

Sviluppiamo  
percorsi  
sostenibili  
verso il  
cambiamento

Sustainability and  
Stewardship Report 2022:  
**Factbook**



# Allianz Global Investors (AllianzGI) è un gestore di investimenti attivo e fa parte del Gruppo Allianz.

Forti di 506 miliardi di euro<sup>1</sup> investiti per conto di investitori istituzionali e privati di tutto il mondo, la nostra ambizione è sviluppare percorsi di cambiamento che contribuiscano a garantire il futuro dei nostri clienti, della nostra azienda e della società tutta.

Parallelamente alla crescita degli investimenti sostenibili, gli investitori e gli altri stakeholder sono alla ricerca di maggiore trasparenza sugli approcci d'investimento, sulle performance e, sempre più spesso, sull'impatto. Il nostro impegno è indirizzato a sostenere tale percorso.

Questo factbook è un estratto del nostro Sustainability and Stewardship Report 2022. Si concentra su alcune delle principali e più frequenti domande che ci vengono poste in merito al nostro approccio alla sostenibilità e alla stewardship.

1 Dati al 31 dicembre 2022.

## Per saperne di più

Per un quadro più completo rimandiamo alla versione integrale del nostro Sustainability and Stewardship Report 2022, che comprende approfondimenti dei nostri responsabili, descrive il nostro approccio nel dettaglio e riporta informazioni sulla performance delle nostre attività di investimento sostenibile, di stewardship attiva e di sostenibilità aziendale.

Il Sustainability and Stewardship Report è parte integrante del nostro impegno ad aumentare la trasparenza ed è conforme ai requisiti dello Stewardship Code del Regno Unito.

[➔ AllianzGI Sustainability and Stewardship Report 2022](#)

[➔ Sito web di AllianzGI](#)

[➔ Sustainability Now: il nostro nuovo blog in inglese dedicato agli investimenti sostenibili](#)

A person wearing a blue t-shirt and a grey cap is sitting on a large rock by a lake. They are using a laptop and a portable power station. The background shows a mountain range with snow patches and a dense forest of evergreen trees.

# EUR 506 mld

investiti<sup>1</sup> per conto di investitori  
istituzionali e privati di tutto il mondo





“

La nostra ambizione è sviluppare percorsi di cambiamento che contribuiscano a garantire il futuro dei nostri clienti, della nostra azienda e della società tutta.”

# Voi chiedete...

---

**01** **Che cosa significa per AllianzGI investire in modo sostenibile?**  
pagina 04

---

**02** **Quale è stato l'impatto degli eventi del 2022 sugli investimenti sostenibili?**  
pagina 07

---

**03** **Come si è evoluto l'approccio di AllianzGI agli investimenti sostenibili?**  
pagina 08

---

**04** **Come utilizzate i dati per offrire maggior trasparenza agli investitori?**  
pagina 11

---

**05** **Come integrate la stewardship attiva nel vostro approccio?**  
pagina 12

---

**06** **Al di là degli investimenti, come state integrando la sostenibilità in tutta l'azienda?**  
pagina 15

# ...noi rispondiamo

# 01

## Che cosa significa per AllianzGI investire in modo sostenibile?

L'obiettivo che guida AllianzGI è semplice: generare valore per i clienti in ogni passo del nostro cammino. Miriamo a catturare una crescita inclusiva e sostenibile a sostegno della conservazione e dell'incremento del patrimonio dei clienti, contribuendo al contempo a produrre cambiamenti nel mondo reale.

Sappiamo che i grandi investitori si trovano in punti diversi del percorso verso la sostenibilità, e il nostro ruolo è facilitarli in questo percorso offrendo partnership e collaborazione. In qualità di investitori attivi, ci proponiamo di contribuire a determinare i profili ambientale, sociale e di governance (ESG), di sostenibilità e climatico delle società in cui investiamo.

