

POSTE INVESTO SOSTENIBILE - INFORMATIVA SULLA SOSTENIBILITÀ

Sintesi

Il fondo "POSTE INVESTO SOSTENIBILE" è un prodotto che promuove caratteristiche ambientali e sociali, nonché il rispetto di prassi di buona governance, ai sensi dell'Articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 e che, in parte, effettua investimenti sostenibili con obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla Tassonomia dell'UE e, in misura minore, con obiettivo sociale. Data la sua denominazione, il fondo è conforme ai requisiti previsti dagli "orientamenti ESMA sull'utilizzo di termini ambientali, sociali e di governance o relativi alla sostenibilità nella denominazione dei fondi".

In particolare, la strategia di investimento del prodotto promuove, tramite l'operato del Gestore Delegato, 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 (c.d. "ESG"), prevedendo l'esclusione dal proprio universo investibile di società operanti in settori critici rispetto alla transizione verso la sostenibilità (es. produzione di armi non convenzionali) e la selezione "best-in class" di società che si distinguono positivamente per la gestione dei rischi ESG, misurata tramite la valutazione di un Rating ESG degli emittenti, nel settore di appartenenza.

Inoltre, il prodotto, pur non avendo un obiettivo di investimento sostenibile, prevede di realizzare investimenti sostenibili. Gli emittenti riconducibili a tale tipologia di investimenti sono individuati secondo una metodologia proprietaria che prevede l'applicazione congiunta dei criteri di contributo sostanziale (valutato sulla base dell'allineamento ai Sustainable Development Goals – "SDGs" - dell'ONU e/o dell'adozione di obiettivi di riduzione delle emissioni di GHG approvati dall'iniziativa Science-Based Targets (SBTi), non arrecare un danno significativo agli altri obiettivi ambientali o sociali (misurato tramite i c.d. Principles Adverse Impact – "PAI") e il rispetto delle prassi di buona governance (basato sullo score in materia di governance (Pillar G) e sull'allineamento all'UN Global Compact degli emittenti).

Le quote degli investimenti programmate prevedono investimenti con caratteristiche ambientali o sociali pari ad almeno l'80% del portafoglio, di cui il 40% di investimenti sostenibili con obiettivo ambientale, il 10% di investimenti sostenibili con obiettivo sociale e il 30% di investimenti con altre caratteristiche ambientali o sociali, e altri investimenti per la restante parte.

Il rispetto della metodologia e dei criteri applicati alla strategia di investimento del prodotto sono sottoposti a un monitoraggio periodico sia da parte del Gestore Delegato che da parte di BancoPosta Fondi e si basano sulle valutazioni di una serie di indicatori che garantiscono la promozione delle caratteristiche ambientali e sociali.

La qualità dei dati utilizzati è verificata attraverso la valutazione del grado di copertura dei dati degli emittenti in portafoglio, delle metodologie applicate dal Gestore Delegato e l'adozione, qualora necessario, di eventuali misure a tutela della stessa.

La strategia di investimento adottata dal prodotto prevede la conduzione di analisi di due diligence tramite la valutazione ESG degli asset del fondo sulla base delle informazioni a disposizione di tutti i fund manager nel loro sistema di gestione del portafoglio.

Inoltre, 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".

Infine, al fine di soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal prodotto è stato designato un benchmark di riferimento composto interamente da indici ESG, e, in particolare, da 30% MSCI World Selection, 20% Bloomberg MSCI US Aggregate Graded, 50% Bloomberg MSCI Euro Aggregate Graded.

Nessun obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile. Tuttavia, il prodotto finanziario prevede di realizzare una quota minima di investimenti sostenibili pari al 50%. Gli emittenti riconducibili a tale tipologia di investimenti sono individuati secondo una metodologia proprietaria che prevede l'applicazione congiunta dei seguenti criteri:

- Contributo sostanziale a un obiettivo ambientale o sociale, basato sulla valutazione dell'allineamento agli SDGs o sull'adozione di target SBTi per gli emittenti imprese oppure sull'emissione di Green, Social e Sustainability Bond (GSS bond) per gli emittenti governativi e sovranazionali;
- Verifica di non arrecare nessun danno significativo a obiettivi ambientali o sociali (DNSH), basato sull'attribuzione di un punteggio ai valori degli indicatori PAI degli emittenti che, qualora risulti inferiore alla soglia prevista secondo la metodologia proprietaria, comporta l'esclusione dell'emittente dalla lista considerata per la realizzazione degli investimenti sostenibili;
- Rispetto delle prassi di buona governance da parte delle imprese beneficiarie degli investimenti, basato sullo score in materia di governance (Pillar G) e sull'allineamento all'UN Global Compact degli emittenti.

Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario

Il fondo comune d'investimento "POSTE INVESTO SOSTENIBILE" è un prodotto finanziario che promuove caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019 in quanto promuove la transizione a modelli economici compatibili con lo sviluppo sostenibile e caratterizzati da un'adeguata gestione dei rischi di natura ESG. 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 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 e/o sociali promosse dal prodotto è stato designato un benchmark di riferimento composto interamente da indici ESG, e, in particolare, da 30% MSCI World Selection, 20% Bloomberg MSCI US Aggregate Graded, 50% Bloomberg MSCI Euro Aggregate Graded.

Inoltre, il fondo prevede di realizzare in parte investimenti sostenibili individuando gli emittenti che contribuiscono in modo sostanziale a obiettivi ambientali o sociali non arrecando danni significativi ad altri obiettivi della stessa natura.

Strategia di investimento

"POSTE INVESTO SOSTENIBILE" è un fondo bilanciato obbligazionario che mira a cogliere, su un orizzonte temporale di investimento di medio/lungo periodo, le opportunità di rendimento offerte dai mercati obbligazionari e dai mercati azionari, attraverso l'investimento del patrimonio in un portafoglio di strumenti finanziari di natura obbligazionaria e azionaria, selezionati tenendo conto anche di criteri di finanza sostenibile. In particolare, la strategia di investimento del prodotto "POSTE INVESTO SOSTENIBILE" prevede che il Gestore Delegato integri i rischi di sostenibilità nelle decisioni di investimento e le scelte di gestione, oltre ad essere fondate sull'analisi finanziaria, sono effettuate 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, sia con riguardo alla gestione della componente monetaria/obbligazionaria del portafoglio, sia con riguardo a quella azionaria. Nello specifico, il prodotto "POSTE INVESTO SOSTENIBILE" prevede una soglia minima dell'80% di investimenti per soddisfare caratteristiche ambientali/sociali e si impegna ad effettuare una quota significativa di investimenti sostenibili di cui all'articolo 2, paragrafo 17 SFDR. Ai fini della promozione delle caratteristiche ambientali e/o sociali, il prodotto "POSTE INVESTO SOSTENIBILE" applica le seguenti strategie:

- l'esclusione di società di alcuni settori critici dal punto di vista della transizione ESG⁽¹⁾;
- l'implementazione da parte del Gestore Delegato di una strategia cosiddetta "best-in-class", tesa a considerare gli Stati e 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, l'obiettivo della strategia è quello di ottenere un rating ESG medio ponderato del Fondo, calcolato a livello complessivo di portafoglio, almeno pari a D, in una scala decrescente che va da A (valore massimo) a G (valore minimo).

In aggiunta, le società esposte ad alcune aree controverse, come le armi cosiddette non convenzionali, sono escluse dall'universo di investimento, così come, in via generale, anche le aziende che contravvengono ripetutamente e gravemente a uno o più dei dieci principi del Global Compact delle Nazioni Unite (ad esempio il lavoro minorile) senza misure correttive credibili.

L'integrazione dei rischi di sostenibilità nelle decisioni di investimento è inoltre operata sulla base del processo di valutazione degli aspetti ambientali, sociali e di governance (c.d. "ESG") del Gestore Delegato. In particolare, l'approccio del Gestore Delegato alla valutazione degli aspetti ESG (c.d. "rating ESG") mira a misurare le prestazioni in termini di sostenibilità di un emittente, quale, ad esempio, la sua capacità di prevedere e gestire i rischi di sostenibilità e le opportunità connessi alle proprie caratteristiche specifiche e al proprio settore industriale di appartenenza. Inoltre, permette di valutare gli emittenti in relazione alla loro capacità di gestire gli impatti negativi che le loro attività potrebbero avere sui fattori di sostenibilità. A questo si aggiungono mirate regole di esclusione di alcuni emittenti, ad esempio quelli che violano le convenzioni internazionali, le norme riconosciute dalla comunità internazionale o la legislazione nazionale. I rating ESG, opportunamente applicati a ciascun settore industriale, mirano a valutare gli emittenti tenendo conto delle dinamiche specifiche a ciascun settore di appartenenza. Conseguentemente, l'universo di investimento del Fondo potrebbe essere più ristretto rispetto a quello di altri fondi e pertanto potrebbe avere rendimenti inferiori rispetto all'andamento generale dei mercati finanziari e/o far registrare performance inferiori rispetto a OICR simili che non applicano i criteri ESG.

