

**Informativa precontrattuale per i prodotti finanziari di cui all'Articolo 9, paragrafi da 1 a 4bis, del Regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del Regolamento (UE) 2020/852**

**Nome del prodotto:** AXA WORLD FUNDS ACT CLEAN ECONOMY (il "Prodotto Finanziario")

**Identificativo della persona giuridica:** 213800YSFEN3TI97J121

## Obiettivo di Investimento Sostenibile

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?	
<input checked="" type="radio"/> SÌ <input type="radio"/> NO	
<input checked="" type="checkbox"/> Effettuerà una quota minima di <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 51,0%</b>	<input type="checkbox"/> <b>Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del(lo) % di investimenti sostenibili
<input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
<input checked="" type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE	<input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
<input checked="" type="checkbox"/> Effettuerà una quota minima di <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 1,0%</b>	<input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale
	<input type="checkbox"/> Promuove caratteristiche A/S ma <b>non effettuerà alcun investimento sostenibile</b>



## Qual è l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

Il Prodotto Finanziario persegue un obiettivo d'Investimento Sostenibile consistente nel promuovere gli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite investendo in società i cui modelli di business e/o le cui pratiche operative sono allineati con i traguardi definiti da uno o più SDG con un'enfasi sui temi ambientali, e applicando un approccio d'impatto.

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

Il Prodotto Finanziario intende investire in strumenti che si qualificano come investimenti sostenibili valutando il contributo positivo delle imprese beneficiarie degli investimenti attraverso almeno una delle seguenti dimensioni:

- 1. Allineamento delle imprese beneficiarie degli investimenti agli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite** come quadro di riferimento, considerando le società che forniscono un contributo positivo ad almeno uno degli SDG attraverso i Prodotti e i Servizi che offrono oppure il modo in cui svolgono le loro attività ("Operazioni"). Per essere considerata un investimento sostenibile, un'impresa deve soddisfare i seguenti criteri:
  - a. il punteggio SDG relativo ai "prodotti e servizi" offerti dall'emittente deve essere pari o superiore a 2, corrispondente ad almeno il 20% di un fatturato derivante da un'attività sostenibile, oppure
  - b. utilizzando un approccio *best-in-universe* consistente nel dare la priorità agli emittenti che hanno ottenuto il rating migliore da un punto di vista non finanziario indipendentemente dal loro settore di attività, il punteggio SDG delle operazioni dell'emittente deve trovarsi nel migliore 2,5%, salvo per l'SDG 5 (parità di genere), l'SDG 8 (lavoro dignitoso), l'SDG 10 (ridurre le disuguaglianze), l'SDG 12 (consumo e produzione responsabili) e l'SDG 16 (pace e giustizia), per i quali il punteggio SDG delle Operazioni dell'emittente deve trovarsi nel migliore 5%. Per gli SDG 5, 8, 10 e 16, i criteri di selettività delle "Operazioni" dell'emittente sono meno restrittivi dal momento che tali SDG vengono affrontati meglio considerando il modo in cui l'emittente svolge le sue attività piuttosto che i Prodotti e Servizi offerti dall'impresa beneficiaria degli investimenti. I criteri sono inoltre meno restrittivi per l'SDG 12, il quale può essere affrontato attraverso i Prodotti e i Servizi o il modo in cui l'impresa beneficiaria degli investimenti svolge le sue attività.

I risultati SDG quantitativi sono ottenuti da fornitori di dati esterni e su di essi può prevalere un'analisi qualitativa debitamente supportata del Gestore degli Investimenti. La valutazione viene effettuata a livello di entità e un'impresa beneficiaria degli investimenti che soddisfi i criteri relativi al contributo agli SDG delle Nazioni Unite sopra descritti viene considerata sostenibile.

- 2. Inclusione degli emittenti impegnati in un concreto Percorso di Transizione** coerente con l'ambizione della Commissione europea di contribuire a finanziare la transizione verso un mondo a 1,5°, sulla base del quadro di riferimento sviluppato dalla Science Based Targets Initiative, prendendo in considerazione le società che hanno obiettivi scientificamente approvati.

Queste metodologie possono evolvere in futuro per tenere conto, tra l'altro, di eventuali miglioramenti nella disponibilità e nell'affidabilità dei dati, o di sviluppi normativi o di altri quadri o iniziative esterne.

Il Prodotto Finanziario non prende in considerazione i criteri degli obiettivi ambientali previsti dalla Tassonomia dell'UE.

