

BancoPosta Azionario Internazionale - Informativa sulla sostenibilità

Sintesi

“BancoPosta Azionario Internazionale” è un fondo azionario che mira all'accrescimento del valore del capitale investito su un orizzonte temporale di investimento di lungo periodo, attraverso l'investimento del patrimonio in un portafoglio di strumenti finanziari selezionati tenendo conto anche di criteri di finanza sostenibile.

Il fondo è un prodotto che promuove caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'Articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile. In particolare, il fondo promuove la transizione a modelli economici compatibili con lo sviluppo sostenibile e caratterizzati da un'adeguata gestione dei rischi di natura ambientale, sociale e di governance. Coerentemente con tali caratteristiche, il fondo prevede l'esclusione, dal proprio universo investibile, di società operanti in settori critici rispetto alla transizione verso la sostenibilità, come i settori del tabacco, della difesa, del carbone e del gioco d'azzardo, e la selezione “best-in-class” di società che si distinguono positivamente per la gestione dei rischi ESG nel settore di appartenenza.

Nello specifico, la selezione positiva, cosiddetta “best-in-class”, si basa sull'implementazione, da parte del Gestore Delegato (Anima SGR), di una strategia che mira ad escludere emittenti societari con score E/S/G < di 25 e a non avere più del 5% del portafoglio del fondo investito in titoli con un ESG Combined Score inferiore o uguale a C- secondo la metodologia adottata dal data provider utilizzato dal Gestore Delegato. L'applicazione della strategia di esclusione di società nei settori del tabacco, della difesa, del carbone e del gioco d'azzardo e della strategia di selezione “best-in-class” sopra descritta rappresenta l'elemento vincolante ai fini della promozione delle caratteristiche ambientali e/o sociali da parte del prodotto.

Al fine di soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario è stato designato come indice di riferimento un benchmark composto interamente da un indice ESG, e, in particolare, da 100% MSCI World ESG Leaders Index. La valutazione delle pratiche di buona governance segue un processo interno di monitoraggio degli emittenti, oggetto di investimento diretto, sul fattore Governance (G), come risultante dai dati ESG prodotti dai fornitori terzi, utilizzati dal Gestore Delegato. Il punteggio sul fattore G rappresenta l'esito valutativo del fornitore terzo sulla governance dell'emittente, calcolato sulla base di indicatori, tra cui la struttura del management, le relazioni con i lavoratori, la loro retribuzione e la gestione delle tematiche fiscali.

Con riferimento agli investimenti del Fondo, il 70% comprende gli investimenti utilizzati per il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario in base ai criteri definiti come vincolanti, mentre il 30% include i restanti investimenti del prodotto finanziario che non sono né allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né si qualificano come investimenti sostenibili.

Il portafoglio del fondo viene sottoposto a un monitoraggio periodico sia da parte del Gestore Delegato che da parte di BancoPosta Fondi. Nello specifico, il rispetto delle caratteristiche ambientali e sociali è misurato attraverso i seguenti indicatori:

- Esposizione a società del settore della difesa¹;

¹ Emittenti corporate assegnati al settore indicato sulla base dei codici MSCI e ICE

- Esposizione a società del settore del tabacco e del gioco d'azzardo²;
- Esposizione a società del settore del carbone³;
- Esposizione a emittenti societari con score E/S/G < di 25;
- Esposizione a emittenti societari con un ESG Combined Score inferiore o uguale a C- in una scala che va da A+ (valore massimo) a D- (valore minimo) secondo la metodologia adottata dal data provider utilizzato dal Gestore Delegato.

La qualità ESG del prodotto finanziario è controllata in modo da evitare una concentrazione elevata di emittenti a basso rating/punteggio ESG, dove la concentrazione è presa in considerazione in termini assoluti (cioè rispetto agli asset del prodotto) e non in termini relativi ad un indice di riferimento (cioè non con riferimento alla sua composizione per punteggi ESG rispetto a quella del suo benchmark). In particolare, gli strumenti sono selezionati in modo che meno del 5% degli asset del prodotto finanziario siano investiti in emittenti con un ESG Combined Score inferiore o uguale a C- secondo la metodologia adottata dal data provider utilizzato dal Gestore Delegato. In particolare, il Gestore Delegato adotta una metodologia di rating degli emittenti fornita da un provider terzo. Tale metodologia consta dell'attribuzione di un punteggio formulato in termini quantitativi che classifica l'emittente su una scala alfabetica di n. 12 livelli che va da "A+" (punteggio più alto) a "D-" (punteggio più basso).

