

Poste Premium Soluzione Finanziaria

Informativa ai sensi dell'articolo 10, paragrafo 1, del regolamento (UE) 2019/2088 per i prodotti finanziari che promuovono caratteristiche ambientali o sociali

T +39 02 450 76621 | E info@moneyfarm.com | W www.moneyfarm.com

Moneyfarm è il marchio registrato di MFM Investment Ltd ©2020

MFM Investment Ltd - Italian Branch | Sede legale: Largo Carlo Felice, 26-09124 Cagliari | Sedi operative: Via Antonio da Recanate, 1 20124 Milano e Largo Carlo Felice, 26 09124 Cagliari | P.IVA e C.F. 03681170928 | Iscritta all'albo Consob delle imprese Extra-UE n. 3 | Autorizzata e regolata da Financial Conduct Authority - Autorizzazione no.629539

Indice

A. Sintesi.....	3
B. Nessun obiettivo di investimento sostenibile.....	5
C. Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario.....	5
D. Strategia di investimento.....	5
E. Quota degli investimenti.....	7
F. Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali.....	8
G. Metodologie relative alle caratteristiche ambientali o sociali.....	9
H. Fonti e trattamento dei dati.....	9
I. Limitazioni delle metodologie e dei dati.....	11
J. Dovuta diligenza.....	13
K. Politiche di impegno.....	14
L. Indice di riferimento designato.....	16

T +39 02 450 76621 | **E** info@moneyfarm.com | **W** www.moneyfarm.com

Moneyfarm è il marchio registrato di MFM Investment Ltd ©2020

MFM Investment Ltd - Italian Branch | Sede legale: Largo Carlo Felice, 26-09124 Cagliari | Sedi operative: Via Antonio da Recanate, 1
20124 Milano e Largo Carlo Felice, 26 09124 Cagliari | P.IVA e C.F. 03681170928 | Iscritta all'albo Consob delle imprese Extra-UE n. 3 |
Autorizzata e regolata da Financial Conduct Authority - Autorizzazione no.629539

A. Sintesi

Il portafoglio promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo l'investimento sostenibile. Il portafoglio non si impegna a detenere investimenti sostenibili. Il portafoglio mira a promuovere le caratteristiche ambientali e sociali investendo almeno l'80% del proprio patrimonio in ETF che replicano indici che incorporano schermi ESG o, nel caso di esposizioni a titoli di stato, indici che incorporano requisiti ESG o composti da obbligazioni emesse da governi che hanno un rating sovrano ESG di almeno BB (come definito da fornitori di dati terzi come MSCI) (collettivamente i "Criteri ESG").

Nell'ambito della prestazione del servizio di gestione di portafogli, Moneyfarm utilizza modelli di allocazione del portafoglio forniti da BlackRock al fine di definire la composizione delle Linee di Investimento Modello. Moneyfarm seleziona gli ETF/ETC, tramite un algoritmo di screening proprietario, al fine di implementare i portafogli modello forniti da BlackRock. Moneyfarm è responsabile dei portafogli modello, definiti da Moneyfarm, prevedono 7 linee: una linea ESG Fixed Income, 5 linee ESG Multi-Asset e una linea multi-tematica.

Il portafoglio è gestito attivamente e il Gestore degli Investimenti ha la facoltà di selezionare gli Investimenti del portafoglio. Al fine di raggiungere il proprio obiettivo d'investimento, la politica di investimento di questo Comparto consiste nell'investire le proprie attività prevalentemente in altri organismi di investimento collettivo UCITS domiciliati nel SEE, compresi ETF che possono essere gestiti dal Gestore degli Investimenti o da una Consociata. L'esposizione alla asset class sottostante degli ETF in cui investe il consumatore comprenderà azioni e obbligazioni. Il portafoglio mira ad investire almeno l'80% delle proprie attività in ETF che replicano indici che incorporano filtri ESG o, nel caso di esposizioni a titoli di stato, indici che incorporano requisiti ESG o che comprendono obbligazioni emesse da governi che hanno un Rating ESG sovrano di almeno BB (come definito da fornitori di dati di terze parti come MSCI). Il Fondo prende in considerazione i principali impatti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità investendo in ETF che replicano indici che incorporano determinati criteri ESG nella selezione dei costituenti degli indici e che a loro volta prendono in considerazione tali PAI.

Questo portafoglio non si impegna attualmente a investire più dello 0% dei propri investimenti in attività economiche ambientalmente sostenibili all'interno della Tassonomia UE. Attualmente il portafoglio non si impegna a investire in attività legate al gas fossile e/o all'energia nucleare conformi alla Tassonomia UE.

BlackRock ha sviluppato un processo di conformità altamente automatizzato per contribuire a garantire che il portafoglio sia gestito in conformità con le sue linee guida di investimento dichiarate e i requisiti normativi applicabili. Ciò include il monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali del portafoglio secondo la metodologia pertinente. BlackRock utilizza una serie di metodologie per misurare come vengono soddisfatte le caratteristiche sociali o ambientali promosse dal portafoglio.

