

# ESG Report

## PostFinance Focus Sostenibile Rendimento da interessi

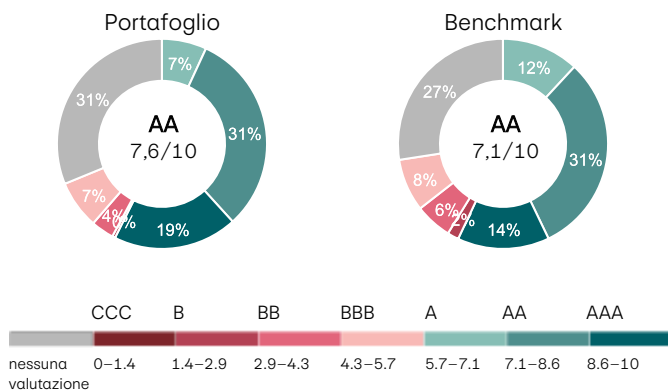
ESG sta per ambiente (Environment), sociale (Social) e gestione aziendale responsabile (Governance). Con i rating ESG si cerca di valutare il modo in cui le aziende affrontano questioni specifiche come la tutela ambientale, gli standard lavorativi nelle catene di fornitura e le pratiche di retribuzione aziendali, traducendo il tutto in un indicatore numerico. I rating ESG mirano a fornire una panoramica su come l'azienda gestisce queste responsabilità, rivelando i potenziali rischi e le opportunità derivanti. PostFinance offre alla sua clientela la possibilità di investire tenendo conto non solo di criteri economici, ma anche dei temi in ambito ESG.

### Portafoglio e criteri ESG

Per questo portafoglio l'accento è posto sull'allineamento all'obiettivo climatico delle emissioni nette pari a zero per il 2050. Gli investimenti vengono effettuati in aziende ed emittenti che operano in modo dimostrabilmente rispettoso del clima oppure che si trovano su un percorso di trasformazione credibile verso tale obiettivo. Allo stesso tempo, vengono escluse le aziende che traggono profitto dalla costruzione o dall'ampliamento di combustibili fossili come carbone, petrolio o gas. Si escludono inoltre anche gli investimenti in oro.

### MSCI ESG Rating

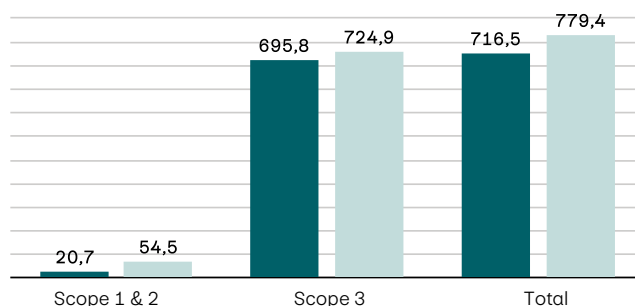
Il fund rating ESG di MSCI aggrega tutti i valori ESG delle aziende in cui il portafoglio investe in un unico indicatore. Tutte le partecipazioni del portafoglio vengono classificate su una scala che va da AAA (valutazione più alta) a CCC (valutazione più bassa). Inoltre, il rating ESG di MSCI viene suddiviso secondo le tre principali categorie: Environment (E), Social (S) e Governance (G).



### Intensità di CO2

L'intensità di CO2 misura le emissioni di gas a effetto serra (in CO2 equivalente) generate dalle aziende del portafoglio per ogni milione di franchi di fatturato. Vengono prese in considerazione le emissioni generate da queste aziende attraverso le loro attività commerciali, la produzione e le catene di fornitura (Scope 1-3). Questo indice valuta quanto siano efficienti dal punto di vista climatico le aziende del portafoglio in termini di produzione. Il grafico sottostante confronta l'intensità di CO2 del portafoglio con un indice di riferimento di riferimento consueto non espressamente sostenibile\*.

Tonnellate di CO2 equivalente per ogni milione di franchi di fatturato



### Coverage

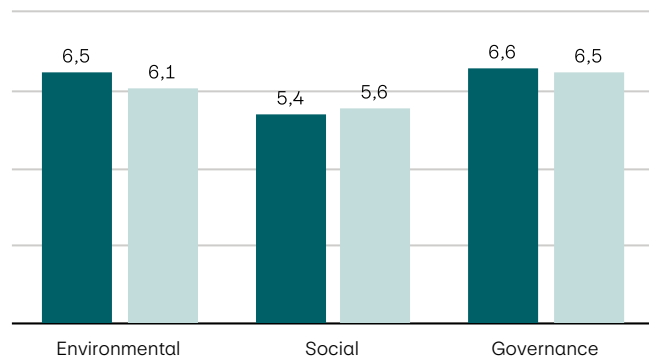
Portafoglio: Scope 1 & 2: 57,5% Scope 3: 57,4%  
 Benchmark: Scope 1 & 2: 52,1% Scope 3: 52,0%

### Value at risk climatico

L'indice MSCI Climate Value at Risk (CVaR) valuta i potenziali rischi finanziari a cui il portafoglio potrebbe essere esposto a causa del cambiamento climatico. Viene stimato l'impatto potenziale sul valore del portafoglio in diversi scenari climatici e di transizione. Gli scenari analizzati includono:

- un aumento della temperatura di 1,5 gradi, con l'adozione di misure rigorose per ridurre le emissioni di gas serra;
- lo scenario «disorderly», che descrive una situazione in cui le politiche climatiche vengono attuate in ritardo o in modo non uniforme, aumentando i rischi di transizione e l'incertezza economica;
- uno scenario «hot house», in cui non vengono prese misure significative e le temperature continuano a salire.

\* L'indice di riferimento è un indice misto che riproduce le medesime classi d'investimento del mandato stesso con indici tradizionali non esplicitamente sostenibili. Maggiori informazioni sull'indice di riferimento sono disponibili in fondo al documento.



## ESG Report PostFinance Focus Sostenibile Rendimento da interessi

al 31/12/2025

In % del valore del portafoglio



- Pass: quota percentuale delle aziende del portafoglio che soddisfano pienamente i requisiti del patto UNGC;
- Watchlist: quota percentuale delle aziende del portafoglio che presentano alcune discrepanze, ma che vengono monitorate;
- Fail: quota percentuale delle aziende del portafoglio che violano i principi fondamentali del patto UNGC;
- No Coverage: quota percentuale delle aziende del portafoglio per le quali non sono disponibili dati sufficienti per la valutazione.