Inoltre, il fondo prevede di realizzare investimenti sostenibili secondo la metodologia proprietaria esposta nella sezione "Nessun obiettivo di investimento sostenibile".

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:

- l'80% (quota minima) di investimenti allineati con caratteristiche ambientali o sociali così ripartite:
 - 40% di investimenti sostenibili con obiettivi ambientali diversi da quelli della Tassonomia Green;
 - 10% di investimenti sostenibili con obiettivi sociali;
 - 30% di investimenti con altre caratteristiche ambientali o sociali;
- il 20% (quota massima) comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

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:

- Società coinvolte in attività riguardanti armi controverse;
- Società attive nella coltivazione e nella produzione di tabacco;
- Società per le quali gli amministratori di indici di riferimento hanno constatato violazioni dei principi nel patto mondiale delle Nazioni Unite destinate alle imprese multinazionali;
- Società che ottengono l'1% o più dei ricavi dalla prospezione, estrazione, distribuzione o raffinazione di carbone fossile e lignite;
- Società che ottengono il 10% o più dei ricavi dalla prospezione, estrazione, distribuzione o raffinazione di oli combustibili;
- Società che ottengono il 50% o più dei ricavi dalla prospezione, estrazione, produzione o distribuzione di gas combustibili;
- Società che ottengono il 50% o più dei ricavi dalla produzione di energia elettrica con un'intensità dei gas a effetto serra superiore a 100g CO₂e/kWh;
- Rating ESG medio ponderato;
- Quota di Investimenti Sostenibili.

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

Metodologie

Il rispetto delle caratteristiche ambientali/sociali è misurato attraverso l'esposizione (con livello obiettivo/target=0) a:

- Società coinvolte in attività riguardanti armi controverse;
- Società attive nella coltivazione e nella produzione di tabacco;
- Società per le quali gli amministratori di indici di riferimento hanno constatato violazioni dei principi nel patto mondiale delle Nazioni Unite destinate alle imprese multinazionali;
- Società che ottengono l'1% o più dei ricavi dalla prospezione, estrazione, distribuzione o raffinazione di carbone fossile e lignite;
- Società che ottengono il 10% o più dei ricavi dalla prospezione, estrazione, distribuzione o raffinazione di oli combustibili;
- Società che ottengono il 50% o più dei ricavi dalla prospezione, estrazione, produzione o distribuzione di gas combustibili;
- Società che ottengono il 50% o più dei ricavi dalla produzione di energia elettrica con un'intensità dei gas a effetto serra superiore a 100g CO₂e/kWh.

Il rispetto delle caratteristiche ambientali/sociali è misurato anche attraverso il Rating ESG medio ponderato del Fondo, calcolato a livello complessivo di portafoglio (con livello obiettivo/target almeno pari a D), in una scala decrescente che va da A (valore massimo) a G (valore minimo) secondo la metodologia adottata dal Gestore Delegato (Amundi SGR). Per la definizione del rating degli emittenti sovrani vengono utilizzati circa 50 indicatori, raggruppati a loro volta in otto categorie: i) Ambiente: Cambiamento climatico, Capitale naturale; ii) Sociale: Diritti umani, Coesione sociale, Capitale umano, Diritti civili; iii) Governance: Etica del governo, Ambiente economico. Ad ogni indicatore è attribuito un peso che porterà alla definizione del rating dell'emittente. Per maggiori informazioni su punteggi e criteri ESG si rimanda alla Politica di investimento responsabile disponibile sul sito internet del Gestore Delegato.

1 Società coinvolte in attività riguardanti armi controverse; Società attive nella coltivazione e nella produzione di tabacco; Società per le quali gli amministratori di indici di riferimento hanno constatato violazioni dei principi nel patto mondiale delle Nazioni Unite destinate alle imprese multinazionali; Società che ottengono l'1% o più dei ricavi dalla prospezione, estrazione, distribuzione o raffinazione di carbone fossile e lignite; Società che ottengono il 10% o più dei ricavi dalla prospezione, estrazione, distribuzione o raffinazione di oli combustibili; Società che ottengono il 50% o più dei ricavi dalla prospezione, estrazione, produzione o distribuzione di gas combustibili; Società che ottengono il 50% o più dei ricavi dalla produzione di energia elettrica con un'intensità dei gas a effetto serra superiore a 100g CO₂e/kWh.