T +39 02 450 76621 | E info@moneyfarm.com | W www.moneyfarm.com

Moneyfarm è il marchio registrato di MFM Investment Ltd ©2020

MFM Investment Ltd - Italian Branch | Sede legale: Largo Carlo Felice, 26-09124 Cagliari | Sedi operative: Via Antonio da Recanate, 1 20124 Milano e Largo Carlo Felice, 26 09124 Cagliari | P.IVA e C.F. 03681170928 | Iscritta all'albo Consob delle imprese Extra-UE n. 3 | Autorizzata e regolata da Financial Conduct Authority - Autorizzazione no.629539

I Gestori di Portafoglio BlackRock hanno accesso a dati, strumenti, risorse di analisi e di ricerca per integrare conoscenze ESG nel processo di investimento. I set di dati ESG provengono da fornitori esterni di dati di terze parti e da fornitori di indici, inclusi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, MSCI, Sustainalytics, Refinitiv, S&P e Clarity AI. I processi interni di BlackRock si focalizzano sulla fornitura di dati standardizzati e coerenti di alta qualità, utilizzabili dai professionisti dell'investimento e per finalità di trasparenza e reporting. I dati, compresi i dati ESG, sono ricevuti attraverso le nostre interfacce esistenti ed elaborati attraverso una serie di controlli di qualità e verifiche di completezza volti ad assicurare l'elevata qualità dei dati prima di metterli a disposizione per l'utilizzo a valle nell'ambito dei sistemi e applicativi di BlackRock, tra cui Aladdin. BlackRock si sforza di acquisire quanti più dati segnalati dalle aziende tramite fornitori di dati di terze parti, tuttavia, gli standard di settore relativi ai quadri di divulgazione sono ancora in evoluzione, in particolare per quanto riguarda gli indicatori lungimiranti. Di conseguenza, in alcuni casi si affida a misure stimate o proxy dei fornitori di dati per coprire il nostro ampio universo di emittenti investibili.

BlackRock continua a monitorare gli sviluppi nell'attuazione in corso da parte dell'UE del suo quadro per gli investimenti sostenibili e delle sue metodologie di investimento cercando di garantire l'allineamento man mano che il contesto normativo cambia. I set di dati ESG cambiano e migliorano costantemente man mano che gli standard di divulgazione, i quadri normativi e le pratiche del settore si evolvono. BlackRock continua a collaborare con un'ampia gamma di partecipanti al mercato per migliorare la qualità dei dati. Anche gli investimenti sostenibili e la comprensione della sostenibilità si stanno evolvendo insieme all'ambiente dei dati. Gli operatori del settore affrontano sfide nell'identificare una singola metrica o un insieme di metriche standardizzate per fornire una visione completa su un'azienda o un investimento. BlackRock ha quindi stabilito un quadro per identificare gli investimenti sostenibili.

BlackRock applica un elevato standard di due diligence nella selezione e nel monitoraggio continuo degli investimenti effettuati dal portafoglio allo scopo di rispettare le linee guida di investimento, liquidità e rischio del portafoglio, nonché il rischio di sostenibilità e i criteri ESG e la performance generale.

All'interno di BlackRock l'engagement con le società nelle quali è investito il patrimonio dei clienti si svolge su più livelli. Nel caso in cui i team di investimento scelgano di ricorrere all'engagement, questo può assumere diverse forme ma, in sostanza, il team di gestione del portafoglio cercherà di mantenere un dialogo regolare e continuo con gli alti dirigenti o gli amministratori delle imprese beneficiarie degli investimenti per promuovere una solida governance e prassi aziendali sostenibili mirate alle caratteristiche ESG e agli indicatori dei principali effetti negativi identificati, nonché per comprendere l'efficacia della gestione e della supervisione da parte dell'azienda delle attività volte ad affrontare le criticità ESG identificate. L'engagement consente inoltre al team di gestione del portafoglio di fornire all'impresa un feedback sulle prassi e le informative aziendali.

T +39 02 450 76621 | E info@moneyfarm.com | W www.moneyfarm.com

Moneyfarm è il marchio registrato di MFM Investment Ltd ©2020

MFM Investment Ltd - Italian Branch | Sede legale: Largo Carlo Felice, 26-09124 Cagliari | Sedi operative: Via Antonio da Recanate, 1 20124 Milano e Largo Carlo Felice, 26 09124 Cagliari | P.IVA e C.F. 03681170928 | Iscritta all'albo Consob delle imprese Extra-UE n. 3 |

Autorizzata e regolata da Financial Conduct Authority - Autorizzazione no.629539

Non esiste un indice specifico designato come benchmark di riferimento per determinare se questo portafoglio è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove.

B. Nessun obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile. Questo portafoglio non investe in investimenti sostenibili. Si prega di fare riferimento alla "Sezione D - Strategia di investimento" di seguito, che descrive come il portafoglio considera la PAI sul fattore di sostenibilità.

C. Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario

Il portafoglio è gestito attivamente. Il portafoglio mira a promuovere le caratteristiche ambientali e sociali investendo almeno l'80% delle proprie attività in ETF che replicano indici che incorporano filtri ESG o, nel caso di esposizioni a titoli di stato, indici che incorporano requisiti ESG o costituiti da obbligazioni emesse da governi che hanno un rating sovrano ESG di almeno BB (come definito da fornitori di dati terzi come MSCI) (collettivamente i "Criteri ESG").

In relazione ai ETF sottostanti che incorporano filtri ESG, tali filtri ESG escludono gli emittenti che sono coinvolti in attività (o attività correlate) contrarie ai criteri ESG. Esempi di tali attività commerciali includono: armi controverse (comprese mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi biologiche e chimiche, armi all'uranio impoverito, laser accecanti, armi incendiarie e frammenti non rilevabili), armi nucleari, armi convenzionali, armi da fuoco civili, tabacco, intrattenimento per adulti, alcol, gioco d'azzardo, energia nucleare, organismi geneticamente modificati, sabbie bituminose e carbone termico. La definizione di "coinvolgimento" in ciascuna linea di business/attività può essere basata sulla percentuale di fatturato, su una soglia di fatturato totale definita o su qualsiasi connessione a una linea di business/attività indipendentemente dall'ammontare dei ricavi ricevuti.

Il portafoglio non utilizza un benchmark di riferimento ai fini del raggiungimento delle caratteristiche ESG che promuove.