Non è stato designato alcun indice di riferimento per raggiungere l'obiettivo d'investimento sostenibile di questo Prodotto Finanziario.

- **Quali indicatori di sostenibilità sono utilizzati per misurare il raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?**

Il raggiungimento dell'obiettivo d'investimento sostenibile del Prodotto Finanziario sopra descritto è misurato impiegando i seguenti indicatori di sostenibilità:

- Il livello di Produzione di Energia Rinnovabile (MWh/€M EVIC) del Prodotto Finanziario e del suo Indice di Riferimento, l'MSCI AC World Total Return Net (l'"Indice di Riferimento"). Questa metrica, fornita da Trucost, rappresenta il numero di megawattora di energia rinnovabile prodotta per milione di euro investito utilizzando l'EVIC (*Enterprise Value Including Cash*). Nella metodologia di calcolo sono considerate le seguenti fonti di energia rinnovabile: Generazione di elettricità da biomassa, dal geotermico, da energia idroelettrica, da energia solare, da onde e maree e da energia eolica. Per maggiori dettagli sulla metodologia, si rimanda a [trucost\\_environmental\\_data\\_methodology\\_guide.pdf \(spglobal.com\)](https://www.spglobal.com/trucost-environmental-data-methodology-guide.pdf)

- La Percentuale di aziende incluse nella GSS Watchlist e non conformi del Prodotto Finanziario e del suo Indice di Riferimento. Il Global Standards Screening (GSS) di Sustainalytics valuta l'impatto delle società sulle parti interessate (*stakeholder*) e la misura in cui queste causano, contribuiscono o sono collegate a violazioni di norme e standard internazionali. Una società è ritenuta Non conforme laddove si stabilisce che sta causando o contribuendo a violazioni gravi o sistemiche e/o sistematiche delle norme internazionali. Una società è inclusa nella Watchlist laddove si ritiene che possa contribuire a violazioni gravi o sistemiche e/o sistematiche delle norme e degli standard internazionali.

Il Prodotto Finanziario supera il proprio Indice di Riferimento sulla base di questi indicatori di sostenibilità al fine di promuovere le caratteristiche ambientali sopra descritte.

**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 non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

L'applicazione del Principio "Non Arrecare un Danno Significativo" (DNSH) per gli investimenti sostenibili che il Prodotto Finanziario intende realizzare implica che le imprese non possono qualificarsi come sostenibili laddove rispondano a uno dei criteri che seguono:

- L'emittente arreca un danno a uno degli SDG quando uno dei suoi punteggi SDG risulta essere inferiore a -5 sulla base del database quantitativo del fornitore esterno su una scala compresa tra +10 (corrispondente a "contribuisce in modo significativo") e -10 (corrispondente a "ostacola in modo significativo"), a meno che il punteggio quantitativo non sia stato superato qualitativamente. Questo criterio viene applicato alle imprese beneficiarie degli investimenti che sono considerate sostenibili. L'emittente è incluso negli elenchi di esclusione degli standard ESG e settoriali di AXA IM (come descritto sotto) che tengono conto, fra gli altri fattori, delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e dei Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Questo criterio viene applicato all'intero portafoglio.
- L'emittente ha un rating ESG CCC (o 1,43) o inferiore secondo la metodologia di *scoring* ESG di AXA IM. Il punteggio ESG è basato sul punteggio ESG del fornitore esterno di dati selezionato come informazione primaria per la valutazione dei dati relativi alle dimensioni Ambientali, Sociali e di Governance (ESG). In caso di mancata copertura ovvero di disaccordo

circa il rating ESG fornito, gli analisti di AXA IM possono integrarvi un'analisi ESG fondamentale e documentata, a condizione che sia approvata dall'organo di governance interno dedicato di AXA IM. Questo criterio viene applicato all'intero portafoglio.

Vengono considerati gli indicatori dei principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità, anche attraverso l'applicazione delle politiche di esclusione e gestione responsabile (*stewardship*) di AXA IM

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

Il Prodotto Finanziario prende in considerazione gli indicatori dei Principali Effetti Negativi ("PAI") per assicurarsi che gli investimenti sostenibili non arrechino danni significativi ad altri fattori di sostenibilità di cui all'SFDR.

I principali effetti negativi (PAI) sono mitigati attraverso politiche di esclusione settoriale e attraverso gli standard ESG di AXA IM (come descritto in basso), che sono applicati in modo vincolante in ogni momento dal Prodotto Finanziario, nonché attraverso i filtri basati sul punteggio degli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile delle Nazioni Unite. Nell'approccio DNSH non sono state definite soglie specifiche o confronti con un valore di riferimento.

