

INFORMATIVA CIRCA LE POLITICHE SULL'INTEGRAZIONE DEI RISCHI DI SOSTENIBILITÀ NEI PROCESSI DECISIONALI RELATIVI AGLI INVESTIMENTI

Da giugno 2024, il Gruppo ITAS Assicurazioni, ha assimilato nella propria Policy Investimenti la Policy Investimenti Responsabili già adottata dal giugno 2021. Così facendo, ITAS rinforza il proprio approccio alle attività di investimento responsabile perseguendo una piena integrazione con le tradizionali attività di gestione finanziaria. Il documento delinea le linee guida per le attività di investimento responsabile, al fine di identificare e gestire specifici rischi che assumono rilievo con riferimento ai Fattori ESG (Environmental, Social and Governance) e supportare finanziariamente uno sviluppo sostenibile

ITAS riconosce negli standard e nelle buone pratiche promosse nell'ambito delle iniziative internazionali in materia di sostenibilità, a partire da quelle promosse dalle Nazioni Unite come i Principles for Responsible Investment, una mappa per orientare le strategie e impostare nel modo più efficace le linee guida di una sostenibilità di lungo termine. Al fine di riconoscere e gestire i rischi collegati alla sostenibilità dei propri investimenti, ITAS si impegna nel processo di *ESG integration*. L'adozione di fattori di valutazione non strettamente finanziari come i parametri ESG (Environmental, Social and Governance) è il principale strumento che permette ad ITAS di valutare e garantire un grado di sostenibilità apprezzabile nei suoi investimenti.

L'inclusione di Fattori ESG nella valutazione dei portafogli di investimento rappresenta per il Gruppo un importante strumento di gestione del rischio legato a fattori di sostenibilità extra-finanziaria, che non verrebbe altrimenti rilevato. In tal senso, l'integrazione dei fattori ESG nelle valutazioni è uno strumento di gestione del rischio, volto a presidiare il valore degli attivi nel lungo periodo. All'interno dell'attività di gestione degli investimenti, le Compagnie definiscono attraverso l'adozione della Policy Investimenti e delle linee guida ivi contenute i criteri e le procedure decisionali per la gestione dei rischi ambientali, sociali e di governance. La policy fornisce inoltre un dettaglio completo relativamente a come tali rischi vengono identificati, valutati, gestiti e monitorati, assegnando responsabilità specifiche ai vari attori coinvolti nel processo di *ESG integration*.

La Policy Investimenti si applica a tutte le società appartenenti al Gruppo ITAS Assicurazioni e a tutti i portafogli delle Compagnie, siano essi gestiti direttamente o in via delegata.

L'impianto di *ESG integration* adottato dal Gruppo ITAS viene implementato attraverso due strategie concorrenti. Da un lato, le società del Gruppo ITAS basano le proprie valutazioni di sostenibilità sulla definizione periodica ex-ante di un universo investibile conforme a quanto previsto dalla policy. Dall'altro lato, le Compagnie effettuano, coadiuvate da un Advisor ESG specializzato e indipendente, il monitoraggio ex-post degli investimenti effettuati.

La definizione dell'universo investibile, costruito a partire dagli indici Bloomberg Eurozone Large Mid & Small Cap Price Return Index (EUROLS Index) e Bloomberg Developed Markets Large & Mid Cap Price Return Index (DM Index), prevede l'applicazione ai suddetti indici dei seguenti criteri, organizzati in tre ambiti: Il rispetto di uno standard minimo di sostenibilità, il coinvolgimento in attività considerate controverse, e il coinvolgimento in gravi violazioni sociali, ambientali e di governance.

Relativamente al rispetto di uno standard minimo di sostenibilità, le società del gruppo ITAS basano le proprie valutazioni su uno scoring ESG fornito dall'Advisor ESG. Nel processo di definizione dell'universo investibile, sono applicate agli emittenti ulteriori esclusioni, quali il coinvolgimento diretto o indiretto nelle seguenti attività controverse:

Armi - esclusi tutti gli emittenti legati alle armi bandite dalle Convenzioni ONU e che violano i principi umanitari fondamentali;

Tabacco e Alcol - Vengono identificati tutti gli emittenti coinvolti nella produzione di prodotti del tabacco, o che concedono in licenza la propria azienda o il proprio marchio a prodotti del tabacco. Per tale parametro viene applicata la metodologia best-in-class e vengono ammessi investimenti negli emittenti con uno score ESG superiore a 43 in una scala da 0 (peggiore) a 100 (migliore);

Gioco d'azzardo - Vengono esclusi tutti gli emittenti collegati al gioco d'azzardo o che derivano una percentuale di ricavi superiore al 10% dal gioco d'azzardo;

Carbone - Vengono esclusi tutti gli emittenti che derivano una percentuale di ricavi superiore al 10% dall'estrazione di carbone termico o dalla generazione di energia termica basata sul carbone.

Infine, con riferimento alle gravi violazioni sopra indicate, la Compagnia identifica all'interno del paniere degli investimenti potenziali, quegli emittenti collegati a:

- i. gravi violazioni dei diritti umani;
- ii. gravi violazioni relative ai diritti dei lavoratori: discriminazioni per sesso-etnia-razza
- iii. gravi violazioni dei diritti dei lavoratori;
- iv. gravi incidenti ambientali;
- v. gravi violazioni dell'etica del business (corruzione, conflitti di interesse, etc.).

Il monitoraggio ex-post viene effettuato sulla base degli stessi criteri che hanno precedentemente contribuito a definire l'universo investibile. In aggiunta, vengono analizzate ulteriori metriche relative all'impatto ambientale al fine di identificare la carbon footprint del portafoglio. Sempre maggiore attenzione è riservata a questo tema e ITAS si sta attivando per implementare dei procedimenti più strutturati per supportare la transizione energetica e la neutralità climatica.