La nostra ambizione di "shaper" della sostenibilità consiste nel guidare gli investitori nel percorso che parte dall'attenzione al rischio ESG, verso la sostenibilità e fino alla generazione di un impatto reale attraverso gli investimenti.

Con il nostro approccio, intendiamo creare percorsi sostenibili verso il cambiamento.

Ci concentriamo su tre aree strategiche:

- **Cambiamento climatico:** Analizzare le minacce fisiche dei cambiamenti climatici, individuare i settori che maggiormente ne subiscono l'impatto e fare attività di engagement con le società per definire percorsi di transizione.
- **Confini planetari:** Guardare oltre il cambiamento climatico per capire come si possa impiegare il capitale a sostegno della biodiversità, dell'economia circolare e di un uso efficiente del suolo e delle risorse idriche.
- **Capitalismo inclusivo:** Riconoscere che la crescente scarsità delle risorse aumenta il rischio di disuguaglianza nella loro distribuzione, e concentrarsi, pertanto, sui fattori sociali che contribuiscono a mantenere la coesione sociale e a sostenere la crescita economica

⇒ Per maggiori dettagli sulle nostre tre aree prioritarie strategiche si rimanda al nostro Sustainability and Stewardship Report 2022.



La nostra offerta comprende soluzioni d'investimento con diversi livelli d'integrazione della sostenibilità:



## ESG risk-focused EUR 117 mld

Strategie che integrano nell'analisi degli investimenti considerazioni materiali sul rischio ESG, senza limitare l'universo d'investimento. Questa categoria comprende il nostro approccio d'investimento ESG-integrated.<sup>2</sup>



## Sustainability-focused EUR 126 mld

Strategie con obiettivi e valori di sostenibilità specifici che applicano criteri di esclusione minimi in materia di sostenibilità. Questa categoria prevede investimenti sostenibili e responsabili (SRI) best-in-class, Climate Engagement with Outcome e approcci basati su indicatori chiave di performance (KPI).



## Impact-focused EUR 9 mld

Strategie che mirano a conseguire risultati sostenibili misurabili su temi specifici quali le energie rinnovabili e le priorità stabilite dagli Obiettivi di Sviluppo Sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite. Questa categoria comprende approcci d'investimento private market impact e SDG-aligned.

<sup>2</sup> La categoria ESG risk-focused (approccio d'investimento ESG-integrated) non è considerata sostenibile ai sensi del Regolamento UE relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.



A person is walking from right to left in a large, curved tunnel. The walls and ceiling of the tunnel are made of vertical wooden slats, creating a rhythmic, curved pattern. The lighting is warm and focused on the person, casting a shadow on the floor. The floor appears to be made of dark, textured tiles or bricks.

“

Gli investimenti sostenibili sono sempre più cruciali per la resilienza degli asset owner, degli investitori, del settore in generale e della società nel suo complesso, in particolare per il sempre maggior impatto dei cambiamenti climatici.”



## 02

# Quale è stato l'impatto degli eventi del 2022 sugli investimenti sostenibili?

Il nostro approccio agli investimenti sostenibili è necessariamente influenzato dalle evoluzioni del contesto globale. Nel 2022 il conflitto in Ucraina ha avuto un costo umano terribile. Oltre a scatenare una più ampia instabilità geopolitica, ha avuto ripercussioni di vasta portata sulla sicurezza, sulla transizione e sull'accessibilità energetiche.

**EUR 506mld<sup>3</sup>**

gestiti in tutte le asset class su mercati pubblici e privati

**5**

nuovi fondi sostenibili lanciati nel 2022<sup>4</sup>

**177**

prodotti sostenibili offerti alla fine del 2022

**31**

fondi comuni d'investimento convertiti secondo un approccio d'investimento sostenibile

Altri elementi distintivi dell'anno sono stati l'aumento dell'inflazione, il rialzo dei tassi d'interesse, i problemi lungo le filiere e le difficoltà dei mercati azionari e obbligazionari. Gli effetti dei cambiamenti climatici si sono materializzati nelle inondazioni avutesi in Pakistan, Asia meridionale, Malesia e Africa occidentale, e nelle ondate di calore e siccità che hanno colpito Europa, Cina e Africa.