D. Strategia di investimento

Il portafoglio è gestito attivamente e il Gestore ha la facoltà di selezionare gli Investimenti del portafoglio. Al fine di raggiungere il proprio obiettivo d'investimento, la politica di investimento di questo Comparto consiste nell'investire le proprie attività prevalentemente in altri organismi di investimento collettivo UCITS domiciliati nel SEE, compresi ETF che possono essere gestiti dal Gestore o da una Consociata. L'esposizione

T +39 02 450 76621 | E info@moneyfarm.com | W www.moneyfarm.com

Moneyfarm è il marchio registrato di MFM Investment Ltd ©2020

MFM Investment Ltd - Italian Branch | Sede legale: Largo Carlo Felice, 26-09124 Cagliari | Sedi operative: Via Antonio da Recanate, 1 20124 Milano e Largo Carlo Felice, 26 09124 Cagliari | P.IVA e C.F. 03681170928 | Iscritta all'albo Consob delle imprese Extra-UE n. 3 | Autorizzata e regolata da Financial Conduct Authority - Autorizzazione no.629539

alla asset class sottostante degli ETF in cui investe il Comparto comprende azioni e reddito fisso.

Il Comparto può anche investire in commodity negoziate in borsa idonee agli OICVM. L'emissione delle commodity negoziate in borsa in cui investe il portafoglio può essere organizzata e consigliata dal Gestore degli Investimenti o da un Affiliato. L'esposizione alla asset class sottostante delle materie prime negoziate in borsa in cui investe il Comparto comprenderà metalli preziosi.

Gli investimenti del portafoglio, al momento dell'acquisto, rispetteranno i criteri ESG del portafoglio sopra descritti. Se uno qualsiasi degli investimenti del portafoglio cessa di essere conforme ai criteri ESG del portafoglio, il portafoglio può continuare a detenere l'investimento fino a quando non sia possibile e praticabile (a parere del Gestore degli Investimenti) liquidare la posizione.

Il portafoglio cercherà di investire almeno l'80% delle proprie attività in ETF che replicano indici che incorporano schermi ESG o, nel caso di esposizioni a titoli di stato, indici che incorporano requisiti ESG o che comprendono obbligazioni emesse da governi che hanno un rating sovrano ESG di almeno BB (come definito da fornitori di dati di terze parti come MSCI).

Considerazione dei principali impatti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità

Il portafoglio prende in considerazione i principali impatti negativi (PAI) sui fattori di sostenibilità investendo in ETF che replicano indici che incorporano determinati criteri ESG nella selezione dei componenti dell'indice e che a loro volta prendono in considerazione tali PAI.

Il Gestore degli investimenti ha stabilito che il portafoglio considera i seguenti principali effetti negativi (PAI):

1. Esposizione verso società attive nel settore dei combustibili fossili.
2. Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) per le imprese multinazionali
3. Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e biologiche).

La relazione annuale del portafoglio conterrà informazioni sui principali impatti negativi sui fattori di sostenibilità di cui sopra.

Politica di buon governo aziendale

T +39 02 450 76621 | E info@moneyfarm.com | W www.moneyfarm.com

Moneyfarm è il marchio registrato di MFM Investment Ltd ©2020

MFM Investment Ltd - Italian Branch | Sede legale: Largo Carlo Felice, 26-09124 Cagliari | Sedi operative: Via Antonio da Recanate, 1 20124 Milano e Largo Carlo Felice, 26 09124 Cagliari | P.IVA e C.F. 03681170928 | Iscritta all'albo Consob delle imprese Extra-UE n. 3 | Autorizzata e regolata da Financial Conduct Authority - Autorizzazione no.629539

BlackRock valuta gli investimenti sottostanti nelle società in base ai criteri di buona governance delineati in SFDR, laddove siano disponibili dati pertinenti e in base al tipo di investimento sottostante. Tali criteri riguardano strutture di gestione solide, rapporti con i dipendenti, remunerazione del personale e conformità fiscale. BlackRock può prendere in considerazione ulteriori fattori relativi alla buona governance nella sua valutazione delle caratteristiche relative alla sostenibilità degli emittenti sottostanti, ove appropriato.

In relazione a quei fondi indicizzati sottostanti in cui il portafoglio può investire che sono gestiti da BlackRock e che sono essi stessi Fondi SFDR Articolo 8 o Articolo 9, BlackRock effettua due diligence sui fornitori di indici e si impegna con loro su base continuativa per quanto riguarda la metodologie degli indici di riferimento utilizzati da tali fondi sottostanti, compresa la loro valutazione dei criteri di buona governance stabiliti da SFDR. Ciò può includere il caso in cui i fornitori di indici degli indici di riferimento di tali fondi sottostanti escludano gli emittenti (1) sulla base di una valutazione del coinvolgimento di un emittente in controversie relative ai fattori ESG e/o (2) che sono classificati come violatori dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite (che sono principi di sostenibilità aziendale ampiamente accettati che soddisfano responsabilità fondamentali in aree come la lotta alla corruzione, i diritti umani, il lavoro e l'ambiente).

E. Quota degli investimenti

Il portafoglio cercherà di investire almeno l'80% delle proprie attività in ETF che replicano indici che incorporano schermi ESG o, nel caso di esposizioni a titoli di stato, indici che incorporano requisiti ESG o che comprendono obbligazioni emesse da governi che hanno un rating sovrano ESG di almeno BB (come definito da fornitori di dati terzi) e che siano quindi allineati alle caratteristiche ambientali e/o sociali.

Il portafoglio può investire fino al 20% del proprio patrimonio in altri investimenti.

Il portafoglio può utilizzare derivati a fini di investimento e ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio in relazione alle caratteristiche ambientali o sociali promosse dal portafoglio. Laddove il portafoglio utilizzi derivati per promuovere caratteristiche ambientali o sociali, qualsiasi rating o analisi ESG di cui sopra si applicherà all'investimento sottostante.

Questo portafoglio non si impegna attualmente a investire più dello 0% delle proprie attività in investimenti in attività economiche ecosostenibili ai sensi della Tassonomia UE. Attualmente il portafoglio non si impegna a investire in attività legate al gas fossile e/o all'energia nucleare conformi alla tassonomia dell'UE.

