



BPMVITA

GRUPE
CO
vea

**POLITICA DI IMPEGNO E
STRATEGIA DI
INVESTIMENTO AZIONARIO
ai sensi degli articoli 124-
quinquies e 124-sexies del
decreto legislativo 58/98**

BPM Vita

Febbraio 2022



MODALITÀ DI GESTIONE DEL DOCUMENTO

Società emittente	Bipiemme Vita S.p.A.
Società destinataria/e	Bipiemme Vita S.p.A.
Titolo	Politica di impegno e strategia di investimento azionario ai sensi degli articoli 124-quinquies e 124-sexies del decreto legislativo 58/98
Data di emissione	25 febbraio 2022
Data di efficacia	25 febbraio 2022
Tipologia del documento	Politica
Redatto da:	Direzione Finanza
Verificato da:	Alta Direzione
Approvato e deliberato da:	Consiglio di Amministrazione
Documenti normativi abrogati o sostituiti	Politica di impegno e strategia di investimento azionario ai sensi degli articoli 124-quinquies e 124-sexies del decreto legislativo 58/98 del 24 febbraio 2021
Cronologia delle revisioni	Versione 2



SOMMARIO

1.	PREMESSA, AMBITO E PERIMETRO DI APPLICAZIONE	4
2.	RIFERIMENTI NORMATIVI	4
3.	INFORMAZIONI IN MERITO ALLA STRATEGIA DI INVESTIMENTO AZIONARIO E AGLI ACCORDI CON I GESTORI DI ATTIVI AI SENSI DELL'ARTICOLO 124-SEXIES DEL DECRETO LEGISLATIVO 24 FEBBRAIO 1998, N. 58 E DELL'ARTICOLO 5 DEL REGOALMENTO 46/2020	5
3.1	Strategia di investimento azionario e accordi con i gestori di attivi con riferimento ai portafogli di tipo Gestione Separata	5
3.2	Strategia di investimento azionario e accordi con i gestori di attivi con riferimento ai Fondi Interni (collegati ai prodotti di tipo <i>unit linked</i>)	6
4.	INFORMAZIONI IN MERITO ALLA POLITICA DI IMPEGNO AI SENSI DELL'ART. 124-QUINQUIES DEL DECRETO LEGISLATIVO 24 FEBBRAIO 1998, N. 58 E DELL'ARTICOLO 4 DEL REGOALMENTO 46/2020	7
5.	APPROVAZIONE, REVISIONE E COMUNICAZIONE DELLA POLITICA	7



1. PREMESSA, AMBITO E PERIMETRO DI APPLICAZIONE

La Politica di seguito declinata è stata redatta ai sensi dell'articolo 124-quinquies e 124-sexies del decreto legislativo 58/98 nonché 4 e 5 del Regolamento IVASS n. 46 del 17 novembre 2020 (di seguito "**Regolamento 46/2020**").

La presente Politica:

- (i) si applica a Bipiemme Vita S.p.A. (di seguito "BPM Vita" o la "Compagnia") nella sua qualità di "investitore istituzionale assicurativo", inteso come impresa di assicurazione o di riassicurazione avente sede legale nel territorio della Repubblica, autorizzata all'esercizio dell'attività nei rami vita che investe in azioni di società quotate in un mercato regolamentato italiano o di un altro Stato membro dell'Unione Europea;
- (ii) ha per oggetto il portafoglio di azioni con diritto di voto di società aventi sede legale in uno Stato membro e le cui azioni sono ammesse alla negoziazione su un mercato regolamentato situato o operante all'interno di uno Stato membro.

BPM Vita detiene azioni di Società terze sia direttamente, sia indirettamente per il tramite di fondi di investimento. Le linee guida descritte nel presente documento si riferiscono agli investimenti azionari diretti presenti nei portafogli a copertura delle Gestioni Separate, nei Fondi interni a copertura di prodotti Unit Linked gestiti direttamente dalla Compagnia e nel Portafoglio libero.

Sono, pertanto, esclusi dal perimetro di applicazione del presente documento gli investimenti azionari realizzati indirettamente per il tramite di fondi comuni di investimento.

La presente Politica si integra allo stesso tempo:

- nel profilo di una impresa di assicurazioni sottoposta a direzione e coordinamento di un gruppo mutualista quale è Covéa SGAM prendendo in considerazione la sua *governance* ed il contesto giuridico proprio. In tal senso la presente Politica è redatta tenendo conto delle politiche generali e delle politiche in materia di investimenti del Gruppo Covéa;
- nella politica strategica e nelle politiche in materia di investimenti del Gruppo assicurativo BPM Vita, di cui la Compagnia è Capogruppo.

