

Nome del prodotto:  
UAV Azionario Infrastrutture

Identificativo della persona giuridica:  
529900UGESEV6GHUN018

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di attività economiche ecosostenibili. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

## Caratteristiche ambientali e/o sociali

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?



Sì



No



Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale**: \_\_\_\_\_%



in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE



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



Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale**: \_\_\_\_\_%



Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) **0%** 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**



**In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Il Fondo ha promosso una pluralità di caratteristiche ambientali e sociali, selezionando e gestendo gli investimenti del proprio portafoglio in coerenza con l'approccio indicato nell'ambito dell'informativa precontrattuale circa le caratteristiche di sostenibilità del Fondo medesimo.

In particolare, il Fondo ha avuto cura di selezionare e gestire gli investimenti applicando la metodologia di analisi e valutazione delle caratteristiche di ciascun emittente sotto il profilo della sostenibilità ambientale, sociale e di buona governance (ESG - Environmental, Social e Good Governance) che è stata sviluppata dal gestore delegato Amundi SGR S.p.A. ("**Amundi**" o il "**Gestore Delegato**") e tenendo conto, nella selezione dei fondi che compongono il portafoglio, del collegamento ad uno o più obiettivi di sostenibilità dell'ONU (UN SDG).

Sulla base della metodologia applicata, dunque:

- A. sono stati selezionati per l'investimento strumenti finanziari che raggiungono un livello di sostenibilità almeno pari ad "F" nella scala di valutazione adottata da Amundi, la quale prevede l'attribuzione a ciascun emittente potenzialmente rilevante di un punteggio ESG (c.d. rating ESG) secondo una scala di 7 livelli che va da "A" (livello più elevato) a "G" (livello più basso). Il rating ESG è determinato sulla base delle prestazioni dallo stesso registrate con riferimento agli aspetti ambientali, sociali e di buon governo societario, determinate, per gli emittenti privati e per gli emittenti sovrani, applicando le regole e modalità indicate nell'ambito dell'informativa precontrattuale;
- B. sono state applicate specifiche politiche di esclusione, che hanno consentito di escludere dall'investimento emittenti che adottano condotte violative di specifiche leggi/convenzioni internazionali e/o leggi nazionali. In particolare, attraverso le politiche adottate dal Gestore Delegato, sono state esclusi dall'investimento i titoli emessi da industrie controverse, tra cui società coinvolte in armi controverse o che generano i propri ricavi dal carbone, i titoli emessi da società coinvolte nella produzione e distribuzione del tabacco e, in generale, i titoli emessi da società coinvolte in controversie afferenti al rispetto dei principi stabiliti nel c.d. "Global Compact" delle Nazioni Unite;
- C. sono state seguite le politiche di impegno adottate dal Gestore Delegato ai fini della partecipazione alla vita sociale degli emittenti in cui è investito il patrimonio del Fondo, volte a incrementare il livello di sensibilità e consapevolezza degli emittenti stessi in relazione alle problematiche che riguardano la sostenibilità e, quindi, ad ottenere un sostanziale miglioramento dei comportamenti e delle prassi aziendali.

L'integrazione dei criteri ESG nell'ambito delle attività di gestione è stata conseguita anche nel caso di investimento in fondi comuni istituiti dallo stesso Gestore Delegato o da gestori terzi.

Tale attività è stata realizzata sia attraverso l'effettuazione di *due diligence* qualitative volte ad analizzare le politiche di investimento responsabile adottate dai gestori rilevanti (vale a dire dai gestori dei fondi comuni potenzialmente oggetto di investimento da parte del Fondo), sia mediante l'analisi dei portafogli dei fondi appartenenti all'universo investibile secondo la metodologia di attribuzione del *rating* ESG sopra descritta per i singoli emittenti. Lo *screening* dei portafogli dei fondi comuni appartenenti all'universo investibile del Fondo è stato condotto solo in presenza di dati di portafoglio consistenti e completi.

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

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

Come più dettagliatamente descritto nell'informativa precontrattuale circa le caratteristiche di sostenibilità del Fondo e come accennato nel punto che precede, Amundi ha definito e messo a punto un proprio processo di assegnazione dei rating ESG basato sull'interazione dei criteri sopra menzionati e sulla combinazione delle relative risultanze.

