

Informativa in materia di strategia di investimento azionario ai sensi del Regolamento IVASS n. 46/2020

Il Regolamento IVASS n. 46/2020 (“**Regolamento IVASS 46**”) recante disposizioni “in materia di trasparenza della politica di impegno e degli elementi di strategia di investimento azionario delle imprese di assicurazione o di riassicurazione, prevede che gli “investitori istituzionali assicurativi” che investano in azioni di società quotate in un mercato regolamentato italiano o di un altro Stato membro dell’Unione Europea comunichino, tra le altre, le informazioni sulla strategia d’investimento azionario o, qualora investano per il tramite di gestori di attivi, alcune informazioni riguardanti gli accordi di gestione.

Pertanto, il presente documento viene redatto ai sensi dell’art. 124 sexies del TUF così come richiamato dall’art. 5 del Regolamento IVASS 46.

La Compagnia ritiene opportuno differenziare la descrizione della strategia di investimento azionario e degli accordi con i gestori di attivi distinguendo in base alla tipologia di portafoglio riconducibile a Gestione Separata o a Fondo Interno Assicurativo.

a) Strategia di investimento azionario e accordi con i gestori di attivi con riferimento ai portafogli di tipo Gestione Separata

La strategia di investimento del Gruppo Poste Vita - mirata ad una stabilizzazione della performance collegata ad un basso profilo di rischio - viene definita nell’ambito di un processo di gestione integrata degli attivi e dei passivi (Asset Liability Management – “**ALM**”) volto a determinare la composizione di medio-lungo periodo del portafoglio investimenti. La composizione di medio-lungo periodo discende da un processo di allocazione strategica (Strategic Asset Allocation – “**SAA**”) in cui vengono individuati i pesi obiettivo assegnati alle diverse classi di attivi. I processi di ALM e di SAA del Gruppo Poste Vita sono improntati al “principio della persona prudente”, assicurando il mantenimento nel continuo di un adeguato livello di qualità e diversificazione del portafoglio, unitamente ad appropriati livelli di liquidità, sicurezza e redditività.

Per quanto attiene ai portafogli riconducibili alle gestioni separate di Poste Vita S.p.A., si rileva che l’attuale strategia di investimento prevede prevalentemente l’acquisizione di strumenti di natura obbligazionaria e, in ogni caso, non contempla l’investimento diretto in titoli azionari. Ciò premesso, è presente in portafoglio un unico titolo quotato in un mercato regolamentato non affidato in delega di gestione esterna ed acquisito in passato in fase di IPO con un’ottica di investimento di lungo periodo, per un valore complessivo residuale rispetto al complessivo portafoglio di attivi.

Gli accordi di gestione patrimoniale, affidati sia a asset manager del Gruppo Poste Vita che a terzi, non prevedono la possibilità di gestire direttamente titoli azionari. I mandati di gestione sono costruiti per essere allineati con il profilo e la durata delle passività – per lo più passività a lungo termine – della compagnia assicurativa. Nello specifico, gli accordi si basano su uno standard che impone al gestore patrimoniale di svolgere le proprie attività di gestione nell’ambito di uno specifico mandato, contenente obiettivi e specifiche linee guida di investimento che discendono dal processo di SAA e sono oggetto di revisione periodica da parte del Gruppo Poste Vita.

Poste Vita S.p.A.

00144, Roma (RM), Viale Europa, 190 • Tel.: (+39) 06 549241 • Fax: (+39) 06 54924203 • PEC: postevita@pec.postevita.it • www.postevita.it

• Partita IVA 05927271006 • Codice Fiscale 07066630638 • Capitale Sociale Euro 1.216.607.898,00 i.v. • Registro Imprese di Roma n. 07066630638, REA n. 934547 • Iscritta alla Sezione I dell’Albo delle imprese di assicurazione al n. 1.00133 • Autorizzata all’esercizio dell’attività assicurativa in base alla delibera ISVAP n. 1144/1999, n. 1735/2000, n. 2462/2006 e n.2987/2012 • Società appartenente al gruppo assicurativo Poste Vita, iscritto all’albo dei gruppi assicurativi al n. 043 • Società con socio unico, Poste Italiane S.p.A., soggetta all’attività di direzione e coordinamento di quest’ultima.

b) Strategia di investimento azionario e accordi con i gestori di attivi con riferimento ai portafogli di tipo Fondo Interno Assicurativo

Per quanto attiene ai Fondi Interni Assicurativi (“**Fondi Interni**”) la politica strategica degli investimenti è determinata all’atto della costituzione degli stessi, così come rappresentata nei regolamenti di ciascun Fondo Interno.