Inoltre, il monitoraggio delle esposizioni nei settori sopracitati viene effettuato da BancoPosta Fondi richiedendo aggiornamenti periodici al Gestore Delegato che, a tal fine, si basa sulle proprie metodologie e basi dati relativamente agli emittenti non ammissibili. In particolare, il Gestore Delegato valuta il profilo ambientale e sociale del prodotto attraverso l'uso di rating, punteggi e analisi ESG calcolati da fornitori specializzati esterni, tra cui Refinitiv, Sustainalytics, Moody's ESG Solutions, Urgewald. Tali informazioni vengono recepite nei sistemi informativi del Gestore Delegato ai fini delle decisioni di investimento. Eventuali dati stimati dipendono dalle metodologie dei provider e dalla relativa copertura in termini di emittenti; pertanto, non risulta possibile definire ex-ante tale quota.

Le principali limitazioni dei metodi di analisi sopra descritti sono rappresentate dal grado di copertura dei dati ESG relativi agli emittenti in portafoglio da parte dei provider terzi e dalle possibili imprecisioni derivanti dalla normalizzazione di sistemi di misurazione differenti utilizzati dai vari fornitori. BancoPosta Fondi si impegna ad attivarsi qualora eventuali limitazioni dovessero impattare sull'implementazione della strategia adottata al fine della promozione delle caratteristiche ambientali e sociali.

La valutazione ESG degli asset del fondo è effettuata nell'ambito delle decisioni di investimento tramite le informazioni ottenute, a tal fine, dai provider terzi utilizzati dal Gestore Delegato e che vengono recepite all'interno dei sistemi informativi dello stesso.

² Emittenti corporate assegnati al settore indicato sulla base dei codici MSCI e ICE

³ Emittenti corporate con esposizione al carbone superiore al 20% del fatturato

Nessun obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile.

Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario

Il fondo comune d'investimento "BancoPosta Azionario Internazionale" è un prodotto finanziario che promuove caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'Articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088. Il fondo è qualificabile come sopra detto in quanto promuove la transizione a modelli economici compatibili con lo sviluppo sostenibile e caratterizzati da un'adeguata gestione dei rischi di natura ambientale, sociale e di governance. Coerentemente con tali caratteristiche, il fondo prevede l'esclusione, dal proprio universo investibile, di società operanti in settori critici rispetto alla transizione verso la sostenibilità, come i settori del tabacco, della difesa, del carbone e del gioco d'azzardo, e la selezione "best-in-class" di società che si distinguono positivamente per la gestione dei rischi ESG nel settore di appartenenza.

Al fine di soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario è stato designato come indice di riferimento un benchmark composto interamente da un indice ESG, e, in particolare, da 100% MSCI World ESG Leaders Index.

Strategia di investimento

Il prodotto finanziario è un fondo azionario che mira all'accrescimento del valore del capitale investito su un orizzonte temporale di investimento di lungo periodo, attraverso l'investimento del patrimonio in un portafoglio di strumenti finanziari selezionati tenendo conto anche di criteri di finanza sostenibile.

In particolare, la strategia del fondo prevede:

- una selezione negativa, basata sull'esclusione di società di alcuni settori critici dal punto di vista ESG: nello specifico, i settori del tabacco, della difesa, del carbone e del gioco d'azzardo;
- una selezione positiva, basata sull'implementazione, da parte del Gestore Delegato, di una strategia cosiddetta "best-in-class", tesa a considerare le società che si distinguono all'interno del loro settore globale di appartenenza per le migliori pratiche, anche nella gestione del rischio, legate all'ambiente, al sociale e alla governance. Per tale motivo la strategia mira ad escludere emittenti societari con score E/S/G < di 25 e a non avere più del 5% del portafoglio del fondo investito in titoli con un ESG Combined Score inferiore o uguale a C-.

