

# CODICE EUROPEO PER LA TRASPARENZA DEGLI INVESTIMENTI SOSTENIBILI E RESPONSABILI DI EUROSIF

INFORMATIVA DEL FONDO PENSIONE APERTO UNIPOLSAI  
PREVIDENZA FPA (ISCRITTO ALL'ALBO TENUTO DALLA COVIP  
CON IL N.30) – COMPARTO BILANCIATO ETICO

15 marzo 2018

# CODICE EUROPEO PER LA TRASPARENZA DEGLI INVESTIMENTI SOSTENIBILI E RESPONSABILI DI EUROSIF

INFORMATIVA DEL FONDO PENSIONE APERTO UNIPOLSAI  
PREVIDENZA FPA (ISCRITTO ALL'ALBO TENUTO DALLA COVIP  
CON IL N.30) – COMPARTO BILANCIATO ETICO

15 marzo 2018

## DICHIARAZIONE DI IMPEGNO

L'Investimento Sostenibile e Responsabile, oggetto di crescente attenzione e costante monitoraggio da parte della capogruppo Unipol Gruppo S.p.A., è parte integrante del posizionamento e del comportamento della Società. In proposito si precisa che siamo attivi nell'ambito dell'ISR – Investimento Sostenibile e Responsabile (o SRI per l'acronimo inglese) a partire dal 2001 e utilizziamo con piacere il modello del Codice Europeo per la Trasparenza degli Investimenti Sostenibili e Responsabili (di seguito "Codice") dal 2014.

Questa rappresenta la quinta dichiarazione di impegno con riferimento all'anno 2017. La scheda di adesione al Codice è consultabile anche sul nostro sito [www.unipolsai.it](http://www.unipolsai.it).

## CONFORMITÀ AL CODICE

UnipolSai Assicurazioni S.p.A. - che esercita l'attività di gestione del Fondo Pensione Aperto UnipolSai Previdenza FPA (di seguito, anche il "Fondo") - in qualità di Società facente parte del Gruppo Assicurativo Unipol, in osservanza delle scelte in merito prese dalla Capogruppo e dei vincoli normativi sussistenti, soddisfa tutte le prescrizioni del Codice Europeo per la Trasparenza degli Investimenti Sostenibili e Responsabili.

Dal 1° maggio 2016 il Fondo Pensione Aperto "Unipol Previdenza" ha incorporato i Fondi Pensione Aperti "Unipol Insieme", "CONTO PREVIDENZA", "FONDIARIA PREVIDENTE", "SAI", e "UNIPOLSAI ASSICURAZIONI" ed ha variato contestualmente la sua denominazione in "UnipolSai Previdenza FPA". Da tale data pertanto tutti i rapporti giuridici degli aderenti ai fondi incorporati sono stati trasferiti in capo a UnipolSai Previdenza FPA.

Per effetto della citata Fusione per incorporazione dei Fondi Pensione Aperti di UnipolSai Assicurazioni S.p.A. il comparto "Protezione Etica" dell'incorporato Fondo Pensione Aperto "Unipol Insieme" è confluito nel Comparto di destinazione "Bilanciato Etico" del Fondo Pensione Aperto UnipolSai Previdenza FPA.

Di conseguenza il Comparto del Fondo cui si applica il presente Codice è il Comparto Bilanciato Etico.

La documentazione relativa al Codice di Eurosif è disponibile sul sito [www.eurosif.org](http://www.eurosif.org) (sezioni "TRANSPARENCY CODE" – "BECOME A SIGNATORY"), dove sono reperibili il Codice in italiano e il manuale operativo per i gestori in inglese.

Dati al 31/12/2017

### CATEGORIE DEL CODICE

Sezione 1 – Informazioni di base	
La società che esercita l'attività di gestione del Fondo Pensione Aperto UnipolSai Previdenza FPA	
1a - Specificare il nome del gestore che amministra il fondo cui tale Codice si applica.	<ul style="list-style-type: none"> <li>Riportare le informazioni di base riguardo la società di gestione del/i fondo/i a cui tale codice si applica (nome, indirizzo, sito web, ecc...).</li> </ul> UnipolSai Assicurazioni S.p.A., con sigla UnipolSai S.p.A., è soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Unipol Gruppo S.p.A., iscritta all'Albo Imprese di Assicurazione e riassicurazione Sezione I al n. 1.00006 e facente parte del Gruppo Assicurativo Unipol iscritto all'Albo delle società capogruppo al n. 046 <a href="http://www.unipolsai.it">www.unipolsai.it</a> (business site) <a href="http://www.unipolsai.com">www.unipolsai.com</a> (corporate site) Sede Legale: via Stalingrado 45, 40128 Bologna (Italia) Telefono: +39 051 5077111 Fax: +39 051 7096584 Mail Pec: <a href="mailto:unipolsaiassicurazioni@pec.unipol.it">unipolsaiassicurazioni@pec.unipol.it</a>
1b - Descrivere la politica SRI	<ul style="list-style-type: none"> <li>La decisione del gestore di integrare le considerazioni ESG rientra nella più ampia politica di responsabilità sociale d'impresa?</li> </ul> Sì. La decisione del gestore di integrare le considerazioni ESG nelle scelte di investimento,

