



## Nota informativa

(depositata presso la COVIP il 29/03/2024)

### Appendice

#### 'Informativa sulla sostenibilità'

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

#### Comparto Dinamico

(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?   |   |
|--|---|
| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sì  | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No   |
| <input type="checkbox"/> Effettuerà una quota minima di <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> pari al(lo): ___%<br><br><input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE<br><br><input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input type="checkbox"/> <b>Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del(lo) ___ % di investimenti sostenibili<br><br><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE<br><br><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE<br><br><input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Effettuerà una quota minima di <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> pari al(lo): ___%   | <input checked="" type="checkbox"/> <b>Promuove caratteristiche A/S ma non effettuerà alcun investimento sostenibile</b>  |



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

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

Il comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali legate agli obiettivi di sviluppo sostenibile dell'ONU (SDGs) n. 8, 9, 3 e 13. Non è stato designato un indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche bensì è previsto un allegato tecnico nelle convenzioni di gestione che stabilisce le linee guida a cui i gestori si devono attenere. Il comparto può effettuare investimenti tematici collegati agli SDGs di cui sopra in FIA (Fondi di Investimento Alternativi).

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

Il rispetto delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto avviene tramite il monitoraggio trimestrale ad opera dell'advisor ESG. L'advisor verifica il rispetto delle strategie di esclusione e attenzione, nonché il valore di alcuni indicatori nel continuo confronto con il benchmark di investimento.

- Presenza di investimenti in società con ricavi superiori al 20% derivante da produzione, commercializzazione di tabacco e giochi d'azzardo;
- Presenza di investimenti in società coinvolte nella produzione e commercializzazione di armi non convenzionali con riferimento ai trattati Certain Conventional Weapons – CCW 1983, Convenzione di Ottawa, 1997, Trattato di non Proliferazione Nucleare, 1968, Convenzione di Oslo, 2008, Convenzione sulle armi chimiche, 1993, Convenzione per le armi biologiche, 1972;
- Emittenti governativi interessati da sanzioni ONU o UE e/o che esprimono un livello di profilo (score) ESG molto carente;
- Rating minimo ESG superiore a CCC per gli investimenti in azioni e obbligazioni corporate;
- Impronta di carbonio;
- Quota energie rinnovabili rispetto all'energia totale utilizzata;
- Esposizione emittenti che non rispettino i principi del Global Compact;
- Allineamento mandato agli SDGs 8, 9, 3 e 13 in termini di contributo al raggiungimento dei singoli obiettivi;
- Esposizione emittenti che violino norme sul lavoro;

**● 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 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.



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

|     |  |
|-----|--|
| Sì, | <p>Solidarietà Veneto riconosce che i rischi di sostenibilità (ambientale, sociale o di governance) possano influenzare l'andamento degli investimenti e, a tal fine, ha provveduto ad integrare la Politica di Gestione del Rischio, con il monitoraggio di tali aspetti. Inoltre, il Fondo favorisce l'integrazione dei rischi di sostenibilità negli investimenti del comparto Dinamico tramite l'applicazione della Politica di Sostenibilità e del Codice Etico del Fondo sin dalla fase di selezione di tutte le controparti. L'adozione di criteri minimi di investimento ha l'obiettivo di tutelare il patrimonio del Fondo da rischi ambientali, sociali e reputazionali.</p> <p>Nel corso del 2022, il Fondo si è dotato della Propria Politica di sostenibilità che è stata integrata nelle convenzioni di gestione con tutti i gestori, ai quali</p> |
|-----|--|

inoltre è richiesto espressamente di integrare i rischi di sostenibilità nelle decisioni di investimento. Tutti i gestori inoltre sono firmatari dei principi del PRI, e pertanto si impegnano a: incorporare aspetti relativi ad ambiente, società e governance nell'analisi degli investimenti e nei processi decisionali; operare come azionista attivo, integrando nelle politiche e pratiche di azionariato tradizionale anche l'attenzione ad aspetti ESG; richiedere un'adeguata comunicazione sulle tematiche ESG da parte degli emittenti oggetto di investimento; rispettare, anche relativamente a queste tematiche, determinati standard di rendicontazione e di cooperazione fra gli attori del sistema.

Nel 2022, inoltre, il Fondo si è dotato di un advisor ESG che monitora periodicamente il portafoglio e il perseguimento delle caratteristiche sociali e ambientali che promuove.