Ove rilevante, le politiche di gestione responsabile (*stewardship*) costituiscono un'ulteriore mitigazione dei principali effetti negativi attraverso il dialogo diretto con le aziende su questioni inerenti alla sostenibilità e alla governance. Attraverso le sue attività di *engagement*, il Prodotto Finanziario userà la sua influenza di investitore per incoraggiare le aziende a mitigare i rischi ambientali e sociali rilevanti per i loro settori.

Anche le votazioni in sede di assemblea generale sono un elemento chiave del dialogo con le imprese beneficiarie degli investimenti, al fine di promuovere in maniera sostenibile il valore a lungo termine delle società in cui il Prodotto Finanziario investe e di mitigare gli effetti negativi.

**Politiche di esclusione:**

- Fattori ambientali:

Politiche AXA IM pertinenti	Indicatore PAI
Politica in materia di Rischio Climatico Politica in materia di Protezione dell'Ecosistema e Deforestazione	PAI 1: Emissioni di gas a effetto serra (Scope 1, 2 e 3 a partire da gennaio 2023)
	PAI 2: Impronta di carbonio
	PAI 3: Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti
Politica in materia di Rischio Climatico	PAI 4: Esposizione a Imprese attive nel settore dei combustibili fossili
Politica in materia di Rischio Climatico (solo <i>engagement</i> )	PAI 5: Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile
Politica in materia di rischio climatico (considerando una correlazione attesa tra emissioni di GHG e consumi energetici) <sup>1</sup>	PAI 6: Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico
Politica in materia di Protezione dell'Ecosistema e Deforestazione	PAI 7: Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità

- Fattori sociali e di governance

Politiche AXA IM pertinenti	Indicatore PAI
Politica di voto e di <i>engagement</i> con criteri di voto sistematici legati alla diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione	PAI 13: Diversità di genere nel consiglio
Politica in materia di standard ESG: violazione di norme e standard internazionali <sup>3334</sup>	PAI 10: Violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'OCSE destinate alle imprese multinazionali
Politica in materia di standard ESG: violazione di norme e standard internazionali (considerando una correlazione attesa tra società non conformi a norme e standard internazionali e la mancanza di implementazione da parte delle società di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità a tali standard) <sup>2</sup>	PAI 11: Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali
Politica in materia di armi controverse	PAI 14: Esposizione ad armi controverse

**Filtro basato sugli SDG delle Nazioni Unite:**

AXA IM si affida inoltre al pilastro SDG del suo quadro di riferimento per gli investimenti sostenibili per monitorare e tenere conto degli effetti negativi su tali fattori di sostenibilità escludendo le imprese beneficiarie degli investimenti che hanno un punteggio SDG inferiore a -5 su qualsiasi SDG (su una scala compresa tra +10, corrispondente a "impatto che contribuisce in modo significativo", a -10, corrispondente a "impatto che ostacola in modo significativo"), a meno che il punteggio quantitativo non sia stato qualitativamente superato sulla base di un'analisi debitamente documentata di Core ESG & Impact Research di AXA IM. Questo approccio ci permette di garantire che le imprese beneficiarie degli investimenti con i peggiori effetti negativi su qualsiasi SDG non siano considerate investimenti sostenibili<sup>35</sup>.

<sup>33</sup> L'approccio utilizzato per mitigare gli indicatori PAI attraverso questa politica di esclusione è destinato a evolversi con il miglioramento della disponibilità e della qualità dei dati, che ci consentirà di utilizzare i PAI in modo più efficace. Per il momento non tutti i settori ad alto impatto climatico sono oggetto della politica di esclusione.