In questo contesto abbiamo aumentato l'attenzione ai temi legati alla crisi climatica e alla biodiversità. Le energie rinnovabili sono rimaste per noi centrali rispetto ai temi del cambiamento climatico e del capitalismo inclusivo, perché sono legate alla perdita di biodiversità, all'approvvigionamento alimentare, alla scarsità d'acqua e alla disuguaglianza.

Con la nostra serie di studi tematici divulgiamo le considerazioni dei nostri esperti sui diversi temi d'investimento e cerchiamo di orientare i nostri clienti.

L'interesse per le strategie d'investimento sostenibili continua a crescere tra gli investitori, sia retail, sia istituzionali. Il desiderio di soluzioni orientate ai risultati alimenta la domanda di una maggior disponibilità di dati e approfondimenti.

Prevediamo che nel 2023 i mercati saranno ancora volatili e presenteranno sfide, ma anche opportunità. Continueremo a concentrarci sulle diverse esigenze dei clienti e a promuovere una crescita sostenibile attraverso gli investimenti.

<sup>3</sup> Dati al 31 dicembre 2022.

<sup>4</sup> Questi dati si riferiscono ai fondi domiciliati nell'UE classificati come conformi all'articolo 8 o all'articolo 9 dell'SFDR.

# 03

## Come si è evoluto l'approccio di AllianzGI agli investimenti sostenibili?

Se il 2021 ha preparato il terreno, il 2022 è servito a dare slancio e a sviluppare l'architettura di dati a sostegno del nostro percorso.

La nostra capacità di ricerca si articola in analisi settoriali, tematiche e aziendali. Abbiamo migliorato i nostri quadri di riferimento, che tengono conto di molteplici fattori di sostenibilità per ciascun settore. Ciascuno di essi integra la nostra matrice proprietaria di materialità della sostenibilità; quest'ultima definisce i 16 sottofattori della sostenibilità di maggior rilievo, che costituiscono un elemento centrale del nostro sistema aziendale di rating:

I quattro fattori della sostenibilità	16 sottofattori
<b>Ambiente</b>	Cambiamento climatico Risorse naturali Inquinamento/gestione dei rifiuti Opportunità verdi lungo la catena del valore
<b>Società</b>	Salute e sicurezza Condizioni e ambiente di lavoro Gestione/sviluppo del capitale umano Rapporti di lavoro
<b>Corporate governance</b>	Leadership/informativa aziendale/di sostenibilità Controlli interni Remunerazione dei dirigenti Azionisti
<b>Condotta aziendale</b>	Etica aziendale Clienti Fornitori Comunità

Fonte: Matrice di materialità della sostenibilità di AllianzGI.

Abbiamo inoltre sviluppato punteggi ESG assoluti e relativi per le società, per dare ulteriori prospettive al processo decisionale d'investimento. Inoltre, abbiamo integrato questi dati con commenti dettagliati sull'analisi delle aziende, che ora includono i diritti umani, argomento fondamentale del capitalismo inclusivo.

Abbiamo investito nel monitoraggio dei dati a sostegno dei percorsi di decarbonizzazione e dell'allineamento allo zero netto. Inoltre, abbiamo ampliato gli indicatori chiave di performance (KPI) utilizzati per i temi dei confini planetari e del capitalismo inclusivo, in linea con il nostro lavoro sui KPI relativi ai cambiamenti climatici.

### Focus 2023

In prospettiva, nel 2023 implementeremo ulteriormente il nostro approccio basato sulla conviction, orientando i clienti sui rischi e sulle opportunità dei principali temi della sostenibilità. Aumenteremo la scalabilità delle nostre soluzioni per un maggior impatto sul mondo reale e continueremo a rafforzare le nostre conoscenze e le nostre capacità in materia di investimenti sostenibili, per esempio attraverso una formazione sulla sostenibilità obbligatoria a livello aziendale.

