

## FONDO PENSIONE DIPENDENTI GRUPPO AXA

Iscritto all'Albo tenuto dalla Covip con il n. 1040

### *Documento sulla politica di investimento*

**(data approvazione: 12/02/2021)**

#### Paragrafi

1. "Fondo Pensione Dipendenti Gruppo Axa"
2. Il documento sulla politica di investimento
  - 2.a. Generalità
3. Gli obiettivi della politica di investimento
  - 3.a. Caratteristiche dei potenziali aderenti
  - 3.b. Gli obiettivi di rendimento e di rischio
  - 3.c. Considerazioni relative all'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governo (ESG) nell'ambito degli investimenti del Fondo
4. I criteri di attuazione della politica di investimento
  - 4.a. *Asset allocation* strategica
  - 4.b. Strumenti finanziari utilizzabili
  - 4.c. Modalità e stile di gestione delle risorse
5. I compiti e le responsabilità dei soggetti coinvolti

#### 1. – Fondo Pensione

Il - FONDO PENSIONE DIPENDENTI GRUPPO AXA - fondo pensione complementare a capitalizzazione per il personale in servizio del Gruppo AXA ITALIA, IPA e AXA XL- è finalizzato all'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema previdenziale obbligatorio, ai sensi del d.lgs. 5 dicembre 2005, n. 252. FONDO PENSIONE DIPENDENTI GRUPPO AXA è stato istituito da AXA Assicurazioni S.p.A. (Società) ed è iscritto all'albo tenuto dalla COVIP con il n. 1040.

I destinatari del FONDO PENSIONE DIPENDENTI GRUPPO AXA sono i dipendenti amministrativi e addetti all'organizzazione produttiva ed alla produzione dirigenti, facenti parte del Gruppo AXA ITALIA, IPA e AXA XL.

Le risorse del FONDO PENSIONE DIPENDENTI GRUPPO AXA costituiscono patrimonio separato e autonomo nell'ambito della Società.

#### 2. Il documento sulla politica di investimento

##### 2.a Generalità

Il presente Documento ha lo scopo di definire la politica di investimento che la Società intende attuare per ottenere, dall'impiego delle risorse affidate in gestione a FONDO PENSIONE DIPENDENTI GRUPPO AXA-combinazioni rischio-rendimento efficienti nell'arco temporale coerente con i bisogni previdenziali degli aderenti e con le prestazioni da erogare. Esso è sottoposto a revisione periodica ogni tre anni. I fattori considerati ai fini dell'eventuale modifica sono riportati in apposita deliberazione. Il Documento è trasmesso, in sede di prima definizione e, in seguito, in occasione di ogni sua modificazione:

- agli organi di controllo della forma pensionistica e al responsabile della stessa;
- ai soggetti incaricati della gestione finanziaria;
- alla COVIP, entro venti giorni dalla sua formalizzazione.

Il Documento è a disposizione degli aderenti che ne facciano richiesta per iscritto, a mezzo posta elettronica o posta ordinaria, ai seguenti indirizzi:

Mail: "Form e-mail" sulla homepage del sito [www.cpdipaxa.it](http://www.cpdipaxa.it)  
 Indirizzo: Corso Como 17 – 20154 - MILANO  
 Sito Internet: [www.cpdipaxa.it](http://www.cpdipaxa.it)  
 Telefono: 199.28.28.80  
 Fax: 02-43448816

### 3. Gli obiettivi della politica di investimento

Il FONDO PENSIONE DIPENDENTI GRUPPO AXA ha l'obiettivo, in particolare, di consentire agli aderenti di disporre, all'atto del pensionamento, di prestazioni pensionistiche complementari del sistema obbligatorio. A tal fine, esso provvede alla raccolta dei contributi, alla gestione delle risorse nell'esclusivo interesse degli aderenti e all'erogazione delle prestazioni secondo quanto disposto dalla normativa in materia di previdenza complementare.