<sup>34</sup> L'approccio utilizzato per mitigare gli indicatori PAI attraverso questa politica di esclusione è destinato a evolversi con il miglioramento della disponibilità e della qualità dei dati, che ci consentirà di utilizzare i PAI in modo più efficace

<sup>35</sup> Ad eccezione dei titoli GSSB (Green Bond, Social Bond e Obbligazioni di Sostenibilità)

La disponibilità e la qualità dei dati sono al momento ridotte per alcuni fattori di sostenibilità, ad esempio per quanto concerne la biodiversità, e questo potrebbe incidere sulla copertura dei seguenti indicatori PAI: emissioni in acqua (PAI 8), rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi (PAI 9) e divario retributivo di genere non corretto (PAI 12). Questi fattori di sostenibilità fanno parte dei 17 obiettivi inseriti negli SDG delle Nazioni Unite (più nello specifico sono coperti dall'SDG 5 "Parità di genere", dall'SDG 6 "Acqua pulita e servizi igienico-sanitari", dall'SDG 8 "Crescita economica", dall'SDG 10 "Ridurre le disuguaglianze", dall'SDG 12 "Consumo e produzione responsabili" e dall'SDG 14 "La vita sott'acqua") e il quadro di riferimento di AXA IM consente al riguardo di mitigare gli effetti peggiori in attesa che migliorino sia la disponibilità che la qualità dei dati.

- **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:**

Il Prodotto Finanziario non investe in società che causano, contribuiscono o sono legate in maniera rilevante a violazioni di norme e standard internazionali. Questi standard si concentrano su Diritti Umani, Società, Condizioni di Lavoro e Ambiente. AXA IM si avvale di un sistema di screening fornito da un fornitore esterno ed esclude tutte le imprese che sono state valutate come "non conformi" ai Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Convenzioni dell'Organizzazione Internazionale del Lavoro (ILO), alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e ai Principi Guida delle Nazioni Unite su Imprese e Diritti Umani (UNGP).



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

Sì

No

I principali effetti negativi vengono considerati mediante approcci sia (i) qualitativi che (ii) quantitativi:

(i) L'approccio qualitativo per tenere conto dei principali effetti negativi si basa sull'esclusione e, se opportuno, sulle politiche di gestione responsabile (*stewardship*). Le politiche di esclusione previste dagli standard ESG di AXA IM coprono i rischi più rilevanti legati ai fattori di sostenibilità e vengono applicate in modo vincolante su base continuativa. Ove rilevante, le politiche di gestione responsabile costituiscono un'ulteriore mitigazione dei principali effetti negativi attraverso il dialogo diretto con le aziende su questioni inerenti alla sostenibilità e alla governance. Attraverso le sue attività di *engagement*, il Prodotto Finanziario userà la sua influenza di investitore per incoraggiare le aziende a mitigare i rischi ambientali e sociali rilevanti per i loro settori. Le votazioni in sede di assemblea generale sono un elemento chiave del dialogo con le imprese beneficiarie degli investimenti, al fine di promuovere in maniera sostenibile il valore a lungo termine delle società in cui il Prodotto Finanziario investe e di mitigare gli effetti negativi.

Attraverso queste politiche di esclusione e di gestione responsabile (*stewardship*), il Prodotto Finanziario prende in considerazione il potenziale effetto negativo sui seguenti indicatori PAI specifici:

	Politiche AXA IM pertinenti	Indicatore PAI
<b>Clima e altri indicatori ambientali</b>	Politica in materia di Rischi Climatici	PAI 1: Emissioni di gas a effetto serra (Scope 1, 2 e 3 a partire da gennaio 2023)
	Politica in materia di Protezione dell'Ecosistema e Deforestazione	
	Politica in materia di Rischi Climatici	PAI 2: Impronta di carbonio
	Politica in materia di Protezione dell'Ecosistema e Deforestazione	
	Politica in materia di Rischi Climatici	PAI 3: Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti
	Politica in materia di Protezione dell'Ecosistema e Deforestazione	
	Politica in materia di Rischi Climatici	PAI 4: Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili
	Politica in materia di Rischi Climatici (solo <i>engagement</i> )	PAI 5: Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile
	Politica in materia di Protezione dell'Ecosistema e Deforestazione	PAI 7: attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità
<b>Problematiche sociali e concernenti il personale, rispetto dei diritti umani e questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva</b>	Politica in materia di standard ESG/violazione di norme e standard internazionali	PAI 10: Violazione dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali

	Politica di voto e di <i>engagement</i> con criteri di voto sistematici legati alla diversità di genere all'interno dei consigli di amministrazione	PAI 13: Diversità di genere nel consiglio
	Politica in materia di armi controverse	PAI 14: Esposizione ad armi controverse

(ii) I principali effetti negativi vengono considerati anche quantitativamente attraverso la misurazione degli indicatori PAI e vengono comunicati annualmente negli allegati SFDR che fanno parte delle relazioni periodiche. L'obiettivo è quello di fornire agli investitori trasparenza in merito agli effetti negativi rilevanti su altri fattori di sostenibilità. AXA IM misura tutti gli indicatori PAI obbligatori, più altri indicatori ambientali e indicatori sociali opzionali.



