Fondapi
INVESTE SOSTENIBILE DAL 2008
FONDO NAZIONALE PENSIONE COMPLEMENTARE A CAPITALIZZAZIONE PER I LAVORATORI DIPENDENTI DELLE PICCOLE E MEDIE IMPRESE
Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 116
Istituito in Italia

Piazza Cola di Rienzo, 80/A – 00192 Roma
+39 0422.1745981;
Fax 06.3214994
2
fondapi@fondapi.it
fondapi@pec.fondapi.it
www.fondapi.it

Nota informativa

(*depositata presso la COVIP il 11/12/2025*)

Appendice

'Informativa sulla sostenibilità'

FONDAPI è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nella presente Nota informativa.

COMPARTO PRUDENTE

(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

☐ **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

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

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

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

Le principali caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Fondo sono:
1) rispetto dei diritti umani,
2) rispetto dei diritti dei lavoratori
3) tutela dell'ambiente
4) tutale delle relazioni con gli stakeholders principali (clienti/fornitori/mercato)
5) prevenzione della corruzione e del money laundering
6) rispetto delle migliori pratiche di corporate governance

Il benchmark del Fondo seleziona titoli emessi da società, paesi e agenzie sovranazionali che soddisfano requisiti minimi in materia ambientale, sociale e di governance ("ESG"), escludendo dall'universo investibile tutti gli emittenti che:

- in base allo screening settoriale, risultano esposti ad attività controverse, quali tabacco e armamenti non convenzionali
- in base all'analisi di sostenibilità, hanno ricevuto un rating ESG non sufficiente (F)

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

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

Sulla base dei fattori indicati in precedenza, l'advisor ESG provvede alla assegnazione:
1) di uno rating ESG dell'emittente
2) di un rating per le singole categorie E, S, e G dell'emittente.

Sulla base del Rating ESG si escludono dalla gestione gli attivi con rating F, ossia quelli che non dimostrano un profilo di sostenibilità sufficiente.
Inoltre, per quanto riguarda metriche in tema Ambientale, vengono calcolati i seguenti indicatori:

- Carbon: Weighted Disclosure (%)
- Intensity: GHG Scope 1 (tCO2e/$M) 88
- Intensity: GHG Scope 2 (tCO2e/$M)
- Intensity: GHG Scope 3 (tCO2e/$M)
- Intensity: Total GHG Emission (tCO2e/$M)

- ***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 Fondo non ha adottato espliciti obiettivi di investimenti sostenibili, ai sensi dell'Articolo 2(17) del regolamento (UE) 2019/2088.

- ***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 Fondo non ha adottato espliciti obiettivi di investimenti sostenibili, ai sensi dell'Articolo 2(17) del regolamento (UE) 2019/2088.

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.

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

Il Fondo non ha adottato espliciti obiettivi di investimenti sostenibili, ai sensi dell'Articolo 2(17) del regolamento (UE) 2019/2088.

In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?

Il Fondo non ha adottato espliciti obiettivi di investimenti sostenibili, ai sensi dell'Articolo 2(17) del regolamento (UE) 2019/2088.

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?

Si

L'attuale assetto prevede la promozione di caratteristiche ESG nella complessa attività di gestione diretta degli attivi (non acquisto di prodotti ESG) e prevede attività di monitoraggio e reporting. Eventuali rischi di sostenibilità sono integrati tramite l'adozione di benchmark ESG che incorporano nella selezione dei titoli anche fattori ambientali, sociali e di buon governo ed escludono i titoli con un basso rating ESG. Inoltre, il Fondo riceve con regolarità bimestrale dal provider i dati di caratterizzazione ESG del portafoglio in gestione in modo da conoscere lo score ESG dei singoli attivi. Ciò al fine di consentire un attento monitoraggio del gestore e dare preventivo avviso delle potenziali uscite degli attivi con rating basso.

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

No

I motivi di tale mancata considerazione possono essere suddivisi in: motivi strutturali (strettamente collegati alla struttura della politica di investimento del fondo pensione, totalmente affidata a gestori terzi attraverso appositi mandati di gestione); motivi organizzativi (predisposizione di convenzioni ad hoc con i nostri collaboratori, efficientamento dei costi, disponibilità dei dati necessari al calcolo dei principali indicatori PAI)

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

L'obiettivo di investimento del prodotto finanziario è allinearsi alle prestazioni dell'"Indice di riferimento" del Fondo al netto di tasse e spese.
L'Indice di riferimento è pensato per riflettere le prestazioni dei titoli di capitale e di debito emessi da società a grande e media capitalizzazione e Paesi nei mercati globali sviluppati.

