

POLITICA DI INVESTIMENTO RESPONSABILE DEL GRUPPO POSTE VITA

Premessa

Poste Vita S.p.A. (di seguito “la Compagnia”) è consapevole che attraverso l’attuazione di efficaci processi di investimento, il settore assicurativo può aiutare a proteggere la società, promuovere l’innovazione e sostenere la crescita economica, dando un contributo importante per lo sviluppo sostenibile del Paese.

Come investitore istituzionale, la Compagnia ha il dovere di agire per la creazione di valore di lungo termine e nell’interesse dei clienti. Per questo, la Compagnia adotta la presente politica di investimento responsabile (di seguito “la Politica”) che descrive l’approccio seguito nella gestione dei rischi e delle opportunità connessi a fattori ambientali, sociali e di governance (*Environmental, Social e Governance* o “ESG”) all’interno dei tradizionali processi di investimento. Tale scelta deriva dalla convinzione che valutare rischi e opportunità ESG consente di influenzare positivamente la gestione dei portafogli di investimento e dare, allo stesso tempo, una risposta concreta ai bisogni sociali e ambientali espressi dalla società.

L’adozione della Politica è coerente con il Piano di Sostenibilità del Gruppo Poste Italiane e ne rafforza l’impegno a integrare le tematiche ESG nella propria strategia con specifico riferimento al settore assicurativo e finanziario.

Obiettivi

Attraverso la Politica, la Compagnia intende:

- definire principi che consentano al Gruppo Poste Vita di includere considerazioni di aspetti ESG nella gestione delle proprie attività d’investimento, tenendo sempre conto della specificità di ogni singola operazione;
- contribuire positivamente agli impatti economici, sociali e ambientali degli emittenti degli *asset* presenti nei propri portafogli finanziari e dei relativi gestori, sempre nell’ottica di soddisfazione delle aspettative degli investitori;
- comunicare a tutti gli *stakeholder*, tra cui il personale, le imprese, la comunità finanziaria e le istituzioni, la propria visione di responsabilità sociale verso la gestione degli impatti economici, sociali e ambientali generati dalle imprese e dagli istituti finanziari con cui la Compagnia entra in rapporto come investitore;
- aderire concretamente ai principi e alle linee guida riconosciute a livello nazionale ed internazionale per l’integrazione di criteri di sostenibilità nei tradizionali processi d’investimento.

Principi generali

La Compagnia ritiene indispensabile aderire a principi e standard condivisi a livello internazionale che fungono da linee guida per la definizione del proprio approccio di investitore responsabile. Tali adesioni permettono alla Compagnia di partecipare a iniziative di rilievo sul tema dell’integrazione di criteri ESG nei processi d’investimento, offrendo un’importante opportunità per il dialogo e la condivisione delle migliori pratiche diffuse tra i principali attori del settore assicurativo e finanziario.

In particolare, la Politica si fonda sui *Principles for Responsible Investment* (“PRI”), sei principi definiti su iniziativa delle Nazioni Unite, che indicano le principali azioni da svolgere per l’investitore e offrono strumenti specifici finalizzati all’integrazione di fattori ESG all’interno delle tradizionali politiche di investimento.

Valutazione ESG

Il processo di investimento responsabile della Compagnia si fonda su un'attività di valutazione delle operazioni d'investimento che tiene conto anche del profilo ambientale, sociale e di governance degli emittenti degli *asset* presenti nei propri portafogli finanziari, siano essi "corporate" o "governativi", e dei relativi gestori. In particolare:

- per gli emittenti "corporate", il profilo di sostenibilità viene definito analizzando le modalità di gestione e le performance in ambiti collegati ad ambiente, clienti, fornitori, diritti umani, risorse umane, comunità locali e corporate governance;
- per gli emittenti "governativi", il profilo di sostenibilità viene definito analizzando impegni e risultati in materia di tutela dell'ambiente, società civile e solidarietà, governance delle istituzioni.

Le suddette analisi sono svolte valutando il rispetto da parte degli emittenti di norme universalmente riconosciute e standard emessi da organismi internazionali tra cui Nazioni Unite, Organizzazione Internazionale del Lavoro e OCSE. A tale proposito, la Compagnia esclude dall'universo investibile gli emittenti che operano direttamente nella produzione di armi bandite dalle Convenzioni ONU¹ che violano i principi umanitari fondamentali (mine anti-uomo, bombe a grappolo, uranio impoverito, armi biologiche, armi chimiche, armi a frammentazione invisibile, laser accecanti, armi incendiarie, fosforo bianco).

