

## Sintesi

Il prodotto promuove caratteristiche sociali o ambientali ma non ha obiettivi di investimento sostenibili.

In particolare, gli OICR che compongono le Linee Guidate ESG in cui è presente la specifica “ESG” (di seguito Linee Guidate ESG) sono selezionati e monitorati con particolare attenzione ai temi di sostenibilità. A tal fine, Zurich Investments Life SpA (di seguito “Zurich”) analizza e monitora il profilo di sostenibilità di ciascun OICR attraverso l’utilizzo di consulenti specializzati e di rating quantitativi forniti da data provider esterni riconosciuti sul mercato (MSCI ESG Rating©).

## Nessun Obiettivo Sostenibile

Questo prodotto finanziario promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo un investimento sostenibile. Zurich considera, nella selezione degli OICR che costituiscono la Linea Guidata ESG, i principali effetti negativi degli investimenti sui fattori di sostenibilità definendo un framework per identificarli, prioritizzarli e valutarli, individuando, inoltre, una serie di azioni di mitigazione. I principali effetti negativi sono presi in considerazione all’interno degli asset investiti attraverso la misurazione e la valutazione degli indicatori PAI. Zurich tiene in considerazione i PAI a livello di entity.

Il rispetto delle linee guida OCSE e i Principi UN su imprese e diritti umani viene garantito attraverso la preventiva scelta di OICR che integrano i fattori ESG nelle loro politiche di investimento e che escludono possibili esposizioni ad affari controversi. Oltre al monitoraggio degli OICR in relazione principalmente ai temi di sostenibilità, viene periodicamente analizzata la valutazione del rating ESG di MSCI che misura il numero e la percentuale di violazioni UNGC e OCSE sottostanti.

## Caratteristiche ambientali o sociali del prodotto finanziario

Gli aspetti legati alla sostenibilità sono presi in considerazione nella definizione e nell’attuazione della strategia di investimento, in particolare nella fase di costruzione dell’universo investibile e nella fase di selezione delle attività finanziarie in cui investire, in modo che rispecchino un adeguato profilo di responsabilità sociale e ambientale e un buon comportamento in termini di governance.

Le caratteristiche ambientali e sociali promosse sono coerenti con le tematiche ESG oggetto di valutazione del rating ESG adottato dalla Linea Guidata ESG, e riflettono la più ampia gamma di indicatori di sostenibilità che possono essere raggruppati nei seguenti macro-temi:

- Ambiente: cambiamento climatico, risorse naturali, inquinamento e rifiuti e opportunità ambientali.
- Sociale: capitale umano, responsabilità sul prodotto, stakeholder e opportunità sociali.

## Strategia di investimento

La selezione degli investimenti della Linea Guidata ESG viene effettuata sulla base di un framework ESG che considera la performance di sostenibilità degli asset oggetto di investimento.

Gli asset sono quindi selezionati tramite l’applicazione di criteri di esclusione ed indicatori di monitoraggio basati sul Rating ESG assegnato dal provider esterno. Il rispetto di tali criteri di ammissibilità è verificato in fase di selezione e monitorato nel continuo, e gestito tramite eventuali ribilanciamenti periodici. Zurich ha definito un obiettivo di rating ESG minimo da raggiungere attraverso gli investimenti in OICR. La politica adottata per valutare le prassi di buona governance prevede la selezione preventiva degli OICR più idonei a rappresentare la politica di investimento di Zurich attraverso un processo di classificazione che, oltre a tener conto delle risultanze di analisi di tipo quantitativo (come ad esempio la valutazione delle performance passate) e qualitativo (come ad esempio la valutazione della qualità del gestore), valorizza anche una valutazione complessiva del profilo di sostenibilità dei singoli OICR come dettagliato nel Rating ESG. Tale valutazione, infatti, avviene attraverso il monitoraggio del Rating ESG in tema di governance, considerando aspetti quali l’etica, la trasparenza, l’indipendenza e la diversità, oltre alla verifica di eventuali controversie coerentemente con le linee guida OCSE e UNGC espresse in termini percentuali.

## Quota degli investimenti

La quota minima di investimenti sostenibili è pari al 50% per le Linee Guidate ESG.