## CODICE EUROPEO PER LA TRASPARENZA DEGLI INVESTIMENTI SOSTENIBILI E RESPONSABILI

<p>della società di gestione con particolare riferimento all'adozione di criteri ambientali, sociali e di governance (ESG).</p>	<p>rientra nella più ampia politica di Responsabilità Sociale d'Impresa condivisa a livello di Gruppo. Per una descrizione dei criteri Ambientali, Sociali e di Governance (ESG) considerati, si vedano il Bilancio Integrato di Unipol Gruppo S.p.A. e il Bilancio di Sostenibilità di UnipolSai Assicurazioni S.p.A.</p> <p>Il comparto Bilanciato Etico del Fondo Pensione Aperto UnipolSai Previdenza FPA, è ad oggi la prima linea di una forma pensionistica complementare ad adeguare gli strumenti di rendicontazione al protocollo per l'Investimento Sostenibile e Responsabile (ISR o SRI per l'acronimo inglese) di Eurosif (<a href="http://www.eurosif.org">www.eurosif.org</a>).</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Il gestore è firmatario dei Principles for Responsible Investment?</li> </ul> <p>Sì, il gestore è firmatario degli UnPri - <i>Principles for Responsible Investment</i> delle Nazioni Unite.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Il gestore è membro o firmatario di iniziative nazionali e/o internazionali aventi l'obiettivo di promuovere e diffondere l'SRI?</li> </ul> <p>Unipol Gruppo S.p.A. in qualità di membro supporta le iniziative del Forum per la Finanza Sostenibile (<a href="http://www.finanzasostenibile.it">www.finanzasostenibile.it</a>), SIF - <i>Sustainable Investment Forum</i> italiano del network europeo Eurosif. È inoltre membro del CSR Manager Network Italia (<a href="http://www.csrmanagernetwork.it">www.csrmanagernetwork.it</a>), di Impronta Etica (<a href="http://www.improntaetica.org">www.improntaetica.org</a>), di Acquisti&amp;Sostenibilità (<a href="http://www.acquistiesostenibilita.org">www.acquistiesostenibilita.org</a>) e di CSR Europe (<a href="http://www.csreurope.org">www.csreurope.org</a>), <i>Paris Pledge For Action</i> <a href="http://www.parispledgeforaction.org">www.parispledgeforaction.org</a>. Dal 2015 il Gruppo Unipol è Signatory Investor del CDP - <i>Carbon Disclosure Project</i> e dal 2016 è firmatario di UNpri - Principi Investimento Responsabile delle Nazioni Unite (<a href="http://www.unpri.org">www.unpri.org</a>).</p> <p>Partecipa inoltre ai gruppi di lavoro di Amice (<a href="http://www.amice-eu.org">www.amice-eu.org</a>) e di Icmif (<a href="http://www.icmif.org">www.icmif.org</a>) per condividere idee e progetti in tema di Responsabilità Sociale d'Impresa (RSI o CSR per l'acronimo inglese).</p> <p>Si vedano per ulteriori dettagli il Bilancio Integrato di Unipol Gruppo S.p.A. e il Bilancio di Sostenibilità di UnipolSai Assicurazioni S.p.A.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Il gestore ha definito una politica in riferimento alle attività di engagement che contempla anche fattori ESG?</li> </ul> <p>Con riferimento ai titoli di capitale detenuti in portafoglio dal Fondo Pensione Aperto UnipolSai Previdenza FPA, è prevista la possibilità di esercitare i diritti di voto (Azionariato Attivo o <i>hard engagement</i>) spettanti al Fondo.</p> <p>L'esercizio del diritto di voto è delegato al responsabile delle Gestioni Finanziarie Conto Terzi.</p> <p>La valutazione sull'opportunità di esercitare il diritto di voto viene valutata nell'interesse dell'aderente solo quando la percentuale di azioni posseduta complessivamente da tutti i Comparti del Fondo supera lo 0,25% del capitale della società esaminata; sarà altresì possibile, nell'interesse dell'aderente, esercitare tale diritto a giudizio del responsabile delle Gestioni Conto Terzi anche in casi specifici in cui tale limite non venisse superato.</p> <p>Maggiori dettagli riguardo la metodologia sottostante l'attività di gestione attuata dal Fondo Pensione Aperto UnipolSai Previdenza FPA, sono riportati nel "Documento sulla Politica di Investimento" (redatto ai sensi della Deliberazione Covip del 16 marzo 2012 oltre che, in coerenza con i principi di fondo cui sono improntate le "Linee guida per l'indirizzo dell'attività d'investimento - Investment Policy di Gruppo") disponibile a richiesta degli aderenti, dei beneficiari e dei loro rappresentanti.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Il gestore possiede una politica di voto?</li> </ul> <p>Il gestore attualmente non possiede una Politica di Voto (<i>Voting Policy</i>) formalizzata.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Descrivere le modalità in cui la società di gestione del fondo e/o il gruppo finanziario di cui è parte contribuiscono alla promozione e diffusione dell'SRI.</li> </ul> <p>Unipol Gruppo S.p.A. contribuisce alla promozione e diffusione degli Investimenti Sostenibili e Responsabili:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- con l'introduzione di nuovi prodotti che rispondano meglio ai bisogni sociali;</li> </ul>
---	--