⇒ Per maggiori informazioni sugli investimenti sostenibili si rimanda alla sezione 02 del nostro Sustainability and Stewardship Report 2022.

“

Siamo andati oltre l'ESG per pensare in modo olistico alla sostenibilità dei portafogli di investimento. Il nostro obiettivo è mostrare l'impatto reale dei nostri investimenti.”







“

Ogni nostra decisione d'investimento orientata alla sostenibilità si basa su dati ESG. Ciò è fondamentale per conseguire il nostro obiettivo di generare alpha finanziario e un impatto sostenibile senza compromettere i rendimenti.”

## 04

# Come utilizzate i dati per offrire maggior trasparenza agli investitori?

Per riuscire a coniugare sostenibilità e alpha finanziario nei portafogli è essenziale che i dati siano affidabili. Il nostro approccio si basa su un modello proprietario best-in-class e su analisi approfondite. La nostra stewardship attiva e la valutazione del rischio ESG garantiscono ai nostri gestori di portafoglio piena trasparenza sui punteggi E, S e G, nonché sui Principal Adverse Impact (PAI, principali effetti negativi) quali le emissioni di CO2 e l'utilizzo dell'acqua.

100+

analisi di sostenibilità disponibili attraverso la nostra piattaforma Sustainability Insight Engine (SusIE)

10,000+

società valutate con la nostra metodologia proprietaria di sostenibilità

178

paesi valutati con la nostra metodologia proprietaria di sostenibilità

250

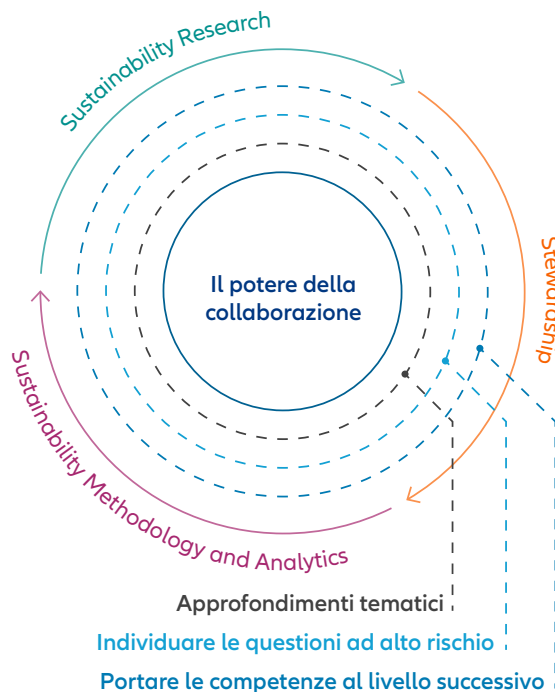
analisi di sostenibilità eseguite su società di tutto il mondo

La nostra strategia a lungo termine consiste nell'utilizzare la ricerca proprietaria come motore principale del nostro processo decisionale d'investimento. Utilizzeremo le nuove tecnologie dell'intelligenza artificiale (AI) e le fonti di dati per ampliare il nostro smart analytics e i segnali in tempo reale relativi ai comportamenti delle aziende.

Lanciata nel 2022, la nostra nuova piattaforma Sustainability Insight Engine (SusIE) si avvale di tecnologie all'avanguardia per facilitare l'accesso ai dati ESG da parte di tutti i nostri esperti d'investimento, specialisti di prodotto e di gestione del rischio e degli altri stakeholder. Essa trasforma i dati di oltre 10 fornitori terzi in set di dati standardizzati, utilizzando il cloud storage. SusIE è un supporto cruciale per le nostre decisioni di investimento attivo sulla sostenibilità in tutte le asset class, nell'ottica di avere un punteggio Esg più quantitativo.

⇒ Per una descrizione più completa del nostro nuovo strumento Sustainability Insight Engine si rimanda alla sezione 02.3 del nostro Sustainability and Stewardship Report 2022.

