

## BancoPosta Bilanciato Multimanager- Informativa sulla sostenibilità

### Sintesi

“BancoPosta Bilanciato Multimanager” 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 di natura ambientale e/o sociale nel rispetto di pratiche di buona governance, ai sensi dell'art. 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 (SFDR). “BancoPosta Bilanciato Multimanager” 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.

Il perseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali è realizzato attraverso l'investimento in fondi art. 8 e art. 9 della SFDR o in eventuali singoli emittenti, allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse da questo prodotto finanziario. Il processo di selezione degli OICR da parte del Gestore Delegato (Anima SGR) si articola su due livelli: analisi della società di gestione (SGR) e analisi del singolo fondo.

A livello di società di gestione, sono privilegiate le società che aderiscono a organizzazioni internazionali che promuovono la considerazione dei temi ESG, hanno un esplicito impegno verso l'investimento responsabile relativamente agli asset gestiti e una struttura dedicata all'applicazione della politica di investimento responsabile.

A livello di singolo fondo, sono privilegiate le strategie che applicano almeno una strategia di investimento responsabile così come dichiarato nella documentazione ufficiale del fondo, ad esempio attraverso la promozione, tra le altre, di caratteristiche ambientali o sociali ("ESG") ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019.

La selezione è supportata inoltre da un processo di due diligence di tipo qualitativo, volto a valutare la strategia e il processo di investimento, inclusa l'integrazione dei fattori di sostenibilità, l'efficacia del sistema di gestione dei rischi, la solidità del team di gestione, l'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società di gestione e gli ulteriori rischi operativi connessi all'investimento.

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 significativa<sup>1</sup> da indici ESG, e, in particolare, da 25% MSCI ACWI Selection EUR e 20% ICE BofAML Euro Large Cap Corporate ESG Tilt.

La valutazione delle pratiche di buona governance segue un processo strutturato definito internamente dal Gestore Delegato. Per gli investimenti diretti in singoli emittenti, tale valutazione

---

<sup>1</sup> In linea generale, il termine “principale” qualifica gli investimenti superiori in controvalore al 70% del totale delle attività 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 delle attività del fondo. I termini di rilevanza suddetti sono da intendersi come indicativi delle strategie gestionali del fondo, posti i limiti definiti nel relativo Regolamento.

considera la conformità ai principi del Global Compact e il punteggio del fattore G (Governance) superiore a 1,429/10, ove 10 rappresenta il punteggio migliore. Per gli emittenti privi di punteggio G, il Gestore Delegato attiva un processo interno che valuta la solidità di bilancio, la struttura del management, le relazioni con la forza lavoro, le politiche retributive, l'etica di business e la conformità fiscale. Per gli investimenti in OICR, sono sempre ammessi i fondi classificati artt. 8 e 9 SFDR, in quanto soggetti a obblighi di verifica della buona governance. I fondi art. 6 SFDR sono invece ammessi solo se presentano un punteggio G superiore a 4,286/10 oppure, previa verifica da parte del Gestore Delegato, qualora il gestore terzo del prodotto art. 6 SFDR abbia adottato procedure formali volte a garantire buone prassi di governance sugli investimenti del prodotto stesso. I punteggi G e l'accertamento di eventuali violazioni dei principi del Global Compact, sia per i singoli emittenti sia per gli OICR, sono forniti dai provider ESG terzi utilizzati dal Gestore Delegato.

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 sono allineati alle 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. Nello specifico, il rispetto delle caratteristiche ambientali e sociali è misurato e valutato sulla base degli elementi vincolanti della strategia di investimento:

- il fondo prevede una soglia minima del 70% di investimenti, rappresentati da fondi art. 8 e art. 9 della SFDR o da eventuali singoli emittenti oggetto di investimento diretto, allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse da questo prodotto finanziario;
- a livello di società di gestione: sono privilegiate le società che aderiscono a organizzazioni internazionali che promuovono la considerazione dei temi ESG, società che hanno un esplicito impegno verso l'investimento responsabile relativamente agli asset gestiti e che hanno una struttura dedicata all'applicazione della politica di investimento responsabile;
- a livello di fondo: sono privilegiate le strategie che applicano almeno una strategia di investimento responsabile così come dichiarato nella documentazione ufficiale del fondo, ad esempio attraverso la promozione, tra le altre, di caratteristiche ambientali o sociali ("ESG") ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019.