**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.

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

No,

Non sono valutati i principali effetti negativi (PAI) delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità e non è attuata una politica attiva. Il Fondo, con l'ausilio dell'advisor ESG, ha tuttavia avviato un percorso teso ad identificare i principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità e ad individuare, in ragione delle priorità degli stessi, le azioni che il Fondo potrebbe attuare per mitigarne gli effetti.



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

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

Il comparto segue la strategia di investimento delineata nel Documento Politiche di Investimento e nella Politica di Sostenibilità.

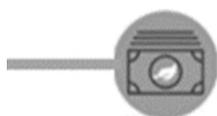
- **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento utilizzati per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali e sociali promosse da questo prodotto finanziario?**
- Sono applicate delle liste di esclusione e attenzione riportate di seguito:
- Presenza di investimenti in società con ricavi superiori al 20% derivante da produzione, commercializzazione di tabacco e giochi d'azzardo;
  - Presenza di investimenti in società coinvolte nella produzione e commercializzazione di armi non convenzionali con riferimento ai trattati Certain Conventional Weapons – CCW 1983, Convenzione di Ottawa, 1997, Trattato di non Proliferazione Nucleare, 1968, Convenzione di Oslo, 2008, Convenzione sulle armi chimiche, 1993, Convenzione per le armi biologiche, 1972;
  - Emittenti governativi interessati da sanzioni ONU o UE e/o che esprimono un livello di profilo (score) ESG molto carente;
  - Rating minimo ESG superiore a CCC per gli investimenti in azioni e obbligazioni corporate;

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?**

Verifica trimestrale da parte dell'Advisor dell'applicazione delle liste di esclusioni riguardanti il rating e le emissioni obbligazionarie governative e dei seguenti indicatori:

- Esposizione emittenti che non rispettino i principi del Global Compact;
- Esposizione emittenti che violino norme sul lavoro;
- Esposizione emittenti che siano coinvolti in gravi controversie;



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

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

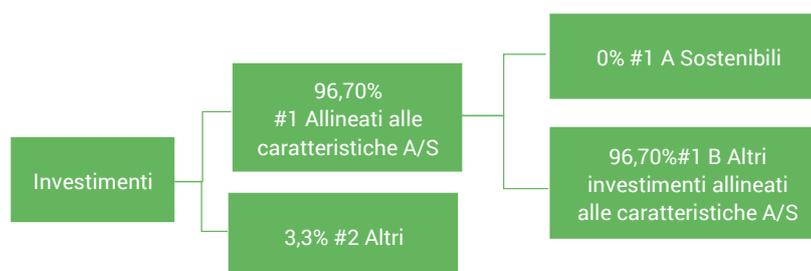
Le risorse del comparto sono investite per il tramite della gestione indiretta e, in misura più limitata, anche per il tramite di quella diretta (massimo 20%).

Mediante la gestione diretta, il comparto investe in fondi di investimento alternativi (FIA) operanti nei settori del private equity, private debt, infrastrutture e real estate (i.e. asset class alternative). Nello specifico, l'asset allocation prevista è la seguente:

| Asset Class                              | Indice di riferimento (Benchmark)          | Peso   |
|--|--|--------|
| Titoli di stato area Euro 1-3 anni       | ICE BofA Euro Government 1-3Y              | 3,30%  |
| Titoli di stato area € tutte le scadenze | ICE BofA Euro Government all mats          | 14,60% |
| Titoli di stato US tutte le scadenze     | ICE BofA US Treasury all mats € hdg        | 18,40% |
| Azionario Globale                        | MSCI World Net TR EUR Index                | 23,60% |
| Azionario Globale cambio coperto         | MSCI World Net TR 100% Hedged to EUR Index | 29,80% |
| Azionario paesi emergenti                | MSCI Emerging Markets Net TR EUR Index     | 4,70%  |
| Private Debt                             |  | 2,40%  |
| Private Equity                           |  | 2,70%  |
| Real Assets                              |  | 0,50%  |

Il 94,4% degli investimenti (gestione indiretta) è allineato alle caratteristiche ambientali e sociali. È prevista una soglia di tolleranza del 3% per quanto riguarda gli investimenti in OICR.

Il Private Debt, il Private Equity e i Real Assets sono inseriti a scopo di diversificazione. Il Comparto può effettuare investimenti tematici collegati agli SDGs n. 8, 9, 3 e 13 in FIA (Fondi di Investimento Alternativi).



