



**POLITICA DI IMPEGNO E STRATEGIA DI INVESTIMENTO
AZIONARIO DEI FONDI PENSIONE CNP VITA ASSICURA**

DOCUMENTO REDATTO AI SENSI DELIBERA COVIP DEL 2 DICEMBRE 2020

Approvata dal CDA del 26 febbraio 2026

Versione	Autore	CONDIVISIONE CON IL GRUPPO	Data delibera CdA	Aggiornamento
V1.2025	Direzione Investimenti	Non richiesta	26 febbraio 2025	Nessun aggiornamento
V2.2026	Direzione Investimenti	Non richiesta	26 febbraio 2026	Nessun aggiornamento

Sommario

INTRODUZIONE	4
I. OBIETTIVI	4
II. AMBITO DI APPLICAZIONE	4
III. PRINCIPI GUIDA	4
1. Fondo pensione aperto CNP.....	4
2. La politica di impegno di CNP nella previdenza complementare.....	5
3. Gli investimenti azionari dei comparti dei FPA CNP.....	5
IV. GOVERNANCE	6
1. Processo per la definizione e l'approvazione della Politica.....	6
2. Comunicazioni all'Autorità.....	6
V. DISPOSIZIONI FINALI	7
1. Aggiornamento della Politica e rapporti con il Gruppo.....	7
ALLEGATO A - NORMATIVA	7
ALLEGATO B - RUOLI E RESPONSABILITA'	7

INTRODUZIONE

Il presente documento risponde all'esigenza di definire e formalizzare la **"Politica di impegno e strategia di investimento azionario dei fondi pensione di CNP Vita Assicura"** (di seguito **"Politica"**) della Compagnia ai sensi della **delibera Covip del 2 dicembre 2020** e della normativa pro-tempore vigente.

Per quanto non previsto nella Politica, si applica la normativa, anche regolamentare, pro-tempo vigente.

I. OBIETTIVI

La presente politica ha come obiettivo quello di **assolvere agli obblighi informativi previsti dalla Delibera COVIP del 2 dicembre 2020**, che richiede ai fondi pensione:

- di garantire piena trasparenza sulle modalità di esercizio dei diritti connessi agli investimenti azionari e sugli elementi principali della strategia di investimento, incluse la coerenza con la durata delle passività e le informazioni sugli eventuali gestori delegati.

Tale politica permette alla Compagnia di adempiere agli obblighi di pubblicazione, aggiornamento periodico e comunicazione previsti dagli articoli 124-quinquies e 124-sexies del TUF, come attuati dalla Delibera.

II. AMBITO DI APPLICAZIONE

Il presente regolamento **si applica al fondo pensione aperto (di seguito "FPA")** istituito da CNP Vita Assicura. Sono coinvolti solo i comparti la cui politica di investimento prevede la possibilità di investire in società con azioni ammesse alla negoziazione nei principali mercati regolamentati.

III. PRINCIPI GUIDA

1. Fondo pensione aperto CNP

Il FPA di CNP Vita Assicura **non ha investimenti diretti in azioni** e quelli indiretti (tramite OICR) sono selezionati dal gestore delegato in base alle linee guida riportate nei successivi paragrafi.

Il Fondo ha l'obiettivo 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 e all'erogazione delle prestazioni secondo quanto disposto dalla normativa in materia di previdenza complementare.

Il Fondo è articolato nei seguenti comparti, differenziati per profili di rischio e di rendimento, in modo tale da assicurare agli aderenti una adeguata possibilità di scelta:

- 1) Comparto BILANCIATO
- 2) Comparto AZIONARIO
- 3) Comparto OBBLIGAZIONARIO
- 4) Comparto GARANZIA RESTITUZIONE DEL CAPITALE

5) Comparto GARANZIA DI RENDIMENTO MINIMO

CNP Vita Assicura ha delegato la gestione finanziaria del Fondo pensione ad Amundi SGR S.p.A (di seguito "Amundi").

L'investimento in strumenti finanziari di natura azionaria viene perseguito dal comparto Azionario in misura prevalente, Bilanciato, in misura diversificata tra azioni e obbligazioni, Obbligazionario, Garanzia restituzione del capitale, Garanzia di rendimento minimo, in misura contenuta.

In relazione alla differente percentuale di strumenti azionari presente in ogni comparto del Fondo, il gestore adotta strategie di investimento differenti, anche in considerazione del differente obiettivo di ogni singolo comparto.

L'investimento delle attività del fondo avviene attraverso una pluralità di strumenti ed in particolare fino al 100% in OICR armonizzati del Gruppo Amundi che rispecchiano una politica di investimento e un profilo di rischio coerenti con quelli previsti dai singoli comparti.

L'impiego di OICR consente al Fondo di accedere a portafogli azionari ampiamente diversificati per area geografica, settore e stile di gestione, riducendo la volatilità complessiva.