Inoltre, il monitoraggio delle posizioni in portafoglio 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, oltre a quanto sopra descritto, anche attraverso l'uso di rating, punteggi e analisi ESG calcolati da fornitori specializzati esterni. 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 OICR e 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, oltre a quanto sopra indicato, anche tramite le informazioni ottenute, a tal fine, dai provider terzi utilizzati dal Gestore Delegato e recepite dallo 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 Bilanciato Multimanager" 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 di utilizzare indicatori riferiti alla tipologia di strumenti finanziari in portafoglio e, in particolare, la percentuale di fondi che soddisfano le caratteristiche a livello di entità (SGR) e del fondo, sulla base della politica di investimento da questo seguita, dettagliate di seguito.

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 significativa da indici ESG, e, in particolare, da 25% MSCI ACWI Selection EUR e 20% ICE BofAML Euro Large Cap Corporate ESG Tilt.

### **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 che:

- il perseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali sia realizzato attraverso l'investimento in fondi art. 8 e art. 9 della SFDR o in eventuali singoli emittenti, allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse da questo prodotto finanziario;
- almeno il 70% dell'attivo del prodotto finanziario sia investito in strumenti che promuovono le caratteristiche ambientali e sociali e che sono rappresentati da fondi art. 8 e art. 9 della SFDR o da eventuali singoli emittenti oggetto di investimento diretto. Inoltre, fino al 30% dell'attivo del prodotto può essere investito in fondi non art. 8 o 9 della SFDR (purché abbiano superato il test di good governance), in strumenti di mercato monetario, liquidità o strumenti di emittenti corporate e governativi;
- il processo di selezione degli OICR da parte del Gestore Delegato si articola su due livelli: analisi della società di gestione (SGR) e analisi del singolo fondo. A livello di società di gestione, sono privilegiate le società che aderiscono a organizzazioni internazionali che promuovono la considerazione dei temi ESG, hanno un esplicito impegno verso

l'investimento responsabile relativamente agli asset gestiti e una struttura dedicata all'applicazione della politica di investimento responsabile. A livello di singolo fondo, sono privilegiate le strategie che applicano almeno una strategia di investimento responsabile così come dichiarato nella documentazione ufficiale del fondo, ad esempio attraverso la promozione, tra le altre, di caratteristiche ambientali o sociali ("ESG") ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019;

- la selezione sia supportata da un processo di due diligence di tipo qualitativo che include le seguenti attività:
  - o analisi della strategia di gestione seguita dall'OICR, del processo di investimento adottato e della relativa integrazione nel processo stesso dei fattori di sostenibilità, nonché dei fattori che hanno determinato le performance realizzate;
  - o verifica dell'efficacia e della coerenza del sistema di gestione del rischio adottato;
  - o valutazione della solidità e dell'esperienza del team di gestione;
  - o verifica dell'adeguatezza dell'assetto organizzativo della società di gestione stessa, al fine di valutare il grado di potenziali rischi operativi;
  - o verifica degli "altri" rischi operativi connessi ad un possibile investimento (tra cui rischio reputazionale, rischio liquidità, di pricing).

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 strutturato definito internamente dal Gestore Delegato. Per gli investimenti diretti in singoli emittenti, tale valutazione considera la conformità ai principi del Global Compact e il punteggio del fattore G (Governance) superiore a 1,429/10, ove 10 rappresenta il punteggio migliore. Per gli emittenti privi di punteggio G, il Gestore Delegato attiva un processo interno che valuta la solidità di bilancio, la struttura del management, le relazioni con la forza lavoro, le politiche retributive, l'etica di business e la conformità fiscale. Per gli investimenti in OICR, sono sempre ammessi i fondi classificati artt. 8 e 9 SFDR, in quanto soggetti a obblighi di verifica della buona governance. I fondi art. 6 SFDR sono invece ammessi solo se presentano un punteggio G superiore a 4,286/10 oppure, previa verifica da parte del Gestore Delegato, qualora il gestore terzo del prodotto art. 6 SFDR abbia adottato procedure formali volte a garantire buone prassi di governance sugli investimenti del prodotto stesso. I punteggi G e l'accertamento di eventuali violazioni dei principi del Global Compact, sia per i singoli emittenti sia per gli OICR, sono forniti dai provider ESG terzi utilizzati dal Gestore Delegato.