L'applicazione della strategia di esclusione e di selezione "best-in-class" rappresenta l'elemento vincolante ai fini della promozione delle caratteristiche ambientali e/o sociali da parte del prodotto.

L'esclusione di emittenti nel settore del tabacco, della difesa, del carbone e del gioco d'azzardo implica che il portafoglio del fondo rispetti nel suo complesso i requisiti compatibili con la promozione della transizione a modelli economici compatibili con lo sviluppo sostenibile e caratterizzati da un'adeguata gestione dei rischi ESG.

Il Gestore Delegato integra i rischi di sostenibilità nelle decisioni di investimento e le scelte di gestione, oltre ad essere fondate sull'analisi finanziaria, sono operate anche sulla base di analisi

non finanziarie che prendono in considerazione in modo sistematico fattori di tipo ambientale, sociale e di governo societario (Fattori ESG), al fine di orientare, con una visione di lungo periodo, le scelte di investimento responsabile.

La valutazione delle pratiche di buona governance segue un processo interno di monitoraggio degli emittenti, oggetto di investimento diretto, sul fattore Governance (G), come risultante dai dati ESG prodotti dai fornitori terzi, utilizzati dal Gestore Delegato. Il punteggio sul fattore G rappresenta l'esito valutativo del fornitore terzo sulla governance dell'emittente, calcolato sulla base di indicatori, tra cui la struttura del management, le relazioni con i lavoratori, la loro retribuzione e la gestione delle tematiche fiscali.

Quota degli investimenti

Gli investimenti effettuati dal Fondo, che possono essere rappresentati sia da esposizioni dirette che da investimenti in OICVM, si suddividono come segue:

- il 70% è allineato con le caratteristiche ambientali e/o sociali e comprende gli investimenti utilizzati per il raggiungimento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario in base ai criteri definiti come vincolanti;
- il 30% include i restanti investimenti del prodotto finanziario che non sono né allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né si qualificano come investimenti sostenibili.

Le soglie sopra menzionate del 70% e del 30% saranno rispettate a meno di condizioni di mercato straordinarie e sempre nell'interesse dei sottoscrittori. Il rispetto della soglia massima del 5% di cui sopra non è invece soggetto a deroghe straordinarie.

Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

Il portafoglio del fondo viene sottoposto a un monitoraggio periodico sia da parte del Gestore Delegato che da parte di BancoPosta Fondi. Il rispetto delle caratteristiche ambientali e sociali è misurato attraverso i seguenti indicatori:

- esposizione a società del settore della difesa;
- esposizione a società del settore del tabacco e del gioco d'azzardo;
- esposizione a società del settore del carbone;
- esposizione a emittenti societari con score E/S/G < di 25;
- esposizione a emittenti societari con un ESG Combined Score inferiore o uguale a C- in una scala che va da A+ (valore massimo) a D- (valore minimo).

La qualità ESG del prodotto finanziario è controllata in modo da evitare una concentrazione elevata di emittenti a basso rating/punteggio ESG, dove la concentrazione è presa in considerazione in termini assoluti (cioè rispetto agli asset del prodotto) e non in termini relativi ad un indice di riferimento (cioè non con riferimento alla sua composizione per punteggi ESG rispetto a quella del suo benchmark). In particolare, gli strumenti sono selezionati in modo che meno del 5% degli asset del prodotto finanziario siano investiti in emittenti con un ESG Combined Score inferiore o uguale a C- secondo la metodologia adottata dal data provider utilizzato dal Gestore Delegato. Il Gestore Delegato usa punteggi ESG di fornitori terzi specializzati, in particolare:

- Refinitiv, per i punteggi ESG degli emittenti corporate;
- Sustainalytics, per i punteggi ESG dei Paesi.

Il Gestore Delegato fornisce periodicamente informazioni su tali indicatori e BancoPosta Fondi verifica il rispetto dei limiti.

Metodologie

Con riferimento al processo di monitoraggio dell'esposizione a emittenti con un ESG Combined Score inferiore o uguale a C-, il Gestore Delegato adotta una metodologia di rating degli emittenti fornita da un provider terzo. Tale metodologia consiste nell'attribuzione di un punteggio formulato in termini quantitativi che classifica l'emittente su una scala alfabetica di n. 12 livelli che va da "A+" (punteggio più alto) a "D-" (punteggio più basso). I rating ESG, opportunamente applicati a ciascun settore industriale, mirano a valutare gli emittenti tenendo conto delle dinamiche specifiche di ciascun settore di appartenenza.

