia in modo significativo nessuno degli obiettivi dell'investimento sostenibile, compreso il modo in cui vengono presi in considerazione gli indicatori dei principali impatti negativi e se l'investimento sostenibile è allineato con le Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.*

Il Mandato promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, ma non obiettivi di investimento sostenibili.

### c) Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario

*Descrizione delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*

AllianzGI ESG Bilanciato promuove un'ampia gamma di caratteristiche ambientali e/o sociali. Il Mandato investe almeno il 90% dei suoi asset seguendo la "Multi Asset Sustainability Strategy" che include, tra le altre, varie strategie di sostenibilità e/o, investe in Green Bonds e/o Social Bonds, e/o Sustainability Bonds e/o Fondi SFDR classificati come Articolo 8 & 9. Inoltre, si applicano criteri minimi di esclusione sostenibili.

Non è stato designato alcun indice di riferimento per il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Mandato.

### d) Strategia di investimento

*Informazioni sulla strategia di investimento utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario e sulla politica di valutazione delle pratiche di buona governance delle società partecipate e la politica di valutazione delle pratiche di buona governance delle società partecipate, anche per quanto riguarda la solidità delle strutture gestionali, i rapporti con i dipendenti, la retribuzione del personale e la conformità fiscale.*

L'obiettivo d'investimento del Mandato è quello di investire nei mercati azionari e obbligazionari in conformità con la Multi Asset Sustainability Strategy.

Un Mandato gestito secondo la Multi Asset Sustainability Strategy ("MAS Strategy") investe in (i) Azioni e/o Titoli di debito di società che promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali e/o svolgono attività che contribuiscono ad un obiettivo ambientale o sociale e/o investe (ii) in Green Bond e/o Social Bond, e/o in Obbligazioni di Sostenibilità e/o (iii) in SFDR Target.

Gli investimenti in azioni o titoli di debito seguono una delle seguenti strategie:

## Internal

- SRI (Sustainable and Responsible Investing – Investimento Sostenibile e Responsabile)

Il Mandato o la strategia promuovono caratteristiche ambientali e sociali attraverso l'integrazione di fattori ambientali, sociali, di diritti umani, di governance e di comportamento aziendale nel processo d'investimento del Mandato attraverso un approccio best-in-class. Questo comprende la valutazione di emittenti societari o sovrani sulla base di un rating SRI che viene utilizzato per costruire il portafoglio.

- Climate Engagement with Outcome

Il Mandato o la strategia promuove le caratteristiche ambientali attraverso l'impegno con i 10 principali emittenti di carbonio per incoraggiare il loro percorso di transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio, fissando obiettivi specifici per ogni settore.

- SDG Aligned (Di tipo A)

L'obiettivo di Investimento Sostenibile del Mandato o della strategia è quello di investire in Azioni e/o in Titoli di debito di società che forniscono soluzioni che creano risultati ambientali e sociali positivi, valutati in base al contributo dei risultati delle società al raggiungimento di uno o più degli SDGs o di altri obiettivi di Investimento Sostenibile, che il Gestore degli Investimenti del Mandato può determinare in aggiunta e a cui le società contribuiscono.

- Green Bond

L'obiettivo di investimento sostenibile del Mandato o della strategia è quello di mobilitare i mercati dei capitali a favore della transizione verso una società a basse emissioni di carbonio, della conservazione del capitale naturale e dell'adattamento ai cambiamenti climatici. Il Mandato o la strategia investe principalmente in Green Bond che finanziano progetti di mitigazione o adattamento ai cambiamenti climatici o altri progetti di sostenibilità ambientale, in particolare nei seguenti settori: efficienza energetica, energia rinnovabile, materie prime, acqua e terra, gestione dei rifiuti, riduzione delle emissioni di gas a effetto serra, conservazione della biodiversità o economia circolare.

- Transizione green

Il Mandato o la strategia promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali attraverso la mobilitazione dei mercati dei capitali verso la transizione a una società a basse emissioni di carbonio, la conservazione del capitale naturale e l'adattamento al cambiamento climatico.

- Valutazione di indicatori chiave di performance (su base assoluta)

Un Mandato o una strategia gestita secondo la Sustainability Key Performance Indicator Strategy (Absolute) ("KPI Strategy (Absolute)") promuove gli obiettivi ambientali applicando un obiettivo d'investimento correlato a un indicatore chiave di performance ambientale denominato "Sustainability KPI" per fornire trasparenza sul risultato di sostenibilità perseguito. Il "KPI di sostenibilità" da misurare è l'intensità dei gas serra definita dall'intensità media ponderata dei gas serra (vendite) degli emittenti inclusi nel portafoglio del Fondo. L'intensità dei gas serra sarà affrontata assicurando un percorso di miglioramento anno per anno predeterminato dell'intensità media ponderata di GHG a livello di portafoglio del Fondo alla fine dell'anno fiscale del Fondo.

- Valutazione di indicatori chiave di performance (su base relativa)

Un Mandato o una strategia gestita in base alla Sustainability Key Performance Indicator Strategy (Relative) ("KPI Strategy (Relative)") promuove gli obiettivi ambientali applicando un obiettivo d'investimento correlato a un indicatore chiave di performance ambientale denominato "Sustainability KPI" per fornire trasparenza sul risultato di sostenibilità perseguito. Il "KPI di sostenibilità" da misurare è l'intensità dei gas serra degli emittenti acquisiti dal Fondo, definita dall'intensità media ponderata dei gas serra (vendite). L'intensità dei gas serra del Fondo sarà misurata superando il benchmark del Fondo (rispettivamente l'intensità media ponderata dei gas serra degli emittenti inclusi nel benchmark del Fondo) in termini di intensità media ponderata dei gas serra.

