



Nota informativa

(depositata presso la COVIP il 18/04/2025)

Appendice

'Informativa sulla sostenibilità'

Il Fondo Pensione Unicredit è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella presente Nota informativa.

Comparto Garantito

(di seguito con le parole "prodotto finanziario" si intende fare riferimento al comparto)

**Non promuove caratteristiche ambientali e/o sociali
e non ha come obiettivo investimenti sostenibili**



I rischi di sostenibilità sono integrati nelle decisioni di investimento che riguardano questo prodotto finanziario?

Sì, nell'ambito del Gruppo Allianz SE (di seguito "Gruppo") il "rischio di sostenibilità" è inteso come un evento o una condizione attinente a fattori di tipo ambientale, sociale o di governance (in seguito "ESG") che, se si verificasse, potrebbe provocare un impatto negativo significativo sul valore degli attivi, sulla redditività o sulla reputazione del Gruppo o di una delle società appartenenti al Gruppo stesso. In via esemplificativa, possono ricomprendersi tra i rischi ESG i rischi legati al cambiamento climatico, alla perdita di biodiversità, alla violazione dei diritti dei lavoratori ed alla corruzione.

In tale contesto, il Gruppo considera i rischi ESG nell'intero processo di investimento ossia nella definizione delle strategie, nella selezione degli asset manager delegati, nel monitoraggio dei portafogli e nell'attività di gestione dei rischi.

Allianz S.p.A. (di seguito, anche, "Compagnia") ha demandato l'attuazione delle scelte di investimento alla funzione Investment Management, che svolge la sua attività nel rispetto delle strategie di investimento e delle politiche di rischio determinate dall'organo amministrativo.

La funzione Investment Management esegue l'attività di investimento direttamente o per il tramite di gestori terzi, appartenenti e non al Gruppo, sulla base di specifici mandati di gestione conferiti dalla Compagnia.

La politica di integrazione dei rischi di sostenibilità nelle decisioni di investimento è modulata in funzione della tipologia di prodotto di investimento: Gestione Separata o Fondo Interno Assicurativo collegato a prodotti unit-linked o portafogli collegati ai prodotti di tipo previdenziale.

L'integrazione dei rischi ESG nelle scelte di investimento relative alle Gestioni Separate avviene attraverso un approccio olistico che comprende i seguenti elementi:

- Esclusioni
- Selezione e monitoraggio degli asset manager

- Identificazione, analisi e gestione dei potenziali rischi ESG
- Partecipazione attiva (engagement)
- Azioni di mitigazione dei rischi legati al cambiamento climatico e obiettivi di riduzione delle emissioni di CO₂

La modalità con la quale vengono integrati i rischi ESG nei Fondi Interni Assicurativi ("FIA") o nei portafogli collegati a prodotti di tipo previdenziale è guidata dalla politica di investimento rappresentata nei regolamenti di ciascun fondo. La gestione è delegata ad asset manager, sia appartenenti al Gruppo sia esterni, sulla base di uno specifico mandato che vincola il gestore al rispetto del regolamento di ciascun fondo. Allianz S.p.A. seleziona esclusivamente asset manager che sono firmatari dei Principi per l'Investimento Responsabile (di seguito "PRI") promossi dalla Nazioni Unite (ed hanno ricevuto una valutazione PRI minima pari a "B") o, in alternativa, hanno adottato una propria politica ESG. I PRI impegnano i sottoscrittori a considerare i rischi ESG nell'analisi degli investimenti e a rifletterli nei processi decisionali di investimento.

Per gli investimenti sostenibili la Compagnia ha implementato requisiti aggiuntivi che devono essere soddisfatti per evitare impatti negativi sugli indicatori di sostenibilità:

- Le aziende che sono esposte a rischi elevati nei settori della biodiversità, dell'acqua e dei rifiuti e non affrontano adeguatamente questi rischi non possono essere etichettate come sostenibili.
- Le aziende che sono note per violare sistematicamente i 10 principi del Global Compact delle Nazioni Unite non possono essere etichettate come sostenibili. I 10 principi si basano su norme e standard internazionali in materia di: diritti umani, norme sul lavoro, ambiente e prevenzione della corruzione.
- La Compagnia verifica le gravi violazioni dei diritti umani da parte degli emittenti di obbligazioni sovrane ed etichetta come sostenibili solo quei titoli sovrani che presentano una bassa esposizione al rischio per i diritti umani (ad es. punteggio Allianz Human Rights Risk che incorpora numerosi criteri in linea con la Dichiarazione dei diritti umani delle Nazioni Unite).

I presidi ancorati nel processo di investimento con riferimento all'individuazione, monitoraggio e mitigazione dei rischi di sostenibilità sono funzionali ad una riduzione dei rischi idiosincratici nel portafoglio attivi e supportano nel tempo un profilo di rischio-reddittività più efficiente e, quindi, più attrattivo.

Per maggiori dettagli rispetto a quanto sopra esposto, la invitiamo a consultare l'Informativa ai sensi del Regolamento (UE) 2019/2088 nel sito web all'interno della sezione "Informativa sulla sostenibilità".



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Sì, l'integrazione di valutazioni relative ai rischi ESG avviene attraverso l'individuazione dei principali effetti negativi per la sostenibilità derivanti dagli investimenti, il loro monitoraggio, nonché la loro mitigazione, con modalità diverse in funzione della tipologia di prodotto di investimento, ad es. attraverso esclusioni o individuazione di rating ESG minimi.

Nello specifico, la Compagnia considera gli impatti negativi sui fattori di sostenibilità durante tutto il processo di investimento. Per poter valutare i principali impatti negativi si avvale dell'esperienza delle agenzie di rating ESG e dei fornitori di dati per gli investimenti in aziende o paesi. Per gli investimenti in progetti infrastrutturali, energie rinnovabili o immobili, ad esempio, insieme ai gestori degli investimenti vengono condotte revisioni caso per caso, incluso lo screening delle aree di business sensibili ai criteri ESG di Allianz per garantire che i rigorosi criteri di screening della Compagnia per evitare impatti negativi siano presi in considerazione. Le esclusioni di Allianz sulle armi controverse sono obbligatorie per tutti gli investimenti del Gruppo Allianz.



