

Informativa sul prodotto pubblicata sul sito web ai sensi dell'art. 10, paragrafo 1, del Regolamento (UE) 2019/2088 per i prodotti finanziari di cui all'art. 8

Nome del prodotto:
AMUNDI SVILUPPO BILANCIATO 2030

Identificativo della persona giuridica:
8156003851DB6CBF1C19

Nessun obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile.

Il prodotto finanziario si impegna ad effettuare investimenti sostenibili.

Amundi si accerta che gli investimenti sostenibili non arrechino un danno significativo ("DNSH") conducendo le seguenti due verifiche:

- il primo test DNSH si basa sul monitoraggio degli indicatori obbligatori universali dei principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità ("PAI") di cui all'Allegato 1, Tabella 1, del Regolamento delegato 2022/1288 della Commissione del 6 aprile 2022 che integra il regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio (RTS), laddove siano disponibili dati robusti (ad esempio l'intensità di gas serra delle imprese beneficiarie degli investimenti) per il tramite di una combinazione di indicatori (ad es. intensità di carbonio) e specifiche soglie o regole (ad es. che l'intensità di carbonio dell'impresa beneficiaria degli investimenti non rientri nell'ultimo decile del settore). Amundi considera specifici indicatori dei principali effetti negativi nell'ambito della sua politica di esclusione in quanto parte della Politica di Investimento Responsabile di Amundi (ad esempio le armi controverse). Queste esclusioni, che si applicano a monte delle predette verifiche, riguardano le armi controverse, le violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite, il carbone e il tabacco.
- Oltre agli specifici fattori di sostenibilità oggetto della prima verifica, Amundi ha previsto un secondo filtro, che non prende in considerazione i predetti indicatori obbligatori universali dei PAI, al fine di verificare che l'emittente non abbia prestazioni negative, in termini di risultato complessivo sulle dimensioni ambientale e sociale, in confronto alle altre società del suo settore a cui corrisponde un punteggio ambientale e sociale superiore a E in base al sistema di rating di Amundi.

Gli indicatori obbligatori universali dei PAI sono presi in considerazione secondo quanto descritto nella predetta prima verifica di cui al test DNSH.

Il primo filtro DNSH si basa sul monitoraggio degli indicatori obbligatori universali dei PAI di cui all'Allegato 1, Tabella 1, delle RTS, qualora disponibili dati robusti, per il tramite della combinazione dei seguenti indicatori e delle seguenti specifiche soglie e regole:

- avere un'intensità di CO2 che non rientra nell'ultimo decile in confronto alle altre società del medesimo settore (regola applicata solo con riguardo ai settori a più alta intensità),
- avere una diversità di genere nel consiglio di amministrazione che non rientra nell'ultimo decile in confronto alle altre società del medesimo settore,
- essere esenti da ogni controversia relativa alle condizioni di lavoro e diritti umani,
- essere esenti da ogni controversia relativa alla biodiversità e all'inquinamento.

Gli investimenti sostenibili sono definiti in conformità con le Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani. Le Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani sono integrati nella metodologia di assegnazione del punteggio ESG del Gruppo Amundi. Il sistema di elaborazione dei rating ESG di Amundi valuta gli emittenti utilizzando i dati disponibili forniti da data providers terzi. Ad esempio, il modello presenta un criterio dedicato chiamato "Community Involvement & Human Rights" che si applica a tutti i settori in aggiunta ad altri criteri connessi ai diritti umani incluse supply chains socialmente responsabili, condizioni di lavoro e rapporti di lavoro. Inoltre, Amundi monitora su base almeno trimestrale questioni controverse quali quelle che riguardano la violazione dei diritti umani. Al manifestarsi di una controversia, gli analisti valutano la situazione ed attribuiscono alla controversia un punteggio (utilizzando la metodologia proprietaria di Amundi) e stabiliscono la migliore linea di condotta. I punteggi delle controversie sono aggiornati trimestralmente per tenere traccia dell'andamento e delle misure adottate per porvi rimedio.

Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario

Il Fondo promuove caratteristiche ambientali e/o sociali attraverso il perseguimento di un punteggio ESG complessivo a livello di portafoglio ("Punteggio ESG del Fondo") superiore al punteggio ESG complessivo di un paniere di indici così composto: 80% MSCI AC WORLD IMI, 5% BLOOMBERG GLOBAL AGGREGATE, 15% ICE BOFA GLOBAL HIGH YIELD INDEX ("Punteggio ESG di Riferimento"). Ai fini del calcolo del Punteggio ESG del Fondo e del Punteggio ESG di Riferimento, le performance ESG sono valutate operando un confronto tra la performance media dello strumento finanziario e quella del settore di appartenenza del suo emittente, con riferimento a ciascuna delle tre dimensioni ambientale, sociale e di governance. Ciascun indice che compone il paniere con riferimento al quale è calcolato il Punteggio ESG di Riferimento è un indice di mercato ampio che non valuta né include i suoi componenti in base a caratteristiche ambientali e/o sociali e non può essere ritenuto coerente con le caratteristiche promosse dal Fondo. Non è stato pertanto designato alcun indice di riferimento ESG.

Strategia di investimento

Il Fondo adotta una politica di investimento fondata su una durata prestabilita e mira , in un orizzonte temporale di 5 anni, a generare un rendimento per gli investitori volto a realizzare una crescita del valore del capitale investito e a riconoscere ai partecipanti, con riferimento all'esercizio 2025, un ammontare pro-quota pari a 3,50% del valore iniziale della quota. Viene adottato uno stile di gestione attivo orientato, durante il primo mese successivo al termine del Periodo di Collocamento, alla costruzione di un portafoglio di strumenti finanziari obbligazionari selezionati tra quelli con una scadenza in linea con quella del Fondo. Nel corso del secondo e del terzo anno, dal termine del Periodo di Collocamento, si prevede l'acquisto e la vendita degli strumenti finanziari al fine di ottenere livelli predefiniti di esposizione ai mercati azionari crescenti di trimestre in trimestre, fatto salvo il rispetto di un budget di rischio predeterminato tendenzialmente alto. Allo scadere del terzo anno, il portafoglio sarà investito per il 60% circa in attivi azionari e per il 40% circa in strumenti obbligazionari. A partire dal quarto anno, successivo al termine del Periodo di Collocamento, la componente azionaria sarà gestita in modo attivo e flessibile e l'investimento in strumenti azionari sarà compreso tra un minimo del 20% e un massimo del 65% dell'attivo. Alla scadenza dell'Orizzonte di Investimento, il portafoglio sarà tendenzialmente composto dalla componente azionaria e dalla liquidità rinveniente dalla scadenza dei titoli obbligazionari.. Il Fondo utilizza strumenti finanziari derivati sia per finalità di copertura dei rischi sia per finalità diverse da quelle di copertura (finalità di arbitraggio e/o investimento).

Il Fondo è gestito attivamente senza riferimento ad un benchmark.

Fermi restando tali indirizzi di politica di investimento, le decisioni di investimento, oltre ad essere fondate sull'analisi finanziaria, sono operate sulla base di analisi non finanziarie che prendono in considerazione in modo sistematico fattori di tipo ambientale, sociale e di governo societario (Fattori ESG), al fine di orientare, con una visione di lungo periodo, scelte di investimento responsabile.

Le strategie di investimento ESG applicate al Fondo ne vincolano la selezione degli investimenti dal momento che Amundi: - applica esclusioni di settore su carbone e tabacco; - applica esclusioni normative (violazione delle norme internazionali su produzione, vendita e stoccaggio di mine antiuomo e bombe a grappolo, armi chimiche, biologiche e uranio impoverito; violazione dei principi del Global Compact) - esclude dall'universo di investimento del Fondo gli emittenti/investimenti a cui è attribuito un rating ESG pari a G ; - persegue l'obiettivo di ottenere un punteggio ESG medio ponderato del Fondo, calcolato a livello complessivo di portafoglio, superiore rispetto a quello del Punteggio ESG di Riferimento. Si richiama l'attenzione sulla circostanza per cui potrebbe non essere possibile effettuare analisi ESG sulla liquidità e attività finanziarie affini, su alcune tipologie di strumenti finanziari derivati e su alcuni OICR. Inoltre, la metodologia di calcolo ESG non include i titoli che non hanno un rating ESG.

Le strategie di investimento ESG applicate al Fondo ne vincolano la selezione degli investimenti dal momento che Amundi:

- applica esclusioni di settore su carbone e tabacco;

- applica esclusioni normative (violazione delle norme internazionali su produzione, vendita e stoccaggio di mine antiuomo e bombe a grappolo, armi chimiche, biologiche e uranio impoverito; violazione dei principi del Global Compact)
- esclude dall'universo di investimento del Fondo gli emittenti/investimenti a cui è attribuito un rating ESG pari a G ;
- persegue l'obiettivo di ottenere un punteggio ESG medio ponderato del Fondo, calcolato a livello complessivo di portafoglio, superiore rispetto a quello del Punteggio ESG di Riferimento.