Fonti e trattamento dei dati

Il rating proprietario del Gestore Delegato deriva dall'aggregazione dei rating E, S e G e dall'analisi di una serie di fonti ed è disponibile per oltre 20.000 emittenti. I rating ESG, i 38 criteri prodotti dalla ricerca ESG del Gestore Delegato e ulteriori indicatori legati alla sostenibilità sono messi a disposizione di tutti i fund manager nel loro sistema di gestione del portafoglio.

Al fine di valutare l'esposizione delle società alle emissioni di carbonio, il Gestore Delegato utilizza metriche fornite da data provider (Trucost e MSCI). Ulteriori dettagli sulle metodologie di analisi utilizzate possono essere reperiti sui siti internet delle aziende menzionate.

BancoPosta Fondi valuta le performance degli indicatori di sostenibilità attraverso l'uso di rating, punteggi e analisi ESG forniti da provider esterni specializzati.

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

Eventuali dati stimati dipendono dalle metodologie e fonti utilizzate nell'ambito della metodologia proprietaria del Gestore Delegato e dalla relativa copertura in termini di emittenti; pertanto, non risulta possibile definire ex-ante tale quota.

Limitazioni delle metodologie e dei dati

Le principali limitazioni dei metodi di analisi sopra descritti sono rappresentate dal grado di copertura degli emittenti in portafoglio da parte della metodologia proprietaria di rating degli emittenti adottata dal Gestore Delegato e dalle possibili imprecisioni derivanti dalla normalizzazione dei criteri di analisi utilizzati nell'ambito della stessa.

Ai fini delle caratteristiche ambientali e sociali, BancoPosta Fondi si impegna ad attivarsi qualora eventuali limitazioni dovessero impattare sull'implementazione della strategia adottata a tal fine.

In ogni caso, tali limitazioni non pregiudicano la promozione delle caratteristiche ambientali o sociali del prodotto, in quanto la strategia di investimento prevede l'applicazione congiunta di più criteri (sia di esclusione che di best in class).

Dovuta diligenza

La valutazione ESG degli asset del fondo è effettuata nell'ambito delle decisioni di investimento tramite le informazioni a disposizione di tutti i fund manager nel loro sistema di gestione del portafoglio.

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 ad aderire ai Principi Italiani di Stewardship adottati da Assogestioni sulla base dell'EFAMA Stewardship Code, ha predisposto la suddetta linea guida disponibile al pubblico (si veda <https://bancopostafondi.poste.it/fondi-comuni/responsibility-sustainability/>) in cui definisce misure e procedure al fine di:

- 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 e/o sociali promosse dal prodotto è stato designato un benchmark di riferimento composto interamente da indici ESG, e, in particolare, da 30% MSCI World Selection, 20% Bloomberg MSCI US Aggregate Graded, 50% Bloomberg MSCI Euro Aggregate Graded.

I suddetti indici applicano strategie di integrazione comparabili a quelle applicate dal gestore, quali strategie di esclusione per gli emittenti coinvolti in settori controversi come quello del tabacco e del carbone 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.

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

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.

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

Le informazioni relative al prodotto POSTE INVESTO SOSTENIBILE ivi contenute ai sensi dell'Art. 10 del Regolamento UE 2019/2088 sono state pubblicate per la prima volta nel mese di Marzo 2021 ed aggiornate successivamente.

Prima pubblicazione	Marzo 2021
Aggiornamento	Dicembre 2022
Aggiornamento	Marzo 2023
Aggiornamento	Luglio 2025

POSTE INVESTO SOSTENIBILE – SUSTAINABILITY DISCLOSURE

Summary

“POSTE INVESTO SOSTENIBILE” is a fund that promotes environmental and social characteristics, as well as compliance with good governance practices, in accordance with Article 8 of Regulation (EU) 2019/2088, and that, in part, makes sustainable investments with an environmental objective in economic activities that are not considered environmentally sustainable in accordance with the EU Taxonomy and, to a lesser extent, with a social objective. Given its name, the fund complies with the requirements set out in the “ESMA Guidelines on the use of environmental, social and governance or sustainability-related terms in fund names”.

