

BANCOPOSTA ORIZZONTE REDDITO - INFORMATIVA SULLA SOSTENIBILITÀ

Sintesi

“BancoPosta Orizzonte Reddito” è un fondo di tipo flessibile che mira a realizzare, in un orizzonte temporale di medio-lungo periodo, una crescita moderata del capitale investito, attraverso l'investimento diversificato dei suoi attivi tenendo conto anche di criteri di finanza sostenibile.

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

- per la parte di portafoglio investita direttamente in titoli, l'implementazione da parte del Gestore Delegato (Eurizon Capital SGR) di una strategia cosiddetta “best-in-class”, tesa a considerare le società che si distinguono all'interno del loro settore globale di appartenenza per le migliori pratiche, anche nella gestione del rischio, legate all'ambiente, al sociale e alla governance. Per tale motivo, la strategia prevede di investire in titoli che abbiano un rating superiore a BB, in una scala decrescente che va da AAA (valore massimo) a CCC (valore minimo) secondo la metodologia adottata dal data provider utilizzato dal Gestore Delegato. Inoltre, la politica di investimento posta in essere dal Gestore Delegato mira ad ottenere un rating ESG a livello complessivo di portafoglio, superiore al rating ESG dell'universo di investimento;
- per la parte di portafoglio costituita da OICVM, l'investimento in via prevalente¹ in OICVM o altri OICR che promuovono caratteristiche ambientali o sociali o una combinazione di tali caratteristiche (prodotti SFDR Articolo 8) o che perseguono obiettivi di investimento sostenibili (prodotti SFDR Articolo 9).

L'applicazione della strategia di esclusione dei settori del carbone e del tabacco e della strategia di selezione positiva sopra descritta rappresenta l'elemento vincolante ai fini della promozione delle caratteristiche ambientali e/o sociali da parte del prodotto.

In conformità a prassi di buona governance, il fondo mira a perseguire un “punteggio ESG” - calcolato a livello del portafoglio complessivo - superiore a quello del suo universo di investimento, tramite l'integrazione di fattori ESG nell'analisi, selezione e composizione dei suoi investimenti. Il punteggio ESG è rappresentativo delle opportunità ambientali, sociali e di governance societaria e dei rischi ai quali è esposto un emittente e tiene conto della gestione di questi rischi da parte dell'emittente. Il punteggio ESG del fondo si calcola come una media ponderata dei punteggi ESG degli emittenti degli strumenti finanziari detenuti nel portafoglio del fondo.

Per gli investimenti in OICVM, le prassi di buona governance sono assicurate dalla selezione di OICVM classificati come prodotti ex Articolo 8 e 9 del Regolamento (UE) 2019/2088.

Con riferimento agli investimenti effettuati dal Fondo, che possono essere rappresentati sia da esposizioni dirette che da investimenti in OICVM, il 50% è allineato con le caratteristiche ambientali e/o sociali e comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario, mentre il restante 50% comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

Il rispetto delle caratteristiche ambientali e sociali è misurato attraverso i seguenti indicatori:

- esposizione a società del settore del tabacco²;
- esposizione a società del settore dei combustibili fossili non convenzionali³;
- esposizione a società del settore del carbone⁴;
- esposizione a emittenti societari con rating superiore a BB, in una scala decrescente che va da AAA (valore massimo) a CCC (valore minimo) secondo la metodologia adottata dal data provider utilizzato dal Gestore Delegato;
- per la parte di portafoglio costituita da OICVM, esposizione a OICVM o altri OICR che promuovono caratteristiche ambientali o sociali o una combinazione di tali caratteristiche (prodotti SFDR Articolo 8) o che perseguono obiettivi di investimento sostenibili (prodotti SFDR Articolo 9);
- punteggio ESG medio ponderato di portafoglio, calcolato a livello complessivo di portafoglio.

Con riferimento al processo di monitoraggio dell'esposizione a emittenti societari con rating superiore a BB, il Gestore Delegato adotta una metodologia di rating degli emittenti fornita da un provider terzo: tale metodologia consiste nell'attribuzione di un punteggio formulato in termini quantitativi che classifica l'emittente su una scala alfabetica di n. 7 livelli che va da “AAA” (punteggio più alto) a “CCC” (punteggio più basso). Il punteggio ESG del fondo è calcolato come la media ponderata sull'attivo dei punteggi ESG degli emittenti degli strumenti finanziari in portafoglio. Relativamente alla parte di portafoglio costituita da OICVM, il Gestore Delegato si basa sulle informazioni reperibili all'interno della documentazione ufficiale dei singoli OICVM.