Il Mandato applica anche esclusioni minime personalizzate allineate con il cliente. I criteri di esclusione sono codificati nei sistemi di conformità in fase di pre e post-trade.

Una parte significativa della ricerca del Gestore degli investimenti si concentra sulla comprensione dei rischi associati ai suoi investimenti, compresi quelli legati ai fattori ambientali, sociali e di governance (ESG).

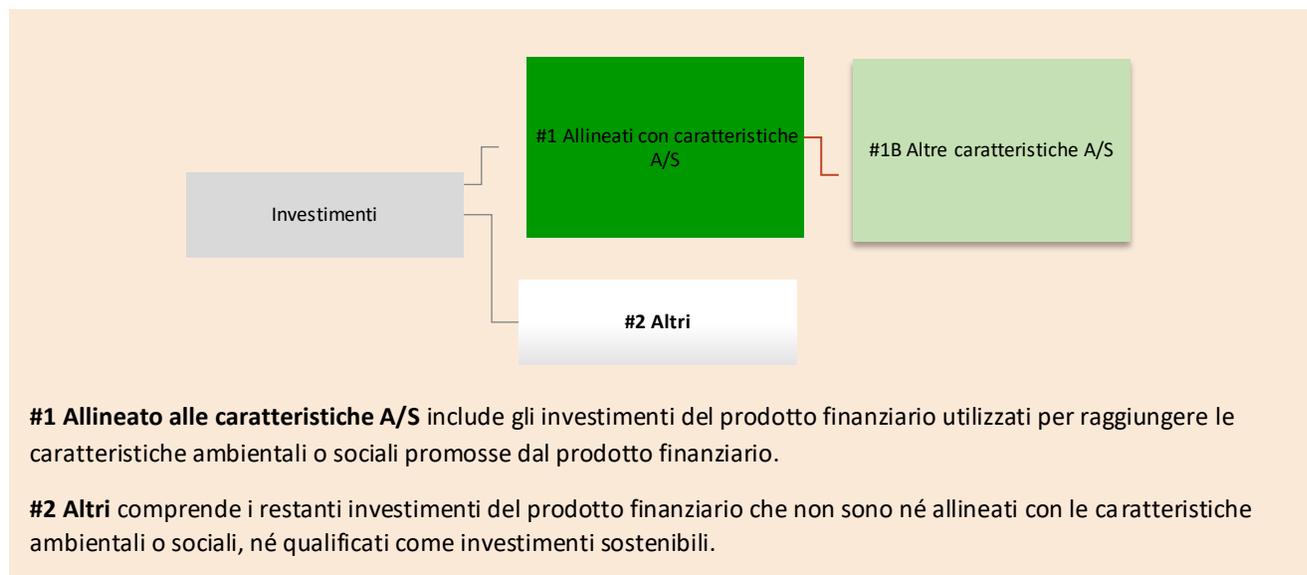
Inoltre, il Gestore degli investimenti del Mandato si impegna a incoraggiare attivamente un dialogo aperto con le società partecipate sulla corporate governance e su questioni più ampie di sostenibilità. L'approccio del Gestore degli

## Internal

investimenti del Mandato all'impegno nei confronti delle società è illustrato nella dichiarazione di Stewardship della Società di gestione.

### e) Quota degli investimenti

*Informazioni sulla quota degli investimenti effettuati dal fondo.*



La maggior parte degli asset del Mandato è utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dallo stesso. Una parte minore del Mandato potrebbe contenere attività che non promuovono caratteristiche ambientali o sociali. Esempi di tali strumenti sono i derivati, la liquidità e i depositi, alcuni Fondi Target e gli investimenti che non hanno con caratteristiche ambientali, sociali o di buona governance.

### f) Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

*Informazioni circa il modo in cui le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario e gli indicatori di sostenibilità utilizzati per misurare l'aderenza del prodotto a tali caratteristiche, sono monitorate lungo il ciclo di vita del prodotto finanziario e relativi meccanismi di controllo interni ed esterni.*

Nell'ambito della Strategia di Sostenibilità Multi Asset, il Gestore degli Investimenti destina almeno il 90% del proprio patrimonio a diversi approcci di sostenibilità.

Per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali si utilizzano i seguenti indicatori di sostenibilità, che vengono rendicontati su base annua:

- La percentuale effettiva delle attività del Mandato investite in Green Bond, e/o Social Bond, e/o Obbligazioni di Sostenibilità e/o in Fondi Target SFDR e/o in Azioni e/o Titoli di Debito in conformità con la Strategia di Sostenibilità Multi Asset;
- Nel caso in cui il Gestore degli Investimenti decida di investire direttamente in titoli di debito o azionari nell'ambito della Strategia di Sostenibilità Multi Asset, verrà segnalata l'adesione al rispettivo elemento vincolante;
- Conferma che i principali impatti avversi (PAI) delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità sono considerati attraverso l'applicazione di criteri di esclusione (ad eccezione di liquidità, derivati, Fondi Target esterni e Fondi Target interni che non seguono una strategia di sostenibilità).

Gli indicatori di sostenibilità derivano dagli elementi vincolanti stabiliti per il Mandato. Tutti gli elementi vincolanti sono monitorati attraverso sistemi interni di conformità. Le eventuali violazioni vengono segnalate alle parti interessate e risolte in base alle procedure interne.

I suddetti indicatori di sostenibilità sono riportati nell'ambito del reporting normativo.