Gli investimenti sottostanti il presente prodotto finanziario non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili

(dichiarazione resa in conformità all'articolo 7, del regolamento (UE) 2020/852)

COMPARTO 3 ANNI

(di seguito con le parole “prodotto finanziario” si intende fare riferimento al comparto)

Caratteristiche ambientali e/o sociali

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.

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ Sì

☒ ☐ ☒ No

☐ Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo): ____%

☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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

☐ Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al(lo): ____%

☐ **Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima 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

☒ **Promuove caratteristiche A/S ma non effettuerà alcun investimento sostenibile**



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il prodotto finanziario promuove le caratteristiche ambientali e sociali incoraggiando e promuovendo buone pratiche commerciali tra gli emittenti, investendo in aziende con una strategia ambientale chiara e ben definita (riduzione delle emissioni di gas serra, gestione dei rifiuti e delle acque, politica di transizione energetica, biodiversità), un forte impegno sociale (promozione del rispetto dei diritti umani fondamentali, diritto del lavoro, non discriminazione, diversità e dialogo sociale) e una buona governance aziendale (con un meccanismo anticorruzione avanzato in atto). Le caratteristiche ambientali e sociali del prodotto sono promosse attraverso l'integrazione dei fattori di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (“ESG”) nel processo e nei criteri di selezione, gestione e monitoraggio degli investimenti, in accordo con “Linee Guida in Materia di Investimenti Socialmente Responsabili” adottato dal Fondo.

- **Quali indicatori di sostenibilità sono utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Il Fondo Pensione annualmente conduce attraverso il supporto del proprio Advisor ESG un'analisi ESG di portafoglio che propone una fotografia istantanea del livello di sostenibilità del portafoglio e che consente di calcolare uno score ESG sulla base di criteri predefiniti. Lo score si compone di una valutazione riguardante gli emittenti corporate ed una riguardante gli emittenti governativi.

- **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

Gli **INDICATORI DI SOSTENIBILITÀ** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

Il prodotto finanziario non intende effettuare investimenti sostenibili

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

Il prodotto finanziario non presenta obiettivi di investimento sostenibile.

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.

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'UE.

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

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



I rischi di sostenibilità sono integrati nelle decisioni di investimento che riguardano questo prodotto finanziario?

Sì, ...

Il Fondo Pensione considera le tematiche e rischi di sostenibilità importanti per realizzare i propri obiettivi, anche finanziari oltre che valoriali. A tal fine ha pertanto deciso di adottare consapevolmente un approccio all'investimento orientato al medio-lungo periodo, integrando sistematicamente i fattori ESG nell'ambito dei processi decisionali collegati agli investimenti, secondo le linee guida definite dal documento sulle "Linee Guida in Materia di Investimenti Socialmente Responsabili" (disponibile nella versione vigente sul sito web del Fondo, al cui dettaglio si rimanda), che trova applicazione anche per il Comparto.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Sì, ...

Il prodotto finanziario prende in considerazione l'indicatore PAI n.14 - Esposizione ad armi controverse: emittenti coinvolti in armi controverse, come mine antiuomo, munizioni a grappolo, per escludere le imprese la cui attività rappresenta una violazione grave per il rispetto dei diritti umani (screening negativo).



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Il prodotto finanziario investe prevalentemente in sub-fund di Effepilux Sicav ed Effepilux Alternative che a loro volta investono a seconda delle asset class di pertinenza in OICR Ucits o in mandati di gestione delegati. Nelle tipologie di gestioni passive, ottenute tramite l'implementazione di mandati a replica di indici, la concreta applicazione delle linee guida si

realizza tramite la replica di benchmark SRI di primarie società internazionali. Il Fondo provvede a definire con le proprie società di investimento l'adozione di primari indici SRI per tutte le gestioni a replica di indici.

Nelle tipologie di gestioni attive, nel caso di selezione di nuovi OICR, il processo di selezione prende in considerazione il profilo ESG dei prodotti sia mediante analisi basate su certificazioni esterne di agenzie internazionali di rating ESG che mediante strumenti di valutazione proprietari. Il portafoglio esistente viene progressivamente sostituito con OICR ESG compliant. Nel caso di mandati, il processo di selezione premia le società di gestione che aderiscono ai principi PRI e che integrano nei loro processi di investimento i fattori ESG.

Il prodotto finanziario ha adottato una lista d'impresе non investibili ("Black list"); tale elenco conterrà le imprese che operano in settori controversi (criterio "product-based") e/o tutte quelle imprese, di qualunque settore, che nello svolgimento della loro attività violino i principi che il Fondo si è dato (criterio "conduct-based"); i criteri di selezione dei settori e delle singole imprese viene aggiornato una volta all'anno dal Consiglio di Amministrazione.

Il prodotto finanziario promuove inoltre gli investimenti tematici, volti a migliorare la sostenibilità mediante la selezione di prodotti che identificano macro-trend destinati a guidare i futuri sviluppi socio-economici. Ciò può avvenire sia mediante l'acquisto di fondi monotematici, guidati da una singola strategia (ad es.: agricoltura, biotecnologie, energia pulita, acqua), sia fondi multi-strategy (dedicati a tutti o alcuni dei temi citati).

La policy si applica anche agli investimenti in asset illiquidi, per i quali viene effettuata la verifica di specifici rischi ESG presenti nei settori e nelle aree geografiche target degli investimenti. In fase di selezione viene effettuata una due diligence attraverso la quale vengono valutate le metodologie del gestore in relazione alla sostenibilità degli investimenti. Viene inoltre valutata l'adesione ai principi PRI e la relativa implementazione nel processo di investimento, e cioè come il gestore integra i fattori ESG a seconda della rilevanza, della tipologia dell'investimento (Primario, Secondario) e della fase del ciclo economico della società target.

