

## BancoPosta Mix 3 - Informativa sulla sostenibilità

### Sintesi

“BancoPosta Mix 3” è un fondo bilanciato che mira alla crescita del valore del capitale investito su un orizzonte temporale di investimento di medio/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 investire in emittenti con score E/S/G  $\geq$  di 25 e a non avere più del 5% del portafoglio del fondo investito in strumenti con score E/S/G  $<$  25 e/o strumenti sprovvisti privi di Score ESG, secondo la metodologia adottata dal data provider utilizzato dal Gestore Delegato. Tale limite di esposizione non si applica alla componente di portafoglio di obbligazioni governative dei mercati emergenti. 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 in via prevalente<sup>1</sup> da indici ESG, e, in particolare, da 15% ICE BofAML Euro Large Cap Corporate ESG Tilt Index e 40% MSCI ACWI ESG Leaders. 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 allineati alle caratteristiche ambientali o sociali.

---

<sup>1</sup> In linea generale, il termine “principale” qualifica gli investimenti superiori in controvalore al 70% del totale dell’attivo del fondo; il termine “prevalente” almeno il 50% degli investimenti; il termine “significativo” gli investimenti compresi tra il 30% e il 50%; il termine “contenuto” gli investimenti compresi tra il 10% e il 30%; infine, il termine “residuale” gli investimenti inferiori in controvalore al 10% del totale dell’attivo del fondo. I termini di rilevanza suddetti sono da intendersi come indicativi delle strategie gestionali del fondo, posti i limiti definiti nel relativo Regolamento.

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 difesa<sup>2</sup>;
- Esposizione a società del settore del tabacco e del gioco d'azzardo<sup>3</sup>;
- Esposizione a società del settore del carbone<sup>4</sup>;
- Esposizione a emittenti con score E/S/G  $\geq 25$ ;
- Esposizione a emittenti con score E/S/G  $< 25$  o sprovvisti di score E/S/G secondo la metodologia adottata dal data provider utilizzato dal Gestore Delegato. Il monitoraggio di tale esposizione non si applica alla componente di portafoglio di obbligazioni governative dei mercati emergenti.

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 Score E/S/G  $< 25$  o sprovvisti di Score ESG (not rated) secondo la metodologia adottata dal data provider utilizzato dal Gestore Delegato. Tale limite di esposizione non si applica alla componente di portafoglio di obbligazioni governative dei mercati emergenti. 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 che va da "100" (punteggio più alto) a "0" (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.

---

<sup>2</sup> Emittenti corporate assegnati al settore indicato sulla base dei codici MSCI e ICE

<sup>3</sup> Emittenti corporate assegnati al settore indicato sulla base dei codici MSCI e ICE

<sup>4</sup> Emittenti corporate con esposizione al carbone superiore al 20% del fatturato

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.

### **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 Mix 3" 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 in via prevalente da indici ESG, e, in particolare, da 15% ICE BofAML Euro Large Cap Corporate ESG Tilt Index e 40% MSCI ACWI ESG Leaders.

### **Strategia di investimento**

Il prodotto finanziario è un fondo bilanciato che mira alla crescita del valore del capitale investito su un orizzonte temporale di investimento di medio/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 investire in emittenti con Score E/S/G  $\geq 25$  e a non avere più del 5% del portafoglio del fondo investito in strumenti con Score E/S/G  $< 25$  e/o sprovvisti di Score ESG (not rated). Tale limite di esposizione non si applica alla componente di portafoglio di obbligazioni governative dei mercati emergenti.

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 sociali promosse dal prodotto finanziario in base ai criteri definiti come vincolanti, che comprende gli investimenti in emittenti che hanno superato i criteri di esclusione e che hanno punteggi E/S/G  $\geq 25$ ;
- il 30% include la liquidità e i restanti investimenti che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario e cioè quelli in emittenti con punteggi E/S/G  $< 25$  o senza punteggio ESG.

Le soglie sopra menzionate del 70% e del 30% saranno rispettate a meno di condizioni di mercato straordinarie e sempre nell'interesse dei sottoscrittori.

### 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 con score E/S/G  $\geq$  di 25;
- esposizione a emittenti con score E/S/G  $< 25$  e/o sprovvisti di score ESG (not rated). Il monitoraggio di tale esposizione non si applica alla componente di portafoglio di obbligazioni governative dei mercati emergenti.

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 Score E/S/G <25 o senza Score ESG (not rated) 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 Score E/S/G <25 e/o sprovvisti di Score ESG (not rated), 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 che va da "100" (punteggio più alto) a "0" (punteggio più basso). I punteggi 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 in via prevalente da indici ESG, e, in particolare, 15% ICE BofAML Euro Large Cap Corporate ESG Tilt Index e 40% MSCI ACWI ESG Leaders.

I suddetti indici applicano 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 degli indici 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.

