



Active is:

**Investire in modo
sostenibile con AllianzGI**

allianzgi.it

Documento ad uso esclusivo e riservato di distributori e investitori professionali,
non costituisce offerta al pubblico di prodotti/servizi finanziari.

Value. Shared.

Allianz 
Global Investors

Pionieri nell'investimento sostenibile

2000 Lancio della prima strategia azionaria SRI globale

2002 United Nations Global Compact

2007 Lancio della prima strategia obbligazionaria SRI
Principi per l'investimento responsabile (PRI)

2008 Lancio della prima strategia basata su norme/valori

2010 Carbon Disclosure Project (CDP) per un'economia sostenibile

2014 Lancio della prima strategia multi asset SRI

2015 Lancio delle prime strategie Impact Investing

Iniziativa Climate Bonds

Principi per i Green Bond

2017 Lancio delle prime strategie ESG Integrated

Liberi di scegliere

In un mercato globalizzato, le possibilità di investire sono pressoché illimitate. Le scelte relative all'impiego del proprio capitale possono però avere conseguenze per l'intero pianeta.

Per un numero sempre maggiore di investitori, l'impatto concreto del proprio portafoglio sulla vita reale è diventato altrettanto importante del rendimento in termini finanziari.

Noi di Allianz Global Investors siamo stati tra i primi a fare in modo che i nostri investimenti fossero allineati ai valori dei nostri clienti.

Investire in modo sostenibile con AllianzGI

In AllianzGI i criteri ambientali, sociali e di corporate governance (ESG) rappresentano uno degli strumenti fondamentali all'interno del nostro processo d'investimento.

Incorporando nelle nostre decisioni i rischi e le opportunità derivanti dagli effetti a lungo termine dei fattori ESG, costruiamo portafogli di investimento in grado di soddisfare i principi dei nostri clienti allo stesso modo delle loro esigenze finanziarie.

Secondo noi, le strategie ESG possono generare rendimenti finanziari competitivi nel lungo termine e contenere i rischi al ribasso, esercitando al contempo un impatto positivo e misurabile sulla società.



Una storia di successi

Gestiamo un patrimonio di circa €23 miliardi² attraverso molteplici strategie improntate all'Investimento Sostenibile e Responsabile (SRI) per clienti sia istituzionali che retail. Offriamo soluzioni in ambito azionario, fixed income e multi-asset: i nostri clienti hanno accesso a una vasta gamma di opzioni d'investimento sostenibile nelle diverse asset class.

Allianz Global Investors è stato uno dei primi asset manager a costituire nel 2000 un team di ricerca specializzato nei temi ESG. Il team oggi fa parte a tutti gli effetti della nostra piattaforma di ricerca globale, e costituisce una risorsa che ci permette di adottare un approccio olistico per l'integrazione dei criteri ESG.

In qualità di gestori attivi con un patrimonio gestito di €535 miliardi a livello globale, siamo in grado di effettuare ricerca di alta qualità, ma anche esercitare un engagement attivo con le imprese e con altri stakeholder, laddove riteniamo si possano ottenere miglioramenti. A livello settoriale, partecipiamo a iniziative multi-stakeholder volte a promuovere la sostenibilità per quanto riguarda politiche pubbliche, mercati finanziari e prassi aziendali. Le nostre iniziative sono volte a difendere gli interessi a lungo termine dei nostri investitori.

La nostra gamma di fondi sostenibili/SRI



Azionario

Patrimonio gestito
Eur 6,8 mld.

Fondi

- Allianz Europe Equity Climate Transition
- Allianz Global Sustainability
- Allianz Europe Equity SRI



Obbligazionario

Patrimonio gestito
Eur 11,3 mld.

Fondi

- Allianz Euro Credit SRI
- Allianz Green Bond



Multi-asset

Patrimonio gestito
Eur 4,0 mld.

Fondi

- Allianz Stiftungsfonds Nachhaltigkeit

I prodotti o i titoli di cui al presente documento potrebbero non essere disponibili per la vendita in tutti i Paesi o a determinate categorie di investitori. Per informazioni sulla disponibilità di un fondo in una determinata giurisdizione si rimanda alla pagina www.allianzgi-regulatory.eu.