In particular, the product's investment strategy promotes, through the work of the Delegated Manager, the transition to economic models that are compatible with sustainable development and characterized by adequate management of environmental, social and governance risks (so-called “ESG”), by providing for the exclusion from its investable universe of companies operating in sectors that are critical with respect to the transition to sustainability (e.g. production of unconventional weapons) and the “best-in-class” selection of companies that stand out positively for ESG risk management, as measured by an ESG Rating of the issuers, in the sector to which they belong.

In addition, while the product does not have a sustainable investment objective, it does provide for sustainable investments. Issuers attributable to this type of investment are identified according to a proprietary methodology that involves the joint application of the criteria of substantial contribution (assessed on the basis of alignment with the Sustainable Development Goals - “SDGs” - of the UN and/or the adoption of GHG emission reduction targets endorsed by the Science-Based Targets initiative (SBTi)), not causing significant harm to other environmental or social objectives (measured through the c. d. Adverse Impact Principles - “PAIs”) and compliance with good governance practices (based on governance score (Pillar G) and alignment with the UN Global Compact of issuers).

The portions of the planned investments include investments with environmental or social characteristics equal to at least 80% of the portfolio, of which 40% are sustainable investments with an environmental objective, 10% are sustainable investments with a social objective and 30% are investments with other environmental or social characteristics, with other investments making up the remainder.

Compliance with the methodology and criteria applied to the product's investment strategy are periodically monitored by both the Delegated Manager and BancoPosta Fondi and are based on assessments of a set of indicators that ensure the promotion of environmental and social characteristics.

The quality of the data used is verified by assessing the level of data coverage for the issuers in the portfolio, the methodologies applied by the Delegated Manager, and the adoption, if necessary, of any measures to protect it. The investment strategy adopted by the product involves conducting due diligence analysis through ESG assessment of fund assets based on the information available to all fund managers in their portfolio management system.

In addition, BancoPosta Fondi has adopted Policies on Sustainability Risk Integration, including BancoPosta Fondi SGR's “Guideline for Investment in Sensitive Sectors” and, with reference to active shareholding practices, the “Guideline on voting and engagement activities.”

Finally, in order to meet the environmental and/or social characteristics promoted by the product, a benchmark composed entirely of ESG indices was designated, and specifically, 30% MSCI World Selection, 20% Bloomberg MSCI US Aggregate Graded, 50% Bloomberg MSCI Euro Aggregate Graded.

No sustainable investment objective

This financial product promotes environmental or social characteristics, but does not have as its objective sustainable investment. However, the financial product plans to make a minimum of 50 percent sustainable investments. Issuers attributable to this type of investment are identified according to a proprietary methodology that involves the joint application of the following criteria:

- Substantial contribution to an environmental or social objective, based on assessing alignment with the SDGs or adopting SBTi targets for corporate issuers or issuing Green, Social and Sustainability Bonds (GSS bonds) for government and supranational issuers;
- Verification of “do no significant harm” to environmental or social objectives (DNSH), based on scoring the values of issuers' PAI indicators, which, if it is below the threshold provided according to the proprietary methodology, results in the exclusion of the issuer from the list considered for the implementation of sustainable investments;
- Adherence to good governance practices by investee companies, based on governance score (Pillar G) and alignment with the UN Global Compact of issuers.

Environmental or social characteristics of the financial product

The Collective Investment Fund “POSTE INVESTO SOSTENIBILE” is a financial product that promotes environmental and social characteristics within the meaning of Article 8 of Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and of the Council of 27 November 2019 in that it promotes the transition to economic models that are compatible with sustainable development and are characterized by adequate management of environmental, social and governance risks. Consistently with these characteristics, the fund includes the exclusion from its investment universe of companies operating in sectors that are critical with respect to the transition to sustainability, such as the coal and tobacco sectors, and the “best-in-class” selection of companies that stand out positively for ESG risk management in their sector. In order to satisfy the environmental and/or social characteristics promoted by the product, a reference benchmark has been designated composed entirely of ESG indices has been designated, and in particular, 30% MSCI World Selection, 20% Bloomberg MSCI US Aggregate Graded, 50% Bloomberg MSCI Euro Aggregate Graded.

In addition, the fund plans to make sustainable investments in part by identifying issuers that contribute substantially to environmental or social objectives while not doing significant harm to other objectives of the same nature.