Questo portafoglio non si impegna attualmente a investire più dello 0% delle proprie attività in investimenti in attività transitorie e abilitanti ai sensi del Regolamento sulla tassonomia.

Il portafoglio non si impegna a investire in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale.

T +39 02 450 76621 | E info@moneyfarm.com | W www.moneyfarm.com

Moneyfarm è il marchio registrato di MFM Investment Ltd ©2020

MFM Investment Ltd - Italian Branch | Sede legale: Largo Carlo Felice, 26-09124 Cagliari | Sedi operative: Via Antonio da Recanate, 1 20124 Milano e Largo Carlo Felice, 26 09124 Cagliari | P.IVA e C.F. 03681170928 | Iscritta all'albo Consob delle imprese Extra-UE n. 3 | Autorizzata e regolata da Financial Conduct Authority - Autorizzazione no.629539

Questo portafoglio non si impegna attualmente a investire più dello 0% del proprio patrimonio in investimenti socialmente sostenibili.

Altre partecipazioni sono limitate al 20% e possono includere liquidità, fondi del mercato monetario, azioni o quote di organismi d'investimento collettivo, merci negoziate in borsa e derivati ammissibili per gli OICVM.

Questi investimenti possono essere utilizzati a fini di investimento nel perseguimento dell'obiettivo di investimento (non ESG) del portafoglio, ai fini della gestione della liquidità e/o di copertura.

F. Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

Monitoraggio continuo dell'integrità del prodotto

BlackRock ha sviluppato un processo di conformità altamente automatizzato per contribuire a garantire che il portafoglio sia gestito in conformità con le sue linee guida di investimento dichiarate e i requisiti normativi applicabili. Ciò include il monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali del portafoglio secondo la relativa metodologia descritta nella sezione "Metodologie per le caratteristiche ambientali o sociali".

I gestori di portafoglio hanno la responsabilità primaria di rispettare i termini contrattuali del prospetto e di altri documenti che disciplinano il portafoglio e sono supportati da Aladdin, il portafoglio di BlackRock e il software di gestione del rischio.

Il Portfolio Compliance Group ("PCG"), un gruppo all'interno delle operazioni commerciali di BlackRock, è responsabile della codifica delle restrizioni agli investimenti del portafoglio, che possono essere codificate, all'interno del sistema di monitoraggio della conformità pre e post negoziazione di BlackRock in Aladdin. Laddove non è possibile codificare una restrizione di investimento, viene stabilito un processo manuale per la verifica delle linee guida.

Monitoraggio pre-negoziazione e post-negoziazione

Quando viene creato uno scambio o un ordine, la transazione viene rivista in tempo reale rispetto alle linee guida d'investimento del portafoglio dal sistema di conformità front-end prima dell'esecuzione. Se viene rilevata una condizione non conforme, la transazione o l'ordine non sarà in grado di procedere ulteriormente.

I test di conformità vengono eseguiti anche su base post-negoziazione durante la notte sulla base delle posizioni di fine giornata e riportati su base T+1. Le eccezioni e gli avvisi di conformità vengono identificati e inoltrati per le indagini ai professionisti degli investimenti pertinenti, che si impegneranno con gli esperti in materia pertinenti a seconda dei casi per risolverli. L'identificazione e l'indagine di potenziali elementi viene registrata su un sistema elettronico che contiene un flusso di lavoro completo che fornisce

T +39 02 450 76621 | E info@moneyfarm.com | W www.moneyfarm.com

Moneyfarm è il marchio registrato di MFM Investment Ltd ©2020

MFM Investment Ltd - Italian Branch | Sede legale: Largo Carlo Felice, 26-09124 Cagliari | Sedi operative: Via Antonio da Recanate, 1 20124 Milano e Largo Carlo Felice, 26 09124 Cagliari | P.IVA e C.F. 03681170928 | Iscritta all'albo Consob delle imprese Extra-UE n. 3 | Autorizzata e regolata da Financial Conduct Authority - Autorizzazione no.629539

una pista di controllo. Se necessario, verranno intraprese le azioni correttive appropriate per risolvere le eccezioni.

Il monitoraggio di determinate caratteristiche ESG potrebbe non essere automatizzato a causa della funzionalità del sistema o delle limitazioni dei dati. Tali caratteristiche ESG sono soggette a revisione e monitoraggio periodici, per garantire che il prodotto rispetti i relativi impegni.

Laddove BlackRock deleghi parte della gestione di un portafoglio a un gestore di terze parti, il gestore di terze parti è responsabile di garantire la conformità alle linee guida e ai limiti di investimento previsti dal contratto di gestione degli investimenti concordato in essere, compresi quelli relativi all'ambiente o caratteristiche sociali per il portafoglio. Le restrizioni agli investimenti relative alle caratteristiche ambientali o sociali sono generalmente comunicate al gestore terzo che può essere aggiornato da BlackRock di volta in volta in linea con le caratteristiche ambientali e sociali del portafoglio. Quando il gestore di terze parti esegue una strategia passiva, il gestore di terze parti può anche monitorare se le caratteristiche ambientali o sociali sono soddisfatte tracciando un indice di riferimento che incorpora queste caratteristiche nella sua metodologia. BlackRock riceve un feed giornaliero delle posizioni detenute dal gestore terzo ed esegue controlli di conformità post-negoziazione in conformità con il processo di conformità back-end descritto in precedenza. BlackRock intraprende inoltre periodiche attività di due diligence sul gestore di terze parti per garantire che i quadri di monitoraggio in atto rimangano adeguati.