## Monitoraggio delle caratteristiche ambientali o sociali

Gli indicatori di sostenibilità sono monitorati costantemente a livello trimestrale ed analizzati al momento del ribilanciamento trimestrale. La performance della Linea Guidata ESG nel conseguimento delle caratteristiche ambientali e sociali viene misurata e monitorata tramite l'applicazione del Rating di sostenibilità sviluppato dal provider selezionato da Zurich (MSCI ESG Rating©) e applicato nella scelta e gestione degli investimenti. Il Rating è rappresentato da una scala crescente da CCC a AAA, che riflette la valutazione del provider sulla performance di sostenibilità rispetto ai macrotemi sopra identificati degli asset oggetto di investimento. Il rating viene calcolato per ciascun asset e aggregato a livello di portafoglio per ciascuna Linea Guidata ESG. Durante tutto il ciclo di vita del prodotto è previsto un monitoraggio costante a livello trimestrale al momento del relativo ribilanciamento. Il controllo viene effettuato sugli indicatori pubblicati da MSCI e sui dati pubblicati dagli asset manager tramite i flussi EET, eventuali deviazioni rispetto al framework di Zurich sono valutate internamente da Comitati dedicati.

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

Zurich analizza e monitora il profilo di sostenibilità di ciascun OICR attraverso l'utilizzo di consulenti specializzati e di rating quantitativi forniti da data provider esterni riconosciuti sul mercato (MSCI ESG Rating©). Nelle Linee Guidate ESG è prevista l'ammissione, in misura prevalente, di OICR che promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali e che hanno come obiettivo investimenti sostenibili ai sensi degli articoli 8 e 9 del Regolamento UE 2019/2088. Inoltre, tali OICR devono essere dotati di rating minimo MSCI ESG Rating© pari a "BBB" per tutte le categorie mentre complessivamente ciascuna Linea Guidata ESG avrà un rating MSCI ESG © pari o superiore ad "A". Il rispetto di tali criteri di ammissibilità è verificato in fase di selezione e di monitoraggio.

### **Fonti e trattamento dei dati**

Le fonti di dati utilizzate per soddisfare le caratteristiche ambientali e sociali promosse dal prodotto finanziario sono costituite:

- a) dai Tracciati EET (European ESG Template, ossia Formato Europeo ESG), documenti standardizzati attraverso i quali le società di gestione forniscono le fondamentali informazioni sulla classificazione, in termini di sostenibilità, dei fondi che mettono a disposizione degli investitori, e sulle caratteristiche di sostenibilità degli stessi;
- b) Dai dati forniti dai primari provider internazionali

In relazione agli OICR, sono presi in considerazione soltanto i dati forniti direttamente dalle società di gestione evitando l'elaborazione di stime.

### **Limitazioni delle metodologie e dei dati**

In un contesto in continua evoluzione, si rilevano differenze di valutazione sulla sostenibilità dei fondi a seconda dei diversi provider e modifiche frequenti dei dati pubblicati dagli Asset Manager secondo template Findatex (in continua evoluzione). Alla luce di quanto sopra, esiste il rischio di valutare in modo errato le caratteristiche ambientali o sociali promosse dai fondi OICR sottostanti al prodotto finanziario.

### **Dovuta diligenza**

Zurich aderisce alle norme internazionali in materia di dovuta diligenza (Linee Guida OCSE).

Per i dettagli si rimanda al sito <https://www.zurich.com/sustainability/customers/investing-responsibly/esg-integration>

### **Politiche di impegno**

Le politiche di impegno attuate prevedono proposte di voto collegate a tematiche di ambientali e sociali formulate dal Team Responsible Investment del Gruppo Zurich, coerentemente con le linee guida descritte/definite nel documento "Investment Responsible at Zurich". Con specifico riferimento alle decisioni di voto collegate al cambiamento climatico, si valutano: - i volumi di emissioni di gas, se la Società opera in settori ad alta emissione; - le performance di emissione di carbone rispetto a quelle dei concorrenti; - le politiche e le strategie intraprese per una riduzione efficace delle emissioni di gas; - i rating ESG di MSCI Inc.; - la qualità della disclosure; - violazioni, sanzioni, contenziosi o controversie relative alle emissioni di gas a effetto serra. In un settore ad alto contenuto di emissioni di gas a effetto serra, è indispensabile che vi sia una strategia circa le emissioni dei gas serra e siano fissati dei target di riduzione. In generale, viene valutato positivamente l'impegno delle Società di fissare obiettivi di riduzione delle emissioni su basi scientifiche e in linea con l'accordo di Parigi. Poiché l'obiettivo della Compagnia è avere un portafoglio di attività finanziarie "net-zero" entro il 2050, le Società nelle quali si investe si impegnano a definire i propri target per il raggiungimento dell'obiettivo di limitare l'innalzamento della temperatura globale a 1,5°C. Dal 2023, Zurich voterà contro la rielezione del Presidente e di altri membri dei Consigli di Amministrazione se tali obiettivi non vengono presi in carico in modo efficace.

I

### **Indice di riferimento designato**

Il prodotto non segue alcun indice di riferimento per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.