² Fonte: AllianzGI, al 30 settembre 2018. Il patrimonio gestito complessivo comprende altre asset class/strategie non incluse nella gamma di fondi sopra indicata.

Allianz Global Sustainability

Portafoglio globale “ESG integrated”



Paul Schofield
Gestore



Jeremy Kent
Gestore

Morningstar
Sustainability Rating[^]



Allianz Global Sustainability è un fondo high conviction gestito attivamente che utilizza i criteri ESG per generare rendimenti di lungo termine insieme ad un impatto sociale positivo.

L'obiettivo del fondo è perseguire la crescita del capitale nel lungo periodo, esercitando al contempo un impatto positivo e misurabile sulla società.

Approccio d'investimento

Il fondo investe in azioni globali, considerando sia l'analisi fondamentale che i criteri ESG all'interno del processo d'investimento. I nostri analisti settoriali effettuano un'analisi finanziaria su un universo globale di società, che viene integrata con la rigorosa ricerca dei nostri analisti ESG. Combinando le due analisi, i gestori costruiscono un portafoglio di società “Best in Class” da una prospettiva ESG, o di società che hanno dimostrato un chiaro impegno a migliorare la propria performance ESG. Le imprese che ottengono un punteggio basso sulla base dei nostri criteri ESG non sono incluse nel portafoglio. Il team Global Sustainability privilegia le società che evidenziano caratteristiche di crescita e di elevata qualità a fronte di valutazioni interessanti. Il risultato è un portafoglio diversificato di società globali in grado di generare rendimenti attraenti, che gestiscono il rischio ESG su base “best in class”.

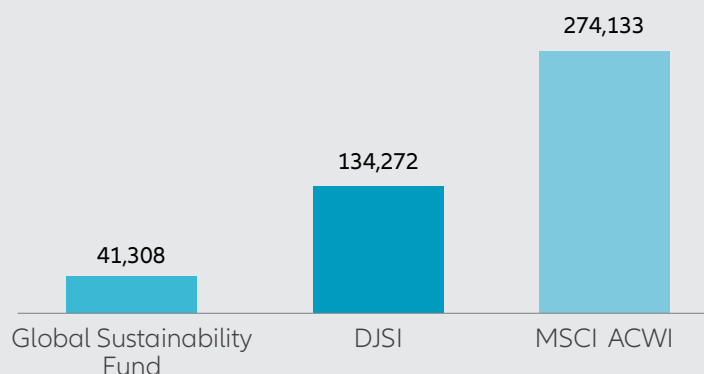
Caratteristiche del portafoglio¹

Beta ex ante*	1,00
P/E (12 mesi successivi)	22,13x
Numero di posizioni	47

¹ Fonte: AllianzGI, al 31 dicembre 2018.

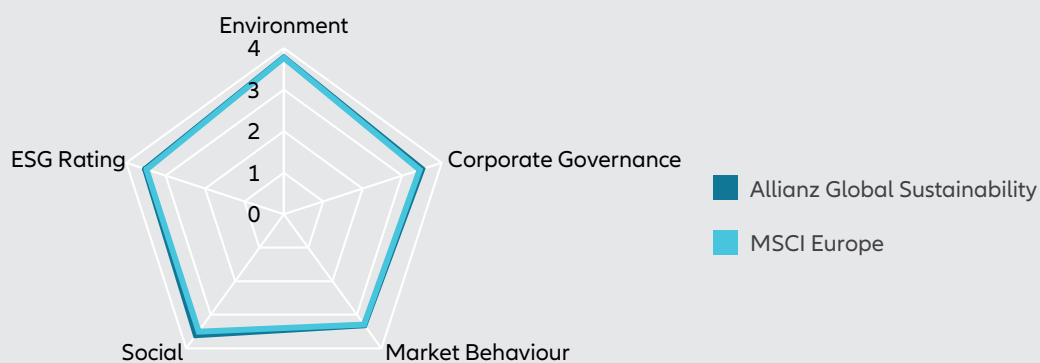
* Beta ex ante basato sul modello APT World in EUR. Data di lancio: 2 gennaio 2003.

