

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

Nome del prodotto: AXA WORLD FUNDS - ACT HUMAN CAPITAL

Identificativo della persona giuridica: 2138002K7PEDAMUO9B79

## Obiettivo di investimento sostenibile

### Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

**Sì**

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 40,35%**

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 56,41%**

**No**

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S) e**, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) \_\_\_ % di investimenti sostenibili

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

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

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun 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.



## In che misura è stato conseguito 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 con un'enfasi sui temi sociali 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 e che creano valore finanziario e sociale, e applicando un approccio d'impatto con un'enfasi sulla gestione del capitale umano.

Il Prodotto Finanziario ha conseguito il suo obiettivo di investimento sostenibile per il periodo di riferimento investendo in società dopo aver preso in considerazione:

- Punteggio relativo al capitale umano

Il Prodotto Finanziario ha conseguito il suo obiettivo di investimento sostenibile investendo in società reputate sostenibili sulla base della seguente dimensione:

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.

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.

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

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

### ● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Nel periodo di riferimento, il raggiungimento dell'obiettivo d'investimento sostenibile del Prodotto Finanziario è stato misurato impiegando l'indicatore di sostenibilità riportato a seguire:

Nome KPI di sostenibilità	Valore	Indice di Riferimento	Copertura
Punteggio relativo al Capitale Umano	5.7	5.24	100%

### ● ... e rispetto ai periodi precedenti?

Non applicabile

### ● In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?

L'applicazione del Principio "Non Arrecare un Danno Significativo" per gli investimenti sostenibili realizzati dal Prodotto Finanziario 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.
- 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.
- 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.

Sono stati 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 ha preso in considerazione gli indicatori dei principali effetti negativi ("PAI") per assicurarsi che gli investimenti sostenibili non arrecassero danni significativi ad altri obiettivi di sostenibilità di cui all'SFDR.

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.

I principali effetti negativi sono stati mitigati attraverso le politiche di esclusione settoriale e gli standard ESG di AXA IM (come descritto nell'allegato precontrattuale SFDR, che sono stati 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.

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.

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 impegno (*engagement*), il Prodotto Finanziario ha esercitato 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.

Fattori ambientali:

Politiche AXA IM pertinenti	Indicatore PAI	Quote	Misurazione
Politica in materia di Rischio Climatico	PAI 1: Emissioni di gas a effetto serra (ambito 1, 2 e 3 a partire da gennaio 2023)	Tonnellate metriche	
Politica in materia di protezione dell'ecosistema e deforestazione	PAI 2: Impronta di carbonio	Tonnellate metriche di anidride carbonica equivalente per milione di euro o di dollari investito (tCO <sub>2</sub> e/mln € o tCO <sub>2</sub> e/mln \$)	
	PAI 3: Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Tonnellate metriche per milione di euro di ricavi	
Politica in materia di Rischio Climatico	PAI 4: Esposizione a Imprese attive nel settore dei combustibili fossili	% degli investimenti	
Nessun punteggio SDG nettamente negativo	PAI 5: Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	% sul totale delle fonti energetiche	

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	GWh per milione di EUR di entrate delle imprese beneficiarie degli investimenti, 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	% degli investimenti	
Nessun punteggio SDG nettamente negativo	PAI 8: Emissioni in acqua	Tonnellate per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	
Nessun punteggio SDG nettamente negativo	PAI 9: Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	

**Fattori sociali e di governance:**

<b>Politiche AXA IM pertinenti</b>	<b>Indicatore PAI</b>	<b>Quote</b>	<b>Misurazione</b>
Politica in materia di standard ESG: violazione di norme e standard internazionali	PAI 10: Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	% degli investimenti	
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	% degli investimenti	

<sup>1</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>2</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.

Nessun punteggio SDG nettamente negativo	PAI 12: Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	
Nessun punteggio SDG nettamente negativo	PAI 13: Diversità di genere nel consiglio	Espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	
Politica in materia di armi controverse	PAI 14: Esposizione ad armi controverse	% degli investimenti	

Il Prodotto Finanziario tiene conto anche dell'indicatore ambientale opzionale PAI 6 "Uso e riciclaggio dell'acqua" e dell'indicatore sociale opzionale PAI 15 "Assenza di politiche di lotta alla corruzione attiva e passiva".