### Rating ESG e Intensità di CO2 delle 10 principali posizioni

	Proportion	MSCI ESG Rating	Intensità CO2
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG	8.5%	AA	1553.1
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG	6.6%	AAA	1857.1
Schweizerische Eidgenossenschaft	2.1%	AA	
Novartis AG	1.3%	AAA	300.9
Zuercher Kantonalbank	1.2%	AA	435.8
Basellandschaftliche Kantonalbank	1.0%	None	595.5
Roche Holding AG	0.9%	AA	339.1
International Bank for Reconstruction and Development	0.7%	AAA	438.3
BNP PARIBAS SA	0.6%	AA	838.7
Estados Unidos Mexicanos	0.6%	BB	

### Conformità UNGC

Il Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) sancisce dieci principi che definiscono standard minimi in ambito sociale ed ecologico (ad es. rispetto dei diritti umani, libertà di associazione, eliminazione del lavoro forzato e minorile, tutela dell'ambiente e lotta alla corruzione) che le aziende si impegnano a rispettare. La valutazione avviene sulla base di quattro categorie:

	Portafoglio	Benchmark
Pass	56,1%	48,9%
Watchlist	0,9%	2,4%
Fail	0,0%	0,2%
No Coverage	42,4%	47,8%

### Attività commerciali controverse

Questo indice mostra in che percentuale l'azienda del mandato o dell'indice di riferimento è coinvolta in attività commerciali controverse. Vengono rendicontate, in linea con le consuetudini del settore, solo le imprese che supera no determinati valori soglia. Noi ci orientiamo a quelli della metodologia MSCI ESG Selection, a esclusione del carbone termico (0% anziché 5%). Gli altri valori soglia sono definiti come segue: alcolici 10%; energia atomica 10%; gioco d'azzardo 10%; armi convenzionali 10%; armi nucleari 0%; tabacchi: 5% per la produzione e 15% per la distribuzione; armi controverse 0%; armi da fuoco civili: 5% per la produzione e 15% per la distribuzione.

	Portafoglio
Armi controverse	0,0%
Armi nucleari	0,0%
Armi da fuoco civili	0,0%
Armi convenzionali	0,0%
Carbone termico	0,0%
Tabacco	0,0%
Alcol	0,0%
Gioco d'azzardo	0,0%
Energia nucleare	0,2%

### Glossario

Per le definizioni e le spiegazioni scansionate il codice QR.



# ESG Report

## PostFinance Focus Sostenibile Reddito

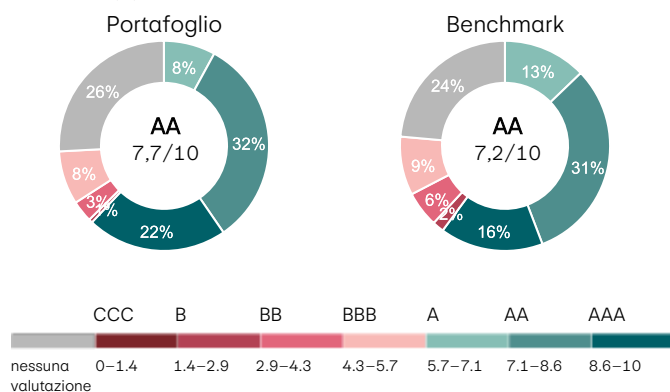
ESG sta per ambiente (Environment), sociale (Social) e gestione aziendale responsabile (Governance). Con i rating ESG si cerca di valutare il modo in cui le aziende affrontano questioni specifiche come la tutela ambientale, gli standard lavorativi nelle catene di fornitura e le pratiche di retribuzione aziendali, traducendo il tutto in un indicatore numerico. I rating ESG mirano a fornire una panoramica su come l'azienda gestisce queste responsabilità, rivelando i potenziali rischi e le opportunità derivanti. PostFinance offre alla sua clientela la possibilità di investire tenendo conto non solo di criteri economici, ma anche dei temi in ambito ESG.

### Portafoglio e criteri ESG

Per questo portafoglio l'accento è posto sull'allineamento all'obiettivo climatico delle emissioni nette pari a zero per il 2050. Gli investimenti vengono effettuati in aziende ed emittenti che operano in modo dimostrabilmente rispettoso del clima oppure che si trovano su un percorso di trasformazione credibile verso tale obiettivo. Allo stesso tempo, vengono escluse le aziende che traggono profitto dalla costruzione o dall'ampliamento di combustibili fossili come carbone, petrolio o gas. Si escludono inoltre anche gli investimenti in oro.

### MSCI ESG Rating

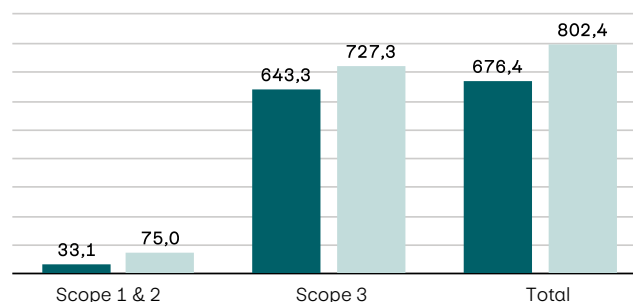
Il fund rating ESG di MSCI aggrega tutti i valori ESG delle aziende in cui il portafoglio investe in un unico indicatore. Tutte le partecipazioni del portafoglio vengono classificate su una scala che va da AAA (valutazione più alta) a CCC (valutazione più bassa). Inoltre, il rating ESG di MSCI viene suddiviso secondo le tre principali categorie: Environment (E), Social (S) e Governance (G).



### Intensità di CO2

L'intensità di CO2 misura le emissioni di gas a effetto serra (in CO2 equivalente) generate dalle aziende del portafoglio per ogni milione di franchi di fatturato. Vengono prese in considerazione le emissioni generate da queste aziende attraverso le loro attività commerciali, la produzione e le catene di fornitura (Scope 1-3). Questo indice valuta quanto siano efficienti dal punto di vista climatico le aziende del portafoglio in termini di produzione. Il grafico sottostante confronta l'intensità di CO2 del portafoglio con un indice di riferimento di riferimento consueto non espressamente sostenibile\*.