Esempio di impatto positivo e misurabile: Intensità di gas serra per fatturato



I dati indicati si riferiscono al Global Sustainability Fund vs il DJSI e l'MSCI ACWI al 31 dicembre 2018.
Fonte: Bloomberg, alla chiusura dell'ultimo esercizio finanziario. 65% benchmark, 53% portafoglio.
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Profilo ESG del Fondo



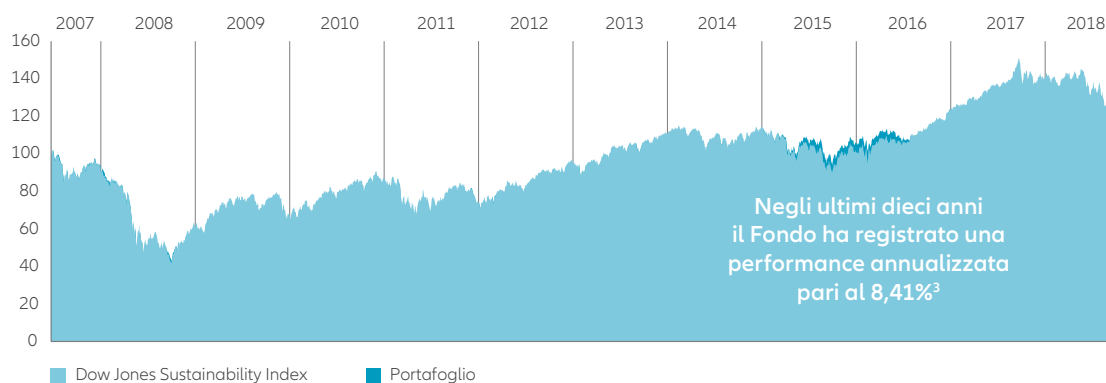
Fonte: Allianz Global Investors, al 31 dicembre 2018. Calcolato su titoli con rating ESG.

Allianz Global Investors. Scala di valutazione da 0 a 4. Almeno il 100% dei titoli in portafoglio deve rispettare i nostri standard in materia di diritti umani (si applica un filtro ex-ante) e almeno il 90% deve avere un rating ESG pari o superiore a 2 (calcolato come media ponderata dei 4 criteri, con pesi variabili in funzione del settore dell'emittente).

Perchè investire

- Sovraperformance stabile nel lungo termine associata a benefici in campo sociale: il fondo ha superato regolarmente i propri benchmark negli ultimi tre, cinque e dieci anni².
- Team dedicato Global ESG pienamente integrato nella nostra piattaforma d'investimento: un team di esperti ESG e una piattaforma di ricerca fondamentale costituita da oltre 70 analisti settoriali.
- Processo d'investimento solido: combinando la metodologia ESG Best in Class con l'analisi fondamentale settoriale indipendente, il portafoglio Global Sustainability individua i rischi e le opportunità in grado di generare un alfa significativo per i nostri clienti.

Performance del Fondo



² Benchmark: Dow Jones Sustainability World Index (Total Return).

³ Fonte: AllianzGI, al 31 dicembre 2018. Performance annualizzata della classe di azioni A USD, al netto delle commissioni. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Allianz Europe Equity SRI

Approccio "high conviction" all'investimento SRI



Christine Clet-Messadi
Gestore

Allianz Europe Equity SRI è un fondo azionario SRI high-conviction che investe in società europee che applicano pratiche aziendali sostenibili e responsabili.

In evidenza

- Una delle principali strategie azionarie SRI in Europa.
- Morningstar Sustainability Rating pari a 5.
- Approccio SRI "best in class" con l'identificazione di dinamiche positive "best efforts".

Morningstar
Sustainability Rating[^]



Approccio d'investimento

Il fondo investe in azioni europee basandosi su criteri finanziari ed ESG con un duplice obiettivo: la performance finanziaria e il rispetto dei principi di sostenibilità e responsabilità.

