



AI POLICY

Principi di Frontis Governance per un utilizzo responsabile, trasparente e professionale dei sistemi di Intelligenza Artificiale

Edizione bilingue con testo a fronte (Inglese/Italiano)

Bilingual edition: English and Italian side-by-side

Ultimo aggiornamento: dicembre 2025

in vigore da: gennaio 2026

Introduction

This Artificial Intelligence Policy (the “AI Policy”) has been developed for Frontis Governance Srl, an independent proxy advisory and ESG research firm specializing in supporting institutional investors in the exercise of their stewardship rights. Frontis Governance provides preliminary analysis of ESG-related topics and corporate controversies affecting investee companies, thereby enabling clients to make informed decisions on voting at shareholder meetings and engagement with management.

The AI Policy is tailored specifically to Frontis Governance’s activities related to the analysis of ESG-related topics and resolutions submitted to shareholders’ meetings, as well as any other related client services. It reflects emerging best practices for the responsible use of AI in professional services and stewardship, while being fully adapted to the operational, ethical and regulatory context of proxy advisory work.

1. Legal Framework

This Policy is intended to operate in accordance with Regulation (EU) 2024/1689 of 13 June 2024 laying down harmonized rules on artificial intelligence (the “EU AI Act”), to the extent applicable to Frontis Governance as a user of AI systems within the European Union. In line with the EU AI Act’s risk-based approach, the Frontis Governance adopts

Introduzione

La presente Politica sull’Intelligenza Artificiale (“AI Policy”) è stata redatta per Frontis Governance Srl, società indipendente specializzata nella consulenza sull’esercizio del diritto di voto alle assemblee degli azionisti (*proxy advisory*) e nell’analisi di tematiche di sostenibilità ambientale, sociale e di governance nella gestione aziendale (*ESG research*). In particolare, Frontis Governance fornisce analisi preliminari delle tematiche ESG e delle controversie aziendali che interessano le società partecipate, consentendo agli investitori istituzionali clienti di prendere decisioni informate in merito al voto nelle assemblee degli azionisti e al dialogo con il management.

La AI Policy è specificamente calibrata sulle attività di Frontis Governance relative all’analisi delle tematiche ESG e delle delibere sottoposte alle assemblee degli azionisti, nonché su ogni altro servizio connesso offerto ai clienti. Essa riflette le migliori pratiche emergenti in materia di uso responsabile dell’intelligenza artificiale nei servizi di consulenza professionale e nelle attività di *stewardship*, ed è pienamente adattata al contesto operativo, etico e regolamentare proprio delle attività di *proxy advisory*.

1. Quadro Giuridico

La presente Politica è intesa ad operare in conformità al Regolamento (UE) 2024/1689 del 13 giugno 2024, che stabilisce norme armonizzate in materia di intelligenza artificiale (“EU AI Act”), nella misura in cui lo stesso risulta applicabile a Frontis Governance in qualità di utilizzatore di sistemi di IA nell’Unione Europea. Coerentemente con l’approccio

internal controls, documentation and transparency standards that are proportionate to the risks posed by the generative AI tools it uses to the rights and interests of its clients and other stakeholders.

Frontis Governance actively monitors the implementation of the EU AI Act and any related national measures, and will adjust its AI governance framework, risk assessments and documentation practice as necessary to ensure ongoing compliance where the Regulation applies to its activities. Particular attention is given to transparency obligations, record-keeping, risk-management and human-oversight requirements for AI systems that may fall within higher-risk categories under the EU AI Act.

2. Purpose, Scope and Definitions

2.1 Purpose and Scope

This AI Policy establishes comprehensive guidance for the transparent, responsible and ethically sound use of AI tools across Frontis Governance's core operations. It applies to all employees, partners, external collaborators and technology providers involved in ESG research and analysis, voting recommendation reports, client reporting and marketing activities.

Frontis Governance recognises that AI offers significant opportunities to improve operational efficiency, address linguistic and accessibility barriers, and enhance internal knowledge management, while at the same time creating material risks for analytical quality, independence of

basato sul rischio adottato dall'EU AI Act, Frontis Governance implementa controlli interni, standard di documentazione e requisiti di trasparenza proporzionati ai rischi che gli strumenti di IA generativa possono comportare per i diritti e gli interessi dei clienti e degli altri stakeholder.

Frontis Governance monitora attivamente l'attuazione dell'EU AI Act e di eventuali misure normative nazionali correlate, adeguando, ove necessario e laddove applicabili alle proprie attività, il suo sistema di governance dell'IA, le valutazioni dei rischi e le prassi documentali al fine di garantirne una conformità continua. Particolare attenzione è riservata agli obblighi di trasparenza, tenuta di registri, gestione dei rischi e supervisione umana per i sistemi di IA che possano rientrare in categorie di rischio più elevato ai sensi dell'EU AI Act.

2. Scopo, Ambito di Applicazione e Definizioni

2.1 Scopo e ambito di applicazione

La presente AI Policy stabilisce linee guida complete per un utilizzo trasparente, responsabile ed eticamente corretto di strumenti di intelligenza artificiale nell'ambito delle attività principali di Frontis Governance. Essa si applica a tutti i dipendenti, partner, collaboratori esterni e fornitori di tecnologia coinvolti nelle attività di ricerca e analisi ESG, nella predisposizione di report di raccomandazione di voto, nella reportistica alla clientela e nelle attività di marketing.

Frontis Governance riconosce che l'IA offre significative opportunità di miglioramento dell'efficienza operativa, di superamento delle barriere linguistiche e di accessibilità, nonché di rafforzamento della gestione

professional judgement, data confidentiality and stakeholder trust. This Policy therefore rejects both technophobic refusal and uncritical adoption of AI and instead seeks to govern its use through clear boundaries, mandatory disclosure protocols, explicit human accountability and rigorous verification mechanisms.

Frontis Governance acts exclusively as a deployer (user) of AI systems, as defined under the EU AI Act. The firm does not develop, train, fine-tune or maintain proprietary AI models; it does not place AI systems on the market or provide AI as a standalone service to third parties.

All AI systems used by Frontis Governance function exclusively as subordinate decision-support and drafting-assistance tools. They do not operate autonomously, do not make independent decisions and do not replace or circumvent professional human judgment. Every analytical position, voting recommendation and client-facing conclusion remains the sole intellectual and legal responsibility of Frontis Governance's human professionals.

Critically, AI tools employed by Frontis Governance serve exclusively as linguistic support tools. They are used to improve clarity, fluency and readability of analysis already developed by human experts. They complement research activities by gathering and organizing information from publicly identified sources that have been flagged by the responsible analyst.

2.2 Definitions

For the purposes of this document, “generative artificial intelligence” (GenAI) refers to machine learning technologies and large language models (LLMs) that generate novel text, images, data visualisations, code or other intellectual content in response to prompts or data inputs

della conoscenza interna, ma al contempo un suo uso inappropriato può generare rischi rilevanti per la qualità dell’analisi, l’indipendenza del giudizio professionale, la riservatezza dei dati e la fiducia degli stakeholder. La presente Politica rifiuta pertanto sia un approccio tecnofobico sia un’adozione acritica e incontrollata di sistemi di IA. Piuttosto, la Politica mira a disciplinarne l’utilizzo attraverso confini operativi chiari, obblighi di disclosure, responsabilità umana esplicita e rigorosi meccanismi di verifica.

Frontis Governance opera esclusivamente in qualità di utilizzatore (*deployer*) di sistemi IA ai sensi dell’EU AI Act. La società non sviluppa, addestra, mette a punto o mantiene modelli di IA proprietari, né immette sistemi di IA sul mercato o fornisce servizi di IA come prodotto autonomo a terze parti.

Tutti i sistemi di IA utilizzati da Frontis Governance operano esclusivamente come strumenti subordinati di supporto decisionale e di assistenza alla redazione di documenti. Essi non operano autonomamente, non assumono decisioni indipendenti e non sostituiscono né eludono il giudizio professionale umano. Ogni posizione analitica, raccomandazione di voto e conclusione destinata ai clienti resta di esclusiva responsabilità intellettuale e legale dei professionisti di Frontis Governance.

In modo essenziale, tutti gli strumenti di IA utilizzati da Frontis Governance svolgono esclusivamente una funzione di supporto linguistico. Essi sono utilizzati per migliorare la chiarezza, la fluidità e la leggibilità di analisi già sviluppate da esperti umani, e per supportare le attività di ricerca mediante la raccolta e l’organizzazione di informazioni

(common examples include ChatGPT, Perplexity, Gemini, Claude, DALL-E, Llama-based systems and comparable tools). These systems differ fundamentally from non-generative or narrowly assistive technologies such as spell-checkers, grammar checkers, spreadsheet software, PDF readers, reference managers, plagiarism-detection tools or standard business intelligence dashboards, which are designed to augment human productivity without creating original substantive content. The Policy treats these categories differently because their ethical and epistemic implications diverge substantially: while conventional tools pose minimal threats to analytical integrity, an LLM capable of producing paragraphs of persuasive prose or complex visualisations without appropriate oversight introduces genuine risks of factual fabrication, subtle plagiarism, methodological opacity and misattribution of intellectual labour.

In this Policy, “AI use” refers to any deployment of GenAI tools to support, assist in or generate content for governance analysis, issuer profiles, voting rationales, client-facing reports, presentations, memoranda, marketing materials, website content or any other written or visual materials produced in the course of Frontis Governance’s business activities. AI use also encompasses internal applications such as summarising public documents, generating draft internal training materials, or supporting internal knowledge-management documents, whenever GenAI is responsible for creating or transforming substantive content rather than merely automating formatting or performing basic linguistic corrections.

“Disclosure” in this Policy refers to clear, structured internal documentation and, where appropriate, transparent external communication to clients specifying which GenAI tools were employed, for which purposes, and to what extent their outputs influenced the final

tratte da fonti pubbliche previamente selezionate dall’analista responsabile.

2.2 Definizioni

Ai fini del presente documento, per “intelligenza artificiale generativa” (di seguito anche “GenAI”) si intendono le tecnologie di apprendimento automatico (*machine learning*) e modelli linguistici di grandi dimensioni (*Large Language Models - LLMs*) idonei a generare nuovi testi, immagini, visualizzazioni di dati, codici o altri contenuti di natura intellettuale in risposta a prompt o dati di input (a titolo meramente esplicativo: ChatGPT, Perplexity, Gemini, Claude, sistemi basati su Llama e strumenti comparabili). Tali sistemi si distinguono in modo sostanziale dalle tecnologie non generative o a supporto limitato, quali correttori ortografici e grammaticali, software di fogli di calcolo, lettori PDF, gestori di riferimenti bibliografici, strumenti di rilevazione del plagio o dashboard standard di business intelligence, le quali sono progettate esclusivamente per incrementare la produttività umana senza creare contenuti originali di carattere sostanziale. La presente Politica disciplina in modo differenziato tali categorie di strumenti in ragione delle loro diverse implicazioni etiche ed epistemologiche. Mentre gli strumenti convenzionali presentano rischi minimi per l’integrità dell’analisi, un LLM in grado di produrre autonomamente testi argomentativi articolati o visualizzazioni complesse, in assenza di un’adeguata supervisione, introduce rischi concreti di fabbricazione di dati o fatti non veritieri, plagio anche non immediatamente rilevabile, opacità metodologica e errata attribuzione del lavoro intellettuale.

Nel contesto della presente Politica, per “uso dell’IA” si intende qualsiasi impiego di strumenti GenAI volto a supportare, assistere o generare

deliverables. Such transparency enables clients and other stakeholders to assess potential conflicts of interest, understand how AI involvement may have shaped analysis or argumentation, and evaluate whether reliance on AI assistance could have affected the authenticity and independence of Frontis Governance's professional judgement. Disclosure also underpins internal quality control by allowing the firm to monitor AI-related risks, identify potential cognitive biases introduced through AI-assisted drafting, and ensure that AI use remains aligned with the firm's established methodologies, client mandates and regulatory expectations.

"Human oversight", is understood in this Policy as the active, critical and continuous review by Frontis Governance professionals, who retain full intellectual, ethical and legal accountability for all final content. GenAI tools may support drafting, summarising or re-phrasing, but they cannot and do not replace human responsibility for factual accuracy, methodological soundness, appropriate interpretation of evidence and adherence to the firm's standards of independence and integrity.

contenuti relativi all'analisi di governance, profili degli emittenti, motivazioni di voto, report destinati ai clienti, presentazioni, memorandum, materiali di marketing, contenuti web o qualsiasi altro materiale scritto o visivo prodotto nell'ambito delle attività di Frontis Governance. Rientrano altresì nella definizione le applicazioni interne, quali la sintesi di documenti pubblici, la predisposizione di bozze di materiali formativi o l'organizzazione di documenti di gestione della conoscenza interna, laddove la GenAI sia responsabile della creazione o della trasformazione di contenuti sostanziali e non si limiti alla a mere operazioni di formattazione o correzione linguistica di base.

Per "Disclosure" si intende la documentazione interna chiara e strutturata e, ove appropriato, la comunicazione trasparente esterna ai clienti che specifichi quali strumenti di GenAI sono stati impiegati, per quali finalità, e in quale misura i relativi output abbiano influenzato i prodotti finali. Tale trasparenza consente ai clienti e agli stakeholder di valutare potenziali conflitti di interesse, comprendere l'impatto dell'IA sull'analisi o la relativa argomentazione, e valutare se il ricorso all'IA possa aver influenzato l'autenticità e l'indipendenza del giudizio professionale di Frontis Governance. La disclosure supporta altresì il controllo di qualità interno, consentendo alla società di monitorare i rischi correlati all'IA, identificare potenziali bias cognitivi introdotti dalla redazione assistita da IA, e assicurare che l'uso dell'IA rimanga allineato agli standard metodologici di Frontis Governance, ai mandati dei clienti e agli obblighi normativi.

Per "supervisione umana" si intende l'attività di revisione attiva, critica e continuativa svolta dai professionisti di Frontis Governance, che mantengono la piena responsabilità intellettuale, etica e legale di tutti i contenuti finali. Gli strumenti GenAI possono supportare la redazione, la

3. AI Risk Classification

The AI systems used by Frontis Governance do not qualify as high-risk AI systems pursuant to Article 6 and Annex III of the EU AI Act, as they are not used to assess or profile natural persons, produce legally binding effects, or determine legally binding rights, obligations or outcomes for issuers, shareholders or clients.

AI is used exclusively to provide analytical and drafting support, always under continuous and meaningful human oversight.

4. Core Ethical and Professional Principles

4.1 Human accountability and independence

Frontis Governance ensures effective, continuous and documented human oversight, in accordance with Article 14 of the EU AI Act. In particular, Frontis Governance's analytical judgments and voting recommendations must always reflect independent human expertise and professional accountability.

sintesi, la riformulazione dei testi o l'organizzazione delle informazioni, ma non sostituiscono né eliminano la responsabilità umana in relazione all'accuratezza fattuale, alla solidità metodologica, alla corretta interpretazione delle evidenze ed al rispetto degli standard di indipendenza e integrità della società.

3. Classificazione del Rischio IA

I sistemi di IA utilizzati da Frontis Governance non rientrano nella categoria dei sistemi di IA ad alto rischio ai sensi dell'Articolo 6 e dell'Allegato III del EU AI Act, in quanto non sono utilizzati per valutare o profilare persone fisiche, produrre effetti giuridicamente vincolanti né determinare diritti, obblighi o risultati giuridicamente vincolanti per gli emittenti, gli azionisti o i clienti.

L'IA è utilizzata esclusivamente come supporto analitico e redazionale, sempre sotto una supervisione umana continua e significativa.

4. Principi Etici e Professionali Fondamentali

4.1 Responsabilità umana e indipendenza

Frontis Governance garantisce una supervisione umana effettiva, continua e documentata in conformità all'Articolo 14 del EU AI Act. I giudizi analitici e le raccomandazioni di voto riflettono sempre competenza umana indipendente e piena responsabilità professionale.

I sistemi di IA non possono essere elencati come contributori formali in alcun report, raccomandazione, opinione o comunicazione pubblica. L'IA

AI systems cannot be listed formal contributors to any report, recommendation, opinion or public communication. AI cannot “own” or share responsibility for any analytical position. Every assessment and recommendation must be defensible by one or more identified senior Frontis Governance professionals, who bear full accountability for accuracy, completeness, reasonableness and consistency with the firm’s methodologies and client mandates.

4.2 Transparency and explainability

Clients must be able to understand how conclusions were reached, including the methodologies, data sources and reasoning steps that underpin them. AI use cannot diminish the explainability of recommendations: any AI-assisted content must be fully interpretable and justifiable by human analysts, with explicit links to underlying evidence and to applicable voting policies.

4.3 Intellectual integrity and non-delegation of judgment

GenAI may support drafting and exploration of ideas, but it must never substitute for genuinely original expert analysis and professional judgment. Frontis Governance prohibits the uncritical adoption of AI-generated arguments, interpretations or conclusions without thorough human review, re-drafting where necessary, and integration into the firm’s established analytical frameworks.

4.4 Analysis integrity, factual accuracy and citation control

Because GenAI can produce plausible but incorrect statements, fabricated references or mischaracterizations of corporate practices, all AI-assisted content must be independently verified before inclusion in any client-facing material or internal deliverable.

non può essere titolare né condividere responsabilità per alcuna posizione analitica. Qualsiasi valutazione e raccomandazione deve essere difendibile da uno o più professionisti senior di Frontis Governance espressamente individuati, i quali assumono la piena responsabilità in ordine all’accuratezza, completezza, ragionevolezza e coerenza delle stesse con le metodologie della società e con i mandati dei clienti.

4.2 Trasparenza e chiarezza interpretativa

I clienti devono essere in grado di comprendere come siano state raggiunte le conclusioni delle analisi, incluse le metodologie, le fonti di dati e i passaggi logici che le sottendono. L’utilizzo dell’IA non può ridurre la chiarezza interpretativa delle raccomandazioni: qualsiasi contenuto prodotto mediante assistenza dell’IA deve essere completamente interpretabile e giustificabile dai professionisti di Frontis Governance, e riportare chiari collegamenti alle evidenze sottostanti ed alle politiche di voto applicabili.

4.3 Integrità intellettuale e mantenimento del giudizio umano

La GenAI può supportare le attività di redazione e di esplorazione delle idee, ma non deve in alcun caso sostituire l’analisi esperta autenticamente originale né il giudizio professionale umano. Frontis Governance vieta l’adozione acritica di argomentazioni, interpretazioni o conclusioni generate dall’IA in assenza di un’approfondita revisione umana, della loro rielaborazione ove necessario e della loro integrazione nei quadri analitici consolidati della società.

4.4 Integrità dell’analisi, accuratezza fattuale e controllo delle fonti

Data points, regulatory references, company information, peer comparisons and ESG metrics must always be checked against authoritative sources (official issuer filings, market data platforms, regulatory texts, index methodologies, stewardship codes, etc.) before inclusion in client-facing materials.

4.5 Data protection, confidentiality and information security

All AI systems must be used in compliance with Regulation (EU) 2016/679 (GDPR) and any internal policies on data protection, confidentiality and information security. Frontis Governance treats client information, proxy reports, engagement plans and proprietary analytical models as sensitive and strictly confidential. It is categorically prohibited to upload personal data, confidential information, price-sensitive material, client-specific information or proprietary models to AI systems, or to any platform whose contractual terms do not ensure robust data protection guarantees, binding commitments on non-use of data for model training and appropriate security standards.

Any input provided to AI tools must be based exclusively on publicly available information selected by Frontis Governance's professionals for the sole purpose of linguistic assistance, summarization and interpretative support.

4.6 Conflicts of interest and independence of advice

Frontis Governance identifies, discloses and manages any actual or potential conflicts of interest that may affect its research and recommendations, including those arising from AI design, training data or deployment.

Poiché la GenAI può produrre affermazioni plausibili ma fattualmente scorrette, riferimenti inesistenti o rappresentazioni non corrette delle prassi aziendali, ogni contenuto elaborato con il supporto dell'IA deve essere sottoposto a verifica umana e indipendente prima della sua inclusione in qualsiasi materiale destinato ai clienti o ad uso interno.

I dati quantitativi, i riferimenti normativi, le informazioni aziendali, i confronti tra soggetti simili (*peers*) e le metriche ESG devono sempre essere verificati rispetto a fonti autorevoli (quali, ad esempio, documenti ufficiali pubblicati dalle società emittenti, piattaforme riconosciute di dati di mercato, testi normativi, metodologie dei fornitori di indici e codici di stewardship applicabili), prima della loro inclusione in materiali destinati ai clienti.

4.5 Protezione dei dati, riservatezza e sicurezza delle Informazioni

L'utilizzo di qualsiasi sistema di AI deve avvenire nel rispetto rigoroso del Regolamento (UE) 2016/679 (GDPR), nonché delle politiche interne di Frontis Governance sulla protezione dei dati, la riservatezza e la sicurezza delle informazioni. Frontis Governance considera le informazioni relative ai clienti, i report di *proxy advisory*, i piani di engagement e i modelli analitici proprietari quali informazioni sensibili e strettamente riservate. È fatto assoluto divieto di caricare dati personali, informazioni riservate, materiale price-sensitive, dati specifici dei clienti o modelli proprietari su sistemi di IA, ovvero su qualsiasi piattaforma i cui termini contrattuali non garantiscano adeguati presidi di protezione dei dati, impegni vincolanti sul non utilizzo dei dati per finalità di addestramento dei modelli e standard di sicurezza appropriati.

Qualsiasi input fornito agli strumenti di IA deve basarsi esclusivamente su informazioni di pubblico dominio, selezionate dai professionisti di

AI systems must not be trained, configured or used in ways that embed structural conflicts of interest or systematically favour particular issuers, ownership structures or client groups. Where relevant conflicts exist, Frontis Governance ensures that clients receive transparent information and that additional human review and safeguards preserve the independence and reliability of advice.

4.7 Fairness, non-discrimination and bias mitigation

Frontis Governance takes active steps to identify and mitigate potential biases in AI-assisted processes, including biases arising from training data, prompt design or historical patterns in past recommendations.

All AI outputs are reviewed to ensure that they do not systematically disadvantage or favour particular issuers, jurisdictions, ownership structures or governance models beyond what is warranted by transparent, evidence-based policies. Where potential bias is detected, models, prompts and workflows are adjusted, and additional human review is applied.

Frontis Governance, unicamente per finalità di supporto linguistico, sintesi e ausilio interpretativo.

4.6 Conflitti di interesse e indipendenza della consulenza

Frontis Governance identifica, comunica e gestisce qualsiasi conflitto di interesse, attuale o potenziale, che possa incidere sulla sua attività di ricerca e sulle raccomandazioni formulate, inclusi i conflitti derivanti dalla progettazione, dai dati di addestramento o dalle modalità di utilizzo di sistemi di IA.

I sistemi di AI non devono essere addestrati, configurati o utilizzati in modo tale da incorporare conflitti di interesse strutturali o favorire sistematicamente specifici emittenti, determinate strutture proprietarie o particolari gruppi di clienti. Qualora sussistano conflitti rilevanti, Frontis Governance garantisce che i clienti ricevano un’informativa trasparente e che siano applicati ulteriori presidi di revisione umana e di controllo idoneo a preservare l’indipendenza e l’affidabilità del parere professionale.

4.7 Equità, non discriminazione e mitigazione dei pregiudizi

Frontis Governance adotta misure attive volte ad identificare e mitigare potenziali pregiudizi che possano essere generati nell’utilizzo di sistemi di IA, compresi quelli derivanti dai dati di addestramento, dalla progettazione dei prompt o dai modelli storici delle raccomandazioni passate.

Tutti i risultati dell’IA sono revisionati per garantire che non svantaggino o favoriscano sistematicamente particolari emittenti, giurisdizioni, strutture proprietarie o modelli di governance al di là di quanto giustificato da politiche trasparenti e basate su evidenze concrete.

5. Permitted Uses in Frontis Governance Workflows

Within the boundaries established in Section 4, GenAI may be used as a subordinate support tool in specific phases of the Frontis Governance's work, always under active human oversight and subject to subsequent human verification.

5.1 ESG research and company profiling

Permitted, with mandatory verification and controls:

- Preliminary summarisation of public documents such as annual reports, corporate governance reports, remuneration policies, sustainability reports, proxy statements and stewardship reports, to accelerate reading and identify sections for deeper manual review by the responsible analyst.
- Conducting additional research on public sources that have been explicitly identified by the human analyst, thereby complementing the preliminary research activity already undertaken by the analyst. AI assists in gathering and organizing information from flagged sources.
- Supporting the drafting of concise descriptive summaries of resolutions proposed at shareholder meetings and material ESG-related risks or controversies, including preliminary brainstorming of potential risk factors, governance red flags or ESG themes for

Laddove venga rilevato un potenziale pregiudizio, i modelli, i prompt e i flussi di lavoro vengono adeguati e viene applicata un'ulteriore revisione umana.

5. Usi Consentiti nei Flussi di Lavoro di Frontis Governance

Entro i limiti stabiliti nella Sezione 4, sistemi di GenAI possono essere utilizzati come strumento di supporto subordinato in fasi specifiche del lavoro di Frontis Governance, sempre sotto la supervisione umana attiva e soggetto a verifica umana successiva.

5.1 Ricerca ESG e Profilazione Aziendale

È consentito, con verifica e controlli obbligatori:

- Sintesi preliminare di documenti pubblici quali relazioni annuali, relazioni sulla corporate governance, politiche di remunerazione, relazioni sulla sostenibilità, documenti assembleari e codici di stewardship, per accelerare la lettura e identificare le sezioni che richiedono un'analisi manuale più approfondita da parte dell'analista responsabile.
- Conduzione di ulteriori ricerche su fonti pubbliche che sono state previamente ed esplicitamente identificate dall'analista umano, integrando così l'attività di ricerca preliminare già intrapresa dall'analista. L'IA assiste nella raccolta e nell'organizzazione delle informazioni provenienti da fonti segnalate.
- Supporto alla redazione di sintesi descrittive concise delle risoluzioni proposte nelle assemblee degli azionisti, dei rischi ESG

the analyst to investigate, provided that the substantive assessment of ESG-related risk and company's alignment with applicable policies and voting guidelines remain the exclusive responsibility of the human analyst.

- Assisting in the organisation of verified data into tables or bullet points (e.g. listing committee compositions, mandates or disclosed KPIs), provided that all underlying figures and facts come from authoritative sources and are checked by analysts.
- Assisting analysts to identify comparable issuers or reference cases at a preliminary level (e.g. companies with similar sector, size or governance features) to support peer group analysis, provided that the final peer group is always selected, documented and validated by human professionals.

Prohibited:

- Using any text or information provided by AI in services or analyses delivered to clients without prior human verification against authoritative sources.
- Relying on AI-generated descriptions of governance structures, ESG practices or corporate controversies without checking them against official and up-to-date primary sources.
- Allowing AI to generate, summarise or access information from non-public or confidential sources, or to merge confidential and public data in ways that could inadvertently reveal sensitive information.

o delle controversie rilevanti, compreso il brainstorming preliminare sui potenziali fattori di rischio, su segnali di allarme in materia di governance o su tematiche ESG che l'analista dovrà investigare, fermo restando che la valutazione sostanziale dei rischi ESG e dell'allineamento della società esaminata alle politiche e alle linee guida di voto applicabili rimane di esclusiva responsabilità dell'analista umano.

- Assistenza nell'organizzazione di dati previamente verificati in tabelle o elenchi puntati (ad esempio, indicazione della composizione di comitati consiliari, dei mandati o dei KPI dichiarati), a condizione che tutte le informazioni e i dati sottostanti provengano da fonti autorevoli e siano oggetto di verifica da parte degli analisti.
- Supporto agli analisti nell'individuazione preliminare di emittenti comparabili o casi di riferimento (ad esempio, società attive in settori analoghi, di dimensioni simili o con caratteristiche di governance simili) al fine di agevolare l'analisi di *peer groups*, fermo restando che la definizione finale del peer group di confronto deve essere sempre effettuata, documentata e validata dai professionisti umani.

È vietato:

- Utilizzare, nell'ambito dei servizi o analisi destinati ai clienti, qualsiasi testo o informazione fornita da sistemi di IA in assenza di una preventiva verifica umana rispetto a fonti autorevoli.
- Fare affidamento su descrizioni generate dall'IA relative a strutture di governance, pratiche ESG o controversie aziendali

- Using AI to assert the existence, severity or regulatory status of controversies, investigations or sanctions without independent verification from credible sources.
- Treating AI-generated peer groups, benchmarks or classifications as final, without documented human review and justification.

5.2 Voting policies, analytical models and recommendation templates

Voting recommendations are based exclusively on policies and guidelines adopted by each client. Frontis Governance's analytical models are designed and approved by senior leadership. Therefore, AI can play only a carefully bounded, supportive and subordinate role in their development and documentation.

Permitted:

- Language refinement of already-approved policies and guidelines, preserving their substantive content and intent.
- Assistance in harmonizing terminology and structure across multiple policies, provided that analysts verify consistency and resolve any conflicts manually.
- Generation of non-binding checklists or question lists for analysts to consider when applying policy criteria to specific shareholder meetings or resolutions.

Prohibited:

- Using AI to automatically generate voting recommendations or any ESG-related analysis.

senza controllarle senza un riscontro presso fonti primarie ufficiali e aggiornate.

- Consentire ai sistemi di IA di generare, sintetizzare o accedere a informazioni non pubbliche o riservate, ovvero di combinare dati riservati e dati pubblici in modo tale da comportare, anche involontariamente, la divulgazione di informazioni sensibili.
- Utilizzare l'IA per affermare l'esistenza, la gravità o lo status regolamentare di controversie, indagini o sanzioni in assenza di una verifica indipendente effettuata sulla base di fonti attendibili.
- Considerare come definitive classificazioni, benchmark o peer group generati dall'IA senza una revisione umana documentata e un'adeguata giustificazione.

5.2 Politiche di voto, modelli analitici e modelli di raccomandazione

Le raccomandazioni di voto sono formulate esclusivamente sulla base delle politiche e delle linee guida adottate da ciascun cliente. I modelli analitici di Frontis Governance sono progettati e approvati dal management. L'IA può quindi svolgere un ruolo esclusivamente circoscritto, subordinato e di supporto nel loro sviluppo e documentazione.

È consentito:

- Il perfezionamento linguistico di politiche e linee guida già approvate, purché ne siano preservati integralmente il contenuto e l'intento originario.

- Allowing AI to alter thresholds, decision rules or weightings in the firm's analytical models.
- Using AI-generated content to review or amend voting policies, models or guidelines (e.g. revising policies simply because "the AI suggests it").
- Training or tuning AI systems directly on confidential client mandates or proprietary model parameters in ways that could leak or obscure how voting recommendations are made.
- Allowing AI systems to "learn" from past recommendations in opaque or undocumented ways that creates de facto new rules or patterns not explicitly reviewed and approved by senior leadership.
- Relying on AI to automatically map complex or borderline cases to specific policy outcomes without documented human assessment of context and application of professional judgement.

5.3 Client reporting, explanatory materials, and thought leadership

Permitted:

- Language editing and clarity improvement for client reports, explanatory notes on voting rationales, cover letters and presentations that have been substantively drafted by Frontis Governance professionals.
- Generation of draft outlines for thought-leadership pieces, blogs, newsletters or white papers, which are then fully developed, verified against reliable sources, and positioned by human authors.

- Il supporto all'armonizzazione della terminologia e della struttura tra più politiche, a condizione che gli analisti verifichino la coerenza complessiva e risolvano manualmente eventuali incongruenze o conflitti.
- La generazione di checklist o elenchi di domande a carattere non vincolante, destinati a supportare gli analisti nell'applicazione dei criteri indicati nelle politiche a specifiche assemblee degli azionisti o risoluzioni proposte.

È vietato:

- Utilizzare sistemi di IA per generare automaticamente raccomandazioni di voto o qualsiasi analisi connessa a tematiche ESG.
- Consentire all'IA di modificare soglie, regole decisionali o ponderazioni all'interno di modelli analitici di Frontis Governance.
- Utilizzare contenuti generati dall'IA per riesaminare o modificare politiche di voto, modelli o linee guida (ad esempio, procedere alla revisione di una politica di voto unicamente sulla base di un suggerimento dell'IA).
- Addestrare o calibrare sistemi di IA direttamente su mandati confidenziali dei clienti o su parametri di modelli analitici proprietari, in modo tale da poter determinare la divulgazione di informazioni sensibili o rendere opache le modalità di determinazione delle raccomandazioni di voto.
- Consentire ai sistemi di IA di "apprendere" da raccomandazioni pregresse con modalità opache o non documentate, tali da

- Assistance in tailoring the tone and level of technical detail of existing texts for different audiences (for example, portfolio managers versus compliance teams), while preserving the underlying substance defined by analysts.

Prohibited:

- Publishing AI-generated market commentary, case studies or issuer assessments without detailed human editing, verification against reliable sources and alignment with Frontis Governance's methodologies.
- Using AI-generated text to describe proprietary methodologies, internal models or client-specific approaches without thorough human review to avoid misrepresentation or inadvertent disclosure of sensitive details.

determinare, di fatto, l'introduzione di nuove regole o schemi decisionali non espressamente esaminati e approvati dal management.

- Fare affidamento sui sistemi di IA per identificare e risolvere automaticamente casi complessi o borderline sulla base delle politiche di voto, in assenza di una valutazione umana documentata del contesto e dell'applicazione del giudizio professionale.

5.3 Reportistica ai clienti, materiali esplicativi e contributo al dibattito professionale e di settore

È consentito:

- Il perfezionamento linguistico e il miglioramento della chiarezza espositiva di report destinati ai clienti, note esplicative delle motivazioni alla base delle raccomandazioni di voto, lettere di accompagnamento e presentazioni, purché tali materiali siano stati preventivamente redatti, nei loro contenuti sostanziali, dai professionisti di Frontis Governance.
- La generazione di bozze o di schemi preliminari di pubblicazioni, articoli, newsletter, white paper o altri contributi destinati al dibattito professionale e di settore, purché tali materiali siano successivamente sviluppati integralmente da autori umani, verificati sulla base di fonti attendibili e correttamente contestualizzati.
- Il supporto nell'adattamento del tono e del livello di dettaglio tecnico di testi esistenti in funzione dei diversi destinatari (ad esempio, portfolio manager rispetto a funzioni di compliance),

<p>6. Prohibited Uses and Red Lines</p> <p>Regardless of context or circumstances, the following practices are strictly prohibited and constitute material breaches of this Policy:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Uploading any client information, non-public issuer information, internal deliberations, strategic documents or personal data to public AI services or to any tool lacking robust contractual safeguards on confidentiality, data protection, non-training commitments and information security. • Allowing AI systems to generate or approve analysis, proxy voting reports or final voting recommendations in an autonomous or semi-autonomous manner, including any workflow in which AI 	<p>fermo restando il mantenimento del contenuto sostanziale definito dagli analisti.</p> <p><i>È vietato:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • Pubblicare commenti di mercato, case study o valutazioni di emittenti generati da sistemi di IA, in assenza di un'approfondita revisione umana, di una verifica rispetto a fonti attendibili e della piena coerenza con le metodologie adottate da Frontis Governance. • Utilizzare testi generati dall'IA per descrivere metodologie proprietarie, modelli interni o approcci specifici adottati da singoli clienti senza un'accurata revisione umana, al fine di evitare rappresentazioni fuorvianti o la divulgazione involontaria di informazioni sensibili. <p>6. Utilizzi Vietati e Limiti Inderogabili</p> <p>Indipendentemente dal contesto o dalle circostanze, le seguenti pratiche sono rigorosamente vietate e costituiscono violazioni rilevanti della presente Politica:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Caricare qualsiasi informazione relativa ai clienti, informazioni non pubbliche sulle società analizzate, deliberazioni interne, documenti strategici o dati personali su servizi di IA pubblici, ovvero su qualsiasi strumento privo di adeguate garanzie contrattuali in materia di riservatezza, protezione dei dati, impegni vincolanti a non utilizzare i dati per finalità di addestramento e sicurezza delle informazioni.
---	--

outputs are accepted by default without explicit human sign-off and verification.

- Using AI to fabricate, embellish or infer data points, controversies, stakeholder positions or regulatory interpretations beyond what is supported by verified sources and Frontis Governance’s documented methodologies.
- Presenting AI-generated content to clients or other external parties as if it were fully human-authored and independently researched or omitting to apply the same level of scrutiny and responsibility to AI-assisted text as to purely human-authored content.
- Training, fine-tuning or configuring AI systems on confidential client mandates, proprietary models or internal deliberations in ways that could lead to leakage of sensitive information to third parties or to future users of the system.
- Using AI to circumvent, weaken or silently override any voting policies or Frontis Governance’s approved model assumptions and methodological constraints, including through prompts that ask the system to “ignore” or “relax” established rules.
- Deploying AI in ways that intentionally or foreseeably mislead clients, issuers or other stakeholders (for example, by generating selectively incomplete narratives, omitting known limitations or overstating the certainty of conclusions).
- Allowing AI-driven tools to create opaque, untraceable decision paths (such as “black-box” recommendation engines) that cannot

- Consentire ai sistemi di IA di generare, approvare analisi o produrre report di proxy voting o raccomandazioni di voto in modalità autonoma o semi-autonoma, incluse le procedure delle quali gli output dell’IA siano accettati automaticamente in assenza di un’esplicita validazione e verifica umana.
- Utilizzare l’IA per fabbricare, amplificare o desumere dati, controversie, posizioni degli stakeholder o interpretazioni normative non supportate da fonti verificate e dalle metodologie documentate di Frontis Governance.
- Presentare ai clienti o ad altri soggetti esterni contenuti generati con l’assistenza dell’IA come se fossero interamente redatti da autori umani e frutto di ricerca indipendente, ovvero omettere di applicare ai testi assistiti dall’IA il medesimo livello di diligenza, controllo e responsabilità previsto per i contenuti integralmente redatti da professionisti umani.
- Addestrare, affinare o configurare sistemi di IA sulla base di mandati riservati dei clienti, modelli proprietari o deliberazioni interne in modo tale da poter determinare la diffusione di informazioni sensibili a terzi o ai futuri utilizzatori del sistema.
- Utilizzare l’IA al fine di aggirare, indebolire o eludere in modo implicito politiche di voto, assunzioni di modello o vincoli metodologici approvati da Frontis Governance, anche mediante prompt volti a “ignorare” o “attenuare” le regole stabilite.
- Impiegare l’IA in modalità idonee a fuorviare, intenzionalmente o prevedibilmente, clienti, emittenti o altri stakeholder (ad esempio, mediante la generazione di narrazioni selettivamente

be reconstructed and explained by Frontis Governance professionals using documented criteria and evidence.

- Using AI to impersonate individuals, fabricate correspondence or minutes, or otherwise simulate interactions that did not occur.
- Relying on unapproved AI tools, personal accounts or shadow IT solutions for any activity connected to client work, issuer assessment or the development of Frontis Governance methodologies.

7. Documentation, Traceability and Client-Facing Disclosure

7.1 Internal documentation

For each major client deliverable (such as comprehensive voting reports, complex issuer cases, bespoke environmental, social and governance assessments), Frontis Governance maintains internal records sufficient to reconstruct any material use of GenAI within the production process.

At a minimum, where AI has been used in a non-trivial way, the documentation must record:

incomplete, l'omissione di limitazioni note o la sovrastima del grado di certezza delle conclusioni).

- Consentire a strumenti basati sull'IA di creare percorsi decisionali opachi e non tracciabili (quali motori di raccomandazione di tipo "black-box") che non possano essere ricostruiti e spiegati dai professionisti di Frontis Governance sulla base di criteri documentati ed evidenze verificabili.
- Utilizzare l'IA per impersonare persone fisiche, fabbricare corrispondenza, verbali o altri documenti, ovvero simulare interazioni che non si sono effettivamente verificate.
- Fare affidamento su strumenti di IA non approvati, account personali o soluzioni di *shadow IT* per qualsiasi attività connessa al lavoro per i clienti, alla valutazione degli emittenti o allo sviluppo delle metodologie di Frontis Governance.

7. Documentazione, tracciabilità e disclosure verso la clientela

7.1 Documentazione Interna

Per ciascun elaborato rilevante destinato alla clientela (quali, a titolo esemplificativo, report di voto, casi complessi relativi a emittenti, valutazioni ambientali, sociali e di governance personalizzate), Frontis Governance mantiene una documentazione interna idonea a consentire la ricostruzione di qualsiasi utilizzo rilevante di sistemi di GenAI nel processo di produzione.

- the specific AI tool(s) and version(s) used;
- the purpose and scope of use (e.g. “language editing of resolutions rationale” or “initial summary of ESG-related risks”);
- whether any AI-generated content has been retained in the final deliverable and, if so, in which sections;
- the identity of the responsible reviewer(s) and confirmation that the required verification and quality-control steps have been completed.

Where appropriate for reproducibility and risk management, prompts, parameters and timestamps of queries may also be captured, particularly when AI has supported complex analytical steps rather than purely language refinement. These records are stored and retained in accordance with the firm’s document-management, record-keeping and retention policies, and may be reviewed for internal audits, compliance assessments, incident analysis and responses to client inquiries.

7.2 External disclosure to clients

Frontis Governance ensures an appropriate level of transparency regarding its use of AI, in accordance with Articles 13 and 50 of the EU AI Act.

In particular, Frontis Governance commits to provide clear disclosure whenever GenAI has played more than a negligible role in drafting key narrative sections or shaping analytical outputs. In such cases, and in all instances where this is requested in the mandate or by the client, Frontis Governance will:

In ogni caso, laddove l’IA sia stata utilizzata in modo non meramente marginale, la documentazione deve riportare:

- gli specifici strumenti di IA utilizzati e le relative versioni;
- la finalità e l’ambito di utilizzo (ad es. “revisione linguistica della motivazione delle risoluzioni” oppure “sintesi preliminare dei rischi ESG”);
- l’indicazione dell’eventuale inclusione di contenuti generati dall’IA nell’elaborato finale e, in caso affermativo, delle sezioni interessate;
- l’identità del/i soggetto/i responsabile/i della revisione e l’attestazione dell’avvenuto completamento delle attività di verifica e controllo della qualità previste dalla presente Policy.

Ove appropriato ai fini della riproducibilità e della gestione del rischio, possono essere altresì conservati i prompt utilizzati, i parametri di configurazione e le marcature temporali delle interrogazioni, in particolare nei casi in cui l’IA abbia supportato fasi analitiche complesse e non si sia limitata a mere attività di revisione linguistica. Tale documentazione è archiviata e conservata in conformità alle politiche interne di Frontis Governance in materia di gestione documentale, conservazione dei registri e *record retention*, e può essere soggetta a revisione nell’ambito di audit interni, verifiche di compliance, analisi di incidenti o riscontri a richieste della clientela.

7.2 Informativa esterna verso la clientela

<ul style="list-style-type: none"> • explain how GenAI has been integrated into the relevant workflow, • confirm that all substantive judgments and recommendations remain the result of human professional expertise and independent analysis, • confirm that underlying data, sources and references have been independently verified against authoritative sources, and • describe the safeguards adopted to protect confidentiality, prevent information leakage and ensure that reliance on AI-assisted content does not compromise analytical quality or independence. 	<p>Frontis Governance assicura un adeguato livello di trasparenza in relazione all'utilizzo di sistemi di IA, in conformità agli articoli 13 e 50 dell'EU AI Act.</p> <p>In particolare, Frontis Governance si impegna a fornire un'informativa chiara e appropriata ogniqualvolta l'uso di sistemi di GenAI abbia svolto un ruolo non meramente marginale nella redazione di sezioni narrative rilevanti o nell'elaborazione di output analitici significativi. In tali ipotesi, nonché in ogni caso in cui ciò sia previsto dal mandato o richiesto dal cliente, Frontis Governance provvede a:</p> <ul style="list-style-type: none"> • illustrare le modalità di integrazione dei sistemi di GenAI nel relativo processo di lavoro; • confermare che tutte le valutazioni sostanziali e le raccomandazioni formulate costituiscono il risultato dell'esclusiva competenza professionale umana e di un'analisi indipendente; • attestare che i dati, le fonti e i riferimenti sottostanti sono stati oggetto di verifica indipendente sulla base di fonti autorevoli; • descrivere le misure di salvaguardia adottate al fine di tutelare la riservatezza delle informazioni, prevenire la diffusione indebita di dati e garantire che il ricorso a contenuti assistiti dall'IA non comprometta la qualità, l'affidabilità e l'indipendenza dell'analisi.
--	--

8. Governance, Roles and Internal Controls

8.1 AI tool approval and vendor management

Only GenAI tools that have been formally assessed and approved through Frontis Governance's technology, legal and compliance processes may be used for business purposes.

Approval requires, at a minimum, robust data-protection guarantees (including clear commitments on non-use of any confidential or client data for model training, appropriate encryption and defined retention and deletion periods), contractual clarity on jurisdiction, liability and audit rights and regulatory compliance, and satisfactory technical security measures such as authentication, role-based access controls, activity logging and incident-response capabilities.

The use of personal accounts, experimental tools or any unapproved AI services for client, issuer-related work or development of Frontis Governance's methodologies is strictly prohibited.

8.2 Roles and responsibilities

A designated AI & Data Governance Lead (or equivalent function) is responsible for maintaining this Policy, coordinating its periodic review, overseeing the approval and monitoring of AI tools, and advising on AI-related risk management and emerging regulatory requirements.

Team heads and senior analysts are accountable for ensuring that AI usage within their teams complies with this Policy and relevant client instructions, that staff receive appropriate training, and that required quality-control steps, including second-level review where applicable, are consistently applied.

8. Governance, Ruoli e Controlli Interni

8.1 Approvazione degli strumenti di IA e gestione dei fornitori

L'utilizzo per finalità professionali è consentito esclusivamente con riferimento a strumenti di GenAI che siano stati formalmente valutati e approvati attraverso i processi interni di Frontis Governance in materia tecnologica, legale e di conformità normativa.

L'approvazione presuppone, quanto meno, la sussistenza di adeguate garanzie in materia di protezione dei dati (ivi inclusi impegni chiari circa il non utilizzo di dati riservati o dei clienti ai fini dell'addestramento dei modelli, l'adozione di idonei meccanismi di cifratura, nonché la previsione di periodi di conservazione e cancellazione dei dati), chiarezza contrattuale in ordine alla giurisdizione competente, ai profili di responsabilità, ai diritti di audit ed alla conformità normativa, nonché misure di sicurezza tecnica adeguate, quali sistemi di autenticazione, controlli di accesso basati sui ruoli, tracciamento delle attività e procedure di gestione e risposta agli incidenti.

È rigorosamente vietato l'utilizzo di account personali, strumenti sperimentali o qualsiasi servizio di IA non approvato per attività connesse alla clientela, all'analisi degli emittenti o allo sviluppo delle metodologie di Frontis Governance.

8.2 Ruoli e responsabilità

Un Responsabile per la Governance dell'IA e dei Dati ("AI & Data Governance Lead"), ovvero una funzione equivalente, è incaricato del mantenimento della presente Policy, del coordinamento delle relative revisioni periodiche, e della supervisione dei processi di approvazione e monitoraggio degli strumenti di IA. L'AI & Data Governance Lead fornisce

All employees and contractors must understand and adhere to this Policy, use only approved tools, document material AI use in accordance with Section 5, and promptly escalate any doubts, incidents or potential breaches to the AI & Data Governance Lead or the compliance function.

8.3 Quality control and audits

Deliverables in which AI has been used in any material way must undergo at least one additional human review by a suitably senior professional, focusing in particular on factual accuracy, consistency with Frontis Governance's established methodologies, and alignment with the specific client mandate and applicable voting policies. Periodic internal audits and thematic reviews may examine samples of projects to assess the appropriateness of AI use, verify adherence to documentation and verification requirements, and identify opportunities for further training, process refinement or control enhancements.

altresì supporto e consulenza interna in materia di gestione dei rischi connessi all'uso dell'IA e di evoluzione del quadro normativo e regolamentare di riferimento.

I responsabili di team e gli analisti senior sono direttamente responsabili di assicurare che l'utilizzo dell'IA all'interno delle rispettive strutture avvenga in conformità alla presente Policy e alle istruzioni impartite dai clienti, che il personale riceva una formazione adeguata e che le misure di controllo della qualità previste, inclusa la revisione di secondo livello ove applicabile, siano applicate in modo coerente e sistematico.

Tutti i dipendenti e i collaboratori esterni sono tenuti a conoscere e rispettare la presente Policy, a utilizzare esclusivamente strumenti approvati, a documentare ogni utilizzo rilevante dell'IA conformemente alla Sezione 5 e a segnalare tempestivamente eventuali dubbi, incidenti o potenziali violazioni all'IA & Data Governance Lead o alla funzione di compliance.

8.3 Controllo della qualità e audit

Gli elaborati nei quali l'IA sia stata impiegata in modo rilevante sono soggetti ad almeno un'ulteriore revisione umana da parte di un professionista di adeguata seniority, con particolare attenzione all'accuratezza fattuale, alla coerenza con le metodologie consolidate di Frontis Governance ed all'allineamento con lo specifico mandato del cliente e con le politiche di voto applicabili.

Audit interni periodici e revisioni tematiche possono essere condotti su campioni di progetti al fine di valutare l'appropriatezza dell'utilizzo dell'IA, verificare il rispetto degli obblighi di documentazione e verifica e

9. Policy breaches, consequences and remediation

Non-compliance with this Policy is treated as a breach of Frontis Governance's professional and ethical standards. Examples include, but are not limited to, the use of non-approved AI tools, the upload of personal, confidential or proprietary data to insecure platforms, failure to verify AI-generated content before inclusion in client-facing deliverables, and misrepresentation of the origin, extent or level of human oversight of AI-assisted content.

Depending on the gravity, frequency and intent of the breach, consequences may range from mandatory additional training and written warnings to restriction of system access, reassignment of responsibilities or termination of contracts, in accordance with Frontis Governance's HR policies and applicable legal frameworks.

Where a breach may have affected clients or other external stakeholders, Frontis Governance will determine and implement appropriate remediation measures, which may include issuing corrected reports, providing clarificatory communications, revising internal processes or, where necessary, notifying affected clients.

individuare eventuali opportunità di ulteriore formazione, affinamento dei processi o rafforzamento dei presidi di controllo.

9. Violazioni della policy, conseguenze e misure correttive

Il mancato rispetto della presente Policy è qualificato come violazione degli standard professionali ed etici di Frontis Governance. A titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, costituiscono violazione: l'utilizzo di strumenti di IA non approvati; il caricamento di dati personali, riservati o proprietari su piattaforme non sicure; l'omessa verifica dei contenuti generati dall'IA prima della loro inclusione in elaborati destinati ai clienti; nonché la rappresentazione inesatta o fuorviante dell'origine, dell'estensione o del livello di supervisione umana applicato a contenuti assistiti da IA.

In funzione della gravità, della frequenza e dell'elemento soggettivo della violazione, le conseguenze possono includere, in conformità alle politiche HR di Frontis Governance e al quadro normativo applicabile: l'obbligo di formazione aggiuntiva, richiami o ammonimenti scritti, la limitazione o revoca dell'accesso ai sistemi di IA, la riassegnazione delle responsabilità, fino alla risoluzione del rapporto contrattuale.

Qualora una violazione abbia potenzialmente inciso sui clienti o su altri stakeholder esterni, Frontis Governance individua e attua misure di rimedio appropriate, che possono comprendere, a seconda dei casi, l'emissione di report correttivi, l'invio di comunicazioni chiarificatrici, la revisione dei processi interni ovvero, ove necessario, la notifica ai clienti interessati.

10. Training, Culture and Continuous Improvement

Frontis Governance is committed to cultivating a culture of responsible AI use in which technology enhances, rather than undermines, independent professional judgment, research integrity and client trust.

Relevant staff receive periodic training on GenAI capabilities and limitations, on the concrete application of this Policy in daily workflows, and on case studies illustrating both good practice and common pitfalls in the use of AI in ESG analysis and proxy advisory activities.

Frontis Governance monitors regulatory developments, market standards and evolving investor expectations concerning AI and stewardship practices, and incorporates these insights into updated training materials and procedural guidance. Staff are encouraged to raise concerns, uncertainties or suggestions for improvement with the AI & Data Governance Lead or the compliance function without fear of retaliation.

11. Policy Review, Updates and Contact

Given the rapid evolution of GenAI technologies, regulatory frameworks and investor expectations, this Policy is a living document subject to regular review. It will be reviewed at least annually and earlier, where warranted by significant technological developments, new or revised

10. Formazione, Cultura Aziendale e Miglioramento Continuo

Frontis Governance si impegna a promuovere una cultura di utilizzo responsabile dell'Intelligenza Artificiale, nella quale la tecnologia rafforzi, e non comprometta, il giudizio professionale indipendente, l'integrità della ricerca e la fiducia della clientela.

Il personale interessato riceve formazione periodica in merito alle capacità e ai limiti dei sistemi di GenAI, all'applicazione concreta della presente Policy nei flussi di lavoro quotidiani, nonché a casi pratici che illustrano sia le buone prassi sia le criticità ricorrenti nell'impiego dell'IA nell'analisi ESG e nelle attività di proxy advisory.

Frontis Governance monitora costantemente l'evoluzione del quadro regolamentare, degli standard di mercato e delle aspettative degli investitori in materia di IA e pratiche di stewardship, integrando tali sviluppi nei materiali formativi aggiornati e nelle procedure operative. Il personale è incoraggiato a segnalare dubbi, incertezze o proposte di miglioramento all'AI & Data Governance Lead o alla funzione di compliance, senza timore di ritorsioni.

11. Revisione della Policy, aggiornamenti e contatti

Alla luce della rapida evoluzione delle tecnologie di GenAI, dei quadri regolamentari e delle aspettative degli investitori, la presente Policy costituisce un documento dinamico, soggetto a revisione periodica. Essa è riesaminata almeno con cadenza annuale, ovvero con maggiore

regulations, regulatory guidance or codes of conduct relevant to ESG analysts, proxy advisors and stewardship practices, or material internal or external incidents that reveal gaps or emerging risks in AI governance.

Any revisions to this Policy will be approved by Frontis Governance's leadership and communicated through internal channels, with clear indication of effective dates and key changes.

The present version of Frontis Governance AI Policy was formally approved in December 2025 and has been effective since 1 January 2026, until amended or replaced in accordance with the review process described above.

Questions regarding this Policy, its interpretation or its practical application should be addressed to Frontis Governance at info@frontisgovernance.com with the subject line "GenAI Policy – Inquiry".

frequenza qualora intervengano sviluppi tecnologici rilevanti, nuove o modificate disposizioni normative, orientamenti delle autorità competenti o codici di condotta applicabili agli analisti ESG, ai proxy advisor e alle pratiche di stewardship, nonché eventi interni o esterni di rilievo che evidenzino lacune o rischi emergenti nella governance dell'IA.

Ogni modifica alla presente Policy è approvata dal management di Frontis Governance e comunicata attraverso i canali interni, con indicazione chiara della data di efficacia e delle principali variazioni introdotte.

La presente versione della AI Policy di Frontis Governance è stata formalmente approvata nel dicembre 2025 ed è in vigore dal 1° gennaio 2026, fino a eventuale modifica o sostituzione secondo il processo di revisione sopra descritto.

Eventuali richieste di chiarimento in merito alla presente Policy, alla sua interpretazione o alla sua applicazione pratica possono essere indirizzate a Frontis Governance all'indirizzo: info@frontisgovernance.com, indicando all'oggetto "Gen AI Policy - Richiesta di chiarimenti".