AXA IM si affida a un fornitore di dati terzo, in particolare per gli indicatori PAI di cui sopra. I dati utilizzati sono quelli disponibili al momento della rendicontazione e possono quindi riflettere un periodo di riferimento precedente. I dati provengono dalle informative prodotte dalle imprese beneficiarie degli investimenti o da stime. Al momento per AXA IM non è possibile, da un punto di vista tecnico, distinguere i periodi di riferimento o il livello di stima dei dati in questa relazione.

Si noti che tali indicatori sono pubblicati solo a scopo informativo, poiché i requisiti di Livello 2 dell'SFDR sono entrati in vigore il 01/01/2023, dopo il periodo di riferimento di questa relazione. Le misure degli indicatori PAI qui riportate riflettono gli attivi del Prodotto Finanziario al 30/12/2022.

AXA IM può, in particolare allo scopo di migliorare la qualità dei dati, rivolgersi ad altri fornitori di dati terzi in qualsiasi momento e a propria discrezione. Ciò potrebbe comportare modifiche dei dati utilizzati per gli stessi strumenti o investimenti nelle relazioni future.

*Gli investimenti sostenibili erano allineati con le Linee Guida OCSE destinate alle Imprese Multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

Il Prodotto Finanziario non ha investito 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).

Si noti che, nonostante l'impegno assunto nell'allegato precontrattuale SFDR a pubblicare questi indicatori nell'informativa periodica SFDR, i requisiti SFDR di Livello 2 – come l'integrazione degli indicatori PAI nel processo di investimento – sono entrati in vigore solo il 01/01/2023, dopo il periodo di riferimento di questa relazione. Pertanto, gli indicatori PAI inizieranno ad essere pubblicati nell'informativa periodica SFDR relativa al periodo di riferimento in cui i requisiti SFDR di Livello 2 sono entrati in vigore.



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

Il Prodotto Finanziario ha preso in considerazione gli indicatori PAI riportati di seguito:

Politiche AXA IM pertinenti	Indicatore PAI	Quote	Misurazione
Politica in materia di Rischio Climatico	PAI 1: Emissioni di gas a effetto serra (ambito 1, 2 e 3 a partire da gennaio 2023)	Tonnellate metriche	
Politica in materia di protezione dell'ecosistema e deforestazione			
Politica in materia di Rischio Climatico	PAI 2: Impronta di carbonio	Tonnellate metriche di anidride carbonica equivalente per milione di euro o di dollari investito (tCO <sub>2</sub> e/mln € o tCO <sub>2</sub> e/mln \$)	
Politica in materia di protezione dell'ecosistema e deforestazione			
Politica in materia di Rischio Climatico	PAI 3: Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Tonnellate metriche per milione di euro di ricavi	
Politica in materia di protezione dell'ecosistema e deforestazione			
Politica in materia di Rischio Climatico	PAI 4: Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	% degli investimenti	
Politica in materia di rischio climatico (solo engagement)	PAI 5: Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	% sul totale delle fonti energetiche	
Politica in materia di protezione dell'ecosistema e deforestazione	PAI 7: attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	% degli investimenti	
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	% degli investimenti	
Politica di voto e di engagement con criteri di voto sistematici legati alla diversità	PAI 13: Diversità di genere nel consiglio	Espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	

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

di genere all'interno dei consigli di amministrazione			
Politica in materia di armi controverse	PAI 14: Esposizione ad armi controverse	% degli investimenti	

AXA IM si affida a un fornitore di dati terzo, in particolare per gli indicatori PAI. I dati utilizzati sono quelli disponibili al momento della rendicontazione e possono quindi riflettere un periodo di riferimento precedente. I dati provengono dalle informative prodotte dalle imprese beneficiarie degli investimenti o da stime. Al momento per AXA IM non è possibile, da un punto di vista tecnico, distinguere i periodi di riferimento o il livello di stima dei dati in questa relazione.

