

INFORMATIVA SULLA SOSTENIBILITÀ – POSTEPREMIUM SOLUZIONE CRESCITA

Sintesi

Il prodotto d'investimento assicurativo "PostePremium Soluzione Crescita" 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
Gestione Separata Poste Vita Valore Solidità	Art.8 - Regolamento (UE) 2019/2088
Fondo Interno Poste Vita Crescita Bilanciata	Art.8 - Regolamento (UE) 2019/2088
Fondo Interno Poste Vita Crescita Azionaria	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 (di seguito "Gestione Separata") avviene 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 riferimento¹.

La selezione degli emittenti da parte della Gestione Separata viene svolta secondo criteri di:

Integrazione ESG

- Il portafoglio mira a ottenere un rating ESG medio ponderato pari o superiore a BBB¹ 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 B¹ o altra soglia equivalente.

Inoltre, la promozione di caratteristiche ambientali e/o sociali da parte del Fondo Interno Poste Vita Crescita Bilanciata e del Fondo Interno Poste Vita Crescita Azionaria (di seguito i "Fondi Interni") 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 dai Fondi Interni 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).

¹ 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 ai fini della promozione delle caratteristiche ambientali e/o sociali. La valutazione delle pratiche di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti della Gestione Separata è inclusa nella strategia di investimento, in quanto parte integrante della valutazione ESG degli emittenti corporate. Per gli investimenti dei Fondi Interni, invece, la metodologia adottata per la selezione 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.

La attuale strategia di investimento della Gestione Separata, la cui gestione è attualmente delegata a BancoPosta Fondi SGR S.p.A., prevede che la quota di investimenti che soddisfano i criteri ESG sia pari almeno al 65% delle risorse. Per quanto riguarda i Fondi Interni, la cui gestione è attualmente delegata a BancoPosta Fondi SGR S.p.A. (di seguito il "Gestore Delegato"), la attuale strategia di investimento 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 Poste Vita Crescita Bilanciata e almeno al 65% delle risorse del Fondo Interno Poste Vita Crescita Azionaria. L'investimento complessivo del prodotto, terminata la fase iniziale di Riallocazione Graduale, sarà suddiviso secondo una delle due rispettive Combinazioni Predefinite che prevedono diverse ripartizioni percentuali tra la Gestione Separata e il Fondo Interno Poste Vita Crescita Bilanciata o tra la Gestione Separata e il Fondo Interno Poste Vita Crescita Azionaria a seconda del Fondo Interno selezionato dal cliente.

Per quanto riguarda la Gestione Separata, 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. Relativamente ai Fondi Interni, e in particolare, alla componente investita in OICR utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dalle opzioni di investimento, 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 dei Fondi Interni abbiano adottato una delle strategie di investimento responsabile citate sopra.

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.

Per misurare il rispetto delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da 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.

Per misurare il rispetto delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dal Fondo Interno Poste Vita Crescita Bilanciata e dal Fondo Interno Poste Vita Crescita Azionaria, 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, 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 dai Fondi Interni e dei relativi indicatori 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.

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

Il Fondo Interno Poste Vita Crescita Bilanciata ha designato come indice di riferimento un benchmark composto al 70% da indici ESG, mentre il Fondo Interno Poste Vita Crescita Azionaria ha designato come indice di riferimento un benchmark composto al 95% da indici ESG. Si evidenzia tuttavia che la gestione dei Fondi Interni è attiva e il relativo benchmark è da intendersi come uno strumento indicativo di confronto volto ad orientare la gestione dei Fondi Interni.

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 "PostePremium Soluzione Crescita" è un prodotto finanziario 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, 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 quanto riguarda, invece, gli investimenti dei Fondi Interni, 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 dei Fondi Interni sono operate anche sulla base di analisi non finanziarie che prendono in considerazione fattori ESG.

La selezione degli emittenti per la Gestione Separata 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, in quanto parte integrante della valutazione ESG e conseguentemente del rating medio ponderato di portafoglio per la componente investita in emittenti corporate.

La 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 dei Fondi Interni 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 dei Fondi Interni, 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.

