



Informativa in materia di politica di impegno e strategia di investimento azionario ai sensi dell'art.124-quinquies e 124-sexies del TUF



A. Informazioni in merito alla politica di impegno ai sensi dell'art. 124 - quinquies del TUF

Alla luce di quanto previsto dall'articolo 124-quinquies comma 3 del TUF, Sara Vita ha valutato di non dotarsi di una politica di impegno. Tale scelta è stata adottata sulla base delle caratteristiche dei portafogli finanziari della Compagnia.

Con riferimento ai portafogli di tipo Gestioni Separate e di tipo Fondo Interno Assicurativo (il cui rendimento è collegato alle prestazioni dei prodotti Unit Linked), la Compagnia 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. Infatti, sia alla data di redazione del presente documento sia in base alla valutazione storica, nel patrimonio gestito di Sara Vita non si rilevano posizioni significative in partecipazioni azionarie quotate: le partecipazioni detenute sono di fatto di gran lunga inferiori allo 0,5% (3% per le Piccole e Medie Imprese) del capitale sociale dell'emittente.

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.

La Compagnia ha definito nel 2% (5% per le Piccole e Medie Imprese) la percentuale di possesso oltre la quale si riserva di rivalutare l'adozione di una politica di impegno.

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



B. Informazioni in merito alla strategia di investimento azionario e agli accordi con i gestori di attivi ai sensi dell'articolo 124-sexies del TUF

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 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 (Strategic Asset Allocation - SAA) in termini di allocazione percentuale obiettivo alle diverse asset class - obbligazioni governative e societarie, azioni, investimenti immobiliari e alternativi.

La strategia di investimento adottata dalla Compagnia è fissata nel rispetto del principio della persona prudente, in coerenza con gli obiettivi di rendimento definiti nel piano aziendale e in linea con il profilo di rischio assumibile declinato nell'ambito del risk appetite statement.

Le linee guida sono state concepite tenuto conto del rischio di liquidità e di concentrazione degli attivi nonché del profilo di rischio delle passività detenute per assicurare la gestione integrata di attivo e passivo, essendo il portafoglio attivi detenuto in via primaria nell'interesse degli assicurati.

Ciò premesso, la composizione del portafoglio investimenti complessivo delle Gestioni Separate della Compagnia presenta un'esposizione azionaria residuale nonché estremamente diversificata. Tale esposizione viene gestita in modo diretto e la selezione degli investimenti di natura azionaria viene effettuata sulla base di analisi condotte in relazione ad analisi macroeconomica, settoriale,



momentum di mercato, diversificazione e fondamentali delle singole società.

L'utilizzo di quote di OICR è volto ad ottimizzare la struttura di portafoglio laddove l'utilizzo dello strumento diretto non garantisca il necessario livello di efficienza in termini di diversificazione, e accesso ai sottostanti.

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 sia attraverso investimenti in OICR e SICAV che investono direttamente in azioni.

La gestione dei FIA può essere delegata ad asset manager sulla base di uno specifico mandato che vincola il gestore al rispetto del regolamento di ciascun fondo nonché al rispetto della risk policy definita dalla Compagnia per ciascun FIA. L'operato dell'asset manager viene monitorato nell'ambito di incontri periodici finalizzati a monitorare:

- la corretta implementazione delle suddette linee guida di investimento
- il rispetto dei limiti di rischio e investimento assegnati sul singolo mandato
- esaminare e discutere specifiche proposte d'investimento.

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).