CODICE EUROPEO PER LA TRASPARENZA DEGLI INVESTIMENTI SOSTENIBILI E RESPONSABILI

	<p>- adeguando prodotti esistenti ai mutamenti sia del mercato che dei bisogni delle persone/imprese; Si vedano il Bilancio Integrato di Unipol Gruppo S.p.A. e il Bilancio di Sostenibilità di UnipolSai Assicurazioni S.p.A..</p>
1c - Elencare e descrivere le caratteristiche e dei prodotti SRI e le risorse dedicate.	<p>• Descrivere brevemente la gamma di fondi SRI (numero, AuM, strategie, ecc.). Il Fondo Pensione Aperto UnipolSai Previdenza FPA, è attualmente l'unico Fondo, tra i Fondi Pensione Aperti gestiti dal Gruppo Unipol, che nell'attuazione della politica di investimento - per il comparto Bilanciato Etico - prende in considerazione, ex-ante, aspetti sociali, etici ed ambientali. <u>Categoria:</u> Obbligazionario Misto <u>Benchmark:</u> si veda la Nota Informativa del Fondo. <u>Data di avvio:</u> 30/04/2016 <u>Patrimonio al 31/12/2017:</u> si veda il Rendiconto annuale del Fondo. Per informazioni e dettagli riguardo l'allocazione degli investimenti e i dati di rischio/rendimento si veda la risposta 1e). • Elencare e descrivere le risorse dedicate alle attività SRI (organizzazione, team di analisi ESG interno/esterno, team dedicato alla gestione di portafoglio, ecc.) e indicare dove sono reperibili le suddette informazioni. - Il Gruppo è stato il primo (inizio 2014) in Italia tra le Società Assicuratrici ad aver sviluppato un'unità dedicata agli investimenti SRI. Il team all'interno della Direzione Finanza e di riporto all'unità Investimenti Alternativi, Innovazione Finanziaria, Sostenibilità e Investimenti SRI è costituito da 3 risorse collocate tra Milano e Bologna. - Il team dedicato alla gestione dei portafogli dei Fondi Pensione Aperti e delle Unit-linked della Società è ubicato a Milano, in Corso di Porta Vigentina 9. L'esperienza media maturata dal team sul settore finanziario è di 23 anni, gli anni totali di esperienza maturati nella Società sono in media 13. Il team è composto per il 12,5% da donne e per il 87,5% da uomini. I dati sopracitati sono monitorati per effetto dell'adozione del manuale "I Valori del Prodotto Vita Unipol - Equità - Trasparenza - Valore" certificato periodicamente dall'ente esterno BVQI (<a href="http://www.bureauveritas.it">www.bureauveritas.it</a>). Un estratto del manuale operativo è disponibile nella sezione Sostenibilità del sito <a href="http://www.unipol.it">www.unipol.it</a>. - Per le analisi ESG il team si avvale della propria unità di analisi interna e delle valutazioni del Consulente di Sostenibilità ECPI (<a href="http://www.ecpigroup.com">www.ecpigroup.com</a>). Per una descrizione dei servizi forniti da ECPI si vedano per completezza la risposte 3a), 3b) e 4a).</p>
1d - Descrivere contenuti, frequenza, modalità e risorse impiegate dalla società di gestione del fondo per informare gli aderenti/iscritti riguardo i criteri ESG presi in considerazione.	<p>La società informa gli aderenti/iscritti al Fondo Pensione Aperto UnipolSai Previdenza FPA, sui criteri ESG presi in considerazione nella politica di investimento, attraverso la seguente documentazione: - Regolamento, Nota Informativa, Rendiconto annuale, Comunicazione Periodica agli iscritti e Documento sulla Politica di Investimento. - il presente Codice; - la pubblicazione annuale del Bilancio Integrato di Unipol Gruppo S.p.A. e del Bilancio di Sostenibilità di UnipolSai Assicurazioni S.p.A.. - la metodologia adottata dal Consulente di Sostenibilità ECPI (<a href="http://www.ecpigroup.com">www.ecpigroup.com</a>) per definire l'universo investibile, è disponibile in qualsiasi momento su richiesta degli aderenti contattando l'email dedicata al servizio clienti <a href="mailto:fondiaperti@unipolsai.it">fondiaperti@unipolsai.it</a>; - gli incontri con i clienti del settore della previdenza integrativa organizzati periodicamente dalla Direzione Vendite di UnipolSai Assicurazioni S.p.A..</p>
Fondo Pensione Aperto UnipolSai Previdenza FPA – Comparto Bilanciato Etico	
1e - Indicare il	Fondo Pensione Aperto UnipolSai Previdenza FPA (Iscritto all'Albo tenuto dalla Covip

