BANCOPOSTA UNIVERSO 60 - INFORMATIVA SULLA SOSTENIBILITÀ

Sintesi

Il fondo comune d'investimento "BancoPosta Universo 60" è un prodotto finanziario che promuove caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile. Il fondo è qualificabile come sopra detto in quanto, nella selezione degli OICR, BancoPosta Fondi SGR investe in via prevalente[1] in OICR costituiti da emittenti che promuovono, tra le altre caratteristiche, quelle ambientali o sociali, o una combinazione di tali caratteristiche a condizione che le imprese in cui gli investimenti sono effettuati rispettino prassi di buona governance, ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento stesso.

La strategia di investimento del prodotto "BancoPosta Universo 60" prevede che, nella selezione degli OICR, siano privilegiati quelli che integrano informazioni di natura ambientale, sociale e di governo societario (Fattori ESG) e che nell'ambito del loro processo di investimento hanno adottato strategie di investimento responsabile come le esclusioni basate sul rispetto di norme e standard internazionali o su determinati principi e valori, o che selezionano gli emittenti migliori all'interno di un universo. La selezione degli OICR avviene attraverso un processo di valutazione di natura quantitativa e qualitativa basato su due livelli: analisi della società di gestione 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 SGR adotta, a supporto delle decisioni di investimento, un modello proprietario per la valutazione della politica di investimento responsabile dei fondi. Infine, ove disponibili, la SGR prende in considerazione le valutazioni ESG di info provider terzi specializzati per valutare la performance ESG dei fondi target, privilegiando generalmente - a parità di altre condizioni - i fondi con migliore score rispetto alla categoria di appartenenza.

Ai fini della promozione delle caratteristiche ambientali e/o sociali, il prodotto BancoPosta Universo 60 seleziona OICR che simultaneamente soddisfano i requisiti di ammissibilità a livello di entità (società di gestione) e applicano almeno una delle strategie di investimento responsabile sopracitate. In particolare, gli investimenti che soddisfano i requisiti alla base della strategia di promozione di caratteristiche ambientali o sociali descritti vengono effettuati in OICR e sono almeno pari al 50% della quota di portafoglio verso cui è orientata la politica di investimento.

La selezione di OICR che promuovono, tra le altre, caratteristiche ambientali o sociali ("ESG"), ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 garantisce il rispetto delle pratiche di buona governance da parte dei sottostanti.

Nell'ambito del processo di selezione e monitoraggio degli OICR, l'analisi finanziaria è integrata con una serie di analisi volte a verificare il livello di integrazione dei fattori ESG e dei connessi rischi di sostenibilità nell'ambito dei processi decisionali di investimento delle società di gestione e delle politiche di investimento dei singoli OICR secondo i criteri sopra descritti.

La quota investita in OICR con caratteristiche ESG sarà altamente flessibile nel rispetto degli obiettivi di investimento e dei vincoli normativi; tuttavia, sono stati stabiliti dei meccanismi di controllo, rendicontazione e discussione affinché gli OICR con caratteristiche ESG siano di norma privilegiati.

Al fine di misurare il rispetto delle caratteristiche ambientali e sociali promosse sono utilizzati indicatori riferiti alla tipologia di strumenti finanziari in portafoglio e, in particolare, la percentuale di fondi che soddisfano le caratteristiche a livello di entità (società di gestione) e di fondo, sulla base della propria politica di investimento, dettagliate nei paragrafi precedenti.

Inoltre, BancoPosta Fondi adotta, a supporto delle decisioni di investimento, un modello proprietario per la valutazione della politica di investimento responsabile dei fondi, che prevede l'attribuzione di un rating interno agli OICR basato sul grado di impegno e applicazione delle strategie di investimento responsabile. Focalizzandosi su un impegno dichiarato dalla società di gestione nella politica di investimento dell'OICR, l'analisi assume una prospettiva più lungimirante rispetto ai profili ESG di fornitori terzi basati sulla composizione del portafoglio e i profili ESG degli emittenti ultimi disponibili. Il modello proprietario utilizzato attribuisce un punteggio interno sulla Politica di Investimento degli OICR "target" basato sulla presenza delle seguenti strategie di investimento responsabile:

- esclusione esplicita di singoli emittenti o settori o Paesi dall'universo investibile, sulla base di determinati principi e valori (armi, tabacco, test su animali, ecc.);
- selezione degli emittenti basata sul rispetto di norme e standard internazionali come quelli definiti in sede OCSE, ONU o dalle Agenzie ONU (ILO, UNEP, UNICEF, UNHCR);
- selezione/peso emittenti in portafoglio secondo criteri ambientali, sociali e di governance, privilegiando gli emittenti migliori all'interno di un universo, una categoria o una classe di attivo;
- selezione degli emittenti in portafoglio secondo criteri di decarbonizzazione, ad esempio, escludendo società legate ai combustibili fossili per attività di estrazione, generazione di energia o proprietà delle riserve.

Con riferimento alle analisi svolte, le informazioni sono aggiornate in coerenza con la naturale evoluzione delle stesse.
Infine, ove disponibili, BancoPosta Fondi prende in considerazione i punteggi ESG di fornitori di dati specializzati per valutare la coerenza della performance ESG degli OICR rispetto alla relativa politica di investimento privilegiando generalmente - a parità di altre condizioni - i fondi con migliore score rispetto alla categoria di appartenenza.

Il monitoraggio delle caratteristiche ambientali e sociali viene effettuato attraverso l'uso di informazioni pubbliche quali la documentazione di offerta ufficiale dell'OICR, che vengono analizzate ed elaborate per verificare la soddisfazione dei criteri sopra descritti ma anche ai fini del modello proprietario, e la consultazione di punteggi e analisi ESG forniti da provider esterni specializzati. Viste le peculiarità della metodologia utilizzata per la strategia di promozione delle caratteristiche ambientali e sociali, non è previsto l'utilizzo di informazioni e dati stimati né sono previste limitazioni delle metodologie e dei dati. Tuttavia, la SGR si impegna ad attivarsi qualora eventuali limitazioni, rappresentate dal grado di copertura degli investimenti in portafoglio da parte dei fornitori esterni, dovessero impattare sull'implementazione della strategia adottata a tal fine.

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.

Sebbene l'engagement non sia alla base della strategia di promozione delle caratteristiche ambientali e sociali, nell'ambito dei controlli interni sono previste attività di engagement con il Gestore del portafoglio volte ad approfondire eventuali deroghe alla selezione di OICR che rispettano i criteri di ammissibilità alla base della strategia di promozione di tali caratteristiche.

Nessun obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto 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 Universo 60" è un prodotto finanziario che promuove caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019 in quanto nella selezione degli OICR, BancoPosta Fondi investe in via prevalente in OICR costituiti da emittenti che promuovono, tra le altre caratteristiche, quelle ambientali o sociali, o una combinazione di tali caratteristiche a condizione che le imprese in cui gli investimenti sono effettuati rispettino prassi di buona governance, ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento stesso.

Strategia di investimento

"BancoPosta Universo 60" è un prodotto flessibile e multimanager, che punta ad una crescita sostenibile nel tempo investendo sui mercati globali e mantenendo il controllo del rischio. La selezione degli strumenti di investimento avviene tenendo conto anche di criteri di finanza sostenibile.

La strategia di investimento del prodotto "BancoPosta Universo 60" prevede che, nella selezione degli OICR, siano privilegiati quelli che integrano informazioni di natura ambientale, sociale e di governo societario (Fattori ESG) e che nell'ambito del loro processo di investimento hanno adottato strategie di investimento responsabile come le esclusioni basate sul rispetto di norme e standard internazionali o su determinati principi e valori, o che selezionano gli emittenti migliori all'interno di un universo. La selezione degli OICR avviene attraverso un processo di valutazione di natura quantitativa e qualitativa basato su due livelli: analisi della società di gestione 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 SGR adotta, a supporto delle decisioni di investimento, un modello proprietario per la valutazione della politica di investimento responsabile dei fondi. Infine, ove disponibili, BancoPosta Fondi prende in considerazione le valutazioni ESG di info provider terzi specializzati per valutare la performance ESG dei fondi target, privilegiando generalmente - a parità di altre condizioni - i fondi con migliore score rispetto alla categoria di appartenenza.

Ai fini della promozione delle caratteristiche ambientali e/o sociali, il prodotto BancoPosta Universo 60 seleziona OICR che simultaneamente soddisfano i requisiti di ammissibilità a livello di entità (società di gestione) e applicano almeno una delle strategie di investimento responsabile sopracitate.