Il rating prende in considerazione le controversie in cui l'emittente è coinvolto oltre ai seguenti criteri generici applicati a tutte le aziende analizzate: gestione delle emissioni, innovazione, utilizzo efficiente delle risorse, relazione con le comunità locali, tutela dei diritti umani, responsabilità di prodotto, gestione delle risorse umane, strategia sostenibile, remunerazione e struttura manageriale, diritti degli azionisti.

Inoltre, il monitoraggio delle esposizioni nei settori sopracitati viene effettuato da BancoPosta Fondi richiedendo aggiornamenti periodici al Gestore Delegato che, a tal fine, si basa sulle proprie metodologie e basi dati relativamente agli emittenti non ammissibili.

La metodologia di selezione degli emittenti da parte del fondo è volta a soddisfare le caratteristiche di sostenibilità promosse dal prodotto.

Fonti e trattamento dei dati

Il Gestore Delegato valuta il profilo ambientale e sociale del prodotto attraverso l'uso di rating, punteggi ed analisi ESG calcolati da fornitori specializzati esterni, in particolare:

- Refinitiv, per le valutazioni ESG degli emittenti corporate;
- Sustainalytics, per le valutazioni ESG degli emittenti governativi e per le esclusioni di quelli sanzionati dall'ONU per violazioni dei diritti umani;
- Moody's ESG Solutions, per le esclusioni di emittenti corporate direttamente coinvolti nella produzione o commercializzazione di armi non convenzionali, bandite da trattati internazionali;
- Urgewald: per le esclusioni di emittenti che superano il 30% di ricavi derivanti dal carbone per uso termico.

BancoPosta Fondi valuta le performance degli indicatori di sostenibilità attraverso l'uso di rating, punteggi ed analisi ESG forniti da provider esterni specializzati tra cui Moody's ESG Solutions.

La qualità dei dati è verificata attraverso la valutazione delle metodologie applicate dai data provider e l'adozione, qualora necessario, di eventuali misure a tutela della stessa.

Tali informazioni vengono recepite dal Gestore Delegato ai fini delle decisioni di investimento. Eventuali dati stimati dipendono dalle metodologie dei provider e dalla relativa copertura in termini di emittenti; pertanto, non risulta possibile definire ex-ante tale quota.

Ulteriori dettagli sulle metodologie di analisi utilizzate possono essere reperiti sui siti internet delle aziende menzionate.

Limitazioni delle metodologie e dei dati

Le principali limitazioni dei metodi di analisi sopra descritti sono rappresentate dal grado di copertura dei dati ESG relativi agli emittenti in portafoglio da parte dei provider esterni. Ai fini della promozione delle caratteristiche ambientali e sociali, BancoPosta Fondi si impegna ad attivarsi qualora eventuali limitazioni dovessero impattare sull'implementazione della strategia adottata.

Dovuta diligenza

La valutazione ESG degli asset del fondo è effettuata nell'ambito delle decisioni di investimento tramite le informazioni ottenute, a tal fine, dai provider terzi utilizzati dal Gestore Delegato e recepite dallo stesso.

Politiche di impegno

Sebbene l'engagement non sia alla base della strategia di promozione delle caratteristiche ambientali e sociali, BancoPosta Fondi ha adottato delle Politiche in materia di integrazione dei rischi di sostenibilità, tra cui la "Linea Guida per l'investimento in settori sensibili di BancoPosta Fondi SGR" e, con riferimento alle pratiche di azionariato attivo, la "Linea Guida in materia di esercizio del diritto di voto ed attività di engagement". In particolare, BancoPosta Fondi, oltre a aderire ai Principi Italiani di Stewardship adottati da Assogestioni sulla base dell'EFAMA Stewardship Code, ha predisposto tale linea guida disponibile al pubblico (si veda <https://bancopostafondi.poste.it/prodotti/responsibility-sustainability.html>) in cui definisce misure e procedure per:

- assicurare che i diritti di voto siano esercitati conformemente agli obiettivi e alla politica di investimento del fondo interessato, agli obiettivi della SGR e al sistema normativo aziendale, con particolare riferimento alla Politica di Investimento Responsabile adottata;
- monitorare le pertinenti operazioni sul capitale (corporate action);
- prevenire o gestire ogni conflitto di interesse risultante dall'esercizio dei diritti di voto;
- promuovere la corretta gestione di tematiche ESG attraverso un proficuo dialogo con gli emittenti dei titoli presenti nei propri portafogli finanziari.