"#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?**

I derivati sono utilizzati con i soli obiettivi di assicurare un'efficiente gestione e la copertura del portafoglio del comparto compatibilmente con quanto previsto dalla normativa vigente dei fondi pensione.

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.

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

Sì

Gas Fossile

Energia Nucleare

No

***Le due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata a 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.***

Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane



100%

- Allineati alla tassonomia: gas fossile
- Allineati alla tassonomia: nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas fossile né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane\*



100%

- Allineati alla tassonomia: gas fossile
- Allineati alla tassonomia: nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas fossile né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

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



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

Nella categoria "#2Altri" sono ricompresi gli investimenti del mandato a focus geografico e gli investimenti in gestione diretta. Tali investimenti sono fonti di diversificazione in termini di rischio e rendimento.



**Dove è possibile reperire online maggiori informazioni specifiche sul prodotto?**

**Maggiori informazioni specifiche sul prodotto sono reperibili sul sito web:**  
<https://www.solidarietaveneto.it/politica-sostenibilita/>

<sup>1</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("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.

## Comparto Reddito

(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?   |   |
|--|---|
| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> <b>Sì</b>   | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>No</b>  |
| <input type="checkbox"/> Effettuerà una quota minima di <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> pari al(lo): ___%<br><br><input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE<br><br><input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input type="checkbox"/> <b>Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del(lo) ___ % di investimenti sostenibili<br><br><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE<br><br><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE<br><br><input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Effettuerà una quota minima di <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> pari al(lo): ___%   | <input checked="" type="checkbox"/> <b>Promuove caratteristiche A/S ma non effettuerà alcun investimento sostenibile</b>  |



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

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

Il comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali legate agli obiettivi di sviluppo sostenibile dell'ONU (SDGs) n. 8, 9, 3 e 13. Non è stato designato un indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche bensì è previsto un allegato tecnico nelle convenzioni di gestione che stabilisce le linee guida a cui i gestori si devono attenere. Il comparto può effettuare investimenti tematici collegati agli SDGs di cui sopra in FIA (Fondi di Investimento Alternativi).

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

Il rispetto delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto avviene tramite il monitoraggio trimestrale ad opera dell'advisor ESG. L'advisor verifica il rispetto delle strategie di esclusione e attenzione, nonché il valore di alcuni indicatori nel continuo confronto con il benchmark di investimento.

- Presenza di investimenti in società con ricavi superiori al 20% derivante da produzione, commercializzazione di tabacco e giochi d'azzardo;
- Presenza di investimenti in società coinvolte nella produzione e commercializzazione di armi non convenzionali con riferimento ai trattati Certain Conventional Weapons – CCW 1983, Convenzione di Ottawa, 1997, Trattato di non Proliferazione Nucleare, 1968, Convenzione di Oslo, 2008, Convenzione sulle armi chimiche, 1993, Convenzione per le armi biologiche, 1972;
- Emittenti governativi interessati da sanzioni ONU o UE e/o che esprimono un livello di profilo (score) ESG molto carente;
- Rating minimo ESG superiore a CCC per gli investimenti in azioni e obbligazioni corporate;
- Impronta di carbonio;
- Quota energie rinnovabili rispetto all'energia totale utilizzata;
- Esposizione emittenti che non rispettino i principi del Global Compact;
- Allineamento mandato agli SDGs 8, 9, 3 e 13 in termini di contributo al raggiungimento dei singoli obiettivi;
- Esposizione emittenti che violino norme sul lavoro;

**● 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 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.



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

Sì,

Solidarietà Veneto riconosce che i rischi di sostenibilità (ambientale, sociale o di governance) possano influenzare l'andamento degli investimenti e, a tal fine, ha provveduto ad integrare la Politica di Gestione del Rischio, con il monitoraggio di tali aspetti. Inoltre, il Fondo favorisce l'integrazione dei rischi di sostenibilità negli investimenti del comparto Reddito tramite l'applicazione della Politica di Sostenibilità e del Codice Etico del Fondo sin dalla fase di selezione di tutte le controparti. L'adozione di criteri minimi di investimento ha l'obiettivo di tutelare il patrimonio del Fondo da rischi ambientali, sociali e reputazionali. Nel corso del 2022, il Fondo si è dotato della Propria Politica di sostenibilità che è stata integrata nelle convenzioni di gestione con tutti i gestori, ai quali inoltre è richiesto espressamente di integrare i rischi di sostenibilità nelle decisioni di investimento. Tutti i gestori inoltre sono