## CODICE EUROPEO PER LA TRASPARENZA DEGLI INVESTIMENTI SOSTENIBILI E RESPONSABILI

<p>nome del fondo cui si applica il presente Codice e le caratteristiche principali.</p>	<p>con il n.30) – Comparto BILANCIATO ETICO</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Descrivere le caratteristiche fondamentali del fondo: area geografica di riferimento, classi di attivo, strategie SRI applicate (utilizzare la classificazione EUROSIF/EFAMA).</li> </ul> <p>- Per le informazioni riguardanti l'allocazione degli investimenti, i dati di rischio/rendimento, i criteri principali per ciascuna delle tre dimensioni (ambientale, sociale e di buon governo) adottati nella politica di investimento, si rimanda alla specifica descrizione contenuta nella Nota Informativa e nel Rendiconto annuale del Fondo (disponibili sul sito <a href="http://www.unipolsai.it">www.unipolsai.it</a>), nonché alla Comunicazione Periodica che viene spedita agli iscritti.</p> <p>- Le sette strategie individuate nella classificazione di Eurosif sono: SRI "tematico", Investimenti "best in class", Selezione "Norms Based", Esclusioni, Integrazione, Shareholder Engagement (soft o hard), Investimento "d'impatto". Per una spiegazione dettagliata delle strategie si veda il sito web <a href="http://investiresponsabilmente.it">http://investiresponsabilmente.it</a> (sezione "Cos'è l'SRI") oppure il working paper Mefop 36/14 "Partecipazione: una nuova prospettiva per i fondi pensione" (sito web <a href="http://www.unipol.it">www.unipol.it</a> sezione "Sostenibilità" – "Download Center" – "Articoli Tecnici e Certificazioni" - 2014)</p> <p>Il comparto Bilanciato Etico adotta le strategie <i>Norms Based</i> (selezione degli investimenti basata sul rispetto di norme e standard internazionali) e le <i>Esclusioni</i> (approccio che prevede l'esclusione esplicita di singoli emittenti o settori o Paesi dall'universo investibile).</p> <p>Elenco delle <u>norme, linee guida e standard principali</u>: UN Global Compact, UN Pri - Principi di Investimento Responsabile delle Nazioni Unite, Linee Guida OCSE, Dichiarazione Universale dei Diritti Umani, Norme ILO – Organizzazione Internazionale del Lavoro, Convenzione di Basilea, UNFCCC - Convenzione quadro delle Nazioni Unite sui cambiamenti climatici (ad esempio Protocollo di Kyoto COP 3 e Conferenza di Parigi COP 21), Convenzione per la Diversità Biologica, Convenzione sul Commercio Internazionale delle Specie di Fauna e Flora Selvatiche minacciate di estinzione, Convenzione per la Protezione dello Strato d'Ozono, Convenzione sul controllo dei movimenti oltre frontiera di rifiuti pericolosi e sulla loro eliminazione, le linee guida di "ICCR" ("Principles for Global Corporate Responsibility: Benchmarks for Measuring Business Performance") e del Global Reporting Initiative.</p> <p>Esclusioni: Dall'universo investibile sono escluse le Società e i Paesi che risultano non in linea con i principi fondamentali riconosciuti dalle convenzioni internazionali quali violazioni dei diritti umani e dei lavoratori, gravi danni ambienti e corruzione. Dall'universo investibile sono inoltre esclusi gli investimenti in titoli coinvolti nella produzione di armi di distruzione di massa (bombe a grappolo, mine anti-persona, armi nucleari, armi biologiche, armi chimiche) e gioco d'azzardo.</p> <p>La politica di gestione SRI seguita dal comparto Bilanciato Etico è descritta nella Nota Informativa del Fondo, nel Rendiconto annuale del Fondo e nella Comunicazione periodica agli iscritti.</p>
<p>1f - Quali sono gli obiettivi perseguiti dal fondo attraverso l'integrazione di criteri ESG?</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Ad esempio: finanziamento di uno specifico settore, riduzione del rischio, promozione del miglioramento delle pratiche di responsabilità sociale d'impresa, sviluppo di nuove opportunità di creazione del valore, altri obiettivi.</li> </ul> <p>- L'obiettivo di responsabilità sociale di questo comparto è quello di realizzare un equilibrio armonico tra la logica sociale e la logica economica privilegiando titoli di Paesi e Società che si caratterizzano per comportamenti ed attività "socialmente responsabili".</p> <p>- Per quanto riguarda gli obiettivi di ritorno finanziario, la gestione del comparto Bilanciato Etico ha come obiettivo il graduale incremento nel medio termine del capitale. Per ulteriori dettagli si rimanda al Regolamento del Fondo (art.7- Comparto BILANCIATO ETICO), disponibile sul sito <a href="http://www.unipolsai.it">www.unipolsai.it</a>.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Specificare se parte del patrimonio del fondo è investito in Società non quotate ad alto valore sociale e/o comunitario o genericamente identificabile come investimento di impatto. Il comparto Bilanciato Etico del Fondo Pensione Aperto UnipolSai Previdenza FPA non è investito in Società non quotate.</li> </ul>

