

**La Carta Etica  
del Gruppo AXA**

**2015**



coretchezza assic

conformità alle n

**(fiducia)**

rmazioni riservate

**In linea con**

(riservatezza) **Reputazione**

1° **onestà** compliance ed et

assicurare la conformità a

norme **stabilità (Fiducia**

Informazioni riservat

**Reputazione** 3° **Ones**

1° **Onesta**

**correttezza rispet**

delle norme

**Reputazione**

# La Carta Etica del Gruppo AXA 2015

<b>MESSAGGIO DEL PRESIDENTE ED AMMINISTRATORE DELEGATO DI AXA .....</b>	<b>2</b>
<b>INTRODUZIONE E RISPOSTE ALLE DOMANDE PIU' FREQUENTI .....</b>	<b>4</b>
<b>CONFORMITÀ E NORME ETICHE.....</b>	<b>11</b>
<b>1. La nostra etica professionale riflette i valori AXA .....</b>	<b>12</b>
<b>2. Condotta, attività e interessi personali .....</b>	<b>13</b>
2.1 Conflitti di interesse .....	13
2.2 Cariche amministrative esterne e altre attività e interessi esterni.....	13
2.3 Tutela e uso corretto delle proprietà del Gruppo AXA .....	14
2.4 Opportunità e risorse aziendali.....	14
2.5 Regali, attività ricreative e incentivi .....	15
2.6 Etica degli acquisti .....	15
<b>3. Informazioni confidenziali e prassi .....</b>	<b>17</b>
3.1 Riservatezza .....	17
3.2 Policy della "Barriera etica" .....	17
3.3 Esattezza delle informazioni divulgate .....	18
3.4 Influenza impropria sullo svolgimento degli audit .....	18
3.5 Tenuta e conservazione della documentazione contabile .....	18
<b>4. Conformità a leggi e regolamenti / Indagini delle autorità di regolamentazione e controversie.....</b>	<b>19</b>
4.1 Conformità a leggi, norme e regolamenti .....	19
4.2 Insider trading .....	19
4.3 Antitrust e comportamento leale .....	19
4.4 Rapporti con personale statale.....	20
4.5 Contributi politici delle o per conto delle Società del Gruppo .....	20
4.6 Richieste delle autorità di regolamentazione, indagini e controversie .....	21
<b>5. Frodi interne e riciclaggio di denaro .....</b>	<b>23</b>
5.1 Frodi interne.....	23
5.2 Riciclaggio di denaro / Finanziamento al terrorismo .....	23
<b>6. Denuncia di comportamenti scorretti .....</b>	<b>24</b>
6.1 Policy sulle segnalazioni dei dipendenti.....	24
6.2 Segnalazioni al "Designated Complaint Recipient" .....	24
<b>7. Deroghe e certificati annuali .....</b>	<b>26</b>
7.1 Deroghe alla Carta Etica del Gruppo AXA.....	26
7.2 Monitoraggio della conformità - Certificato annuale di conformità.....	26
<b>8. Prassi di conformità / Politiche delle controllate del Gruppo .....</b>	<b>27</b>
<b>ALLEGATI.....</b>	<b>28</b>
<b>ALLEGATO A - Policy sul controllo e sull'utilizzo di informazioni sostanziali non pubbliche ("policy della barriera etica") .....</b>	<b>29</b>
<b>ALLEGATO B - Policy sulla tenuta e conservazione della documentazione contabile .....</b>	<b>32</b>
<b>ALLEGATO C - Policy sul trading di valori mobiliari del Gruppo AXA ("policy sull'insider trading").....</b>	<b>33</b>



---

# **MESSAGGIO DEL PRESIDENTE ED AMMINISTRATORE DELEGATO DI AXA**

---

## **MESSAGGIO DI HENRI DE CASTRIES**

*Presidente e Amministratore Delegato di AXA*

---

Il nostro successo e la nostra reputazione non dipendono soltanto dalla qualità dei nostri prodotti e dal servizio che offriamo ai clienti, ma anche dal modo in cui svolgiamo la nostra attività. Quest'ultima è basata sulla fiducia che i nostri clienti, dipendenti, azionisti, fornitori e partner ripongono in noi.

Al centro della nostra attività c'è l'accompagnamento dei clienti nella gestione dei rischi, che ci porta ad assumere e mantenere con loro impegni a lungo termine.

La fiducia è un fattore essenziale. L'onestà, l'integrità e una condotta professionale in linea con gli standard più elevati sono tutte componenti che si riflettono sui nostri valori e sono alla base del comportamento etico necessario a infondere fiducia e sicurezza.

La fiducia è il fulcro del nostro successo e della nostra reputazione in tutto il mondo. È alla base dello slogan del nostro marchio. È anche il denominatore comune dei nostri impegni, che ci legano a ciascuno dei nostri partner, clienti, azionisti, dipendenti, fornitori, nonché alla comunità in generale e all'ambiente. L'onestà, l'integrità, ed i più alti standard etici e professionali sono riflessi nei nostri valori e sono fondamentali per infondere fiducia e certezza. La corretta implementazione di questi principi garantisce anche la nostra credibilità dinanzi le autorità di vigilanza.

Per conquistare e mantenere la fiducia dei nostri partner, ciascuno di noi deve uniformarsi a un rigoroso codice di etica professionale in linea con il livello di qualità e di servizio che i nostri stakeholder, e il pubblico in genere, hanno diritto di aspettarsi da un Gruppo come AXA.

Il Gruppo vanta una lunga storia di rispetto e promozione di una rigorosa etica professionale. È - e deve continuare a essere - una componente chiave della nostra cultura. Abbiamo sviluppato la Carta Etica del Gruppo AXA per definire una visione comune degli standard e delle prassi applicabili alle attività del Gruppo, raggruppandoli in un unico documento. I suoi principi devono guidare ciascuno di noi nell'adempimento delle mansioni quotidiane.

Il successo a lungo termine del nostro Gruppo dipende dall'attenzione prestata da ciascuno di noi all'osservanza di una serie di prassi operative e standard etici rigorosi. Lo richiede la nostra attività ed è in gioco la nostra reputazione.

Conto soprattutto sulla vostra integrità personale e sul vostro buonsenso nelle attività quotidiane e mi aspetto che ciascuno di voi garantisca la conformità ai principi stabiliti nella presente Carta, in linea con le vostre responsabilità.

Henri de Castries

I.

---

**INTRODUZIONE E RISPOSTE ALLE  
DOMANDE PIU' FREQUENTI**

---

# INTRODUZIONE

---

---

AXA conferma il suo impegno per un'attività operativa improntata ai più elevati standard di onestà e lealtà. Tale impegno per l'osservanza delle più rigorose norme etiche è destinato non soltanto a garantire la conformità alle leggi e ai regolamenti applicabili nelle varie giurisdizioni in cui operiamo ma anche a conquistare e mantenere la fiducia costante dei nostri clienti, azionisti, dipendenti e partner commerciali.

Il presente documento non vuole essere una **Carta** esaustiva di tutte le norme e tutti i regolamenti dettagliati che disciplinano la condotta professionale delle Società del Gruppo AXA e del relativo personale in tutti i vari paesi in cui il Gruppo opera. Si prefigge piuttosto di definire, a livello di Gruppo, determinati principi di riferimento e politiche, destinati a garantire che tutte le Società del Gruppo AXA e il relativo personale abbiano una visione comune degli standard etici del Gruppo e operino conformemente a tali standard.

La **Carta** definisce gli standard minimi che devono essere osservati da tutte le Società del Gruppo e comprende le seguenti policy del Gruppo (le "policy"):

- **Conformità e Norme etiche**
- **Policy sul Controllo e sull'Utilizzo di informazioni sostanziali non pubbliche** ("policy sulla Barriera Etica"), inserita nella presente Carta come **Allegato A**
- **Policy sulla Tenuta e conservazione della documentazione contabile**, inserita nella presente Carta come **Allegato B**
- **Policy sul trading di valori mobiliari del Gruppo AXA** ("policy sull'Insider Trading"), inserita nella presente Carta come **Allegato C**

# Risposte alle domande più frequenti

## Generale

### 1. A chi si applica questa Carta?

Salvo altrimenti specificatamente stabilito, le policy contemplate dalla presente Carta si applicano a tutte le Società del Gruppo AXA<sup>1</sup> e ai loro amministratori, dirigenti e dipendenti nonché ai loro agenti esclusivi e altro personale che abbia la condizione di dipendente<sup>2</sup> (collettivamente i "Collaboratori AXA"). La Carta non si applica agli agenti indipendenti, broker, appaltatori, consulenti e analoghi lavoratori autonomi che non abbiano un contratto di assunzione o altrimenti abbiano la condizione di dipendenti del Gruppo.

Le Società del Gruppo AXA operano in più di 60 paesi in tutto il mondo, ciascuno dei quali ha uno specifico contesto commerciale, legale e normativo. Varie Società del Gruppo AXA possono già aver adottato, o possono adottare in futuro, policy e procedure più dettagliate adattate allo specifico settore d'attività e/o allo specifico contesto normativo e commerciale dei paesi in cui operano (le "policy di conformità delle controllate").

Questa Carta vuole integrare e non sostituire tali policy di conformità delle controllate. Se la vostra società ha adottato specifiche policy di conformità delle controllate in relazione a questioni trattate dalla presente Carta, dovete continuare a osservare tali policy in aggiunta a quelle contenute nella Carta stessa. Se ritenete che sussista un conflitto tra le policy di conformità delle controllate della vostra società e le policy della presente Carta, consultate il vostro superiore e/o il responsabile della direzione Risorse Umane, del Servizio Legale e Societario o dell'ufficio Compliance della vostra società.

### 2. Quali sono le mie responsabilità come Collaboratore AXA?

<sup>1</sup> Ai fini della presente Carta, salvo diversamente specificato, per Società del Gruppo AXA si intende una società (1) in cui AXA detenga, direttamente o indirettamente, la maggioranza dei diritti di voto, o (2) che sia altrimenti controllata da AXA e trattata come consociata consolidata ai fini contabili. Anche le joint venture in cui AXA detenga, direttamente o indirettamente, almeno il 50% dei diritti di voto e di cui AXA abbia il controllo gestionale devono essere trattate come società del Gruppo AXA ai fini della presente Carta, salvo accordi contrattuali, specifiche obiezioni del/dei partner di AXA nella joint venture o altre specifiche circostanze che ne impediscano l'applicazione.