firmatari dei principi del PRI, e pertanto si impegnano a: incorporare aspetti relativi ad ambiente, società e governance nell'analisi degli investimenti e nei processi decisionali; operare come azionista attivo, integrando nelle politiche e pratiche di azionariato tradizionale anche l'attenzione ad aspetti ESG; richiedere un'adeguata comunicazione sulle tematiche ESG da parte degli emittenti oggetto di investimento; rispettare, anche relativamente a queste tematiche, determinati standard di rendicontazione e di cooperazione fra gli attori del sistema.

Nel 2022, inoltre, il Fondo si è dotato di un advisor ESG che monitora periodicamente il portafoglio e il perseguimento delle caratteristiche sociali e ambientali che promuove.



**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.

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

No,

Non sono valutati i principali effetti negativi (PAI) delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità e non è attuata una politica attiva. Il Fondo, con l'ausilio dell'advisor ESG, ha tuttavia avviato un percorso teso ad identificare i principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità e ad individuare, in ragione delle priorità degli stessi, le azioni che il Fondo potrebbe attuare per mitigarne gli effetti.



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

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

Il comparto segue la strategia di investimento delineata nel Documento Politiche di Investimento e nella Politica di Sostenibilità.

**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?**

Sono applicate delle liste di esclusione e attenzione riportate di seguito:

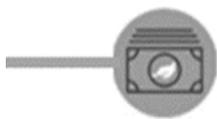
- Presenza di investimenti in società con ricavi superiori al 20% derivante da produzione, commercializzazione di tabacco e giochi d'azzardo;
- Presenza di investimenti in società coinvolte nella produzione e commercializzazione di armi non convenzionali con riferimento ai trattati Certain Conventional Weapons – CCW 1983, Convenzione di Ottawa, 1997, Trattato di non Proliferazione Nucleare, 1968, Convenzione di Oslo, 2008, Convenzione sulle armi chimiche, 1993, Convenzione per le armi biologiche, 1972;
- Emittenti governativi interessati da sanzioni ONU o UE e/o che esprimono un livello di profilo (score) ESG molto carente;
- Rating minimo ESG superiore a CCC per gli investimenti in azioni e obbligazioni corporate;

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

Verifica trimestrale da parte dell'Advisor dell'applicazione delle liste di esclusioni riguardanti il rating e le emissioni obbligazionarie governativi e dei seguenti indicatori:

- Esposizione emittenti che non rispettino i principi del Global Compact;
- Esposizione emittenti che violino norme sul lavoro;
- Esposizione emittenti che siano coinvolti in gravi controversie;

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?

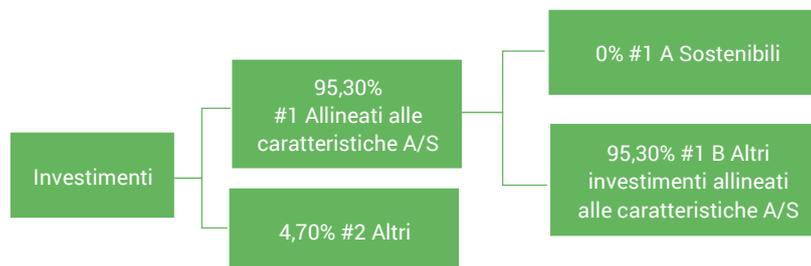
Le risorse del comparto sono investite per il tramite della gestione indiretta e, in misura più limitata, anche per il tramite di quella diretta (massimo 20%).

Mediante la gestione diretta, il comparto investe in fondi di investimento alternativi (FIA) operanti nei settori del private equity, private debt, infrastrutture e real estate (i.e. asset class alternative). Nello specifico, l'asset allocation prevista è la seguente:

| Asset Class                                  | Indice di riferimento (Benchmark)                           | Peso   |
|--|---|--------|
| Titoli di stato area Euro 1-3 anni           | ICE BofA Euro Government 1-3Y                               | 7,00%  |
| Titoli di stato area € tutte le scadenze     | ICE BofA Euro Government all mats                           | 19,10% |
| Titoli di stato US tutte le scadenze         | ICE BofA US Treasury all mats € hdg                         | 19,10% |
| Titoli di stato Paesi Emergenti              | ICE BofA Em. External sovereign US Inv.Grade all mats € hdg | 5,10%  |
| Obbligazionario corporate area € inv.grade   | ICE BofA Euro Corporate all mats                            | 7,00%  |
| Obbligazionario corporate area USD inv.grade | ICE BofA US Corporate large cap all mats € hdg              | 7,00%  |
| Azionario Globale                            | MSCI World Net TR EUR Index                                 | 26,10% |
| Azionario paesi emergenti                    | MSCI Emerging Markets Net TR EUR Index                      | 2,80%  |
| Private Debt                                 |   | 3,60%  |
| Private Equity                               |   | 2,00%  |
| Real Assets                                  |   | 1,20%  |