Si noti che tali indicatori sono pubblicati solo a scopo informativo, poiché i requisiti di Livello 2 dell'SFDR sono entrati in vigore il 01/01/2023, dopo il periodo di riferimento di questa relazione. Le misure degli indicatori PAI qui riportate riflettono gli attivi del Prodotto Finanziario al 30/12/2022.

AXA IM può, in particolare allo scopo di migliorare la qualità dei dati, rivolgersi ad altri fornitori di dati terzi in qualsiasi momento e a propria discrezione. Ciò potrebbe comportare modifiche dei dati utilizzati per gli stessi strumenti o investimenti nelle relazioni future.



## Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

I principali investimenti del Prodotto Finanziario sono illustrati di seguito:

Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
ASR NEDERLAND NV XAMS EUR	Assicurazioni sulla vita	3,62%	NL
SPIE SA XPAR EUR	Attività degli studi di architettura e d'ingegneria; collaudi e analisi tecniche	3,4%	FR
EIFFAGE XPAR EUR	Costruzione di edifici residenziali e non residenziali	3,11%	FR
FINECOBANK SPA MTAA EUR	Altre intermediazioni monetarie	2,94%	IT
ARCADIS NV XAMS EUR	Attività degli studi di architettura e d'ingegneria; collaudi e analisi tecniche	2,88%	NL
ERSTE GROUP BANK AG XWBO EUR	Altre intermediazioni monetarie	2,77%	AT
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL MTAA EUR	Costruzione di infrastrutture per l'energia elettrica e le telecomunicazioni	2,62%	IT

L'elenco comprende gli investimenti che costituiscono la **quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 30/12/2022

PRYSMIAN SPA MTAA EUR	Fabbricazione di apparecchiature elettriche	2,57%	IT
ERG SPA MTAA EUR	Produzione di energia elettrica	2,49%	IT
AXA Tr?sor Court Terme Capitalisation EUR	Società fiduciarie, fondi e analoghi enti finanziari	2,44%	FR
STOREBRAND ASA XOSL NOK	Assicurazioni sulla vita	2,42%	NO
CEMBRA MONEY BANK AG XSWX CHF	Altre intermediazioni monetarie	2,36%	CH
AXFOOD AB XSTO SEK	Commercio al dettaglio, escluso quello di autoveicoli e di motocicli	2,34%	SE
SIEGFRIED HOLDING AG-REG XSWX CHF	Fabbricazione di prodotti farmaceutici di base	2,25%	CH
BELIMO HOLDING AG-REG XSWX CHF	Fabbricazione di forni, caldaie per il riscaldamento centrale e bruciatori per caldaie	2,22%	CH