G. Metodologie relative alle caratteristiche ambientali o sociali

BlackRock ha adottato le seguenti metodologie in relazione a questo portafoglio:

Il portafoglio mira a promuovere le caratteristiche ambientali e sociali investendo almeno l'80% del proprio patrimonio in ETF che replicano indici che incorporano filtri ESG o, nel caso di esposizioni a titoli di Stato, indici che incorporano requisiti ESG o composti da obbligazioni emesse da governi che hanno un rating sovrano ESG di almeno BB (come definito da fornitori di dati di terze parti come MSCI).

H. Fonti e trattamento dei dati

Origine dei dati

I gestori di portafoglio di BlackRock hanno accesso a ricerche, dati, strumenti e analisi per integrare gli insight ESG nel loro processo di investimento. Aladdin è il sistema operativo che collega i dati, le persone e la tecnologia necessari per gestire i portafogli in tempo reale, nonché il motore alla base delle funzionalità di analisi e reporting ESG di BlackRock. I gestori di portafoglio di BlackRock utilizzano Aladdin per prendere decisioni di investimento, monitorare i portafogli e accedere a informazioni ESG sostanziali che

T +39 02 450 76621 | E info@moneyfarm.com | W www.moneyfarm.com

Moneyfarm è il marchio registrato di MFM Investment Ltd ©2020

MFM Investment Ltd - Italian Branch | Sede legale: Largo Carlo Felice, 26-09124 Cagliari | Sedi operative: Via Antonio da Recanate, 1 20124 Milano e Largo Carlo Felice, 26 09124 Cagliari | P.IVA e C.F. 03681170928 | Iscritta all'albo Consob delle imprese Extra-UE n. 3 | Autorizzata e regolata da Financial Conduct Authority - Autorizzazione no.629539

possono informare il processo di investimento per raggiungere le caratteristiche ESG del portafoglio.

I set di dati ESG provengono da fornitori di dati esterni di terze parti, tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, MSCI, Sustainalytics, Refinitiv, S&P e Clarity AI. Questi set di dati possono includere punteggi ESG principali, dati sulle emissioni di carbonio, metriche sul coinvolgimento aziendale o controversie e sono stati incorporati negli strumenti Aladdin disponibili per i gestori di portafoglio e utilizzati nelle strategie di investimento di BlackRock. Tali strumenti supportano l'intero processo di investimento, dalla ricerca, alla costruzione e modellazione del portafoglio, al reporting.

Misure adottate per garantire la qualità dei dati

BlackRock applica un processo completo di due diligence per valutare le offerte dei fornitori con revisioni metodologiche altamente mirate e valutazioni della copertura basate sulla strategia di investimento sostenibile (e sulle caratteristiche ambientali e sociali o sull'obiettivo sostenibile) del prodotto. Il processo prevede analisi sia qualitative che quantitative per valutare l'idoneità dei prodotti di dati in linea con gli standard normativi applicabili.

Valutiamo i fornitori e i dati ESG in cinque aree principali descritte di seguito:

1. Raccolta dei dati: questo include ma non si limita alla valutazione dei fornitori di dati alla base delle fonti di dati, della tecnologia utilizzata per acquisire i dati, del processo per identificare la disinformazione e dell'uso dell'apprendimento automatico o degli approcci di raccolta dei dati umani. Sono presi in considerazione anche i miglioramenti pianificati.
2. Copertura dei dati: la valutazione include ma non è limitata alla misura in cui un pacchetto di dati fornisce copertura in tutto l'universo investibile di emittenti e asset class. Ciò include la considerazione del trattamento delle società madri e delle loro filiali, nonché l'uso di dati stimati o riportati
3. Metodologia: la valutazione include, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, la considerazione delle metodologie impiegate dai fornitori di terze parti, inclusa la considerazione degli approcci di raccolta e calcolo, l'allineamento a standard o quadri normativi o di settore, le soglie di materialità e il loro approccio alle lacune nei dati.
4. Verifica dei dati: la valutazione include, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, gli approcci dei fornitori terzi alla verifica dei dati raccolti e ai processi di garanzia della qualità, compreso il loro impegno con gli emittenti.
5. Operazioni: si valuta una varietà di aspetti delle operazioni di un fornitore di dati, incluse ma non limitate alle loro politiche e procedure (compresa la considerazione

T +39 02 450 76621 | E info@moneyfarm.com | W www.moneyfarm.com

Moneyfarm è il marchio registrato di MFM Investment Ltd ©2020

MFM Investment Ltd - Italian Branch | Sede legale: Largo Carlo Felice, 26-09124 Cagliari | Sedi operative: Via Antonio da Recanate, 1 20124 Milano e Largo Carlo Felice, 26 09124 Cagliari | P.IVA e C.F. 03681170928 | Iscritta all'albo Consob delle imprese Extra-UE n. 3 |

Autorizzata e regolata da Financial Conduct Authority - Autorizzazione no.629539

di eventuali conflitti di interesse), le dimensioni e l'esperienza dei loro team di ricerca di dati, i loro programmi di formazione e i loro utilizzi di outsourcer terzi.

Inoltre, BlackRock partecipa attivamente alle consultazioni dei fornitori pertinenti in merito alle modifiche proposte alle metodologie in quanto riguardano set di dati di terze parti o metodologie di indicizzazione e invia feedback e raccomandazioni ponderati ai team tecnici dei fornitori di dati. BlackRock ha spesso un impegno continuo con i fornitori di dati ESG, inclusi i fornitori di indici, per tenersi al passo con gli sviluppi del settore.

Come vengono elaborati i dati

In BlackRock, i processi interni sono incentrati sulla fornitura di dati standardizzati e coerenti di alta qualità che devono essere utilizzati dai professionisti degli investimenti e per scopi di trasparenza e rendicontazione. Dati, inclusi i dati ESG, ricevuti attraverso le interfacce esistenti e quindi elaborati attraverso una serie di controlli di qualità e controlli di completezza che mirano a garantire che i dati siano di alta qualità prima di essere resi disponibili per l'uso a valle all'interno dei sistemi e delle applicazioni BlackRock, come come Aladdin. La tecnologia integrata di BlackRock consente di compilare dati su emittenti e investimenti attraverso una varietà di metriche ambientali, sociali e di governance e una varietà di fornitori di dati e renderli disponibili ai team di investimento e ad altre funzioni di supporto e controllo come la gestione del rischio.