## **g) Metodologie**

*Descrizione delle metodologie utilizzate per misurare l'aderenza del prodotto alle caratteristiche ambientali o sociali promosse dallo stesso.*

Le seguenti metodologie sono applicate per consentire la rendicontazione normativa degli indicatori di sostenibilità del Mandato:

- È necessario che tutte le strutture e/o i distaccamenti che detengono investimenti azionari e/o a reddito fisso seguano un approccio interno di investimento sostenibile. Sono presi in considerazione i seguenti investimenti: Green Bonds, e/o Social Bonds, e/o Sustainability Bonds e/o in Azioni e/o Titoli di Debito in conformità alla Multi Asset Sustainability Strategy e/o ai Comparti Target SFDR (tutti i fondi target interni o esterni classificati come articolo 8 o articolo 9 del SFDR);
- L'elenco delle esclusioni minime sostenibili viene aggiornato almeno due volte all'anno dal team di sostenibilità e si basa su fonti di dati esterne.

## **h) Fonti e trattamento dati**

*Informazioni sulle fonti dati utilizzate per misurare l'aderenza del prodotto alle caratteristiche ambientali o sociali promosse dallo stesso, le misure prese per garantire la qualità dei dati, come i dati sono processati e la proporzione di dati stimati.*

Le seguenti fonti di dati sono utilizzate come input per il reporting normativo del Mandato: Bloomberg.

Il team Sustainability and Impact Investing di AllianzGI seleziona i fornitori di dati di terze parti attraverso un processo di Request for Proposal (RfP) che viene applicato in tutta AllianzGI. L'origine dei dati, la metodologia (qualitativa e/o quantitativa), i punti di dati grezzi, la copertura degli emittenti, le risorse presenti, le competenze, la granularità della ricerca, l'approccio, il supporto informatico, l'assistenza ai clienti e la coerenza/qualità dell'alimentazione dei dati sono valutati e testati durante le RfP. I dati provengono dai fornitori e confluiscono direttamente nel data lake interno basato su cloud, in linea con la strategia di AllianzGI in materia di dati. AllianzGI utilizza tecnologie come l'interfaccia di programmazione delle applicazioni (API) e il protocollo di trasferimento sicuro dei file (SFTP) quando non sono disponibili dati da parte dei fornitori, consentendo un attento monitoraggio e un aggiornamento regolare e costante degli stessi. I controlli si applicano ai flussi di dati e alla loro evoluzione nel tempo (copertura, valori attesi, ecc.) per individuare potenziali problemi a monte della supply chain dei dati.

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

*Informazioni sulle limitazioni delle metodologie e delle fonti dati e come queste limitazioni non impattano la misurazione dell'aderenza del prodotto alle caratteristiche ambientali o sociali promosse dallo stesso.*

Si applicano diverse limitazioni. Il Mandato può utilizzare uno o più fornitori di dati di ricerca terzi e/o analisi interne. Nel valutare l'idoneità di un emittente sulla base di ricerche, si ricorre a informazioni e dati provenienti da fornitori di dati di ricerca terzi e ad analisi interne, che possono essere soggettive, incomplete, non accurate, e che possono essere in contrasto con il principio di sussidiarietà. Di conseguenza, esiste il rischio di valutare in modo errato o soggettivo un titolo o un emittente. Esiste inoltre il rischio che il Gestore degli investimenti del Mandato non applichi correttamente i criteri pertinenti risultanti dalla ricerca o che il Mandato che segua una Strategia di investimento sostenibile possa avere un'esposizione indiretta a emittenti che non soddisfano i criteri pertinenti della Strategia di investimento sostenibile.

La copertura dei dati per gli indicatori PAI è eterogenea. La copertura dei dati relativi alla biodiversità, all'acqua e ai rifiuti è bassa e i relativi indicatori PAI sono considerati o attraverso dati equivalenti o attraverso l'esclusione dei titoli emessi da società che presentano gravi violazioni di principi e 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 sulla base di pratiche problematiche in materia di diritti umani, diritti del lavoro, ambiente e corruzione.

## **j) Due diligence**

## Internal

*Informazioni sulla dovuta diligenza effettuata sui sottostanti del prodotto finanziario, inclusi i controlli interni ed esterni su tale dovuta diligenza.*

La società di gestione segue un approccio basato sul rischio per determinare dove debbano essere eseguiti i controlli pre-investimento specifici per ogni strumento/operazione, tenendo conto della complessità e del profilo di rischio del rispettivo investimento, della rilevanza della dimensione dell'operazione sul NAV del fondo e della direzione (acquisto/vendita) dell'operazione.

Per garantire che il Mandato soddisfi le sue caratteristiche ambientali e sociali, i seguenti elementi vincolanti agiscono come criteri di valutazione:

- Minimo 90% del patrimonio del Comparto investito in SFDR Target Funds e/o in Azioni e/o Titoli di Debito in conformità alla Strategia di Sostenibilità Multi Asset.
- Nel caso in cui una strategia di sostenibilità venga applicata tramite investimenti diretti in titoli azionari o di debito, sono investibili le seguenti strategie di sostenibilità:
  - SRI (Sustainable and Responsible Investing – Investimento Sostenibile e Responsabile)  
Alcuni dei seguenti elementi vincolanti: (1) % minima di portafoglio valutato, (2) soglia minima di rating ISR, (3) riduzione dell'universo di investimento.
  - Climate Engagement with Outcome  
Elementi vincolanti: (1) Impegno con i 10 principali emettitori di carbonio, (2) Obbligo per titoli di stato di avere un rating SRI.
  - SDG-Aligned (di tipo A)  
Elementi vincolanti: (1) Contributo minimo del 50% della media ponderata dei ricavi e/o dei profitti degli emittenti agli SDG, (2) Quota di investimenti sostenibili superiore al 50%, (3) Quota di investimenti sostenibili del 20% a livello aziendale per almeno l'80% delle partecipazioni e almeno il 5% di investimenti sostenibili a livello aziendale per il restante 20% delle partecipazioni (es. liquidità e derivati).
  - Green Bond  
Elementi vincolanti: (1) Almeno l'85% del patrimonio del Fondo è investito in Green Bond, (2) Quota di investimenti sostenibili superiore al 50%.
  - Transizione Green  
Elementi vincolanti: (1) Almeno il 90% del patrimonio è investito in titoli di debito e/o di capitale in conformità con la strategia di transizione verde.
  - Valutazione di indicatori chiave di performance (su base assoluta)  
Elementi vincolanti: (1) % minima di copertura dei KPI, (2) % minima di miglioramento su base annua dell'intensità media ponderata dei gas serra (vendite) a livello di portafoglio alla fine dell'anno fiscale prospettico.
  - Valutazione di indicatori chiave di performance (su base relativa)  
Elementi vincolanti: (1) % minima di copertura dei KPI, (2) % minima di superamento del benchmark in termini di Intensità media ponderata di gas serra (vendite).
- Applicazione dei seguenti criteri minimi di esclusione sostenibile per gli investimenti diretti (ad eccezione di liquidità, derivati, fondi target esterni e fondi target interni che non seguono una strategia sostenibile):
  - titoli emessi da società che presentano gravi violazioni/infrazioni di principi e linee guida quali 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, a causa di pratiche problematiche in materia di diritti umani, diritti del lavoro, ambiente e corruzione,
  - titoli emessi da società coinvolte in armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche, armi biologiche, uranio impoverito, fosforo bianco e armi nucleari),
  - titoli emessi da società che ricavano più del 10% dei loro ricavi da armi, attrezzature militari e servizi,
  - titoli emessi da società che ricavano più del 10% dei loro ricavi dall'estrazione di carbone termico,

## Internal

- titoli emessi da società di servizi che generano più del 20% dei loro ricavi dal carbone,
- titoli emessi da società che si occupano della produzione di tabacco e titoli emessi da società che si occupano della distribuzione di tabacco con più del 5% dei loro ricavi.

Sono esclusi gli investimenti diretti in emittenti sovrani con un punteggio insufficiente dell'indice Freedom House.

I criteri di esclusione minimi sostenibili si basano sulle informazioni fornite da un fornitore esterno di dati. La revisione viene effettuata almeno semestralmente.

Gli elementi vincolanti sono codificati nei sistemi di conformità in fase di pre e post-trade, garantendo così la due diligence nella selezione dei titoli.

### **k) Politiche di impegno**

*Informazioni sulle politiche di impegno implementate dove l'impegno è relativo ad una strategia di investimento ambientale o sociali, inclusa ogni procedura di gestione applicabile alle controversie relative alla sostenibilità delle imprese su cui si investe.*

La descrizione delle politiche e delle attività di impegno di AllianzGI è disponibile al seguente link: <https://www.allianzgi.com/en/our-firm/esg/active-stewardship>.

La società di gestione svolge sempre attività di impegno in tutta la sua offerta, determinate a livello di emittente.

Pertanto, non è garantito che le attività di impegno condotte includano gli emittenti detenuti da ogni Fondo.

La strategia di impegno della società di gestione si basa su 2 pilastri: (1) approccio basato sul rischio e (2) approccio tematico.

L'approccio basato sul rischio si concentra sui rischi ESG materiali identificati. Gli impegni sono strettamente correlati all'entità dell'esposizione. Il focus degli impegni è determinato da considerazioni quali voti significativi contro il management della società in occasione di precedenti assemblee generali e questioni di sostenibilità identificate come inferiori alla prassi di mercato. Gli impegni possono anche essere innescati da controversie legate alla sostenibilità o alla governance.

L'approccio tematico collega gli impegni ai tre temi strategici di sostenibilità di AllianzGI - cambiamento climatico, confini planetari e capitalismo inclusivo - e ai temi di governance all'interno di mercati specifici o generici. Gli impegni tematici sono identificati sulla base di argomenti ritenuti importanti per gli investimenti di portafoglio e sono prioritari in base alle dimensioni delle partecipazioni di AllianzGI e alle priorità dei clienti.

### **l) Indice di riferimento designato**

Il Gestore Delegato non utilizza un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se il Fondo è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove.

## AllianzGI ESG Azionario

### a) Sintesi

AllianzGI ESG Azionario (il "Mandato") promuove caratteristiche sociali e/o ambientali ma non ha obiettivi di investimento sostenibili.

Il Mandato segue la Multi Asset Sustainability Strategy ("MAS Strategy"), investendo in (i) Azioni e/o obbligazioni di aziende che perseguono caratteristiche ambientali e/o sociali e/o svolgono attività che contribuiscono a un obiettivo ambientale o sociale e/o (ii) in Green Bonds, e/o Social Bonds, e/o in Sustainability Bonds e/o (iii) in fondi target SFDR. In aggiunta, il Mandato applica dei criteri minimi di esclusione. Attraverso questi criteri di esclusione, il Mandato prende in considerazione gli indicatori dei Principali Impatti negativi sui fattori di sostenibilità ("PAI").

Il Mandato tiene conto delle Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani, nonché dei principi di buona governance, selezionando le imprese in base al loro coinvolgimento in controversie relative a norme internazionali.