A tal fine, l'obiettivo finale della politica d'investimento di FONDO PENSIONE DIPENDENTI GRUPPO AXA è perseguire una asset-allocation di medio-lungo termine che consenta di realizzare rendimenti adeguati agli impegni assunti e di cogliere extra-rendimenti sulla componente più dinamica del portafoglio.

#### 3.a Caratteristiche dei potenziali aderenti

Sono associati al "Fondo":

- I destinatari di cui al precedente punto n.1 che abbiano sottoscritto apposita domanda di adesione;
- le società facenti parte del Gruppo AXA ITALIA, IPA e AXA XL operanti in Italia;
- I destinatari di cui al punto n.1 che abbiano aderito al Fondo con riferimento tacito del TFR
- I lavoratori che percepiscono le prestazioni pensionistiche complementari in forma periodica previste dal vigente Statuto

Il FONDO PENSIONI DIPENDENTI DEL GRUPPO AXA è un fondo pensione pre-esistente, costituito in forma di associazione non riconosciuta ai sensi dell'art 36 c.c. operante in regime di contribuzione definita per realizzare l'entità della prestazione pensionistica.

#### 3.b Gli obiettivi di rendimento e di rischio

Il Fondo Pensione Dipendenti Gruppo AXA si propone con un unico comparto di investimento, di tipo garantito.

Dal punto di vista amministrativo si fa riferimento a 6 gestioni separate su cui il fondo è investito che presentano differenti profili di rischio/ rendimento:

- Gestiriv
- Gestiriv1
- Valorvita
- Ricall1
- MPV4
- MPV12

I contributi sono versati in un unico comparto gestito attraverso la stipula di convenzioni assicurative di ramo I con una Compagnia di Assicurazione, con preferenza per quelli appartenenti al Gruppo Axa, sulla base della politica di investimento definita in tale comparto, e producono nel tempo un rendimento variabile in funzione degli andamenti dei mercati e delle scelte di gestione.

Le prestazioni garantite dalla Società sono quelle che derivano dall'impiego dei versamenti effettuati dalla Contraente in base alle condizioni di assicurazione, con la garanzia di un rendimento minimo che varia, sulla base della Convenzione Assicurativa che recepisce le adesioni, dal 2,00% al 4,00% sul capitale acquisito con il premio unico iniziale.

***Gestione separata "Gestiriv":***

- Orizzonte temporale della gestione: superiore a 5 anni;
- Rendimento medio annuo atteso in termini reali: 2,71%; in termini nominali il rendimento annuo atteso è non inferiore al rendimento garantito (2,50%);
- Variabilità del rendimento medio annuo atteso: 1,18%;
- La probabilità che, anche in base all'esperienza passata, il rendimento (in termini reali) dell'investimento nell'orizzonte temporale della gestione risulti negativo: 0%; la probabilità che il rendimento atteso in termini nominali risulti inferiore a quello minimo garantito è nulla.

***Gestione separata "Gestiriv1":***

- Orizzonte temporale della gestione: superiore a 5 anni;
- Rendimento medio annuo atteso in termini reali: 3,67%; in termini nominali il rendimento annuo atteso è non inferiore al rendimento garantito (2,50%);
- Variabilità del rendimento medio annuo atteso: 1,19%;
- La probabilità che, anche in base all'esperienza passata, il rendimento (in termini reali) dell'investimento nell'orizzonte temporale della gestione risulti negativo: 0%. La probabilità che il rendimento atteso in termini nominali risulti inferiore a quello minimo garantito è nulla.

***Gestione separata "Valorvita":***

- Orizzonte temporale della gestione: superiore a 5 anni;
- Rendimento medio annuo atteso in termini reali: 3,09%; in termini nominali il rendimento annuo atteso è non inferiore al rendimento garantito (2,00%);
- Variabilità del rendimento medio annuo atteso: 1,24%;
- La probabilità che, anche in base all'esperienza passata, il rendimento (in termini reali) dell'investimento nell'orizzonte temporale della gestione risulti negativo: 0%. La probabilità che il rendimento atteso in termini nominali risulti inferiore a quello minimo garantito è nulla.