Gli OICR selezionati perseguono politiche d'investimento coerenti con la durata delle passività del Fondo e con la necessità di assicurare una crescita equilibrata nel medio-lungo termine.

Di seguito si riporta una breve descrizione della politica d'impegno della Compagnia e di quella del gestore delegato.

2. La politica di impegno di CNP nella previdenza complementare

CNP Vita Assicura 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.gruppocnp.it

Nell'ambito degli investimenti azionari dei propri FPA, il cui dettaglio aggiornato alla data di redazione del presente documento è riportato nell'allegato in calce, CNP Vita Assicura ha deciso di adempiere alle disposizioni del sopra citato articolo nel modo seguente:

- ✓ Il FPA di CNP Vita Assicura *non ha investimenti diretti in azioni* e quelli indiretti sono selezionati dal gestore delegato, in base alle linee guida riportate al successivo paragrafo.
- ✓ L'investimento *indiretto in azioni è ampiamente diversificato tra diversi emittenti*, di conseguenza la concentrazione su singolo emittente si riferisce a posizioni contenute.

3. Gli investimenti azionari dei comparti dei FPA CNP

Nella tabella sottostante si riportano i dati di portafoglio al 31 dicembre 2025 di ogni comparto del FPA di CNP Vita Assicura. In particolare, è evidenziato che l'investimento azionario si realizza esclusivamente per il tramite di quote di OICR.

Comparto FPA	Valore mercato al 31/12/2025 (€)	OICR azionari (€)	Titoli azionari (€)
FPA CNP - AZIONARIO	34.241.520,19	3.469.504,30	0,00
FPA CNP - BILANCIATO	27.513.908,16	8.899.388,70	0,00
FPA CNP - OBBLIGAZIONARIO	12.120.090,56	1.984.507,35	0,00
FPA CNP - GAR REST CAPITALE	17.569.440,06	896.391,00	0,00
FPA CNP - GAR REND MINIMO	19.639.450,60	1.045.789,50	0,00
Totale	111.084.409,57	36.295.580,85	0,00

IV. GOVERNANCE

1. Processo per la definizione e l'approvazione della Politica



La Direzione Investimenti:

- individua gli elementi principali della strategia azionaria,
- chiarisce come tali elementi contribuiscano al rendimento a medio-lungo termine,
- descrive la coerenza tra strategia e durata delle passività,
- assicura che la politica rifletta l'effettiva modalità con cui gli investimenti sono gestiti (diretti o tramite OICR).



Comitato Controllo Interno & Rischi (CCIR): Valida la Politica ed eventuali modifiche, integrazioni e/o aggiornamenti di natura sostanziale che si rendessero necessarie prima dell'approvazione da parte del CDA.



CDA: Approva la Politica ed eventuali modifiche, integrazioni e/o aggiornamenti di natura sostanziale.

2. Comunicazioni all'Autorità

In base alla Delibera COVIP del 2 dicembre 2020, non è previsto l'invio della Politica di Impegno all'Autorità. La Delibera richiede che la Politica sia adottata dall'organo amministrativo del fondo e pubblicata sul sito web del fondo pensione entro 15 giorni dalla sua adozione.

V. DISPOSIZIONI FINALI

1. Aggiornamento della Politica e rapporti con il Gruppo

- L'aggiornamento della presente Politica viene eseguito dalla **Direzione Investimenti**
- La Politica viene aggiornata con cadenza **almeno annuale**.

Il CDA approva la presente Politica e le eventuali modifiche, integrazioni e/o aggiornamenti sostanziali che si rendessero necessari.

Nella redazione della Politica, la Compagnia tiene conto del quadro normativo e regolamentare italiano.

ALLEGATO A - NORMATIVA

Si riportano di seguito le disposizioni normative nazionali e sovranazionali applicabili alla presente Politica.

Delibera COVIP del 2 dicembre 2020 – Regolamento in materia di trasparenza della politica di impegno e degli elementi della strategia di investimento azionario dei fondi pensione.

Decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 – TUF Modificato dal d.lgs. 49/2019, in particolare:

- Art. **124-quinquies** – *Politica di impegno*
- Art. **124-sexies** – *Strategia di investimento degli investitori istituzionali e accordi con i gestori di attivi*

ALLEGATO B - RUOLI E RESPONSABILITA'

STAKEHOLDER	COMPITI
CDA	Approva la presente Politica ed eventuali modifiche, integrazioni e/o aggiornamenti di natura sostanziale che si rendessero necessarie.
CCIR	Valida la Politica ed eventuali modifiche, integrazioni e/o aggiornamenti di natura sostanziale che si rendessero necessarie prima dell'approvazione da parte del CDA
Direzione Investimenti	La Direzione Investimenti assicura che la politica sia coerente con la reale strategia finanziaria, con i processi di gestione (diretti o delegati) e con le finalità previdenziali del fondo.