

## INFORMATIVA SULLA SOSTENIBILITÀ – POSTE PROGETTO OBBLIGAZIONARIO III

### Sintesi

Il prodotto d'investimento assicurativo "Poste Progetto Obbligazionario III" 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.**

OPZIONI DI INVESTIMENTO	TIPOLOGIE DI OPZIONI
Fondo Interno Poste Vita Progetto Obiettivo	Art. 8 - Regolamento (UE) 2019/2088
Gestione Separata Poste Vita Valore Solidità	Art. 8 - Regolamento (UE) 2019/2088

Tali opzioni di investimento corrispondono al 67% delle opzioni di investimento del prodotto. Il prodotto presenta anche una componente di investimento, corrispondente alla Gestione Separata Posta ValorePiù, che non promuove caratteristiche ambientali e/o sociali.

La promozione di caratteristiche ambientali e/o sociali della Gestione Separata Poste Vita Valore Solidità e del Fondo Interno Poste Vita Progetto Obiettivo (di seguito "Fondo Interno"), in relazione alla sua componente investita in titoli, 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 e del Fondo Interno, in relazione alla sua componente titoli, 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<sup>1</sup> o altra soglia equivalente.

Inoltre, per quanto riguarda la componente del Fondo Interno investita in fondi, la promozione di caratteristiche ambientali e/o sociali avviene per mezzo dell'investimento principale in OICR che promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali, oppure che perseguono obiettivi di investimento sostenibile. La strategia adottata dal Fondo Interno 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 ai fini della promozione delle caratteristiche ambientali e/o sociali. La valutazione delle pratiche di buona governance delle imprese beneficiarie degli investimenti, per la componente investita in titoli, è inclusa nella strategia di investimento, in quanto parte integrante della valutazione ESG degli emittenti corporate. Per la componente investita in fondi, 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 Poste Vita Valore Solidità e del Fondo Interno Poste Vita Progetto Obiettivo, prevede che la quota di investimenti che soddisfano i criteri ESG sia pari almeno al 65% delle risorse. La promozione di caratteristiche ambientali e/o sociali sarà determinata dal Fondo Interno durante il Periodo di investimento nel *Fondo Interno Assicurativo* e dalla Gestione Separata durante il *Periodo di investimento nelle due Gestioni Separate*.

Per quanto riguarda la Gestione Separata Poste Vita Valore Solidità e la componente titoli del Fondo Interno, 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 (relativo alla Gestione Separata Poste Vita Valore Solidità e alla componente titoli del Fondo Interno). Relativamente alla componente del Fondo Interno investita in fondi utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario, invece, 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 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, in merito alla Gestione Separata Poste Vita Valore Solidità e al Fondo Interno in relazione alla sua componente titoli, 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 in relazione alla sua componente investita in fondi, invece, 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 e alla componente titoli del Fondo Interno, 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.

Inoltre, il monitoraggio delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dalla componente investita in fondi del Fondo Interno 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.

### **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 Obbligazionario III" 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. Per la Gestione Separata Poste Vita Valore Solidità e per la componente investita in titoli del Fondo Interno, 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<sup>1</sup> come meglio specificato nella sezione successiva "Strategia di investimento". Per quanto riguarda, invece, la componente del Fondo Interno investita in fondi, la promozione di caratteristiche ambientali e/o sociali viene determinata dall'investimento principale 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 (BancoPosta Fondi S.p.A. SGR) ed in linea a quanto disciplinato dai rispettivi regolamenti, le scelte di investimento della Gestione Separata e del Fondo Interno sono operate anche sulla base di analisi non finanziarie che prendono in considerazione fattori ESG.

La selezione degli emittenti per la Gestione Separata Poste Vita Valore Solidità e per la componente titoli del Fondo Interno 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.

Per quanto riguarda, invece, la componente del Fondo Interno investita in fondi utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario, la selezione degli stessi 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 della componente investita in fondi del Fondo Interno, 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.

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/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>.

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 e dal Fondo Interno, in quanto parte integrante della valutazione ESG e conseguentemente del rating medio ponderato della componente investita in emittenti corporate. Per la componente investita in fondi, invece, la metodologia adottata per la selezione di OICR che promuovono, tra le altre, caratteristiche ambientali o sociali oppure una combinazione di esse o di OICR che hanno come obiettivo investimenti sostenibili, 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 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. Potrebbero essere previste esposizioni indirette in fondi.

Per quanto riguarda il Fondo Interno, l'attuale strategia di investimento prevede che la quota di investimenti che soddisfano i criteri sopra specificati per la componente investita in titoli e per quella investita in OICR rappresenti complessivamente almeno il 65% delle risorse.

La promozione di caratteristiche ambientali e/o sociali sarà determinata dal Fondo Interno durante il *Periodo di investimento nel Fondo Interno Assicurativo* e dalla Gestione Separata Poste Vita Valore Solidità durante il *Periodo di investimento nelle due Gestioni Separate*.

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

Per quanto riguarda la Gestione Separata Poste Vita Valore Solidità e la componente titoli del Fondo Interno, 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 alla componente del Fondo Interno investita in fondi utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario, invece, 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 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.

### **Metodologie relative alle caratteristiche ambientali o sociali**

Relativamente alla Gestione Separata Poste Vita Valore Solidità e al Fondo Interno in relazione alla sua componente investita in titoli, 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 dal Fondo Interno in relazione alla sua componente investita in fondi, invece, 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 e alla componente titoli del Fondo Interno, 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.

Inoltre, il monitoraggio delle caratteristiche ambientali e/o sociali promosse dalla componente investita in fondi del Fondo Interno 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 e alla componente titoli del Fondo Interno, 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 la componente investita in fondi del Fondo Interno non sono, invece, previste limitazioni.

## Dovuta diligenza

Per quanto riguarda la Gestione Separata Poste Vita Valore Solidità e il Fondo Interno nella sua componente titoli, 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. L'attività di *due diligence* in relazione alla componente investita in fondi del Fondo Interno, invece, 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.