In particolare, il Gestore Delegato valuta il profilo ambientale e sociale del prodotto attraverso l'uso di rating, punteggi e analisi ESG calcolati da fornitori specializzati esterni, in particolare MSCI ESG. Il punteggio ESG considera i fattori ambientali, sociali e di governance sulla base dei dati sul singolo emittente forniti da MSCI ESG, che vengono poi aggregati in base ai titoli sottostanti in portafoglio.

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

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

Le principali limitazioni dei metodi di analisi sopra descritti sono rappresentate dal grado di copertura dei dati ESG relativi agli emittenti in portafoglio da parte del provider terzo. 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.

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

² Emittenti classificati secondo la GICS Industry “Tobacco”;

³ Emittenti che derivano almeno il 10% del fatturato da attività di estrazione di oil & gas attraverso lo sfruttamento delle sabbie bituminose (cd. oil sands);

⁴ Emittenti che derivano più del 25% del fatturato da attività estrattiva di carbone termico o produzione di elettricità da carbone termico.

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

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 particolare riferimento alle pratiche di azionariato attivo, la "Linea Guida in materia di esercizio del diritto di voto ed attività di engagement" a cui si rimanda per ulteriori approfondimenti.

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

Strategia di investimento

"BancoPosta Orizzonte Reddito" è un fondo di tipo flessibile che mira a realizzare, in un orizzonte temporale di medio-lungo periodo, una crescita moderata del capitale investito, attraverso l'investimento diversificato dei suoi attivi tenendo conto anche di criteri di finanza sostenibile.

In particolare, la strategia del fondo prevede:

- l'esclusione di società di alcuni settori critici dal punto di vista ESG: nello specifico, i settori del carbone e del tabacco;
- per la parte di portafoglio investita direttamente in titoli, l'implementazione da parte del Gestore Delegato di una strategia cosiddetta "best-in-class", tesa a considerare le società che si distinguono all'interno del loro settore globale di appartenenza per le migliori pratiche, anche nella gestione del rischio, legate all'ambiente, al sociale e alla governance. Per tale motivo, la strategia prevede di investire in titoli che abbiano un rating superiore a BB, in una scala decrescente che va da AAA (valore massimo) a CCC (valore minimo). Inoltre, la politica di investimento posta in essere dal Gestore Delegato mira ad ottenere un rating ESG a livello complessivo di portafoglio, superiore al rating ESG dell'universo di investimento;
- per la parte di portafoglio costituita da OICVM, la strategia del fondo prevede di investire in via prevalente in OICVM o altri OICR che promuovono caratteristiche ambientali o sociali o una combinazione di tali caratteristiche (prodotti SFDR Articolo 8) o che perseguono obiettivi di investimento sostenibili (prodotti SFDR Articolo 9).

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

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 conformità a prassi di buona governance, il fondo mira a perseguire un "punteggio ESG" - calcolato a livello del portafoglio complessivo - superiore a quello del suo universo di investimento, tramite l'integrazione di fattori ESG nell'analisi, selezione e composizione dei suoi investimenti. Il punteggio ESG è rappresentativo delle opportunità ambientali, sociali e di governance societaria e dei rischi ai quali è esposto un emittente e tiene conto della gestione di questi rischi da parte dell'emittente. Il punteggio ESG del fondo si calcola come una media ponderata dei punteggi ESG degli emittenti degli strumenti finanziari detenuti nel portafoglio del fondo.

Per gli investimenti in OICVM, le prassi di buona governance sono assicurate dalla selezione di OICVM classificati come prodotti ex Articolo 8 e 9 del Regolamento (UE) 2019/2088.

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 50% è allineato con le caratteristiche ambientali e/o sociali e comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario;
- il 50% comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

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

- esposizione a società del settore del tabacco;
- esposizione a società del settore dei combustibili fossili non convenzionali;
- esposizione a società del settore del carbone;
- esposizione a emittenti societari con rating superiore a BB, in una scala decrescente che va da AAA (valore massimo) a CCC (valore minimo) secondo la metodologia adottata dal data provider utilizzato dal Gestore Delegato;
- per la parte di portafoglio costituita da OICVM, esposizione OICVM o altri OICR che promuovono caratteristiche ambientali o sociali o una combinazione di tali caratteristiche (prodotti SFDR Articolo 8) o che perseguono obiettivi di investimento sostenibili (prodotti SFDR Articolo 9).
- punteggio ESG medio ponderato di portafoglio, calcolato a livello complessivo di portafoglio.