## CODICE EUROPEO PER LA TRASPARENZA DEGLI INVESTIMENTI SOSTENIBILI E RESPONSABILI

Sezione 2 – Adozione di criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) nel processo di valutazione di imprese e Stati da parte del Fondo Pensione Aperto UnipolSai Previdenza FPA – Comparto BILANCIATO ETICO	
2a - Quali sono i principi alla base della metodologia di analisi ESG adottata?	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Descrivere i principi, gli standard e le norme su cui la metodologia di ricerca ESG si fonda, distinguendo le tre dimensioni, ambientale, sociale e di buon governo, ed includendo, a seconda dei casi, una breve descrizione delle modalità di coinvolgimento degli stakeholder. Si vedano le risposte 1e) e 1f) del presente Codice.</li> <li>Nel corso del 2017 non sono state compiute attività di engagement "soft" o "hard" da parte dei gestori. Per una descrizione delle strategie di <i>soft engagement</i> e <i>hard engagement</i> si veda la risposta 3c).</li> </ul>
2b - Quali risorse, interne ed esterne, sono impiegate dal gestore per l'attività di analisi extra-finanziaria?	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Descrivere l'attività di ricerca ESG, specificando, in particolare, se il gestore si avvale di una propria unità di analisi interna oppure si affida ad agenzie di rating extra-finanziario e/o ad altre fonti esterne di informazione.</li> <li>Il team di gestione dei Fondi Pensione Aperti e Unit-linked si avvale di una propria unità di analisi ESG interna e delle valutazioni del Consulente di Sostenibilità ECPI. Si vedano per completezza le risposte 1c), 3a), 3b) e 4a).</li> </ul>
2c - Quali sono i criteri di investimento ESG adottati dal fondo?	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Indicare i criteri principali per ciascuna delle tre dimensioni: ambientale, sociale e di buon governo.</li> <li>• Specificare se esistono eventuali vincoli settoriali, geografici, tematici, ecc... Se opportuno, riportare alcuni esempi.</li> <li>Si vedano per entrambe le domande le risposte 1e), 2e) e 3a).</li> </ul>
2d - Quale metodologia di valutazione ESG è adottata dal gestore (come viene costruito l'universo investibile, sistemi di valutazione, ecc.)?	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Descrivere la metodologia adottata per l'analisi ESG, come si costruisce e le modalità secondo cui sono declinati i criteri ESG. Se opportuno, riportare alcuni esempi.</li> <li>La società si avvale di un Consulente di Sostenibilità esterno e indipendente (ECPI) per la determinazione degli universi investibili (elenco di titoli che rispettano i criteri ESG del comparto).</li> <li>Le regole alla base della costruzione degli universi sono contenute nel documento che descrive la metodologia di ECPI, disponibile su richiesta degli aderenti contattando l'email dedicata al servizio clienti fondiaperti@unipolsai.it.</li> </ul>
2e - Con quale frequenza viene rivista la metodologia di ricerca ESG?	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Descrivere brevemente il processo di aggiornamento specificando quali risorse sono coinvolte. Se opportuno, descrivere i cambiamenti fondamentali apportati alla metodologia negli ultimi 12 mesi.</li> <li>L'universo investibile è aggiornato mensilmente dal Consulente di Sostenibilità ECPI.</li> <li>Le regole e i criteri metodologici del consulente non sono cambiati negli ultimi 12 mesi.</li> <li>Per la descrizione del rating ESG applicato all'universo investibile si veda la risposta 3a).</li> </ul>
Sezione 3 – Processo di gestione del Fondo Pensione Aperto UnipolSai Previdenza FPA – Comparto BILANCIATO ETICO	
3a - In che modo i criteri ESG sono tenuti in	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Se opportuno, definire la soglia di ammissibilità ed il livello di selettività dell'approccio.</li> <li>Per una descrizione dei criteri ESG applicati alla politica di gestione del comparto, si vedano le risposte 1e) e 2e).</li> <li>Ulteriori specifiche riguardo la metodologia di costruzione dell'universo investibile sono</li> </ul>