L'Indice di riferimento è composto da emittenti che soddisfano determinati criteri minimi ambientali, sociali e di governance ("ESG").

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?***

  L'obiettivo di investimento del prodotto finanziario è allinearsi alle prestazioni dell'Indice di riferimento al netto di tasse e spese.
  Per la quota di investimenti coperta da gestione attiva, è precluso al Gestore l'investimento in strumenti emessi da società o Paesi che non rispettano i criteri minimali ESG (ambientali, sociali e di governance) di inclusione nell'Indice di riferimento.

  Per la quota di investimenti coperta da gestione passiva, agli investitori viene fatto presente che, sebbene il prodotto finanziario e l'Indice di riferimento cerchino di garantire la conformità a tali criteri ad ogni data di ribilanciamento o revisione, nei periodi intercorrenti tra queste date i titoli che non soddisfano più tali criteri possono rimanere inclusi nell'Indice di riferimento fino a quando non vengono rimossi al successivo ribilanciamento o alla successiva revisione.

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

  La strategia di investimento ESG applicata non ha un obiettivo predefinito di riduzione della dimensione dell'universo di investimento iniziale.

Le **PRASSI DI BUONA GOVERNANCE**

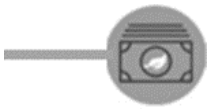
- ***Qual è la politica per la valutazione delle prassi di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti?***

comprendono strutture di gestione solide, relazioni con il personale, remunerazione del personale e rispetto degli obblighi fiscali.

L'obiettivo di investimento del prodotto finanziario è allinearsi alle prestazioni, al netto di tasse e spese, dell'Indice di riferimento.
L'indice seleziona i suoi constituents sulla base del rating ESG di ECPI, che valuta, tra le altre dimensioni, anche la capacità delle società di gestire i rischi e le opportunità legati alla governance.
I principali aspetti di governance valutati sono:

- Presenza e finalità delle linee guide di governo societario (tra cui Codici di Condotta e Insider Dealing Code)
- Trasparenza e diffusione dei Bilanci Annuali
- Presenza di un dipartimento per le relazioni con gli investitori (investor relations)
- Livello di comunicazione con la comunità degli investitori (tra cui asset managers e investment banks)
- Osservanza delle leggi nazionali ed internazionali riguardanti la trasparenza nel presente e nel recente passato
- Diritti e doveri degli azionisti; struttura del consiglio d'Amministrazione (equilibrio tra le prerogative e i poteri di organismi di direzione e di controllo), funzionamento e grado di indipendenza del Consiglio;
- Codice di Condotta specifico per il Consiglio d'Amministrazione;
- Politiche per la gestione dei conflitti d'interesse;
- Trasparenza su presenza ed entità di operazioni con entità controllate e collegate;
- Osservanza delle norme nazionali ed internazionali riguardanti la contabilità nel presente e nel passato recente.
- Presenza di una politica di gestione dei fornitori;
- Rispetto delle leggi nazionali ed internazionali relative alla gestione degli acquisti e della distribuzione;
- Trasparenza informativa sui prodotti e sui servizi offerti;
- Politica di gestione delle relazioni con i consumatori; rispetto di regolamenti nazionali ed internazionali sulla gestione dei rapporti con i consumatori;
- Presenza di una politica di segnalazione dei problemi ('whistle blowing'),
- Adozione di Codici Etici e altre procedure specifiche;
- Presenza di comitati di revisione;
- Osservanza delle leggi nazionali ed internazionali anti-corruzione nel presente e nel passato recente;
- Conformità con le normative antitrust nazionali ed internazionali nel presente e nel passato recente.

Gli emittenti che hanno ricevuto un rating al di sotto di una certa soglia o non hanno ricevuto alcun rating non sono inclusi nella composizione dell'indice.