<sup>2</sup> Il termine comprende gli agenti esclusivi e l'altro personale che è considerato dipendente ai fini delle leggi e dei regolamenti applicabili in materia di lavoro e/o ai fini fiscali. A scanso di dubbio, le policy stabilite dalla presente Guida si applicano a tutti i professionisti di natura finanziaria di AXA Financial salvo altrimenti specificatamente stabilito da quest'ultima.

Come Collaboratore AXA, siete tenuti a comportarvi in modo adeguato al vostro contesto lavorativo, e anche ad essere sensibili e rispettosi delle preoccupazioni, dei valori e delle preferenze altrui. Tutti i Collaboratori AXA sono tenuti a prendere conoscenza delle policy della presente Carta e a osservarle nello svolgimento quotidiano delle proprie mansioni lavorative.

Nel rispetto di leggi e regolamenti applicabili, i Collaboratori AXA sono invitati a segnalare tempestivamente qualsiasi prassi o iniziativa che ritengano inadeguata o non conforme alle policy della presente Carta o che ritengano possa compromettere gli standard etici o l'integrità del Gruppo AXA o di qualsiasi Collaboratore AXA.

### 3. Come faccio a denunciare un comportamento scorretto o altre questioni che ritengo debbano essere segnalate in virtù delle policy della presente Carta?

Il Gruppo ha adottato una **policy sulle segnalazioni dei dipendenti** che è inserita nella Sezione 6 della presente Carta. I Collaboratori AXA devono consultare tale policy per ottenere informazioni sulle procedure da seguire qualora abbiano qualcosa da denunciare in virtù di qualsiasi policy compresa nella presente Carta. Adottare provvedimenti proattivi per prevenire i problemi rientra nella cultura del Gruppo AXA e parlare con le persone giuste è uno dei primi passi per capire e risolvere quelle che possono spesso essere questioni spinose. Chiunque denunci in buona fede un comportamento scorretto sarà tutelato contro le eventuali ritorsioni.

La Sezione 6 della Carta definisce il processo minimo da applicare da parte delle Società del Gruppo AXA. Tuttavia, se questo processo (come qualsiasi norma o misura specifica o policy contenuta nella Carta) fosse in conflitto con requisiti normativi, non sarebbe direttamente applicabile al Collaboratore o alla Società del Gruppo AXA fino alla risoluzione di questi conflitti (vedi la domanda 6 di seguito per maggiori dettagli). Ad esempio, in Francia i processi descritti nella Sezione 6 non sono direttamente applicabili. I collaboratori AXA che lavorano per una Società francese sono pertanto invitati a contattare la Direzione Risorse Umane, il Servizio Legale e Societario o l'Ufficio di Compliance per ulteriori informazioni.

## La Carta Etica del Gruppo AXA

### 4. Quali sono le conseguenze dell'inosservanza dei principi della Carta?

Come sottolineato in precedenza, le Società del Gruppo AXA operano in circa 60 paesi in tutto il mondo, ciascuno dei quali ha uno specifico contesto commerciale, giuridico e normativo. Di conseguenza, la presente Carta non cerca di definire una serie uniforme di regole o sanzioni per l'inosservanza delle policy enunciate nella Carta stessa.

La maggior parte delle Società del Gruppo AXA ha regolamenti interni ben definiti e altre policy che disciplinano i rapporti con i dipendenti, comprese questioni quali le misure disciplinari in caso di comportamento scorretto come descritto nella Carta. Le conseguenze dell'inosservanza delle policy enunciate nella presente Carta dipenderanno dai regolamenti interni e dalle policy in vigore in una determinata Società del Gruppo AXA e qualsiasi sanzione o altro provvedimento adottato in seguito ad un'inosservanza sarà conforme a tali regolamenti interni e a tali policy. Come illustrato di seguito, nel caso in cui qualsiasi policy (o specifica disposizione di una policy) contemplata dalla presente Carta sia in conflitto con i regolamenti interni o con le policy della vostra Società del Gruppo AXA (comprese quelle che disciplinano i rapporti con i dipendenti) o con i requisiti di legge/normativi applicabili, la policy (o specifica disposizione) in questione non si applicherà a voi o alla vostra Società del Gruppo AXA finché non siano stati risolti tali conflitti in modo coerente con i requisiti legali, contrattuali e di corporate governance applicabili alla vostra Società del Gruppo AXA.

### 5. Qual è il processo per l'implementazione e gli aggiornamenti della Carta Etica nelle Società del Gruppo AXA?

L'Amministratore Delegato di ogni Società del Gruppo AXA è responsabile della supervisione dell'implementazione delle policy della presente Carta in modo coerente con le policy esistenti della Società (compresi i regolamenti interni e le policy che disciplinano i rapporti con i dipendenti) e con i requisiti di legge/normativi applicabili. Tale responsabilità di implementazione comprende la verifica dell'ottenimento di tutte le opportune approvazioni di corporate governance e il tempestivo completamento di qualsiasi opportuna consultazione con (o approvazione da parte di) associazioni di dipendenti.

### 6. Che cosa succede se determinate policy della Carta sono in conflitto con le policy preesistenti della mia società e/o con le leggi o i regolamenti che si applicano alla stessa?

Data l'ampia applicazione della Carta a Società del Gruppo che operano in numerosi paesi diversi, vi possono essere casi in cui:

(1) determinate policy contenute nella Carta (o specifiche disposizioni di tali policy) possono essere in conflitto con requisiti legali/normativi locali o con i regolamenti interni in atto della vostra società, o con altre policy;

(2) l'implementazione di tali policy (o specifiche disposizioni di tali policy) può richiedere preve consultazioni con determinate entità di corporate governance, organizzazioni dei lavoratori o entità simili (oppure la loro approvazione).

Se è questo il caso nella vostra Società del Gruppo, la policy (o le sue disposizioni specifiche) in questione non verrà applicata alla vostra società (o ai suoi Collaboratori AXA) fino a quando:

(1) tutte le approvazioni e/o le consultazioni necessarie non saranno state ottenute o portate a termine;

(2) tutti i conflitti con i requisiti legali/normativi applicabili, oppure con i regolamenti interni o altre policy della vostra società, non saranno stati risolti in maniera coerente con i requisiti legali, contrattuali e di corporate governance applicabili alla vostra Società del Gruppo AXA.

Nella misura in cui le policy in atto presso Società del Gruppo AXA siano in conflitto con le policy contenute nella presente Carta, ci si aspetta dalle Società del Gruppo che intraprendano le misure necessarie, nella misura legalmente e contrattualmente consentita, al fine di modificare i propri regolamenti e policy interni in modo tale da uniformarli alle policy contenute nella presente Carta.

### 7. Chi devo contattare se ho una domanda da porre?

Dovete tenere presente che una Carta scritta, come la presente, può avere unicamente la funzione di stabilire uno standard generale di condotta. Non può sostituire l'integrità personale e un giudizio equilibrato, e non può formulare la risposta appropriata per ogni tipo di situazione che può venire a crearsi.

Se avete domande da porre in merito all'interpretazione o all'applicazione delle policy contenute nella presente Carta in relazione a una particolare situazione, oppure se ritenete che vi sia un conflitto tra le policy della vostra società e le policy contemplate dalla presente Carta, consultatevi con il vostro superiore, con il responsabile della direzione Risorse Umane, del Servizio Legale e Societario o dell'ufficio Compliance della vostra società, oppure con un rappresentante del Servizio Legale AXA.

## Specifiche situazioni che potete incontrare



## La Carta Etica del Gruppo AXA

**1. La mia società affida regolarmente svariati servizi a consulenti esterni e il mio reparto ha la responsabilità di esaminare e selezionare tali consulenti. Uno di questi consulenti mi ha proposto personalmente di fornire tali servizi a uno speciale prezzo scontato. È un problema? Ho bisogno di una specifica approvazione prima di accettare?**

Si potrebbe trattare di un vantaggio personale indebito ai sensi della Sezione 2.1 della Carta Etica del Gruppo AXA. Prima di accettare qualsiasi servizio di questo tipo si deve discutere la situazione con il proprio superiore e/o il responsabile della direzione Risorse Umane, Servizio Legale e Societario o dell'ufficio Compliance. Si noti anche che in questo campo si applicano regole speciali ai Collaboratori AXA degli Uffici Acquisti delle Società del Gruppo AXA. Tali regole sono contemplate dalla Sezione 2.6 della Carta Etica del Gruppo AXA e devono essere consultate da tutti i Collaboratori AXA coinvolti nelle attività di acquisto prima di accettare tali servizi.

**2. Sono responsabile delle relazioni della mia società con le banche.**

**Una delle banche con cui intratteniamo rapporti d'affari ha manifestato, in vista del rafforzamento e dell'espansione delle nostre attuali relazioni, la disponibilità a propormi condizioni speciali relativamente a un mutuo ipotecario per un immobile che sto pensando di acquistare. È un problema? Ho bisogno di un'approvazione specifica prima di accettare tale prestito?**

Si potrebbe trattare di un vantaggio personale indebito ai sensi della Sezione 2.1 della Carta Etica del Gruppo AXA. Prima di accettare qualsiasi servizio di questo tipo bisogna consultarsi con il proprio superiore e/o il responsabile della direzione Risorse Umane, del Servizio Legale e Societario o dell'ufficio Compliance.

**3. Possiedo il 5% di una società privata, ma non ne detengo il controllo e non faccio parte della direzione. Una Società del Gruppo AXA sta avviando la richiesta per un processo di offerta e la società di cui possiedo il 5% prevede di parteciparvi. Questo crea dei problemi? È necessaria un'approvazione?**

Ai sensi della Sezione 2.2 della Carta Etica del Gruppo AXA, i Collaboratori AXA e i membri delle loro famiglie sono tenuti a segnalare i casi in cui società nelle quali detengono "interessi sostanziali" hanno rapporti significativi con una Società del Gruppo AXA, sia in maniera ricorrente sia "una tantum". A tal fine, viene considerato "interesse sostanziale" in tale società una partecipazione azionaria uguale o superiore al 3%. Di

conseguenza, se si detiene una partecipazione del 5% in una società che intende partecipare a una richiesta di offerta organizzata dal Gruppo, è necessario consultarsi con il proprio superiore e/o il responsabile della Direzione Risorse Umane, Servizio Legale e Societario o dell'ufficio Compliance prima di procedere.