Indice di riferimento designato

Al fine di soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario è stato designato come indice di riferimento un benchmark composto interamente da un indice ESG, e, in particolare, da 100% MSCI World ESG Leaders Index.

Il suddetto indice applica strategie di integrazione comparabili a quelle applicate dal gestore, quali l'esclusione degli emittenti coinvolti in settori controversi come quello del tabacco e strategie di selezione "best in class", privilegiando emittenti con performance positive dal punto di vista ESG. In riferimento alla metodologia di applicazione delle caratteristiche ESG da parte dell'indice si rimanda al sito dell'amministratore dell'indice stesso.

La strategia di investimento prevede disallineamenti con la metodologia dell'indice in merito alle modalità di selezione degli investimenti secondo criteri ESG. La gestione inoltre è attiva e il team di gestione seleziona le migliori opportunità da inserire nel portafoglio, con la previsione di poter effettuare scelte fuori benchmark.

Tale indice applica strategie di esclusione settoriali concernenti gli emittenti coinvolti in settori controversi come quello del tabacco, difesa e carbone e strategie di selezione "best-in-class", privilegiando emittenti con performance positive dal punto di vista ESG.

Ulteriori informazioni sulla metodologia usata per il calcolo dell'indice designato sono disponibili sul sito dell'amministratore <https://www.msci.com/index-methodology>.

Le informazioni relative al prodotto BancoPosta Azionario Internazionale ivi contenute ai sensi dell'Art. 10 del Regolamento UE 2019/2088 sono state pubblicate per la prima volta nel mese di Maggio 2022 ed aggiornate successivamente.

Prima pubblicazione	Maggio 2022
Aggiornamento	Dicembre 2022
Aggiornamento	Marzo 2023

BancoPosta Azionario Internazionale - Sustainability-related disclosures

Summary

"BancoPosta Azionario Internazionale" is an equity fund that aims to increase the value of invested capital over a long-term investment horizon by investing assets in a portfolio of financial instruments selected while also taking into account sustainable finance criteria.

The fund is a product that promotes environmental and social characteristics in accordance with Article 8 of Regulation (EU) 2019/2088 but does not have sustainable investment as an objective. Specifically, the fund promotes the transition to economic models that are compatible with sustainable development and characterized by appropriate management of environmental, social, and governance risks. Consistently with these characteristics, the fund provides for the exclusion from its investment universe of companies operating in sectors that are critical with respect to the transition to sustainability, such as the tobacco, defense, coal, and gambling sectors, and the "best-in-class" selection of companies that stand out positively for ESG risk management in their sector.

In particular, positive selection, so-called "best-in-class" selection, is based on the Delegated Manager's (Anima SGR) implementation of a strategy to exclude corporate issuers with E/S/G scores < of 25 and to have no more than 5% of the fund's portfolio invested in securities with an ESG Combined Score less than or equal to C- according to the methodology adopted by the data provider used by the Delegated Manager. The application of the strategy to exclude companies in the tobacco, defense, coal, and gambling sectors and of the "best-in-class" selection strategy described above is the binding element for the product's promotion of environmental and/or social characteristics.

In order to meet the environmental or social characteristics promoted by the financial product, a benchmark composed entirely of an ESG index, and, in particular, of 100% MSCI World ESG Leaders Index has been designated as the reference index.

The evaluation of good governance practices follows an internal process of monitoring issuers, which are the subject of direct investment, on the Governance (G) factor, as resulting from ESG data produced by third-party providers, used by the Delegated Manager. The score on the G factor represents the third-party provider's evaluative outcome on the issuer's governance, calculated on the basis of indicators, including management structure, employee relations, employee remuneration, and management of tax issues.

