

INFORMATIVA SULLA SOSTENIBILITÀ – POSTE PROGETTO DIREZIONE VALORE

Sintesi

Il prodotto d'investimento assicurativo "Poste Progetto Direzione Valore" è un prodotto finanziario multiramo che promuove caratteristiche ambientali e/o sociali ai sensi dell'Articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile. **Il rispetto della promozione di tali caratteristiche è determinato dall'investimento nelle opzioni di investimento sotto riportate e dalla loro detenzione durante il periodo di investimento nel prodotto finanziario.**

OPZIONE DI INVESTIMENTO	TIPOLOGIA DI OPZIONE
Fondo Interno Poste Vita Obiettivo Sostenibilità	Art.8 - Regolamento (UE) 2019/2088
Gestione separata Poste Vita Valore Solidità	Art.8 - Regolamento (UE) 2019/2088

In particolare, la promozione di caratteristiche ambientali e/o sociali da parte del fondo interno assicurativo "Poste Vita Obiettivo Sostenibilità" (di seguito "fondo interno Obiettivo Sostenibilità") avviene per mezzo dell'investimento prevalente in OICR che promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali, oppure che perseguono obiettivi di investimento sostenibile.

La promozione di caratteristiche ambientali e/o sociali della Gestione Separata Poste Vita Valore Solidità avviene per mezzo del mantenimento di un livello minimo di rating ESG a livello di portafoglio e dall'esclusione di emittenti caratterizzati da un rating di categoria più bassa secondo la scala di riferimento¹. La selezione degli emittenti da parte della Gestione Separata Poste Vita Valore Solidità viene svolta secondo criteri di:

Integrazione ESG

- Il portafoglio mira a ottenere un rating ESG medio ponderato pari o superiore a BBB² o altra soglia equivalente per gli investimenti in emittenti corporate e governativi.

Esclusioni SRI

- Il portafoglio non investe in emittenti che, al momento dell'acquisto, ottengono un rating ESG pari o inferiore a B³ o altra soglia equivalente.

La strategia adottata dal fondo interno Obiettivo Sostenibilità seleziona OICR attraverso un processo di valutazione di natura quantitativa e qualitativa basato su due livelli: analisi della società di gestione dell'OICR potenzialmente oggetto di investimento e analisi del singolo OICR. Nello specifico, a livello di società di gestione sono privilegiate le società che (i) aderiscono a organizzazioni internazionali che promuovono la considerazione dei temi ESG, (ii) hanno un esplicito impegno verso l'investimento responsabile – tramite adozione di specifiche politiche in materia – relativamente agli asset gestiti e (iii) hanno una struttura dedicata all'applicazione della politica di investimento responsabile. A livello di singolo OICR sono privilegiati gli investimenti in OICR che applicano una strategia di investimento responsabile così come dichiarato nella documentazione ufficiale del fondo, ossia che (i) promuovono, tra le altre, caratteristiche ambientali o sociali oppure una combinazione di esse (ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019), o (ii) hanno come obiettivo investimenti sostenibili (ai sensi dell'articolo 9 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019).

Tali criteri rappresentano gli elementi vincolanti della strategia utilizzata ai fini della promozione delle caratteristiche ambientali e/o sociali.

La valutazione delle pratiche di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti, per la Gestione Separata Poste Vita Valore Solidità, è inclusa nella strategia di investimento, in quanto parte integrante della valutazione ESG degli emittenti corporate. La metodologia adottata per la selezione da parte del fondo interno Obiettivo Sostenibilità di OICR

¹ La scala di riferimento, in ordine crescente, è la seguente: CCC (punteggio più basso), B, BB, BBB, A, AA, AAA (punteggio più alto).

² Vedi nota 1

³ Vedi nota 1

che applicano una delle strategie di investimento responsabile descritte, si basa anche su considerazioni relative alla governance adottata dalle società di gestione degli OICR stessi secondo quanto precedentemente dettagliato.

La attuale strategia di investimento del fondo interno Obiettivo Sostenibilità, la cui gestione è attualmente delegata a BancoPosta Fondi SGR S.p.A., prevede che la quota investita in OICR che soddisfano i criteri a livello di società di gestione e applicano una delle strategie di investimento responsabile, come sopra descritto, sia pari almeno al 65% delle risorse del fondo interno Obiettivo Sostenibilità.

L'investimento complessivo del prodotto prevede per i primi 5 anni la Gestione Separata Poste Vita Valore Solidità, per i successivi 10 anni la suddivisione tra la Gestione Separata Poste Vita Valore Solidità e il fondo interno Obiettivo Sostenibilità, per poi tornare alla Gestione Separata Poste Vita Valore Solidità.

La attuale strategia di investimento della Gestione Separata Poste Vita Valore Solidità prevede che la quota di investimenti che soddisfano i criteri ESG sia pari almeno al 65% delle risorse. Relativamente al fondo interno Obiettivo Sostenibilità, la Compagnia prevede un monitoraggio periodico e meccanismi di controllo, rendicontazione e discussione. In particolare, in fase di selezione, viene verificato che gli OICR potenzialmente oggetto di investimento da parte del fondo abbiano adottato una delle strategie di investimento responsabile.

Per quanto riguarda la Gestione Separata Poste Vita Valore Solidità, il monitoraggio delle caratteristiche ambientali e/o sociali avviene per mezzo dei rating ESG, forniti dal data provider che supporta la Compagnia nella valutazione ESG degli emittenti, e sulla base dei quali viene determinato il rating medio ponderato di portafoglio.

Inoltre, nell'ambito dei processi connessi alla gestione degli investimenti, la Compagnia effettua un monitoraggio volto a controllare la conformità dell'operato del Gestore Delegato rispetto alle linee guida per l'implementazione della politica di promozione delle caratteristiche ambientali e/o sociali, affinché sia garantito il rispetto delle soglie sopracitate (65%). A questo fine sono definiti meccanismi di controllo e rendicontazione dell'attività del Gestore Delegato.

Per misurare il rispetto delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal fondo interno Obiettivo Sostenibilità, viene utilizzato un indicatore che rappresenta la percentuale di investimenti in OICR che soddisfano i criteri a livello di società di gestione come sopra specificato e applicano una strategia di investimento responsabile, così come dichiarato nella documentazione ufficiale dell'OICR medesimo, tra quelle precedentemente descritte.

Per misurare il rispetto delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse, in merito alla Gestione Separata Poste Vita Valore Solidità, vengono utilizzati i seguenti indicatori:

- Rating ESG medio ponderato di portafoglio degli emittenti corporate e governativi
- Emittenti aventi un rating ESG pari o inferiore a B o altra soglia equivalente.

Il monitoraggio delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal fondo interno Obiettivo Sostenibilità e del relativo indicatore si basa sulle informazioni reperite nella documentazione ufficiale relativa ai singoli OICR e da fonti pubblicamente consultabili. In particolare, le informazioni vengono analizzate ed elaborate per verificare la soddisfazione dei criteri definiti ai fini della strategia di promozione delle caratteristiche ambientali e/o sociali. Viste le peculiarità della metodologia adottata, non è previsto l'utilizzo di informazioni e dati stimati.

Relativamente alla Gestione Separata Poste Vita Valore Solidità, viene verificato il profilo di sostenibilità dei portafogli governativi e corporate attraverso l'uso di rating ESG calcolati da fornitori esterni specializzati in questo tipo di analisi. Il rating ESG è rappresentativo delle opportunità e dei rischi ambientali, sociali e di governance a cui un emittente è esposto e tiene conto della gestione di tali rischi da parte dell'emittente. Il rating ESG del portafoglio (sia per la parte corporate che per quella governativa) è calcolato come media ponderata dei rating ESG degli emittenti degli strumenti finanziari in portafoglio e coperti dalla ricerca del data provider. Eventuali dati stimati dipendono dalle metodologie del data provider e dalla relativa copertura in termini di emittenti; pertanto, non risulta possibile definire ex-ante tale quota. La qualità dei dati è verificata attraverso la valutazione delle metodologie applicate dal data provider e l'adozione, qualora necessario, di eventuali misure a tutela della stessa.

Il fondo interno Obiettivo Sostenibilità ha designato come indice di riferimento un benchmark composto al 65% da indici ESG. Si evidenzia tuttavia che la gestione del fondo interno Obiettivo Sostenibilità è attiva e tale benchmark è da intendersi come uno strumento indicativo di confronto volto ad orientare la gestione del fondo interno Obiettivo Sostenibilità.

Nessun obiettivo di investimento sostenibile

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali e/o sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile.

Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario

Il prodotto d'investimento assicurativo "Poste Progetto Direzione Valore" è un prodotto multiramo che promuove, tra le altre, caratteristiche ambientali e/o sociali ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019. In particolare, per il fondo interno Obiettivo Sostenibilità la promozione di caratteristiche ambientali e/o sociali viene determinata dall'investimento prevalente in OICR che promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali oppure che perseguono obiettivi di investimento sostenibile, come meglio specificato nella sezione successiva "Strategia di investimento". Per la Gestione Separata Poste Vita Valore Solidità, la promozione di caratteristiche ambientali e/o sociali viene determinata per mezzo del mantenimento di un livello minimo di rating ESG a livello di portafoglio e dell'esclusione di emittenti caratterizzati da un rating di categoria più bassa secondo la scala di riferimento come meglio specificato nella sezione successiva "Strategia di investimento".

Strategia di investimento

In conformità con le linee guida fornite all'attuale Gestore Delegato (BancoPosta Fondi SGR S.p.A.) ed in linea a quanto disciplinato dai rispettivi regolamenti, le scelte di investimento della Gestione Separata e del fondo interno Obiettivo Sostenibilità, oltre ad essere fondate su analisi finanziarie, sono operate anche sulla base di analisi non finanziarie che prendono in considerazione fattori ESG.

La selezione degli OICR da parte del fondo interno Obiettivo Sostenibilità avviene attraverso un processo di valutazione di natura quantitativa e qualitativa basato su due livelli: analisi della società di gestione dell'OICR potenzialmente oggetto di investimento e analisi del singolo OICR.

A livello di società di gestione sono privilegiate le società che (i) aderiscono a organizzazioni internazionali che promuovono la considerazione dei temi ESG, (ii) hanno un esplicito impegno verso l'investimento responsabile – tramite adozione di specifiche politiche in materia – relativamente agli asset gestiti e (iii) hanno una struttura dedicata all'applicazione della politica di investimento responsabile.

A livello di singolo OICR sono privilegiati gli investimenti in OICR che applicano una strategia di investimento responsabile così come dichiarato nella documentazione ufficiale del fondo, ossia che (i) promuovono, tra le altre, caratteristiche ambientali o sociali oppure una combinazione di esse (ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019), o (ii) hanno come obiettivo investimenti sostenibili (ai sensi dell'articolo 9 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019).

Ai fini della promozione delle caratteristiche ambientali e/o sociali da parte del fondo interno Obiettivo Sostenibilità, le analisi volte a verificare l'integrazione dei fattori ESG sopra esposti, ovvero analisi della società di gestione dell'OICR potenzialmente oggetto di investimento e analisi del singolo OICR, rappresentano gli elementi vincolanti della strategia utilizzata.

Per quanto riguarda, invece, la Gestione Separata Poste Vita Valore Solidità, la selezione degli emittenti viene svolta secondo criteri di:

Integrazione ESG

- Il portafoglio mira a ottenere un rating ESG medio ponderato pari o superiore a BBB o altra soglia equivalente per gli investimenti in emittenti corporate e governativi.

Esclusioni SRI

- Il portafoglio non investe in emittenti che, al momento dell'acquisto, ottengono un rating ESG pari o inferiore a B o altra soglia equivalente.

L'ottenimento di un rating ESG medio ponderato di portafoglio pari o superiore a BBB o altra soglia equivalente, sia per la componente investita in emittenti corporate che per la componente investita in emittenti governativi, e l'applicazione delle esclusioni SRI rappresentano gli elementi vincolanti della strategia utilizzata ai fini della promozione delle caratteristiche ambientali e/o sociali.

Inoltre, gli investimenti del presente prodotto sono effettuati in coerenza con la Politica di Investimento Responsabile e con le altre politiche adottate dalla Compagnia in materia di integrazione dei rischi di sostenibilità.

Per quanto riguarda la "Politica di Investimento Responsabile del Gruppo Poste Vita" è previsto che i rischi di sostenibilità siano gestiti attraverso strategie di esclusione, di valutazione ESG delle operazioni d'investimento e di monitoraggio periodico del profilo ESG dei portafogli. Particolare attenzione è posta verso taluni rischi di natura ESG, per cui il Gruppo ha previsto delle procedure volte al monitoraggio di emittenti appartenenti a settori ritenuti maggiormente esposti a rischi

di natura sociale e ambientale: tale impegno e le relative politiche sono formalizzati all'interno della "Linea Guida per l'investimento in settori sensibili del Gruppo Poste Vita". Per maggiori approfondimenti si rimanda ai documenti disponibili all'indirizzo <https://postevita.poste.it/compagnia/gruppo-assicurativo-poste-vita.html>.

La valutazione delle pratiche di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti (emittenti corporate) è inclusa nella strategia di investimento realizzata dalla Gestione Separata Poste Vita Valore Solidità in quanto parte integrante della valutazione ESG e conseguentemente del rating medio ponderato di portafoglio per la componente investita in emittenti corporate.

Relativamente al fondo interno Obiettivo Sostenibilità, invece, la metodologia adottata per la selezione di OICR che promuovono, tra le altre, caratteristiche ambientali o sociali oppure una combinazione di esse (ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088), o di OICR che hanno come obiettivo investimenti sostenibili (ai sensi dell'articolo 9 del Regolamento (UE) 2019/2088), si basa anche su considerazioni relative alla governance adottata dalle società di gestione degli OICR stessi secondo quanto precedentemente dettagliato.

Quota degli investimenti

La attuale strategia di investimento del fondo interno Obiettivo Sostenibilità prevede che la quota investita in OICR che soddisfano i criteri a livello di società di gestione e applicano una delle strategie di investimento responsabile, come sopra meglio specificato, sia pari almeno al 65% delle risorse del fondo interno Obiettivo Sostenibilità. Attualmente non sono previste esposizioni dirette da parte del fondo interno Obiettivo Sostenibilità, se non in depositi bancari in conto corrente.

L'investimento complessivo del prodotto prevede per i primi 5 anni la Gestione Separata Poste Vita Valore Solidità, per i successivi 10 anni la suddivisione tra la Gestione Separata Poste Vita Valore Solidità e il fondo interno Obiettivo Sostenibilità, per poi tornare alla Gestione Separata Poste Vita Valore Solidità.

Per quanto riguarda la Gestione Separata Poste Vita Valore Solidità, la attuale strategia di investimento prevede che la quota di investimenti che soddisfano i criteri di integrazione ESG ed esclusioni SRI sopra specificati sia pari almeno al 65% delle risorse. Attualmente sono previste esposizioni indirette solamente in fondi monetari.

Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

Relativamente al fondo interno Obiettivo Sostenibilità, la Compagnia prevede un monitoraggio periodico e meccanismi di controllo, rendicontazione e discussione. In particolare, in fase di selezione, viene verificato che gli OICR potenzialmente oggetto di investimento da parte del fondo interno Obiettivo Sostenibilità abbiano adottato una delle strategie di investimento responsabile citate sopra.

Per quanto riguarda la Gestione Separata Poste Vita Valore Solidità, il monitoraggio delle caratteristiche ambientali e/o sociali avviene per mezzo dei rating ESG, forniti dal data provider che supporta la Compagnia nella valutazione ESG degli emittenti, e sulla base dei quali viene determinato il rating medio ponderato di portafoglio.

Inoltre, nell'ambito dei processi connessi alla gestione degli investimenti, la Compagnia effettua un monitoraggio volto a controllare la conformità dell'operato del Gestore Delegato rispetto alle linee guida per l'implementazione della politica di promozione delle caratteristiche ambientali e/o sociali, affinché sia garantito il rispetto delle soglie sopracitate. A questo fine sono definiti meccanismi di controllo e rendicontazione dell'attività del Gestore Delegato.

Metodologie relative alle caratteristiche ambientali o sociali

Per misurare il rispetto delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal fondo interno Obiettivo Sostenibilità, viene utilizzato un indicatore che rappresenta la percentuale di investimenti in OICR che soddisfano i criteri a livello di società di gestione come sopra specificato e applicano una strategia di investimento responsabile, così come dichiarato nella documentazione ufficiale dell'OICR medesimo, tra quelle precedentemente descritte.

Relativamente alla Gestione Separata Poste Vita Valore Solidità, per misurare il rispetto delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal prodotto, vengono utilizzati i seguenti indicatori:

- Rating ESG medio ponderato di portafoglio degli emittenti corporate e governativi
- Emittenti aventi un rating ESG pari o inferiore a B o altra soglia equivalente.

Fonti e trattamento dei dati

Il monitoraggio delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal fondo interno Obiettivo Sostenibilità e del relativo indicatore si basa sulle informazioni reperite in merito ai criteri descritti nella sezione "Strategia di investimento" basandosi su quanto dichiarato nella documentazione ufficiale relativa ai singoli OICR e sulle informazioni tratte da fonti pubblicamente consultabili (e.g. sito web società di gestione dell'OICR).

Tali informazioni vengono analizzate ed elaborate per verificare la soddisfazione di tali criteri ai fini della strategia di promozione delle caratteristiche ambientali e/o sociali. Viste le peculiarità della metodologia adottata, non è previsto l'utilizzo di informazioni e dati stimati.

Relativamente alla Gestione Separata Poste Vita Valore Solidità, viene verificato il profilo di sostenibilità dei portafogli governativi e corporate attraverso l'uso di rating ESG calcolati da fornitori esterni specializzati in questo tipo di analisi. Il rating ESG è rappresentativo delle opportunità e dei rischi ambientali, sociali e di governance a cui un emittente è esposto e tiene conto della gestione di tali rischi da parte dell'emittente. Il rating ESG del portafoglio (sia per la parte corporate che per quella governativa) è calcolato come media ponderata dei rating ESG degli emittenti degli strumenti finanziari in portafoglio e coperti dalla ricerca del data provider. Eventuali dati stimati dipendono dalle metodologie del data provider e dalla relativa copertura in termini di emittenti; pertanto, non risulta possibile definire ex-ante tale quota. La qualità dei dati è verificata attraverso la valutazione delle metodologie applicate dal data provider e l'adozione, qualora necessario, di eventuali misure a tutela della stessa.

Limitazioni delle metodologie e dei dati

Relativamente alla Gestione Separata Poste Vita Valore Solidità, le principali limitazioni delle metodologie di analisi sopra descritte sono rappresentate dal grado di copertura dei dati ESG relativi agli emittenti in portafoglio da parte del data provider. A tale fine, le linee guida fornite al Gestore Delegato prevedono che entrambe le opzioni di investimento del prodotto che promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali investano principalmente in titoli di emittenti per i quali è presente un rating ESG calcolato da parte del data provider. Per il Fondo interno Obiettivo Sostenibilità non sono, invece, previste limitazioni.

Dovuta diligenza

Per quanto riguarda il fondo interno Obiettivo Sostenibilità l'attività di due diligence avviene verificando i criteri a livello di società di gestione e di singolo OICR descritti nella sezione "Strategia di investimento", al fine di identificare gli OICR ammissibili rispetto alla strategia di promozione delle caratteristiche ambientali e/o sociali prevista per il fondo interno. Per quanto riguarda la Gestione Separata Poste Vita Valore Solidità, l'attività di due diligence avviene valutando il profilo ESG degli emittenti oggetto di investimento secondo i criteri e le metodologie descritte nelle precedenti sezioni e verificando che i portafogli rispettino i livelli minimi di rating ESG identificati dalla strategia di investimento del prodotto.

Politiche di impegno

Gli investimenti vengono effettuati in coerenza con le politiche adottate dalla Compagnia in materia di integrazione dei rischi di sostenibilità (a cui si rimanda per maggiori approfondimenti <https://postevita.poste.it/compagnia/gruppo-assicurativo-poste-vita.html>), come menzionato nella documentazione precontrattuale del prodotto. Tuttavia, si precisa che le politiche di impegno non rappresentano una componente della strategia di promozione delle caratteristiche ambientali e/o sociali adottata dalle due opzioni di investimento del prodotto.

Indice di riferimento designato

Il fondo interno Obiettivo Sostenibilità ha designato come indice di riferimento un benchmark composto al 65% da indici ESG, secondo il seguente mix di pesi:

- 30% - MSCI ACWI SRI 5% Issuer Capped with Developed Markets 100% Hedged to EUR
- 20% - MSCI World Low Carbon Leaders Index
- 10% - Bloomberg Barclays MSCI Euro Corporate Sustainable SRI
- 5% - Bloomberg Barclays MSCI US Corporate SRI

Gli OICR oggetto di investimento da parte del fondo interno Obiettivo Sostenibilità adottano strategie di investimento responsabile che permettono l'allineamento delle caratteristiche ambientali o sociali promosse con le caratteristiche specifiche degli indici ESG presenti nel benchmark. Si evidenzia tuttavia che la gestione del fondo interno Obiettivo Sostenibilità è attiva e tale benchmark è da intendersi come uno strumento indicativo di confronto volto ad orientare la gestione del fondo interno Obiettivo Sostenibilità.

Ulteriori informazioni sulla metodologia usata per il calcolo degli indici ESG sopra elencati sono disponibili sul sito dell'amministratore degli indici: <https://www.msci.com/index-methodology>.