**4. Sto pensando di acquisire una partecipazione del 10% in una società privata che fornisce vari servizi e prodotti al Gruppo AXA. Data la ridotta entità della mia partecipazione e tenendo conto del fatto che non sono coinvolto nella direzione, si tratta di un problema?**

Ai sensi della Sezione 2.2 della Carta Etica del Gruppo AXA, i Collaboratori AXA e i membri delle loro famiglie sono tenuti a ottenere una previa autorizzazione per l'acquisizione di una partecipazione uguale o superiore al 3% in una società che abbia rapporti significativi con una Società del Gruppo AXA, sia in maniera ricorrente sia "una tantum". Di conseguenza, prima di acquisire tali partecipazioni, si è tenuti a consultare il proprio superiore e/o il responsabile della direzione Risorse Umane, Servizio Legale e Societario o dell'ufficio Compliance.

**5. Per anni, una piccola società di proprietà di mio cognato ha intrattenuto rapporti d'affari con il Gruppo AXA. È un problema? È necessaria un'approvazione scritta?**

Ai sensi della Sezione 2.2 della Carta Etica del Gruppo AXA, le transazioni commerciali che vanno a vantaggio di parenti o di persone con le quali vi è una stretta relazione di amicizia possono, a seconda delle circostanze, creare un conflitto di interessi o l'apparenza di un conflitto di interessi. Di conseguenza, è necessario segnalare questo tipo di situazione al proprio superiore e/o il responsabile della direzione Risorse Umane, Servizio Legale e Societario o dell'ufficio Compliance.

**6. Mia moglie lavora in IBM, una società che ha un accordo a lungo termine con il Gruppo AXA in relazione alla tecnologia. Mia moglie non ha assolutamente nulla a che fare con questo contratto o con le relative trattative. È un problema?**

A condizione che né il Collaboratore AXA né il coniuge abbia nulla a che fare con l'assegnazione, la negoziazione o l'esecuzione di tale contratto, non esiste alcun conflitto e non si deve intraprendere alcuna azione particolare ai sensi della Carta Etica del Gruppo AXA. Qualora, tuttavia, il Collaboratore AXA o il coniuge sia coinvolto, direttamente o indirettamente, nell'assegnazione, nella negoziazione o nell'esecuzione di tale contratto, si dovrà consultare il proprio superiore e/o il responsabile della direzione Risorse Umane, Servizio Legale e Societario o dell'ufficio Compliance.

## La Carta Etica del Gruppo AXA

### **7. Investo attivamente in immobili e controllo svariate società private che detengono investimenti immobiliari. Una delle mie società sta valutando la possibilità di acquistare una proprietà da una controllata del Gruppo AXA. Questo crea un problema? Sono necessarie approvazioni specifiche?**

Ai sensi della Sezione 2.2 della Carta Etica del Gruppo AXA, i Collaboratori AXA e i membri delle loro famiglie sono tenuti a segnalare i casi in cui società nelle quali detengono un interesse sostanziale (vale a dire una partecipazione nel capitale uguale o superiore al 3%) hanno relazioni d'affari significative con qualsivoglia Società del Gruppo AXA, sia in maniera ricorrente sia "una tantum". Di conseguenza, se il Collaboratore AXA o uno dei membri della sua famiglia possiede una società che sta valutando la possibilità di acquisire una proprietà da una Società del Gruppo AXA, si deve consultare il proprio superiore e/o il responsabile della direzione Risorse Umane, Servizio Legale e Societario o dell'ufficio Compliance prima di impegnarsi in tale transazione.

### **8. Recentemente mi è stato chiesto di diventare consigliere di una società che non fa parte del Gruppo AXA. È necessaria una specifica approvazione?**

Ai sensi della Sezione 2.2 della Carta Etica del Gruppo AXA, i Collaboratori AXA possono ricoprire la qualifica di consigliere di una società che non fa parte del Gruppo AXA solo qualora tale incarico sia stato specificatamente approvato dal Management Committee di AXA, per i dipendenti di una Controllata del Gruppo AXA, dall'Amministratore Delegato o dal Direttore Finanziario della società appartenente al Gruppo AXA.

### **9. Ricevo occasionalmente, da consulenti che vengono utilizzati dalla mia società, inviti ad assistere a eventi sportivi. Mi è consentito accettare tali inviti?**

La Sezione 2.5 della Carta Etica del Gruppo AXA prende atto del fatto che regali aziendali e intrattenimenti mirati a creare un rapporto di lavoro cordiale e solido possono essere appropriati, a condizione che tali regali e intrattenimenti non siano tentativi di "comprare" un trattamento di favore e non sollevino dubbi in merito alla capacità di un Collaboratore AXA di prendere decisioni commerciali indipendenti, obiettive ed eque, nell'interesse di AXA. Normali gesti di gentilezza da parte di un partner commerciale, per esempio un'occasionale cena d'affari o un biglietto omaggio per assistere a un evento sportivo non dovrebbero sollevare particolari problemi ai sensi della Carta Etica del Gruppo AXA. Sta al Collaboratore AXA, tuttavia, applicare un giudizio ragionato al fine di garantire che non vi sia una

violazione di tali principi. In caso di domande in merito a una situazione specifica, si dovrà consultare il proprio superiore e/o il responsabile della direzione Risorse Umane, Servizio Legale e Societario o dell'ufficio Compliance prima di accettare offerte di regali aziendali o intrattenimento. Si noti anche che in questo campo si applicano regole speciali ai Collaboratori AXA degli Uffici Acquisti delle Società del Gruppo AXA. Tali regole sono contemplate dalla Sezione 2.6 della Carta Etica del Gruppo AXA e devono essere consultate da tutti i Collaboratori AXA coinvolti nelle attività di acquisto prima di accettare tali servizi.

### **10. Una banca con la quale la mia società conclude una notevole quantità di affari ha invitato me e la mia famiglia a passare un fine settimana completamente speso presso una località sciistica. Mi è consentito accettare tale invito?**

La Sezione 2.5 della Carta Etica del Gruppo AXA prende atto del fatto che regali d'affari e intrattenimenti mirati a un rapporto di lavoro cordiale e solido possono essere appropriati, a condizione che tali regali e intrattenimenti non siano tentativi di "comprare" un trattamento di favore e non sollevino dubbi in merito alla capacità di un Collaboratore AXA di prendere decisioni commerciali indipendenti, obiettive ed eque, nell'interesse di AXA. Questo tipo di offerta di un partner commerciale, che sembra andare oltre un gesto di gentilezza da parte di un fornitore di servizi, può essere un tentativo di ottenere un trattamento favorevole dal Collaboratore AXA e dovrà essere discusso specificatamente con il proprio superiore e/o il responsabile della direzione Risorse Umane, Servizio Legale e Societario o dell'ufficio Compliance, prima di accettare l'offerta. Si noti anche che in questo campo si applicano regole speciali ai Collaboratori AXA degli Uffici Acquisti delle Società del Gruppo AXA. Tali regole sono contemplate dalla Sezione 2.6 della Carta Etica del Gruppo AXA e devono essere consultate da tutti i Collaboratori AXA coinvolti nelle attività di acquisto prima di accettare tali servizi.

### **11. Nel corso del mio lavoro sono venuto a sapere che una società esterna al Gruppo AXA potrebbe lanciare un'offerta pubblica di acquisto su uno dei suoi concorrenti. Mi è consentito effettuare operazioni sui titoli della società concorrente, condividere tali informazioni con i miei amici o passarle a una delle società di gestione degli attivi del Gruppo?**

No, l'utilizzo di informazioni di questa natura, apprese in veste di Collaboratori AXA, è rigorosamente vietato dalla policy sulla Barriera Etica del Gruppo riportata nella Sezione 3.2 della Carta Etica del Gruppo AXA.

## La Carta Etica del Gruppo AXA

### **12. Durante il mio lavoro ho appreso che la mia Società sta valutando l'opportunità di effettuare un importante investimento immobiliare, ma penso che non procederà. C'è qualche problema se approfitto di questa opportunità?**

Si, secondo la Sezione 2.4 della Carta, i collaboratori AXA non devono:

(1) approfittare di opportunità di cui vengono a conoscenza utilizzando informazioni aziendali o che in altro modo apprendono nel corso delle loro attività lavorative; o

(2) concorrere direttamente o indirettamente col Gruppo AXA, in ogni caso, senza la specifica approvazione del Management Committee di AXA o, in caso di dipendente di una controllata del Gruppo AXA, dell'Amministratore Delegato o del Direttore Finanziario della Società del Gruppo AXA.

### **13. La mia società è una delle tante prese in considerazione per un contratto con il governo locale. Vorrei invitare il funzionario governativo con cui sto trattando, insieme alla sua famiglia, a un fine settimana interamente speso presso l'hotel di una località di villeggiatura, in vista di un migliore sviluppo dei nostri rapporti. È un problema? È necessario ottenere un'approvazione specifica?**

Ai sensi della Sezione 4.4 della Carta Etica del Gruppo AXA, i Collaboratori AXA sono tenuti a osservare rigorosamente le leggi e i regolamenti che disciplinano i rapporti tra personale governativo e fornitori in ciascuno dei paesi in cui il Gruppo svolge un'attività. I

Collaboratori AXA devono essere consapevoli del fatto che pratiche che potrebbero essere considerate accettabili in un contesto commerciale (per esempio mettere a disposizione servizi di trasporto, pasti, intrattenimenti e altri elementi di valore nominale), possono essere del tutto inaccettabili e addirittura illegali quando si riferiscono a funzionari statali o ad altre persone che agiscono per conto del governo. È assolutamente contrario alla policy del Gruppo AXA offrire denaro a funzionari o dipendenti di un'entità governativa, qualora questo possa essere ragionevolmente interpretato come avente una relazione con i rapporti di affari del Gruppo AXA. Tali azioni sono vietate dalla legge in molte giurisdizioni. È responsabilità di tutti i Collaboratori AXA ottemperare alle leggi e ai regolamenti applicabili nelle giurisdizioni in cui operano.

### **14. Ho avuto modo di vedere stime degli utili della mia Società del Gruppo AXA che non sono state ancora rese pubbliche e sono migliori del previsto. Posso condividere tali informazioni con la mia famiglia o con il settore? Oppure posso raccomandare l'acquisto di tale società quotata del Gruppo AXA a un amico che mi è particolarmente vicino?**

No, utilizzare informazioni di tale natura per il trading o consigliare (tipping) altri è rigorosamente proibito dalla policy sull'Insider Trading del Gruppo ed è inoltre vietato dalla legge nella maggior parte dei paesi in cui il Gruppo opera.

III.