Uso di dati stimati

BlackRock si sforza di acquisire quanti più dati segnalati dalle aziende tramite fornitori di dati di terze parti quanto possibile, tuttavia, gli standard di settore relativi ai quadri di divulgazione sono ancora in evoluzione, in particolare per quanto riguarda gli indicatori lungimiranti. Di conseguenza, in alcuni casi ci si affida a misure stimate o proxy dei fornitori di dati per coprire l'ampio universo di emittenti investibili. A causa delle attuali sfide nel panorama dei dati, mentre BlackRock fa affidamento su una quantità materiale di dati stimati nel proprio universo investibile, i cui livelli possono variare da set di dati a set di dati, si cerca di garantire che l'uso delle stime sia in linea con le linee guida normative e che dispone della necessaria documentazione e trasparenza da parte dei fornitori di dati sulle loro metodologie. BlackRock riconosce l'importanza di migliorare la qualità e la copertura dei propri dati e continua a sviluppare i set di dati disponibili per i suoi professionisti degli investimenti e altri team. Ove richiesto dalle normative locali a livello di paese, i fondi possono indicare livelli di copertura dei dati espliciti.

I. Limitazioni delle metodologie e dei dati

Limitazioni alla metodologia

Gli investimenti sostenibili sono uno spazio in evoluzione, sia in termini di comprensione del settore che di quadri normativi su base regionale e globale. BlackRock continua a monitorare gli sviluppi nell'attuazione in corso da parte dell'UE del suo quadro per gli investimenti sostenibili e sta cercando di evolvere le sue metodologie di investimento per

T +39 02 450 76621 | E info@moneyfarm.com | W www.moneyfarm.com

Moneyfarm è il marchio registrato di MFM Investment Ltd ©2020

MFM Investment Ltd - Italian Branch | Sede legale: Largo Carlo Felice, 26-09124 Cagliari | Sedi operative: Via Antonio da Recanate, 1 20124 Milano e Largo Carlo Felice, 26 09124 Cagliari | P.IVA e C.F. 03681170928 | Iscritta all'albo Consob delle imprese Extra-UE n. 3 | Autorizzata e regolata da Financial Conduct Authority - Autorizzazione no.629539

garantire l'allineamento man mano che il contesto normativo cambia. Di conseguenza, BlackRock può aggiornare queste informative, nonché le metodologie e le fonti dei dati utilizzate, in qualsiasi momento in futuro, man mano che le pratiche di mercato si evolvono o diventano disponibili ulteriori indicazioni normative.

Gli obiettivi di sviluppo sostenibile delle Nazioni Unite e i sotto-obiettivi sono utilizzati da BlackRock come elenco di obiettivi ambientali e/o sociali. Qualsiasi valutazione sarà effettuata rigorosamente in conformità con la metodologia esposta nel Prospetto. I presupposti associati all'uso convenzionale degli SDGs non sono considerati parte della valutazione, inclusi ma non limitati a limitazioni geografiche applicabili e quegli impegni che possono essere limitati nel tempo o nell'ambito, come obiettivi che possono essere applicabili solo ai governi.

Limitazioni ai dati

I set di dati ESG cambiano e migliorano costantemente man mano che gli standard di divulgazione, i quadri normativi e le pratiche del settore si evolvono. BlackRock continua a collaborare con un'ampia gamma di partecipanti al mercato per migliorare la qualità dei dati.

Mentre ogni parametro ESG può avere le proprie limitazioni individuali, le limitazioni dei dati possono essere generalmente considerate per includere, ma non essere limitate a:

- Mancanza di disponibilità di determinate metriche ESG a causa di diversi standard di rendicontazione e divulgazione che incidono su emittenti, aree geografiche o settori.
- Nascenti standard statuari di rendicontazione aziendale in materia di sostenibilità che portano a differenze nella misura in cui le aziende stesse possono riferire rispetto ai criteri normativi e quindi alcuni livelli di copertura metrica potrebbero essere bassi.
- Uso e livelli incoerenti dei dati ESG segnalati rispetto a quelli stimati tra diversi fornitori di dati, presi in periodi di tempo diversi, il che rende la comparabilità una sfida.
- I dati stimati per loro natura possono variare dai dati realizzati a causa delle assunzioni o delle ipotesi utilizzate dai fornitori di dati.
- Pareri o valutazioni divergenti degli emittenti a causa di diverse metodologie dei fornitori o dell'uso di criteri soggettivi
- La maggior parte dei report e delle divulgazioni ESG aziendali avviene su base annuale e richiede molto tempo per essere prodotta, il che significa che questi dati vengono prodotti con un ritardo rispetto ai dati finanziari. Potrebbero anche esserci frequenze di aggiornamento dei dati incoerenti tra diversi fornitori di dati che incorporano tali dati nei loro set di dati.
- La copertura e l'applicabilità dei dati tra asset class e indicatori possono variare.
- I dati previsionali, come gli obiettivi relativi al clima, possono variare in modo significativo rispetto alle metriche del momento storico e attuale.

T +39 02 450 76621 | E info@moneyfarm.com | W www.moneyfarm.com

Moneyfarm è il marchio registrato di MFM Investment Ltd ©2020

MFM Investment Ltd - Italian Branch | Sede legale: Largo Carlo Felice, 26-09124 Cagliari | Sedi operative: Via Antonio da Recanate, 1 20124 Milano e Largo Carlo Felice, 26 09124 Cagliari | P.IVA e C.F. 03681170928 | Iscritta all'albo Consob delle imprese Extra-UE n. 3 | Autorizzata e regolata da Financial Conduct Authority - Autorizzazione no.629539

Per ulteriori informazioni su come vengono calcolate le metriche presentate con gli indicatori di sostenibilità, consultare la relazione annuale del portafoglio.