Per la gestione delle proprie risorse immobiliari, detenute nel fondo immobiliare chiuso Effepi RE, il prodotto finanziario seleziona operatori che abbiano una policy ESG, con focus sulle metodologie Green Building.

La **STRATEGIA DI INVESTIMENTO** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

● ***Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento utilizzati per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali e sociali promosse da questo prodotto finanziario?***

Seppur non vincolante, nelle tipologie di gestioni passive, ottenute tramite l'implementazione di mandati a replica di indici, la concreta applicazione delle linee guida si realizza tramite la replica di benchmark SRI di primarie società internazionali. Il Fondo provvede a definire con le proprie società di investimento l'adozione di primari indici SRI per tutte le gestioni a replica di indici.

Nelle tipologie di gestioni attive, nel caso di selezione di nuovi OICR, il processo di selezione prende in considerazione il profilo ESG dei prodotti sia mediante analisi basate su certificazioni esterne di agenzie internazionali di rating ESG che mediante strumenti di valutazione proprietari.

● ***Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?***

Non esiste un tasso minimo.

● ***Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?***

La valutazione della corporate governance tiene conto delle strutture e procedure adottate dalle società al fine di garantire la supervisione e il controllo della gestione, una responsabilità esecutiva, la protezione degli interessi degli azionisti e la sostenibilità nel lungo termine dell'azienda. Tali tematiche sono raggruppate nei seguenti indicatori di sostenibilità della Corporate Governance, che vengono analizzati in dettaglio nella selezione degli investimenti del comparto: il Consiglio di Amministrazione, i controlli interni, il risk management, il trattamento degli azionisti di minoranza e la remunerazione degli executive.

Le **PRASSI DI BUONA GOVERNANCE** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.



L'ALLOCAZIONE DEGLI
ATTIVI descrive la quota
di investimenti in attivi
specifici.

Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

Gli investimenti mobiliari del prodotto finanziario avvengono prevalentemente attraverso due Sicav lussemburghesi, la prima operante sui mercati regolamentati, la seconda specializzata in prodotti alternative:

• Effepilux Sicav è una Sicav Ucits, composta da 7 sub-fund:

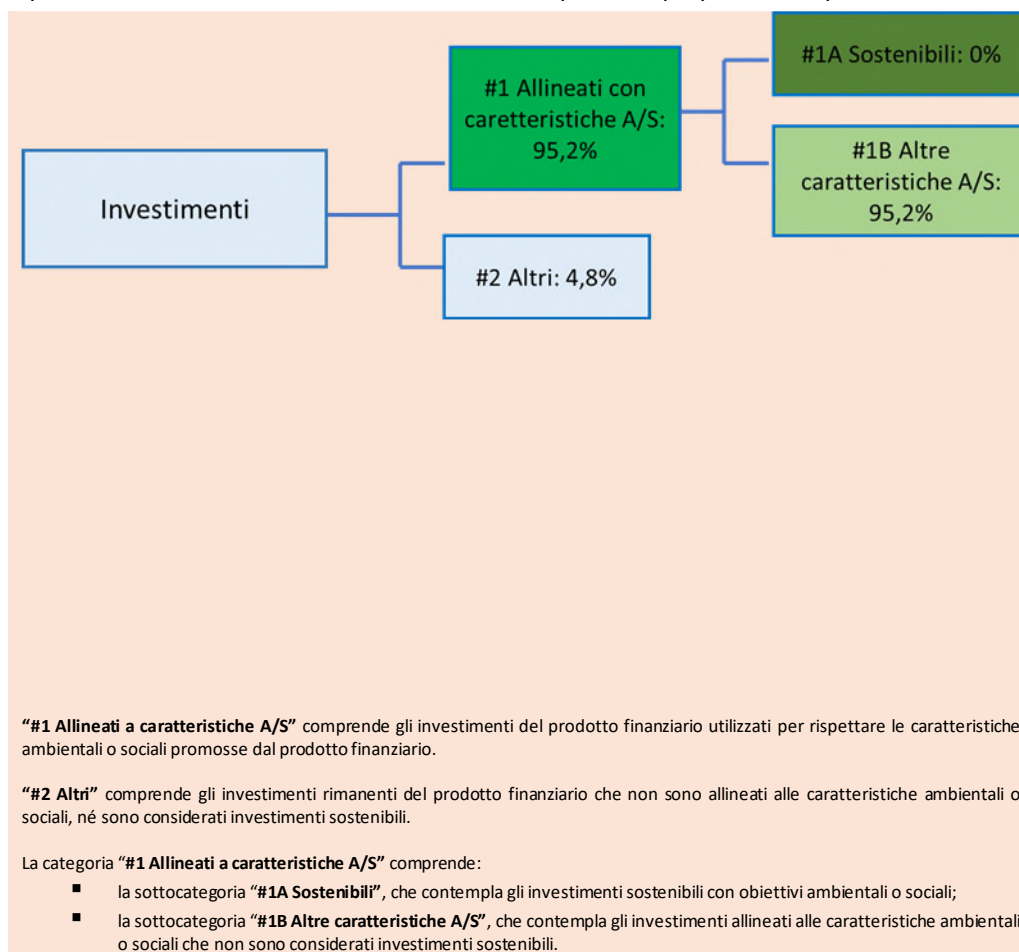
- ✓ Investimenti a breve termine;
- ✓ Titoli di Stato Mondo ed inflazione;
- ✓ Corporate Mondo IG;
- ✓ Corporate HY e Obbligazionario Paesi emergenti;
- ✓ Azionario;
- ✓ Liquid Alternatives;
- ✓ Thematic Investments.