Investment strategy

“POSTE INVESTO SOSTENIBILE” is a balanced bond fund that aims to capture, over a medium/long-term investment horizon, the return opportunities offered by bond and equity markets, through the investment of assets in a portfolio of bond and equity financial instruments, selected also taking into account sustainable finance criteria. Specifically, the investment strategy of the “POSTE INVESTO SOSTENIBILE” product requires the Delegated Manager to integrate 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 ESG Factors, in order to guide, with a long-term view, responsible investment choices, both with regard to the management of the monetary/bond component of the portfolio and with regard to the equity component. “POSTE INVESTO SOSTENIBILE” has a minimum threshold of 80% of investments to satisfy environmental/social characteristics and undertakes to make a significant share of sustainable investments as per Article 2, paragraph 17 SFDR. For the purposes of promoting environmental and/or social characteristics, the “POSTE INVESTO SOSTENIBILE” product applies the following strategies:

- the exclusion of companies from certain sectors that are critical from the perspective of ESG transition⁽²⁾;
- the implementation by the Delegated Manager of a so-called "best-in-class" strategy, aimed at considering states and companies that stand out within their global sector of belonging for best practices, including in risk management, related to environmental, social and governance. For this reason, the goal of the strategy is to invest in securities that have a rating of D or higher, on a descending scale ranging from A (highest value) to G (lowest value).

In addition, companies exposed to certain controversial areas, such as so-called unconventional weapons, are excluded from the investment universe, as are, by and large, companies that repeatedly and seriously contravene one or more of the ten principles of the UN Global Compact (e.g., child labor) without credible corrective measures.

The integration of sustainability risks into investment decisions is also done on the basis of the Delegated Manager's process of assessing environmental, social and governance (so-called "ESG") aspects. Specifically, the Delegated Manager's approach to assessing ESG aspects (so-called "ESG rating") aims to measure an issuer's sustainability performance, such as, for example, its ability to anticipate and manage sustainability risks and opportunities related to its specific characteristics and industry sector. It also allows issuers to be assessed in relation to their ability to manage the negative impacts that their activities might have on sustainability factors. This is complemented by targeted exclusion rules for certain issuers, such as those that violate international conventions, internationally recognized standards, or national legislation. ESG ratings, appropriately applied to each industry sector, aim to assess issuers taking into account the dynamics specific to each industry sector to which they belong. Consequently, the Fund's investment universe may be narrower than that of other funds and therefore may have lower returns relative to general financial market trends and/or underperform similar funds that do not apply ESG criteria.

In addition, the fund plans to make sustainable investments according to the proprietary methodology set forth in the "No sustainable investment objective" section.

Proportion of investments

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

- 80% (minimum share) of aligned investments with environmental or social characteristics broken down as follows:
 - 40% sustainable investments with environmental objectives other than Green Taxonomy;
 - 10% of sustainable investments with social goals;
 - 30% of investments with other environmental or social characteristics;
- 20% (maximum share) includes the remaining investments in the financial product that are not aligned with environmental or social characteristics, nor are they considered sustainable investments.

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:

- companies involved in any activities related to controversial weapons;
- companies involved in the cultivation and production of tobacco;
- companies that benchmark administrators find in violation of the United Nations Global Compact (UNGC) principles or the Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises;
- companies that derive 1 % or more of their revenues from exploration, mining, extraction, distribution or refining of hard coal and lignite;
- companies that derive 10 % or more of their revenues from the exploration, extraction, distribution or refining of oil fuels;
- companies that derive 50 % or more of their revenues from the exploration, extraction, manufacturing or distribution of gaseous fuels;
- companies that derive 50 % or more of their revenues from electricity generation with a GHG intensity of more than 100 g CO₂ e/kWh;
- Weighted Average ESG Rating;
- Share of Sustainable Investments.

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

Methodologies

Compliance with environmental/social characteristics is measured through exposure (with target/target level=0) to:

- companies involved in any activities related to controversial weapons;
- companies involved in the cultivation and production of tobacco;
- companies that benchmark administrators find in violation of the United Nations Global Compact (UNGC) principles or the Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises;
- companies that derive 1% or more of their revenues from exploration, mining, extraction, distribution or refining of hard coal and lignite;
- companies that derive 10% or more of their revenues from the exploration, extraction, distribution or refining of oil fuels;
- companies that derive 50% or more of their revenues from the exploration, extraction, manufacturing or distribution of gaseous fuels;
- companies that derive 50% or more of their revenues from electricity generation with a GHG intensity of more than 100 g CO₂ e/kWh.