Il rispetto delle caratteristiche ambientali e sociali proprie del Fondo viene misurato attraverso i rating ESG dei singoli strumenti che compongono il portafoglio del Fondo (volti a valutare gli emittenti tenendo conto delle dinamiche specifiche del loro settore di appartenenza), che non può essere inferiore a "F", nonché attraverso il rating ESG medio complessivo del portafoglio del Fondo, risultante dalla media ponderata dei rating ESG dei singoli titoli che compongono il portafoglio del Fondo medesimo, che deve risultare [almeno pari a [C] e, in ogni caso,] superiore rispetto al rating ESG dell'universo investibile del Fondo, rappresentato dal parametro di riferimento MSCI World AC, che rappresenta un riferimento per la gestione finanziaria del fondo.

Per maggiori dettagli si rimanda alla Politica di investimento responsabile disponibile sul sito internet [www.amundi.it](http://www.amundi.it).

Con riferimento a quanto sopra rappresentato, si evidenzia che, alla fine del periodo oggetto di rendicontazione:

- la media ponderata del rating ESG del portafoglio del Fondo risulta pari a **0.319 (C-)**.

-la media ponderata del rating ESG dell'universo di investimento del Fondo risulta pari a **0.218 (C-)**.

- **... e rispetto ai periodi precedenti?**

Gli indicatori di sostenibilità di cui sopra non sono stati messi a confronto con quelli dei periodi precedenti in quanto la normativa non era ancora in vigore.

- **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Questo prodotto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili.

- **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Questo prodotto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili.

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

Questo prodotto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili.

- **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:**

Questo prodotto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'Unione.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il prodotto finanziario che tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'Unione per le attività economiche ecosostenibili.

Nessun altro investimento sostenibile deve arrecare un danno significativo agli obiettivi ambientali o sociali.



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

Il Fondo ha preso in considerazione tutti gli indicatori obbligatori universali dei PAI di cui all'Allegato 1, Tabella 1 delle RTS applicabili alla strategia del Fondo attraverso una combinazione di politiche di esclusione (normative e settoriali), l'integrazione del rating ESG nei processi di investimento, il coinvolgimento proattivo nel dialogo con le aziende e le attività di voto:

- Esclusioni: Amundi ha definito regole per operare esclusioni di tipo normativo, settoriale e relative a specifiche attività, che coprono alcuni dei principali indicatori di sostenibilità elencati dal Regolamento (UE) 2019/2088.

- Integrazione dei fattori ESG: Amundi ha adottato standard minimi di integrazione ESG applicati di default a tutti i fondi aperti a gestione attiva (esclusione degli emittenti con rating G e miglior punteggio medio ponderato ESG superiore a quello del parametro di riferimento applicabile). Anche i 38 criteri utilizzati nell'approccio di Amundi alla valutazione ESG sono stati concepiti per tenere conto sia dei principali impatti sui fattori di sostenibilità sia della qualità delle azioni di mitigazione intraprese.

- Engagement: l'engagement è un processo che nel continuo mira ad influenzare le attività e i comportamenti delle società beneficiarie di investimenti. Lo scopo delle attività di engagement può essere ricompreso nelle seguenti due categorie: impegnare un emittente a migliorare le modalità di integrazione delle dimensioni ambientale e sociale, impegnare un emittente a migliorare i suoi impatti sulle questioni ambientali, sociali e legate ai diritti umani o altre questioni sulla sostenibilità che sono rilevanti per la società e l'economia globale.

- Voto: la politica di voto di Amundi risponde a un'analisi olistica di tutte le questioni che sul lungo termine potrebbero influenzare la creazione di valore, ivi inclusi gli aspetti ESG rilevanti. Per maggiori informazioni si rimanda alla Voting Policy di Amundi.

- Monitoraggio delle controversie: Amundi ha sviluppato un sistema di tracciamento delle controversie che si avvale della rilevazione sistematica delle controversie e del loro livello di gravità operata da tre data provider esterni. Questo approccio quantitativo è arricchito da un'approfondita valutazione delle controversie più gravi, condotta dagli analisti ESG, e dalla periodica revisione della loro evoluzione. Questo approccio si applica a tutti i fondi di Amundi.

Per ulteriori informazioni circa il modo in cui sono utilizzati gli indicatori obbligatori universali dei PAI si rimanda all'informativa fornita da Amundi ai sensi dell'art. 4 di SFDR disponibile sul sito [www.amundi.it](http://www.amundi.it)



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

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito la quota maggiore di investimenti del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: dal **01/01/2022** al **31/12/2022**