Il 93,2% degli investimenti (gestione indiretta) è allineato alle caratteristiche ambientali e sociali. È prevista una soglia di tolleranza del 3% per quanto riguarda gli investimenti in OICR.

Il Private Debt, il Private Equity e i Real Assets sono inseriti a scopo di diversificazione. Il Comparto può effettuare investimenti tematici collegati agli SDGs n. 8, 9, 3 e 13 in FIA (Fondi di Investimento Alternativi).



"#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?

I derivati sono utilizzati con i soli obiettivi di assicurare un'efficiente gestione e la copertura del portafoglio del Comparto compatibilmente con quanto previsto dalla normativa vigente dei fondi pensione.

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.

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

Sì

Gas Fossile

Energia Nucleare

No

*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata a 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.*

Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane



100%

- Allineati alla tassonomia: gas fossile
- Allineati alla tassonomia: nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas fossile né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane\*



100%

- Allineati alla tassonomia: gas fossile
- Allineati alla tassonomia: nucleare
- Allineati alla tassonomia (né gas fossile né nucleare)
- Non allineati alla tassonomia

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



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

Nella categoria "#2Altri" sono ricompresi gli investimenti del mandato a focus geografico e gli investimenti in gestione diretta. Tali gestioni sono fonti di diversificazione in termini di rischio e rendimento.



**Dove è possibile reperire online maggiori informazioni specifiche sul prodotto?**

Maggiori informazioni specifiche sul prodotto sono reperibili sul sito web:

<https://www.solidarietaveneto.it/politica-sostenibilita/>

<sup>1</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("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.

## 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?   |   |
|--|---|
| <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Sì  | <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No   |
| <input type="checkbox"/> Effettuerà una quota minima di <b>investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale</b> pari al(lo): ___%<br><br><input type="checkbox"/> in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE<br><br><input type="checkbox"/> in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE | <input type="checkbox"/> <b>Promuove caratteristiche ambientali/sociali (A/S)</b> e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, avrà una quota minima del(lo) ___ % di investimenti sostenibili<br><br><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE<br><br><input type="checkbox"/> con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE<br><br><input type="checkbox"/> con un obiettivo sociale |
| <input type="checkbox"/> Effettuerà una quota minima di <b>investimenti sostenibili con un obiettivo sociale</b> pari al(lo): ___%   | <input checked="" type="checkbox"/> <b>Promuove caratteristiche A/S ma non effettuerà alcun investimento sostenibile</b>  |



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

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

Il comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali legate agli obiettivi di sviluppo sostenibile dell'ONU (SDGs) n. 8, 9, 3 e 13. Non è stato designato un indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche bensì è previsto un allegato tecnico nelle convenzioni di gestione che stabilisce le linee guida a cui i gestori si devono attenere. Il comparto può effettuare investimenti tematici collegati agli SDGs di cui sopra in FIA (Fondi di Investimento Alternativi).

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

Il rispetto delle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal comparto avviene tramite il monitoraggio trimestrale ad opera dell'advisor ESG. L'advisor verifica il rispetto delle strategie di esclusione e attenzione, nonché il valore di alcuni indicatori nel continuo confronto con il benchmark di investimento.