• Effepilux Alternative è una Sif-Sicav non armonizzata, composta da un sub-fund:

- ✓ Real Estate;

L'esposizione all'immobiliare in Italia viene prevalentemente realizzata attraverso quote di Fondi immobiliari dedicati gestiti da Società di Gestione del Risparmio, mediante l'apporto di una parte del patrimonio in proprietà diretta. A questa si possono aggiungere quote di fondi comuni immobiliari chiusi aventi per oggetto, anche non prevalente, il social housing e gli investimenti infrastrutturali nel territorio nazionale.

Il prodotto finanziario è investito anche in fondi di private equity e fondi di private debt.



- ***In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?***

Il prodotto finanziario non utilizza strumenti derivati.



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il prodotto finanziario non ha effettuato investimenti sostenibili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **GAS FOSSILE** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**ENERGIA NUCLEARE** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

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 carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

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

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

- **Qual è la quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti?**

Poiché il prodotto non si impegna a investire in alcun "investimento sostenibile" ai sensi del regolamento sulla tassonomia, anche la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti ai sensi del regolamento sulla tassonomia è fissata allo 0%.



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



Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia UE?

Il prodotto finanziario non si impegna attualmente a investire in alcun "investimento sostenibile" ai sensi del Regolamento sulla tassonomia. Tuttavia, la posizione sarà tenuta sotto controllo poiché la disponibilità di dati affidabili aumenta nel tempo. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la tassonomia dell'UE sono un minimo dello 0%.



Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

Poiché il prodotto non si impegna a investire in alcun "investimento sostenibile" ai sensi del regolamento sulla tassonomia, anche la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti ai sensi del regolamento sulla tassonomia è fissata allo 0%.

¹ 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.



Quali investimenti sono compresi nella categoria “#2 Altri” e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Nella Categoria “#2 Altri” sono stati inclusi la liquidità ed un investimento azionario diretto che aiutano a mitigare il profilo di rischio del prodotto ma che non hanno garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale.



È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

Non è designato un indice di riferimento ma il Fondo Pensione annualmente conduce attraverso il supporto del proprio Advisor ESG un'analisi ESG di portafoglio che propone una fotografia istantanea del livello di sostenibilità del portafoglio e che consente di calcolare uno score ESG sulla base di criteri predefiniti. Lo score si compone di una valutazione riguardante gli emittenti corporate ed una riguardante gli emittenti governativi

- ***In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?***

Non è designato un indice di riferimento.

- ***In che modo è garantito l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento alla metodologia dell'indice?***

Non è designato un indice di riferimento.

- ***Per quali aspetti l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?***

Non è designato un indice di riferimento

- ***Dove è reperibile la metodologia applicata per il calcolo dell'indice designato?***

Non è designato un indice di riferimento

LI INDICI DI RIFERIMENTO sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.



Dove è possibile reperire online maggiori informazioni specifiche sul prodotto?

Maggiori informazioni specifiche sul prodotto sono reperibili sul sito web:

<https://www.fpunicredit.eu/normativa/informativa-sulla-sostenibilita/>

COMPARTO 10 ANNI

(di seguito con le parole “prodotto finanziario” si intende fare riferimento al comparto)

Caratteristiche ambientali e/o sociali

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.

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ Sì

☒ ☐ ☒ No

☐ Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo): ____%

☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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

☐ Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al(lo): ____%

☐ **Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima 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

☒ **Promuove caratteristiche A/S ma non effettuerà alcun investimento sostenibile**



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il prodotto finanziario promuove le caratteristiche ambientali e sociali incoraggiando e promuovendo buone pratiche commerciali tra gli emittenti, investendo in aziende con una strategia ambientale chiara e ben definita (riduzione delle emissioni di gas serra, gestione dei rifiuti e delle acque, politica di transizione energetica, biodiversità), un forte impegno sociale (promozione del rispetto dei diritti umani fondamentali, diritto del lavoro, non discriminazione, diversità e dialogo sociale) e una buona governance aziendale (con un meccanismo anticorruzione avanzato in atto). Le caratteristiche ambientali e sociali del prodotto sono promosse attraverso l'integrazione dei fattori di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (“ESG”) nel processo e nei criteri di selezione, gestione e monitoraggio degli investimenti, in accordo con “Linee Guida in Materia di Investimenti Socialmente Responsabili” adottato dal Fondo.

- **Quali indicatori di sostenibilità sono utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Il Fondo Pensione annualmente conduce attraverso il supporto del proprio Advisor ESG un'analisi ESG di portafoglio che propone una fotografia istantanea del livello di sostenibilità del portafoglio e che consente di calcolare uno score ESG sulla base di criteri predefiniti. Lo score si compone di una valutazione riguardante gli emittenti corporate ed una riguardante gli emittenti governativi.

Gli **INDICATORI DI SOSTENIBILITÀ** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**
Il prodotto finanziario non intende effettuare investimenti sostenibili
- **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare non arrecano un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**
Il prodotto finanziario non presenta obiettivi di investimento sostenibile

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.

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'UE.

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

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



I rischi di sostenibilità sono integrati nelle decisioni di investimento che riguardano questo prodotto finanziario?

Sì, ...

Il Fondo Pensione considera le tematiche e rischi di sostenibilità importanti per realizzare i propri obiettivi, anche finanziari oltre che valoriali. A tal fine ha pertanto deciso di adottare consapevolmente un approccio all'investimento orientato al medio-lungo periodo, integrando sistematicamente i fattori ESG nell'ambito dei processi decisionali collegati agli investimenti, secondo le linee guida definite dal documento sulle "Linee Guida in Materia di Investimenti Socialmente Responsabili" (disponibile nella versione vigente sul sito web del Fondo, al cui dettaglio si rimanda), che trova applicazione anche per il Comparto. I



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Sì, ...

Il prodotto finanziario prende in considerazione l'indicatore PAI n.14 - Esposizione ad armi controverse: emittenti coinvolti in armi controverse, come mine antiuomo, munizioni a grappolo, per escludere le imprese la cui attività rappresenta una violazione grave per il rispetto dei diritti umani (screening negativo).