### 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 fondi art. 8 e art. 9 della SFDR o eventuali singoli emittenti oggetto di investimento diretto, allineati alla strategia di investimento di questo prodotto finanziario;

- il 30% include gli investimenti in fondi non art. 8 o 9 della SFDR (purché abbiano superato il test di good governance), in strumenti di mercato monetario, in liquidità o strumenti di emittenti corporate e governativi.

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 e valutato sulla base degli elementi vincolanti della strategia di investimento:

- il fondo prevede una soglia minima del 70% di investimenti, rappresentati da fondi art. 8 e art. 9 della SFDR o da eventuali singoli emittenti oggetto di investimento diretto, allineati alle caratteristiche ambientali e sociali promosse da questo prodotto finanziario;
- a livello di società di gestione: sono privilegiate le società che aderiscono a organizzazioni internazionali che promuovono la considerazione dei temi ESG, società che hanno un esplicito impegno verso l'investimento responsabile relativamente agli asset gestiti e che hanno una struttura dedicata all'applicazione della politica di investimento responsabile;
- a livello di fondo: sono privilegiate le strategie che applicano almeno una strategia di investimento responsabile così come dichiarato nella documentazione ufficiale del fondo, ad esempio attraverso la promozione, tra le altre, di caratteristiche ambientali o sociali ("ESG") ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019.

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

### **Metodologie**

Con riferimento al monitoraggio del perseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali promosse da questo prodotto finanziario, 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.

In particolare, il processo di selezione degli OICR da parte del Gestore Delegato si articola su due livelli: analisi della società di gestione (SGR) e analisi del singolo fondo. A livello di società di gestione, sono privilegiate le società che aderiscono a organizzazioni internazionali che promuovono la considerazione dei temi ESG, hanno un esplicito impegno verso l'investimento responsabile relativamente agli asset gestiti e una struttura dedicata all'applicazione della politica di investimento responsabile. A livello di singolo fondo, sono privilegiate le strategie che applicano almeno una strategia di investimento responsabile così come dichiarato nella documentazione ufficiale del fondo, ad esempio attraverso la promozione, tra le altre, di caratteristiche ambientali o sociali ("ESG") ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019.

Inoltre, la selezione è supportata da un processo di due diligence di tipo qualitativo, coerente con la strategia di investimento del presente prodotto finanziario.

La metodologia di selezione degli OICR o degli eventuali singoli emittenti oggetto di investimento diretto da parte del fondo è volta a soddisfare le caratteristiche di sostenibilità promosse dal prodotto.

### **Fonti e trattamento dei dati**

Oltre a quanto indicato nei paragrafi precedenti, il Gestore Delegato valuta il profilo ambientale e sociale del prodotto anche attraverso l'uso di rating, punteggi ed analisi ESG calcolati da fornitori specializzati esterni.

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

La qualità dei dati è verificata anche 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 fornitrici, tra le più riconosciute a livello di mercato. L'affidabilità e la solidità delle loro competenze costituiscono un elemento qualificante a garanzia della robustezza e dell'integrità dei dati forniti.

### **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 OICR e 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, oltre a quanto indicato nei paragrafi precedenti, anche 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/fondi-comuni/responsibility-sustainability/>) 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 significativa da indici ESG, e, in particolare, da 25% MSCI ACWI Selection EUR e 20% ICE BofAML Euro Large Cap Corporate ESG Tilt.

L'allineamento dei suddetti indici alle caratteristiche ambientali o sociali promosse è garantito dalla discrezionalità del gestore nella composizione del portafoglio, che opera in funzione dell'obiettivo e della politica d'investimento del prodotto e da una due diligence qualitativa che verifica l'integrazione dei fattori ESG nelle decisioni d'investimento, come descritto nella sezione dedicata alla strategia di investimento. Tale approccio è finalizzato a garantire la coerenza continuativa tra la composizione del portafoglio e la strategia d'investimento adottata, monitorando al contempo la solidità del team di gestione e i rischi operativi, reputazionali e di liquidità.