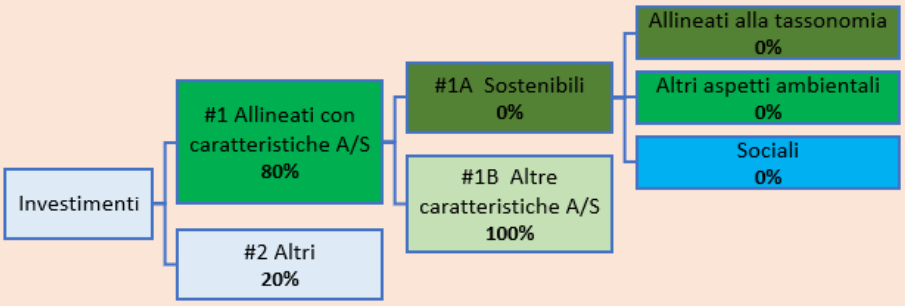
Qual è l'allocazione degli attivi programmata per questo prodotto finanziario?

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

Per il comparto Prudente l'allocazione prevista è: 75% obbligazioni e 25% azioni.
L'allocazione degli attivi mira a soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal prodotto finanziario in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento, come definito in precedenza.
Il vincolo di TEV sulla gestione finanziaria che utilizza benchmark sostenibili ha un effetto di trascinamento su una politica di investimento ESG.
Nel corso del tempo sono state rispettate le seguenti quote minime:

- Il 80% degli investimenti è allineato alle caratteristiche ambientali e sociali (#1 Allineati con caratteristiche A/S").
- Fino al 20% degli investimenti non è allineato a queste caratteristiche (#2 Altri).

La struttura dell'allocazione degli attivi è definita come segue:



"#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.

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

  Gli strumenti derivati non sono al momento utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal prodotto finanziario.

  Gli strumenti derivati sono utilizzati esclusivamente a fini di copertura del rischio di cambio o di protezionale del capitale.

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

Il prodotto finanziario non si impegna ad effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla tassonomia dell'UE.
Pertanto, la percentuale minima di tali investimenti è pari allo 0% degli attivi netti del prodotto finanziario.
Tuttavia, può accadere che parte delle attività economiche alla base degli investimenti sia allineata alla tassonomia dell'UE.

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**

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

☐ Sì:

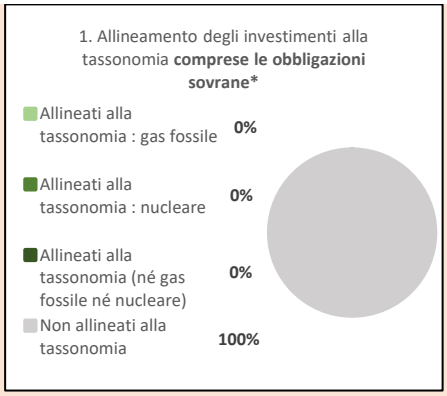
☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

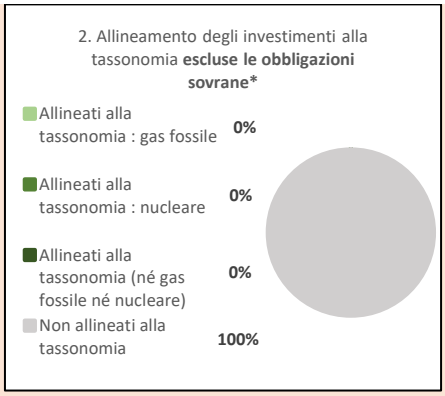
☒ No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.

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.





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

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

Il prodotto finanziario non prevede una quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti, in quanto non si impegna a effettuare una parte minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati 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.

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 intende effettuare un'allocazione minima in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale - ai sensi dell'Articolo 2(17) del regolamento (UE) 2019/2088 - che non sono allineati alla tassonomia dell'UE.

Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

Il prodotto finanziario non ha l'obiettivo di effettuare un'allocazione minima in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale - ai sensi dell'Articolo 2(17) del regolamento (UE) 2019/2088.

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

Questo prodotto finanziario promuove un'allocazione predominante degli attivi in investimenti allineati a caratteristiche ambientali o sociali o a una loro combinazione.
Inoltre, e su base accessoria, questo prodotto finanziario effettuerà investimenti che non sono considerati allineati alle caratteristiche ambientali o sociali promosse, e che ricadranno quindi nella categoria "#2 Altri". Tali investimenti possono comprendere tutte le classi di attivi, come previsto nella specifica politica di investimento, e possono essere utilizzati a scopo di copertura, di gestione della liquidità e di diversificazione del portafoglio.
Inoltre, in caso di mancanza di dati ESG per un investimento desiderato, anche tale investimento verrà incluso in questa categoria.