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

Metodologie

Con riferimento al processo di monitoraggio dell'esposizione a emittenti societari con rating superiore a BB, il Gestore Delegato adotta una metodologia di rating degli emittenti fornita da un provider terzo: tale metodologia consiste nell'attribuzione di un punteggio formulato in termini quantitativi che classifica l'emittente su una scala alfabetica di n. 7 livelli che va da "AAA" (punteggio più alto) a "CCC" (punteggio più basso).

Il punteggio ESG del fondo è calcolato come la media ponderata sull'attivo dei punteggi ESG degli emittenti degli strumenti finanziari in portafoglio.

I rating ESG, opportunamente applicati a ciascun settore industriale, mirano a valutare gli emittenti tenendo conto delle dinamiche specifiche di ciascun settore di appartenenza. Un punteggio inferiore a BBB comporta l'esclusione dei titoli dalle scelte di investimento del fondo.

L'obiettivo del rating è anche quello di misurare la resilienza delle società ai rischi ESG finanziariamente rilevanti nel lungo termine, prendendo in considerazione i seguenti criteri generici:

- solidità della governance: retribuzione dei dirigenti, accounting, proprietà e controllo;
- esposizione a lungo termine ai fattori sistematici di rischio: cambiamento climatico, scarsità di acqua, sicurezza dei dati, andamento demografico;
- qualità del management e abilità di limitare imprevisti ed eventi di rischio: frodi, incidenti, scioperi, chiusura/blocco azienda.

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

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

Fonti e trattamento dei dati

Il Gestore Delegato valuta il profilo ambientale e sociale del prodotto attraverso l'uso di rating, punteggi ed analisi ESG calcolati da fornitori specializzati esterni, in particolare MSCI ESG. Il punteggio ESG considera i fattori ambientali, sociali e di governance sulla base dei dati sul singolo emittente forniti da MSCI ESG, che vengono poi aggregati in base ai titoli sottostanti in portafoglio.

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

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

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

Ulteriori dettagli sulle metodologie di analisi utilizzate possono essere reperiti sul sito internet del provider menzionato.

Limitazioni delle metodologie e dei dati

Le principali limitazioni dei metodi di analisi sopra descritti sono rappresentate dal grado di copertura dei dati ESG relativi agli emittenti in portafoglio da parte del provider esterno.

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

Dovuta diligenza

La valutazione ESG degli asset del fondo è effettuata nell'ambito delle decisioni di investimento tramite le informazioni ottenute, a tal fine, dal provider terzo adottato 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 ad aderire ai Principi Italiani di Stewardship adottati da Assogestioni sulla base dell'EFAMA Stewardship Code, ha predisposto una linea guida disponibile al pubblico (si veda <https://bancopostafondi.poste.it/fondi-comuni/responsibility-sustainability/>) in cui definisce misure e procedure al fine di:

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

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

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

BANCOPOSTA ORIZZONTE REDDITO - SUSTAINABILITY-RELATED DISCLOSURES

Summary

“BancoPosta Orizzonte Reddito” is a flexible fund that aims to achieve, over a medium to long term time horizon, moderate growth of invested capital through diversified investment of its assets while also taking into account sustainable finance criteria.

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

- for the part of the portfolio invested directly in securities, the implementation by the Delegated Manager (Eurizon Capital SGR) of a so-called “best-in-class” strategy, aimed at considering companies that stand out within their global sector of belonging for best practices, including in risk management, related to environmental, social and governance. For this reason, the strategy is to invest in securities that are rated above BB, on a descending scale ranging from AAA (highest value) to CCC (lowest value) according to the methodology adopted by the data provider used by the Delegated Manager. In addition, the investment policy put in place by the Delegated Manager aims to obtain an ESG rating at the overall portfolio level, which is higher than the ESG rating of the investment universe.
- for the part of the portfolio consisting of UCITS, the fund’s strategy is to invest predominantly⁵ in UCITS or other UCI that promote environmental or social characteristics, or a combination of such characteristics (SFDR Article 8 products), or that pursue sustainable investment objectives (SFDR Article 9 products).

The application of the coal and tobacco sector exclusion strategy of the positive selection strategy described above is the binding element for the promotion of environmental and/or social characteristics by the product.