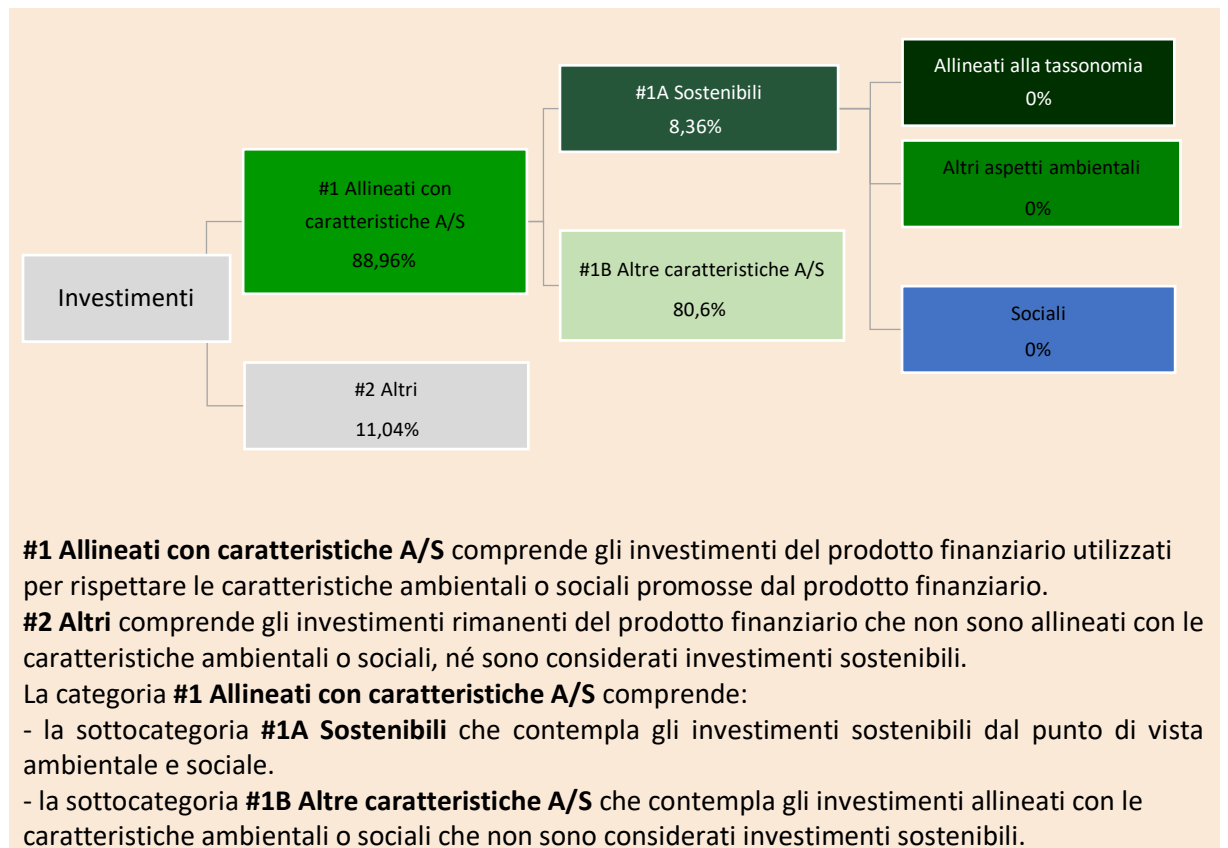
Investimenti in maggiori entità	Settore	% di attivi	Paese
LEGG MASON RARE INFRA VAL PR EUR ACC	Fondi comuni di investimento	18,87%	IRL
NUVEEN GLOB INFRA-P EUR A	Fondi comuni di investimento	18,58%	IRL
FIRST STATE GLB LIST INF-VIAEUR	Fondi comuni di investimento	14,49%	IRL
M&G(LUX)GL LST INFR CI EUR ACC	Fondi comuni di investimento	13,10%	LUX
DWS INVEST GL INF TFC	Fondi comuni di investimento	13,06%	LUX
KBI Global Sustainable Infrastructure B	Fondi comuni di investimento	10,86%	IRL
DB X-TRACK S&P GLOB INFR EQTY ETF	Fondi comuni di investimento	7,98%	LUX



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

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

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



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

Settore	% di attivi
Servizi	50,03%
Industria	22,23%
Energia	8,83%
Immobiliare	7,33%
Non classificati	6,79%
Servizi di comunicazione	2,22%
Finanza	0,92%
Tecnologia	0,77%
Beni materiali	0,47%
Beni primari	0,41%

Le **attività allineate alla tassonomia** sono espresse in percentuale di:  
- **fatturato** riflette il carattere ecologico attuale delle imprese beneficiarie degli investimenti;  
- **spese in conto capitale (CapEx)** rivelano gli investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, utili per la transizione verso un'economia verde;  
- **spese operative (OpEx)** illustrano le attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti.