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Il prodotto finanziario investe prevalentemente in sub-fund di Effepilux Sicav ed Effepilux Alternative che a loro volta investono a seconda delle asset class di pertinenza in OICR Ucits o in mandati di gestione delegati. Nelle tipologie di gestioni passive, ottenute tramite l'implementazione di mandati a replica di indici, la concreta applicazione delle linee guida si realizza tramite la replica di benchmark SRI di primarie società internazionali. Il Fondo provvede a definire con le proprie società di investimento l'adozione di primari indici SRI per tutte le gestioni a replica di indici.

Nelle tipologie di gestioni attive, nel caso di selezione di nuovi OICR, il processo di selezione prende in considerazione il profilo ESG dei prodotti sia mediante analisi basate su certificazioni esterne di agenzie internazionali di rating ESG che mediante strumenti di valutazione proprietari. Il portafoglio esistente viene progressivamente sostituito con OICR ESG compliant. Nel caso di mandati, il processo di selezione premia le società di gestione che aderiscono ai principi PRI e che integrano nei loro processi di investimento i fattori ESG.

Il prodotto finanziario ha adottato una lista d'impresе non investibili ("Black list"); tale elenco conterrà le imprese che operano in settori controversi (criterio "product-based") e/o tutte quelle imprese, di qualunque settore, che nello svolgimento della loro attività violino i principi che il Fondo si è dato (criterio "conduct-based"); i criteri di selezione dei settori e delle singole imprese viene aggiornato una volta all'anno dal Consiglio di Amministrazione.

Il prodotto finanziario promuove inoltre gli investimenti tematici, volti a migliorare la sostenibilità mediante la selezione di prodotti che identificano macro-trend destinati a guidare i futuri sviluppi socio-economici. Ciò può avvenire sia mediante l'acquisto di fondi monotematici, guidati da una singola strategia (ad es.: agricoltura, biotecnologie, energia pulita, acqua), sia fondi multi-strategy (dedicati a tutti o alcuni dei temi citati).

La policy si applica anche agli investimenti in asset illiquidi, per i quali viene effettuata la verifica di specifici rischi ESG presenti nei settori e nelle aree geografiche target degli investimenti. In fase di selezione viene effettuata una due diligence attraverso la quale vengono valutate le metodologie del gestore in relazione alla sostenibilità degli investimenti. Viene inoltre valutata l'adesione ai principi PRI e la relativa implementazione nel processo di investimento, e cioè come il gestore integra i fattori ESG a seconda della rilevanza, della tipologia dell'investimento (Primario, Secondario) e della fase del ciclo economico della società target.

Per la gestione delle proprie risorse immobiliari, detenute nel fondo immobiliare chiuso EffepiRE, il prodotto finanziario seleziona operatori che abbiano una policy ESG, con focus sulle metodologie Green Building.

La **STRATEGIA DI INVESTIMENTO** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

- ***Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento utilizzati per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali e sociali promosse da questo prodotto finanziario?***

Seppur non vincolante, nelle tipologie di gestioni passive, ottenute tramite l'implementazione di mandati a replica di indici, la concreta applicazione delle linee guida si realizza tramite la replica di benchmark SRI di primarie società internazionali. Il Fondo provvede a definire con le proprie società di investimento l'adozione di primari indici SRI per tutte le gestioni a replica di indici.

Nelle tipologie di gestioni attive, nel caso di selezione di nuovi OICR, il processo di selezione prende in considerazione il profilo ESG dei prodotti sia mediante analisi basate su certificazioni esterne di agenzie internazionali di rating ESG che mediante strumenti di valutazione proprietari.

- ***Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?***

Non esiste un tasso minimo.

- ***Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?***

La valutazione della corporate governance tiene conto delle strutture e procedure adottate dalle società al fine di garantire la supervisione e il controllo della gestione, una responsabilità esecutiva, la protezione degli interessi degli azionisti e la sostenibilità nel lungo termine dell'azienda. Tali tematiche sono raggruppate nei seguenti indicatori di sostenibilità della Corporate Governance, che vengono analizzati in dettaglio nella selezione degli investimenti del comparto: il Consiglio di Amministrazione, i controlli

Le **PRASSI DI BUONA GOVERNANCE** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.

interni, il risk management, il trattamento degli azionisti di minoranza e la remunerazione degli executive.



L'ALLOCAZIONE DEGLI
ATTIVI descrive la quota
di investimenti in attivi
specifici.

Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

Gli investimenti mobiliari del prodotto finanziario avvengono prevalentemente attraverso due Sicav lussemburghesi, la prima operante sui mercati regolamentati, la seconda specializzata in prodotti alternative:

• Effepilux Sicav è una Sicav Ucits, composta da 7 sub-fund:

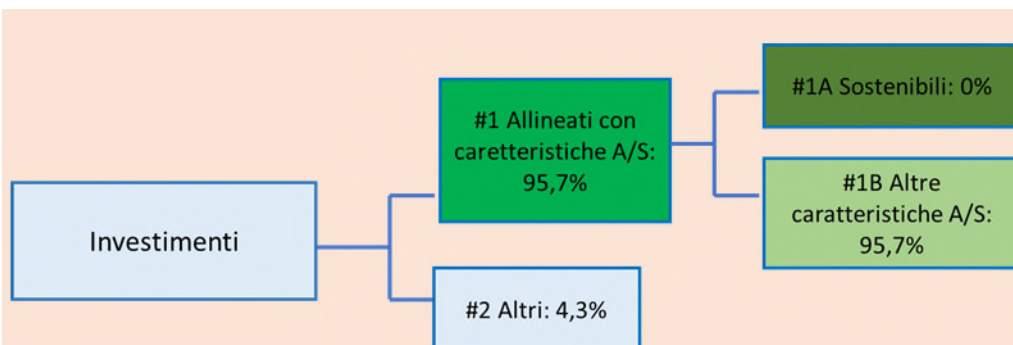
- ✓ Investimenti a breve termine;
- ✓ Titoli di Stato Mondo ed inflazione;
- ✓ Corporate Mondo IG;
- ✓ Corporate HY e Obbligazionario Paesi emergenti;
- ✓ Azionario;
- ✓ Liquid Alternatives;
- ✓ Thematic Investments.