La gestione dei Fondi Interni è esternalizzata a gestori delegati sulla base di uno specifico mandato che vincola il gestore al rispetto del regolamento di ciascun Fondo Interno.

La strategia di investimento azionaria è realizzata, nella maggioranza dei Fondi Interni, attraverso investimenti in OICVM.

All’atto della redazione della presente informativa, solo un Fondo Interno della Compagnia investe direttamente anche in azioni; più specificamente si fa riferimento al Fondo Interno denominato Poste Vita Soluzione Italia cui è legato il prodotto unit-linked denominato a sua volta Postevita Soluzione Italia (il “**Prodotto**”). Si fa presente che tale Fondo Interno prevede, tra gli altri, investimenti diretti in società con azioni ammesse alla negoziazione in un mercato regolamentato italiano o di un altro Stato membro dell’Unione Europea. Il Prodotto, infatti, è volto a costituire un piano di risparmio a lungo termine (PIR).

Lo scopo del Fondo Interno è, in particolare, quello di realizzare una crescita del capitale, investendo principalmente nel sistema delle imprese italiane, con un’ottica di medio-lungo periodo.

Rispetto a quanto richiesto dal Regolamento IVASS 46 in relazione alle informazioni relative all’accordo di gestione si rappresenta, innanzitutto, che il mandato di delega gestoria tra la Compagnia e il gestore delegato prevede l’allineamento della strategia d’investimento alle caratteristiche delle passività, in quanto impone il rispetto del regolamento del Fondo Interno sopra menzionato - incluso anche all’interno della documentazione del Prodotto - che rappresenta l’impegno della Compagnia nei confronti degli investitori-contraenti.

Non è, invece, prevista un’incentivazione per il gestore di attivi a veicolare le proprie decisioni in base ai risultati finanziari e non finanziari a lungo e medio termine delle società partecipate, bensì si prevede per l’investimento azionario il rispetto dei requisiti normativi necessari per poter classificare il prodotto come “PIR compliant”.

Inoltre, non è prevista una remunerazione variabile in base ai risultati della gestione; vengono, invece, indicati dei parametri di valutazione e di monitoraggio dell’operato del gestore volti a verificare il rispetto delle linee guida d’investimento presenti nell’accordo di gestione.

Infine, non viene stabilito un valore prefissato di rotazione del portafoglio in quanto non ritenuto un parametro funzionale alla strategia d’investimento dello stesso Fondo Interno.

Si segnala che l’accordo con il gestore ha una durata di due anni e si rinnova tacitamente per successivi periodi di due anni, riservandosi la Compagnia la possibilità di recedere dal contratto in qualsiasi momento con modalità in linea con quanto previsto dalla normativa di settore.

Poste Vita S.p.A.

00144, Roma (RM), Viale Europa, 190 • Tel.: (+39) 06 549241 • Fax: (+39) 06 54924203 • PEC: postevita@pec.postevita.it • www.postevita.it

• Partita IVA 05927271006 • Codice Fiscale 07066630638 • Capitale Sociale Euro 1.216.607.898,00 i.v. • Registro Imprese di Roma n. 07066630638, REA n. 934547 • Iscritta alla Sezione I dell’Albo delle imprese di assicurazione al n. 1.00133 • Autorizzata all’esercizio dell’attività assicurativa in base alla delibera ISVAP n. 1144/1999, n. 1735/2000, n. 2462/2006 e n.2987/2012 • Società appartenente al gruppo assicurativo Poste Vita, iscritto all’albo dei gruppi assicurativi al n. 043 • Società con socio unico, Poste Italiane S.p.A., soggetta all’attività di direzione e coordinamento di quest’ultima.