Questo prodotto finanziario non considera alcuna "garanzia minima di salvaguardia ambientale o sociale" per gli investimenti compresi nella categoria "#2 Altri".

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?

Sì. Il benchmark di riferimento del prodotto finanziario è un indice composito, i cui sottostanti sono indici azionari e obbligazionari, che selezionano titoli emessi da società, paesi e agenzie sovranazionali che:

- sono coperti da un'analisi di sostenibilità da parte del service provider incaricato,
- soddisfano requisiti minimi in materia ambientale, sociale e di governance ("ESG"),

Sono esclusi dall'universo investibile tutti gli emittenti che:

- in base allo screening settoriale, risultano esposti ad attività controverse, quali tabacco e armamenti non convenzionali
- in base all'analisi di sostenibilità, hanno ricevuto un rating ESG non sufficiente (F)

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

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

  Il benchmark di riferimento è costantemente allineato con le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo attraverso l'attività di ribilanciamento periodico degli indici sottostanti (trimestrale per la componente azionaria e mensile per quella obbligazionaria) che garantisce che gli attivi investiti siano coperti da un'analisi di sostenibilità e soddisfino requisiti minimi in materia ambientale, sociale e di governance.

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

  Per la quota di investimenti coperta da gestione attiva, sulla base dei limiti di tracking error volatility (TEV) definiti nei mandati (TEV: tracking error volatility è la volatilità della differenza tra il rendimento di un portafoglio di titoli e il rendimento del benchmark. Più il tracking error è elevato, più l'andamento del portafoglio oggetto di analisi si differenzia da quella del benchmark. È un indicatore di quanto un gestore assuma delle posizioni attive rispetto al benchmark per cercare di ottenere un rendimento migliore del mercato di riferimento).
  Per la quota di investimenti coperta da gestione passiva, il prodotto finanziario adotterà una politica di investimento diretta, ovvero punterà a replicare l'Indice di riferimento acquistando tutti gli elementi costitutivi dell'Indice di riferimento o una buona parte di essi.

  In genere, qualsiasi titolo mobiliare non correlato detenuto dal prodotto finanziario sarà simile ai titoli inclusi nell'Indice di riferimento.

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

  Il benchmark di riferimento garantisce una allocazione settoriale e geografica in linea con quella di un indice generale di mercato; al tempo stesso presenta caratteristiche di sostenibilità più elevate in quanto i constituents sono selezionati sulla base di rigorosi criteri di sostenibilità ambientale, sociale e di corporate governance, come descritto in precedenza.

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

  Ulteriori informazioni sull'Indice di riferimento, sulla sua composizione, sui criteri ESG, sul metodo di calcolo e sulle regole per la revisione e il ribilanciamento periodici e sulla metodologia generale alla base degli indici ECPI sono disponibili all'indirizzo

  https://www.ecpigroup.com/

Dove è possibile reperire online maggiori informazioni specifiche sul prodotto?

Maggiori informazioni specifiche sul prodotto sono reperibili sul sito web:

https://www.fondapi.it/

COMPARTO CRESCITA

(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?

Le principali caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Fondo sono:
1) rispetto dei diritti umani,
2) rispetto dei diritti dei lavoratori
3) tutela dell'ambiente
4) tutale delle relazioni con gli stakeholders principali (clienti/fornitori/mercato)
5) prevenzione della corruzione e del money laundering
6) rispetto delle migliori pratiche di corporate governance

Il benchmark del Fondo seleziona titoli emessi da società, paesi e agenzie sovranazionali che soddisfano requisiti minimi in materia ambientale, sociale e di governance ("ESG"), escludendo dall'universo investibile tutti gli emittenti che:

- in base allo screening settoriale, risultano esposti ad attività controverse, quali tabacco e armamenti non convenzionali
- in base all'analisi di sostenibilità, hanno ricevuto un rating ESG non sufficiente (F)

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

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

Sulla base dei fattori indicati in precedenza, l'advisor ESG provvede alla assegnazione:
1) di uno rating ESG dell'emittente
2) di un rating per le singole categorie E, S, e G dell'emittente.

Sulla base del Rating ESG si escludono dalla gestione gli attivi con rating F, ossia quelli che non dimostrano un profilo di sostenibilità sufficiente.
Inoltre, per quanto riguarda metriche in tema Ambientale, vengono calcolati i seguenti indicatori:

- Carbon: Weighted Disclosure (%)
- Intensity: GHG Scope 1 (tCO2e/$M)
- Intensity: GHG Scope 2 (tCO2e/$M)
- Intensity: GHG Scope 3 (tCO2e/$M)
- Intensity: Total GHG Emission (tCO2e/$M)

- ***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 Fondo non ha adottato espliciti obiettivi di investimenti sostenibili, ai sensi dell'Articolo 2(17) del regolamento (UE) 2019/2088.