With regard to the Fund's investments, 70% include investments used to achieve the environmental or social characteristics promoted by the financial product according to the criteria defined as binding, while 30% include the remaining investments of the financial product that are neither aligned with the environmental or social characteristics nor qualify as sustainable investments.

The fund portfolio is monitored periodically by both the Delegated Manager and BancoPosta Fondi. Compliance with environmental and social characteristics is measured through the following indicators:

- exposure to companies in the defense sector⁴;
- exposure to companies in the tobacco and gambling sector⁵;
- exposure to companies in the coal sector⁶;
- exposure to corporate issuers with E/S/G scores < of 25;
- exposure to corporate issuers with an ESG Combined Score less than or equal to C- on a scale ranging from A+ (highest value) to D- (lowest value) according to the methodology adopted by the data provider used by the Delegated Manager.

The ESG quality of the financial product is controlled to avoid a high concentration of issuers with low ESG ratings/score, where the concentration is taken into account in absolute terms (i.e., relative to the product's assets) and not in terms relative to a benchmark index (i.e., not by reference to its composition by ESG scores relative to that of its benchmark). Specifically, instruments are selected so that less than 5% of the financial product's assets are invested in issuers with an ESG Combined Score less than or equal to C- according to the methodology adopted by the Delegated Manager's data provider. Specifically, the Delegated Manager adopts an issuer rating methodology provided by a third-party provider. This methodology consists of assigning a score formulated in quantitative terms that ranks the issuer on an alphabetical scale of 12 levels ranging from "A+" (highest score) to "D-" (lowest score).

In addition, monitoring of exposures in the aforementioned sectors is carried out by BancoPosta Fondi by requesting periodic updates from the Delegated Manager, which, for this purpose, relies on its own methodologies and databases with respect to ineligible issuers. In particular, the Delegated Manager assesses the environmental and social profile of the product through the use of ESG ratings, scores and analysis calculated by specialized external providers, including Refinitiv, Sustainalytics, Moody's ESG Solutions, and Urgewald. This information is incorporated into the Delegated Manager's information systems for investment decision-making purposes. Any estimated data depend on the providers' methodologies and relative coverage in terms of issuers; therefore, it is not possible to define this share ex ante.

The main limitations of the analysis methods described above are the degree of coverage of ESG data on portfolio issuers by third-party providers and possible inaccuracies resulting from the normalization of different measurement systems used by different providers. BancoPosta Fondi is committed to taking action should these limitations impact the implementation of the strategy adopted for the purpose of promoting environmental and social characteristics.

⁴ Corporate issuers assigned to the indicated sector on the basis of MSCI and ICE codes;

⁵ Corporate issuers assigned to the indicated sector on the basis of MSCI and ICE codes;

⁶ Corporate issuers with exposure to coal exceeding 20% of turnover.

The ESG assessment of the fund's assets is carried out as part of investment decisions through information obtained, for this purpose, from third-party providers used by the Delegated Manager and which is incorporated within the fund's information systems.

No sustainable investment objective

This financial product promotes environmental or social characteristics but does not have as its objective sustainable investment.

Environmental or social characteristics of the financial product

The Collective Investment Fund "BancoPosta Azionario Internazionale" is a financial product that promotes environmental and social characteristics in accordance with Article 8 of Regulation (EU) 2019/2088. The fund qualifies as mentioned above since it promotes the transition to economic models that are compatible with sustainable development and characterized by appropriate management of environmental, social and governance risks. Consistent with these characteristics, the fund provides for the exclusion from its investable universe of companies operating in sectors that are critical with respect to the transition to sustainability, such as the tobacco, defense, coal, and gaming sectors, and the "best-in-class" selection of companies that stand out positively for ESG risk management in their sector.

In order to meet the environmental or social characteristics promoted by the financial product, a benchmark composed entirely of an ESG index, and, in particular, of 100% MSCI World ESG Leaders Index has been designated as the reference index.

Investment strategy

The financial product is an equity fund that aims to increase the value of invested capital over a long-term investment horizon by investing assets in a portfolio of financial instruments selected while also taking into account sustainable finance criteria, with reference to both the equity and bond components of the portfolio.