Investimenti sostenibili e criteri ambientali e sociali

Gli investimenti sostenibili e la comprensione della sostenibilità si stanno evolvendo insieme all'ambiente dei dati. Gli operatori del settore affrontano sfide nell'identificare una singola metrica o un insieme di metriche standardizzate per fornire una visione completa su un'azienda o un investimento. BlackRock ha quindi stabilito un quadro per identificare gli investimenti sostenibili, tenendo conto dei requisiti normativi.

BlackRock utilizza i dati dei fornitori di terze parti per valutare se gli investimenti causano danni significativi e adottano pratiche di buona governance. Potrebbero verificarsi alcune circostanze in cui i dati non sono disponibili, incompleti o imprecisi, nel qual caso possono essere intraprese valutazioni fondamentali, adottando un approccio proporzionato e impiegando sforzi ragionevoli, per identificare le questioni che potrebbero avere un impatto significativo. Nonostante gli sforzi ragionevoli, le informazioni potrebbero non essere sempre disponibili, nel qual caso verrà effettuata una valutazione soggettiva basata sulla conoscenza dell'investimento o del settore da parte di BlackRock. In alcuni casi i dati possono riflettere azioni che gli emittenti potrebbero aver intrapreso solo dopo il fatto e non riflettere tutti i potenziali casi di danno significativo.

J. Dovuta diligenza

BlackRock applica un elevato standard di due diligence nella selezione e nel monitoraggio continuo degli investimenti effettuati dal portafoglio allo scopo di rispettare le linee guida di investimento, liquidità e rischio del portafoglio, nonché il rischio di sostenibilità e i criteri ESG e la performance generale. I gestori di portafoglio sono soggetti a controlli pre e post negoziazione all'interno della piattaforma di investimento laddove i fondi promuovano caratteristiche ambientali o sociali, integrino la sostenibilità nel processo di investimento in modo vincolante o abbiano un obiettivo di investimento sostenibile. Il team di supervisione degli investimenti svolge attività di due diligence con i gestori di portafoglio e supervisiona le restrizioni interne che possono espandersi in base ai requisiti stabiliti nel prospetto del portafoglio. I gestori di portafoglio rispettano inoltre le relative politiche EMEA, comprese le politiche di Investment Due Diligence che sono state aggiornate per integrare il rischio di sostenibilità. L'ufficio legale e di conformità ha implementato un quadro per garantire che le politiche e le procedure pertinenti siano adottate e rispettate da tutti i dipendenti, compresi i gestori di portafoglio.

Il Gestore degli Investimenti integra i rischi di sostenibilità nel processo di due diligence sugli investimenti del portafoglio. I gestori di portafoglio del portafoglio sono i principali responsabili della considerazione dei rischi per la sostenibilità. Sono soggetti a un quadro di supervisione all'interno del Gestore degli investimenti e della funzione di gestione del

T +39 02 450 76621 | E info@moneyfarm.com | W www.moneyfarm.com

Moneyfarm è il marchio registrato di MFM Investment Ltd ©2020

MFM Investment Ltd - Italian Branch | Sede legale: Largo Carlo Felice, 26-09124 Cagliari | Sedi operative: Via Antonio da Recanate, 1 20124 Milano e Largo Carlo Felice, 26 09124 Cagliari | P.IVA e C.F. 03681170928 | Iscritta all'albo Consob delle imprese Extra-UE n. 3 | Autorizzata e regolata da Financial Conduct Authority - Autorizzazione no.629539

rischio di BlackRock, il gruppo RQA fornisce anche revisioni indipendenti dei rischi di sostenibilità e il team di conformità fornisce ulteriore supervisione e monitora i requisiti ESG relativi a ciascun portafoglio e le restrizioni agli investimenti per ciascun portafoglio. RQA, funge da seconda linea di difesa nel framework di gestione del rischio di BlackRock. RQA è responsabile del framework di gestione del rischio di investimento e aziendale di BlackRock, che include la supervisione dei rischi di investimento legati alla sostenibilità. RQA Investment Risk conduce revisioni periodiche con i gestori di portafoglio per garantire che i team di investimento siano informati dei rischi di sostenibilità rilevanti, integrando il monitoraggio e la supervisione di prima linea delle considerazioni sulla sostenibilità attraverso la nostra piattaforma di investimento. RQA ha anche un Sustainability Risk Team dedicato che collabora con i gestori del rischio e le aziende per rafforzare questo impegno costruttivo. RQA collabora con gruppi di lavoro in tutta la piattaforma di investimenti e con Aladdin Sustainability Lab per far progredire il toolkit di sostenibilità dell'azienda attraverso la consultazione su dati, modelli, metodologie e analisi a livello aziendale. Per ulteriori informazioni sui rischi per la sostenibilità, fare riferimento all'informativa sui rischi per la sostenibilità di BlackRock disponibile qui. Inoltre, BlackRock mette a disposizione di tutti i gestori di portafoglio i dati relativi ai principali impatti negativi e BlackRock integra la considerazione dei principali impatti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità nel processo di due diligence degli investimenti. Per ulteriori informazioni, consultare la precedente "Sezione D – Strategia di investimento".

K. Politiche di impegno

Il portafoglio

Il portafoglio non utilizza l'impegno come mezzo per soddisfare i propri impegni vincolanti rispetto a caratteristiche ambientali o sociali o obiettivi di investimento sostenibile.

Generale

All'interno di BlackRock l'engagement con le società nelle quali è investito il patrimonio dei clienti si svolge su più livelli.