---

## **CONFORMITÀ E NORME ETICHE**

---

## **1. La nostra etica professionale riflette i valori AXA**

---

***I NOSTRI VALORI*** Ciò su cui non scenderemo mai a compromessi

I team AXA nel mondo fanno propri 5 valori sui quali non si ha intenzione di scendere a compromessi a prescindere dalle circostanze:

**Integrità**

Essere sempre responsabili e fare le cose giuste

**Spirito di squadra**

Essere una Società, una squadra diversa

**Professionalità**

Cercare sempre di fare la differenza

**Innovazione**

Battersi sempre per trovare strumenti innovativi in favore degli azionisti

**Pragmatismo**

Affrontare la realtà con coraggio concentrandosi sui risultati

I nostri valori si concretizzano in comportamenti quotidiani dei nostri team AXA nel mondo.

# 2. Condotta, attività e interessi personali

## 2.1 Conflitti di interesse

Sussiste un "conflitto di interessi" quando l'interesse privato di una persona interferisce, potrebbe interferire o anche solo sembra interferire in qualsiasi modo con gli interessi del Gruppo AXA.

Può insorgere una situazione di conflitto quando un Collaboratore AXA intraprende azioni o ha interessi (imprenditoriali, finanziari o di altro tipo) che potrebbero rendere difficile lo svolgimento del suo lavoro nell'ambito del Gruppo AXA in modo obiettivo ed efficiente. Possono insorgere conflitti di interesse, per esempio, qualora un Collaboratore AXA, o un componente della sua famiglia<sup>3</sup>, riceva benefici personali indebiti (compresi prestiti personali, servizi o pagamenti per servizi che il Collaboratore AXA effettui nell'ambito dell'attività del Gruppo AXA) in seguito alla sua posizione nel Gruppo AXA o ottenga un arricchimento o vantaggi personali mediante l'accesso a informazioni confidenziali del Gruppo. Possono anche insorgere conflitti qualora un Collaboratore AXA, o un componente della sua famiglia, detenga un significativo interesse finanziario<sup>4</sup> in una società che effettua un'importante quantità di transazioni con il Gruppo o abbia interessi commerciali esterni, tali da determinare un conflitto di lealtà o compromettere un giudizio indipendente.

I conflitti di interesse possono insorgere in molte situazioni comuni, malgrado i migliori sforzi per evitarli. I Collaboratori AXA sono incoraggiati a chiedere chiarimenti e a discutere le questioni relative ai potenziali conflitti di interesse. Qualora abbiate domande su una particolare situazione, dovete portarlo all'attenzione del vostro superiore o del responsabile della direzione Risorse Umane, del Servizio Legale e Societario o dell'ufficio Compliance della vostra società.

<sup>3</sup> Ai fini della presente Carta, salvo altrimenti specificatamente disposto, (i) per "famiglia" si intende il coniuge, i genitori, figli, fratelli, parenti acquisiti con il patrimonio (per es. suocera, suocero, genero e nuora) e chiunque condivida il tetto familiare; e (ii) per "parente" si intendono la famiglia e i cugini di primo grado.

<sup>4</sup> Come descritto nella seguente Sezione 2.2, per "significativo interesse finanziario" si intende, ai fini della presente Carta, una partecipazione azionaria uguale o superiore al 3% (indipendentemente dalla forma di tale interesse).

## 2.2 Cariche amministrative esterne e altre attività e interessi esterni

Anche se le attività al di fuori del Gruppo AXA non rappresentano necessariamente un conflitto di interessi, tale conflitto potrebbe insorgere a seconda della vostra posizione nel Gruppo AXA e del rapporto del Gruppo AXA con la particolare attività in questione. Le attività esterne possono anche creare un potenziale conflitto di interessi se inducono un Collaboratore AXA a scegliere tra tale interesse e gli interessi del Gruppo AXA. Il Gruppo AXA riconosce che le linee guida di questa Sezione non sono applicabili agli amministratori di Società del Gruppo stesso che non ricoprano anche cariche dirigenziali nel Gruppo AXA ("Amministratori esterni").

### Cariche amministrative esterne

I Collaboratori AXA non possono ricoprire la carica di amministratore (o posizione equivalente) di qualsiasi organizzazione aziendale esterna, tranne con la specifica approvazione del Management Committee di AXA o, nel caso di Collaboratori AXA che siano assunti da controllate del Gruppo AXA, dell'Amministratore Delegato o del Direttore Finanziario di tale controllata o business unit<sup>5</sup>. Tale requisito di approvazione si applica indipendentemente dal fatto che il Collaboratore AXA intenda svolgere funzioni di amministratore di una organizzazione aziendale esterna

- (1) a titolo personale;
- (2) in veste di rappresentante del Gruppo o di una Società del Gruppo che abbia un seggio nel Consiglio di Amministrazione dell'organizzazione esterna (per es. qualora il Gruppo possa avere una partecipazione significativa, ma non di maggioranza, nella società esterna).

Esiste una serie di fattori e di criteri che il Gruppo AXA utilizzerà per decidere se approvare la richiesta di un Collaboratore AXA per una carica amministrativa in un'azienda esterna. Per esempio, le cariche amministrative in società esterne sono, in determinate giurisdizioni, soggette a limitazioni di legge. Le cariche amministrative in società esterne

<sup>5</sup> Nel caso di controllate del Gruppo che siano holding di sottogruppi consolidati, salvo diversamente specificato dall'Amministratore Delegato della holding, tale approvazione può essere accordata dall'Amministratore Delegato o dal Direttore finanziario di ogni controllata o business unit nell'ambito di tale sottogruppo consolidato.

## La Carta Etica del Gruppo AXA

devono anche rispondere a varie considerazioni aziendali, tra cui:

- (1) favorire gli interessi del Gruppo AXA;
- (2) non sminuire in modo consistente la capacità del Collaboratore AXA di rispettare i propri impegni nei confronti del Gruppo AXA. Nella valutazione delle richieste, il Gruppo AXA prenderà anche in considerazione l'impegno temporale e i potenziali obblighi e responsabilità personali associati alla carica amministrativa esterna.

### Interessi finanziari o imprenditoriali esterni

I Collaboratori AXA devono essere cauti in relazione a investimenti personali che possano portare a conflitti di interesse o all'insorgere di un apparente conflitto. I conflitti di interesse possono insorgere nei casi in cui un Collaboratore AXA, o un componente della sua famiglia, detenga un interesse sostanziale in una società che intrattenga significativi rapporti d'affari con il Gruppo, su base ricorrente o "una tantum". Per esempio, detenere una partecipazione significativa in una società controllata da una famiglia o in altra società a ristretta base azionaria privata che intrattenga rapporti d'affari con il Gruppo può far insorgere un conflitto di interessi o un apparente conflitto di interessi. Per contro, detenere azioni di una società quotata in borsa, ad ampia base azionaria, che intrattenga occasionalmente rapporti d'affari con il Gruppo può non sollevare preoccupazioni dello stesso genere. Ai fini della denuncia e dell'autorizzazione preliminare degli investimenti in società che intrattengono rapporti d'affari con il Gruppo, si considererà che abbiate un interesse significativo in una società qualora voi o i componenti della vostra famiglia deteniate, direttamente o indirettamente, una partecipazione azionaria pari o superiore al 3% (indipendentemente dalla forma di tale partecipazione). Prima di effettuare qualsiasi investimento personale di questo tipo, i Collaboratori AXA si devono consultare con il loro superiore o con il responsabile della direzione Risorse Umane, del Servizio Legale e Societario o dell'ufficio Compliance della propria società e devono ottenere la previa autorizzazione dall'Amministratore Delegato o Direttore Finanziario della società stessa. La soglia del 3% indicata in precedenza è stata stabilita ai fini della denuncia e dell'autorizzazione preliminare degli investimenti personali in società che intrattengono rapporti d'affari con il Gruppo, tuttavia, la decisione in merito all'esistenza effettiva o potenziale di un conflitto di interessi in seguito alla detenzione di tale partecipazione dipenderà da una serie di fattori, tra cui le dimensioni dell'investimento, la natura delle mansioni lavorative e la rilevanza delle transazioni effettuate dall'altra società con il Gruppo.

I Collaboratori AXA devono inoltre essere cauti in relazione a interessi in altre aziende che possano creare un conflitto di lealtà, assorbire una quantità sostanziale del loro tempo e/o comprometterne il giudizio indipendente. Qualora insorga una situazione di conflitto di interessi, occorre riferirla al proprio superiore e/o al responsabile della direzione Risorse Umane, del Servizio Legale e Societario o dell'ufficio Compliance della propria società. Anche le transazioni commerciali che avvantaggiano parenti o amici personali intimi, quali l'assegnazione dell'appalto di servizi ad essi o ad una società in cui abbiano una partecipazione di maggioranza o altro interesse significativo, può creare un conflitto di interessi o un apparente conflitto di interessi. I Collaboratori AXA devono consultare il proprio superiore e/o il responsabile della direzione Risorse Umane, del Servizio Legale e Societario o dell'ufficio Compliance della propria società prima di partecipare a tale transazione.

### Altri impegni esterni

Riconosciamo che i Collaboratori AXA si impegnano spesso nel servizio civile nell'ambito delle loro comunità locali e prendono parte a una serie di attività caritatevoli ed apprezziamo i loro sforzi in tal senso. Tuttavia, è dovere di ogni Collaboratore AXA garantire che tutte le attività esterne, anche caritatevoli o pro bono, non costituiscano un conflitto di interessi o siano altrimenti in contrasto con il rapporto di lavoro con il Gruppo AXA.

### 2.3 Tutela e uso corretto delle proprietà del Gruppo AXA

I Collaboratori AXA hanno la responsabilità di salvaguardare e utilizzare in modo corretto ed efficiente le proprietà del Gruppo AXA. Ciascuno di noi ha anche l'obbligo di impedire la perdita, il danneggiamento, l'abuso, il furto, l'appropriazione indebita o la distruzione delle proprietà del Gruppo AXA. Il furto, il danneggiamento, l'abuso, l'incuria e lo spreco di risorse possono avere un impatto diretto sulla redditività del Gruppo AXA. Qualsiasi situazione o incidente che possa portare a furto, danneggiamento, abuso o spreco di risorse del Gruppo AXA deve essere immediatamente riferito al proprio superiore o al responsabile della direzione Risorse Umane, del Servizio Legale e Societario o dell'ufficio Compliance della propria società non appena se ne venga a conoscenza.

### 2.4 Opportunità e risorse aziendali

I Collaboratori AXA hanno, nei confronti del Gruppo AXA, il dovere di migliorarne i legittimi interessi quando se ne presenti l'occasione e di utilizzare le risorse aziendali esclusivamente a tal fine. Le opportunità e le risorse aziendali non devono essere colte o utilizzate per ottenere un guadagno personale.