***Gestione separata "Rical11":***

- Orizzonte temporale della gestione: superiore a 5 anni;
- Rendimento medio annuo atteso in termini reali: 3,72%; in termini nominali il rendimento annuo atteso è non inferiore al rendimento garantito (4,00%);
- Variabilità del rendimento medio annuo atteso: 1,11%;
- La probabilità che, anche in base all'esperienza passata, il rendimento (in termini reali) dell'investimento nell'orizzonte temporale della gestione risulti negativo: 0%. La probabilità che il rendimento atteso in termini nominali risulti inferiore a quello minimo garantito è nulla.

#### **Gestione separata "MPV4":**

- Orizzonte temporale della gestione: superiore a 5 anni;
- Rendimento medio annuo atteso in termini reali: 3,60%; in termini nominali il rendimento annuo atteso è non inferiore al rendimento garantito (4,00%);
- Variabilità del rendimento medio annuo atteso: 1,17%;
- La probabilità che, anche in base all'esperienza passata, il rendimento (in termini reali) dell'investimento nell'orizzonte temporale della gestione risulti negativo: 0%. La probabilità che il rendimento atteso in termini nominali risulti inferiore a quello minimo garantito è nulla.

#### **Gestione separata "MPV12":**

- Orizzonte temporale della gestione: superiore a 5 anni;
- Rendimento medio annuo atteso in termini reali: 1,69%; in termini nominali il rendimento annuo atteso è non inferiore al rendimento garantito (2,50%);
- Variabilità del rendimento medio annuo atteso: 0,25%;
- La probabilità che, anche in base all'esperienza passata, il rendimento (in termini reali) dell'investimento nell'orizzonte temporale della gestione risulti negativo: 0%. La probabilità che il rendimento atteso in termini nominali risulti inferiore a quello minimo garantito è nulla.

Il rendimento annuo atteso sopraindicato viene determinato in funzione delle regole contabili vigenti per le gestioni separate (contabilizzazione degli strumenti finanziari "al costo"). Esso dunque non dipende dal valore di mercato delle attività ma viene determinato in base alle cedole ed ai dividendi maturati nonché agli effettivi realizzati di plus e minusvalenze.

Per i soggetti detti "silenti" il rendimento non potrà in alcun caso risultare inferiore a quello del TFR (75% del tasso di inflazione più 1,5 punti percentuali); ad esempio, se nell'anno il tasso di inflazione è stato pari al 2%, il tasso di rivalutazione del TFR per quell'anno sarà:  $2\% \times 75\% + 1,5\% = 3\%$ .

La rivalutazione non potrà in nessun caso essere di importo negativo.

Per tutte le sei gestioni separate

- Gestiriv
- Gestiriv1
- Valorvita
- Ricall1
- MPV4
- MPV12

si garantirà il rendimento minimo garantito come previsto dalle condizioni contrattuali, pertanto in caso di rendimenti al di sotto di tale soglia, i costi e gli oneri per garantire tale tasso minimo saranno a completo carico della Compagnia.

Nel caso si verificasse questo tipo di situazione la Compagnia provvederà alla revisione dell'asset allocation e della Duration degli attivi investiti in modo da riequilibrare la composizione del fondo, sempre rispettando i vincoli di comunicazione e compliance previsti dalla Legge.

3.c Considerazioni relative all'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governo (ESG) nell'ambito degli investimenti del Fondo

Il Fondo Pensione Dipendenti Gruppo AXA, ai sensi dell'art. 5 del D.M. n. 62 del 10 maggio 2007 e secondo quanto previsto dal proprio Statuto, investe unicamente in Gestioni Separate (polizze di Ramo I) emesse da Compagnie del Gruppo AXA ITALIA. Pertanto, in riferimento all'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governo societario (fattori ESG) all'interno delle politiche di investimento del Fondo, si rimanda alle considerazioni e alle valutazioni che le suddette Compagnie illustreranno all'interno della propria normativa interna, in recepimento delle disposizioni normative richieste dal Regolamento UE 2088/2018.