- Impronta di carbonio;
- Presenza di investimenti in società con ricavi superiori al 20% derivante da produzione, commercializzazione di tabacco e giochi d'azzardo;
- Presenza di investimenti in società coinvolte nella produzione e commercializzazione di armi non convenzionali con riferimento ai trattati Certain Conventional Weapons – CCW 1983, Convenzione di Ottawa, 1997, Trattato di non Proliferazione Nucleare, 1968, Convenzione di Oslo, 2008, Convenzione sulle armi chimiche, 1993, Convenzione per le armi biologiche, 1972;
- Emittenti governativi interessati da sanzioni ONU o UE e/o che esprimono un livello di profilo (score) ESG molto carente;
- Rating minimo ESG superiore a CCC per gli investimenti in azioni e obbligazioni corporate;
- Quota energie rinnovabili rispetto all'energia totale utilizzata;
- Esposizione emittenti che non rispettino i principi del Global Compact;
- Allineamento mandato agli SDGs 8, 9, 3 e 13 in termini di contributo al raggiungimento dei singoli obiettivi;
- Esposizione emittenti che violino norme sul lavoro;

**● 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 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.



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

|     |  |
|-----|--|
| Sì, | <p>Solidarietà Veneto riconosce che i rischi di sostenibilità (ambientale, sociale o di governance) possano influenzare l'andamento degli investimenti e, a tal fine, ha provveduto ad integrare la Politica di Gestione del Rischio, con il monitoraggio di tali aspetti. Inoltre, il Fondo favorisce l'integrazione dei rischi di sostenibilità negli investimenti del comparto Prudente tramite l'applicazione della Politica di Sostenibilità e del Codice Etico del Fondo sin dalla fase di selezione di tutte le controparti. L'adozione di criteri minimi di investimento ha l'obiettivo di tutelare il patrimonio del Fondo da rischi ambientali, sociali e reputazionali.</p> <p>Nel corso del 2022, il Fondo si è dotato della Propria Politica di sostenibilità che è stata integrata nelle convenzioni di gestione con tutti i gestori, ai quali</p> |
|-----|--|

inoltre è richiesto espressamente di integrare i rischi di sostenibilità nelle decisioni di investimento. Tutti i gestori inoltre sono firmatari dei principi del PRI, e pertanto si impegnano a: incorporare aspetti relativi ad ambiente, società e governance nell'analisi degli investimenti e nei processi decisionali; operare come azionista attivo, integrando nelle politiche e pratiche di azionariato tradizionale anche l'attenzione ad aspetti ESG; richiedere un'adeguata comunicazione sulle tematiche ESG da parte degli emittenti oggetto di investimento; rispettare, anche relativamente a queste tematiche, determinati standard di rendicontazione e di cooperazione fra gli attori del sistema.

Nel 2022, inoltre, il Fondo si è dotato di un advisor ESG il quale monitora periodicamente il portafoglio e il perseguimento delle caratteristiche sociali e ambientali che promuove.



**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.

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

No,

Non sono valutati i principali effetti negativi (PAI) delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità e non è attuata una politica attiva. Il Fondo, con l'ausilio dell'advisor ESG, ha tuttavia avviato un percorso teso ad identificare i principali effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità e ad individuare, in ragione delle priorità degli stessi, le azioni che il Fondo potrebbe attuare per mitigarne gli effetti.



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

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

Il comparto segue la strategia di investimento delineata nel Documento Politiche di Investimento e nella Politica di Sostenibilità.

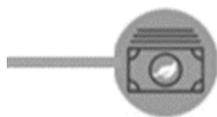
- **Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento utilizzati per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali e sociali promosse da questo prodotto finanziario?**
- Sono applicate delle liste di esclusione e attenzione riportate di seguito:
- Presenza di investimenti in società con ricavi superiori al 20% derivante da produzione, commercializzazione di tabacco e giochi d'azzardo;
  - Presenza di investimenti in società coinvolte nella produzione e commercializzazione di armi non convenzionali con riferimento ai trattati Certain Conventional Weapons – CCW 1983, Convenzione di Ottawa, 1997, Trattato di non Proliferazione Nucleare, 1968, Convenzione di Oslo, 2008, Convenzione sulle armi chimiche, 1993, Convenzione per le armi biologiche, 1972;
  - Emittenti governativi interessati da sanzioni ONU o UE e/o che esprimono un livello di profilo (score) ESG molto carente;
  - Rating minimo ESG superiore a CCC per gli investimenti in azioni e obbligazioni corporate;

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?**

Verifica trimestrale da parte dell'Advisor dell'applicazione delle liste di esclusioni riguardanti il rating e le emissioni obbligazionarie governativi e dei seguenti indicatori:

- Esposizione emittenti che non rispettino i principi del Global Compact;
- Esposizione emittenti che violino norme sul lavoro;
- Esposizione emittenti che siano coinvolti in gravi controversie;