## La Carta Etica del Gruppo AXA

I Collaboratori AXA sono soggetti al divieto di:

- (1) sfruttare a proprio vantaggio personale opportunità che vengano scoperte attraverso l'uso di risorse e informazioni aziendali o della propria qualifica aziendale;
- (2) utilizzare proprietà, informazioni, risorse aziendali o la propria qualifica aziendale per un guadagno personale;
- (3) entrare in concorrenza con il Gruppo AXA direttamente o indirettamente, in ogni caso, senza il consenso del Management Committee di AXA o, in caso di Collaboratori AXA che siano assunti da controllate del Gruppo AXA, senza il consenso dell'Amministratore Delegato o del Direttore Finanziario di tale controllata o business unit<sup>6</sup>.

### 2.5 Regali, attività ricreative e incentivi

I regali e le attività ricreative aziendali sono destinati a rafforzare lo zelo e a creare buoni rapporti di lavoro tra i partner commerciali. Tuttavia, in determinate circostanze, regali, attività ricreative, favori, benefit, e/o offerte di lavoro possono essere tentativi di "comprare" un trattamento di favore.

Accettare tali incentivi potrebbe sollevare dubbi riguardo alla capacità di un Collaboratore AXA di prendere decisioni aziendali indipendenti nell'interesse di AXA. Per esempio, sorgerebbe un problema qualora:

- (1) l'accettazione da parte di un Collaboratore AXA di un regalo, attività ricreativa o altro incentivo possa, ragionevolmente o ipoteticamente, compromettere, la capacità di tale individuo di prendere decisioni commerciali obiettive ed eque per conto del Gruppo AXA;
- (2) l'offerta da parte di un Collaboratore AXA di un regalo, attività ricreativa o altro incentivo sembri essere un tentativo di concludere affari con mezzi impropri o un uso di mezzi impropri volti a ottenere qualsiasi vantaggio particolare nei nostri rapporti commerciali, o possa ragionevolmente essere considerato un tentativo di questo tipo.

Queste situazioni possono insorgere in molte circostanze diverse (ivi compresi i rapporti con attuali o potenziali fornitori e clienti) e i Collaboratori AXA devono tenere presente che determinati tipi di incentivi possono costituire bustarelle, remunerazioni o tangenti illegali.

<sup>6</sup> In caso di controllate del Gruppo che siano holding di gruppi consolidati di società, salvo diversamente specificato dall'Amministratore delegato della holding, tale approvazione può essere accordata dall'Amministratore Delegato e dal Direttore Finanziario di ogni controllata o business unit nell'ambito di tale Gruppo consolidato.

Il singolo Collaboratore AXA ha l'obbligo di esercitare un giudizio corretto e di garantire che non sussistano violazioni di tali principi. Se avete domande o incertezze sulla liceità di qualsiasi regalo, attività ricreativa o altro tipo di incentivo, vi preghiamo di contattare il vostro superiore o il responsabile della divisione Risorse Umane, del Servizio Legale e Societario o dell'ufficio Compliance della vostra società.

### 2.6 Etica degli acquisti

L'Ufficio Acquisti del Gruppo AXA ha adottato una serie specifica di ulteriori linee guida etiche che si applicano ai Collaboratori AXA degli Uffici Acquisti delle Società del Gruppo AXA che si occupano dell'acquisto di merci e servizi da terzi per conto di tali società ("Responsabili Acquisti").

Conformemente a tali linee guida, i Responsabili Acquisti devono osservare le seguenti prassi, in aggiunta alle altre disposizioni della presente Carta:

**Equità / Offerte competitive:** i Responsabili Acquisti devono trattare equamente tutti i potenziali interlocutori quando si tratta di consultazioni relative a tutti gli acquisti rilevanti senza eccezioni.

**Neutralità:** è vietato ai Responsabili Acquisti accettare, direttamente o indirettamente<sup>7</sup>, regali, attività ricreative, remunerazioni, vantaggi personali o altri incentivi di qualsiasi genere dagli attuali o potenziali fornitori senza l'autorizzazione espressa del direttore dell'Ufficio Acquisti della loro società. Questo significa che i Responsabili Acquisti, senza l'autorizzazione espressa del direttore dell'Ufficio Acquisti della loro società, non possono:

- accettare inviti a pranzo, a eventi sportivi, sociali o simili da un fornitore o partecipare a qualsiasi viaggio, seminario, visita o altro evento di qualsiasi genere organizzato da un fornitore;
- accettare regali personali, attività ricreative o favori da un fornitore compresi i regali "deperibili" che possono essere occasionalmente ricevuti dai fornitori anche se non richiesti (i regali "deperibili" devono essere respinti ogniqualvolta sia possibile, in caso contrario devono essere donati ad AXA Cuori in Azione o ad analogo iniziativa locale);
- accettare servizi o prodotti di qualsiasi genere da un fornitore a tariffa scontata o in base a termini o condizioni di favore che non siano generalmente disponibili al pubblico.
- Ricevere "bustarelle" di qualsiasi tipo o altra remunerazione da un fornitore è inoltre

<sup>7</sup> È inclusa, nel ricevimento diretto di una remunerazione, una remunerazione ricevuta da familiari o parenti dei Responsabili Acquisti. Si veda la nota 3 per la definizione di "famigliare" e "parente".



## **La Carta Etica del Gruppo AXA**

rigorosamente vietato da AXA e può anche costituire una violazione della legge.

**Riservatezza:** le offerte dei fornitori e il contenuto dei contratti con essi stipulati sono strettamente confidenziali e devono essere trattati di conseguenza. Tali informazioni non devono, in nessun caso, essere comunicate all'esterno del Gruppo AXA senza la previa approvazione espressa del direttore dell'Ufficio Acquisti a meno che tale comunicazione non sia richiesta per legge, regolamento o nell'ambito di indagini o procedimenti legali/normativi. L'unica eccezione è qualora la comunicazione sia stata debitamente autorizzata da un senior manager per indagini in

questioni legali o normative o per altre valide ragioni commerciali.

**Trasparenza / Tracciabilità:** tutti gli elementi rilevanti in relazione a una decisione di acquisto devono essere riportati in un documento tenuto in archivio almeno fino al termine del periodo di ammortamento del bene in questione. Nel caso di beni immateriali non ammortizzati, la durata di questi elementi deve corrispondere quanto meno al periodo di validità del contratto stipulato. In particolare, tale documento deve contemplare i fattori tecnici e finanziari che hanno influenzato la scelta, nonché le opinioni e autorizzazioni che l'hanno preceduta, conformemente alle procedure in vigore al momento in cui è stata effettuata la scelta.

## 3. Informazioni confidenziali e prassi di divulgazione

### 3.1 Riservatezza

I Collaboratori AXA devono mantenere la riservatezza delle informazioni sensibili non pubbliche e delle altre informazioni confidenziali del Gruppo AXA o dei suoi clienti da loro conosciute e non devono divulgare tali informazioni a terzi, tranne nel caso in cui la divulgazione sia autorizzata da AXA o imposta dalla Legge, se non:

- (1) ad altri Collaboratori AXA che abbiano una "necessità di sapere" in relazione alle loro mansioni;
- (2) alle persone esterne ad AXA (quali avvocati, commercialisti o altri consulenti), che necessitino di sapere in relazione a uno specifico mandato o incarico ricevuto dal Gruppo o che altrimenti abbiano un valido motivo, commerciale o legale, per riceverle e abbiano sottoscritto appropriati accordi di riservatezza.

Le informazioni confidenziali comprendono tutte le informazioni non pubbliche che potrebbero essere utili ai concorrenti, o dannose al Gruppo AXA o ai suoi clienti, nel caso in cui fossero divulgate. Comprendono anche la nostra proprietà intellettuale (informazioni confidenziali sul prodotto, segreti commerciali, brevetti, marchi e copyright), business plan, piani di marketing e di assistenza, database, registri, informazioni sui salari, dati e rapporti finanziari non pubblicati nonché le informazioni che i soci in joint venture, fornitori o clienti ci abbiano affidato. L'obbligo di custodire le informazioni confidenziali continua anche dopo il termine del rapporto di lavoro con il Gruppo AXA.

Per tutelare le informazioni confidenziali, i Collaboratori AXA devono osservare le seguenti procedure:

- speciali accordi di riservatezza possono essere necessari per alcune parti, tra cui i partner commerciali esterni, gli organismi governativi e le associazioni commerciali, che vogliono avere accesso a informazioni sostanziali non pubbliche;
- i documenti relativi a questioni non pubbliche devono essere adeguatamente custoditi;
- devono essere implementati e mantenuti opportuni controlli per il ricevimento e la supervisione dei visitatori in aree sensibili;

- ove opportuno, devono essere adottate procedure di controllo dei documenti, quali numerazione delle copie e registrazione della distribuzione;
- qualora un Collaboratore AXA sia fuori ufficio in relazione a un'importante transazione non pubblica, le segretarie e receptionist devono procedere con cautela nel divulgare l'ubicazione del Collaboratore AXA;
- si devono evitare conversazioni di lavoro di natura sensibile, di persona o telefoniche, in luoghi pubblici e si deve procedere con cautela nell'utilizzo di computer portatili e analoghi dispositivi in luoghi pubblici;
- i messaggi e-mail e gli allegati contenenti informazioni sostanziali non pubbliche devono essere trattati con analoga discrezione (ivi compreso, se necessario, il criptaggio).

### 3.2 Policy della "Barriera etica"

AXA ha redatto una **policy sul controllo e sull'utilizzo di informazioni sostanziali non pubbliche ("policy della Barriera Etica")**, di cui si allega copia alla presente Carta come **Allegato A** che varie controllate AXA hanno adottato tali policy. Tali policy sono state definite per impedire il flusso di informazioni sostanziali non pubbliche su una società quotata in borsa o sui suoi valori mobiliari da Collaboratori AXA che ricevano tali informazioni nel corso del loro rapporto di lavoro con il Gruppo a Collaboratori AXA che svolgono attività di gestione di investimenti. Se sono in atto "Barriere etiche", le attività di gestione di investimenti del Gruppo possono continuare malgrado la conoscenza di informazioni sostanziali non pubbliche da parte di altri Collaboratori AXA coinvolti in vari settori d'attività del Gruppo. Le "attività di gestione degli investimenti" comportano la presentazione, la partecipazione a o l'ottenimento di informazioni relative ad acquisti o vendite di valori mobiliari di aziende quotate in borsa o la presentazione o l'ottenimento di informazioni su raccomandazioni in relazione agli acquisti o alle vendite di tali valori mobiliari. Considerate le ampie attività di gestione di investimenti del Gruppo svolte principalmente attraverso AXA Investment Managers e AllianceBernstein, è molto importante che i Collaboratori AXA siano a conoscenza della policy della Barriera Etica del Gruppo e vi si uniformino.