L'integrazione dei rischi di sostenibilità nelle decisioni di investimento è inoltre operata sulla base del processo di valutazione delle politiche di investimento degli OICR selezionati e delle relative società di gestione.

Conseguentemente, l'universo di investimento del fondo potrebbe essere più ristretto rispetto a quello di altri fondi e pertanto potrebbe avere rendimenti inferiori rispetto all'andamento generale dei mercati finanziari e/o far registrare performance inferiori rispetto a OICR simili che non applicano i criteri ESG.

La selezione di OICR che promuovono, tra le altre, caratteristiche ambientali o sociali ("ESG"), ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 garantisce il rispetto delle pratiche di buona governance da parte dei sottostanti.

Quota degli investimenti

Gli investimenti che soddisfano i requisiti alla base della strategia di promozione di caratteristiche ambientali o sociali descritti nei paragrafi precedenti vengono effettuati in OICR e sono almeno pari al 50% della quota di portafoglio verso cui è orientata la politica di investimento.

Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

Nell'ambito del processo di selezione e monitoraggio degli OICR, l'analisi finanziaria è integrata con una serie di analisi volte a verificare il livello di integrazione di fattori ESG e dei connessi rischi di sostenibilità nell'ambito:

- dei processi decisionali di Investimento delle società di gestione: viene verificato se la società di gestione aderisce ad organizzazioni internazionali che promuovono la considerazione dei temi ESG, assume un esplicito impegno verso l'investimento responsabile relativamente alla maggioranza degli asset gestiti e adotta una struttura dedicata all'applicazione della politica di investimento responsabile;
- delle politiche di investimento dei singoli OICR: viene verificato se l'OICR promuove, tra le altre caratteristiche, quelle ambientali, sociali o di governance, o una combinazione di tali caratteristiche.

La quota investita in OICR con caratteristiche ESG sarà altamente flessibile nel rispetto degli obiettivi di investimento e dei vincoli normativi; tuttavia, sono stati stabiliti dei meccanismi di controllo, rendicontazione e discussione affinché gli OICR con caratteristiche ESG siano di norma privilegiati.

Metodologie

Al fine di misurare il rispetto delle caratteristiche ambientali e sociali promosse sono utilizzati indicatori riferiti alla tipologia di strumenti finanziari in portafoglio e, in particolare, la percentuale di fondi che soddisfano le caratteristiche a livello di entità (società di gestione) e di fondo, sulla base della propria politica di investimento, dettagliate nei paragrafi precedenti.

La metodologia di selezione adottata dai fondi in argomento è volta a soddisfare le caratteristiche di sostenibilità promosse dai prodotti.

Inoltre, la SGR adotta, a supporto delle decisioni di investimento, un modello proprietario per la valutazione della politica di investimento responsabile dei fondi, che prevede l'attribuzione di un rating interno agli OICR basato sul grado di impegno e applicazione delle strategie di investimento responsabile. Focalizzandosi su un impegno dichiarato dalla società di gestione nella politica di investimento dell'OICR, l'analisi assume una prospettiva più lungimirante rispetto ai profili ESG di fornitori terzi basati sulla composizione del portafoglio e i profili ESG degli emittenti ultimi disponibili.

Il modello proprietario utilizzato attribuisce un punteggio interno sulla Politica di Investimento degli OICR "target" basato sulla presenza delle seguenti strategie di investimento responsabile:
– esclusione esplicita di singoli emittenti o settori o Paesi dall'universo investibile, sulla base di determinati principi e valori (armi, tabacco, test su animali, ecc.);
– selezione degli emittenti basata sul rispetto di norme e standard internazionali come quelli definiti in sede OCSE, ONU o dalle Agenzie ONU (ILO, UNEP, UNICEF, UNHCR);
– selezione/peso emittenti in portafoglio secondo criteri ambientali, sociali e di governance, privilegiando gli emittenti migliori all'interno di un universo, una categoria o una classe di attivo;
– selezione degli emittenti in portafoglio secondo criteri di decarbonizzazione, ad esempio, escludendo società legate ai combustibili fossili per attività di estrazione, generazione di energia o proprietà delle riserve.