4. I criteri di attuazione della politica di investimento

4.a Asset Allocation strategica

Nelle tabelle seguenti è posta in evidenza l'*asset allocation* strategica con i relativi limiti minimi e massimi di manovra che permettono di ottenere il miglior *trade off* tra rendimento atteso annuo (in termini reali) nell'orizzonte temporale considerato e deviazione standard del medesimo, nel rispetto dei vincoli precedentemente indicati.

**Gestione separate:**

Asset class	%
Titoli di debito ed altri valori assimilati	min. 80%
Titoli di capitale e valori assimilati, fondi immobiliari, hedge funds, private equity ed altre tipologie di attivi previsti dalla normativa vigente	max 20%

cuna linea di investimento del PIP si indicano nel seguito le caratteristiche principali quali la valuta di riferimento degli investimenti, la *duration* della componente obbligazionaria nonché il rating

**Gestione separata "Gestiv":**

L'attività di investimento è orientata in prevalenza verso:

- titoli obbligazionari con *duration* superiore a 6 anni
- investimenti in emittenti pubblici e privati con rating *investment grade*.

**Gestione separata "Gestiv1":**

L'attività di investimento è orientata in prevalenza verso:

- titoli obbligazionari con *duration* superiore a 6 anni
- investimenti in emittenti pubblici e privati con rating *investment grade*.

**Gestione separata "Valorvita":**

L'attività di investimento è orientata in prevalenza verso:

- titoli obbligazionari con *duration* superiore a 6 anni
- investimenti in emittenti pubblici e privati con rating *investment grade*.

**Gestione separata “Ricall1”:**

L’attività di investimento è orientata in prevalenza verso:

- titoli obbligazionari con *duration* superiore 5 anni
- investimenti in emittenti pubblici e privati con rating *investment grade*.

**Gestione separata “MPV4”:**

L’attività di investimento è orientata in prevalenza verso:

- titoli obbligazionari con *duration* superiore a 6 anni
- investimenti in emittenti pubblici e privati con rating *investment grade*.

**Gestione separata “MPV12”:**

L’attività di investimento è orientata in prevalenza verso:

- titoli obbligazionari con *duration* superiore a 5 anni
- investimenti in emittenti pubblici e privati con rating *investment grade*.

Le gestioni separate non adottano strategie di investimento a *benchmark*. Lo stile gestionale è di tipo “*total return*” e dunque mirano alla conservazione del capitale investito unitamente alla ricerca di *performance* assolute nel medio-lungo termine.

4.b I criteri di attuazione della politica di investimento: strumenti finanziari utilizzabili
---

Nell’ambito dei principi generali stabiliti dalla normativa vigente, dal regolamento delle gestioni separate interessate e nel rispetto delle condizioni e dei limiti fissati con apposito regolamento adottato dall’Ivass (Reg. n. 38/2011, art. 9), e successive modifiche o integrazioni, le disponibilità confluite nelle gestioni separate possono essere investite in:

- Titoli di debito ed altri valori assimilati;
- Prestiti;
- Titoli di capitale ed altri valori assimilati;
- Comparto immobiliare;
- Investimenti alternativi;
- Crediti;
- Depositi bancari o presso altri enti creditizi autorizzati dalla competente autorità.