Le **attività abilitanti** consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le **attività di transizione** sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di



## In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE<sup>1</sup>?

Durante il periodo non erano disponibili dati affidabili sulla Tassonomia dell'UE. (incluse le attività legate al gas fossile e al nucleare)

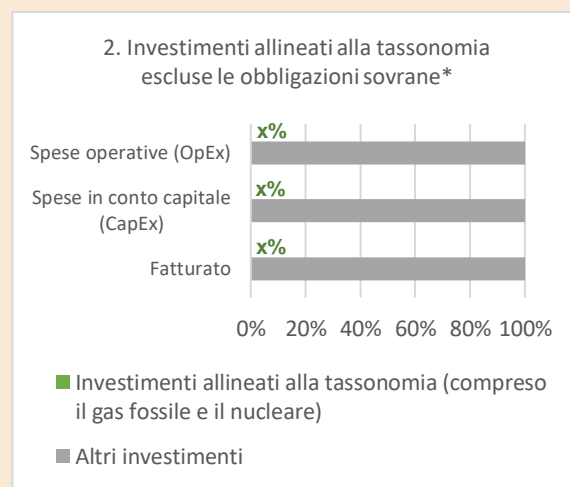
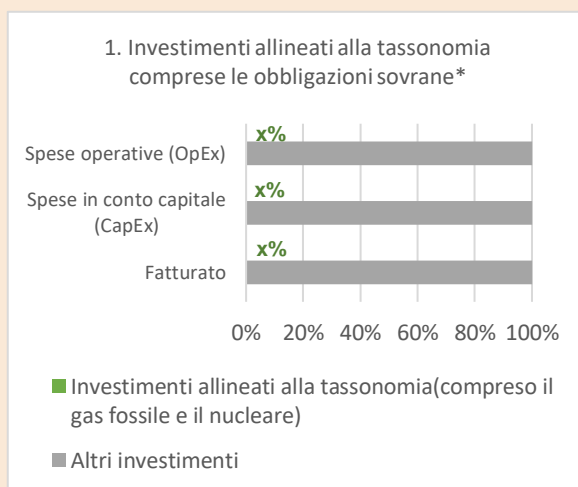
- **Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE<sup>1</sup>?**

Sì:  Gas fossile  Energia nucleare

No

<sup>1</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 («>) 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.

***Le 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.***



*Dati non ancora disponibili*

*\* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane*


- **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

Durante il periodo non erano disponibili dati affidabili sulle attività di transizione e abilitanti.

- **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Nei periodi di riferimento precedenti il regolamento non era ancora in vigore.

carbonio e che presentano, tra l'altro, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

 sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



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

Questo prodotto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale.



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

Questo prodotto non si impegna a effettuare investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale.



### Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Nella voce "#2 Altri" sono inclusi liquidità e altri strumenti finalizzati alla gestione della liquidità e alla gestione dei rischi di portafoglio. Potrebbero essere inclusi anche titoli privi di rating ESG per i quali non erano disponibili i dati necessari a misurare il rispetto delle caratteristiche ambientali o sociali.



### Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli indicatori di sostenibilità sono continuamente resi disponibili nel sistema di gestione di portafogli, consentendo ai gestori di valutare l'impatto delle loro decisioni di investimento.

Questi indicatori sono integrati nel quadro di controllo di Amundi, con responsabilità ripartite tra il primo livello di controlli effettuati dai team di investimento e il secondo livello di controlli effettuati dai team addetti all'analisi del rischio, che monitorano la conformità alle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal fondo su base costante.

Inoltre, la Politica di investimento responsabile di Amundi definisce un approccio attivo al coinvolgimento che promuove il dialogo con le società beneficiarie degli investimenti, comprese quelle incluse nel portafoglio di questo prodotto. La nostra Relazione annuale sull'impegno, disponibile al sito <https://about.amundi.com/esg-documentation>, fornisce una rendicontazione dettagliata su tale impegno e sui rispettivi risultati



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

Questo prodotto non ha un indice di riferimento ESG

- ***In che modo l'indice di riferimento differisce da un indice generale di mercato?***

Questo prodotto non ha un indice di riferimento ESG.

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario in relazione agli indicatori di sostenibilità per determinare l'allineamento dell'indice di riferimento con le caratteristiche ambientali o sociali promosse?***

Questo prodotto non ha un indice di riferimento ESG

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

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

Questo prodotto non ha un indice di riferimento ESG

- ***Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice generale di mercato?***

Questo prodotto non ha un indice di riferimento ESG