

LA POLITICA DI IMPEGNO E LA STRATEGIA DI INVESTIMENTO AZIONARIO DEI FONDI PENSIONE AVIVA IN ITALIA

DOCUMENTO REDATTO AI SENSI DELIBERA COVIP DEL 2 DICEMBRE 2020

1. Ambito di applicazione

Il presente regolamento si applica ai fondi pensione aperti (di seguito “FPA”) istituiti dalle compagnie Aviva in Italia, in particolare Aviva Life SpA e Aviva Vita SpA. Sono coinvolti solo i comparti la cui politica di investimento prevede la possibilità di investire in società con azioni ammesse alla negoziazione in un mercato regolamentato italiano o di un altro paese membro dell’Unione europea. Questi comparti sono di seguito elencati:

Fondo pensione aperto di Aviva Life

1. FPA Aviva Comparto BILANCIATO
2. FPA Aviva Comparto AZIONARIO
3. FPA Aviva Comparto OBBLIGAZIONARIO

Fondo pensione aperto di Aviva Vita

4. FPA Aviva Vita Comparto AGGRESSIVO
5. FPA Aviva Vita Comparto DINAMICO
6. FPA Aviva Vita Comparto MODERATO
7. FPA Aviva Vita Comparto CAPITALE SICURO
8. FPA Aviva Vita Comparto PRUDENTE

In allegato al documento si riportano gli investimenti azionari a fine 2020, con evidenza della suddivisione per comparto.

Come si evince dall’allegato, attualmente solo i comparti del FPA di Aviva Vita prevedono l’investimento diretto in titoli azionari; l’investimento azionario dei comparti del FPA di Aviva Life, invece, avviene esclusivamente tramite OICR emessi e gestiti dalla stessa SGR alla quale è stata delegata da Aviva la gestione del FPA. Di seguito si riporta una breve descrizione delle politiche d’impegno del gestore delegato.

2. La politica di impegno di Aviva nella previdenza complementare

Aviva ha adottato una propria politica d’impegno, ai sensi dell’Art. 124-*quinquies* del Decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (di seguito “TUF”), che è disponibile sul sito internet www.aviva.it.

Nell’ambito degli investimenti azionari dei propri FPA, alla data di redazione del presente documento, Aviva ha deciso di adempiere alle disposizioni del sopra citato articolo nel modo seguente:

- Il FPA di Aviva Life non ha investimenti diretti in azioni e quelli indiretti sono selezionati dal gestore delegato, in base alle linee guida riportate al successivo paragrafo.

- Aviva, per il FPA di Aviva Vita, ha deciso di non delegare al gestore (Pramerica SGR) i diritti di voto inerenti agli strumenti finanziari di tipo azionario in portafoglio, mantenendo la titolarità di tali diritti.
Pertanto Aviva ha attivato, tramite la banca depositaria del FPA (RBC Investor Services Bank S.A., Succursale di Milano), un servizio di notifiche sulle assemblee delle società le cui azioni sono presenti nel portafoglio dei comparti del FPA di Aviva Vita. Tale servizio è fornito da un provider esterno ed è finalizzato ad adempiere a quanto previsto dalla direttiva europea 2017/828 (cd. "SHRD2").

In merito al punto sopra, Aviva Vita al momento ha deciso di avvalersi della possibilità prevista dall'art. 124-quinquies comma 3 del TUF, ovvero ha ritenuto non necessario adottare una specifica politica di impegno e gli adempimenti correlati. La scelta della Compagnia è motivata principalmente dall'esperienza maturata nel corso degli anni e dai seguenti fattori:

- Aviva Vita detiene investimenti diretti in titoli azionari di società quotate in misura solo residuale, rispetto alle dimensioni della partecipazione nelle società stesse; pertanto i relativi diritti di voto non sono considerati significativi e tali da incidere sulle decisioni delle rispettive assemblee.
- L'investimento in azioni è ampiamente diversificato tra numerosi emittenti, di conseguenza la concentrazione su singolo emittente si riferisce a posizioni molto contenute.

3. La politica di impegno del gestore delegato per il FPA di Aviva life

Aviva Life ha delegato la gestione finanziaria del FPA ad Amundi SGR S.p.A (di seguito "Amundi").

L'art.4 comma 11 del mandato di gestione prevede che la titolarità dei diritti di voto inerenti agli strumenti finanziari del FPA spetta ad Aviva Life, la quale può delegare alla SGR, l'esercizio del diritto di voto.

Aviva Life, tuttavia, ha deciso di non delegare al gestore i diritti di voto inerenti agli strumenti finanziari di tipo azionario in portafoglio, poichè le parti azionarie dei comparti del FPA Aviva Life sono investiti in modo indiretto, tramite OICR, come ricordato al precedente punto 2.

Amundi ha adottato specifiche politiche di impegno e per l'esercizio del diritto di voto, che includono gli OICR dalla stessa istituiti.

Amundi ha aderito ai "Principi Italiani di Stewardship" per l'esercizio dei diritti amministrativi e di voto nelle società quotate definiti dall'associazione di categoria Assogestioni, i quali sono a loro volta sono allineati alle previsioni della Direttiva (UE) 2017/828 – c.d. Shareholder Rights Directive II ("SRD II").

Tali principi hanno l'obiettivo di dotarsi di una serie di best practice volte ad incentivare un azionariato responsabile, stimolando un'efficace integrazione tra la corporate governance esterna e il processo di investimento, nella convinzione che gli emittenti che implementano elevati standard a livello sociale, ambientale e di governo societario siano in grado di generare migliori performance di lungo termine per i propri azionisti.

Amundi inoltre comunica al pubblico, su base annua, le modalità di attuazione di tale politica di impegno,

includendo una descrizione generale del comportamento di voto, una spiegazione dei voti più significativi e del ricorso ai servizi dei consulenti in materia di voto.

Tali documenti possono essere consultati nella sezione “Informazioni societarie” del sito web di Amundi (www.amundi.it)

Allegato: gli investimenti azionari dei comparti dei FPA di Aviva

Nella tabella sottostante si riportano i dati di portafoglio al 31 dicembre 2020 dei comparti dei due FPA di Aviva. In particolare è evidenziato i) il patrimonio del comparto in euro, ii) l'investimento diretto in titoli azionari, iii) la percentuale di azioni sul patrimonio.

Non sono considerati, invece, gli investimenti nel comparto azionario effettuati tramite OICR ed ETF in portafoglio.

Portafoglio	valore LC Mercato al 31/12/2020	azioni al 31/12/20	azioni in %
FPA AVIVA VITA - CAP SICURO	11.849.565,17	61.705,22	0,52%
FPA AVIVA VITA – GARANTITO	23.380.694,78	-	-
FPA AVIVA VITA – PRUDENTE	28.927.114,43	1.990.441,35	6,88%
FPA AVIVA VITA – MODERATO	57.737.508,56	12.239.295,20	21,20%
FPA AVIVA VITA – DINAMICO	65.952.826,29	28.644.380,46	43,43%
FPA AVIVA VITA – AGGRESSIVO	41.617.552,72	24.928.381,37	59,90%
FPA AVIVA - GAR REND MINIMO	19.983.284,25	-	-
FPA AVIVA - GAR REST CAPITALE	14.252.339,32	-	-
FPA AVIVA – OBBLIGAZIONARIO	8.788.422,62	-	-
FPA AVIVA – BILANCIATO	23.701.178,83	-	-
FPA AVIVA – AZIONARIO	21.947.092,07	-	-