## La Carta Etica del Gruppo AXA

### 3.3 Esattezza delle informazioni divulgate

Le leggi in materia di valori mobiliari e di altro genere impongono ad AXA requisiti di divulgazione costante e le impongono di presentare regolarmente relazioni, informazioni finanziarie e altra documentazione a vari organismi normativi e autorità di regolamentazione dei mercati finanziari tra cui l'Autorité des Marchés Financiers ("AMF") in Francia. Inoltre, quale condizione per il delisting dei nostri titoli azionari sulla base dello US Securities Exchange Act del 1934 e delle regole della Securities and Exchange Commission ("SEC"), siamo tenuti a rendere la maggior parte di queste relazioni e documentazioni accessibili al pubblico negli Stati Uniti. Tali relazioni e documentazioni devono essere conformi a tutti i requisiti di legge applicabili e non possono contenere dichiarazioni errate od omettere fatti rilevanti.

Se siete direttamente o indirettamente coinvolti nella preparazione di tali relazioni e documentazioni, o se comunicate regolarmente con la stampa, gli investitori e gli analisti in relazione ad AXA, dovete accertarvi, nell'ambito delle vostre mansioni lavorative, che tali relazioni, documentazioni e comunicazioni siano:

- (i) complete, eque, tempestive, esatte e comprensibili;
- (ii) soddisfino i requisiti di legge applicabili.

Tale disposizione vale per tutte le divulgazioni pubbliche, le dichiarazioni verbali, le presentazioni visive, le conferenze stampa e i contatti con i media in relazione al Gruppo, alla sua performance finanziaria e ad analoghe questioni.

### 3.4 Influenza impropria sullo svolgimento degli audit

I Collaboratori AXA e le persone che agiscono sotto la loro direzione sono soggette al divieto di compiere qualsiasi azione volta a forzare, manipolare, trarre in

inganno o influenzare in modo fraudolento qualsiasi revisore dei conti o commercialista indipendente impegnato nella realizzazione di audit o verifica dei rendiconti finanziari di AXA. Di seguito è riportata una lista delle azioni che potrebbero costituire un'influenza impropria:

- offerta o pagamento di bustarelle o altri incentivi finanziari a un revisore, ivi compresa l'offerta di futura assunzione o contratti per servizi di natura diversa dall'audit;
- fornitura consapevole di un'analisi giuridica imprecisa o fuorviante a un revisore;
- minaccia di annullare o annullamento degli incarichi esistenti di audit o di altra natura qualora il revisore sollevi obiezioni sulla contabilità della società;
- tentativo di far sollevare un partner dall'incarico di audit nel caso in cui sollevi obiezioni sulla contabilità della società.

Il precedente elenco non è esaustivo e anche altre azioni possono costituire un'influenza impropria, a seconda delle circostanze.

### 3.5 Tenuta e conservazione della documentazione contabile

La corretta tenuta e conservazione dei libri societari è della massima importanza. Ogni Società del Gruppo AXA è responsabile di garantire che la propria documentazione contabile venga correttamente tenuta e conservata conformemente alle leggi e ai regolamenti applicabili nelle giurisdizioni in cui opera.

Il Gruppo ha adottato una **policy sulla tenuta e conservazione della documentazione contabile** che è inserita nella presente Carta come **Allegato B**. I Collaboratori AXA devono prendere conoscenza di tale policy.

## 4. Conformità a leggi e regolamenti / Indagini delle autorità di regolamentazione e controversie

### 4.1 Conformità a leggi, norme e regolamenti

Da tempo ci siamo assunti l'impegno di svolgere la nostra attività in ottemperanza alle leggi, ai regolamenti applicabili e conformemente ai più elevati principi etici. Tale impegno ci aiuta a garantire la nostra reputazione di onestà, qualità e integrità.

Oltre alle leggi e ai regolamenti nazionali, AXA ha aderito nel febbraio 2003 al Global Compact delle Nazioni Unite e ha assunto l'impegno formale di osservarne e promuoverne i dieci principi guida.

I dieci principi del Global Compact nei settori dei diritti umani, del lavoro, dell'ambiente e della lotta alla corruzione godono del consenso unanime e sono ricavati da:

- La Dichiarazione Universale dei Diritti Umani
- La Dichiarazione dell'Organizzazione Internazionale del Lavoro relativa ai principi e ai diritti fondamentali nel lavoro
- La Dichiarazione di Rio sull'ambiente e sullo sviluppo
- La Convenzione delle Nazioni Unite contro la corruzione

I dieci principi del Global Compact riguardano:

#### I diritti umani

*Principio 1:* le aziende devono sostenere e rispettare la tutela dei diritti umani internazionalmente proclamati.

*Principio 2:* le aziende devono evitare di rendersi complici di abusi dei diritti umani.

#### La tutela del lavoro

*Principio 3:* le aziende devono garantire la libertà di associazione dei lavoratori e riconoscere il diritto alla contrattazione collettiva.

*Principio 4:* le aziende devono sostenere l'eliminazione di tutte le forme di lavoro forzato e obbligatorio.

*Principio 5:* le aziende devono sostenere l'efficace abolizione del lavoro minorile.

*Principio 6:* le aziende devono eliminare la discriminazione in materia di assunzione e occupazione.

#### L'ambiente

*Principio 7:* le aziende devono adottare un approccio preventivo rispetto alle sfide ambientali.

*Principio 8:* le aziende devono promuovere iniziative per una maggiore responsabilità ambientale.

*Principio 9:* le aziende devono incoraggiare lo sviluppo e la diffusione di tecnologie che non danneggino l'ambiente.

#### La lotta alla corruzione

*Principio 10:* le aziende devono lottare contro tutte le forme di corruzione, comprese l'estorsione e il versamento di tangenti.

I Collaboratori AXA che abbiano qualsiasi dubbio in merito a una possibile violazione di questi principi nello svolgimento delle loro attività quotidiane devono informare il management e seguire la procedura prevista per la gestione delle domande e delle segnalazioni dei dipendenti.

Lo stesso vale per qualsiasi Collaboratore AXA che desideri suggerire iniziative che possano facilitare la promozione di questi principi.

### 4.2 Insider trading

Vi sono casi in cui i Collaboratori AXA possono avere informazioni "interne" riservate in relazione ad AXA o alle sue affiliate e/o in relazione a società con cui intratteniamo rapporti d'affari, che non sono note al pubblico degli investitori. I Collaboratori AXA devono trattare tali informazioni come confidenziali e qualora le informazioni siano tali da essere considerate importanti da un ragionevole investitore per prendere una decisione di investimento, il Collaboratore AXA che è in possesso delle informazioni non deve acquistare o vendere valori mobiliari del Gruppo o di altra società in questione o fornire tali informazioni ad alcuna altra persona che effettui transazioni relative a tali valori. Il Gruppo ha adottato una specifica **policy sul Trading di valori mobiliari del Gruppo AXA (la "policy sull'Insider Trading")** che si occupa di tale situazione, copia della quale è inserita nella presente Carta come **Allegato C**. Tutti i Collaboratori AXA sono tenuti a prendere conoscenza della policy del Gruppo sull'Insider Trading e ad uniformarvisi.

### 4.3 Antitrust e comportamento leale

Il Gruppo AXA crede che la concorrenza economica sia la migliore alleata del benessere dei consumatori.

## La Carta Etica del Gruppo AXA

La nostra policy consiste nel competere vigorosamente, aggressivamente e con successo nel contesto economico sempre più competitivo del nostro tempo, sempre nel rispetto di tutte le leggi applicabili in materia di antitrust, concorrenza e comportamento leale in tutti i mercati in cui operiamo.

Cerchiamo di eccellere operando in modo onesto ed etico, senza mai approfittare in modo sleale degli altri. Ogni Collaboratore AXA deve sforzarsi di effettuare transazioni leali con i clienti, fornitori e concorrenti del Gruppo AXA e con gli altri Collaboratori AXA. Nessuno deve avvantaggiarsi in modo sleale attraverso manipolazione, occultamento, abuso di informazioni privilegiate, false dichiarazioni di fatti rilevanti o altre prassi di comportamento sleale.

Le leggi antitrust di molte giurisdizioni sono destinate a preservare un'economia competitiva e a promuovere un'equa e vigorosa concorrenza. Siamo tutti tenuti a osservare tali leggi e regolamenti. I Collaboratori AXA impegnati nella commercializzazione, nella vendita, nell'acquisto, in contratti o in discussioni con i concorrenti, hanno una particolare responsabilità di accertarsi di aver compreso le nostre norme e di essere a conoscenza delle leggi applicabili in materia di concorrenza. Poiché tali leggi sono complesse e possono variare da una giurisdizione all'altra, in caso di dubbio, i Collaboratori AXA devono avvalersi dei consigli del responsabile del Servizio Legale e Societario della loro società.

### 4.4 Rapporti con personale statale

I Collaboratori AXA devono essere consapevoli che le prassi che possono essere accettabili nel contesto aziendale (come la fornitura di trasporto, pasti, attività ricreative e altre cose di valore nominale), possono essere del tutto inaccettabili e perfino illegali quando si riferiscono a dipendenti statali o altre persone che agiscono per conto dello stato. Di conseguenza, dovete prendere conoscenza di e ottemperare a tutte le leggi e i regolamenti pertinenti che disciplinano i rapporti tra i dipendenti statali e i clienti e fornitori in ogni paese in cui operate.

L'offerta di denaro o regali a qualsiasi funzionario o dipendente di organismo governativo da parte di Collaboratori AXA è una prassi rigorosamente contraria alla policy del Gruppo AXA, qualora tale azione possa ragionevolmente essere interpretata come in qualsiasi modo inerente al rapporto commerciale con il Gruppo AXA. Tali azioni sono vietate dalla legge in molte giurisdizioni. È responsabilità di tutti i Collaboratori AXA osservare le leggi e i regolamenti applicabili nella giurisdizione in cui operano.