Tali indici applicano 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 sui siti degli amministratori: <https://indices.theice.com/> e <https://www.msci.com/index-methodology>.

*Le informazioni relative al prodotto BancoPosta Mix 3 ivi contenute ai sensi dell'Art. 10 del Regolamento UE 2019/2088 sono state pubblicate per la prima volta nel mese di Maggio 2023.*

Prima pubblicazione	Maggio 2023

**BancoPosta Mix 3 - Sustainability-related disclosures**

**Summary**

"BancoPosta Mix 3" is a balanced fund which aims to grow the value of the invested capital over a medium/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 invest in issuers with E/S/G scores > = of 25 and to have no more than 5% of the fund's portfolio invested in securities with E/S/G scores < of 25 or without an E/S/G score (not rated) according to the methodology adopted by the data provider used by the Delegated Manager. This exposure limit does not apply to the emerging markets government bond component of the portfolio. 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 predominantly<sup>5</sup> of ESG indexes, and, in particular, of 15% ICE BofA Euro Large Cap Corporate ESG Tilt Index, 40% MSCI ACWI ESG Leaders, have been designated as the reference indexes.

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 not aligned with the 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<sup>6</sup>;
- exposure to companies in the tobacco and gambling sector<sup>7</sup>;
- exposure to companies in the coal sector<sup>8</sup>;
- exposure to issuers with E/S/G scores  $\geq$  25;
- exposure to issuers with an  $<$  25 or without an E/S/G score (not rated) according to the methodology adopted by the data provider used by the Delegated Manager. The monitoring of this exposure does not apply to the emerging market government bond component of the portfolio.

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 E/S/G Score  $<$  25 or without an E/S/G score (not rated) 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 from "100" (highest score) to "0" (lowest score).

---

<sup>5</sup> Generally speaking, the term "primarily" qualifies investments exceeding in countervalue 70% of the fund's total assets; the term "predominantly" at least 50% of the investments; the term "significant" investments between 30% and 50%; the term "contained" investments between 10% and 30%; and finally, the term "residual" investments less than 10% in countervalue of the fund's total assets. The above terms of significance are intended to be indicative of the fund's management strategies, subject to the limits defined in the relevant regulations

<sup>6</sup> Corporate issuers assigned to the indicated sector on the basis of MSCI and ICE codes;

<sup>7</sup> Corporate issuers assigned to the indicated sector on the basis of MSCI and ICE codes;

<sup>8</sup> Corporate issuers with exposure to coal exceeding 20% of turnover.



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.

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 Mix 3" 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 predominantly of ESG indexes, and, in particular, of 15% ICE BofAML Euro Large Cap Corporate ESG Tilt Index, 40% MSCI ACWI ESG Leaders Index have been designated as the reference indexes.

#### **Investment strategy**

The financial product is a balanced fund which aims to grow the value of the invested capital over a medium/long-term investment horizon by investing assets in a portfolio of financial instruments selected while also taking into account sustainable finance criteria.

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 invest in corporate issuers with E/S/G scores  $\geq 25$  and to have no more than 5% of the fund's portfolio invested in securities with an E/S/G Score  $< 25$  or without an E/S/G score (not rated). This exposure limit does not apply to the emerging markets government bond component of the portfolio.

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% is aligned with the environmental and social characteristics promoted by the financial product based on the criteria defined as binding, which includes investments in issuers that have passed the exclusion criteria and that have E/S/G scores  $\geq 25$ ;
- 30% includes cash and remaining investments that are not aligned with the environmental or social characteristics promoted by the financial product, i.e. those in issuers with E/S/G scores  $< 25$  or without ESG score.

The aforementioned 70% and 30% thresholds will be met unless of extraordinary market conditions and always in the best interest of the underwriters.

### 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 issuers with E/S/G scores  $\geq$  of 25;
- Exposure to issuers with an E/S/G Score  $<$  of 25 or without an E/S/G score (not rated). The monitoring of this exposure does not apply to the emerging market government bond component of the portfolio.

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 E/S/G Score  $<$  of 25 or without an E/S/G score (not rated) 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 E/S/G Score  $<$  of 25 or without an E/S/G score (not rated), 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 from "100" (highest score) to "0-" (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;
- Urgewald: 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 predominantly of ESG indexes, and, in particular, of 15% ICE BofAML Euro Large Cap Corporate ESG Tilt Index, 40% MSCI ACWI ESG Leaders have been designated as the reference indexes.

The aforementioned indexes apply 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 indexes, please refer to the indexes administrator's website.

The investment strategy envisages misalignments with the indexes 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.

These indexes apply 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 websites: <https://indices.theice.com/> and <https://www.msci.com/index-methodology>

*The information on the BancoPosta Mix 3 product contained therein pursuant to Art. 10 of EU Regulation 2019/2088 was first published in May 2023 and updated subsequently.*

<i>First release</i>	<i>May 2023</i>