## CODICE EUROPEO PER LA TRASPARENZA DEGLI INVESTIMENTI SOSTENIBILI E RESPONSABILI

<p>considerazioni e nel processo di definizione dell'universo investibile?</p>	<p>descritte di seguito:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Per le Società: il rating ESG attribuito ad una Società si basa su un ampio set di informazioni, sintetizzate in circa 90 indicatori, che descrivono il comportamento e le politiche della Società in ambito sociale, ambientale e di governance. Il rating ESG esprime una valutazione sintetica del profilo di rischio/opportunità ESG dell'emittente. I rating sono articolati lungo una scala a 9 livelli che va da F, il livello più basso che identifica emittenti meno attrezzati a fronteggiare 'rischi ESG', fino a EEE, il livello più alto (F, E-, E, E+, EE-, EE, EE+, EEE-, EEE).</li> <li>Sono esclusi gli emittenti societari con una valutazione di sostenibilità uguale a F.</li> <li>- Per gli Stati: sono esclusi gli emittenti governativi considerati "not free" o "partly free" in termini di libertà civili e diritti politici secondo la classificazione di Freedom House.</li> </ul> <p>In generale, i due pilastri della valutazione sono la Regolamentazione, ovvero la valutazione del livello di conformità di un Governo ad una serie di trattati internazionali, e l'Implementazione, ovvero la verifica dell'efficacia di un Governo nell'attuazione della legislazione nazionale. L'obiettivo è quello di escludere i Governi con una performance ESG globale "insufficiente" o con una performance "gravemente insufficiente" anche in una singola area (ambientale, sociale o di governance).</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Per l'universo fondi, si individuano quelli che investono in Società che prestano particolare attenzione al rispetto degli esseri umani e dell'ambiente (diritti umani, diritti del lavoro e convenzioni internazionali in materia ambientale) e/o che investono in società la cui attività può contribuire a migliorare la qualità della vita (ad esempio i fondi verdi) e/o che escludono dai loro investimenti le società operanti in settori considerati controversi e/o che escludono dai loro investimenti le Società che operano con scarso rispetto della normativa e delle migliori pratiche (<i>best practice</i>) ambientali, sociali e di governo d'Impresa (<i>corporate governance</i>).</li> </ul>
<p>3b - In che modo i criteri ESG sono tenuti in considerazione e nell'attività di costruzione del portafoglio?</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Descrivere le modalità attraverso cui l'analisi e la selezione ESG vengono tenute in considerazione nell'ambito della costruzione del portafoglio e, più precisamente, le modalità con cui i risultati dell'analisi, per ciascuna delle tre dimensioni, sono integrati nel processo di investimento/disinvestimento. Se opportuno, indicare dove si possono reperire le informazioni relative alle scelte di disinvestimento basate su criteri ESG prese dal gestore negli ultimi anni. Spiegare inoltre, se opportuno, il criterio secondo cui viene definito il peso di ciascuno dei criteri ESG e spiegare come sono gestite le imprese non soggette all'analisi extra-finanziaria.</li> </ul> <p>Il portafoglio investimenti del comparto Bilanciato Etico rientra interamente nell'universo investibile fornito dal Consulente di Sostenibilità, esterno e indipendente, ECPI. Qualora alcuni emittenti giudicati investibili non lo siano più in seguito a particolari eventi negativi, il gestore valuta l'alienazione degli strumenti finanziari in portafoglio nel più breve tempo possibile, tenuto conto dell'interesse degli aderenti.</p> <p>Nel corso dell'anno 2017 sono stati compiuti disinvestimenti basati su criteri ESG da parte del gestore a seguito della variazione di giudizio di alcuni emittenti.</p> <p>I criteri secondo cui viene definito il peso di ciascuno dei criteri ESG sono descritti nella metodologia adottata dal Consulente per definire l'universo investibile, disponibile su richiesta degli aderenti contattando l'email dedicata al servizio clienti <a href="mailto:fondiaperti@unipolsai.it">fondiaperti@unipolsai.it</a>.</p>
<p>3c - Il fondo possiede una politica in riferimento alle attività di engagement che contempla anche fattori</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Spiegare che cosa si intende per engagement. Descrivere il processo di selezione dei temi e delle imprese oggetto di engagement e l'impatto sulla gestione di portafoglio del fondo. Chi si occupa delle attività di engagement per il fondo (team interno/fornitori di servizi)?</li> </ul> <p>Il concetto di "engagement" (coinvolgimento), quando riferito alle strategie di investimento, concerne il rapporto tra l'investitore e la Società investita ("Shareholder engagement").</p> <p>L'attività di engagement può essere "soft" (cosiddetto <i>soft engagement</i>), quando consiste nel dialogo tra l'investitore e l'azienda investita (incontri periodici, invio di richieste scritte, conference call, invio di materiale di supporto, ecc.), oppure "hard" (cosiddetto <i>hard engagement</i> o azionariato attivo), quando l'investitore esercita i propri diritti di voto sui punti</p>