Ci aspettiamo che tutti i Collaboratori AXA si rifiutino di effettuare pagamenti eccezionali. Qualsiasi proposta di pagamento o di regalo a funzionario statale deve essere precedentemente esaminata dal responsabile del Servizio Legale e Societario della vostra società, anche se tale pagamento è prassi comune nel paese in cui debba essere effettuato. I Collaboratori AXA devono essere consapevoli di non dover effettivamente effettuare il pagamento per violare la policy del Gruppo AXA e la legge. La semplice offerta, promessa o autorizzazione di tale pagamento sarà considerata una violazione della presente Carta.

Molte giurisdizioni prevedono inoltre leggi e regolamenti in relazione ai regali aziendali che possono essere accettati dal Personale statale. I regali o gli omaggi che non sarebbero appropriati neanche per i privati sono in ogni caso inappropriati per i funzionari statali.

### 4.5 Contributi politici delle o per conto delle Società del Gruppo

In molte giurisdizioni, le leggi elettorali proibiscono in generale i contributi politici delle società ai candidati. Molte leggi locali vietano anche i contributi aziendali a campagne politiche locali. Conformemente a tali leggi, il Gruppo AXA non effettua contributi diretti ad alcun candidato a cariche nazionali o locali ove le leggi applicabili rendano illegali tali contributi. In questi casi, i contributi alle campagne politiche non devono essere, o sembrare, effettuati con o rimborsati con fondi o risorse del Gruppo AXA. I fondi e le risorse del Gruppo AXA comprendono (a titolo esemplificativo ma non esaustivo) strutture del Gruppo AXA, forniture per ufficio, carta intestata, apparecchi telefonici e telefax.

I Collaboratori AXA che ricoprono o cercano di ricoprire una carica politica devono farlo nel loro tempo libero, durante le ferie e i congedi non retribuiti, al di fuori dell'orario d'ufficio o nel fine settimana. Inoltre, è doveroso informare il Responsabile del Servizio Legale e Societario della propria Società prima di ricoprire un incarico politico, in modo da assicurare che non ci siano conflitti di interesse con le attività del Gruppo AXA.

In molte giurisdizioni, le leggi elettorali permettono alle società di costituire e mantenere comitati politici o simili, che possono lecitamente fornire contributi alle campagne. Le Società del Gruppo AXA possono costituire tali comitati o altri meccanismi attraverso i quali i Collaboratori AXA possono offrire contributi politici, se permessi conformemente alle leggi delle giurisdizioni in cui operano. Qualsiasi domanda in merito a questa policy deve essere rivolta al responsabile del Servizio Legale e Societario della propria società.

## La Carta Etica del Gruppo AXA

I Collaboratori AXA possono offrire i contributi politici personali che ritengano opportuni conformemente a tutte le leggi applicabili.

Il Gruppo AXA riconosce che le linee guida della presente sezione non sono applicabili agli Amministratori Esterni del Gruppo stesso.

### 4.6 Richieste delle autorità di regolamentazione, indagini e controversie

#### Richieste di informazioni

Gli organismi statali e le autorità di regolamentazione possono occasionalmente svolgere indagini o controlli che richiedono informazioni sul Gruppo AXA, i suoi clienti o altre informazioni che sarebbero generalmente considerate confidenziali o riservate.

Tutte le richieste delle autorità di regolamentazione in relazione a qualsiasi Società del Gruppo AXA devono essere gestite dal responsabile del Servizio Legale e Societario e/o dal Direttore responsabile della funzione Compliance della vostra Società del Gruppo AXA. I Collaboratori AXA che ricevano tali richieste di informazioni devono immediatamente sottoporre le questioni al rispettivo responsabile del Servizio Legale e Societario e/o all'ufficio Compliance.

#### Tipi di richieste

Le richieste di informazioni delle autorità di regolamentazione possono essere ricevute per posta, posta elettronica, telefono o mediante visita personale. Nel caso di una visita personale, può essere avanzata richiesta di produzione immediata o ispezione di documenti. Anche se qualsiasi richiesta effettuata telefonicamente o di persona deve essere trattata con cortesia, si deve informare la persona che effettua la chiamata o la visita che le risposte a tali richieste sono di competenza del rispettivo Servizio Legale e Societario e/o ufficio Compliance.

Si deve quindi chiedere all'ispettore di attendere brevemente mentre si effettua una chiamata al rispettivo Responsabile del Servizio Legale e Societario o Direttore responsabile della funzione Compliance per avere istruzioni sul modo di procedere. Nel caso di una richiesta telefonica, si deve passare la chiamata al rispettivo responsabile del Servizio Legale e Societario o Direttore responsabile della funzione Compliance o riferire alla persona che sarà prontamente richiamata. Le richieste effettuate per lettera o e-mail devono essere tempestivamente inoltrate al rispettivo responsabile del Servizio Legale e Societario o Direttore responsabile della funzione Compliance, che fornirà una risposta appropriata.

#### Risposta alle richieste di informazioni

In nessun caso si devono consegnare documenti o materiali alle autorità di regolamentazione, in risposta a una richiesta, senza la previa approvazione del Responsabile del Servizio Legale e Societario o Direttore responsabile della funzione Compliance della propria società. Analogamente, nessun Collaboratore AXA deve intrattenere colloqui di carattere sostanziale con il personale delle autorità di regolamentazione senza essersi precedentemente consultato con il Servizio Legale e Societario e/o l'ufficio Compliance della rispettiva Società del Gruppo AXA.

#### Utilizzo di consulenti esterni

È responsabilità del Direttore responsabile della funzione Compliance o del responsabile del Servizio Legale e Societario interessato informare il rispettivo consulente esterno nei casi in cui lo ritenga opportuno e necessario.

#### Indagini delle autorità di regolamentazione

Qualsiasi Collaboratore AXA che venga avvisato di essere oggetto di un'indagine da parte delle autorità di regolamentazione, in relazione alle sue attività nel Gruppo AXA o presso un precedente datore di lavoro, deve immediatamente notificarlo al Responsabile del Servizio Legale e Societario o Direttore responsabile della funzione Compliance della sua Società del Gruppo AXA.

#### Controversie

Qualsiasi avviso o altra notificazione di imminente o possibile azione legale o dell'autorità di regolamentazione o indagine contro qualsiasi Società del Gruppo AXA deve essere immediatamente portato all'attenzione del responsabile del Servizio Legale e Societario della rispettiva società e, nel caso in cui AXA SA sia oggetto di tale avviso o notificazione, occorre anche informare immediatamente il responsabile del Servizio Legale e Societario del Gruppo. Quest'ultimo deve essere informato anche di qualsiasi caso in cui sia avviata o imminente un'azione legale contro un Collaboratore AXA per una questione che coinvolga le sue attività per conto di una Società del Gruppo AXA.

Il ricevimento da parte di qualsiasi Collaboratore AXA di un mandato di comparizione o altra richiesta di informazioni da parte di qualsiasi autorità di regolamentazione o governativa in relazione a qualsiasi questione oggetto di indagine o controversia deve essere immediatamente notificato al Responsabile del Servizio Legale e Societario e/o Direttore responsabile della funzione Compliance della rispettiva società e al responsabile del Servizio Legale e Societario del Gruppo. Tali dirigenti devono inoltre essere immediatamente avvisati nel caso in cui un Collaboratore AXA riceva una notifica di sentenza, intimazione, o altri documenti legali riferiti a qualsiasi

## **La Carta Etica del Gruppo AXA**

controversia o indagine dell'autorità di regolamentazione, pendente o imminente. Il Responsabile del Servizio Legale e Societario o Direttore responsabile della funzione Compliance della vostra Società del Gruppo AXA e/o il responsabile del Servizio Legale e Societario del Gruppo decideranno la risposta appropriata.

### **Conservazione di libri e documenti**

In caso di controversia pendente, prevista o ragionevolmente prevedibile o di qualsiasi indagine

dell'autorità di regolamentazione o altra indagine governativa, tutta la documentazione pertinente (su carta, in forma elettronica o in altra forma) deve essere conservata e la distruzione di qualsiasi documento (formalmente programmata o in altro modo) deve essere immediatamente sospesa. Per ulteriori informazioni sulla conservazione dei libri e documenti pertinenti, consultare la policy del Gruppo sulla tenuta e conservazione della documentazione contabile, inserita nella presente Carta come Allegato B.

## 5. Frodi interne e riciclaggio di denaro

---

### 5.1 Frodi interne

AXA è consapevole dei rischi derivanti da attività fraudolente interne ("frode") – rischi non soltanto per le nostre attività operative ma anche per la nostra immagine sul mercato. Anche se la maggior parte delle Società del Gruppo AXA ha attualmente in vigore varie prassi e procedure per combattere la frode nelle rispettive divisioni, AXA ha adottato una **policy sulle Frodi interne** a livello di Gruppo. Tale policy è destinata a garantire che tutte le Società del Gruppo e il loro personale abbiano una visione comune dei requisiti antifrode del Gruppo e adottino determinate cautele minime contro la frode, coerentemente con tale policy. Tale policy non vuole essere una guida esaustiva a tutte le norme e a tutti i regolamenti antifrode dettagliati che possono essere applicabili o opportuni per le Società del Gruppo AXA e il loro personale in tutti i vari paesi in cui il Gruppo opera. Si prefigge piuttosto di stabilire determinati

requisiti minimi a livello di Gruppo e principi guida per tutte le Società del Gruppo AXA.

### 5.2 Riciclaggio di denaro / Finanziamento al terrorismo

Considerata la natura finanziaria delle attività del Gruppo, il riciclaggio di denaro ed il finanziamento al terrorismo comportano rischi particolari e significativi sia dal punto di vista legale sia della reputazione. La conformità alle leggi e ai regolamenti contro il riciclaggio di denaro nei vari paesi in cui il Gruppo opera riveste la massima importanza. Il Gruppo ha adottato una specifica **policy e standard sul Riciclaggio di denaro/Finanziamento al terrorismo**, che contempla le policy e procedure che sono state stabilite dal Gruppo per combattere il riciclaggio di denaro ed il finanziamento al terrorismo.



# 6. Denuncia di comportamenti scorretti

---

*Si prega di notare che questa Sezione si applica soltanto nella misura in cui nessun'altra specifica policy sia applicabile nella vostra giurisdizione, pertanto è opportuno consultare la Direzione Risorse Umane, il Servizio Legale e Societario o l'Ufficio di Compliance della Società per verificare se esista la suddetta policy.*

### 6.1 Policy sulle segnalazioni dei dipendenti

Tutti i Collaboratori AXA sono incoraggiati a segnalare tempestivamente qualsiasi prassi o azione che ritengano inappropriata o non conforme a qualsiasi policy presente nella Carta. Sebbene incoraggiate, tali denunce in buona fede da parte dei Collaboratori AXA non sono obbligatorie e hanno carattere del tutto volontario.