Per il Mandato sono stati definiti degli indicatori di sostenibilità per misurare il raggiungimento delle sue caratteristiche ambientali e/o sociali. Gli indicatori di sostenibilità derivano dagli elementi vincolanti stabiliti per il Mandato. Gli elementi vincolanti sono monitorati nei sistemi di conformità in fase di pre e post-trade e permettono di garantire una sufficiente due diligence oltre ad essere utilizzati come criteri di valutazione per l'aderenza alle caratteristiche ambientali e/o sociali del Mandato. Per ogni indicatore di sostenibilità è stata definita una metodologia, basata su diverse fonti di dati, al fine di garantire una misurazione e una rendicontazione accurate degli indicatori.

### b) Assenza obiettivi di investimento sostenibili

*Informazioni sul modo in cui l'investimento sostenibile non danneggia in modo significativo nessuno degli obiettivi dell'investimento sostenibile, compreso il modo in cui vengono presi in considerazione gli indicatori dei principali impatti negativi e se l'investimento sostenibile è allineato con le Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani.*

Il Mandato promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, ma non obiettivi di investimento sostenibili.

### c) Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario

*Descrizione delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.*

AllianzGI ESG Azionario promuove un'ampia gamma di caratteristiche ambientali e/o sociali. Il Mandato investe almeno il 90% dei suoi asset seguendo la "Multi Asset Sustainability Strategy" che include, tra le altre, varie strategie di sostenibilità e/o, investe in Green Bonds e/o Social Bonds, e/o Sustainability Bonds e/o Fondi SFDR classificati come Articolo 8 & 9. Inoltre, si applicano criteri minimi di esclusione sostenibili.

Non è stato designato alcun indice di riferimento per il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Mandato.

### d) Strategia di investimento

*Informazioni sulla strategia di investimento utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario e sulla politica di valutazione delle pratiche di buona governance delle società partecipate e la politica di valutazione delle pratiche di buona governance delle società partecipate, anche per quanto riguarda la solidità delle strutture gestionali, i rapporti con i dipendenti, la retribuzione del personale e la conformità fiscale.*

L'obiettivo d'investimento del Mandato è quello di investire nei mercati azionari e obbligazionari in conformità con la Multi Asset Sustainability Strategy.

Un Mandato gestito secondo la Multi Asset Sustainability Strategy ("MAS Strategy") investe in (i) Azioni e/o Titoli di debito di società che promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali e/o svolgono attività che contribuiscono ad un obiettivo ambientale o sociale e/o investe (ii) in Green Bond e/o Social Bond, e/o in Obbligazioni di Sostenibilità e/o (iii) in SFDR Target.

Gli investimenti in azioni o titoli di debito seguono una delle seguenti strategie:

## Internal

- SRI (Sustainable and Responsible Investing – Investimento Sostenibile e Responsabile)

Il Mandato o la strategia promuovono caratteristiche ambientali e sociali attraverso l'integrazione di fattori ambientali, sociali, di diritti umani, di governance e di comportamento aziendale nel processo d'investimento del Mandato attraverso un approccio best-in-class. Questo comprende la valutazione di emittenti societari o sovrani sulla base di un rating SRI che viene utilizzato per costruire il portafoglio.

- Climate Engagement with Outcome

Il Mandato o la strategia promuove le caratteristiche ambientali attraverso l'impegno con i 10 principali emittenti di carbonio per incoraggiare il loro percorso di transizione verso un'economia a basse emissioni di carbonio, fissando obiettivi specifici per ogni settore.

- SDG Aligned (Di tipo A)

L'obiettivo di Investimento Sostenibile del Mandato o della strategia è quello di investire in Azioni e/o in Titoli di debito di società che forniscono soluzioni che creano risultati ambientali e sociali positivi, valutati in base al contributo dei risultati delle società al raggiungimento di uno o più degli SDGs o di altri obiettivi di Investimento Sostenibile, che il Gestore degli Investimenti del Mandato può determinare in aggiunta e a cui le società contribuiscono.

- Green Bond

L'obiettivo di investimento sostenibile del Mandato o della strategia è quello di mobilitare i mercati dei capitali a favore della transizione verso una società a basse emissioni di carbonio, della conservazione del capitale naturale e dell'adattamento ai cambiamenti climatici. Il Mandato o la strategia investe principalmente in Green Bond che finanziano progetti di mitigazione o adattamento ai cambiamenti climatici o altri progetti di sostenibilità ambientale, in particolare nei seguenti settori: efficienza energetica, energia rinnovabile, materie prime, acqua e terra, gestione dei rifiuti, riduzione delle emissioni di gas a effetto serra, conservazione della biodiversità o economia circolare.

- Transizione green

Il Mandato o la strategia promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali attraverso la mobilitazione dei mercati dei capitali verso la transizione a una società a basse emissioni di carbonio, la conservazione del capitale naturale e l'adattamento al cambiamento climatico.

- Valutazione di indicatori chiave di performance (su base assoluta)

Un Mandato o una strategia gestita secondo la Sustainability Key Performance Indicator Strategy (Absolute) ("KPI Strategy (Absolute)") promuove gli obiettivi ambientali applicando un obiettivo d'investimento correlato a un indicatore chiave di performance ambientale denominato "Sustainability KPI" per fornire trasparenza sul risultato di sostenibilità perseguito. Il "KPI di sostenibilità" da misurare è l'intensità dei gas serra definita dall'intensità media ponderata dei gas serra (vendite) degli emittenti inclusi nel portafoglio del Fondo. L'intensità dei gas serra sarà affrontata assicurando un percorso di miglioramento anno per anno predeterminato dell'intensità media ponderata di GHG a livello di portafoglio del Fondo alla fine dell'anno fiscale del Fondo.