Mettiamo la collaborazione al centro del nostro metodo di ricerca



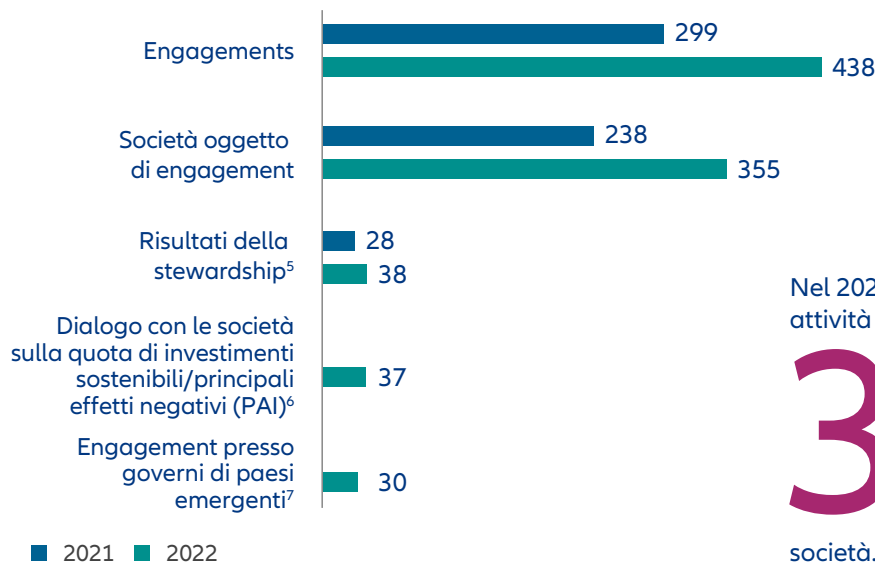
## Come integrate la **stewardship attiva** nel vostro approccio?

In qualità di asset manager attivo, AllianzGI ritiene che per creare percorsi sostenibili di cambiamento sia essenziale instaurare un dialogo costruttivo con le società in cui investe.

Il nostro approccio globale alla stewardship attiva prevede una dettagliata politica di voto per delega a sostegno del nostro obiettivo di votare alle assemblee degli azionisti di tutte le società in cui investiamo, quando abbiamo la facoltà di esercitare i diritti di voto.

Nel 2022 abbiamo ulteriormente perfezionato il nostro approccio all'engagement tematico e collaborativo, in linea con le nostre tre aree prioritarie (cfr. pag. 4) e la nostra governance. Abbiamo puntato su ulteriori settori ad alte emissioni al fine di ampliare il nostro impegno per il clima.

### Ampliamento sostanziale delle nostre attività di stewardship nel 2022



Nel 2022 abbiamo condotto attività di engagement presso

# 355

società.

<sup>5</sup> Alcune attività di engagement sono pluriennali.

<sup>6</sup> Tale attività è iniziata nel 2022 come da requisiti normativi.

<sup>7</sup> Non riportato nel 2021.





Per AllianzGI, *stewardship attiva* significa influenzare il futuro delle società in cui investe. Lo facciamo attraverso un solido processo di engagement, a completamento della nostra strategia di voto per delega su alcune delle maggiori questioni a lungo termine che le società si trovano a dover affrontare.”

La nostra interazione con le aziende contempla anche richieste di chiarimenti sui dati, in linea con i requisiti normativi. Si tratta di dialoghi sulla quota degli investimenti sostenibili<sup>8</sup> e sui Principal Adverse Impact/Do No Significant Harm<sup>9</sup> nel contesto della normativa europea in materia di sostenibilità. Abbiamo inoltre perfezionato il nostro approccio di voto per migliorare il “Say on Climate”, la diversità etnica nei consigli di amministrazione e la remunerazione legata alla sostenibilità.