Il nostro team di analisti ESG e la nostra piattaforma di ricerca settoriale fondamentale composta da oltre 70 analisti si dedicano al monitoraggio e al rating delle imprese nell'universo azionario europeo, sulla base dei criteri ESG rilevanti a livello settoriale. Il gestore costruisce quindi un portafoglio di società considerate "best in class" dal punto di vista sia fondamentale che ESG, privilegiando le imprese con un vantaggio competitivo sostenibile e dinamiche interne in atto. Il risultato è rappresentato da un portafoglio azionario diversificato costituito da circa 40-60 titoli.

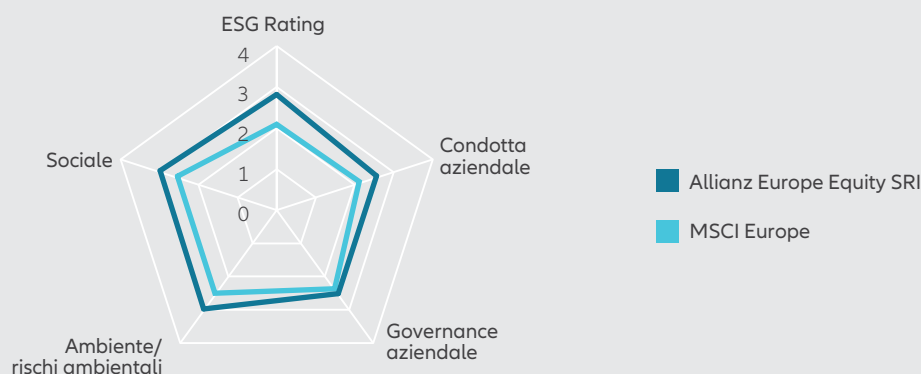
Grazie al nostro approccio distintivo nell'applicazione dei criteri ESG, il fondo è riuscito a generare una performance solida e costante sia in termini finanziari che da una prospettiva SRI.

Caratteristiche del portafoglio¹

Quota attiva	73,29%
Beta	1,01 (5 anni)
Dividend yield	3,60%
Numero di posizioni	63
AuM	€46,34 mln

¹ AllianzGI, al 31 dicembre 2018. Dati sul rischio (ove disponibili) calcolati con l'EUROPE(EUR) Equity Risk Model di APT Ltd. P/E basato sull'EPS degli ultimi 12 mesi della società. Quota attiva: somma dei valori assoluti di tutte le ponderazioni attive negative = somma dei valori assoluti di tutte le ponderazioni attive diviso 2. Dividend yield: dividendo indicato diviso per il prezzo corrente.

Profilo ESG del Fondo



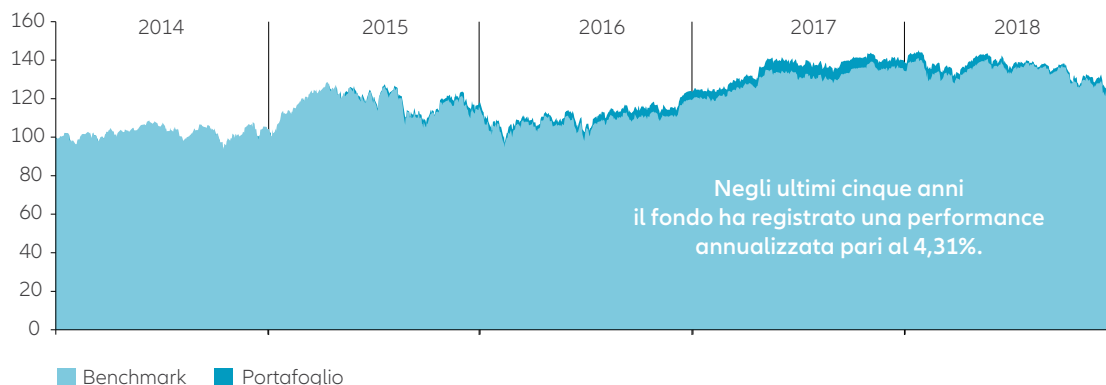
Fonte: Allianz Global Investors, al 31 dicembre 2018. Calcolato su titoli con rating ESG.