- Valutazione di indicatori chiave di performance (su base relativa)

Un Mandato o una strategia gestita in base alla Sustainability Key Performance Indicator Strategy (Relative) ("KPI Strategy (Relative)") promuove gli obiettivi ambientali applicando un obiettivo d'investimento correlato a un indicatore chiave di performance ambientale denominato "Sustainability KPI" per fornire trasparenza sul risultato di sostenibilità perseguito. Il "KPI di sostenibilità" da misurare è l'intensità dei gas serra degli emittenti acquisiti dal Fondo, definita dall'intensità media ponderata dei gas serra (vendite). L'intensità dei gas serra del Fondo sarà misurata superando il benchmark del Fondo (rispettivamente l'intensità media ponderata dei gas serra degli emittenti inclusi nel benchmark del Fondo) in termini di intensità media ponderata dei gas serra.

Il Mandato applica anche esclusioni minime personalizzate allineate con il cliente. I criteri di esclusione sono codificati nei sistemi di conformità in fase di pre e post-trade.

Una parte significativa della ricerca del Gestore degli investimenti si concentra sulla comprensione dei rischi associati ai suoi investimenti, compresi quelli legati ai fattori ambientali, sociali e di governance (ESG).

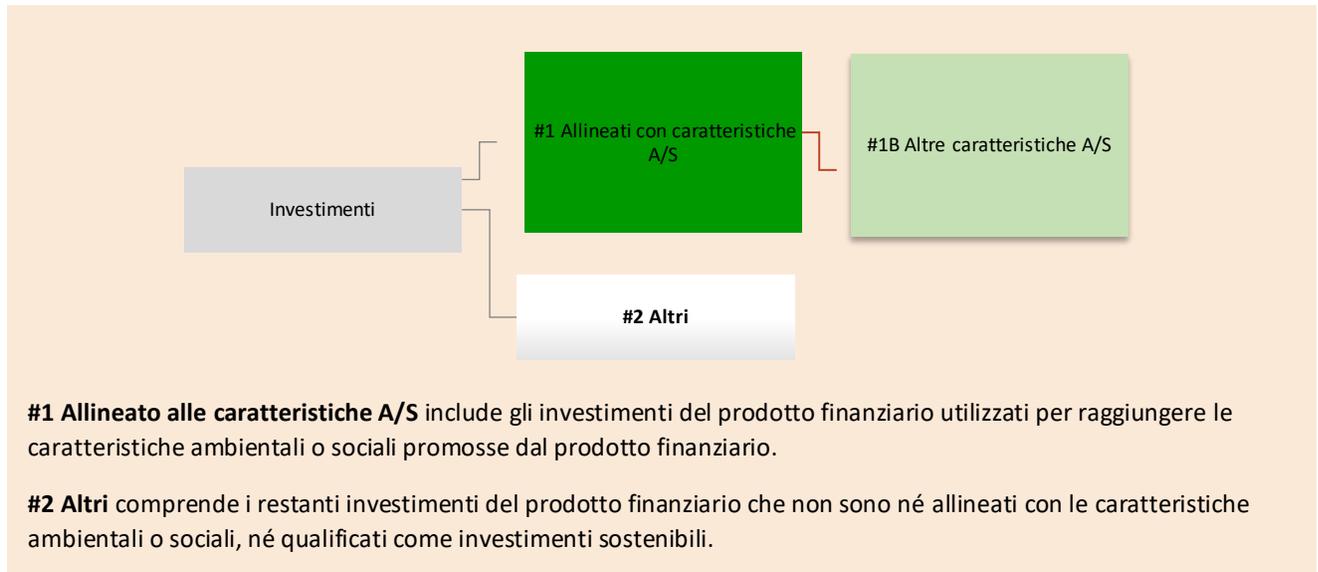
Inoltre, il Gestore degli investimenti del Mandato si impegna a incoraggiare attivamente un dialogo aperto con le società partecipate sulla corporate governance e su questioni più ampie di sostenibilità. L'approccio del Gestore degli

## Internal

investimenti del Mandato all'impegno nei confronti delle società è illustrato nella dichiarazione di Stewardship della Società di gestione.

### e) Quota degli investimenti

*Informazioni sulla quota degli investimenti effettuati dal fondo.*



La maggior parte degli asset del Mandato è utilizzata per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dallo stesso. Una parte minore del Mandato potrebbe contenere attività che non promuovono caratteristiche ambientali o sociali. Esempi di tali strumenti sono i derivati, la liquidità e i depositi, alcuni Fondi Target e gli investimenti che non hanno con caratteristiche ambientali, sociali o di buona governance.

### f) Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

*Informazioni circa il modo in cui le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario e gli indicatori di sostenibilità utilizzati per misurare l'aderenza del prodotto a tali caratteristiche, sono monitorate lungo il ciclo di vita del prodotto finanziario e relativi meccanismi di controllo interni ed esterni.*

Nell'ambito della Strategia di Sostenibilità Multi Asset, il Gestore degli Investimenti destina almeno il 90% del proprio patrimonio a diversi approcci di sostenibilità.