La attuale strategia di investimento del Fondo Interno Poste Vita Crescita Bilanciata, la cui gestione è attualmente delegata a BancoPosta Fondi SGR S.p.A., prevede che almeno il 65% delle risorse siano investite in OICR che soddisfano i criteri a livello di società di gestione di cui ai punti (i), (ii) e (iii) e uno dei requisiti a livello di singolo OICR di cui ai punti (i) o (ii) come sopra descritto.

La attuale strategia di investimento del Fondo Interno Poste Vita Crescita Azionaria, la cui gestione è attualmente delegata a BancoPosta Fondi SGR S.p.A., prevede che almeno il 65% delle risorse siano investite in OICR che soddisfano i criteri a livello di società di gestione di cui ai punti (i), (ii) e (iii) e uno dei requisiti a livello di singolo OICR di cui ai punti (i) o (ii) come sopra descritto.

Relativamente ai Fondi Interni, 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.

Gli investimenti del presente prodotto sono, inoltre, 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>.

Quota degli investimenti

La attuale strategia di investimento della Gestione Separata 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.

Per quanto riguarda i Fondi Interni, l'attuale strategia di investimento prevede che la quota di investimenti che soddisfano i criteri sopra specificati rappresenti almeno il 65% delle risorse del Fondo Interno Poste Vita Crescita Bilanciata e almeno il 65% delle risorse del Fondo Interno Poste Vita Crescita Azionaria. Attualmente non sono previste esposizioni dirette da parte di entrambi i Fondi Interni, se non in depositi bancari in conto corrente.

Nel caso in cui il cliente selezioni il Fondo Interno Poste Vita Crescita Bilanciata, l'investimento complessivo del prodotto, terminata la fase iniziale di Riallocazione Graduale, sarà suddiviso secondo una delle due Combinazioni Predefinite che prevedono diverse ripartizioni percentuali tra la Gestione Separata e il Fondo Interno Poste Vita Crescita Bilanciata.

Nel caso in cui il cliente selezioni il Fondo Interno Poste Vita Crescita Azionaria, l'investimento complessivo del prodotto, terminata la fase iniziale di Riallocazione Graduale, sarà suddiviso secondo una delle due Combinazioni Predefinite che prevedono diverse ripartizioni percentuali tra la Gestione Separata e il Fondo Interno Poste Vita Crescita Azionaria.

Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

Per quanto riguarda la Gestione Separata, 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.

Relativamente ai Fondi Interni, 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 Poste Vita Crescita Bilanciata e del Fondo Interno Poste Vita Crescita Azionaria abbiano adottato una delle strategie di investimento responsabile sopra citate.

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. 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, 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.

Per misurare il rispetto delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dai Fondi Interni, 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, viene verificato il profilo di sostenibilità degli emittenti 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 dai Fondi Interni e dei relativi indicatori 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, 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 gli investimenti dei Fondi Interni, invece, non sono previste limitazioni.

Dovuta diligenza

Per quanto riguarda la Gestione Separata, 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 vengano rispettati i livelli minimi di rating ESG identificati dalla strategia di investimento del prodotto.

Per quanto riguarda il Fondo Interno Poste Vita Crescita Bilanciata e il Fondo Interno Poste Vita Crescita Azionaria 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 i Fondi Interni.

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 tre opzioni di investimento del prodotto.

Indice di riferimento designato

Il Fondo Interno Poste Vita Crescita Bilanciata ha designato come indice di riferimento un benchmark composto al 70% da indici ESG, secondo il seguente mix di pesi:

- 10% - ICE Euro Large Cap Corporate ESG Tilt Index (Gross Total Return - Euro);
- 60% - MSCI ACWI Selection (Net Total Return – Euro).

Il Fondo Interno Poste Vita Crescita Azionaria ha designato come indice di riferimento un benchmark composto al 95% dal seguente indice ESG: MSCI ACWI Selection (Net Total Return – Euro).

Gli OICR oggetto di investimento da parte del Fondo Interno Poste Vita Crescita Bilanciata e del Fondo Interno Poste Vita Crescita Azionaria adottano strategie di investimento responsabile che permettono l'allineamento delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse con le caratteristiche specifiche degli indici ESG presenti nei rispettivi benchmark. Si evidenzia tuttavia che la gestione del Fondo Interno Poste Vita Crescita Bilanciata e del Fondo Interno Poste Vita Crescita Azionaria è attiva e il benchmark è da intendersi come uno strumento indicativo di confronto volto ad orientare la gestione dei Fondi Interni.

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