

In virtù della regolamentazione UE, viene richiesto ad AXA MPS Financial DAC ("AMF") di divulgare determinate informazioni circa il proprio business assicurativo, laddove siano stati effettuati investimenti in azioni scambiate sul mercato regolamentato.

AMF fornisce prodotti assicurativi grazie ai quali i clienti accedono a fondi Unit Linked (cd. Polizza assicurativa Unit-Linked).

All'interno di questi prodotti, i clienti hanno la facoltà di scegliere tra un'ampia gamma di fondi interni, ed esterni.

AMF applica la propria politica d'investimento sia per gli investimenti finanziari propri che per gli investimenti finanziari a copertura delle riserve tecniche:

- Gli investimenti finanziari propri sono costituiti principalmente da obbligazioni governative, depositi bancari e fondi monetari; questi strumenti non contemplano diritti al voto o altri diritti
- Gli investimenti a copertura delle riserve tecniche sono costituiti principalmente dai seguenti attivi al fine di raggiungere gli obiettivi d'investimento dei prodotti:
  - o Fondi comuni di investimento (OICVM)
  - o Obbligazioni governative
  - o Obbligazioni societarie
  - o Titoli azionari

All'interno della gamma prodotti di AMF c'è un'ampia selezione di:

- Fondi interni che investono in fondi comuni di investimento di terze parti
- Fondi interni che investono in obbligazioni e titoli azionari
- Fondi interni che investono in fondi comuni di investimento, obbligazioni e titoli azionari
- Fondi esterni

Il cliente potrà scegliere di allocare le proprie risorse tra la gamma di fondi (interni e/o esterni) che sono disponibili in uno specifico prodotto.

AMF richiede che, all'interno del processo di ESG Due Diligence, tutti i gestori di fondi e gli investment manager delegati forniscano informazioni del loro coinvolgimento e delle loro politiche di voto, e considera le loro risposte come una parte della valutazione circa l'integrazione dei rischi di sostenibilità.

L'attività di gestione degli investimenti in obbligazioni e titoli azionari viene delegata a società di gestione terze, in particolare a AXA Investment Manager

(AXA IM) per il prodotto Unit Multifondo Italia – PIR ed a Banca Monte Paschi Siena per il prodotto Unit Melody; in questi casi, la gestione dell'esercizio del diritto di voto e di altri diritti è delegata ad AXA IM (link: <http://vds.issproxy.com/SearchPage.php?CustomerID=2281> ) ed a Banca Monte Paschi Siena in funzione delle proprie politiche.

L'esercizio del diritto di voto ed altri diritti in relazioni all'investimento in fondi comuni di investimento (OICVM), è gestito dalla società di gestione del fondo in base alle proprie politiche.

## A. Politiche di coinvolgimento del soggetto economico

Viene richiesto che AMF, in funzione del regolamento UE, descriva come si impegna di intraprendere le azioni di cui sotto:

AZIONI SPECIFICATE	APPROCCIO AMF
<p><b>(1)</b> Integrazione della strategia di intervento relativa alle partecipazioni azionarie ed altri investimenti nella strategia d'investimento di AMF</p>	<p>AMF non ha una strategia d'investimento complessiva che determina come gli asset del cliente vengono investiti. Nella maggior parte dei casi, saranno i clienti stessi a prendere le decisioni d'investimento.</p>
<p><b>(2)</b> Monitoraggio del gestore d'investimento su determinate questioni, tra cui:</p> <p>(a) strategia;</p> <p>(b) Rischi e performance finanziarie e non finanziarie;</p> <p>(c) Struttura del capitale; and</p> <p>(d) l'impatto sociale ed ambientale e l'amministrazione aziendale;</p>	<p>Per i fondi esterni, AMF fornisce l'accesso per i clienti ad una gamma di materiale informativo attraverso il proprio sito internet.</p> <p>Ciò nonostante, la performance dei fondi che comprendono la lista dei fondi esterni, sono revisionati annualmente da AMF sulla base di criteri rilevanti.</p> <p>Per i fondi interni, invece, l'Investment Team di AMF monitora i fondi comuni di investimento funds ed il gruppo di titoli, delegati ai gestori d'investimento, che comprendono il portafoglio d'investimento, su base regolare ed effettua gli aggiustamenti appropriati per</p>

AZIONI SPECIFICATE	APPROCCIO AMF
	assicurare che i fondi interni raggiungano gli obiettivi d'investimento.
<b>(3)</b> Dialogare con le società di gestione d'investimento;	AMF potrebbe ingaggiare i gestori d'investimento nell'esercizio dei diritti di voto e di altri diritti correlati alla partecipazione nei portafogli gestiti per AMF
<b>(4)</b> Esercizio dei diritti di voto ed altri diritti correlati alle azioni;	<p>AMF acquista unità di fondi comuni di investimento, ma non i diritti di voto degli investimenti finanziari all'interno del fondo. Tuttavia, AMF adotta una politica di voto per eventi relativi al fondo comune di investimento o all'azienda per assicurarsi che qualsiasi esercizio del diritto di voto, o di altri diritti, sia eseguito nei migliori interessi del cliente. Gli elementi presi in considerazione da AMF nel voto su eventi relativi al fondo o all'azienda includono:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Benefici potenziali per il cliente in funzione dei cambiamenti in essere</li> <li>- Cambiamenti materiali all'obiettivo o al profilo di rischio dell'investimento</li> <li>- Aggiunta di costi una tantum come risultato di questi eventi</li> <li>- Modifiche ai costi di gestione come risultato di questi eventi</li> </ul> <p>I fattori di cui sopra, e qualsiasi criterio fornito dall'emittente del titolo, determinerà come AMF eserciterà il proprio diritto di voto e gli altri diritti correlati collegati alle azioni.</p> <p>Nel caso ci siano impatti materiali agli obiettivi d'investimento dei prodotti di AMF, questi saranno notificati insieme alle azioni intraprese.</p>

