

AXA MPS Assicurazioni Vita S.p.A.

Documento sulla Politica di Impegno

Informativa in materia di trasparenza della politica di impegno e degli elementi di strategia di investimento azionario, ai sensi dell'art. 124 - *quinquies* e 124 - *sexies* del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 ("Testo Unico della Finanza")

PREMESSA E OBIETTIVO DEL DOCUMENTO

In ottemperanza al Regolamento IVASS n. 46 del 17 novembre 2020 e della Delibera COVIP del 2 Dicembre 2020, che recepiscono nell'ordinamento italiano la Direttiva Comunitaria 2017/828 "Shareholder Right II" (SHRD II), la compagnia AXA MPS Assicurazioni Vita S.p.A. (di seguito Compagnia), appartenente al Gruppo Assicurativo AXA ITALIA, in qualità di investitore istituzionale ai sensi dell'art. 124 - *quater* del D.Lgs. n.58 del 24 febbraio 1998 (TUF), è tenuta a mettere a disposizione del pubblico le informazioni relative alla politica di impegno di cui all'art. 124 - *quinquies* del TUF e le informazioni di cui all'art. 124-*sexies* del TUF.

L'obiettivo del documento è definire i principi e le modalità con cui viene integrato l'impegno in qualità di azionisti nell'implementazione della strategia di investimento.

In particolare, il presente documento descrive le modalità con cui la Compagnia monitora le società partecipate su questioni rilevanti, quali:

- la strategia
- i risultati finanziari e non finanziari
- i rischi
- la struttura del capitale
- l'impatto sociale e ambientale e il governo societario

e come la Compagnia

- dialoga con le società oggetto di investimento azionario
- esercita i diritti di voto e gli altri diritti connessi alle azioni
- gestisce gli attuali e potenziali conflitti di interesse

Gli investimenti azionari sono attuati tramite sottoscrizione di azioni dirette o anche indirettamente, tramite sottoscrizioni di fondi comuni di investimento (OICVM) che investono prevalentemente in azioni.

La politica di impegno descritta dal presente documento si riferisce in particolare agli investimenti azionari finalizzati tramite investimenti in azioni dirette. Per gli investimenti azionari indiretti la Compagnia non ha potere di indirizzo dell'esercizio dei diritti di voto essendo prerogativa legale della società di gestione del risparmio che emette l'OICVM.

POLITICA DI IMPEGNO

La strategia di investimento azionario della Compagnia è declinata con modalità differente in relazione alla tipologia di prodotto, che si tratti di Gestione Separata, di Fondo Interno e/o esterno Assicurativo collegato a prodotti Unit-Linked (inclusi quelli previdenziali) e di Fondi Pensione Aperti.

Per quanto riguarda la prima tipologia, le fasi del processo legato agli investimenti delle singole Gestioni Separate si articolano secondo un assetto organizzativo che vede coinvolte strutture a livello centrale e locale.

La strategia e i limiti di investimento sono definiti all'interno della Politica degli Investimenti.

Il processo decisionale degli investimenti, compreso quello in attività azionarie, si basa innanzitutto sulla valutazione del profilo dei passivi che rappresenta, per tipologia e durata, il principale vincolo per l'impostazione della strategia nonché le aspettative di lungo periodo sul rapporto rischio-rendimento.

A livello generale, l'analisi e la valutazione delle strategie di investimento è svolta dal LIAC (Local Investment and ALM Committee) che rappresenta, a livello locale, la struttura tecnica di Alta Direzione del Gruppo AXA ITALIA, che supporta l'Organo Amministrativo per le decisioni su tali tematiche.

La Compagnia, coerentemente con le policy generali approvate dalla Capogruppo, definisce il proprio Risk Appetite, produce le analisi di Asset & Liability Management, effettua analisi di Strategic Asset Allocation (SAA) nel rispetto degli obiettivi di rischio e rendimento fissati, disciplina e monitora i mandati di gestione verso gli investment managers, monitora i rischi finanziari conseguenti agli investimenti.

In particolare, la gestione degli investimenti è la risultante di un processo di gestione integrata di attività e passività (Asset Liability Management - ALM) volta all'identificazione della composizione percentuale delle varie Asset Class all'interno dell'Asset Allocation Strategica (SAA) di medio-lungo periodo delle singole Gestioni Separate. Una volta definita la porzione di portafoglio dedicata agli investimenti (SAA) nell'asset class "Azionario", il ricorso alla selezione degli emittenti per gli investimenti diretti è demandato al Gestore delegato, AXA Investment Manager, che esegue le operazioni di investimento in virtù di un formale mandato di gestione con la Compagnia e di specifiche Investment Guidelines, periodicamente aggiornate.