Specifically, the fund's strategy involves:

- a negative selection, based on the exclusion of companies from certain ESG-critical sectors: specifically, the tobacco, defense, coal, and gambling sectors;
- a positive selection, based on the Delegated Manager's implementation of a so-called "best-in-class" strategy, aimed at considering companies that stand out within their global sector of belonging for best practices, including in risk management, related to the environment, social and governance. For this reason, the strategy aims to exclude corporate issuers with E/S/G scores < 25 and to have no more than 5% of the fund's portfolio invested in securities with an ESG Combined Score less than or equal to C-.

The application of the exclusion and "best-in-class" selection strategies is the binding element for the product's promotion of environmental and/or social characteristics.

The exclusion of issuers in the tobacco, defense, coal, and gambling sectors implies that the fund's portfolio as a whole complies with requirements compatible with promoting the transition to economic models that are compatible with sustainable development and characterized by appropriate ESG risk management.

The Delegated Manager integrates sustainability risks into investment decisions, and management choices, in addition to being based on financial analysis, are also made on the basis of non-financial analyses that systematically consider environmental, social, and corporate governance factors (ESG Factors) in order to guide, with a long-term view, responsible investment choices.

The assessment of good governance practices follows an internal process of monitoring issuers, the subject of direct investment, on the Governance (G) factor, as resulting from ESG data produced by third-party suppliers, used by the Delegated Manager. The score on the G factor represents the third-party provider's evaluative outcome on the issuer's governance, calculated based on indicators including management structure, employee relations, employee compensation, and management of tax issues.

Proportion of investments

The investments made by the Fund, which can be represented both by direct exposures and by investments in UCITS, are divided as follows:

- 70% are aligned with environmental and/or social characteristics and include investments used to achieve the environmental or social characteristics promoted by the financial product according to criteria defined as binding.
- 30% includes the remaining investments of the financial product that are neither aligned with environmental or social characteristics nor qualify as sustainable investments.

The aforementioned 70% and 30% thresholds will be met unless of extraordinary market conditions and always in the best interest of the underwriters. Compliance with the 5% maximum threshold mentioned above, however, is not subject to extraordinary exceptions.

Monitoring of environmental or social characteristics

The fund portfolio is monitored periodically by both the Delegated Manager and BancoPosta Fondi. Compliance with environmental and social characteristics is measured through the following indicators:

- Exposure to companies in the defense sector;
- Exposure to companies in the tobacco and gambling sector;
- Exposure to companies in the coal sector;
- Exposure to corporate issuers with E/S/G scores < of 25;
- Exposure to corporate issuers with an ESG Combined Score less than or equal to C- on a scale ranging from A+ (highest value) to D- (lowest value).

The ESG quality of the financial product is controlled so as to avoid a high concentration of issuers with low ESG ratings/score, where concentration is taken into account in absolute terms (i.e., relative to the product's assets) and not in terms relative to a benchmark index (i.e., not with reference to its composition by ESG scores relative to that of its benchmark). Specifically, instruments are selected so that less than 5% of the financial product's assets are invested in issuers with an ESG Combined Score less than or equal to C- according to the methodology adopted by the Delegated Manager's data provider.

The Delegated Manager uses ESG scores from specialized third-party suppliers, namely:

- Refinitiv, for ESG scores of corporate issuers;

- Sustainalytics, for ESG scores of countries.

The Delegated Manager provides periodic information on these indicators, and BancoPosta Fondi verifies compliance with the limits.

Methodologies

With reference to the process of monitoring exposure to issuers with an ESG Combined Score less than or equal to C-, the Delegated Manager adopts an issuer rating methodology provided by a third-party provider. This methodology consists of the assignment of a score formulated in quantitative terms that ranks the issuer on an alphabetical scale of 12 levels ranging from "A+" (highest score) to "D-" (lowest score). ESG ratings, appropriately applied to each industry sector, aim to assess issuers by taking into account the dynamics specific to each industry sector to which they belong.

The rating takes into consideration the controversies in which the issuer is involved in addition to the following generic criteria applied to all companies analyzed: emissions management, innovation, efficient use of resources, relationship with local communities, human rights protection, product responsibility, human resources management, sustainable strategy, remuneration and management structure, and shareholder rights.

In addition, the monitoring of exposures in the aforementioned sectors is carried out by BancoPosta Fondi by requesting periodic updates from the Delegated Manager, which, for this purpose, relies on its own methodologies and databases with respect to ineligible issuers.