Abbiamo esercitato il voto per delega principalmente in occasione di votazioni per l'elezione dei consiglieri di amministrazione, la retribuzione dei dirigenti, le autorizzazioni in materia di capitale e la nomina dei revisori legali. Altri argomenti di voto sono stati il cambiamento climatico, la diversità della forza lavoro, le donazioni politiche e le attività di lobbying.

➔ La sezione 03 del nostro Sustainability and Stewardship Report 2022 riporta esempi specifici delle nostre attività di engagement e di voto.

#### Il 2022 in pillole



**10.200**

le assemblee degli azionisti cui abbiamo partecipato nel 2022



**Rappresentano il 94%**

del totale delle assemblee societarie



**Ci siamo opposti al 22%**

del totale delle delibere del management



**Nel 69%**

delle assemblee abbiamo votato contro, ci siamo astenuti dal voto o da almeno uno dei punti all'ordine del giorno

<sup>8</sup> La quota di un fondo considerata sostenibile ai sensi del Regolamento UE relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

<sup>9</sup> I principali effetti negativi (PAI) sono descritti nel Regolamento UE relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari, che richiede agli operatori di mercato di tener conto degli impatti delle decisioni di investimento che determinano effetti negativi sui fattori di sostenibilità. Il principio di precauzione Do No Significant Harm si applica ai fondi classificati nelle categorie degli articoli 8 e dell'articolo 9 del Regolamento UE relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari, in relazione agli obiettivi ambientali e/o sociali dichiarati dai fondi stessi



“

La nostra dirigenza e tutti noi ci impegniamo a vivere all'insegna di standard etici elevati.”

## 06

# Al di là degli investimenti, come state integrando la sostenibilità in tutta l'azienda?

Facciamo della sostenibilità aziendale il principale motore della crescita sostenibile per tutte le nostre attività globali.

Nel 2022 abbiamo istituito il ruolo di Corporate Sustainability Officer (CSO) per promuovere un approccio olistico, definire la strategia, fornire consulenza in materia al Comitato esecutivo (ExCo) e alle varie unità aziendali. Spetta alle singole unità l'attuazione delle prassi aziendali per la sostenibilità, con l'assistenza del CSO e dei responsabili locali per la sostenibilità. La nostra dirigenza e tutti noi in AllianzGI ci impegniamo a rispettare standard etici elevati, e la conformità è il fondamento del nostro approccio responsabile.



Eseguiamo controlli e due diligence in tutta la nostra organizzazione e in tutti i nostri processi, per una crescita sostenibile e a lungo termine degli asset dei nostri clienti.”

La nostra roadmap triennale per la sostenibilità inizia con la costruzione di fondamenta solide che ci consentano di realizzare le nostre ambizioni a lungo termine.





# 06

## Al di là degli investimenti, come state integrando la sostenibilità in tutta l'azienda?

### Vivere i nostri impegni di sostenibilità – Il 2022 in pillole

Ogni anno riferiremo sui progressi compiuti rispetto ai nostri obiettivi di sostenibilità aziendale a lungo termine. Ecco alcuni highlight sul 2022.



Promuoviamo un ambiente di lavoro che dà importanza alle persone, alle performance e ai clienti e adottiamo una posizione forte in materia di diversità, equità e inclusione.

**50% di presenza femminile**

nel Comitato esecutivo dal 2020

**32%**

di donne manager<sup>10</sup> nel 2022

**66**

nazionalità nella nostra forza lavoro



Ci prendiamo cura della salute e del benessere dei nostri dipendenti e li sosteniamo nello sviluppo di competenze e conoscenze che li aiutino a creare percorsi sostenibili.

In Cina, più di

**EUR 2.7m**

investiti nella crescita dei dipendenti

**83%**

i dipendenti che hanno risposto in modo positivo alla domanda del sondaggio interno: "La nostra azienda offre opportunità di lavoro flessibili?"

⇒ Per maggiori informazioni sui nostri impegni di sostenibilità aziendale si rimanda alla sezione 04 del nostro Sustainability and Stewardship Report 2022

⇒ Per saperne di più, consulta il nostro Diversity, Equity and Inclusion Report 2022.