Allianz Global Investors. Scala di valutazione da 0 a 4. Almeno il 100% dei titoli in portafoglio deve rispettare i nostri standard in materia di diritti umani (si applica un filtro ex-ante) e almeno il 90% deve avere un rating ESG pari o superiore a 2 (calcolato come media ponderata dei 4 criteri, con pesi variabili in funzione del settore dell'emittente).

Perché investire

- Competenze consolidate nell'investimento azionario SRI, con un track record di oltre 15 anni e un team di gestione dedicato.
- Processo d'investimento fondamentale a lungo termine che coniuga analisi finanziaria e analisi ESG delle società comprese nell'universo di investimento.
- Metodologia SRI proprietaria basata sull'approccio "best in class" e sulla ricerca di dinamiche ESG positive (definite anche "best efforts").

Performance del Fondo



² Fonte: AllianzGI, al 31 dicembre 2018. Performance annualizzata della classe di azioni W, al netto delle commissioni. Benchmark: MSCI Europe TR Net. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Allianz Euro Credit SRI

Investire in obbligazioni corporate con un approccio sostenibile e responsabile



Hervé Dejonghe
Gestore

Morningstar
Sustainability Rating[^]



Allianz Euro Credit SRI Fund investe in obbligazioni societarie con rating investment grade denominate in euro. La politica d'investimento è orientata verso le società che soddisfano un approccio di investimento sostenibile e responsabile.

Esposizione obbligazionaria massima	Focus sulle società investment grade; fino al 5% in titoli con rating BB- (S&P)
Esposizione geografica attiva	Esposizione massima del 10% nei mercati emergenti
Rating ESG del portafoglio	Rating ESG medio deve superare quello del benchmark
Rating ESG delle obbligazioni in portafoglio	Almeno il 90% dei titoli in portafoglio deve avere un rating ESG superiore o uguale alla media

Approccio d'investimento

La filosofia d'investimento è basata sulla ricerca di forti convinzioni di lungo termine. L'applicazione di criteri ESG extra-finanziari e il rispetto per i diritti umani forniscono una valutazione più esaustiva del rischio a lungo termine degli emittenti.

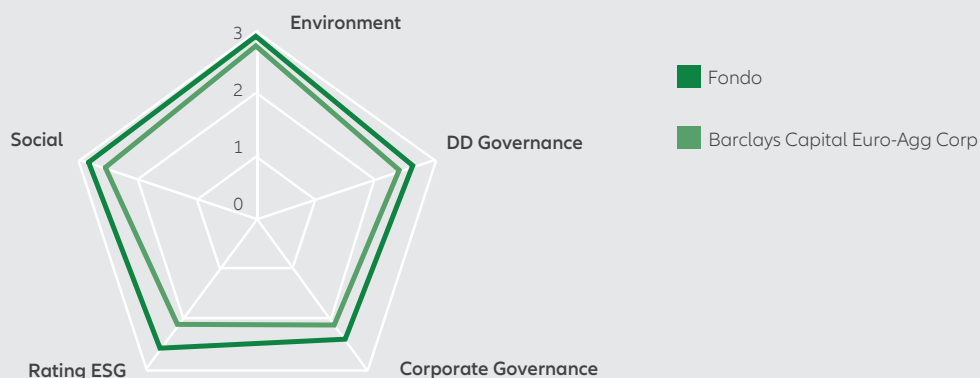
Il team segue un approccio fondamentale a gestione attiva, basato su un'approfondita analisi ESG e creditizia, attraverso cui i titoli vengono scelti sulla base delle convinzioni degli analisti e dei gestori. Questo viene combinato con una componente più tattica, che permette di adattare la strategia alle mutevoli condizioni del mercato del credito. Grazie alle valutazioni delle obbligazioni investment grade e high yield da parte di analisti specializzati, il team di gestione ha una visione completa del mercato del credito e un vantaggio decisivo nella capacità di individuare i potenziali titoli "fallen angel" o "rising star".