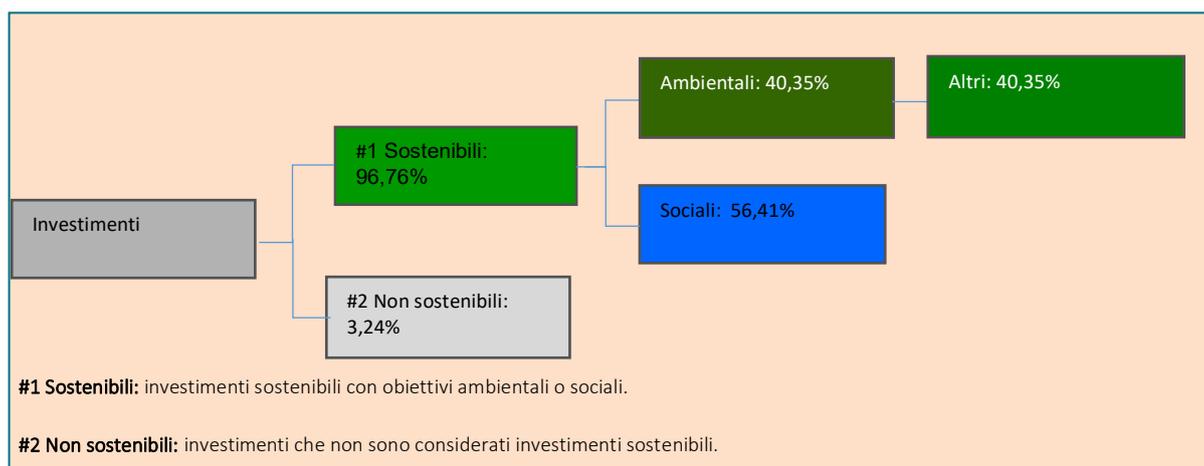


L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

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

### ● Qual è stata l'allocazione degli attivi?

L'allocazione effettiva degli attivi è riportata sulla base della media ponderata per gli attivi alla fine del periodo di riferimento.



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

Gli investimenti del Prodotto Finanziario sono stati effettuati nei settori economici elencati di seguito:

Principali settori	% di attivi
Altre intermediazioni monetarie	8,07%
Attività degli studi di architettura e d'ingegneria; collaudi e analisi tecniche	6,27%
Assicurazioni sulla vita	6,05%
Costruzione di edifici residenziali e non residenziali	4,2%
Affitto e gestione di beni immobili propri o in locazione	4,03%
Fabbricazione di altri prodotti chimici n.c.a.	3,98%
Commercio all'ingrosso, escluso quello di autoveicoli e di motocicli	3,85%
Costruzione di infrastrutture per l'energia elettrica e le telecomunicazioni	2,62%
Fabbricazione di apparecchiature elettriche	2,57%
Produzione di energia elettrica	2,49%
Società fiduciarie, fondi e analoghi enti finanziari	2,44%
Edizione di altri software	2,38%
Fabbricazione di altre macchine per impieghi speciali n.c.a.	2,38%
Commercio al dettaglio, escluso quello di autoveicoli e di motocicli	2,34%
Confezione di articoli di abbigliamento	2,29%
Fabbricazione di prodotti farmaceutici di base	2,25%
Fabbricazione di forni, caldaie per il riscaldamento centrale e bruciatori per caldaie	2,22%
Fabbricazione di preparati farmaceutici	2,17%
Telecomunicazioni mobili	2,08%
Fabbricazione di macchinari e apparecchiature n.c.a.	2,05%
Attività di supporto all'estrazione di petrolio e di gas naturale	1,94%
Raccolta, trattamento e fornitura di acqua	1,93%

Fabbricazione di autoveicoli, rimorchi e semirimorchi	1,91%
Commercio all'ingrosso di prodotti chimici	1,9%
Commercio all'ingrosso di prodotti farmaceutici	1,88%
Attività delle società di partecipazione ( <i>holding</i> )	1,87%
Industrie alimentari	1,86%
Edizione di libri	1,84%
Ingegneria civile	1,82%
Attività di programmazione informatica	1,75%
Fabbricazione di carta e di cartone	1,67%
Fabbricazione di macchine per l'industria della carta e del cartone	1,67%
Fabbricazione di strumenti e apparecchi di misurazione, prova e navigazione	1,6%
Fabbricazione di strumenti e forniture mediche e dentistiche	1,55%
Altre attività editoriali	1,46%
Fabbricazione di apparecchi di sollevamento e movimentazione	1,37%
Fabbricazione di elettrodomestici	1,23%
Collaudi e analisi tecniche	1%
Programmazione, consulenza informatica e attività connesse	0,95%
Fabbricazione di articoli in plastica per l'edilizia	0,87%
Fabbricazione di prodotti derivanti dalla raffinazione del petrolio	0,64%
Fabbricazione di batterie e accumulatori	0,56%



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

Il Prodotto Finanziario non ha preso 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 ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE<sup>3</sup>?