Il punteggio prende in considerazione anche il livello di applicazione delle strategie sopra citate e una valutazione della società di gestione rispetto all'impegno sui principi di investimento responsabile. Con riferimento alle analisi svolte, le informazioni sono aggiornate in coerenza con la naturale evoluzione delle stesse.

Infine, ove disponibili, la SGR prende in considerazione i punteggi ESG di fornitori di dati specializzati per valutare la coerenza della performance ESG degli OICR rispetto alla relativa politica di investimento privilegiando generalmente - a parità di altre condizioni - i fondi con migliore score rispetto alla categoria di appartenenza.

Fonti e trattamento dei dati

Il monitoraggio delle caratteristiche ambientali e sociali viene effettuato attraverso l'uso di informazioni pubbliche quali la documentazione di offerta ufficiale dell'OICR e la consultazione di punteggi ed analisi ESG forniti da provider esterni specializzati.

Le informazioni raccolte dalla documentazione ufficiale dell'OICR vengono analizzate ed elaborate per verificare la soddisfazione dei criteri sopra descritti ai fini della strategia di promozione delle caratteristiche ambientali e sociali. Ai fini dell'attribuzione del punteggio interno secondo il modello proprietario utilizzato a supporto delle decisioni di investimento, è considerata la Politica di Investimento degli OICR "target".

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.

Viste le peculiarità della metodologia adottata, non è previsto l'utilizzo di informazioni e dati stimati.

Limitazioni delle metodologie e dei dati

Non previste per la strategia di promozione delle caratteristiche ambientali e sociali. Tuttavia, BancoPosta Fondi si impegna ad attivarsi qualora eventuali limitazioni, rappresentate dal grado di copertura degli investimenti in portafoglio da parte dei provider esterni, dovessero impattare sull'implementazione della strategia adottata a tal fine.

Dovuta diligenza

L'attività di due diligence avviene verificando i criteri a livello di Società di Gestione e di singolo OICR descritti nella sezione "Strategia di investimento" al fine di identificare gli OICR ammissibili rispetto alla strategia di promozione delle caratteristiche ambientali e sociali prevista.

La corretta applicazione delle valutazioni è monitorata periodicamente durante l'anno tramite meccanismi interni di controllo.

Politiche di impegno

Sebbene l'engagement non sia alla base della strategia di promozione delle caratteristiche ambientali e sociali, nell'ambito dei controlli interni sono previste attività di engagement con il Gestore del portafoglio volte ad approfondire eventuali deroghe alla selezione di OICR che rispettano i criteri di ammissibilità alla base della strategia di promozione di tali caratteristiche.

Inoltre, BancoPosta Fondi ha adottato delle Politiche in materia di integrazione dei rischi di sostenibilità, tra cui la "Linea Guida per l'investimento in settori sensibili di BancoPosta Fondi SGR" e, con riferimento alle pratiche di azionariato attivo, la "Linea Guida in materia di esercizio del diritto di voto ed attività di engagement". In particolare, BancoPosta Fondi, oltre ad aderire ai Princìpi Italiani di Stewardship adottati da Assogestioni sulla base dell'EFAMA Stewardship Code, ha predisposto tale linea guida disponibile al pubblico (si veda https://bancopostafondi.poste.it/prodotti/responsibility-sustainability.html) in cui definisce misure e procedure per:
- assicurare che i diritti di voto siano esercitati conformemente agli obiettivi e alla politica di investimento del fondo interessato, agli obiettivi della SGR e al sistema normativo aziendale, con particolare riferimento alla Politica di Investimento Responsabile adottata;
- monitorare le pertinenti operazioni sul capitale (corporate action);
- prevenire o gestire ogni conflitto di interesse risultante dall'esercizio dei diritti di voto;
- promuovere la corretta gestione di tematiche ESG attraverso un proficuo dialogo con gli emittenti dei titoli presenti nei propri portafogli finanziari.

Le informazioni relative al prodotto BancoPosta Universo 60 ivi contenute ai sensi dell'Art. 10 del Regolamento UE 2019/2088 sono state pubblicate per la prima volta nel mese di Luglio 2021 ed aggiornate successivamente.