Tonnellate di CO2 equivalente per ogni milione di franchi di fatturato



### Coverage

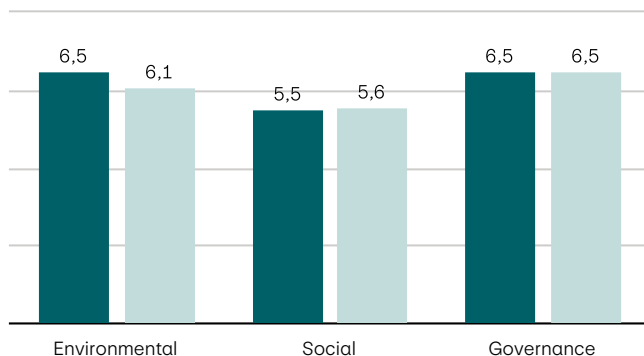
■ Portfolio: Scope 1 & 2: 64,4% Scope 3: 64,3%  
■ Benchmark: Scope 1 & 2: 59,1% Scope 3: 59,1%

### Value at risk climatico

L'indice MSCI Climate Value at Risk (CVaR) valuta i potenziali rischi finanziari a cui il portafoglio potrebbe essere esposto a causa del cambiamento climatico. Viene stimato l'impatto potenziale sul valore del portafoglio in diversi scenari climatici e di transizione. Gli scenari analizzati includono:

- un aumento della temperatura di 1,5 gradi, con l'adozione di misure rigorose per ridurre le emissioni di gas serra;
- lo scenario «disorderly», che descrive una situazione in cui le politiche climatiche vengono attuate in ritardo o in modo non uniforme, aumentando i rischi di transizione e l'incertezza economica;
- uno scenario «hot house», in cui non vengono prese misure significative e le temperature continuano a salire.

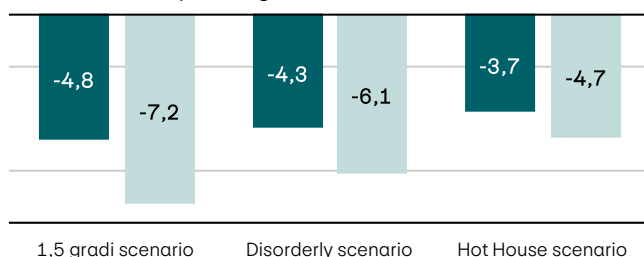
\* L'indice di riferimento è un indice misto che riproduce le medesime classi d'investimento del mandato stesso con indici tradizionali non esplicitamente sostenibili. Maggiori informazioni sull'indice di riferimento sono disponibili in fondo al documento.



## ESG Report PostFinance Focus Sostenibile Reddito

al 31/12/2025

In % del valore del portafoglio



- Pass: quota percentuale delle aziende del portafoglio che soddisfano pienamente i requisiti del patto UNGC;
- Watchlist: quota percentuale delle aziende del portafoglio che presentano alcune discrepanze, ma che vengono monitorate;
- Fail: quota percentuale delle aziende del portafoglio che violano i principi fondamentali del patto UNGC;
- No Coverage: quota percentuale delle aziende del portafoglio per le quali non sono disponibili dati sufficienti per la valutazione.

### Rating ESG e Intensità di CO2 delle 10 principali posizioni

	Proportion	MSCI ESG Rating	Intensità CO2
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG	6.8%	AA	1553.1
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG	5.3%	AAA	1857.1
Novartis AG	2.2%	AAA	300.9
Roche Holding AG	1.9%	AA	339.1
Schweizerische Eidgenossenschaft	1.6%	AA	
UBS Group AG	1.0%	AA	262.3
Zuercher Kantonalbank	0.9%	AA	435.8
ABB Ltd	0.9%	AAA	814.6
Basellandschaftliche Kantonalbank	0.8%	None	595.5
Zurich Insurance Group AG	0.8%	AAA	104.7

### Conformità UNGC

Il Global Compact delle Nazioni Unite (UNG) sancisce dieci principi che definiscono standard minimi in ambito sociale ed ecologico (ad es. rispetto dei diritti umani, libertà di associazione, eliminazione del lavoro forzato e minorile, tutela dell'ambiente e lotta alla corruzione) che le aziende si impegnano a rispettare. La valutazione avviene sulla base di quattro categorie:

	Portafoglio	Benchmark
Pass	62,3%	55,0%
Watchlist	1,7%	3,4%
Fail	0,0%	0,2%
No Coverage	35,5%	40,8%

### Attività commerciali controverse

Questo indice mostra in che percentuale l'azienda del mandato o dell'indice di riferimento è coinvolta in attività commerciali controverse. Vengono rendicontate, in linea con le consuetudini del settore, solo le imprese che supera no determinati valori soglia. Noi ci orientiamo a quelli della metodologia MSCI ESG Selection, a esclusione del carbone termico (0% anziché 5%). Gli altri valori soglia sono definiti come segue: alcolici 10%; energia atomica 10%; gioco d'azzardo 10%; armi convenzionali 10%; armi nucleari 0%; tabacchi: 5% per la produzione e 15% per la distribuzione; armi controverse 0%; armi da fuoco civili: 5% per la produzione e 15% per la distribuzione.

	Portafoglio
Armi controverse	0,0%
Armi nucleari	0,0%
Armi da fuoco civili	0,0%
Armi convenzionali	0,0%
Carbone termico	0,0%
Tabacco	0,0%
Alcol	0,0%
Gioco d'azzardo	0,0%
Energia nucleare	0,1%

### Glossario

Per le definizioni e le spiegazioni scansionate il codice QR.



# ESG Report

## PostFinance Focus Sostenibile Equilibrato

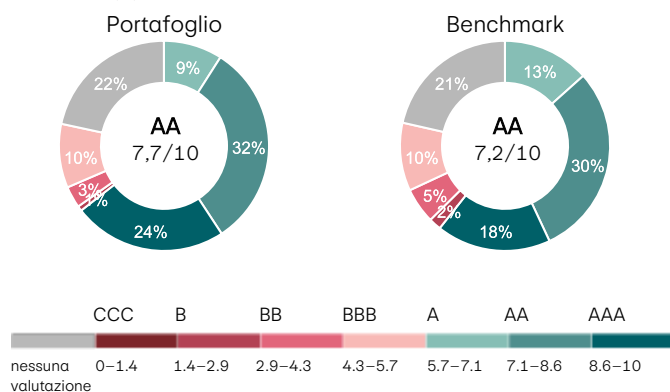
ESG sta per ambiente (Environment), sociale (Social) e gestione aziendale responsabile (Governance). Con i rating ESG si cerca di valutare il modo in cui le aziende affrontano questioni specifiche come la tutela ambientale, gli standard lavorativi nelle catene di fornitura e le pratiche di retribuzione aziendali, traducendo il tutto in un indicatore numerico. I rating ESG mirano a fornire una panoramica su come l'azienda gestisce queste responsabilità, rivelando i potenziali rischi e le opportunità derivanti. PostFinance offre alla sua clientela la possibilità di investire tenendo conto non solo di criteri economici, ma anche dei temi in ambito ESG.