Sì:

Gas

fossile

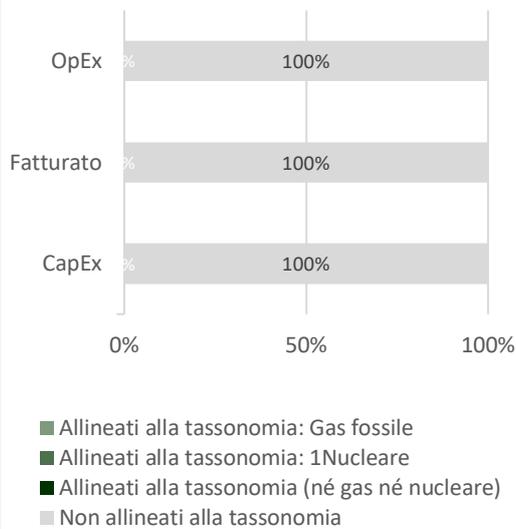
Energia nucleare



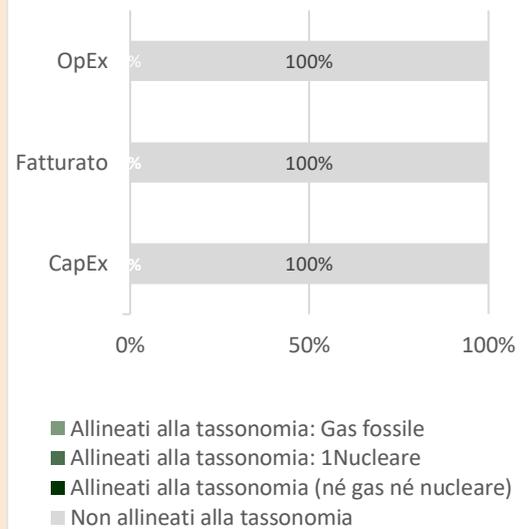
No

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

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



2. Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le 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

<sup>3</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.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività di transizione e abilitanti?**

Non applicabile.



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

Nel periodo di riferimento la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non erano allineati alla tassonomia dell'UE per questo Prodotto Finanziario era pari al 40,35%.

Le imprese beneficiarie degli investimenti con un obiettivo ecosostenibile ai sensi dell'SFDR contribuiscono a sostenere gli SDG delle Nazioni Unite o la transizione verso la decarbonizzazione in base ai criteri definiti sopra. Questi criteri, applicabili agli emittenti, sono diversi dai criteri di vaglio tecnico definiti nella Tassonomia dell'UE che si applicano alle attività economiche.



**Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?**

Nel periodo di riferimento il Prodotto Finanziario ha investito per il 56,41% in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale.



**Quali investimenti erano compresi nella categoria "Non sostenibili" e qual era il loro scopo? Esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Gli investimenti inclusi nella categoria "non sostenibili" hanno rappresentato il 3,24% del Valore Patrimoniale Netto del prodotto.

Come definito nell'allegato precontrattuale, gli attivi "non sostenibili" possono consistere in:

- 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 o sociali sono applicate e valutate su tutti gli attivi "Non Sostenibili" ad eccezione di (i) derivati non riferiti a singoli strumenti e (ii) liquidità e investimenti assimilabili come sopra indicato.



**Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?**

Nel 2022 il Prodotto Finanziario ha rafforzato le politiche di esclusione applicate con nuove esclusioni relative al petrolio e al gas non convenzionali, principalmente (i) sabbie bituminose, con l'esclusione delle società per le quali le sabbie bituminose rappresentano più del 5% della produzione globale da sabbie bituminose, (ii) scisti/fratturazione idraulica, con l'esclusione degli operatori che producono meno di 100.000 barili di petrolio equivalente al giorno con più del 30%



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

della loro produzione totale derivante dalla fratturazione idraulica, e (iii) trivellazione nell'Artico, con il disinvestimento dalle società che generano più del 10% della loro produzione nella regione del Programma di monitoraggio e valutazione dell'Artico (AMAP) o che rappresentano più del 5% della produzione globale totale nell'Artico. Maggiori informazioni su queste integrazioni sono disponibili al seguente link: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



### **Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento sostenibile?**

Non applicabile.

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