• Effepilux Alternative è una Sif-Sicav non armonizzata, composta da un sub-fund:

- ✓ Real Estate.

L'esposizione all'immobiliare in Italia viene prevalentemente realizzata attraverso quote di Fondi immobiliari dedicati gestiti da Società di Gestione del Risparmio, mediante l'apporto di una parte del patrimonio in proprietà diretta. A questa si possono aggiungere quote di fondi comuni immobiliari chiusi aventi per oggetto, anche non prevalente, il social housing e gli investimenti infrastrutturali nel territorio nazionale.

Il prodotto finanziario è investito anche in fondi di private equity e fondi di private debt.



“#1 Allineati a caratteristiche A/S” comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

“#2 Altri” comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria “#1 Allineati a caratteristiche A/S” comprende:

- la sottocategoria “#1A Sostenibili”, che contempla gli investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali;
- la sottocategoria “#1B Altre caratteristiche A/S”, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

● In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

Il prodotto finanziario non utilizza strumenti derivati.



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il prodotto finanziario non ha effettuato investimenti sostenibili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **GAS FOSSILE** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**ENERGIA NUCLEARE** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

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 carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

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

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

- **Qual è la quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti?**

Poiché il prodotto non si impegna a investire in alcun "investimento sostenibile" ai sensi del regolamento sulla tassonomia, anche la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti ai sensi del regolamento sulla tassonomia è fissata allo 0%.



Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia UE?

Il prodotto finanziario non si impegna attualmente a investire in alcun "investimento sostenibile" ai sensi del Regolamento sulla tassonomia. Tuttavia, la posizione sarà tenuta sotto controllo poiché la disponibilità di dati affidabili aumenta nel tempo. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la tassonomia dell'UE sono un minimo dello 0%.



Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

Poiché il prodotto non si impegna a investire in alcun "investimento sostenibile" ai sensi del regolamento sulla tassonomia, anche la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti ai sensi del regolamento sulla tassonomia è fissata allo 0%.



Quali investimenti sono compresi nella categoria “#2 Altri” e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

Nella Categoria “#2 Altri” sono stati inclusi la liquidità ed un investimento azionario diretto che aiutano a mitigare il profilo di rischio del prodotto ma che non hanno garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale.



sono investimenti sostenibili

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

¹ 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.



LI INDICI DI RIFERIMENTO sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

Non è designato un indice di riferimento ma il Fondo Pensione annualmente conduce attraverso il supporto del proprio Advisor ESG un'analisi ESG di portafoglio che propone una fotografia istantanea del livello di sostenibilità del portafoglio e che consente di calcolare uno score ESG sulla base di criteri predefiniti. Lo score si compone di una valutazione riguardante gli emittenti corporate ed una riguardante gli emittenti governativi

- ***In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?***

Non è designato un indice di riferimento.

- ***In che modo è garantito l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento alla metodologia dell'indice?***

Non è designato un indice di riferimento.

- ***Per quali aspetti l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?***

Non è designato un indice di riferimento

- ***Dove è reperibile la metodologia applicata per il calcolo dell'indice designato?***

Non è designato un indice di riferimento



Dove è possibile reperire online maggiori informazioni specifiche sul prodotto?

Maggiori informazioni specifiche sul prodotto sono reperibili sul sito web:

<https://www.fpunicredit.eu/normativa/informativa-sulla-sostenibilita/>

COMPARTO 15 ANNI

(di seguito con le parole “prodotto finanziario” si intende fare riferimento al comparto)

Caratteristiche ambientali e/o sociali

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.

Questo prodotto finanziario ha un obiettivo di investimento sostenibile?

☒ ☒ ☐ Sì

☒ ☐ ☒ No

☐ Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale** pari al(lo): ____%

☐ in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

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

☐ Effettuerà una quota minima di **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale** pari al(lo): ____%

☐ **Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima 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

☒ **Promuove caratteristiche A/S ma non effettuerà alcun investimento sostenibile**



Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario?

Il prodotto finanziario promuove le caratteristiche ambientali e sociali incoraggiando e promuovendo buone pratiche commerciali tra gli emittenti, investendo in aziende con una strategia ambientale chiara e ben definita (riduzione delle emissioni di gas serra, gestione dei rifiuti e delle acque, politica di transizione energetica, biodiversità), un forte impegno sociale (promozione del rispetto dei diritti umani fondamentali, diritto del lavoro, non discriminazione, diversità e dialogo sociale) e una buona governance aziendale (con un meccanismo anticorruzione avanzato in atto). Le caratteristiche ambientali e sociali del prodotto sono promosse attraverso l'integrazione dei fattori di sostenibilità ambientale, sociale e di governance (“ESG”) nel processo e nei criteri di selezione, gestione e monitoraggio degli investimenti, in accordo con “Linee Guida in Materia di Investimenti Socialmente Responsabili” adottato dal Fondo.

- **Quali indicatori di sostenibilità sono utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?**

Il Fondo Pensione annualmente conduce attraverso il supporto del proprio Advisor ESG un'analisi ESG di portafoglio che propone una fotografia istantanea del livello di sostenibilità del portafoglio e che consente di calcolare uno score ESG sulla base di criteri predefiniti. Lo score si compone di una valutazione riguardante gli emittenti corporate ed una riguardante gli emittenti governativi.

Gli **INDICATORI DI SOSTENIBILITÀ** misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

- **Quali sono gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario intende in parte realizzare e in che modo l'investimento sostenibile contribuisce a tali obiettivi?**

Il prodotto finanziario non intende effettuare investimenti sostenibili

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

Il prodotto finanziario non presenta obiettivi di investimento sostenibile

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.