Si richiama l'attenzione sulla circostanza per cui potrebbe non essere possibile effettuare analisi ESG sulla liquidità e attività finanziarie affini, su alcune tipologie di strumenti finanziari derivati e su alcuni OICR. Inoltre, la metodologia di calcolo ESG non include i titoli che non hanno un rating ESG. Inoltre, considerando l'impegno minimo in Investimenti Sostenibili con un obiettivo ambientale previsto per il Fondo, lo stesso investe in imprese considerate "best performer", vale a dire imprese valutate con un rating alto (A, B o C, definito su una scala di 7 livelli che va da A, per i punteggi più alti, a G) nell'ambito del loro settore su almeno uno dei fattori ambientali e sociali considerati rilevanti.

Quota degli investimenti

Almeno il 75% degli strumenti finanziari rispetta le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo in conformità degli elementi vincolanti della strategia di investimento. Inoltre, il Fondo si impegna ad investire almeno il 5% in Investimenti Sostenibili. Gli Altri investimenti allineati alle caratteristiche A/S rappresentano la differenza tra la proporzione effettiva di investimenti Allineati con caratteristiche ambientali e sociali e la proporzione effettiva di Investimenti Sostenibili.

Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

Tutti i dati ESG, esterni o interni, sono processati in modo centralizzato dalla business line Responsible Investment, che si occupa del controllo della qualità degli input e degli output ESG elaborati. Questo monitoraggio include un controllo di qualità automatizzato e un controllo qualitativo da parte di analisti ESG specializzati nei rispettivi settori. I punteggi ESG vengono aggiornati mensilmente all'interno di un applicativo sviluppato da Amundi, il modulo Stock Rating Integrator (SRI).

Gli indicatori di sostenibilità utilizzati da Amundi si basano su metodologie proprietarie. Questi indicatori sono costantemente disponibili nel sistema di gestione di portafoglio e consentono ai gestori di valutare l'impatto delle loro decisioni di investimento.

Inoltre, questi indicatori sono incorporati nel framework di controllo di Amundi, con responsabilità ripartite tra il primo livello di controlli effettuati dagli stessi team di investimento e il secondo livello di controlli effettuati dai team di risk management, che monitorano costantemente la conformità alle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto.

Metodologie

Il rating ESG di Amundi, utilizzato per il calcolo dello score ESG, consente l'attribuzione di un punteggio quantitativo ESG su una scala di sette livelli che va da "A" (il punteggio più alto) a "G" (il più basso). Nella scala di rating ESG di Amundi, gli strumenti finanziari iscritti nella lista delle esclusioni corrispondono a "G". Più in particolare, la performance ESG degli emittenti societari è valutata in rapporto alle prestazioni medie del settore industriale di appartenenza, a livello globale e sulla base dei criteri rilevanti per il settore, e tale valutazione è il risultato dell'aggregazione delle seguenti tre dimensioni:

- **dimensione ambientale:** esamina la capacità dell'emittente di controllare il proprio impatto ambientale diretto e indiretto, attraverso la limitazione del consumo energetico, la riduzione delle emissioni di gas serra, la lotta all'impoverimento delle risorse e la tutela della biodiversità;
- **dimensione sociale:** misura il modo in cui un emittente opera con riguardo alla gestione del proprio capitale umano e al rispetto dei diritti umani in generale;
- **dimensione di governance:** valuta la capacità dell'emittente di assicurare un efficace assetto di corporate governance e di generare valore nel lungo termine.

La metodologia di rating ESG di Amundi utilizza 38 criteri, alcuni generici (comuni a tutte le aziende, indipendentemente dal loro settore di attività) e altri settoriali specifici, che sono ponderati in relazione al settore e considerati in termini di impatto sulla reputazione, sull'efficienza operativa e sulla regolamentazione dell'emittente. I rating ESG di Amundi potrebbero essere espressi in misura globale sulle tre dimensioni E, S e G oppure separatamente su un dato fattore ambientale o sociale. Per maggiori informazioni su punteggi e criteri ESG si rimanda alla Politica di investimento responsabile disponibile sul sito internet www.amundi.it.

Fonti e trattamento dei dati

I punteggi ESG sono costruiti utilizzando il framework di analisi ESG e la metodologia di assegnazione dei punteggi di Amundi. A tal fine sono utilizzate le seguenti fonti dati: Moody, ISS-Oekom, MSCI e Sustainalytics.