Prima Pubblicazione	*Luglio 2021*
Aggiornamento	*Dicembre 2022*
Aggiornamento	*Marzo 2023*

BANCOPOSTA UNIVERSO 60 - SUSTAINABILITY-RELATED DISCLOSURES

Summary

The “BancoPosta Universo 60” mutual fund is a financial product that promotes environmental and social characteristics in accordance with Article 8 of Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and of the Council of 27 November 2019 but does not have sustainable investment as its objective. The fund qualifies as above because, in selecting UCITS, BancoPosta Fondi invests predominantly[2] in UCITs made up of issuers that promote, among other characteristics, environmental or social characteristics, or a combination of such characteristics provided that the companies in which the investments are made comply with good governance practices, within the meaning of Article 8 of the Regulation itself.

The investment strategy of the “BancoPosta Universo 60” product provides that, in the selection of UCITs, preference is given to those that integrate environmental, social and governance information (ESG Factors) and as part of their investment process have adopted responsible investment strategies such as exclusions based on compliance with international norms and standards or certain principles and values, or that select the best issuers within a universe. UCITs are selected through a quantitative and qualitative evaluation process based on two levels: management company analysis and single fund analysis. At the management company level, preference is given to those that are members of international organizations that promote consideration of ESG issues, have an explicit commitment to responsible investment with respect to assets under management, and a structure dedicated to the application of the responsible investment policy. At the single fund level, preference is given to strategies that apply at least one responsible investment strategy as stated in the fund’s official documentation, such as through the promotion of, among others, environmental or social (“ESG”) characteristics in accordance with Article 8 of Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and of the Council of 27 November 2019. BancoPosta Fondi adopts a proprietary model for assessing the funds’ responsible investment policy to support investment decisions. Finally, where available, BancoPosta Fondi considers ESG ratings from specialized third- party info providers to assess the ESG performance of target funds, generally giving preference- other things being equal-to funds with better scores relative to their category.

For the purpose of promoting environmental and/or social characteristics, the product BancoPosta Universo 60 selects UCITs that simultaneously meet the eligibility requirements at the entity (management company) level and apply at least one of the above-mentioned responsible investment strategies. Specifically, investments that meet the requirements underlying the strategy of promoting environmental or social characteristics described above are at least 50% of the portion of the portfolio to which the investment policy is geared.

The selection of UCITs that promote, among others, environmental or social (“ESG”) characteristics, in accordance with Article 8 of Regulation (EU) 2019/2088 ensures compliance with good governance practices by the underlings.

As part of the process of selecting and monitoring UCITS, financial analysis is integrated with a series of analyses aimed at verifying the level of integration of ESG factors and related sustainability risks within the Investment Decision Processes of management companies and the investment policies of single UCITs.

The portion invested in UCITS with ESG characteristics will be highly flexible in meeting investment objectives and regulatory constraints, however, monitoring, reporting, and discussion mechanisms have been established for UCITS with ESG characteristics to be given preference as a rule.

To measure the attainment of the environmental and social characteristics promoted, indicators are used that refer to the type of financial instruments in the portfolio and, in particular, the percentage of funds that meet the characteristics at the entity (management company) and fund level, based on their investment policy, detailed in the preceding paragraphs.

In addition, BancoPosta Fondi adopts a proprietary model for assessing the responsible investment policy of funds to support investment decisions, which involves assigning an internal rating to the UCITS based on the degree of commitment to and application of responsible investment strategies. By focusing on a management company’s stated commitment to the UCITS’ investment policy, the analysis takes a more forward-looking perspective than the ESG profiles of third-party providers based on portfolio composition and the ESG profiles of the latest available issuers. The proprietary model used assigns an internal score on the Investment Policy of “target” UCITS based on the presence of the following responsible investment strategies:

– explicit exclusion of individual issuers or sectors or countries from the investable universe based on certain principles and values (arms, tobacco, animal testing, etc.);
– selection of issuers based on compliance with international norms and standards such as those defined in the OECD, UN or by UN Agencies (ILO, UNEP, UNICEF, UNHCR);
– selection/weighting of issuers in portfolio according to environmental, social and governance criteria, giving preference to the best issuers within a universe, category or asset class;
– selection of issuers in portfolio according to decarbonization criteria, e.g., excluding companies linked to fossil fuels by mining, power generation, or reserve ownership.

With reference to the analyses carried out, the information is updated consistently with the natural evolution of the same.