AZIONI SPECIFICATE	APPROCCIO AMF
<b>(5)</b> Cooperare con altri shareholder	AMF prenderà in considerazione la posizione di altre compagnie del Gruppo AXA, nell'esercizio del diritto di voto e di altri diritti correlati.
<b>(6)</b> Comunicazione con stakeholder rilevanti, facenti parte delle società di gestione d'investimento	AMF potrebbe contattare le società di gestione dei fondi comuni, nell'esercizio dei propri diritti di voto ed altri diritti collegati. Ad esempio, potrebbe richiedere informazioni aggiuntive sulle implicazioni di costo di un'azione aziendale. Inoltre, AMF comunicherà ai propri clienti riguardo a determinati eventi sul fondo ed azioni aziendali, così come descritto nelle condizioni di prodotto (ad es: la fusione di investimenti, così da permettere al cliente di prendere una decisione a riguardo)
<b>(7)</b> Gestione di conflitti d'interesse, reali o potenziali, con riguardo al coinvolgimento dell'azienda.	AMF si asterrà dal votare circa gli eventi sui fondi comuni e le azioni aziendali, nel caso in cui ci sia una connessione diretta al gruppo AXA. In nessun caso AMF opererà al di fuori della propria politica interna circa il conflitto d'interessi.

## B. Strategia d'investimento ed accordi con le società di gestione

AMF è richiesta di divulgare, con riguardo alla medesima regolamentazione UE, i seguenti accordi con gli asset manager:

Considerazioni	Approccio AMF
<b>1.</b> In che modo l'accordo incentivi le società di gestione ad allineare le proprie decisioni e strategia d'investimento con il profilo e la durata	Nel caso in cui AMF abbia un accordo su misura con società di gestione, quest'ultime saranno compensate in funzione delle masse in gestione, per cui ci sarà un incentivo ad incrementare

Considerazioni	Approccio AMF
delle passività a lungo termine dell'assicuratore	quelle masse attraverso ritorni positivi all'investimento. Nel caso, invece, in cui non ci siano accordi su misura, tutti gli investimenti ed i fondi disponibili ai clienti sono anche disponibili sul mercato generico, senza essere stati impostati esclusivamente per AMF.
<p><b>2.</b> In che modo l'accordo incentiva le società di gestione ad effettuare decisioni d'investimento basate sulle valutazioni di performance finanziarie e non finanziarie di medio-lungo termine della società in cui si investe, e di relazionarsi con quest'ultime al fine di migliorare la performance nel medio-lungo termine.</p>	<p>Le società di gestione sono incentivate a fare crescere il patrimonio dei fondi comuni di investimento in cui AMF effettua gli investimenti in quanto la sola remunerazione per le società di gestione è ottenuta dai costi di gestione annuali applicati alle masse investite dai clienti in quei fondi comuni di investimento. Le commissioni corrisposte da AMF alle società di gestione sono a tasso fisso e calcolate sulle masse in gestione. Solitamente, AMF non prevede il pagamento di commissioni di performance alle società di gestione senza una clausola di "high water mark".</p>
<p><b>3.</b> Come il metodo e l'orizzonte temporale della valutazione circa la performance dei servizi delle società di gestione sono in linea con il profilo e la durata delle passività dell'assicuratore; in particolare, le passività a lungo termine, prendendo in considerazione performance assolute di lungo periodo.</p>	<p>AMF offre un'ampia gamma di fondi interni ed esterni, così che il cliente possa scegliere i più adeguati al proprio profilo di rischio. Questi investimenti sono intesi per essere compatibili con l'orizzonte temporale dei clienti.</p> <p>Come specificato sopra, l'unico metodo di remunerazione delle società di gestione sono le commissioni di gestione annuali sulle massa gestite tramite l'investimento in fondi interni ed esterni; per cui le società di gestione sono incentivate a mantenere o a far crescere queste masse, in linea con l'obiettivo d'investimento comunicato.</p>
<p><b>4.</b> In quale modo l'assicuratore monitora i costi di "rotazione" del portfolio provocati dalla società di</p>	<p>Attualmente AMF non monitora il tasso di "rotazione" del portfolio in quanto</p>

Considerazioni	Approccio AMF
gestione e in che modo definisce e monitora un limite per tale rotazione o un intervallo	questo non è soggetto ai limiti in base agli accordi con le società di gestione
5. La durata dell'accordo con gli asset manager	Attualmente, gli accordi di AMF con le società di gestione sono a tempo indeterminato, e continueranno fino a che questi non saranno modificati o interrotti da una delle due parti.

## C. Strategia d'investimento azionaria

AMF è richiesta di divulgare, con riguardo alla medesima regolamentazione UE, quanto segue:

Considerazione	Approccio AMF
In che modo, i principali fattori della strategia d'investimento azionaria sono coerenti con il profilo e la durata delle proprie passività (in particolare, quelle di lungo termine)	AMF offre un'ampia gamma di fondi interni ed esterni, così che il cliente possa scegliere i più adeguati al proprio profilo di rischio. Questi investimenti sono intesi per essere compatibili con l'orizzonte temporale dei clienti.