In line with good governance practices, the fund also aims to achieve an ESG score—calculated at the overall portfolio level—that is higher than that of its investment universe, through the integration of ESG factors into the analysis, selection, and composition of its investments. The ESG score reflects the environmental, social, and corporate governance opportunities and risks to which an issuer is exposed and considers how these risks are managed by the issuer. The ESG score of the fund is calculated as a weighted average of the ESG scores of the issuers of the financial instruments held in the fund’s portfolio. For investments in UCITS, good governance practices are ensured by the selection of UCITS classified as products under Article 8 and 9 of Regulation (EU) 2019/2088.

With respect to the investments made by the Fund, which can be either direct exposures or investments in UCITS, 50% are aligned with environmental and/or social characteristics and include financial product investments used to comply with the environmental or social characteristics promoted by the financial product, while the remaining 50% include the remaining financial product investments that are not aligned with environmental or social characteristics, nor are they considered sustainable investments.

The attainment of the environmental and social characteristics is measured through the following indicators:

- exposure to companies in the tobacco sector⁶;
- exposure to companies in the unconventional fossil fuel sector⁷;
- exposure to companies in the coal sector⁸;
- exposure to corporate issuers rated above BB, on a decreasing scale from AAA (highest value) to CCC (lowest value) according to the methodology adopted by the data provider used by the Delegated Manager;
- for the part of the portfolio consisting of UCITS, exposure to UCITS that promote environmental or social characteristics, or a combination of such characteristics (SFDR Article 8 products), or that pursue sustainable investment objectives (SFDR Article 9 products).
- weighted average portfolio ESG score, calculated at the overall portfolio level.

With reference to the process of monitoring exposure to corporate issuers rated above BB, the Delegated Manager adopts an issuer rating methodology provided by a third-party provider: this methodology consists of the attribution of a score formulated in quantitative terms that ranks the issuer on an alphabetical scale of 7 levels ranging from “AAA” (highest score) to “CCC” (lowest score). The ESG score of the fund is calculated as the asset-weighted average of the ESG scores of the issuers of the financial instruments in the portfolio. With regard to the share of portfolio invested in UCITS, the Delegated Manager relies on information available in the official documentation of each UCITS.

In particular, the Delegated Manager assesses the environmental and social profile of the product through the use of ESG ratings, scores, and analysis calculated by specialized external providers, specifically MSCI ESG. The ESG score considers environmental, social, and governance factors based on data on the individual issuer provided by MSCI ESG, which are then aggregated based on the underlying securities in the portfolio.

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

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

The main limitations of the analysis methods described above are the level to which the third-party provider covers ESG data on the issuers in the portfolio. BancoPosta Fondi undertakes to take 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 decisions through information obtained, for this purpose, from the provider used by the Delegated Manager and transposed by the Delegated Manager.

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

6 Issuers classified according to the GICS Industry “Tobacco”;

7 Issuers that derive at least 10% of their turnover from oil & gas extraction activities through the exploitation of bituminous sands (so-called oil sands);

8 Issuers that derive more than 25% of their turnover from thermal coal mining or thermal coal electricity production.

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 BancoPosta Fondi SGR's "Guidelines for Investment in Sensitive Sectors" and, with particular reference to active shareholding practices, the "Guidelines for exercising voting rights and engagement activity with Implementation of the Italian Principles of Stewardship" to which please refer for further information.

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 Orizzonte Reddito" 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 adequate management of environmental, social and governance risks. Consistently with these characteristics, the fund provides for the exclusion, from its investable universe, of companies operating in sectors that are critical with respect to the transition to sustainability, such as the coal and tobacco sectors, and the "best-in-class" selection of companies that stand out positively for ESG risk management in their sector.

Investment strategy

"BancoPosta Orizzonte Reddito" is a flexible fund that aims to achieve, over a medium to long-term time horizon, moderate growth of invested capital through diversified investment of its assets while also taking into account sustainable finance criteria.

Specifically, the fund's strategy includes:

- the exclusion of companies from certain ESG-critical sectors: specifically, the coal and tobacco sectors;
- for the part of the portfolio invested directly in securities, the implementation by the Delegated Manager of a so-called "best-in-class" strategy, aimed at considering companies that stand out within their global sector of belonging for best practices, including in risk management, related to the environment, social and governance. For this reason, the strategy is to invest in securities that are rated above BB, on a descending scale ranging from AAA (highest value) to CCC (lowest value). In addition, the investment policy put in place by the Delegated Manager aims to obtain an ESG rating at the overall portfolio level, which is higher than the ESG rating of the investment universe;
- for the part of the portfolio consisting of UCITS, the fund's strategy is to invest predominantly in UCITS or other UCI that promote environmental or social characteristics, or a combination of such characteristics (SFDR Article 8 products), or that pursue sustainable investment objectives (SFDR Article 9 products).