<sup>10</sup> Si riferisce al primo livello dirigenziale, in cui i manager hanno almeno un riporto diretto.



La nostra licenza a operare si basa sulla fiducia che i nostri clienti, dipendenti e altri soggetti hanno nelle nostre performance e nella nostra integrità.

**100%**

i dipendenti che hanno partecipato alla formazione sulla Global Compliance in materia di antiriciclaggio, antifrode e sanzioni economiche.



Ci impegniamo ad avere un impatto sociale positivo e a contribuire alla realizzazione degli SDG delle Nazioni Unite.

**Oltre 700**

ore di volontariato aziendale nel 2022

**Focus 2023:** Nel 2023 lanceremo un nuovo programma di cittadinanza d'impresa incentrato sull'SDG 8 – lavoro dignitoso e crescita economica, sull'SDG 13 – azione per il clima, e sull'SDG 17 – partnership per gli obiettivi



Vogliamo essere un modello da seguire nella realizzazione dei obiettivi in materia di cambiamento climatico e impatto ambientale.

**59%**

riduzione delle emissioni di gas serra per dipendente nel 2022 rispetto alla baseline del 2019

**100%**

dell'energia elettrica utilizzata da AllianzGI nei propri uffici e centri dati locali viene da fonti rinnovabili e a basso contenuto di carbonio

**60%**

riduzione delle emissioni di viaggio per dipendente rispetto alla nostra baseline delle emissioni del 2019





**45%**

riduzione dei rifiuti generati per dipendente rispetto alla baseline del 2019

**L'investimento implica dei rischi.** Il valore di un investimento e il reddito che ne deriva possono aumentare così come diminuire e, al momento del rimborso, l'investitore potrebbe non ricevere l'importo originariamente investito. Le informazioni e le opinioni espresse nel presente documento, soggette a variare senza preavviso nel tempo, sono quelle della società che lo ha redatto o delle società collegate, al momento della redazione del documento medesimo. I dati contenuti nel presente documento derivano da fonti che si presumono corrette e attendibili al momento della pubblicazione del documento medesimo. Si applicano con prevalenza le condizioni di un'eventuale offerta o contratto che sia stato o che sarà stipulato o sottoscritto. Il presente documento è una comunicazione di marketing emessa da Allianz Global Investors GmbH, [www.allianzgi.it](http://www.allianzgi.it), una società di gestione a responsabilità limitata di diritto tedesco, con sede legale in Bockenheimer Landstrasse 42-44, 60323 Francoforte sul Meno, iscritta al Registro Commerciale presso la Corte di Francoforte sul Meno col numero HRB 9340, autorizzata dalla Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht ([www.bafin.de](http://www.bafin.de)). La Sintesi dei diritti degli investitori è disponibile in francese, inglese, italiano, tedesco e spagnolo all'indirizzo <https://regulatory.allianzgi.com/en/investors-rights>. Allianz Global Investors GmbH ha stabilito una succursale in Italia, Allianz Global Investors GmbH, Succursale in Italia, via Durini 1 - 20122 Milano, soggetta alla vigilanza delle competenti Autorità italiane e tedesche in conformità alla normativa comunitaria. È vietata la duplicazione, pubblicazione o trasmissione dei contenuti del presente documento in qualsiasi forma; salvo consenso esplicito da parte di Allianz Global Investors GmbH.

**2825335**

Per approfondire come  
stiamo sviluppando  
percorsi sostenibili verso il  
cambiamento.

-  Sustainability and Stewardship Report 2022.
-  [it.allianzgi.com/sostenibilita](https://it.allianzgi.com/sostenibilita).
-  AllianzGI Italia su LinkedIn.
-  Sustainability Now – il nostro nuovo blog in inglese dedicato agli investimenti sostenibili

**Allianz Global Investors**

Sustainability and Impact Team  
3 Boulevard des Italiens  
75002 Paris  
France