CODICE EUROPEO PER LA TRASPARENZA DEGLI INVESTIMENTI SOSTENIBILI E RESPONSABILI

ESG?	all'ordine del giorno delle assemblee degli azionisti e/o presenta mozioni finalizzate a integrare l'ordine del giorno. Nel corso del 2017 non sono state compiute attività di engagement "soft" o "hard" da parte dei gestori.
3d - Il fondo possiede una politica di voto che contempla anche fattori ESG?	No. Il Fondo Pensione Aperto UnipolSai Previdenza FPA non possiede una politica di voto ( <i>Voting Policy</i> ) formalizzata.
3e - Il fondo svolge attività di engagement attraverso il prestito titoli?	Il Fondo Pensione Aperto UnipolSai Previdenza FPA non svolge attività di prestito titoli.
3f - Il fondo utilizza strumenti derivati?	No.
3g - Una percentuale delle quote del fondo è investito in Società non quotate che perseguono obiettivi ad alto valore sociale?	No. Il comparto Bilanciato Etico del Fondo Pensione Aperto UnipolSai Previdenza FPA non è investito in Società non quotate.
Sezione 4 – controlli e rendicontazione ESG del Fondo Pensione Aperto UnipolSai Previdenza FPA – Comparto BILANCIATO ETICO	
4a - Quali sistemi di controllo interno/esterno sono previsti allo scopo di garantire la conformità della composizione del portafoglio con la metodologia di ricerca ESG già illustrata	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Specificare chi si occupa dei suddetti controlli, la loro frequenza e l'arco di tempo entro il quale il fondo è tenuto a rispondere nel caso in cui venga rilevata una violazione.</li> </ul> <p>I controlli interni sono effettuati dall'unità di Middle Office - Controllo Limiti Fondi Aperti e Unit Linked - che aggiorna mensilmente i dati dell'universo investibile (elenco di Enti che rispettano i criteri ESG del comparto) all'interno dell'applicativo utilizzato (Sofia) per la gestione dei portafogli della Società. Sofia previene l'acquisto, da parte dei gestori che utilizzano il Registro Ordini, di strumenti finanziari non presenti nell'universo investibile, tramite un blocco operativo che segnala le operazioni finanziarie non consentite.. È previsto inoltre un sistema di audit interno che periodicamente controlla il processo di gestione e il rispetto dei relativi requisiti.-Il Consulente di Sostenibilità ECPI, fornisce mensilmente l'universo investibile aggiornato e ne certifica l'aderenza ai criteri ESG</p>