2. RIFERIMENTI NORMATIVI

Normativa nazionale:

- Decreto Legislativo n. 209 del 7 settembre 2005 (Codice delle assicurazioni private);
- Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 (TUF);
- Regolamento IVASS n. 46 del 17 novembre 2020;
- Regolamento IVASS n. 24 del 6 giugno 2016.

Normativa europea:

- Direttiva 2007/36/CE (cd. SHRD) del Parlamento europeo e del Consiglio dell'11 luglio 2007 relativa all'esercizio di alcuni diritti degli azionisti di società quotate;
- Direttiva 2017/828/UE (cd. SHRD2) del Parlamento europeo e del Consiglio del 3 settembre 2018 che modifica la direttiva 2007/36/CE per quanto riguarda l'incoraggiamento dell'impegno a lungo termine degli azionisti.



3. INFORMAZIONI IN MERITO ALLA STRATEGIA DI INVESTIMENTO AZIONARIO E AGLI ACCORDI CON I GESTORI DI ATTIVI AI SENSI DELL'ARTICOLO 124-SEXIES DEL DECRETO LEGISLATIVO 24 FEBBRAIO 1998, N. 58 E DELL'ARTICOLO 5 DEL REGOALMENTO 46/2020

La strategia di investimento della Compagnia è definita, inter alia, nei documenti di seguito indicati:

- Delibera quadro sugli Investimenti;
- Politica degli Investimenti;
- Politica di gestione delle attività e delle passività (ALM).

con i quali la presente Politica si integra.

3.1 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.

I processi di cui sopra sono in ogni caso 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.

Nell'attività di investimento, la Compagnia intende seguire anche direttrici di investimento socialmente responsabili (cosiddetti criteri "ESG – Environmental, Social and Governance", come definiti nell'ambito della finanza internazionale), mirando ad incorporare progressivamente i fattori ESG nelle proprie politiche in materia di investimento.

In questo senso, la Compagnia si impegna a:

- operare con diligenza e competenza attraverso l'assunzione di comportamenti diretti a minimizzare i rischi di sostenibilità e l'impatto delle decisioni di investimento su aspetti di tipo ambientale, sociale e di governance. L'integrazione dei fattori di sostenibilità nei processi decisionali relativi agli investimenti mira a consentire alla Compagnia di gestire efficacemente i rischi presenti all'interno del proprio portafoglio con l'obiettivo di creare valore nel lungo periodo per la Compagnia, gli *stakeholder*, l'ambiente e la società;
- agire in buona fede nell'interesse dei propri clienti, anche evitando conflitti di interesse o, laddove inevitabili, per gestire, bilanciare e comunicare tali conflitti. Con particolare riferimento ai conflitti di interesse, il Gruppo BPM Vita ha adottato – e mantiene aggiornata – una politica in materia di conflitti di interesse (cui si fa rimando) che, tra l'altro, identifica le circostanze che generano o potrebbero generare un conflitto di interesse in relazione alle specifiche attività di gestione degli attivi finanziari, definendo le procedure organizzative da seguire e le misure da adottare al fine di gestire tali conflitti.

La Compagnia adotta pertanto una politica di esclusione che mira ad escludere investimenti in attività esposte ai più gravi rischi per la sostenibilità. In particolare, per quanto concerne gli Emittenti Corporate sono previste due tipologie di esclusioni, di seguito descritte.

a) Esclusioni conduct-based

Sono esclusi gli investimenti in Emittenti Corporate che, nello svolgimento della loro attività principale, siano coinvolti in:

- violazione dei diritti umani e dei lavoratori;
- sfruttamento delle risorse naturali che non tenga nel dovuto conto i relativi impatti ambientali;



- utilizzo sistematico della corruzione nella gestione del business.

b) *Esclusioni product-based*

Sono esclusi gli investimenti in Emittenti *Corporate* coinvolti in produzione di armi non convenzionali (armi nucleari, bombe a grappolo, mine anti-uomo, armi chimiche, armi biologiche) e gioco d'azzardo. Sono inoltre esclusi nuovi investimenti in società che almeno traggono il 20% e oltre dei loro ricavi dalle attività di estrazione di carbone o di generazione di energia elettrica da carbone termico.