Tali indici applicano criteri di esclusione basati su fattori ESG e metodologie di ponderazione o selezione volte a migliorare il profilo di sostenibilità del portafoglio. Si contraddistinguono per la propria metodologia di ottimizzazione; in particolare, l'indice ICE BofAML Euro Large Cap Corporate ESG Tilt persegue un meccanismo di riponderazione dei titoli, aumentando il peso di quelli con basso rischio ESG e riducendo quello dei titoli più rischiosi; l'indice MSCI ACWI Selection EUR effettua una selezione best-in-class, selezionando i componenti con le migliori prestazioni ESG, attraverso anche le esclusioni basate sul coinvolgimento in settori controversi come armi controverse, tabacco e altri.

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.

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 Bilanciato Multimanager 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
Aggiornamento	Luglio 2025
Aggiornamento	Febbraio 2026
Aggiornamento	Maggio 2026

**BancoPosta Bilanciato Multimanager - Sustainability-related disclosures****Summary**

"BancoPosta Bilanciato Multimanager" 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/or social characteristics in compliance with good governance practices, pursuant to Article 8 of Regulation (EU) 2019/2088 (SFDR). "BancoPosta Bilanciato Multimanager" promotes the transition toward economic models that are compatible with sustainable development and characterized by adequate management of environmental, social, and governance risks.

The pursuit of environmental and social characteristics is achieved through investments in funds classified under Article 8 and Article 9 of the SFDR, or in individual issuers aligned with the environmental and social characteristics promoted by this financial product. The UCITS selection process by the Delegated Manager (Anima SGR) is structured on two levels: analysis of the management company (SGR) and analysis of the individual fund.

At the management company level, preference is given to firms that adhere to international organizations promoting the consideration of ESG issues, demonstrate an explicit commitment to responsible investment with respect to the assets under management, and maintain a dedicated structure for the implementation of responsible investment policies.

At the individual fund level, preference is given to strategies that apply at least one responsible investment strategy, as disclosed in the fund's official documentation, for example through the promotion, among others, of environmental or social characteristics ("ESG") pursuant to Article 8 of Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and of the Council of 27 November 2019.

The selection process is further supported by a qualitative due diligence assessment aimed at evaluating the investment strategy and process, including the integration of sustainability factors, the effectiveness of the risk management system, the strength of the management team, the adequacy of the management company's organizational structure, and any additional operational risks associated with the investment.

In order to meet the environmental or social characteristics promoted by the financial product, a benchmark composed significantly<sup>2</sup> of ESG indexes, and, in particular, of 25% MSCI ACWI Selection EUR and 20% ICE BofAML Euro Large Cap Corporate ESG Tilt have been designated as the reference indexes.

The assessment of good governance practices follows a structured process internally defined by the Delegated Manager. For direct investments in individual issuers, the assessment considers compliance with the Global Compact principles and a Governance (G) score above 1.429 out of 10, where 10 represents the highest possible rating. For issuers without a G score, the Delegated Manager initiates an internal evaluation process that assesses financial soundness, management

---

<sup>2</sup> Generally speaking, the term "primarily" qualifies investments exceeding in countervalue 70% of the fund's total assets value; 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 value. 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.

structure, labor relations, remuneration policies, business ethics, and tax compliance. For investments in UCIs (Undertakings for Collective Investment), funds classified under Articles 8 and 9 of the SFDR are always eligible, as they are subject to mandatory good governance checks. Article 6 SFDR funds are eligible only if they have a G score greater than 4.286 out of 10, or, subject to the Delegated Manager's review, if the third-party manager of the Article 6 fund has adopted formal procedures to ensure good governance practices within the fund's investments. G scores and the identification of any breaches of the Global Compact principles - whether for individual issuers or UCIs - are provided by the third-party ESG data providers engaged by the Delegated Manager.

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 and is assessed based on the following binding elements of the investment strategy:

- the fund provides for a minimum threshold of 70% of investments, represented by Article 8 and Article 9 SFDR funds or by any individual issuers subject to direct investment, aligned with the environmental and social characteristics promoted by this financial product;
- at the management company level: preference is given to firms that adhere to international organizations promoting the consideration of ESG issues, firms that demonstrate an explicit commitment to responsible investment with respect to the assets under management, and firms that maintain a dedicated structure for the implementation of responsible investment policies;
- at the fund level: preference is given to strategies that apply at least one responsible investment strategy, as disclosed in the fund's official documentation, for example through the promotion, among others, of environmental or social characteristics ("ESG") pursuant to Article 8 of Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and of the Council of 27 November 2019.