The fund's methodology for selecting issuers is aimed at meeting the sustainability characteristics promoted by the product.

Data sources and processing

The Delegated Manager assesses the environmental and social profile of the product through the use of ESG ratings, scores, and analysis calculated by specialized external suppliers, namely:

- Refinitiv, for ESG ratings of corporate issuers;
- Sustainalytics, for ESG ratings of government issuers and for exclusions of those sanctioned by the UN for human rights violations;
- Moody's ESG Solutions, for exclusions of corporate issuers directly involved in the production or marketing of unconventional weapons banned by international treaties;
- Uргewald: for exclusions of issuers exceeding 30 percent revenue from thermal coal.

BancoPosta Fondi evaluates the performance of sustainability indicators through the use of ESG ratings, scores and analysis provided by specialized external providers including Moody's ESG Solutions.

The data quality is verified through the evaluation of the methodologies applied by the data providers and the adoption, if necessary, of any measures to protect it.

This information is incorporated by the Delegated Manager for investment decision-making purposes. Any estimated data depend on the providers' methodologies and relative coverage in terms of issuers; therefore, it is not possible to define this share ex ante.

Further details on the analysis methodologies used can be found on the websites of the companies mentioned.

Limitations to methodologies and data

The main limitations of the analysis methods described above are represented by the degree of coverage of the ESG data relating to the issuers in the portfolio by external providers. For the purpose of promoting environmental and social characteristics, BancoPostaFondi is committed to taking action should these limitations impact the implementation of the strategy adopted.

Due diligence

The ESG assessment of the fund's assets is carried out as part of investment decisions through information obtained, for this purpose, from third-party providers used by the Delegated Manager and incorporated by the same.

Engagement policies

Although engagement is not the basis of the strategy to promote environmental and social characteristics, BancoPosta Fondi has adopted Policies on Sustainability Risk Integration, including the "Guideline for Investment in Sensitive Sectors of BancoPosta Fondi SGR" and, with reference to active shareholding practices, "Guideline on the Exercise of Voting Rights and Engagement Activities." In particular, BancoPosta Fondi, in addition to adhering to the Italian Stewardship Principles adopted by Assogestioni on the basis of the EFAMA Stewardship Code, has prepared the aforementioned guideline available to the public (please, see <https://bancopostafondi.poste.it/prodotti/responsibility-sustainability.html>) in which it defines measures and procedures to:

- ensure that voting rights are exercised in accordance with the objectives and investment policy of the fund concerned, the objectives of the SGR and the corporate regulatory system, with particular reference to the adopted Responsible Investment Policy;
- monitor relevant capital transactions (corporate action);
- prevent or manage any conflict of interest resulting from the exercise of voting rights;
- promote the proper management of ESG issues through a fruitful dialogue with the issuers of the securities in its financial portfolios.

Designated reference benchmark

In order to meet the environmental or social characteristics promoted by the financial product, a benchmark composed entirely of an ESG index, and, in particular, of 100% MSCI World ESG Leaders Index has been designated as the reference index.

The aforementioned index applies integration strategies comparable to those applied by the manager, such as the exclusion of issuers involved in controversial sectors such as tobacco and "best in class" selection strategies, favoring issuers with positive performance from an ESG point of view. With reference to the methodology for applying the ESG characteristics by the index, please refer to the index administrator's website.

The investment strategy envisages misalignments with the index methodology regarding the methods of selecting investments according to ESG criteria. Management is also active and the management team selects the best opportunities to include in the portfolio, with the expectation of being able to make choices outside the benchmark.

This index applies sector exclusion strategies concerning issuers involved in controversial sectors such as tobacco, defense and coal and "best-in-class" selection strategies, favoring issuers with positive performance from an ESG point of view.

Further information on the methodology used to calculate the designated index is available on the administrator's website <https://www.msci.com/index-methodology>

The information on the BancoPosta Azionario Internazionale product contained therein pursuant to Art. 10 of EU Regulation 2019/2088 was first published in May 2022 and updated subsequently.

<i>First release</i>	<i>May 2022</i>
<i>Update</i>	<i>December 2022</i>
<i>Update</i>	<i>March 2023</i>