- ***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 Fondo non ha adottato espliciti obiettivi di investimenti sostenibili, ai sensi dell'Articolo 2(17) del regolamento (UE) 2019/2088.

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.

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

Il Fondo non ha adottato espliciti obiettivi di investimenti sostenibili, ai sensi dell'Articolo 2(17) del regolamento (UE) 2019/2088.

In che modo gli investimenti sostenibili sono allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani?

Il Fondo non ha adottato espliciti obiettivi di investimenti sostenibili, ai sensi dell'Articolo 2(17) del regolamento (UE) 2019/2088.

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?

Si

L'attuale assetto prevede la promozione di caratteristiche ESG nella complessa attività di gestione diretta degli attivi (non acquisto di prodotti ESG) e prevede attività di monitoraggio e reporting. Eventuali rischi di sostenibilità sono integrati tramite l'adozione di benchmark ESG che incorporano nella selezione dei titoli anche fattori ambientali, sociali e di buon governo ed escludono i titoli con un basso rating ESG. Inoltre, il Fondo riceve con regolarità bimestrale dal provider i dati di caratterizzazione ESG del portafoglio in gestione in modo da conoscere lo score ESG dei singoli attivi. Ciò al fine di consentire un attento monitoraggio del gestore e dare preventivo avviso delle potenziali uscite degli attivi con rating basso.

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

No

I motivi di tale mancata considerazione possono essere suddivisi in: motivi strutturali (strettamente collegati alla struttura della politica di investimento del fondo pensione, totalmente affidata a gestori terzi attraverso appositi mandati di gestione); motivi organizzativi (predisposizione di convenzioni ad hoc con i nostri collaboratori, efficientamento dei costi, disponibilità dei dati necessari al calcolo dei principali indicatori PAI)

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

L'obiettivo di investimento del prodotto finanziario è allinearsi alle prestazioni dell'"Indice di riferimento" del Fondo al netto di tasse e spese.
L'Indice di riferimento è pensato per riflettere le prestazioni dei titoli di capitale e di debito emessi da società a grande e media capitalizzazione e Paesi nei mercati globali sviluppati.

L'Indice di riferimento è composto da emittenti che soddisfano determinati criteri minimi ambientali, sociali e di governance ("ESG").

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?***

  L'obiettivo di investimento del prodotto finanziario è allinearsi alle prestazioni dell'Indice di riferimento al netto di tasse e spese.
  Per la quota di investimenti coperta da gestione attiva, è precluso al Gestore l'investimento in strumenti emessi da società o Paesi che non rispettano i criteri minimali ESG (ambientali, sociali e di governance) di inclusione nell'Indice di riferimento.

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

  La strategia di investimento ESG applicata non ha un obiettivo predefinito di riduzione della dimensione dell'universo di investimento iniziale.

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

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

  L'obiettivo di investimento del prodotto finanziario è allinearsi alle prestazioni, al netto di tasse e spese, dell'Indice di riferimento.
  L'indice seleziona i suoi constituents sulla base del rating ESG di ECPI, che valuta, tra le altre dimensioni, anche la capacità delle società di gestire i rischi e le opportunità legati alla governance.
  I principali aspetti di governance valutati sono:

- Presenza e finalità delle linee guide di governo societario (tra cui Codici di Condotta e Insider Dealing Code)
- Trasparenza e diffusione dei Bilanci Annuali
- Presenza di un dipartimento per le relazioni con gli investitori (investor relations)
- Livello di comunicazione con la comunità degli investitori (tra cui asset managers e investment banks)
- Osservanza delle leggi nazionali ed internazionali riguardanti la trasparenza nel presente e nel recente passato
- Diritti e doveri degli azionisti; struttura del consiglio d'Amministrazione (equilibrio tra le prerogative e i poteri di organismi di direzione e di controllo), funzionamento e grado di indipendenza del Consiglio;
- Codice di Condotta specifico per il Consiglio d'Amministrazione;
- Politiche per la gestione dei conflitti d'interesse;
- Trasparenza su presenza ed entità di operazioni con entità controllate e collegate;
- Osservanza delle norme nazionali ed internazionali riguardanti la contabilità nel presente e nel passato recente.
- Presenza di una politica di gestione dei fornitori;
- Rispetto delle leggi nazionali ed internazionali relative alla gestione degli acquisti e della distribuzione;
- Trasparenza informativa sui prodotti e sui servizi offerti;
- Politica di gestione delle relazioni con i consumatori; rispetto di regolamenti nazionali ed internazionali sulla gestione dei rapporti con i consumatori;
- Presenza di una politica di segnalazione dei problemi ('whistle blowing'),
- Adozione di Codici Etici e altre procedure specifiche;
- Presenza di comitati di revisione;
- Osservanza delle leggi nazionali ed internazionali anti-corruzione nel presente e nel passato recente;
- Conformità con le normative antitrust nazionali ed internazionali nel presente e nel passato recente.