I controlli sulla qualità dei dati dei fornitori esterni sono gestiti dall'unità Global Data Management. I controlli vengono implementati in diverse fasi del processo, dai controlli pre-integrazione, a quelli post-integrazione, fino a quelli post-calcolo.

I dati esterni vengono raccolti e controllati dal team Global Data Management e inseriti nel modulo SRI. Il modulo SRI è uno strumento interno che garantisce la raccolta, il controllo della qualità e l'elaborazione dei dati ESG provenienti da fornitori esterni. Inoltre, tale strumento calcola i rating ESG degli emittenti secondo la metodologia proprietaria di Amundi. In particolare, attraverso il modulo SRI, i rating ESG sono resi disponibili, in modo trasparente e intuitivo, ai team di investimento, risk management, reporting e ESG (i rating ESG dell'emittente sono visualizzabili insieme ai criteri e al relativo peso).

Per i rating ESG, in ogni fase del processo di calcolo, i punteggi vengono normalizzati e convertiti in Zscores (differenza tra il punteggio della società e il punteggio medio del settore industriale di

appartenenza, come numero di deviazioni standard). In questo modo, a ogni emittente viene assegnato un punteggio valutato in rapporto alla media del suo settore, consentendo di distinguere tra le pratiche migliori e quelle peggiori a livello settoriale (approccio Best-in-Class). Alla fine del processo, a ogni emittente viene attribuito un punteggio ESG (approssimativamente tra -3 e +3) e l'equivalente su una scala di sette livelli che va da "A" a "G", dove "A" è il più alto e "G" il più basso. I dati vengono poi diffusi tramite Alto Front Office ai gestori di portafoglio e monitorati dal team risk management.

I punteggi ESG utilizzano dati provenienti da fornitori esterni, da valutazioni/ricerche ESG condotte da Amundi o da terze parti regolamentate e riconosciute per la fornitura di punteggi e valutazioni ESG. In assenza di un reporting ESG obbligatorio a livello di società, le stime sono una componente fondamentale della metodologia usata dai fornitori di dati.

Limitazioni delle metodologie e dei dati

I limiti della metodologia di Amundi sono legati per costruzione all'uso dei dati ESG. È attualmente in corso una fase di standardizzazione dei dati ESG e ciò può avere un impatto sulla qualità dei dati; anche la copertura dei dati è un limite. La regolamentazione attuale e futura migliorerà la rendicontazione standardizzata e le informazioni aziendali su cui si basano i dati ESG.

Amundi mitiga tali limiti attraverso una combinazione di approcci: il monitoraggio delle controversie, l'uso di diversi fornitori di dati, una valutazione qualitativa strutturata da parte del team di ricerca ESG sui punteggi ESG, l'implementazione di una governance forte.

Dovuta diligenza

I punteggi ESG sono ricalcolati ogni mese secondo la metodologia quantitative di Amundi. I risultati del ricalcolo sono riesaminati dagli analisti ESG che svolgono controlli a campione qualitativi che prendono in considerazione, tra le altre cose, le variazioni di punteggio ESG più significative, la lista dei nuovi emittenti con punteggio basso, la differenza di punteggio più rilevante tra i due provider. Dopo aver completato la revisione, l'analista può emendare il punteggio originariamente calcolato, sulla base di modifiche opportunamente validate e documentabili presso gli archivi di Amundi. Tale processo è sottoposto alla validazione dell'ESG Rating Committee.

Il team di gestione è responsabile della definizione del processo di investimento del prodotto, compresa la progettazione del framework di rischio appropriato in collaborazione con i team di risk. In questo contesto, Amundi dispone di una procedura di gestione delle linee guida di investimento e di una procedura di gestione delle violazioni che si applica a tutte le operazioni. Entrambe le procedure ribadiscono il rigoroso rispetto delle normative e delle linee guida contrattuali. I risk managers monitorano le violazioni su base giornaliera, allertano i gestori dei fondi e richiedono che i portafogli siano riportati alla conformità nel più breve tempo possibile e nel migliore interesse degli investitori.

Politiche di impegno

Amundi impegna le imprese che beneficiano o potrebbero beneficiare degli investimenti a livello di emittente, indipendentemente dalla tipologia dello strumento finanziario (azionario o obbligazionario). Gli emittenti coinvolti sono scelti principalmente in base al grado di esposizione verso l'oggetto dell'attività di engagement, in quanto le questioni ambientali, sociali e di governo societario che affrontano hanno un impatto rilevante sulla società, sia in termini di rischio sia di opportunità.

Indice di riferimento designato

La SGR 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.