Respect for environmental/social characteristics is also measured through the Fund's weighted average ESG Rating, calculated at the overall portfolio level (with target/target level at least equal to D), on a descending scale ranging from A (highest value) to G (lowest value) according to the methodology adopted by the Delegated Manager (Amundi SGR). Approximately 50 indicators are used to define the rating of sovereign issuers, which are in turn grouped into eight categories: i) Environment: Climate Change, Natural Capital; ii) Social: Human Rights, Social Cohesion, Human Capital, Civil Rights; iii) Governance: Government Ethics, Economic Environment. Each indicator is given a weight that will lead to the definition of the issuer's rating. For more information on ESG scores and criteria, please refer to the Responsible Investment Policy available on the Delegated Manager's website.

Data sources and processing

The Delegated Manager's proprietary rating is derived from the aggregation of E, S, and G ratings and analysis of a range of sources and is available for more than 20,000 issuers. ESG ratings, the 38 criteria produced by the Delegated Manager's ESG research, and additional sustainability-related indicators are made available to all fund managers in their portfolio management system.

In order to assess companies' exposure to carbon emissions, the Delegated Manager uses metrics provided by data providers (Trucost and MSCI). Further details on the analysis methodologies used can be found on the websites of the companies mentioned.

² Companies involved in any activities related to controversial weapons; companies involved in the cultivation and production of tobacco; companies that benchmark administrators find in violation of the United Nations Global Compact (UNGC) principles or the Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises; companies that derive 1 % or more of their revenues from exploration, mining, extraction, distribution or refining of hard coal and lignite; companies that derive 10 % or more of their revenues from the exploration, extraction, distribution or refining of oil fuels; companies that derive 50 % or more of their revenues from the exploration, extraction, manufacturing or distribution of gaseous fuels; companies that derive 50 % or more of their revenues from electricity generation with a GHG intensity of more than 100 g CO₂ e/kWh.

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

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

Any estimated data depend on the methodologies and sources used as part of the Delegated Manager’s proprietary methodology and the related coverage in terms of issuers; therefore, it is not possible to define this share ex-ante.

Limitations to methodologies and data

The main limitations of the analysis methods described above are represented by the degree of coverage of the issuers in the portfolio by the proprietary issuer rating methodology adopted by the Delegated Manager and by the possible inaccuracies resulting from the normalization of the analysis criteria used within it.

For the purposes of environmental and social characteristics, BancoPosta Fondi undertakes to take action should any limitations impact the implementation of the strategy adopted for this purpose.

In any case, such limitations do not affect the promotion of the environmental or social characteristics of the product, as the investment strategy involves the joint application of multiple criteria (both exclusion and best-in-class).

Due diligence

ESG assessment of fund assets is carried out as part of investment decisions through the information available to all fund managers in their portfolio management system.

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, the “Guideline on Voting Rights Exercise 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 this publicly available guideline (see <https://bancopostafondi.poste.it/fondi-comuni/responsibility-sustainability/>) 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 and/or social characteristics promoted by the product, a benchmark composed entirely of ESG indices has been designated, and in particular, 30% MSCI World Selection, 20% Bloomberg MSCI US Aggregate Graded, 50% Bloomberg MSCI Euro Aggregate Graded.

The above indices apply integration strategies comparable to those applied by the manager, such as exclusion strategies for issuers involved in controversial sectors such as tobacco and coal, and “best in class” selection strategies, favoring issuers with positive performance from an ESG perspective. In reference to the index’s methodology for applying ESG characteristics, please refer to the index administrator’s website.

The indexes apply sector exclusion strategies concerning issuers involved in controversial sectors such as tobacco and coal and “best-in-class” selection strategies, favoring issuers with positive performance from an ESG perspective.

The investment strategy includes misalignments with the index methodology regarding how investments are selected according to ESG criteria. In addition, management is active and the management team selects the best opportunities to be included in the portfolio, with the expectation that off benchmark choices can be made.

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

The information on the POSTE INVESTO SOSTENIBILE product contained therein pursuant to Art. 10 of EU Regulation 2019/2088 was first published in March 2021 and updated subsequently.

First release	March 2021
Update	December 2022
Update	March 2023
Update	July 2025