In addition, monitoring of portfolio positions 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, in addition to what is described above, also through the use ESG ratings, scores and analysis calculated by specialized external providers. 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 the investment decision-making process, in addition to the considerations set out above, also through information obtained for this purpose from third-party providers used and adopted by the Delegated Manager.

### **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 Bilanciato Multimanager" 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.

Consistently with these characteristics, the fund plans to use indicators related to the type of financial instruments held in the portfolio and, in particular, the percentage of funds that meet the relevant characteristics at the entity level (asset management companies, "SGR") and at the fund level, based on the investment policy followed by the fund, as detailed below.

In order to meet the environmental or social characteristics promoted by the financial product, a benchmark composed significantly of ESG indexes, and, in particular, of 25% MSCI ACWI Selection EUR and 20% ICE BofAML Euro Large Cap Corporate ESG Tilthave been designated as the reference indexes.

### **Investment strategy**

The financial product is a 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, with reference to both the equity and bond components of the portfolio.

Specifically, the fund's strategy involves:

- the pursuit of environmental and social characteristics is achieved through investment in Article 8 and Article 9 funds under the SFDR, or in any individual issuers aligned with the environmental and social characteristics promoted by this financial product;
- at least 70% of the financial product's assets are invested in instruments that promote environmental and social characteristics and that consist of Article 8 and Article 9 SFDR funds or any individual issuers subject to direct investment. In addition, up to 30% of the product's assets may be invested in non-Article 8 or 9 SFDR funds (provided that they have passed the good governance test), money market instruments, cash, or instruments issued by corporate and government issuers;
- the UCITS selection process is structured on two levels: analysis of the management company (asset management company, "SGR") and analysis of the individual fund. At the management company level, preference is given to companies that adhere to international organisations promoting the consideration of ESG issues, have an explicit commitment to responsible investment with respect to assets under management, and maintain a dedicated structure for the implementation of the responsible investment policy. At the individual fund level, preference is

given to strategies that apply at least one responsible investment approach as disclosed in the fund's official documentation, for example through the promotion, among others, of environmental or social characteristics ("ESG") pursuant to Article 8 of Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and of the Council of 27 November 2019;

- the selection is supported by a qualitative due diligence process including the following activities:
  - analysis of the management strategy adopted by the UCITS, the investment process applied, and the integration of sustainability factors within such process, as well as the drivers of past performance;
  - assessment of the effectiveness and consistency of the risk management system adopted;
  - evaluation of the strength and experience of the management team;
  - assessment of the adequacy of the organisational structure of the management company in order to evaluate the level of potential operational risks;
  - assessment of other operational risks associated with a potential investment, including reputational risk, liquidity risk, and pricing risk.

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 a structured process internally defined by the Delegated Manager. For direct investments in individual issuers, the assessment considers compliance with the Global Compact principles and a Governance (G) score above 1.429 out of 10, where 10 represents the highest possible rating. For issuers without a G score, the Delegated Manager initiates an internal evaluation process that assesses financial soundness, management structure, labor relations, remuneration policies, business ethics, and tax compliance. For investments in UCIs (Undertakings for Collective Investment), funds classified under Articles 8 and 9 of the SFDR are always eligible, as they are subject to mandatory good governance checks. Article 6 SFDR funds are eligible only if they have a G score greater than 4.286 out of 10, or, subject to the Delegated Manager's review, if the third-party manager of the Article 6 fund has adopted formal procedures to ensure good governance practices within the fund's investments. G scores and the identification of any breaches of the Global Compact principles - whether for individual issuers or UCIs - are provided by the third-party ESG data providers engaged by the Delegated Manager.

### **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, and includes investments in Article 8 and Article 9 SFDR funds or any individual issuers subject to direct investment, aligned with the investment strategy of this financial product;

- 30% includes investments in non-Article 8 or 9 SFDR funds (provided that they have passed the good governance test), money market instruments, cash, or instruments issued by corporate and government issuers.