Dati principali¹

Duration effettiva	4,57
Rendimento nominale medio (%)	2,25
Yield to worst (%)	2,56
Rating medio	BBB+
AuM	€524,51 mln

¹ Fonte: AllianzGI, al 31 dicembre 2018.

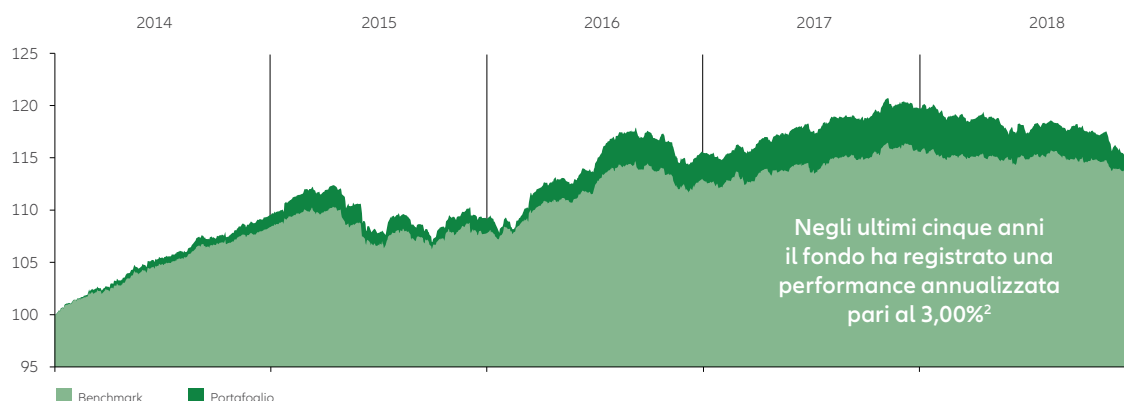
Profilo ESG del Fondo



Perchè investire

- Solide capacità di ricerca fondamentale sul credito, che associate all'analisi extra-finanziaria ESG, consentono una valutazione più esaustiva dei rischi a lungo termine degli emittenti.
- Team dedicato Global ESG pienamente integrato nella nostra piattaforma d'investimento: un team di esperti ESG e una piattaforma di ricerca fondamentale costituita da oltre 70 analisti settoriali.

Performance del Fondo



² AllianzGI, al 31 dicembre 2018. Performance annualizzata della classe di azioni I in EUR, al netto delle commissioni. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Allianz Green Bond

Green bond e impact investing per generare alfa “sociale”



Hervé Dejonghe
Gestore



Julien Bras, CFA
Gestore

Morningstar
Sustainability Rating[^]



Allianz Green Bond Fund offre un'opportunità particolarmente interessante per acquisire un'esposizione globale ai green bond. Il portafoglio è ampiamente diversificato, e investe a livello globale per beneficiare delle opportunità di rendimento nelle diverse aree geografiche. La qualità delle obbligazioni selezionate viene valutata attraverso un processo rigoroso, che combina l'analisi delle caratteristiche “green” e finanziarie dei titoli.

Titoli obbligazionari con valore aggiuntivo in termini “green”

Un green bond è una normale obbligazione, con la differenza che i fondi raccolti dall'emittente sono destinati a finanziare progetti ecologici, ovvero asset o attività aziendali eco-friendly. I green bond possono finanziare progetti in aree come l'energia da fonti rinnovabili, la riduzione delle emissioni di gas serra, i sistemi e le infrastrutture per l'efficienza energetica, l'uso sostenibile della terra e la gestione dei rifiuti, la conservazione della biodiversità, i trasporti a emissioni zero, l'acqua potabile, ecc. I green bond vengono scambiati come le normali obbligazioni e forniscono benefici ambientali grazie all'impiego in modo trasparente dei relativi fondi in progetti che danno un contributo positivo alla lotta contro il cambiamento climatico. Il mercato dei green bond ha celebrato il suo decimo anniversario nel 2017.