## CODICE EUROPEO PER LA TRASPARENZA DEGLI INVESTIMENTI SOSTENIBILI E RESPONSABILI

all'interno della sezione 3 del Codice?	
4b - Si prega di elencare tutti i mezzi di comunicazione e pubblici e i documenti utilizzati per informare gli aderenti/iscritti circa l'approccio SRI del fondo includendo, se esistenti, i link alle pagine web.	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Documenti. Documenti del Fondo Pensione Aperto UnipolSai Previdenza FPA sono disponibili sul sito internet della Società: <a href="http://www.unipolsai.it">www.unipolsai.it</a> sezione "RISPARMIO" - "Previdenza", in particolare: <a href="#">Nota Informativa</a> (Sezione II, sezione C.3. Le proposte di investimento, paragrafo "Comparto Bilanciato Etico"; Sezione III paragrafo "Piano di Sostenibilità": quest'ultimo è riferito al Fondo nel suo complesso, non al solo Comparto Bilanciato Etico) <a href="#">Rendiconto annuale</a> (paragrafo "Piano di Sostenibilità": è riferito al Fondo nel suo complesso, non al solo Comparto Bilanciato Etico).</li> <li>• Comunicazioni annuali <a href="#">Comunicazione Periodica</a> agli iscritti al Fondo Pensione Aperto UnipolSai Previdenza FPA (paragrafo "Piano di Sostenibilità").</li> <li>• Pagina web del gestore del fondo e/o del gruppo finanziario di cui è parte, dedicata al tema dell'SRI (se esistente). <a href="http://www.unipol.it/it/sostenibilita">www.unipol.it/it/sostenibilita</a></li> <li>• Politica di engagement/politica di voto e voti (se esistente). Si vedano le risposte 1b), 2a) e 3c)</li> <li>• Link alle pagine web dei fornitori esterni di analisi ESG (se esistenti). ECPI: <a href="http://www.ecpigroup.com">www.ecpigroup.com</a></li> <li>• Link ai risultati della ricerca accessibili agli investitori (se esistenti). <a href="http://www.unipol.it">www.unipol.it</a> - sezione "Sostenibilità" - "Download Center" <a href="http://www.unipol.it/sites/corporate/files/document_attachments/mercato_fondi_pensione_2014_ugf.pdf">http://www.unipol.it/sites/corporate/files/document_attachments/mercato_fondi_pensione_2014_ugf.pdf</a></li> <li>• Azionisti del fondo (aggiornamento a non meno di sei mesi). Caratteristiche degli aderenti/iscritti: - Tipo: 91,9% clienti istituzionali, 8,1% segmento <i>retail</i> - Origine: 96% Italia, 4% ex-Italia</li> <li>• Politica di responsabilità sociale della Società di gestione del fondo e/o del gruppo finanziario di cui è parte (se esistente). <a href="http://www.unipol.it/it/">www.unipol.it/it/</a> - sezione "Sostenibilità" - "Gestione Responsabile" <a href="http://www.unipol.it/it/sostenibilit%C3%A0/gestione-responsabile">http://www.unipol.it/it/sostenibilit%C3%A0/gestione-responsabile</a></li> </ul>
Informazioni aggiuntive	
5	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Se presenti, dichiarare l'importo complessivo delle donazioni e la percentuale delle commissioni di gestione erogate dal fondo a favore di enti di beneficenza nel corso dell'ultimo anno. Non presenti.</li> </ul>

Nota bene: Il Codice Europeo per la Trasparenza degli Investimenti Sostenibili e Responsabili (la versione 3 del Codice è stata approvata dal Consiglio di Eurosif in data 3 ottobre 2012) è rivolto ai fondi di investimento retail ed è stato progettato per coprire una vasta gamma di asset class, dall'azionario all'obbligazionario. Ad oggi, poiché il Fondo Pensione Aperto UnipolSai Previdenza FPA è una forma di previdenza complementare e non un fondo comune di investimento, il presente Codice non può ancora ottenere la certificazione formale da parte di Eurosif e il documento non può presentare il logo specifico del Codice di Trasparenza.

