Informativa in materia di strategia di investimento azionario e politica di impegno ai sensi dell'art. 124-quinquies e 124-sexies del Decreto legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 (Testo Unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria – TUF) e del Regolamento Ivass n.46 del 17 novembre 2020

A. Informazioni in merito alla strategia di investimento azionario e agli accordi con i gestori di attivi ai sensi dell'articolo 124-*sexies* Parte IV, Titolo III, Capo II del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e dell'Art. 5 del Regolamento IVASS n. 46

La strategia di investimento della Compagnia per i rami Vita viene definita con modalità differenti in funzione della tipologia di prodotto – Gestione Separata o Fondo Interno Assicurativo collegato a prodotti di tipo Unit Linked.

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

La strategia di investimento azionaria viene definita, per singola gestione separata, nell'ambito di un rigoroso processo di gestione integrata degli attivi e dei passivi (*Asset Liability Management - ALM*) e di determinazione della composizione del portafoglio investimenti di medio-lungo periodo in termini di allocazione percentuale obiettivo alle diverse *asset class* - obbligazioni governative e societarie, azioni, investimenti immobiliari e alternativi.

I processi di ALM e di determinazione della composizione del portafoglio investimenti di medio-lungo periodo sono improntati al "Principio della Persona Prudente", al fine di garantire che le scelte di investimento siano funzionali alla definizione di un portafoglio caratterizzato da appropriati livelli di sicurezza, qualità, liquidità e profittabilità e da rischi che possano essere identificati, misurati, gestiti e controllati. La composizione del portafoglio investimenti di medio-lungo periodo viene approvata dal Consiglio di Amministrazione della Compagnia.

L'attività di investimento pone inoltre particolare cura e attenzione alla dimensione della sostenibilità (*Enviromental Social and Governance - ESG*) sia nella selezione degli emittenti degli strumenti finanziari sia nella individuazione degli *asset manager* delegati.

Ciò premesso, la composizione del portafoglio investimenti complessivo delle Gestioni Separate della Compagnia presenta un'esposizione azionaria residuale nonché estremamente diversificata.

Tale esposizione viene prevalentemente gestita tramite *asset manager* sulla base di uno specifico mandato e di specifiche *investment guidelines* che vengono periodicamente aggiornate da parte della Compagnia.

L'operato *dell'asset manager* viene monitorato nell'ambito di incontri periodici finalizzati a:

- definire/revisionare le linee guida di investimento in termini di *driver* di riferimento
- monitorare la corretta implementazione delle suddette linee guida di investimento da parte *dell'asset manager*
- monitorare il rispetto dei limiti di rischio e investimento assegnati sul singolo mandato
- esaminare e discutere specifiche proposte d'investimento.

Inoltre, con frequenza almeno annuale, la Compagnia valuta *l'asset manager* su una serie di dimensioni, sia in termini di qualità del servizio erogato, sia di *performance* di medio periodo, assoluta e relativa, sia di accuratezza nel rispetto dei vincoli assegnati alla gestione.

La remunerazione è definita in una percentuale fissa sul totale delle masse in gestione.

La Compagnia non individua un valore o un range di valori prefissato per il *turnover* del portafoglio azionario; i costi di rotazione del portafoglio sono invece monitorati periodicamente in occasione della stesura del rendiconto della gestione separata.

I contratti di delega di gestione non hanno una scadenza temporale, le parti hanno comunque la possibilità di recedere con modalità disciplinate contrattualmente.

b) Strategia di investimento azionario e accordi con i gestori di attivi con riferimento ai Fondi Interni Assicurativi (collegati a prodotti di tipo Unit Linked)

La politica strategica degli investimenti adottata nei singoli Fondi Interni Assicurativi (FIA) è determinata all'atto della costituzione degli stessi ed è parte integrante della politica di prodotto così come rappresentata nei regolamenti di ciascun fondo.

La strategia di investimento azionaria è realizzata, nella maggioranza dei FIA, attraverso investimenti in OICR e SICAV; un numero limitato di FIA della Compagnia investe direttamente in azioni.

La gestione dei FIA è prevalentemente delegata ad *asset manager* sulla base di uno specifico mandato che vincola il gestore al rispetto del regolamento di ciascun fondo nonché al rispetto delle politiche di investimento definite dalla Compagnia.

Per quanto concerne il monitoraggio, la valutazione e la remunerazione *dell'asset manager* nonché la durata del contratto di gestione vale quanto rappresentato al precedente punto a).

I costi di rotazione del portafoglio azionario, non investito per il tramite di OICR e SICAV, sono monitorati periodicamente in occasione dell'aggiornamento del documento informativo predisposto per i prodotti assicurativi di investimento (*Key Information Document – KID*).

B. Informazioni in merito alla politica di impegno ai sensi dell'art. 124-quinquies Parte IV, Titolo III, Capo II del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e dell'Art. 4 del Regolamento IVASS n. 46

Con riferimento ai portafogli di tipo Gestioni Separate, Unicredit Life Insurance S.p.A. detiene investimenti diretti in titoli azionari di società quotate in misura solo residuale e l'investimento è ampiamente diversificato tra numerosi emittenti, cosicché la concentrazione su singolo emittente è sempre riferita a posizioni molto contenute.

In considerazione di ciò, ovvero dell'entità minoritaria delle singole partecipazioni, la Compagnia ha valutato non necessario adottare una specifica politica di impegno, non detenendo partecipazioni con diritto di voto considerate significative e tali da incidere sulle decisioni delle rispettive assemblee.

Con riferimento ai portafogli di tipo Fondo Interno Assicurativo (FIA), il cui rendimento è direttamente collegato alle prestazioni dei prodotti Unit Linked, l'investimento in titoli azionari quotati, previsto laddove coerente con la strategia di investimento definita dal regolamento del FIA, rappresenta complessivamente una percentuale residuale dell'allocazione, anche in questo caso con una diversificazione molto ampia. Al riguardo, valgono quindi le considerazioni già descritte con riferimento all'investimento presente nelle Gestioni Separate.

La restante esposizione all'*asset class* delle azioni quotate viene realizzata su questi portafogli mediante investimento in OICR, gestiti da *asset manager*, che hanno adottato specifiche politiche di impegno e per l'esercizio del diritto di voto.

Con riferimento agli *asset manager* principali a cui la Compagnia ha affidato la gestione dei FIA, si precisa che le specifiche politiche sono consultabili sul sito istituzionale delle stesse, ai link qui di seguito riportati:

https://www.amundi.it
https://www.unicredit.it