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

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

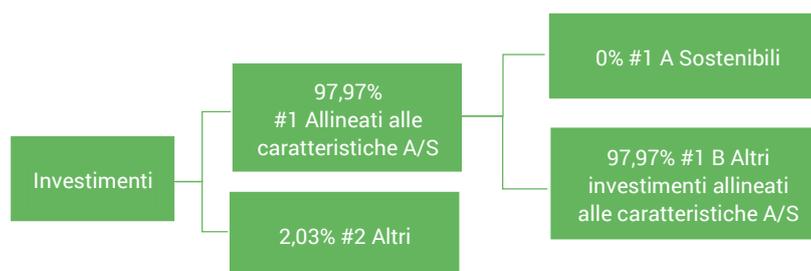
Le risorse del comparto sono investite per il tramite della gestione indiretta e, in misura più limitata, anche per il tramite di quella diretta (massimo 20%).

Mediante la gestione diretta, il comparto investe in fondi di investimento alternativi (FIA) operanti nei settori del private equity, private debt, infrastrutture e real estate (i.e. asset class alternative). Nello specifico, l'asset allocation prevista è la seguente:

| Asset Class                                  | Indice di riferimento (Benchmark)                           | Peso   |
|--|---|--------|
| Titoli di stato area Euro 1-3 anni           | ICE BofA Euro Government 1-3Y                               | 19,60% |
| Titoli di stato area € tutte le scadenze     | ICE BofA Euro Government all mats                           | 19,60% |
| Titoli di stato US tutte le scadenze         | ICE BofA US Treasury all mats € hdg                         | 19,10% |
| Titoli di stato Paesi Emergenti              | ICE BofA Em. External sovereign US Inv.Grade all mats € hdg | 4,80%  |
| Obbligazionario corporate area € inv.grade   | ICE BofA Euro Corporate all mats                            | 6,70%  |
| Obbligazionario corporate area USD inv.grade | ICE BofA US Corporate large cap all mats € hdg              | 6,70%  |
| Azionario Globale                            | MSCI World Net TR EUR Index                                 | 19,10% |
| Private Debt                                 |   | 3,40%  |
| Real Assets                                  |   | 1,00%  |

Il 95,6% degli investimenti (gestione indiretta) è allineato alle caratteristiche ambientali e sociali. È prevista una soglia di tolleranza del 3% per quanto riguarda gli investimenti in OICR.

Il Private Debt e i Real Assets sono inseriti a scopo di diversificazione. Il comparto può effettuare investimenti tematici collegati agli SDGs n. 8, 9, 3 e 13 in FIA (Fondi di Investimento Alternativi).



"#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?**

I derivati sono utilizzati con i soli obiettivi di assicurare un'efficiente gestione e la copertura del portafoglio del comparto compatibilmente con quanto previsto dalla normativa vigente dei fondi pensione.

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.

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

Sì

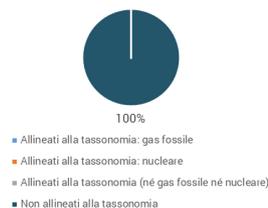
Gas Fossile

Energia Nucleare

No

*I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale minima di investimenti allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata a 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.*

Allineamento degli investimenti alla tassonomia comprese le obbligazioni sovrane



Allineamento degli investimenti alla tassonomia escluse le obbligazioni sovrane\*



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



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

Nella categoria "#2Altri" sono ricompresi gli investimenti del mandato a focus geografico e gli investimenti in gestione diretta. Tali gestioni sono fonti di diversificazione in termini di rischio e rendimento.



**Dove è possibile reperire online maggiori informazioni specifiche sul prodotto?**

Maggiori informazioni specifiche sul prodotto sono reperibili sul sito web:  
<https://www.solidarietaveneto.it/politica-sostenibilita/>

<sup>1</sup> Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("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.

## Comparto Garantito TFR (ora 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,

Le risorse in gestione sono affidate ad Anima SGR che integra i rischi di sostenibilità nelle decisioni di investimento tramite l'applicazione delle liste di attenzione ed esclusione previste dalla Politica di Sostenibilità del Fondo Pensione.



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

No,

Allo stato attuale, il prodotto non prende in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità. Tale orientamento deriva dalla specificità del Comparto, ovvero la presenza di una garanzia; infatti, gli investimenti effettuati da Anima sono allineati all'impegno del Garante di conservare i versamenti degli iscritti al Comparto.



**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)*