Approccio d'investimento

Il fondo adotta una strategia investment grade globale con un'esposizione massima del 5% alle obbligazioni high yield. La strategia ha un profilo aggregato con focus sulle obbligazioni corporate e approccio multi-valutario (con copertura in euro). Il portafoglio è investito almeno per l'85% in green bond e può assumere un'esposizione massima del 15% in emittenti non-green con un rating ambientale elevato, al fine di incrementare la diversificazione a livello di settori e strumenti ma mantenendo un focus significativo sui temi ambientali.

Il fondo adotta un approccio d'investimento fondamentale e attivo. La nostra filosofia d'investimento è attrarre capitali per finanziare la transizione energetica e climatica. Tramite il segmento dei green bond, il fondo favorisce la riallocazione degli investimenti in un'economia a basso tenore di carbonio, che costituisce una sfida importante nella lotta al cambiamento climatico. Con Allianz Green Bond Fund gli investitori possono contribuire a finanziare un futuro sostenibile attraverso la nostra strategia di impact investing che mira a generare “alfa sociale”.

Caratteristiche principali¹

Yield to worst (%)	2,04
Duration effettiva	5,75
N. di posizioni	128
Rating medio	A+

¹ Fonte: AllianzGI, al 31 dicembre 2018.

Allianz Green Bond Impact Report

Impatto per un investimento da 1 milione di euro in Allianz Green Bond:



0,5 MW

capacità installata di
energia da fonti rinnovabili



689 MW/h

produzione annuale di
energia rinnovabile



1443 ton.

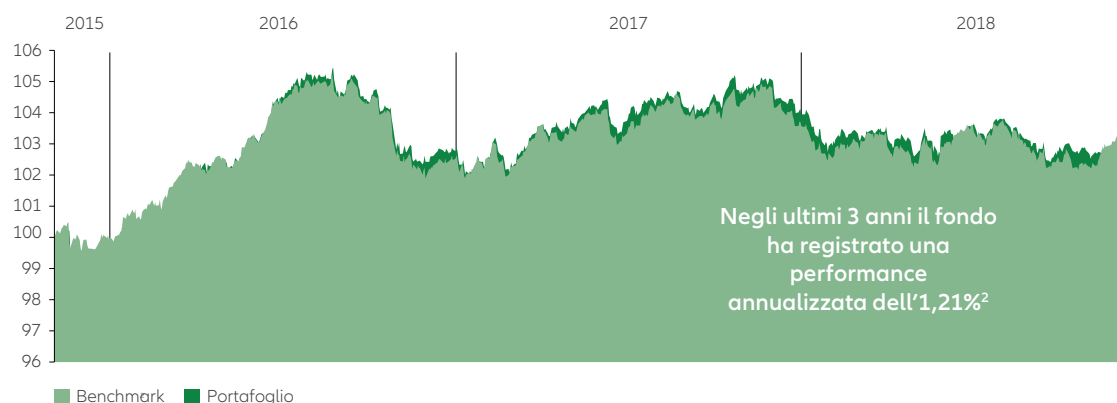
riduzione delle
emissioni di CO₂

I dati sono calcolati considerando un investimento da EUR 1Milione in Allianz Green Bond. I dati sono calcolati per i green bond detenuti in portafoglio nel 2017, con i report o le previsioni di impatto comunicati dall'emittente (66% del paniere dei green bond). I bond per cui l'emittente non comunica report o previsioni di impatto non possono essere inseriti in portafoglio. I dati riportati sono approssimati e non riflettono necessariamente l'impatto effettivo dell'investimento descritto nel fondo. Fonte: Allianz Global Investors, dati al 31/12/2017

Perchè investire

- Focus sulle obbligazioni societarie nell'universo dei green bond al fine di incoraggiare il settore privato a partecipare al processo di transizione energetica.
- Analisi dei green bond nell'ambito del processo di gestione di portafoglio.
- Molteplici fonti di valore aggiunto con uno stile di gestione attivo.