La valutazione dei profili ESG degli Investimenti della Compagnia è di competenza di un comitato manageriale denominato "Comitato Investimenti – Valutazioni ESG" e si basa su dati e informazioni elaborati internamente e forniti da *info-provider* esterni specializzati in questo tipo di analisi. In particolare, il Comitato Investimenti della Compagnia ha una sezione "Valutazioni ESG" con la responsabilità di esaminare e valutare periodicamente i criteri per la definizione dei profili ESG e della lista di emittenti da escludere dall'universo investibile.

Al fine di rendere efficace il processo di valutazione ESG adottato ed assicurare il rispetto dei criteri stabiliti, la Compagnia applica i controlli di secondo e terzo livello formalizzati all'interno delle procedure aziendali.

La Compagnia ha definito un approccio responsabile anche per gli investimenti gestiti da terzi, tra cui quelli effettuati nel settore Real Estate (di seguito "Investimenti Indiretti").

Per gli Investimenti Indiretti, la Compagnia si impegna a trasmettere la Politica ai gestori terzi affinché questi considerino gli stessi principi o li utilizzino come punto di partenza per svilupparne di propri.

In particolare, per quanto riguarda la valutazione degli Investimenti Indiretti nel settore Real Estate, la Compagnia considera *inter alia* l'attenzione del gestore del patrimonio immobiliare verso gli aspetti ambientali. Con questo approccio, la stessa mira ad anticipare i futuri e sempre più stringenti requisiti della normativa sull'impatto ambientale valorizzando anche l'efficienza energetica.

Monitoraggio ESG

Il Comitato Investimenti – Valutazioni ESG svolge un'attività di monitoraggio al fine di analizzare l'evoluzione del profilo ESG degli emittenti degli *asset* presenti nei propri portafogli finanziari e dei relativi gestori. L'attività consiste nella verifica dell'aggiornamento periodico dei profili ESG forniti da parte degli *info-provider* esterni e negli approfondimenti eventualmente necessari che potranno essere condotti

¹ Armi biologiche di cui alla Convenzione BWC del 1970; armi chimiche di cui alla Convenzione OPCW del 1993; bombe a grappolo di cui alla Convenzione di Oslo del 2008; mine anti-uomo di cui alla Convenzione di Ottawa del 1997; armi a frammenti non rilevabili, al laser, incendiarie, al fosforo bianco di cui alla relativa Convenzione del 1983; uranio impoverito di cui alla Risoluzione dell'Assemblea Generale delle Nazioni Unite del 2010.

tramite ricerche ad hoc, casi-studio e attività di dialogo con gli emittenti (c.d. *engagement*). Le attività di *engagement* possono consistere in incontri con il *management* degli emittenti, comunicazioni per gli organi sociali o in attività di dialogo in *pool* con altri investitori istituzionali.

Per mezzo dell'attuazione dei principi e dei processi adottati, la Compagnia persegue l'obiettivo di avere un profilo ESG globale sui propri investimenti che sia tra i migliori del mercato secondo le valutazioni effettuate da *info-provider* esterni riconosciuti a livello internazionale e specializzati in questo tipo di analisi.

Investimenti responsabili

La Compagnia è impegnata ad investire in settori che contribuiscono agli obiettivi di sviluppo sostenibile diffusi a livello internazionale, come i *Sustainable Development Goals* ("SDGs") definiti dalle Nazioni Unite. Tra questi, la Compagnia considera importante focalizzarsi su investimenti in bond inquadrabili nelle categorie "*Green*", "*Social*" e "*Sustainable*" in linea con gli standard e i principi definiti dall'*International Capital Market Association* (ICMA).

Reporting

La Compagnia si impegna a comunicare, con cadenza almeno annuale, le modalità di attuazione dei principi contenuti nella presente Politica e a darne pubblicazione anche sul proprio sito web.

Diffusione e Aggiornamento

La Politica è comunicata a tutto il personale, anche valutando apposite e specifiche sessioni formative in funzione degli ambiti di operatività, dei ruoli e delle responsabilità, ed è resa disponibile sul sito internet aziendale della Compagnia a tutti gli stakeholder, compreso il mercato, la comunità finanziaria e le istituzioni.

Ai Responsabili delle funzioni aziendali è affidato il compito di integrare gli impegni definiti dalla Politica all'interno di decisioni e operazioni di business.

La presente Politica verrà valutata ai fini dell'aggiornamento almeno una volta l'anno alla luce di eventuali evidenze emerse e dal monitoraggio delle tendenze nazionali e internazionali in materia di investimento responsabile.