Laddove l'impegno è specificamente identificato da un particolare team di gestione del portafoglio come uno dei mezzi con cui cerca di dimostrare un impegno nei confronti di questioni ambientali, sociali e di governance nel contesto di SFDR, i metodi con cui l'efficacia di tale politica di impegno e le modalità in cui tale politica di impegno può essere adattata nel caso in cui non ottengano l'impatto desiderato (di solito espresso come una riduzione dei principali indicatori negativi specificati) sarebbero descritti nel prospetto e nelle informative sul sito Web specifiche di quel portafoglio.

Laddove i team di investimento scelgano di sfruttare il coinvolgimento, ciò può assumere una varietà di forme ma, in sostanza, il team di gestione del portafoglio cercherà di avere

T +39 02 450 76621 | E info@moneyfarm.com | W www.moneyfarm.com

Moneyfarm è il marchio registrato di MFM Investment Ltd ©2020

MFM Investment Ltd - Italian Branch | Sede legale: Largo Carlo Felice, 26-09124 Cagliari | Sedi operative: Via Antonio da Recanate, 1 20124 Milano e Largo Carlo Felice, 26 09124 Cagliari | P.IVA e C.F. 03681170928 | Iscritta all'albo Consob delle imprese Extra-UE n. 3 | Autorizzata e regolata da Financial Conduct Authority - Autorizzazione no.629539

un dialogo regolare e continuo con i dirigenti o i consigli di amministrazione delle società partecipate impegnate per promuovere una governance solida e pratiche commerciali sostenibili mirate alle caratteristiche ESG identificate e ai principali indicatori negativi, nonché per comprendere l'efficacia della gestione e della supervisione della società delle attività progettate per affrontare le questioni ESG identificate. Il coinvolgimento consente inoltre al team di gestione del portafoglio di fornire un feedback sulle pratiche e sulle informazioni aziendali.

Laddove un team di gestione del portafoglio competente nutra dubbi sull'approccio di una società alle caratteristiche ESG identificate e/o ai principali indicatori negativi, può scegliere di spiegare le proprie aspettative al consiglio di amministrazione o alla direzione della società e può segnalare attraverso il voto alle assemblee generali che ha preoccupazioni irrisolte, generalmente votando contro la rielezione degli amministratori che ritengono responsabili del miglioramento delle caratteristiche ESG identificate o dei principali indicatori negativi.

Separatamente dalle attività di qualsiasi particolare team di gestione del portafoglio, al più alto livello, come parte del suo approccio fiduciario, BlackRock ha stabilito che è nel miglior interesse a lungo termine dei suoi clienti promuovere una solida governance aziendale come azionista informato e impegnato. In BlackRock, questa è responsabilità di BlackRock Investment Stewardship. Principalmente grazie al lavoro del team BIS, BlackRock soddisfa i requisiti della Direttiva sui diritti degli azionisti II (SRD II) relativi all'impegno con società pubbliche e altre parti nell'ecosistema degli investimenti. Una copia della politica di impegno SRD II di BlackRock è disponibile all'indirizzo <https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blk-shareholder-rights-directiveii-engagement-policy-2022.pdf>.

L'approccio di BlackRock alla gestione degli investimenti è delineato nei BIS Global Principles e nelle linee guida per il voto a livello di mercato. I BIS Global Principles definiscono la nostra filosofia di stewardship e le nostre opinioni sulla corporate governance e sulle pratiche commerciali sostenibili che supportano la creazione di valore a lungo termine da parte delle aziende. Riconosciamo che gli standard e le norme di governo societario accettati differiscono tra i mercati; tuttavia, riteniamo che vi siano alcuni elementi fondamentali della pratica di governance che sono intrinseci a livello globale alla capacità di un'azienda di creare valore a lungo termine. Le nostre linee guida di voto specifiche per il mercato forniscono dettagli su come BIS implementa i Principi globali, prendendo in considerazione gli standard e le norme del mercato locale, e informano le nostre decisioni di voto in relazione a specifiche voci di voto per le assemblee degli azionisti. L'approccio generale di BlackRock alla gestione e all'impegno degli investimenti è disponibile all'indirizzo:

<https://www.blackrock.com/uk/professionals/solutions/shareholder-rights-directive> e
<https://www.blackrock.com/corporate/about-us/investment-stewardship>

T +39 02 450 76621 | E info@moneyfarm.com | W www.moneyfarm.com

Moneyfarm è il marchio registrato di MFM Investment Ltd ©2020

MFM Investment Ltd - Italian Branch | Sede legale: Largo Carlo Felice, 26-09124 Cagliari | Sedi operative: Via Antonio da Recanate, 1 20124 Milano e Largo Carlo Felice, 26 09124 Cagliari | P.IVA e C.F. 03681170928 | Iscritta all'albo Consob delle imprese Extra-UE n. 3 | Autorizzata e regolata da Financial Conduct Authority - Autorizzazione no.629539

Nell'intraprendere il proprio impegno, BIS può concentrarsi su particolari temi ESG, che sono delineati nelle priorità di voto di BlackRock <https://www.blackrock.com/corporate/literature/publication/blk-stewardship-priorities-financial.pdf>

L. Indice di riferimento designato

Non esiste un indice specifico designato come benchmark di riferimento per determinare se questo prodotto finanziario è allineato alle caratteristiche ambientali e/o sociali che promuove.

T +39 02 450 76621 | **E** info@moneyfarm.com | **W** www.moneyfarm.com

Moneyfarm è il marchio registrato di MFM Investment Ltd ©2020

MFM Investment Ltd - Italian Branch | Sede legale: Largo Carlo Felice, 26-09124 Cagliari | Sedi operative: Via Antonio da Recanate, 1 20124 Milano e Largo Carlo Felice, 26 09124 Cagliari | P.IVA e C.F. 03681170928 | Iscritta all'albo Consob delle imprese Extra-UE n. 3 | Autorizzata e regolata da Financial Conduct Authority - Autorizzazione no.629539