### Portafoglio e criteri ESG

Per questo portafoglio l'accento è posto sull'allineamento all'obiettivo climatico delle emissioni nette pari a zero per il 2050. Gli investimenti vengono effettuati in aziende ed emittenti che operano in modo dimostrabilmente rispettoso del clima oppure che si trovano su un percorso di trasformazione credibile verso tale obiettivo. Allo stesso tempo, vengono escluse le aziende che traggono profitto dalla costruzione o dall'ampliamento di combustibili fossili come carbone, petrolio o gas. Si escludono inoltre anche gli investimenti in oro.

### MSCI ESG Rating

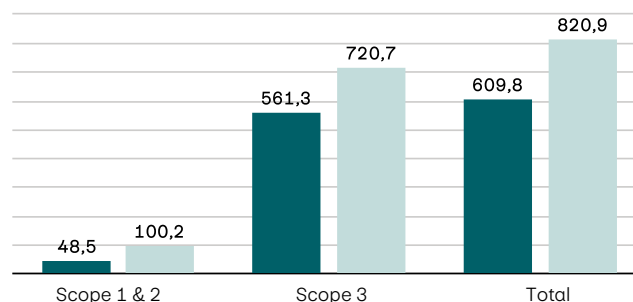
Il fund rating ESG di MSCI aggrega tutti i valori ESG delle aziende in cui il portafoglio investe in un unico indicatore. Tutte le partecipazioni del portafoglio vengono classificate su una scala che va da AAA (valutazione più alta) a CCC (valutazione più bassa). Inoltre, il rating ESG di MSCI viene suddiviso secondo le tre principali categorie: Environment (E), Social (S) e Governance (G).



### Intensità di CO2

L'intensità di CO2 misura le emissioni di gas a effetto serra (in CO2 equivalente) generate dalle aziende del portafoglio per ogni milione di franchi di fatturato. Vengono prese in considerazione le emissioni generate da queste aziende attraverso le loro attività commerciali, la produzione e le catene di fornitura (Scope 1-3). Questo indice valuta quanto siano efficienti dal punto di vista climatico le aziende del portafoglio in termini di produzione. Il grafico sottostante confronta l'intensità di CO2 del portafoglio con un indice di riferimento di riferimento consueto non espressamente sostenibile\*.

Tonnellate di CO2 equivalente per ogni milione di franchi di fatturato



### Coverage

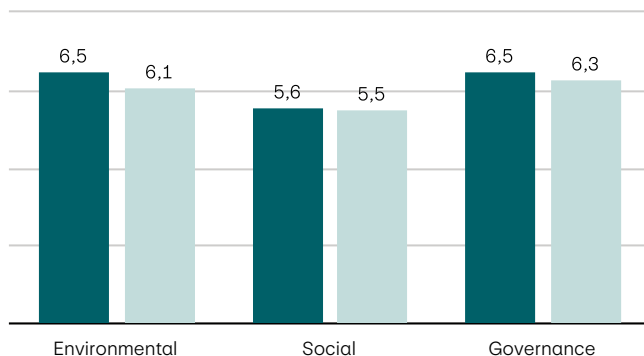
Portafoglio: Scope 1 & 2: 70,0% Scope 3: 70,0%  
 Benchmark: Scope 1 & 2: 65,6% Scope 3: 65,6%

### Value at risk climatico

L'indice MSCI Climate Value at Risk (CVaR) valuta i potenziali rischi finanziari a cui il portafoglio potrebbe essere esposto a causa del cambiamento climatico. Viene stimato l'impatto potenziale sul valore del portafoglio in diversi scenari climatici e di transizione. Gli scenari analizzati includono:

- un aumento della temperatura di 1,5 gradi, con l'adozione di misure rigorose per ridurre le emissioni di gas serra;
- lo scenario «disorderly», che descrive una situazione in cui le politiche climatiche vengono attuate in ritardo o in modo non uniforme, aumentando i rischi di transizione e l'incertezza economica;
- uno scenario «hot house», in cui non vengono prese misure significative e le temperature continuano a salire.

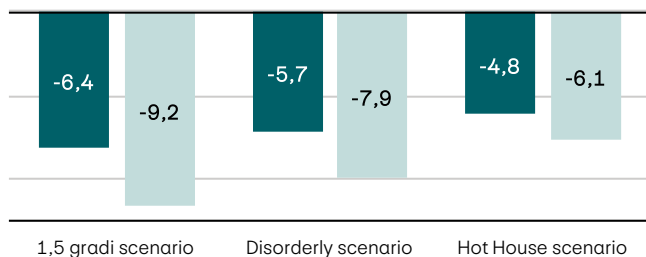
\* L'indice di riferimento è un indice misto che riproduce le medesime classi d'investimento del mandato stesso con indici tradizionali non esplicitamente sostenibili. Maggiori informazioni sull'indice di riferimento sono disponibili in fondo al documento.



## ESG Report PostFinance Focus Sostenibile Equilibrato

al 31/12/2025

In % del valore del portafoglio



- Pass: quota percentuale delle aziende del portafoglio che soddisfano pienamente i requisiti del patto UNGC;
- Watchlist: quota percentuale delle aziende del portafoglio che presentano alcune discrepanze, ma che vengono monitorate;
- Fail: quota percentuale delle aziende del portafoglio che violano i principi fondamentali del patto UNGC;
- No Coverage: quota percentuale delle aziende del portafoglio per le quali non sono disponibili dati sufficienti per la valutazione.

### Rating ESG e Intensità di CO2 delle 10 principali posizioni

	Proportion	MSCI ESG Rating	Intensità CO2
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekar institute AG	3.8%	AA	1553.1
Novartis AG	3.4%	AAA	300.9
Roche Holding AG	3.1%	AA	339.1
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG	2.9%	AAA	1857.1
UBS Group AG	1.5%	AA	262.3
ABB Ltd	1.5%	AAA	814.6
Zurich Insurance Group AG	1.3%	AAA	104.7
NVIDIA CORPORATION	1.1%	AA	576.9
MICROSOFT CORPORATION	1.0%	A	271.7
APPLE INC.	1.0%	BBB	553.4

### Conformità UNGC

Il Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) sancisce dieci principi che definiscono standard minimi in ambito sociale ed ecologico (ad es. rispetto dei diritti umani, libertà di associazione, eliminazione del lavoro forzato e minorile, tutela dell'ambiente e lotta alla corruzione) che le aziende si impegnano a rispettare. La valutazione avviene sulla base di quattro categorie:

	Portafoglio	Benchmark
Pass	66,9%	60,4%
Watchlist	2,8%	4,6%
Fail	0,0%	0,2%
No Coverage	29,9%	34,3%

### Attività commerciali controverse

Questo indice mostra in che percentuale l'azienda del mandato o dell'indice di riferimento è coinvolta in attività commerciali controverse. Vengono rendicontate, in linea con le consuetudini del settore, solo le imprese che superano determinati valori soglia. Noi ci orientiamo a quelli della metodologia MSCI ESG Selection, a esclusione del carbone termico (0% anziché 5%). Gli altri valori soglia sono definiti come segue: alcolici 10%; energia atomica 10%; gioco d'azzardo 10%; armi convenzionali 10%; armi nucleari 0%; tabacchi: 5% per la produzione e 15% per la distribuzione; armi controverse 0%; armi da fuoco civili: 5% per la produzione e 15% per la distribuzione.