Tutto ciò premesso, la composizione del portafoglio investimenti complessivo delle Gestioni Separate della Compagnia presenta un'esposizione azionaria residuale.

La Compagnia attua inoltre una attenta politica di diversificazione sullo specifico emittente che mira a limitare le esposizioni per singolo emittente ad un massimo del 5% del proprio Patrimonio Netto.

La Compagnia non detiene poi partecipazioni strategiche di lungo periodo in società quotate.

La Compagnia non individua un valore o un range di valori prefissato per il turnover del portafoglio azionario.

L'esposizione azionaria di BPM Vita è gestita da un *asset manager* esterno, Anima SGR S.p.A. (di seguito il "**Gestore**"), sulla base di uno specifico accordo per la gestione di portafogli e di specifiche linee guida che vengono periodicamente aggiornate da parte della Compagnia e condivise con il Gestore.

L'operato del Gestore viene monitorato nell'ambito di incontri periodici, anche nell'ambito di specifici Comitati, finalizzati - tra l'altro - a:

- definire/revisionare le linee di investimento tattico
- monitorare la corretta implementazione delle linee di investimento da parte del Gestore;
- monitorare il rispetto dei limiti di rischio e investimento assegnati sul singolo portafoglio;
- esaminare e discutere specifiche proposte d'investimento.

Inoltre, con frequenza almeno annuale, la Compagnia valuta l'operato del Gestore su una serie di parametri definiti negli accordi di gestione, sia in termini di qualità del servizio erogato, sia di performance.

La remunerazione del Gestore è definita nell'ambito dell'accordo menzionato ed è determinata in una percentuale sul totale delle masse in gestione.

L'Accordo in essere con il Gestione non ha una scadenza temporale; le parti hanno tuttavia la facoltà di recedere con modalità disciplinate contrattualmente.

Nell'ambito delle attività di investimento, sono altresì adottati tutti i presidi, anche organizzativi, tesi a identificare e gestire potenziali conflitti di interesse operando nel rispetto, tra gli altri, dell'art. 35 del Regolamento IVASS n. 41 del 2 agosto 2018. A tale scopo, la Compagnia ha formalizzato una specifica politica sui conflitti di interesse.

3.2 Strategia di investimento azionario e accordi con i gestori di attivi con riferimento ai Fondi Interni (collegati ai prodotti di tipo *unit linked*)

La politica strategica degli investimenti adottata nei singoli Fondi Interni è determinata all'atto della costituzione degli stessi ed è rappresentata nel regolamento di ciascun Fondo.

La strategia di investimento azionaria è tipicamente realizzata attraverso investimenti in OICR (fondi comuni, sicav, ETF, ecc.); solo raramente e in misura del tutto residuale i Fondi Interni Assicurativi della Compagnia investono direttamente in azioni.



Anche la gestione dei singoli Fondi Interni è delegata dalla Compagnia ad Anima SGR S.p.A. sulla base di uno specifico accordo che vincola il Gestore al rispetto del regolamento di ciascun Fondo Interno nonché al rispetto della politica sui rischi definita dalla Compagnia per ciascun Fondo Interno.

4. INFORMAZIONI IN MERITO ALLA POLITICA DI IMPEGNO AI SENSI DELL'ART. 124-QUINQUIES DEL DECRETO LEGISLATIVO 24 FEBBRAIO 1998, N. 58 E DELL'ARTICOLO 4 DEL REGOLAMENTO 46/2020

Come descritto nei paragrafi che precedono, con riferimento ai portafogli di tipo Gestioni Separate, BPM Vita 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.

Tenuto conto che l'esposizione azionaria di BPM Vita è gestita da Anima SGR S.p.A., le specifiche politiche da questa adottate sono in ogni caso consultabili sul sito istituzionale al seguente link: <https://www.animasgr.it/IT/>

Anche con riferimento ai portafogli relativi ai Fondi Interni, dal momento che la strategia di investimento azionaria è realizzata pressoché esclusivamente attraverso investimenti in OICR, BPM Vita ha valutato di non adottare una specifica politica di impegno.

5. APPROVAZIONE, REVISIONE E COMUNICAZIONE DELLA POLITICA

La presente Politica (e i suoi successivi aggiornamenti) è approvata dal Consiglio di Amministrazione ed è messa a disposizione del pubblico sul sito internet di BPM Vita.