### 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.

In linea con l'obiettivo d'investimento sostenibile sopra descritto, il Prodotto Finanziario mira a realizzare un impatto positivo e misurabile sulla società investendo in emittenti che sostengono nel lungo termine gli SDG stabiliti dalle Nazioni Unite con un'enfasi sui temi ambientali. Nello specifico, il Prodotto Finanziario investe in società di tutto il mondo che mirano a offrire un potenziale di crescita e operano nell'economia pulita, che comprende settori quali i trasporti sostenibili, le energie rinnovabili, l'agricoltura responsabile, la produzione e la fornitura di alimentari e acqua, nonché il riciclaggio e la riduzione dei rifiuti.

Il Prodotto Finanziario è inoltre gestito secondo un approccio d'investimento socialmente responsabile (ISR) e secondo gli elementi vincolanti della strategia d'investimento descritti di seguito. Il Prodotto Finanziario mira inoltre a conseguire il suo obiettivo attraverso investimenti in titoli sostenibili applicando sempre in modo vincolante un approccio di selettività "Best-in-Universe" dell'investimento socialmente responsabile al suo universo d'investimento, costituito da azioni di società di tutto il mondo di qualsiasi capitalizzazione di mercato. L'approccio di selettività consiste nel rimuovere almeno il peggior 20% dei valori dall'universo d'investimento, come definito in precedenza, sulla base di una combinazione delle Politiche di Esclusione Settoriale e Standard ESG di AXA IM e del pilastro ambientale ("punteggi E" degli emittenti), ad eccezione della liquidità detenuta a titolo accessorio e degli Attivi Solidali.

- **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento utilizzati per selezionare gli investimenti al fine di raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile?**

Il Prodotto Finanziario applica sempre in maniera vincolante gli elementi descritti sotto.

1. Il Gestore degli Investimenti applica sempre in maniera vincolante un primo filtro di esclusione, che copre aree quali le Armi Controverse, i Rischi climatici, le Soft commodity e la Protezione dell'ecosistema e Deforestazione. Il Prodotto Finanziario applica inoltre la politica in materia di standard ambientali, sociali e di governance ("Standard ESG") di AXA IM, integrando gli Standard ESG nel processo d'investimento escludendo specifici settori, come il tabacco e le armi al fosforo bianco, nonché gli investimenti in titoli emessi da società operanti in violazione di norme e standard internazionali come i principi del Global Compact delle Nazioni Unite o le Linee Guida dell'OCSE destinate alle Imprese Multinazionali, come pure gli investimenti in aziende coinvolte in gravi incidenti nell'area ESG e in emittenti con

una Bassa qualità ESG (che, alla data del presente Prospetto, è inferiore a 1,43 (su una scala da 0 a 10) – un numero soggetto a regolari revisioni e adattamenti). Sono altresì vietati gli strumenti emessi da paesi in cui si osservano gravi violazioni dei Diritti Umani appartenenti a categorie specifiche. Maggiori informazioni su queste politiche sono disponibili al seguente link: [Policies and reports | AXA IM Corporate \(axa-im.com\)](#)

2. Il Prodotto Finanziario applica sempre in modo vincolante l'approccio *Impact* di AXA IM per gli attivi quotati, secondo il quale, nel processo di selezione dei titoli, il Gestore degli Investimenti si avvale di un approccio d'impatto che tiene conto di cinque pilastri principali: intenzionalità (titoli di società che puntano a un particolare esito positivo dal punto di vista sociale o ambientale), rilevanza (investimenti in società i cui esiti positivi rivestono importanza significativa per i beneficiari, la società o entrambi), addizionalità (le decisioni sono valutate in base alla loro probabilità di far fronte a esigenze ambientali o sociali insoddisfatte), considerazione negativa (le prassi aziendali o i prodotti e i servizi di una società possono minare significativamente l'impatto positivo che essa genera in altri ambiti) e misurabilità (una metodologia chiara e l'impegno a misurare e comunicare le performance sociali degli investimenti).

Il Prodotto Finanziario si impegna in modo vincolante ad avere sempre almeno il 70% del patrimonio investito in società che sono state valutate internamente attraverso il suddetto approccio di valutazione d'impatto.