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'UE.

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

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



I rischi di sostenibilità sono integrati nelle decisioni di investimento che riguardano questo prodotto finanziario?

Sì, ...

Il Fondo Pensione considera le tematiche e rischi di sostenibilità importanti per realizzare i propri obiettivi, anche finanziari oltre che valoriali. A tal fine ha pertanto deciso di adottare consapevolmente un approccio all'investimento orientato al medio-lungo periodo, integrando sistematicamente i fattori ESG nell'ambito dei processi decisionali collegati agli investimenti, secondo le linee guida definite dal documento sulle "Linee Guida in Materia di Investimenti Socialmente Responsabili" (disponibile nella versione vigente sul sito web del Fondo, al cui dettaglio si rimanda), che trova applicazione anche per il Comparto.



Questo prodotto finanziario prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Sì, ...

Il prodotto finanziario prende in considerazione l'indicatore PAI n.14 - Esposizione ad armi controverse: emittenti coinvolti in armi controverse, come mine antiuomo, munizioni a grappolo, per escludere le imprese la cui attività rappresenta una violazione grave per il rispetto dei diritti umani (screening negativo).



Qual è la strategia di investimento seguita da questo prodotto finanziario?

Il prodotto finanziario investe prevalentemente in sub-fund di Effepilux Sicav ed Effepilux Alternative che a loro volta investono a seconda delle asset class di pertinenza in OICR Ucits o in mandati di gestione delegati. Nelle tipologie di gestioni passive, ottenute tramite l'implementazione di mandati a replica di indici, la concreta applicazione delle linee guida si realizza tramite la replica di benchmark SRI di primarie società internazionali. Il Fondo provvede a definire con le proprie società di investimento l'adozione di primari indici SRI per tutte le gestioni a replica di indici.

Nelle tipologie di gestioni attive, nel caso di selezione di nuovi OICR, il processo di selezione prende in considerazione il profilo ESG dei prodotti sia mediante analisi basate su certificazioni esterne di agenzie internazionali di rating ESG che mediante strumenti di valutazione proprietari. Il portafoglio esistente viene progressivamente sostituito con OICR ESG compliant. Nel caso di mandati, il processo di selezione premia le società di gestione che aderiscono ai principi PRI e che integrano nei loro processi di investimento i fattori ESG.

Il prodotto finanziario ha adottato una lista d'impresе non investibili ("Black list"); tale elenco conterrà le imprese che operano in settori controversi (criterio "product-based") e/o tutte quelle imprese, di qualunque settore, che nello svolgimento della loro attività violino i principi che il Fondo si è dato (criterio "conduct-based"); i criteri di selezione dei settori e delle singole imprese viene aggiornato una volta all'anno dal Consiglio di Amministrazione.

Il prodotto finanziario promuove inoltre gli investimenti tematici, volti a migliorare la sostenibilità mediante la selezione di prodotti che identificano macro-trend destinati a guidare i futuri sviluppi socio-economici. Ciò può avvenire sia mediante l'acquisto di fondi monotematici, guidati da una singola strategia (ad es.: agricoltura, biotecnologie, energia pulita, acqua), sia fondi multi-strategy (dedicati a tutti o alcuni dei temi citati).

La policy si applica anche agli investimenti in asset illiquidi, per i quali viene effettuata la verifica di specifici rischi ESG presenti nei settori e nelle aree geografiche target degli investimenti. In fase di selezione viene effettuata una due diligence attraverso la quale vengono valutate le metodologie del gestore in relazione alla sostenibilità degli investimenti. Viene inoltre valutata l'adesione ai principi PRI e la relativa implementazione nel processo di investimento, e cioè come il gestore integra i fattori ESG a seconda della rilevanza, della tipologia dell'investimento (Primario, Secondario) e della fase del ciclo economico della società target.

Per la gestione delle proprie risorse immobiliari, detenute nel fondo immobiliare chiuso EffepiRE, il prodotto finanziario seleziona operatori che abbiano una policy ESG, con focus sulle metodologie Green Building.

La **STRATEGIA DI INVESTIMENTO** guida le decisioni di investimento sulla base di fattori quali gli obiettivi di investimento e la tolleranza al rischio.

- ***Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento utilizzati per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali e sociali promosse da questo prodotto finanziario?***

Seppur non vincolante, nelle tipologie di gestioni passive, ottenute tramite l'implementazione di mandati a replica di indici, la concreta applicazione delle linee guida si realizza tramite la replica di benchmark SRI di primarie società internazionali. Il Fondo provvede a definire con le proprie società di investimento l'adozione di primari indici SRI per tutte le gestioni a replica di indici.

Nelle tipologie di gestioni attive, nel caso di selezione di nuovi OICR, il processo di selezione prende in considerazione il profilo ESG dei prodotti sia mediante analisi basate su certificazioni esterne di agenzie internazionali di rating ESG che mediante strumenti di valutazione proprietari.

- ***Qual è il tasso minimo impegnato per ridurre la portata degli investimenti considerati prima dell'applicazione di tale strategia di investimento?***

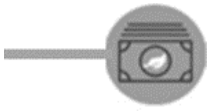
Non esiste un tasso minimo.

- ***Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?***

La valutazione della corporate governance tiene conto delle strutture e procedure adottate dalle società al fine di garantire la supervisione e il controllo della gestione, una responsabilità esecutiva, la protezione degli interessi degli azionisti e la sostenibilità nel lungo termine dell'azienda. Tali tematiche sono raggruppate nei seguenti indicatori di sostenibilità della Corporate Governance, che vengono analizzati in dettaglio nella

Le **PRASSI DI BUONA GOVERNANCE** comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.

selezione degli investimenti del comparto: il Consiglio di Amministrazione, i controlli interni, il risk management, il trattamento degli azionisti di minoranza e la remunerazione degli executive.