Performance del Fondo



² Fonte: AllianzGI, al 31 dicembre 2018. Performance annualizzata della classe di azioni I in EUR dal 30 novembre 2015, al netto delle commissioni. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.
Benchmark: BofA ICE BOFAML Green Bond Index (euro hedged). Fino al 30/11/2016 40% BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index + 60% BofA Merrill Lynch Green Bond Index.(euro hedged).

Ratings

^ Una graduatoria, un rating o un premio ottenuti non sono indicativi dell'andamento dei rendimenti futuri e sono soggetti a variazioni nel tempo. Il Morningstar Sustainability Rating™ valuta il modo in cui le società inserite nel portafoglio di un fondo gestiscono i rischi e le opportunità legati ai fattori ESG e permette un confronto tra fondi analoghi o verso un benchmark in base ai criteri ESG.

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. L'investimento in titoli a reddito fisso può esporre l'investitore a diverse tipologie di rischio, fra le quali ad esempio il rischio di credito, il rischio di tasso e il rischio liquidità. Cambiamenti nello scenario economico e nelle condizioni di mercato possono influenzare tali rischi ed aver un effetto negativo sul valore dell'investimento. In periodi di tassi nominali crescenti, il valore dei titoli a reddito fisso (incluse le posizioni corte in suddetti titoli) tende generalmente a decrescere. Per converso, in periodi di tassi nominali decrescenti il valore dei titoli a reddito fisso tende generalmente a crescere. Il rischio liquidità (dell'emittente) potrebbe essere all'origine di ritardi o sospensioni nel pagamento dei proventi dei rimborsi delle azioni del comparto. La volatilità dei prezzi delle azioni di ciascun Comparto può essere elevata o persino marcatamente elevata. I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. Se la valuta in cui sono espressi i rendimenti passati differisce dalla valuta del paese di residenza dell'investitore, quest'ultimo potrebbe essere penalizzato dalle fluttuazioni dei tassi di cambio fra la propria valuta e quella di denominazione dei rendimenti al momento di un'eventuale conversione. Il presente documento è a mero scopo informativo e non deve essere interpretato come una sollecitazione a fare un'offerta, concludere un contratto o comprare/vendere alcun prodotto finanziario. I prodotti finanziari qui descritti potrebbero non essere registrati o autorizzati al collocamento in tutte le giurisdizioni o a determinate categorie di investitori. La distribuzione avviene solo dove autorizzata dalla legge applicabile e in particolare non è disponibile per investitori residenti negli Stati Uniti d'America e/o di nazionalità statunitense. Le opportunità d'investimento qui descritte non tengono in considerazione gli specifici obiettivi d'investimento, la situazione finanziaria, la competenza, l'esperienza e gli specifici bisogni di ogni investitore e non sono garantite. 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 ma non sono state verificate da terze parti indipendenti. Per questo motivo l'accuratezza e la completezza di tali dati non sono garantite e nessuna responsabilità è assunta circa eventuali danni o perdite derivanti dall'uso delle informazioni fornite. Si applicano con prevalenza le condizioni di un'eventuale offerta o contratto che sia stato o che sarà stipulato o sottoscritto. Per una copia gratuita del prospetto, dei documenti istitutivi degli ultimi rendiconti contabili annuale e semestrale e del documento delle Informazioni chiave per gli investitori in italiano, si prega di contattare la società che ha emesso questo documento all'indirizzo elettronico o di posta sotto indicati. Prima dell'adesione si prega di leggere attentamente questi documenti, che sono gli unici vincolanti. I prezzi giornalieri delle azioni di ciascuna classe di ogni comparto sono disponibili sul sito www.allianzgifondi.it. Il presente documento è una comunicazione di marketing emessa da Allianz Global Investors GmbH, 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). 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. La presente comunicazione non è redatta in base ai requisiti legali previsti per assicurare l'imparzialità delle raccomandazioni in materia di strategia di investimento, non comporta pertanto alcun divieto di negoziazione anticipata rispetto alla divulgazione di suddette raccomandazioni. 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.

Documento ad uso esclusivo e riservato di distributori e investitori professionali, non costituisce offerta al pubblico di prodotti/servizi finanziari.