3. Il Prodotto Finanziario mira inoltre a conseguire il suo obiettivo attraverso investimenti in titoli sostenibili applicando sempre in modo vincolante un approccio di selettività "*Best-in-Universe*" dell'investimento socialmente responsabile al suo universo d'investimento, costituito da azioni di società di tutto il mondo di qualsiasi capitalizzazione di mercato. L'approccio di selettività consiste nel rimuovere almeno il peggior 20% dei valori dall'universo d'investimento, come definito in precedenza, sulla base di una combinazione delle Politiche di Esclusione Settoriale e Standard ESG di AXA IM e del pilastro ambientale ("punteggi E" degli emittenti), ad eccezione della liquidità detenuta a titolo accessorio e degli Attivi Solidali. Il punteggio ESG è basato sul punteggio ESG del fornitore esterno di dati selezionato come informazione primaria per la valutazione dei dati relativi alle dimensioni Ambientali, Sociali e di Governance (ESG), di cui un "punteggio E" basato sul pilastro ambientale. In caso di mancata copertura ovvero di disaccordo circa il rating ESG fornito, gli analisti di AXA IM possono integrarvi un'analisi ESG fondamentale e documentata, a condizione che sia approvata dall'organo di governance interno dedicato di AXA IM.

Il Prodotto Finanziario può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto, ad eccezione delle obbligazioni e di altri titoli di debito di emittenti pubblici, della liquidità detenuta a titolo accessorio e degli Attivi Solidali, in titoli al di fuori dell'universo d'investimento, come sopra definito, a condizione che l'emittente sia idoneo in base ai criteri di selettività. L'universo dei titoli ammissibili viene riesaminato al più tardi ogni 6 mesi.

Il Prodotto Finanziario, inoltre, supera l'Indice di Riferimento sulla base dei seguenti indicatori fondamentali di prestazione (KPI) extra finanziari: Produzione di Energia Rinnovabile e Percentuale di aziende incluse nella GSS Watchlist e non conformi.

Al portafoglio del Prodotto Finanziario si applicano i seguenti tassi di copertura (espressi in percentuale del patrimonio netto, dopo aver escluso le obbligazioni e altri titoli di debito di emittenti pubblici, la liquidità detenuta a titolo accessorio e gli Attivi Solidali): i) 90% per l'analisi ESG, ii) 90% per l'indicatore Produzione di Energia Rinnovabile e iii) 70% per l'indicatore Percentuale di aziende incluse nella GSS Watchlist e non conformi.

4. Qualora il Prodotto Finanziario investa in attivi nell'ambito di IPO o Scorpori che non devono superare il 10% massimo del NAV del Prodotto Finanziario, tali investimenti vengono effettuati a condizione che siano considerati sostenibili dal Gestore degli Investimenti sulla base di un'analisi qualitativa iniziale. In attesa della divulgazione di dati relativi alla

sostenibilità da parte dell'emittente e di analisi e punteggi di terzi basati su tali dati, la nostra analisi qualitativa iniziale sarà rivista periodicamente come stabilito nel Quadro di Riferimento di AXA IM per gli Investimenti Sostenibili.

I dati ESG (tra cui il punteggio ESG o il punteggio SDG, se pertinente) utilizzati nel processo di investimento si basano su metodologie ESG che si fondano in parte su dati di terzi e in alcuni casi sono sviluppati internamente. Sono soggettivi e possono cambiare nel tempo. Nonostante diverse iniziative, la mancanza di definizioni armonizzate può rendere i criteri ESG eterogenei. Pertanto, le diverse strategie d'investimento che utilizzano criteri ESG e il reporting ESG sono difficili da confrontare tra loro. Le strategie che incorporano criteri ESG e quelle che incorporano criteri di sviluppo sostenibile possono usare dati ESG che sembrano simili ma che dovrebbero essere distinti perché il loro metodo di calcolo può essere diverso. Le metodologie ESG di AXA IM descritte nel presente documento possono evolvere in futuro per tenere conto, tra l'altro, di eventuali miglioramenti nella disponibilità e nell'affidabilità dei dati, o di sviluppi normativi o di altri quadri o iniziative esterne.

L'universo dei titoli ammissibili viene riesaminato al più tardi ogni 6 mesi, come descritto nel codice di trasparenza del Prodotto Finanziario.