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

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 analysis that systematically considers environmental, social and governance factors (ESG Factors) in order to guide, with a long-term view, responsible investment choices.

In line with good governance practices, the fund also aims to achieve an ESG score—calculated at the overall portfolio level—that is higher than that of its investment universe, through the integration of ESG factors into the analysis, selection, and composition of its investments. The ESG score reflects the environmental, social, and corporate governance opportunities and risks to which an issuer is exposed and considers how these risks are managed by the issuer. The ESG score of the fund is calculated as a weighted average of the ESG scores of the issuers of the financial instruments held in the fund's portfolio. For investments in UCITS, good governance practices are ensured by the selection of UCITS classified as products under Article 8 and 9 of Regulation (EU) 2019/2088.

Proportion of investments

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

- 50% are aligned with environmental and/or social characteristics and include investments used to achieve the environmental or social characteristics promoted by the financial product according to criteria defined as binding
- 50% includes the remaining investments of the financial product that are neither aligned with environmental or social characteristics nor qualify as sustainable investments

Monitoring of environmental or social characteristics

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

- exposure to companies in the tobacco sector;
- exposure to companies in the unconventional fossil fuel sector;
- exposure to companies in the coal sector;
- exposure to corporate issuers rated above BB, on a decreasing scale ranging from AAA (highest value) to CCC (lowest value) according to the methodology adopted by the data provider used by the Delegated Manager;
- for the part of the portfolio consisting of UCITS, exposure to UCITS that promote environmental or social characteristics, or a combination of such characteristics (SFDR Article 8 products), or that pursue sustainable investment objectives (SFDR Article 9 products);
- weighted average portfolio ESG score related to ESG performance, calculated at the overall portfolio level.

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

Methodologies

With reference to the process of monitoring exposure to corporate issuers rated above BB, the Delegated Manager adopts an issuer rating methodology provided by a third-party provider: this methodology consists of the attribution of a score formulated in quantitative terms that ranks the issuer on an alphabetical scale of 7 levels ranging from "AAA" (highest score) to "CCC" (lowest score).

The fund's ESG score is calculated as the asset-weighted average of the ESG scores of the issuers of the financial instruments in the portfolio.

The ESG ratings, properly applied to each industry sector, aim to evaluate issuers taking into account the dynamics specific to each industry sector. A score below BBB results in the exclusion of securities from the fund's investment choices.

The rating objective is also to measure companies' resilience to financially relevant ESG risks over the long term by considering the following generic criteria:

- strength of governance: executive compensation, accounting, ownership and control
- long-term exposure to systematic risk factors: climate change, water scarcity, data security, demographic trends
- quality of management and ability to limit unforeseen contingencies and risk events: fraud, accidents, strikes, company closure/lockout.

The fund's issuer selection methodology is aimed at meeting the sustainability characteristics promoted by the product.

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

Data sources and processing

The Delegated Manager assesses the environmental and social profile of the product through the use of ESG ratings, scores, and analysis calculated by specialized external providers, specifically MSCI ESG. The ESG score considers environmental, social, and governance factors based on individual issuer data provided by MSCI ESG, which are then aggregated based on the underlying securities in the portfolio.

Regarding the portion of the portfolio consisting of UCITS, the Delegated Manager relies on information found within the official documentation of the single UCITS.

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

This information is incorporated into the 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.

Data quality is verified by evaluating the methodologies applied by data providers and taking any measures to protect it, if necessary.

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

Limitations to methodologies and data

The main limitations of the analysis methods described above are represented by the level of coverage of ESG data on portfolio issuers by the external third-party provider. For the purpose of promoting environmental and social characteristics, BancoPosta Fondi is committed to take action should these limitations impact the implementation of the adopted strategy.

Due diligence

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

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 "Guidelines for Investment in Sensitive Sectors" and, with reference to active shareholding practices, the "Guidelines for exercising voting rights and engagement activity with Implementation of the Italian Principles of Stewardship". In particular, BancoPosta Fondi, in addition to adhering to the Italian Stewardship Principles adopted by Assogestioni based on the EFAMA Stewardship Code, has prepared this publicly available guideline (please, see <https://bancopostafondi.poste.it/fondi-comuni/responsibility-sustainability/>) in which it defines measures and procedures for:

- ensure that voting rights are exercised in accordance with the objectives and investment policy of the fund concerned, the objectives of the Management Company 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.

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

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