Per misurare il raggiungimento delle caratteristiche ambientali e/o sociali si utilizzano i seguenti indicatori di sostenibilità, che vengono rendicontati su base annua:

- La percentuale effettiva delle attività del Mandato investite in Green Bond, e/o Social Bond, e/o Obbligazioni di Sostenibilità e/o in Fondi Target SFDR e/o in Azioni e/o Titoli di Debito in conformità con la Strategia di Sostenibilità Multi Asset;
- Nel caso in cui il Gestore degli Investimenti decida di investire direttamente in titoli di debito o azionari nell'ambito della Strategia di Sostenibilità Multi Asset, verrà segnalata l'adesione al rispettivo elemento vincolante;
- Conferma che i principali impatti avversi (PAI) delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità sono considerati attraverso l'applicazione di criteri di esclusione (ad eccezione di liquidità, derivati, Fondi Target esterni e Fondi Target interni che non seguono una strategia di sostenibilità).

Gli indicatori di sostenibilità derivano dagli elementi vincolanti stabiliti per il Mandato. Tutti gli elementi vincolanti sono monitorati attraverso sistemi interni di conformità. Le eventuali violazioni vengono segnalate alle parti interessate e risolte in base alle procedure interne.

I suddetti indicatori di sostenibilità sono riportati nell'ambito del reporting normativo.

## **g) Metodologie**

*Descrizione delle metodologie utilizzate per misurare l'aderenza del prodotto alle caratteristiche ambientali o sociali promosse dallo stesso.*

Le seguenti metodologie sono applicate per consentire la rendicontazione normativa degli indicatori di sostenibilità del Mandato:

- È necessario che tutte le strutture e/o i distaccamenti che detengono investimenti azionari e/o a reddito fisso seguano un approccio interno di investimento sostenibile. Sono presi in considerazione i seguenti investimenti: Green Bonds, e/o Social Bonds, e/o Sustainability Bonds e/o in Azioni e/o Titoli di Debito in conformità alla Multi Asset Sustainability Strategy e/o ai Comparti Target SFDR (tutti i fondi target interni o esterni classificati come articolo 8 o articolo 9 del SFDR);
- L'elenco delle esclusioni minime sostenibili viene aggiornato almeno due volte all'anno dal team di sostenibilità e si basa su fonti di dati esterne.

## **h) Fonti e trattamento dati**

*Informazioni sulle fonti dati utilizzate per misurare l'aderenza del prodotto alle caratteristiche ambientali o sociali promosse dallo stesso, le misure prese per garantire la qualità dei dati, come i dati sono processati e la proporzione di dati stimati.*

Le seguenti fonti di dati sono utilizzate come input per il reporting normativo del Mandato: Bloomberg.

Il team Sustainability and Impact Investing di AllianzGI seleziona i fornitori di dati di terze parti attraverso un processo di Request for Proposal (RfP) che viene applicato in tutta AllianzGI. L'origine dei dati, la metodologia (qualitativa e/o quantitativa), i punti di dati grezzi, la copertura degli emittenti, le risorse presenti, le competenze, la granularità della ricerca, l'approccio, il supporto informatico, l'assistenza ai clienti e la coerenza/qualità dell'alimentazione dei dati sono valutati e testati durante le RfP. I dati provengono dai fornitori e confluiscono direttamente nel data lake interno basato su cloud, in linea con la strategia di AllianzGI in materia di dati. AllianzGI utilizza tecnologie come l'interfaccia di programmazione delle applicazioni (API) e il protocollo di trasferimento sicuro dei file (SFTP) quando non sono disponibili dati da parte dei fornitori, consentendo un attento monitoraggio e un aggiornamento regolare e costante degli stessi. I controlli si applicano ai flussi di dati e alla loro evoluzione nel tempo (copertura, valori attesi, ecc.) per individuare potenziali problemi a monte della supply chain dei dati.

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

*Informazioni sulle limitazioni delle metodologie e delle fonti dati e come queste limitazioni non impattano la misurazione dell'aderenza del prodotto alle caratteristiche ambientali o sociali promosse dallo stesso.*

Si applicano diverse limitazioni. Il Mandato può utilizzare uno o più fornitori di dati di ricerca terzi e/o analisi interne. Nel valutare l'idoneità di un emittente sulla base di ricerche, si ricorre a informazioni e dati provenienti da fornitori di dati di ricerca terzi e ad analisi interne, che possono essere soggettive, incomplete, non accurate, e che possono essere in contrasto con il principio di sussidiarietà. Di conseguenza, esiste il rischio di valutare in modo errato o soggettivo un titolo o un emittente. Esiste inoltre il rischio che il Gestore degli investimenti del Mandato non applichi correttamente i criteri pertinenti risultanti dalla ricerca o che il Mandato che segua una Strategia di investimento sostenibile possa avere un'esposizione indiretta a emittenti che non soddisfano i criteri pertinenti della Strategia di investimento sostenibile.

La copertura dei dati per gli indicatori PAI è eterogenea. La copertura dei dati relativi alla biodiversità, all'acqua e ai rifiuti è bassa e i relativi indicatori PAI sono considerati o attraverso dati equivalenti o attraverso l'esclusione dei titoli emessi da società che presentano gravi violazioni di principi e 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 sulla base di pratiche problematiche in materia di diritti umani, diritti del lavoro, ambiente e corruzione.

## **j) Due diligence**

## Internal

*Informazioni sulla dovuta diligenza effettuata sui sottostanti del prodotto finanziario, inclusi i controlli interni ed esterni su tale dovuta diligenza.*

La società di gestione segue un approccio basato sul rischio per determinare dove debbano essere eseguiti i controlli pre-investimento specifici per ogni strumento/operazione, tenendo conto della complessità e del profilo di rischio del rispettivo investimento, della rilevanza della dimensione dell'operazione sul NAV del fondo e della direzione (acquisto/vendita) dell'operazione.