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

Il Prodotto Finanziario non investe in società che causano, contribuiscono o sono legate in maniera rilevante a violazioni di norme e standard internazionali che si concentrano su Diritti Umani, Società, Condizioni di Lavoro e Ambiente e, pertanto, forniscono una metodologia per valutare le prassi di buona governance di un emittente, in particolare per quanto riguarda strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali. AXA IM si avvale di un sistema di *screening* fornito da un fornitore esterno ed esclude tutte le imprese che sono state valutate come "non conformi" ai Principi del Global Compact delle Nazioni Unite, alle Convenzioni dell'Organizzazione Internazionale del Lavoro (ILO), alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e ai Principi Guida delle Nazioni Unite su Imprese e Diritti Umani (UNGP).

Inoltre, le politiche di engagement si occupano anche di garantire prassi di buona governance. AXA IM ha implementato una strategia di azionariato attivo esaustiva – *engagement* e voto – nella quale agisce in veste di amministratore responsabile degli investimenti effettuati per conto dei clienti. AXA IM considera l'*engagement* come un mezzo che consente agli investitori di influenzare, plasmare e orientare le politiche e le prassi delle imprese beneficiarie degli investimenti per mitigare i rischi e garantire la creazione di valore a lungo termine. Le prassi di governance delle società sono oggetto in primo luogo del dialogo attivo instaurato dai gestori di portafoglio e dagli analisti ESG dedicati durante i loro incontri con i team di gestione delle aziende. In veste di investitore a lungo termine e grazie alla conoscenza approfondita degli obiettivi di investimento, AXA IM si sente legittimata ad avviare con loro un dialogo costruttivo e al tempo stesso esigente.

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



## Quali sono l'allocazione delle attività e la quota minima di investimenti sostenibili?

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

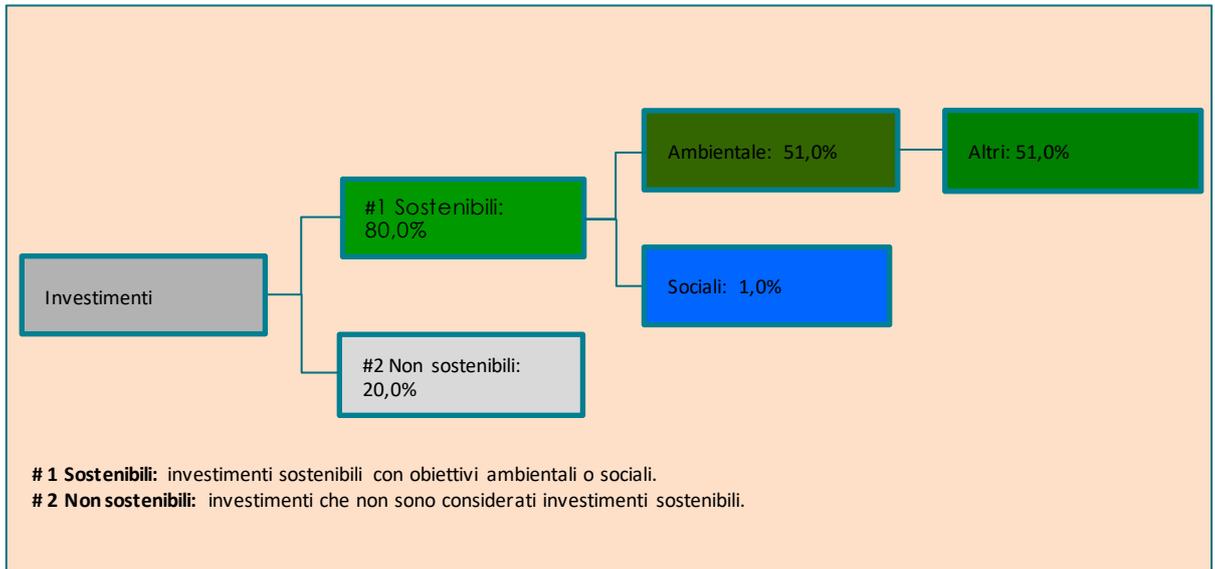
Le attività allineate alla **tassonomia** sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **spese in conto capitale** (CapEx): investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde

- **spese operative** (OpEx): attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

Il Prodotto Finanziario mira a pianificare l'allocazione degli attivi come illustrato nel grafico a seguire. Questo piano di allocazione degli attivi può subire variazioni temporanee.



La quota minima prevista degli investimenti del Prodotto Finanziario usata per raggiungere l'obiettivo d'investimento sostenibile conformemente agli elementi vincolanti della strategia d'investimento è pari all'80,0% del Valore Patrimoniale Netto del Prodotto Finanziario.