Finally, where available, the BancoPosta Fondi takes into account ESG scores from specialized data providers to assess the consistency of the ESG performance of the UCITS with respect to the relevant investment policy generally giving preference-other things being equal-to funds with better scores with respect to their category.

Monitoring of environmental and social characteristics is carried out through the use of public information such as the official offering documents of the UCITS, which are analyzed and processed to verify the satisfaction of the criteria described above but also for the purpose of the proprietary model, and consultation of ESG scores and analysis provided by specialized external providers. Given the peculiarities of the methodology used for the strategy to promote environmental and social characteristics, the use of estimated information and data is not envisaged, nor are there any limitations on the methodologies and data. However, BancoPosta Fondi undertakes to take action should any limitations, represented by the degree of coverage of portfolio investments by external providers, impact the implementation of the strategy adopted for this purpose.

Although engagement is not the basis of the strategy to promote environmental and social characteristics, engagement activities with the Portfolio Manager are planned as part of internal controls to explore possible exceptions to the selection of UCITs that meet the eligibility criteria underlying the strategy to promote these characteristics.

2. 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

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 mutual fund “BancoPosta Universo 60” is a financial product that promotes environmental and social characteristics within the meaning of Article 8 of Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and of the Council of 27 November 2019 in that in the selection of UCITs, BancoPosta Fondi invests predominantly in UCITs made up of issuers that promote, among other characteristics, environmental or social characteristics, or a combination of such characteristics provided that the companies in which the investments are made comply with good governance practices, in accordance with Article 8 of the same Regulation.

Investment strategy

“BancoPosta Universo 60” is a flexible, multi-manager product that aims for sustainable growth over time by investing in global markets while maintaining risk control. The selection of investment instruments is also made taking into account sustainable finance criteria.

The investment strategy of the “BancoPosta Universo 60” product stipulates that, in the selection of UCITs, preference is given to those that integrate environmental, social and governance information (ESG Factors) and as part of their investment process have adopted responsible investment strategies such as exclusions based on compliance with international norms and standards or certain principles and values, or that select the best issuers within a universe. UCITs are selected through a quantitative and qualitative evaluation process based on two levels: management company analysis and single fund analysis. At the management company level, preference is given to those that are members of international organizations that promote consideration of ESG issues, have an explicit commitment to responsible investment with respect to assets under management, and a structure dedicated to the application of the responsible investment policy. At the single fund level, preference is given to strategies that apply at least one responsible investment strategy as stated in the fund’s official documentation, such as through the promotion of, among others, environmental or social (“ESG”) characteristics in accordance with Article 8 of Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and of the Council of 27 November 2019. BancoPosta Fondi adopts a proprietary model for assessing the funds’ responsible investment policy to support investment decisions. Finally, where available, BancoPosta Fondi considers ESG ratings from specialized third- party info providers to assess the ESG performance of target funds, generally giving preference- other things being equal-to funds with better scores relative to their category.

For the purpose of promoting environmental and/or social characteristics, the product BancoPosta Universo 60 selects UCITs that simultaneously meet entity-level (management company) eligibility requirements and apply at least one of the above-mentioned responsible investment strategies.

The integration of sustainability risks into investment decisions is also made based on the investment policy evaluation process of the selected UCITs and their management companies.

As a result, the fund’s investment universe may be narrower than that of other funds and therefore may have lower returns relative to general financial market trends and/or underperform similar UCIs that do not apply ESG criteria.

The selection of UCITs that promote, among others, environmental or social (“ESG”) characteristics, in accordance with Article 8 of Regulation (EU) 2019/2088 ensures compliance with good governance practices by the underlings.

Proportion of investments

Investments that meet the requirements underlying the strategy of promoting environmental or social characteristics described in the preceding paragraphs are made in UCITs and are at least 50% of the portion of the portfolio to which the investment policy is oriented.

Monitoring of environmental or social characteristics

As part of the process of selecting and monitoring UCITs, financial analysis is supplemented with a series of analyses aimed at verifying the level of integration of ESG factors and related sustainability risks within:

- Of the investment decision-making processes of management companies: it is verified whether the management company adheres to international organizations that promote the consideration of ESG issues, makes an explicit commitment to responsible investment with respect to the majority of assets under management, and adopts a dedicated structure for the application of the responsible investment policy;
- of the investment policies of single UCITs: it is checked whether the UCIT promotes, among other characteristics, environmental, social or governance characteristics, or a combination thereof.