	Portafoglio
Armi controverse	0,0%
Armi nucleari	0,0%
Armi da fuoco civili	0,0%
Armi convenzionali	0,0%
Carbone termico	0,0%
Tabacco	0,0%
Alcol	0,0%
Gioco d'azzardo	0,0%
Energia nucleare	0,1%

### Glossario

Per le definizioni e le spiegazioni scansionate il codice QR.



# ESG Report

## PostFinance Focus Sostenibile Crescita

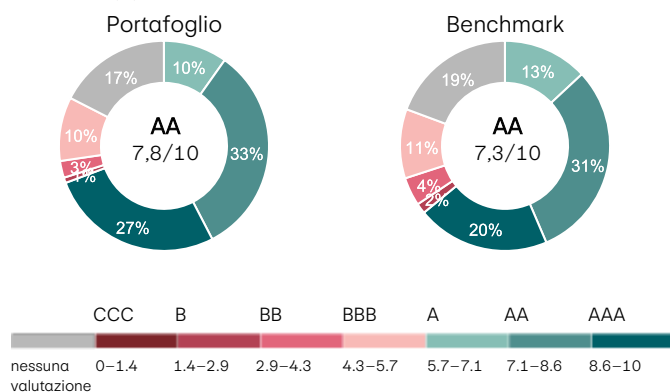
ESG sta per ambiente (Environment), sociale (Social) e gestione aziendale responsabile (Governance). Con i rating ESG si cerca di valutare il modo in cui le aziende affrontano questioni specifiche come la tutela ambientale, gli standard lavorativi nelle catene di fornitura e le pratiche di retribuzione aziendali, traducendo il tutto in un indicatore numerico. I rating ESG mirano a fornire una panoramica su come l'azienda gestisce queste responsabilità, rivelando i potenziali rischi e le opportunità derivanti. PostFinance offre alla sua clientela la possibilità di investire tenendo conto non solo di criteri economici, ma anche dei temi in ambito ESG.

### Portafoglio e criteri ESG

Per questo portafoglio l'accento è posto sull'allineamento all'obiettivo climatico delle emissioni nette pari a zero per il 2050. Gli investimenti vengono effettuati in aziende ed emittenti che operano in modo dimostrabilmente rispettoso del clima oppure che si trovano su un percorso di trasformazione credibile verso tale obiettivo. Allo stesso tempo, vengono escluse le aziende che traggono profitto dalla costruzione o dall'ampliamento di combustibili fossili come carbone, petrolio o gas. Si escludono inoltre anche gli investimenti in oro.

### MSCI ESG Rating

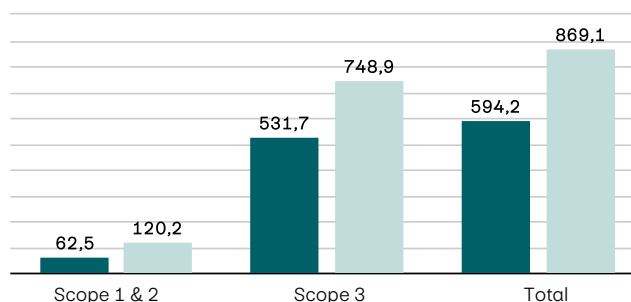
Il fund rating ESG di MSCI aggrega tutti i valori ESG delle aziende in cui il portafoglio investe in un unico indicatore. Tutte le partecipazioni del portafoglio vengono classificate su una scala che va da AAA (valutazione più alta) a CCC (valutazione più bassa). Inoltre, il rating ESG di MSCI viene suddiviso secondo le tre principali categorie: Environment (E), Social (S) e Governance (G).



### Intensità di CO2

L'intensità di CO2 misura le emissioni di gas a effetto serra (in CO2 equivalente) generate dalle aziende del portafoglio per ogni milione di franchi di fatturato. Vengono prese in considerazione le emissioni generate da queste aziende attraverso le loro attività commerciali, la produzione e le catene di fornitura (Scope 1-3). Questo indice valuta quanto siano efficienti dal punto di vista climatico le aziende del portafoglio in termini di produzione. Il grafico sottostante confronta l'intensità di CO2 del portafoglio con un indice di riferimento di riferimento consueto non espressamente sostenibile\*.

Tonnellate di CO2 equivalente per ogni milione di franchi di fatturato



### Coverage

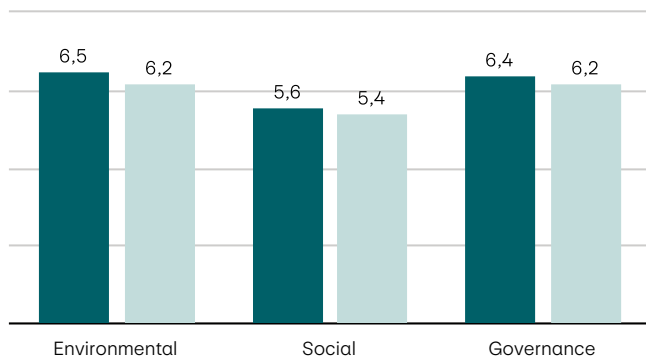
Portafoglio: Scope 1 & 2: 78,3% Scope 3: 78,3%  
 Benchmark: Scope 1 & 2: 75,1% Scope 3: 75,1%

### Value at risk climatico

L'indice MSCI Climate Value at Risk (CVaR) valuta i potenziali rischi finanziari a cui il portafoglio potrebbe essere esposto a causa del cambiamento climatico. Viene stimato l'impatto potenziale sul valore del portafoglio in diversi scenari climatici e di transizione. Gli scenari analizzati includono:

- un aumento della temperatura di 1,5 gradi, con l'adozione di misure rigorose per ridurre le emissioni di gas serra;
- lo scenario «disorderly», che descrive una situazione in cui le politiche climatiche vengono attuate in ritardo o in modo non uniforme, aumentando i rischi di transizione e l'incertezza economica;
- uno scenario «hot house», in cui non vengono prese misure significative e le temperature continuano a salire.

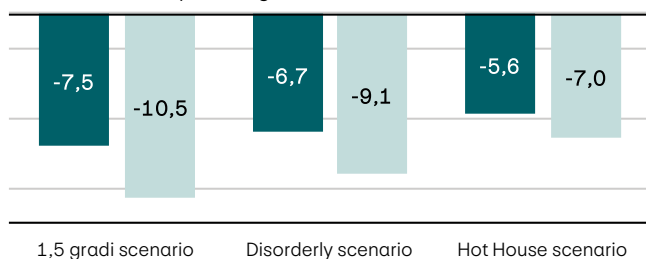
\* L'indice di riferimento è un indice misto che riproduce le medesime classi d'investimento del mandato stesso con indici tradizionali non esplicitamente sostenibili. Maggiori informazioni sull'indice di riferimento sono disponibili in fondo al documento.



## ESG Report PostFinance Focus Sostenibile Crescita

al 31/12/2025

In % del valore del portafoglio



### Rating ESG e Intensità di CO2 delle 10 principali posizioni

	Proportion	MSCI ESG Rating	Intensità CO2
Novartis AG	4.6%	AAA	300.9
Roche Holding AG	4.3%	AA	339.1
UBS Group AG	2.1%	AA	262.3
ABB Ltd	2.1%	AAA	814.6
Zurich Insurance Group AG	1.9%	AAA	104.7
Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG	1.9%	AA	1553.1
NVIDIA CORPORATION	1.6%	AA	576.9
APPLE INC.	1.4%	BBB	553.4
MICROSOFT CORPORATION	1.4%	A	271.7
Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG	1.4%	AAA	1857.1

### Conformità UNGC

Il Global Compact delle Nazioni Unite (UNGC) sancisce dieci principi che definiscono standard minimi in ambito sociale ed ecologico (ad es. rispetto dei diritti umani, libertà di associazione, eliminazione del lavoro forzato e minorile, tutela dell'ambiente e lotta alla corruzione) che le aziende si impegnano a rispettare. La valutazione avviene sulla base di quattro categorie:

- Pass: quota percentuale delle aziende del portafoglio che soddisfano pienamente i requisiti del patto UNGC;
- Watchlist: quota percentuale delle aziende del portafoglio che presentano alcune discrepanze, ma che vengono monitorate;
- Fail: quota percentuale delle aziende del portafoglio che violano i principi fondamentali del patto UNGC;
- No Coverage: quota percentuale delle aziende del portafoglio per le quali non sono disponibili dati sufficienti per la valutazione.

	Portafoglio	Benchmark
Pass	74,1%	68,9%
Watchlist	3,9%	5,8%
Fail	0,0%	0,2%
No Coverage	21,6%	24,8%

### Attività commerciali controverse

Questo indice mostra in che percentuale l'azienda del mandato o dell'indice di riferimento è coinvolta in attività commerciali controverse. Vengono rendicontate, in linea con le consuetudini del settore, solo le imprese che supera no determinati valori soglia. Noi ci orientiamo a quelli della metodologia MSCI ESG Selection, a esclusione del carbone termico (0% anziché 5%). Gli altri valori soglia sono definiti come segue: alcolici 10%; energia atomica 10%; gioco d'azzardo 10%; armi convenzionali 10%; armi nucleari 0%; tabacchi: 5% per la produzione e 15% per la distribuzione; armi controverse 0%; armi da fuoco civili: 5% per la produzione e 15% per la distribuzione.

	Portafoglio
Armi controverse	0,0%
Armi nucleari	0,0%
Armi da fuoco civili	0,0%
Armi convenzionali	0,0%
Carbone termico	0,0%
Tabacco	0,0%
Alcol	0,0%
Gioco d'azzardo	0,0%
Energia nucleare	0,0%

### Glossario

Per le definizioni e le spiegazioni scansionate il codice QR.



# ESG Report

## PostFinance Focus Sostenibile Guadagno di capitale

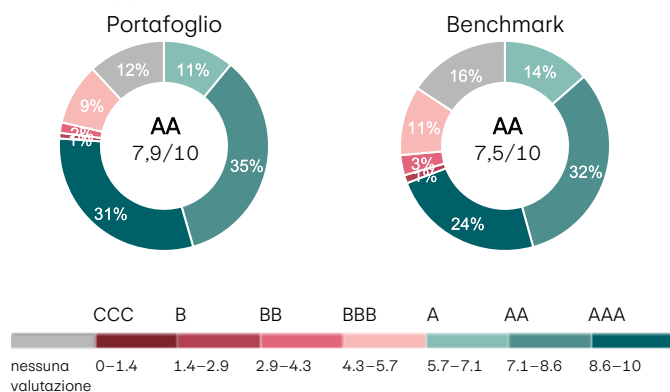
ESG sta per ambiente (Environment), sociale (Social) e gestione aziendale responsabile (Governance). Con i rating ESG si cerca di valutare il modo in cui le aziende affrontano questioni specifiche come la tutela ambientale, gli standard lavorativi nelle catene di fornitura e le pratiche di retribuzione aziendali, traducendo il tutto in un indicatore numerico. I rating ESG mirano a fornire una panoramica su come l'azienda gestisce queste responsabilità, rivelando i potenziali rischi e le opportunità derivanti. PostFinance offre alla sua clientela la possibilità di investire tenendo conto non solo di criteri economici, ma anche dei temi in ambito ESG.

### Portafoglio e criteri ESG

Per questo portafoglio l'accento è posto sull'allineamento all'obiettivo climatico delle emissioni nette pari a zero per il 2050. Gli investimenti vengono effettuati in aziende ed emittenti che operano in modo dimostrabilmente rispettoso del clima oppure che si trovano su un percorso di trasformazione credibile verso tale obiettivo. Allo stesso tempo, vengono escluse le aziende che traggono profitto dalla costruzione o dall'ampliamento di combustibili fossili come carbone, petrolio o gas. Si escludono inoltre anche gli investimenti in oro.

### MSCI ESG Rating

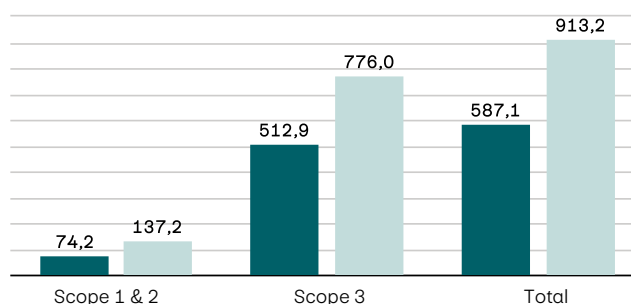
Il fund rating ESG di MSCI aggrega tutti i valori ESG delle aziende in cui il portafoglio investe in un unico indicatore. Tutte le partecipazioni del portafoglio vengono classificate su una scala che va da AAA (valutazione più alta) a CCC (valutazione più bassa). Inoltre, il rating ESG di MSCI viene suddiviso secondo le tre principali categorie: Environment (E), Social (S) e Governance (G).



### Intensità di CO2

L'intensità di CO2 misura le emissioni di gas a effetto serra (in CO2 equivalente) generate dalle aziende del portafoglio per ogni milione di franchi di fatturato. Vengono prese in considerazione le emissioni generate da queste aziende attraverso le loro attività commerciali, la produzione e le catene di fornitura (Scope 1-3). Questo indice valuta quanto siano efficienti dal punto di vista climatico le aziende del portafoglio in termini di produzione. Il grafico sottostante confronta l'intensità di CO2 del portafoglio con un indice di riferimento di riferimento consueto non espressamente sostenibile\*.

Tonnellate di CO2 equivalente per ogni milione di franchi di fatturato



### Coverage

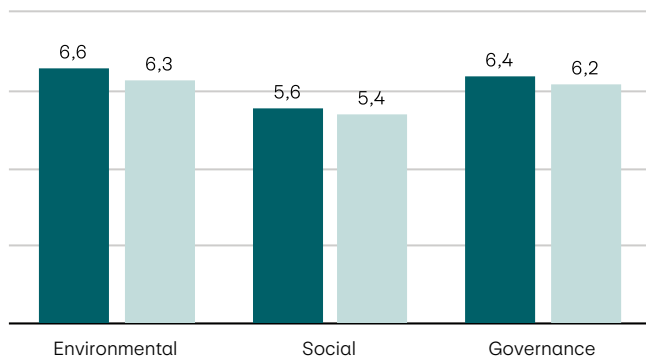
Portafoglio: Scope 1 & 2: 88,5% Scope 3: 88,5%  
 Benchmark: Scope 1 & 2: 85,7% Scope 3: 85,7%

### Value at risk climatico

L'indice MSCI Climate Value at Risk (CVaR) valuta i potenziali rischi finanziari a cui il portafoglio potrebbe essere esposto a causa del cambiamento climatico. Viene stimato l'impatto potenziale sul valore del portafoglio in diversi scenari climatici e di transizione. Gli scenari analizzati includono:

- un aumento della temperatura di 1,5 gradi, con l'adozione di misure rigorose per ridurre le emissioni di gas serra;
- lo scenario «disorderly», che descrive una situazione in cui le politiche climatiche vengono attuate in ritardo o in modo non uniforme, aumentando i rischi di transizione e l'incertezza economica;
- uno scenario «hot house», in cui non vengono prese misure significative e le temperature continuano a salire.

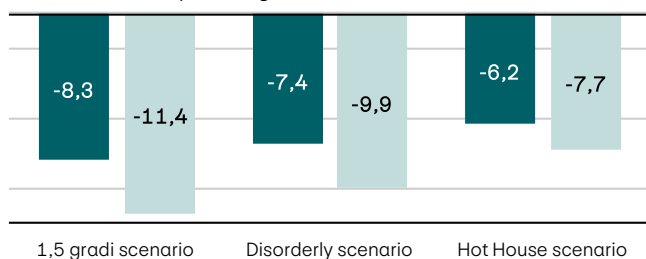
\* L'indice di riferimento è un indice misto che riproduce le medesime classi d'investimento del mandato stesso con indici tradizionali non esplicitamente sostenibili. Maggiori informazioni sull'indice di riferimento sono disponibili in fondo al documento.



## ESG Report PostFinance Focus Sostenibile Guadagno di capitale

al 31/12/2025

In % del valore del portafoglio



- Pass: quota percentuale delle aziende del portafoglio che soddisfano pienamente i requisiti del patto UNGC;
- Watchlist: quota percentuale delle aziende del portafoglio che presentano alcune discrepanze, ma che vengono monitorate;
- Fail: quota percentuale delle aziende del portafoglio che violano i principi fondamentali del patto UNGC;
- No Coverage: quota percentuale delle aziende del portafoglio per le quali non sono disponibili dati sufficienti per la valutazione.

### Rating ESG e Intensità di CO2 delle 10 principali posizioni

	Proportion	MSCI ESG Rating	Intensità CO2
Novartis AG	5.9%	AAA	300.9
Roche Holding AG	5.6%	AA	339.1
UBS Group AG	2.7%	AA	262.3
ABB Ltd	2.6%	AAA	814.6
Zurich Insurance Group AG	2.4%	AAA	104.7
NVIDIA CORPORATION	2.0%	AA	576.9
APPLE INC.	1.8%	BBB	553.4
MICROSOFT CORPORATION	1.8%	A	271.7
ALPHABET INC.	1.6%	BBB	170.7
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd.	1.5%	AA	801.5

### Conformità UNGC

Il Global Compact delle Nazioni Unite (UNG) sancisce dieci principi che definiscono standard minimi in ambito sociale ed ecologico (ad es. rispetto dei diritti umani, libertà di associazione, eliminazione del lavoro forzato e minorile, tutela dell'ambiente e lotta alla corruzione) che le aziende si impegnano a rispettare. La valutazione avviene sulla base di quattro categorie:

	Portafoglio	Benchmark
Pass	83,2%	78,4%
Watchlist	5,0%	7,1%
Fail	0,0%	0,1%
No Coverage	11,5%	14,3%

### Attività commerciali controverse

Questo indice mostra in che percentuale l'azienda del mandato o dell'indice di riferimento è coinvolta in attività commerciali controverse. Vengono rendicontate, in linea con le consuetudini del settore, solo le imprese che supera no determinati valori soglia. Noi ci orientiamo a quelli della metodologia MSCI ESG Selection, a esclusione del carbone termico (0% anziché 5%). Gli altri valori soglia sono definiti come segue: alcolici 10%; energia atomica 10%; gioco d'azzardo 10%; armi convenzionali 10%; armi nucleari 0%; tabacchi: 5% per la produzione e 15% per la distribuzione; armi controverse 0%; armi da fuoco civili: 5% per la produzione e 15% per la distribuzione.

	Portafoglio
Armi controverse	0,0%
Armi nucleari	0,0%
Armi da fuoco civili	0,0%
Armi convenzionali	0,0%
Carbone termico	0,0%
Tabacco	0,0%
Alcol	0,0%
Gioco d'azzardo	0,0%
Energia nucleare	0,0%

### Glossario

Per le definizioni e le spiegazioni scansionate il codice QR.



## Indice di riferimento Sostenibile

Classe di investimento		Indice di riferimento	Ponderazione SAA (Rendimento da interessi)	Ponderazione SAA (Reddito)	Ponderazione SAA (Equilibrato)	Ponderazione SAA (Crescita)	Ponderazione SAA (Guadagno di capitale)
Liquidità	Mercato monetario CHF	Bloomberg Barclays Bellwether Swap (CHF): 3 Month	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
Obbligazioni	CHF	Swiss Bond Index (SBI) AAA-BBB	30.00	23.00	13.00	4.00	0.00
	Mondo (CHF hdg)	Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index, CHF hedged	30.00	23.00	13.00	4.00	0.00
	EM Bonds, CHF (hedged)	J.P. Morgan EMBI Global Core hedged CHF	8.00	7.00	7.00	5.00	0.00
Azioni	Svizzera	SPI Index	1.00	3.00	4.00	6.00	8.00
	USA	MSCI USA Climate Paris Aligned Index	8.00	16.00	27.00	38.00	47.00
	Zona euro	MSCI EMU Climate Paris Aligned Index	2.00	3.00	5.00	7.00	9.00
	Gran Bretagna	MSCI UK IMI SRI Filtered PAB Index	0.00	1.00	2.00	3.00	4.00
	Giappone	MSCI Japan Climate Paris Aligned Index	1.00	2.00	3.00	4.00	5.00
	Paesi emergenti	MSCI EM Climate Paris Aligned Index	3.00	5.00	9.00	12.00	15.00
Investimenti alternativi	Fondo immobiliare Svizzera	SXI Real Estate Funds Total Return Index	10.00	7.00	7.00	7.00	2.00

## Avvertenze legali

Il presente documento è una pubblicità.

Le informazioni e affermazioni qui contenute hanno scopo puramente informativo e non costituiscono un invito a presentare un'offerta, né un'esortazione, una proposta o un suggerimento di stipula di un servizio, di acquisto/vendita di qualsiasi tipo di titolo o strumento finanziario, né di esecuzione di altri tipi di transazione. Queste informazioni non tengono conto né degli obiettivi d'investimento specifici o futuri né della situazione fiscale o finanziaria o delle esigenze individuali della singola destinataria o del singolo destinatario e non costituiscono perciò una base idonea per decisioni in materia di investimenti. Vi consigliamo quindi di rivolgervi al vostro consulente finanziario o alla vostra consulente finanziaria o fiscale prima di effettuare qualsiasi investimento. Il corso, il valore e il rendimento di un investimento possono oscillare. Gli investimenti in strumenti finanziari sono soggetti a determinati rischi e non garantiscono il mantenimento del capitale investito né tantomeno l'incremento di valore. Tutti i servizi di investimento e gli strumenti finanziari offerti da PostFinance SA non vengono né messi a disposizione né proposti, venduti o forniti a U.S. Person e ad altre persone domiciliate o soggette a obbligo fiscale al di fuori della Svizzera. Le performance passate non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri. La performance indicata non tiene conto di eventuali commissioni e costi addebitati all'atto della sottoscrizione di quote. Commissioni e costi incidono negativamente sulla performance. Il presente documento viene redatto con la diligenza usuale negli affari da PostFinance SA in collaborazione con partner terzi accuratamente selezionati. PostFinance SA non può tuttavia garantire la correttezza e la completezza di tali informazioni ed escludere ogni responsabilità nella misura consentita dalla legge.

**Informazioni specifiche** ©2021 MSCI ESG Research LLC. Riproduzione con autorizzazione.

Alcune delle informazioni contenute nel presente documento in riferimento a dati ambientali, sociali e di governance (di seguito «informazioni») sono desunte da / sono soggette al diritto d'autore di MSCI ESG Research LLC (un Registered Investment Adviser, ovvero un consulente in investimenti registrato ai sensi dell'Investment Advisers Act promulgato negli Stati Uniti nel 1940) o dalle/delle aziende ad esso legate (tra cui MSCI Inc. e le società affiliate, di seguito «MSCI») o da/di offerenti terzi (congiuntamente a MSCI & MSCI ESG, di seguito «parti ESG»). Le informazioni non sono state appurate né approvate dall'ente di vigilanza della borsa statunitense (SEC) o da altre autorità di vigilanza ed è fatto divieto di utilizzarle per creare attività da esse derivate od operare in relazione ad attività da esse derivate. Tali informazioni non costituiscono un'offerta per l'acquisto o la vendita, né una promozione o una raccomandazione di titoli, strumenti finanziari, prodotti finanziari o strategie di trading ad opera delle parti ESG e non sono da intendersi come un'indicazione o una garanzia di performance, analisi, previsioni o proiezioni future. Nessuna delle informazioni può essere utilizzata di per sé per determinare quali titoli acquistare o vendere né quando farlo.

Sebbene desumano le relative informazioni da fonti che ritengono attendibili, PostFinance SA e le parti ESG declinano ogni responsabilità ed escludono ogni garanzia per l'autenticità, la correttezza e/o l'eshaustività dei dati contenuti nel presente documento. PostFinance SA e le parti ESG non forniscono alcuna garanzia esplicita o tacita di alcun tipo ed escludono espressamente qualsiasi garanzia di negoziabilità e adeguatezza a un particolare scopo dei dati riportati in questa sede. PostFinance SA e le parti ESG non rispondono di eventuali errori od omissioni in relazione ai dati contenuti nel presente documento. Fermo restando quanto sopra indicato, PostFinance SA e le parti ESG non saranno, in nessuna circostanza, responsabili per eventuali danni diretti, indiretti, particolari, punitivi, conseguenti o di altra natura (incluso lucro cessante) anche se informate della possibilità di tali danni. Queste informazioni sono destinate esclusivamente a un uso strettamente personale e non possono essere riprodotte né trasmesse in alcun modo.

Il presente rapporto ESG è alimentato da yourSRI, un marchio di FE Fundinfo (Liechtenstein).



**PostFinance SA**  
Mingerstrasse 20  
3030 Berna

[www.postfinance.ch](http://www.postfinance.ch)

 **PostFinance**