L'attività di monitoraggio in merito all'operato del gestore viene effettuata grazie a report periodici che il gestore si impegna a trasmettere alla Compagnia, fatto salvo il diritto della Compagnia di richiedere in qualsiasi momento informazioni aggiuntive in merito alle posizioni detenute in portafoglio e alla gestione delle stesse.

Nell'ambito del monitoraggio viene valutata la coerenza della costruzione del portafoglio rispetto a quanto definito in termini di SAA e il rispetto dei limiti di rischio e investimento assegnati sul singolo mandato.

Il mandato prevede che nella gestione degli assets, AXA IM integri nella propria strategia di gestione i criteri ESG (Environmental, Social and Governance). Ciò si traduce nella valutazione degli assets tenendo conto non solo di fattori di natura finanziaria, ma anche di metriche e parametri non finanziari.

Il mandato di gestione prevede inoltre la delega dei diritti di voto al Gestore, che ha facoltà di esercitarli direttamente o tramite agenti delegati, salvo diversa indicazione. Il Gestore tiene inoltre conto del proprio ruolo di azionista attivo e ha piena discrezionalità nell'esercizio dei diritti di voto, salvo diversa indicazione da parte della Compagnia. Su richiesta il Gestore fornisce i dettagli su come sono stati esercitati i diritti di voto in relazione al portafoglio azionario detenuto. L'utilizzo di un gestore di Gruppo, che riceve la delega all'esercizio dei diritti di voto anche dalle società assicurative di altre nazioni appartenenti al gruppo AXA s.a., consente di avere una maggiore rilevanza, rispetto ai soli diritti del Gruppo AXA Italia, nelle assemblee degli emittenti oggetto di investimento azionario.

L'esercizio dei diritti di voto costituisce una parte fondamentale nel dialogo tra Società ed azionisti. L'obiettivo della Compagnia, nell'esercizio dei diritti tramite il gestore delegato, è quello di influenzare le Società ad adottare elevati standard di Corporate Governance, con riguardo alla Struttura del Consiglio di Amministrazione, ai diritti degli azionisti e alla mitigazione dei rischi ESG, soprattutto su temi quali climate change, diversità di genere, privacy, salute.

Gli investimenti azionari sono monitorati tenendo conto non solo delle performance finanziarie realizzate nel periodo di investimento, ma anche valutando le società selezionate in termini di risultati conseguiti, piani di investimento strategici, struttura del capitale, notizie divulgate a mezzo stampa o dai principali Provider nonché tramite l'analisi di documenti ufficiali divulgati dalle società stesse (es. bilanci, rendiconti, piani strategici, dichiarazioni non finanziarie).

Allo stesso modo, la valutazione dei rischi concerne non solo l'identificazione e il monitoraggio dei rischi di mercato e di natura finanziaria connessi all'investimento, ma si sostanzia in un'analisi generalizzata volta ad individuare tematiche che potrebbero costituire potenziali criticità in termini di solidità e di stabilità della società individuata, quali questioni relative a rischi operativi, operazioni societarie, struttura di governance.

La Compagnia valuta di volta in volta il perimetro di attuazione delle politiche descritte, individuando i titoli oggetto delle attività sopracitate in considerazione soprattutto della percentuale di partecipazione detenuta e dell'orizzonte temporale di investimento. Laddove infatti i singoli investimenti azionari siano detenuti in percentuali non significative e/o identifichino una finalità di breve termine, la Compagnia, valutando i costi/benefici delle azioni suddette, potrebbe non applicare la politica sopra descritta.

Nel caso sussista una situazione di conflitto di interesse nell'attività di investimento, la Compagnia assicura che l'operazione sia effettuata nel miglior interesse degli assicurati ed aventi diritto.

Le modalità di attuazione della politica di impegno saranno comunicate al pubblico su base annua.

In relazione agli investimenti dei Fondi Interni Assicurativi collegati a prodotti Unit-linked, la politica degli investimenti adottata sui singoli Fondi è determinata all'atto della loro emissione ed è esplicitata nei rispettivi Regolamenti.

La strategia di investimento azionaria, laddove prevista sulla base della natura e della tipologia di prodotto, se realizzata attraverso acquisti di azioni dirette segue le modalità precedentemente descritte; se realizzata indirettamente tramite investimenti in OICVM la politica di impegno seguita dipenderà da quella adottata da ciascuna società di gestione del risparmio di cui la Compagnia risulta essere sottoscrittore di quote.

Stesse considerazioni valgono per gli investimenti azionari diretti ed indiretti sottostanti i Fondi Pensione Aperti.

Per i Fondi Esterni Assicurativi vale quanto detto precedentemente circa gli investimenti indiretti in azioni.

Laddove la gestione dei Fondi Interni Assicurativi o dei Fondi Pensione Aperti preveda la presenza di un gestore delegato, quest'ultimo, tramite uno specifico mandato di gestione, è vincolato al rispetto di quanto stabilito nel regolamento di ciascun fondo.