Gli strumenti finanziari derivati (inclusi i prodotti strutturati), sono usati esclusivamente con lo scopo di ridurre il rischio di investimento o di pervenire ad una gestione efficace delle risorse. In particolare:

- le operazioni di “*riduzione del rischio*” di investimento sono quelle effettuate allo scopo di proteggere il valore di singole attività o di insiemi di attività da avverse variazioni dei tassi di interesse, dei tassi di cambio o dei prezzi di mercato. L’intento di copertura deve essere riscontrabile tecnicamente in virtù di

una elevata correlazione tra le caratteristiche finanziarie delle attività coperte e quelle degli strumenti derivati;

- le operazioni finalizzate ad una “*gestione efficace*” delle risorse sono quelle effettuate allo scopo di raggiungere gli obiettivi di investimento in maniera più veloce, più agevole, più economica o più flessibile rispetto a quanto sia possibile operando sugli attivi sottostanti.

Gli strumenti derivati devono essere "coperti". Le operazioni su strumenti derivati sono ammesse quando:

- siano effettuate secondo modalità ed ammontari coerenti con la situazione patrimoniale e finanziaria della linea;
- non generino un incremento significativo del rischio di investimento;
- esprimano complessivamente, in presenza di operazioni di gestione efficace, un valore di oneri contrattuali, sostenuti o da sostenere, contenuto entro un'aliquota non rilevante del totale degli investimenti della linea.

Le operazioni in strumenti derivati non negoziati su mercati regolamentati devono:

- prevedere una adeguata collateralizzazione delle posizioni;
- essere concluse con controparti aventi un *rating investment grade*, abilitate ad effettuare professionalmente tali operazioni e soggette a vigilanza prudenziale a fini di stabilità.

In via generale, l'esposizione ai rischi di mercato ottenuta utilizzando gli strumenti derivati deve essere equivalente a quella raggiungibile operando sui valori finanziari sottostanti.

Gli investimenti costituiti da Prestiti o Crediti non possono superare disgiuntamente il limite del 10% della consistenza complessiva della gestione separata al momento dell'operazione. Il limite del 20% della consistenza complessiva della gestione separata al momento dell'operazione è invece stabilito per ciascuna delle seguenti tipologie di investimento: titoli di capitale ed altri valori assimilati, comparto immobiliare, investimenti alternativi.

Sono inoltre previsti i seguenti ulteriori limiti:

- i titoli strutturati devono possedere un rating almeno pari a “BBB-” e prevedere il rimborso del nominale a scadenza.
- i titoli derivanti da cartolarizzazioni devono possedere un rating almeno pari a “BBB-” ed il più elevato grado di priorità nell'emissione.
- gli investimenti in qualsiasi forma effettuati riferiti al medesimo emittente non possono eccedere i limiti di concentrazione tempo per tempo fissati dalla Compagnia per il complesso dei propri investimenti.

Le operazioni di investimento infragruppo, riguardanti:

- titoli di capitale delle società di cui all'art. 5 del Reg. Ivass n. 25/2008 e successive modifiche e integrazioni,
- titoli di debito emessi dalle società di cui al punto precedente,

non possono superare complessivamente il limite del 5% della consistenza della gestione separata al momento dell'operazione.

#### 4.c I criteri di attuazione della politica di investimento: modalità e stile di gestione delle risorse

Le risorse del PIP affluite nella “gestione separata” sono affidate in gestione ad un Gestore delegato (AXA *Investment Managers Paris*) appartenente allo stesso Gruppo della Compagnia. Il mandato di gestione, di tipo “generalista”, è stato stipulato per una durata indeterminata con facoltà di recesso in ogni momento, da parte della Compagnia, senza penali e presenta un regime commissionale “fisso”.

Le gestioni separate non adottano strategie di investimento a *benchmark*. Lo stile gestionale è di tipo “*total return*” e dunque mirano alla conservazione del capitale investito unitamente alla ricerca di *performance* assolute nel medio-lungo termine.

## 5. I compiti e le responsabilità dei soggetti coinvolti

I compiti e le responsabilità dei soggetti, organi e strutture, coinvolti nel processo di investimento del Fondo sono illustrati all'interno del "Documento sul Governo Societario" del Fondo Pensione Dipendenti Gruppo AXA, pubblicato all'interno del Sito Web del Fondo.

Roma, 12 Febbraio 2021