Gli emittenti che hanno ricevuto un rating al di sotto di una certa soglia o non hanno ricevuto alcun rating non sono inclusi nella composizione dell'indice.

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

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

Per il comparto Crescita l'allocazione prevista è: 50% obbligazioni e 50% azioni.

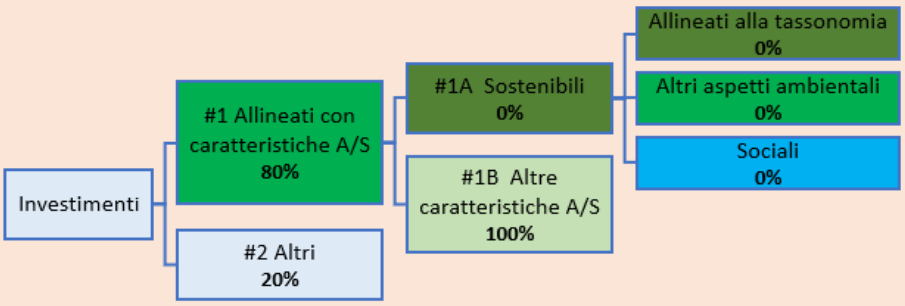
L'allocazione degli attivi mira a soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal prodotto finanziario in conformità con gli elementi vincolanti della strategia di investimento, come definito in precedenza.

Il vincolo di TEV sulla gestione finanziaria che utilizza benchmark sostenibili ha un effetto di trascinamento su una politica di investimento ESG.

Nel corso del tempo sono state rispettate le seguenti quote minime:

- Il 80% degli investimenti è allineato alle caratteristiche ambientali e sociali (#1 Allineati con caratteristiche A/S").
- Fino al 20% degli investimenti non è allineato a queste caratteristiche (#2 Altri).

La struttura dell'allocazione degli attivi è definita come segue:



"#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.

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

  Gli strumenti derivati non sono al momento utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal prodotto finanziario.

  Gli strumenti derivati sono utilizzati esclusivamente a fini di copertura del rischio di cambio o di protezionale del capitale.

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

Il prodotto finanziario non si impegna ad effettuare una quota minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla tassonomia dell'UE.
Pertanto, la percentuale minima di tali investimenti è pari allo 0% degli attivi netti del prodotto finanziario.
Tuttavia, può accadere che parte delle attività economiche alla base degli investimenti sia allineata alla tassonomia dell'UE.

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.

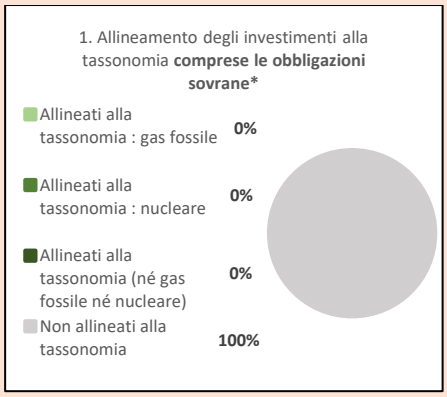
- ***Il prodotto finanziario investe in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE [1]?***

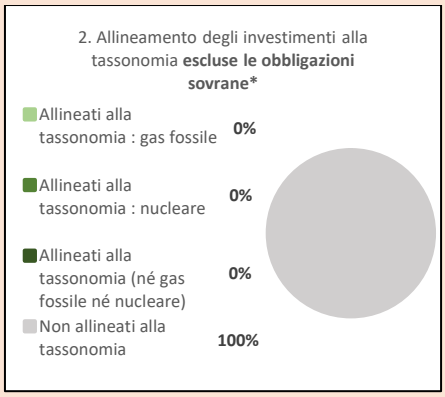
☐ Sì:

☐ Gas fossile ☐ Energia nucleare

☒ No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.