Per garantire che il Mandato soddisfi le sue caratteristiche ambientali e sociali, i seguenti elementi vincolanti agiscono come criteri di valutazione:

- Minimo 90% del patrimonio del Comparto investito in SFDR Target Funds e/o in Azioni e/o Titoli di Debito in conformità alla Strategia di Sostenibilità Multi Asset.
- Nel caso in cui una strategia di sostenibilità venga applicata tramite investimenti diretti in titoli azionari o di debito, sono investibili le seguenti strategie di sostenibilità:
  - SRI (Sustainable and Responsible Investing – Investimento Sostenibile e Responsabile)  
Alcuni dei seguenti elementi vincolanti: (1) % minima di portafoglio valutato, (2) soglia minima di rating ISR, (3) riduzione dell'universo di investimento.
  - Climate Engagement with Outcome  
Elementi vincolanti: (1) Impegno con i 10 principali emettitori di carbonio, (2) Obbligo per titoli di stato di avere un rating SRI.
  - SDG-Aligned (di tipo A)  
Elementi vincolanti: (1) Contributo minimo del 50% della media ponderata dei ricavi e/o dei profitti degli emittenti agli SDG, (2) Quota di investimenti sostenibili superiore al 50%, (3) Quota di investimenti sostenibili del 20% a livello aziendale per almeno l'80% delle partecipazioni e almeno il 5% di investimenti sostenibili a livello aziendale per il restante 20% delle partecipazioni (es. liquidità e derivati).
  - Green Bond  
Elementi vincolanti: (1) Almeno l'85% del patrimonio del Fondo è investito in Green Bond, (2) Quota di investimenti sostenibili superiore al 50%.
  - Transizione Green  
Elementi vincolanti: (1) Almeno il 90% del patrimonio è investito in titoli di debito e/o di capitale in conformità con la strategia di transizione verde.
  - Valutazione di indicatori chiave di performance (su base assoluta)  
Elementi vincolanti: (1) % minima di copertura dei KPI, (2) % minima di miglioramento su base annua dell'intensità media ponderata dei gas serra (vendite) a livello di portafoglio alla fine dell'anno fiscale prospettico.
  - Valutazione di indicatori chiave di performance (su base relativa)  
Elementi vincolanti: (1) % minima di copertura dei KPI, (2) % minima di superamento del benchmark in termini di Intensità media ponderata di gas serra (vendite).
- Applicazione dei seguenti criteri minimi di esclusione sostenibile per gli investimenti diretti (ad eccezione di liquidità, derivati, fondi target esterni e fondi target interni che non seguono una strategia sostenibile):
  - titoli emessi da società che presentano gravi violazioni/infrazioni di principi e linee guida quali 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, a causa di pratiche problematiche in materia di diritti umani, diritti del lavoro, ambiente e corruzione,
  - titoli emessi da società coinvolte in armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche, armi biologiche, uranio impoverito, fosforo bianco e armi nucleari),
  - titoli emessi da società che ricavano più del 10% dei loro ricavi da armi, attrezzature militari e servizi,
  - titoli emessi da società che ricavano più del 10% dei loro ricavi dall'estrazione di carbone termico,

## Internal

- titoli emessi da società di servizi che generano più del 20% dei loro ricavi dal carbone,
- titoli emessi da società che si occupano della produzione di tabacco e titoli emessi da società che si occupano della distribuzione di tabacco con più del 5% dei loro ricavi.

Sono esclusi gli investimenti diretti in emittenti sovrani con un punteggio insufficiente dell'indice Freedom House.

I criteri di esclusione minimi sostenibili si basano sulle informazioni fornite da un fornitore esterno di dati. La revisione viene effettuata almeno semestralmente.

Gli elementi vincolanti sono codificati nei sistemi di conformità in fase di pre e post-trade, garantendo così la due diligence nella selezione dei titoli.

### **k) Politiche di impegno**

*Informazioni sulle politiche di impegno implementate dove l'impegno è relativo ad una strategia di investimento ambientale o sociali, inclusa ogni procedura di gestione applicabile alle controversie relative alla sostenibilità delle imprese su cui si investe.*

La descrizione delle politiche e delle attività di impegno di AllianzGI è disponibile al seguente link: <https://www.allianzgi.com/en/our-firm/esg/active-stewardship>.

La società di gestione svolge sempre attività di impegno in tutta la sua offerta, determinate a livello di emittente.

Pertanto, non è garantito che le attività di impegno condotte includano gli emittenti detenuti da ogni Fondo.

La strategia di impegno della società di gestione si basa su 2 pilastri: (1) approccio basato sul rischio e (2) approccio tematico.

L'approccio basato sul rischio si concentra sui rischi ESG materiali identificati. Gli impegni sono strettamente correlati all'entità dell'esposizione. Il focus degli impegni è determinato da considerazioni quali voti significativi contro il management della società in occasione di precedenti assemblee generali e questioni di sostenibilità identificate come inferiori alla prassi di mercato. Gli impegni possono anche essere innescati da controversie legate alla sostenibilità o alla governance.

L'approccio tematico collega gli impegni ai tre temi strategici di sostenibilità di AllianzGI - cambiamento climatico, confini planetari e capitalismo inclusivo - e ai temi di governance all'interno di mercati specifici o generici. Gli impegni tematici sono identificati sulla base di argomenti ritenuti importanti per gli investimenti di portafoglio e sono prioritari in base alle dimensioni delle partecipazioni di AllianzGI e alle priorità dei clienti.

### **l) Indice di riferimento designato**

Il Gestore Delegato non utilizza un indice specifico designato come indice di riferimento per determinare se il Fondo è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove.