

## INFORMATIVA SULLA SOSTENIBILITÀ – POSTE FORMULA BONUS

### Sintesi

Il prodotto d'investimento assicurativo "Poste Formula Bonus" 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 Crescita	Art. 8 - Regolamento (UE) 2019/2088
Gestione Separata Poste Vita Valore Solidità	Art. 8 - Regolamento (UE) 2019/2088

Tali opzioni di investimento corrispondono al 100% delle opzioni di investimento del prodotto.

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 riferimento<sup>1</sup>. 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 BBB<sup>1</sup> 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<sup>1</sup> o altra soglia equivalente.

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

La valutazione delle pratiche di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti è inclusa nella strategia di investimento della Gestione Separata, in quanto parte integrante della valutazione ESG degli emittenti corporate.

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

La strategia adottata dal fondo interno Obiettivo Crescita 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).

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

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

La metodologia adottata per la selezione da parte del fondo interno Obiettivo Crescita di OICR 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.

L'attuale strategia di investimento della Gestione Separata, la cui gestione è attualmente delegata a BancoPosta Fondi SGR S.p.A. (di seguito il "Gestore Delegato"), prevede che la quota di investimenti che soddisfano i criteri ESG sia pari almeno al 65% delle risorse.

L'attuale strategia di investimento del fondo interno Obiettivo Crescita, la cui gestione è attualmente delegata a BancoPosta Fondi S.p.A. SGR (di seguito il "Gestore Delegato"), 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 Crescita.

Il monitoraggio delle caratteristiche ambientali e/o sociali della Gestione Separata Poste Vita Valore Solidità 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 ne sia garantito il rispetto relativamente alle soglie minime sopracitate.

Per misurare il rispetto delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dalla Gestione Separata, 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.

La Compagnia verifica 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 del portafoglio (sia per la parte corporate che per quella governativa) è calcolato come media ponderata dei punteggi 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.

Relativamente al fondo interno Obiettivo Crescita, 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 del fondo interno abbiano adottato una delle strategie di investimento responsabile e successivamente, 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.

Per misurare il rispetto delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal fondo interno Obiettivo Crescita, 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.

Il monitoraggio delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal fondo interno Obiettivo Crescita 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 da fonti pubblicamente consultabili (e.g. sito web società di gestione dell'OICR). 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.

La Gestione Separata Poste Vita Valore Solidità non ha designato un indice di riferimento per la promozione di caratteristiche ambientali e/o sociali.

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

## 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 Formula Bonus" 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 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".

Per il fondo interno Obiettivo Crescita, 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".

## Strategia di investimento

In conformità con le linee guida fornite all'attuale Gestore Delegato ed in linea a quanto disciplinato dai rispettivi regolamenti, le scelte di investimento della Gestione Separata e del fondo interno Obiettivo Crescita sono operate anche sulla base di analisi non finanziarie che prendono in considerazione fattori ESG.

La selezione degli emittenti da parte della Gestione Separata Poste Vita Valore Solidità viene, infatti, 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.

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.

L'attuale strategia di investimento della Gestione Separata prevede che almeno il 65% delle sue risorse siano investite in modo da soddisfare i criteri ESG sopra descritti.

La selezione degli OICR da parte del fondo interno Obiettivo Crescita 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 Crescita, 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.

Relativamente al fondo interno Obiettivo Crescita, 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.

L'attuale strategia di investimento del fondo interno assicurativo, prevede che almeno il 65% delle sue risorse siano investite in OICR che soddisfano i criteri a livello di società di gestione di cui ai punti (i), (ii), (iii) e uno dei requisiti a livello di singolo OICR di cui ai punti (i) o (ii) come sopra descritto.

Gli investimenti del presente prodotto sono effettuati, inoltre, 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/ambiti ritenuti maggiormente esposti a rischi di natura sociale, ambientale e di governance. 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/gruppo-assicurativo-poste-vita>.

### **Quota degli investimenti**

L'attuale strategia di investimento della Gestione Separata Poste Vita Valore Solidità 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. La Gestione Separata potrebbe prevedere esposizioni indirette in fondi.

L'attuale strategia di investimento del fondo interno Obiettivo Crescita prevede che la quota investita in OICR che soddisfano i criteri sopra specificati rappresenti almeno al 65% delle risorse. Non sono previste esposizioni dirette da parte del fondo interno Obiettivo Crescita, se non in depositi bancari in conto corrente.

### **Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali**

Il monitoraggio delle caratteristiche ambientali e/o sociali della Gestione Separata Poste Vita Valore Solidità 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.

Relativamente al fondo interno Obiettivo Crescita, 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 Crescita abbiano adottato una delle strategie di investimento responsabile sopracitate.

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 minime sopracitate. A questo fine sono definiti meccanismi di controllo e rendicontazione dell'attività del Gestore Delegato.

## Metodologie relative alle caratteristiche ambientali o sociali

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.

Relativamente al fondo interno Obiettivo Crescita, per misurare il rispetto delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dallo stesso, 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.

## Fonti e trattamento dei dati

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 monitoraggio delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal fondo interno Obiettivo Crescita 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.

## 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 la Gestione Separata investa principalmente in titoli di emittenti per i quali è presente un rating ESG calcolato da parte del data provider.

Per il fondo interno Obiettivo Crescita non sono, invece, previste limitazioni.

## Dovuta diligenza

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 siano rispettati i livelli minimi di rating ESG identificati dalla strategia di investimento prevista per la Gestione Separata.

Per quanto riguarda il fondo interno Obiettivo Crescita, 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.

## 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/gruppo-assicurativo-poste-vita>), 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 Crescita 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
- 10% - Bloomberg MSCI Euro Corporate ESG SRI
- 5% - Bloomberg MSCI US Corporate Screened

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

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>.