La quota relativa agli investimenti "Non Sostenibili" non può superare il 20% del Valore Patrimoniale Netto del Prodotto Finanziario. Gli investimenti restanti ("Non Sostenibili") sono utilizzati per finalità di copertura, liquidità e gestione del portafoglio del Prodotto Finanziario. Salvaguardie ambientali e sociali minime, basate sulle politiche di esclusione di AXA IM, sono valutate e applicate a tutti gli investimenti non sostenibili della categoria "Altri".

### • *In che modo l'utilizzo di strumenti derivati consegue l'obiettivo di investimento sostenibile?*

Non applicabile, in quanto l'uso di derivati non contribuisce al raggiungimento dell'obiettivo d'investimento sostenibile del Prodotto Finanziario.



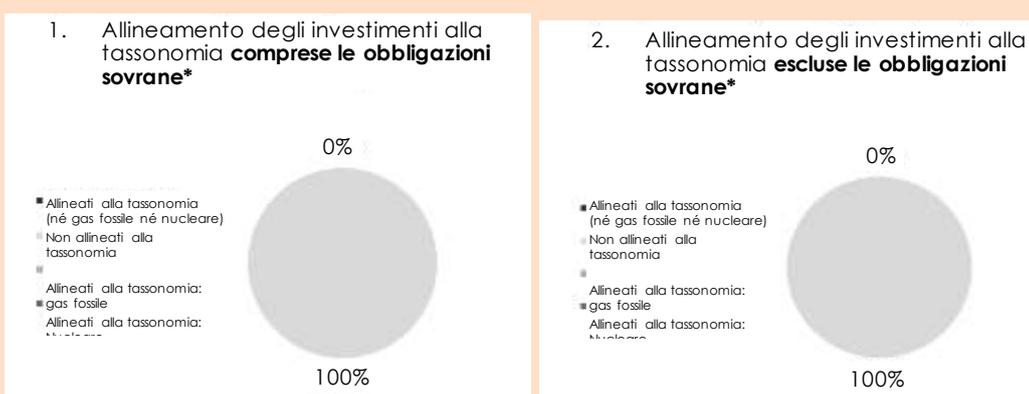
## In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il Prodotto Finanziario non prende in considerazione i criteri degli obiettivi ambientali previsti dalla Tassonomia dell'UE. Il Prodotto Finanziario non tiene conto del criterio "non arrecare un danno significativo" di cui alla Tassonomia dell'UE.

● **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE?** <sup>4</sup>

- Sì  
 Gas fossile  Energia nucleare  
 No

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.



Questo grafico rappresenta il 100% degli investimenti totali.

\*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 di transizione e abilitanti?**

Non applicabile



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

La quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla Tassonomia dell'UE è pari al 51,0% del Valore Patrimoniale Netto del Prodotto Finanziario.



**Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale?**

La quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo sociale è pari all'1,0% del Valore Patrimoniale Netto del Prodotto Finanziario.

<sup>4</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività 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.



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

La quota relativa agli investimenti "Non Sostenibili" non può superare il 20% del Valore Patrimoniale Netto del Prodotto Finanziario. Gli investimenti della categoria "#2 Non sostenibili" possono essere costituiti da:

- derivati utilizzati in strategie di copertura o utilizzati a fini di gestione della liquidità, e
- liquidità e investimenti equivalenti (quali depositi bancari, strumenti del mercato monetario ammissibili e fondi comuni monetari) utilizzati per la gestione della liquidità del Prodotto Finanziario

Salvaguardie ambientali e sociali minime sono valutate e applicate agli altri investimenti non sostenibili.



## **È designato un indice specifico come indice di riferimento per conseguire l'obiettivo di investimento sostenibile?**

Non applicabile, in quanto l'Indice di Riferimento designato è un indice di mercato ampio che non è allineato con l'obiettivo d'investimento sostenibile del Prodotto Finanziario.

Gli **indici di riferimento** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo di investimento sostenibile.



## **Dove è possibile reperire online maggiori informazioni specifiche sul prodotto?**

Maggiori informazioni sono reperibili nella sezione dedicata ai fondi, consultabile al seguente link: [Funds - AXA IM Global \(axa-im.com\)](https://www.axa-im.com/it/funds)

Ulteriori dettagli sui quadri di riferimento per gli investimenti sostenibili sono disponibili su [Sustainable Finance | SFDR | AXA IM Corporate \(axa-im.com\)](https://www.axa-im.com/it/sustainable-finance)