L'ALLOCAZIONE DEGLI ATTIVI descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

Gli investimenti mobiliari del prodotto finanziario avvengono prevalentemente attraverso due Sicav lussemburghesi, la prima operante sui mercati regolamentati, la seconda specializzata in prodotti alternative:

• Effepilux Sicav è una Sicav Ucits, composta da 7 sub-fund:

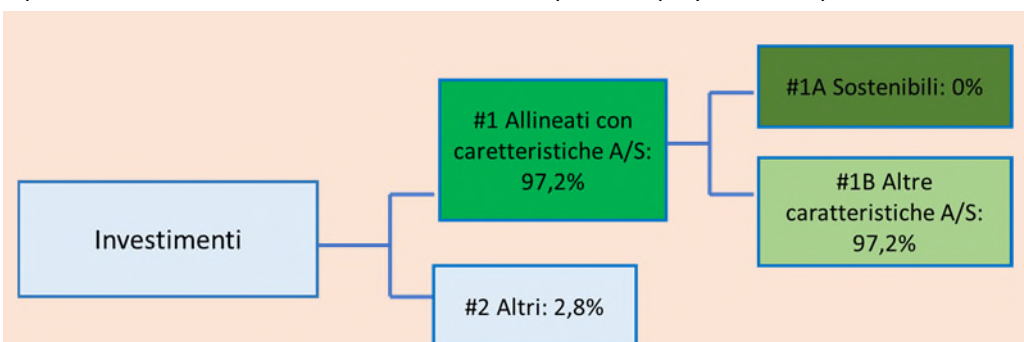
- ✓ Investimenti a breve termine;
- ✓ Titoli di Stato Mondo ed inflazione;
- ✓ Corporate Mondo IG;
- ✓ Corporate HY e Obbligazionario Paesi emergenti;
- ✓ Azionario;
- ✓ Liquid Alternatives;
- ✓ Thematic Investments.

• Effepilux Alternative è una Sif-Sicav non armonizzata, composta da un sub-fund:

- ✓ Real Estate.

L'esposizione all'immobiliare in Italia viene prevalentemente realizzata attraverso quote di Fondi immobiliari dedicati gestiti da Società di Gestione del Risparmio, mediante l'apporto di una parte del patrimonio in proprietà diretta. A questa si possono aggiungere quote di fondi comuni immobiliari chiusi aventi per oggetto, anche non prevalente, il social housing e gli investimenti infrastrutturali nel territorio nazionale.

Il prodotto finanziario è investito anche in fondi di private equity e fondi di private debt.



“#1 Allineati a caratteristiche A/S” comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

“#2 Altri” comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria “#1 Allineati a caratteristiche A/S” comprende:

- la sottocategoria “#1A Sostenibili”, che contempla gli investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali;
- la sottocategoria “#1B Altre caratteristiche A/S”, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

● In che modo l'utilizzo di strumenti derivati rispetta le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?

Il prodotto finanziario non utilizza strumenti derivati.



In quale misura minima gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale sono allineati alla tassonomia dell'UE?

Il prodotto finanziario non ha effettuato investimenti sostenibili.

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **GAS FOSSILE** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**ENERGIA**

NUCLEARE i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

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 carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

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

☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

- **Qual è la quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti?**

Poiché il prodotto non si impegna a investire in alcun "investimento sostenibile" ai sensi del regolamento sulla tassonomia, anche la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti ai sensi del regolamento sulla tassonomia è fissata allo 0%.



sono investimenti sostenibili

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



- **Qual è la quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che non sono allineati alla tassonomia UE?**

Il prodotto finanziario non si impegna attualmente a investire in alcun "investimento sostenibile" ai sensi del Regolamento sulla tassonomia. Tuttavia, la posizione sarà tenuta sotto controllo poiché la disponibilità di dati affidabili aumenta nel tempo. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in linea con la tassonomia dell'UE sono un minimo dello 0%.



- **Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?**

Poiché il prodotto non si impegna a investire in alcun "investimento sostenibile" ai sensi del regolamento sulla tassonomia, anche la quota minima di investimenti in attività transitorie e abilitanti ai sensi del regolamento sulla tassonomia è fissata allo 0%.



- **Quali investimenti sono compresi nella categoria “#2 Altri” e qual è il loro scopo? Esistono garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?**

Nella Categoria “#2 Altri” sono stati inclusi la liquidità ed un investimento azionario diretto che aiutano a mitigare il profilo di rischio del prodotto ma che non hanno garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale.

¹ 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.



gli **INDICI DI RIFERIMENTO** sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario rispetti le caratteristiche ambientali o sociali che promuove.

È designato un indice specifico come indice di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove?

Non è designato un indice di riferimento ma il Fondo Pensione annualmente conduce attraverso il supporto del proprio Advisor ESG un'analisi ESG di portafoglio che propone una fotografia istantanea del livello di sostenibilità del portafoglio e che consente di calcolare uno score ESG sulla base di criteri predefiniti. Lo score si compone di una valutazione riguardante gli emittenti corporate ed una riguardante gli emittenti governativi

- ***In che modo l'indice di riferimento è costantemente allineato a ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario?***

Non è designato un indice di riferimento.

- ***In che modo è garantito l'allineamento su base continuativa della strategia di investimento alla metodologia dell'indice?***

Non è designato un indice di riferimento.

- ***Per quali aspetti l'indice designato differisce da un indice generale di mercato pertinente?***

Non è designato un indice di riferimento

- ***Dove è reperibile la metodologia applicata per il calcolo dell'indice designato?***

Non è designato un indice di riferimento



Dove è possibile reperire online maggiori informazioni specifiche sul prodotto?

Maggiori informazioni specifiche sul prodotto sono reperibili sul sito web:

<https://www.fpunicredit.eu/normativa/informativa-sulla-sostenibilita/>