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

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

Il prodotto finanziario non prevede una quota minima di investimenti in attività di transizione e abilitanti, in quanto non si impegna a effettuare una parte minima di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineati 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.

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 intende effettuare un'allocazione minima in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale - ai sensi dell'Articolo 2(17) del regolamento (UE) 2019/2088 - che non sono allineati alla tassonomia dell'UE.

Qual è la quota minima di investimenti socialmente sostenibili?

Il prodotto finanziario non ha l'obiettivo di effettuare un'allocazione minima in investimenti sostenibili con un obiettivo sociale - ai sensi dell'Articolo 2(17) del regolamento (UE) 2019/2088.

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

Questo prodotto finanziario promuove un'allocazione predominante degli attivi in investimenti allineati a caratteristiche ambientali o sociali o a una loro combinazione.
Inoltre, e su base accessoria, questo prodotto finanziario effettuerà investimenti che non sono considerati allineati alle caratteristiche ambientali o sociali promosse, e che ricadranno quindi nella categoria "#2 Altri". Tali investimenti possono comprendere tutte le classi di attivi, come previsto nella specifica politica di investimento, e possono essere utilizzati a scopo di copertura, di gestione della liquidità e di diversificazione del portafoglio.
Inoltre, in caso di mancanza di dati ESG per un investimento desiderato, anche tale investimento verrà incluso in questa categoria.

Questo prodotto finanziario non considera alcuna "garanzia minima di salvaguardia ambientale o sociale" per gli investimenti compresi nella categoria "#2 Altri".

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?

Sì. Il benchmark di riferimento del prodotto finanziario è un indice composito, i cui sottostanti sono indici azionari e obbligazionari, che selezionano titoli emessi da società, paesi e agenzie sovranazionali che:

- sono coperti da un'analisi di sostenibilità da parte del service provider incaricato,
- soddisfano requisiti minimi in materia ambientale, sociale e di governance ("ESG"),

Sono esclusi dall'universo investibile tutti gli emittenti che:

- in base allo screening settoriale, risultano esposti ad attività controverse, quali tabacco e armamenti non convenzionali
- in base all'analisi di sostenibilità, hanno ricevuto un rating ESG non sufficiente (F)

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

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

  Il benchmark di riferimento è costantemente allineato con le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Fondo attraverso l'attività di ribilanciamento periodico degli indici sottostanti (trimestrale per la componente azionaria e mensile per quella obbligazionaria) che garantisce che gli attivi investiti siano coperti da un'analisi di sostenibilità e soddisfino requisiti minimi in materia ambientale, sociale e di governance.

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

  Per la quota di investimenti coperta da gestione attiva, sulla base dei limiti di tracking error volatility (TEV) definiti nei mandati (TEV: tracking error volatility è la volatilità della differenza tra il rendimento di un portafoglio di titoli e il rendimento del benchmark. Più il tracking error è elevato, più l'andamento del portafoglio oggetto di analisi si differenzia da quella del benchmark. È un indicatore di quanto un gestore assuma delle posizioni attive rispetto al benchmark per cercare di ottenere un rendimento migliore del mercato di riferimento).

  In genere, qualsiasi titolo mobiliare non correlato detenuto dal prodotto finanziario sarà simile ai titoli inclusi nell'Indice di riferimento.

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

  Il benchmark di riferimento garantisce una allocazione settoriale e geografica in linea con quella di un indice generale di mercato; al tempo stesso presenta caratteristiche di sostenibilità più elevate in quanto i constituents sono selezionati sulla base di rigorosi criteri di sostenibilità ambientale, sociale e di corporate governance, come descritto in precedenza.

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

Ulteriori informazioni sull'Indice di riferimento, sulla sua composizione, sui criteri ESG, sul metodo di calcolo e sulle regole per la revisione e il ribilanciamento periodici e sulla metodologia generale alla base degli indici ECPI sono disponibili all'indirizzo https://www.ecpigroup.com/

Dove è possibile reperire online maggiori informazioni specifiche sul prodotto?

Maggiori informazioni specifiche sul prodotto sono reperibili sul sito web:

https://www.fondapi.it/

COMPARTO GARANZIA

(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

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*)