The proportion invested in UCITs with ESG characteristics will be highly flexible in meeting investment objectives and regulatory constraints, however, mechanisms for monitoring, reporting, and discussion have been established for UCITs with ESG characteristics to be given preference as a rule.

Methodologies

In order to measure the attainment of the promoted environmental and social characteristics, indicators referring to the type of financial instruments in the portfolio are used and, in particular, the percentage of funds that meet the characteristics at the entity (management company) and fund level, based on their investment policy, detailed in the previous paragraphs.

The selection methodology adopted by the funds in question is aimed at meeting the sustainability characteristics promoted by the products.

In addition, BancoPosta Fondi adopts, to support investment decisions, a proprietary model for assessing the responsible investment policy of the funds, which involves assigning an internal rating to the UCITs based on the degree of commitment to and application of responsible investment strategies. By focusing on a management company’s stated commitment to the UCITs’ investment policy, the analysis takes a more forward-looking perspective than the ESG profiles of third-party providers based on portfolio composition and the ESG profiles of the latest available issuers.

The proprietary model used assigns an internal score on the Investment Policy of “target” UCITs based on the presence of the following responsible investment strategies:

– explicit exclusion of individual issuers or sectors or countries from the investable universe based on certain principles and values (arms, tobacco, animal testing, etc.).
– selection of issuers based on compliance with international norms and standards such as those defined in the OECD, UN or by UN Agencies (ILO, UNEP, UNICEF, UNHCR).
– selection/weighting of issuers in portfolio according to environmental, social and governance criteria, giving preference to the best issuers within a universe, category or asset class.

– selection of issuers in portfolio according to decarbonization criteria, e.g., excluding companies linked to fossil fuels by mining, power generation, or reserve ownership.

The scoring also takes into consideration the level of application of the above strategies and an assessment of the management company with respect to its commitment to responsible investment principles. With reference to the analyses performed, the information is updated in line with the natural evolution of the same.

Finally, where available, BancoPosta Fondi takes into account ESG scores from specialized data providers to assess the consistency of the ESG performance of the UCIs with respect to the relevant investment policy generally giving preference - other things being equal - to funds with better scores with respect to their category.

Data sources and processing

Monitoring of environmental and social characteristics is carried out through the use of public information such as the official offering documentation of the UCITs and consultation of ESG scores and analysis provided by specialized external providers.

Information collected from the official documentation of the UCIT is analyzed and processed to verify the satisfaction of the above criteria for the purpose of the strategy to promote environmental and social characteristics. For the purpose of internal scoring according to the proprietary model used to support investment decisions, the Investment Policy of the "target" UCITs is considered.

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

Given the peculiarities of the methodology adopted, the use of estimated information and data is not envisaged.

Limitations to methodologies and data

No limitation provided for the strategy of promoting environmental and social characteristics. However, BancoPosta Fondi undertakes to take action should any limitations, represented by the level of coverage of the UCITs in the portfolio by external providers, impact the implementation of the strategy adopted for this purpose.

Due diligence

Due diligence is carried out by verifying the criteria at the Management Company and single UCITs level described in the "Investment Strategy" section in order to identify eligible UCITs against the planned strategy of promoting environmental and social characteristics.

The proper application of the assessments is monitored periodically throughout the year through internal mechanisms of control.

Engagement policies

Although engagement is not the basis of the strategy to promote environmental and social characteristics, as part of internal controls, engagement activities are planned with the portfolio Manager aimed at investigating possible exceptions to the selection of UCITs that meet the eligibility criteria underlying the strategy to promote these characteristics.

In addition, BancoPosta Fondi has adopted Policies on Sustainability Risk Integration, including BancoPosta Fondi SGR's "Guidelines for Investment in Sensitive Sectors" and, with reference to active shareholding practices, "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 on the basis of the EFAMA Stewardship Code, has prepared such a guideline available to the public (please, see https://bancopostafondi.poste.it/prodotti/responsibility-sustainability.html) in which it defines measures and procedures to:

- ensure that voting rights are exercised in accordance with the objectives and investment policy of the fund concerned, the objectives of the 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 Universo 60 product contained therein pursuant to Art. 10 of EU Regulation 2019/2088 was first published in July 2021 and updated subsequently.

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