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 subject to periodic monitoring by both the Delegated Manager and BancoPosta Fondi. Compliance with environmental and social characteristics is measured and assessed based on the binding elements of the investment strategy:

- the fund provides for a minimum threshold of 70% of investments, consisting of Article 8 and Article 9 SFDR funds or any individual issuers subject to direct investment, aligned with the environmental and social characteristics promoted by this financial product;
- at the management company level: preference is given to companies that adhere to international organisations promoting the consideration of ESG issues, companies that have an explicit commitment to responsible investment with respect to assets under management, and that have a dedicated structure for the implementation of the responsible investment policy;
- at the fund level: preference is given to strategies that apply at least one responsible investment approach as disclosed in the fund's official documentation, for example through the promotion, among others, of environmental or social characteristics ("ESG") pursuant to Article 8 of Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and of the Council of 27 November 2019.

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

### Methodologies

With reference to the monitoring of the environmental and social characteristics promoted by this financial product, the Delegated Manager integrates sustainability risks into investment decisions and management choices. In addition to being based on financial analysis, such decisions are also supported by non-financial analysis that systematically takes into account environmental, social, and governance factors (ESG factors), with the aim of guiding investment decisions from a long-term responsible investment perspective.

In particular, the UCITS selection process is structured on two levels: analysis of the management company (asset management company, "SGR") and analysis of the individual fund. At the management company level, preference is given to companies that adhere to international organisations promoting the consideration of ESG issues, that have an explicit commitment to responsible investment with respect to assets under management, and that have a dedicated structure for the implementation of the responsible investment policy. At the individual fund level, preference is given to strategies that apply at least one responsible investment approach as disclosed in the fund's official documentation, for example through the promotion, among others, of environmental or social characteristics ("ESG") pursuant to Article 8 of Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and of the Council of 27 November 2019.

Furthermore, the selection is supported by a qualitative due diligence process consistent with the investment strategy of this financial product.

The methodology for selecting UCITS or any individual issuers subject to direct investment by the fund is aimed at meeting the sustainability characteristics promoted by the product

### **Data sources and processing**

In addition to what is stated in the previous paragraphs, the Delegated Manager also assesses the environmental and social profile of the product through the use of ESG ratings, scores, and analysis calculated by specialized external suppliers.

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

The data quality is verified also 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 provider companies, which are among the most recognized in the market. The reliability and strength of their expertise represent a key qualifying factor, ensuring the robustness and integrity of the data provided.

### **Limitations to methodologies and data**

The main limitations of the analysis methods described above relate to the degree of ESG data coverage available for UCITS and for the issuers in the portfolio provided by external providers. For the purpose of promoting environmental and social characteristics, BancoPosta Fondi 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, in addition to what is stated in the previous paragraphs, also 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, BancoPostaFondi, 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/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 or social characteristics promoted by the financial product, a benchmark composed significantly of ESG indexes, and, in particular, of 25% MSCI ACWI Selection EUR and 20% ICE BofAML Euro Large Cap Corporate ESG Tilt have been designated as the reference indexes.

The alignment of the aforementioned indices with the promoted environmental or social characteristics is ensured by the manager's discretion in portfolio construction, acting in accordance with the product's investment objective and policy, as well as through qualitative due diligence aimed at verifying the integration of ESG factors into investment decisions, as described in the section dedicated to the investment strategy. This approach is intended to ensure ongoing consistency between the portfolio composition and the adopted investment strategy, while also monitoring the strength of the management team and operational, reputational, and liquidity risks.

These indices apply exclusion criteria based on ESG factors, as well as weighting or selection methodologies aimed at improving the sustainability profile of the portfolio. They are distinguished by their optimization methodologies: in particular, the ICE BofAML Euro Large Cap Corporate ESG Tilt Index adopts a security reweighting mechanism, increasing the weight of securities with lower ESG risk while reducing the weight of riskier securities; the MSCI ACWI Selection EUR Index applies a best-in-class selection approach, selecting constituents with the strongest ESG performance, including through exclusions based on involvement in controversial sectors such as controversial weapons, tobacco, and others.

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.

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 Bilanciato Multimanager 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>
<i>Update</i>	<i>July 2025</i>
<i>Update</i>	<i>February 2026</i>
<i>Update</i>	<i>May 2026</i>