In ciascuna delle policy presenti nella Carta, abbiamo descritto procedure generalmente disponibili per discutere e correggere i problemi, le preoccupazioni o le domande che possiate avere in merito all'applicazione di una policy a una determinata situazione. Parlare con la persona giusta è uno dei primi passi per capire e risolvere quelle che sono spesso questioni spinose. In linea generale, se avete domande o preoccupazioni riguardo alla conformità alle policy della presente Carta o se semplicemente non siete sicuri di quale sia "la cosa giusta" da fare in una determinata situazione, siete invitati a parlare con il vostro superiore o con il responsabile delle Risorse Umane, del Servizio Legale e Societario o dell'ufficio Compliance.

Quando segnalate qualsiasi prassi o azione che ritenete inappropriata o non conforme alle policy presenti nella Carta, dovete essere in buona fede. Questo significa che, nel presentare la vostra denuncia, dovete fare tutto il possibile per concentrarvi sulla situazione di fatto che ritenete non conforme alle policy. La denuncia deve contenere il maggior numero possibile di informazioni specifiche per consentire un'adeguata valutazione della natura, della portata e dell'urgenza della situazione, e deve essere, nei limiti del possibile, documentata.

### 6.2 Segnalazioni al "Designated Complaint Recipient"

Oltre ai normali canali precedentemente descritti, ogni Società del Gruppo AXA è tenuta a nominare un soggetto destinato alla gestione delle segnalazioni (Designated Complaint Recipient), appositamente

formato per svolgere tale compito. I dipendenti devono sottoporre al Designated Complaint Recipient (oltre al Presidente del Consiglio di Amministrazione o al Comitato Audit della Società del Gruppo AXA) ogni dubbio che possano avere in relazione ad una qualsiasi questione che possa essere riportata attraverso questo tipo di procedure nel rispetto della normativa nazionale applicabile.

Normalmente, il Designated Complaint Recipient dovrebbe essere il Responsabile dell'Internal Audit od un soggetto facente parte del suo team. La segnalazione deve essere sottoposta direttamente al Designated Complaint Recipient, al soggetto da lui individuato o una delle persone sopra menzionate che provvederà a trasferire il report al Designated Complaint Recipient per un ulteriore trattamento.

Si prega di notare che le Società AXA possono adottare canali alternativi di segnalazione in conformità a norme e regolamenti applicabili. E' opportuno consultare la policy locale al fine di verificare quali altre procedure di segnalazione siano applicabili.

Riteniamo che l'analisi di queste segnalazioni sia di gran lunga più efficace se l'identità del soggetto che le presenta è conosciuta, pertanto invitiamo la persona in questione a rivelare la propria identità. Il Designated Complaint Recipient ed ogni altro soggetto specificamente formato per gestire questo sistema di segnalazioni sono vincolati da specifici obblighi di riservatezza. Infatti l'identità verrà mantenuta segreta in ogni fase della verifica ed elaborazione della segnalazione, non sarà comunicata alle parti interessate o alla persona oggetto di segnalazione, anche se tali soggetti richiedano di esserne messi a conoscenza.

Chiunque riporti pratiche o azioni che ritiene essere inappropriate o non conformi con qualsiasi policy stabilita nella Carta non subirà sanzioni disciplinari e verrà protetto contro ritorsioni da parte di altri, anche se successivamente i fatti riportati dovessero risultare

## La Carta Etica del Gruppo AXA

inesatti o non sottoposti ad alcun provvedimento. Ogni Collaboratore AXA che fa una segnalazione in mala fede o abusa del sistema di segnalazione sarà assoggettato a sanzione disciplinare e/o azione legale. Ogni Collaboratore AXA coinvolto in ritorsioni contro coloro che effettuano la segnalazione in buona fede sarà sottoposto ad azioni disciplinari da parte del Gruppo AXA.

Le persone oggetto di segnalazione e le parti interessate saranno prontamente avvertite (dopo aver implementato le misure cautelari necessarie) e avranno diritto all'informazione e alle dovute tutele nell'ambito del processo conformemente alla normativa applicabile, incluso il diritto di (1) rivedere l'accuratezza delle informazioni che li riguardano inserite nella segnalazione; e (2) l'opportunità di rivedere, considerare, obiettare e rispondere a qualsiasi accusa rivolta contro di esse.

Se fai una segnalazione attraverso il sistema sopra descritto, o sei la persona oggetto di una tale segnalazione o comunque una parte interessata, hai il diritto di accedere ad ogni informazione che ti riguarda e di correggere o rimuovere tali informazioni se inesatte, incomplete, ambigue o superate. Tuttavia, se sei la persona oggetto di una segnalazione o comunque una parte interessata, tale diritto di accesso non ti consente di conoscere l'identità della persona che ha fatto la segnalazione. Il diritto di accesso e rettifica può essere esercitato contattando il Designated Complaint Recipient.

Il sistema di segnalazioni qui descritto sarà amministrato dal Designated Complaint Recipient, il quale è tenuto al rispetto di specifici obblighi di riservatezza. Si prega di notare che uno specifico

processo è applicabile nel caso di segnalazioni di dipendenti ricevute a livello di Gruppo.

### Promemoria

La maggior parte delle Società del Gruppo AXA ha precisi regolamenti interni e altre policy che disciplinano i rapporti con i dipendenti, ivi comprese questioni come le misure disciplinari in caso di comportamento scorretto. Le conseguenze dell'inosservanza delle disposizioni della presente Carta o delle altre policy contemplate dalla Carta stessa dipenderanno dal regolamento interno e dalle policy in vigore in una determinata Società del Gruppo AXA e qualsiasi sanzione o altro provvedimento adottato per inosservanza sarà conforme a tale regolamento interno e a tali policy.

Come spiegato nell'Introduzione alla Carta, nel caso in cui qualsiasi policy (o specifica disposizione di una policy) contemplata dalla presente Carta sia in conflitto con il regolamento interno o con le policy della vostra Società del Gruppo AXA (comprese quelle che disciplinano i rapporti con i dipendenti) o con i requisiti legali/normativi applicabili, la policy (o specifica disposizione) in questione non si applicherà a voi o alla vostra Società del Gruppo AXA finché tali conflitti non siano stati risolti in modo coerente con i requisiti legali, contrattuali e di corporate governance applicabili alla vostra Società del Gruppo AXA.

Ad esempio, questa sezione non è direttamente applicabile in Francia a causa di determinati requisiti stabiliti da leggi locali. Se lavori per una Società AXA in Francia, sei pregato contattare il responsabile di Risorse Umane, del Servizio Legale e Societario o dell'ufficio di Compliance.

## **7. Deroghe e certificati annuali**

---

### **7.1 Deroghe alla Carta Etica del Gruppo AXA**

Nei limiti previsti dalla legge o dal regolamento borsistico applicabile, qualsiasi deroga o modifica della presente Carta che riguardi i membri del Comitato Esecutivo (ivi compresi il Presidente, l'Amministratore Delegato, il Direttore Finanziario e il Responsabile della Contabilità) o i direttori AXA deve essere apportata dal Management Committee di AXA e tempestivamente divulgata.

### **7.2 Monitoraggio della conformità - Certificato annuale di conformità**

Tutti i membri del Comitato di Direzione del Gruppo sono tenuti a presentare annualmente un certificato in cui dichiarino la propria conformità alla presente policy, o rivelino qualsiasi aspetto in cui non sono conformi, nonché le eventuali violazioni da parte di altri di cui siano a conoscenza. Tutti i membri del Comitato di Direzione del Gruppo, tenuti a presentare tale certificato, riceveranno istruzioni e il modello di certificato dalla rispettiva direzione Risorse Umane, dal servizio Legale e Societario o dall'ufficio di Compliance

## **8. Prassi di conformità / Politiche delle controllate del Gruppo**

Le Società del Gruppo AXA operano in oltre 60 paesi del mondo, ciascuno dei quali ha uno specifico contesto commerciale, giuridico e normativo.

Varie Società del Gruppo AXA hanno adottato policy di conformità delle controllate adattate agli specifici settori e allo specifico contesto giuridico, normativo ed etico del/i paese/i in cui svolgono la propria attività. Nell'ambito delle "best practice", il Gruppo incoraggia tutte le Società del Gruppo AXA ad avere in atto policy e procedure scritte di conformità adattate al loro specifico settore e specifico quadro giuridico e normativo in cui operano.

Le policy comprese nella presente Carta sono destinate a integrare e non a sostituire tali policy di conformità delle controllate. Come sottolineato nell'Introduzione, il presente documento non intende essere una guida esaustiva a tutte le regole e i regolamenti dettagliati che disciplinano il modo in cui le Società del Gruppo AXA svolgono la propria attività in tutti i vari paesi in cui operano. Vuole invece definire determinati principi di riferimento e policy a livello di Gruppo per garantire che tutte le Società del Gruppo AXA e il rispettivo personale

abbiano una visione comune degli standard etici del Gruppo stesso e operino in conformità a tali standard.

Se la vostra società ha adottato specifiche policy di conformità delle controllate in relazione a questioni trattate nella presente Carta, dovete osservare tali policy in aggiunta alle policy contemplate dalla Carta stessa.

Oltre alle policy contemplate dalla presente Carta, il Gruppo può anche adottare a diffondere periodicamente specifiche policy di conformità in merito a questioni di particolare interesse per il Gruppo in cui il management ritenga necessario o auspicabile uno standard a livello di Gruppo.

Se ritenete che sussista un conflitto tra le policy di conformità delle controllate della vostra società e le policy contemplate dalla presente Carta o se avete domande specifiche riguardo all'interpretazione o all'applicazione delle policy della presente Carta a una determinata situazione, consultate il vostro superiore e/o il responsabile della direzione Risorse Umane, del Servizio Legale e Societario o dell'ufficio Compliance della vostra società.

---

# ALLEGATI

---

***Allegato A*** Policy sul controllo e sull'utilizzo di informazioni sostanziali non pubbliche ("Policy della Barriera etica")

***Allegato B*** Policy sulla tenuta e conservazione della documentazione contabile

***Allegato C*** Policy sul trading di valori mobiliari del Gruppo AXA ("Policy sull'Insider Trading")

## ALLEGATO A - Policy sul controllo e sull'utilizzo di informazioni sostanziali non pubbliche ("policy della barriera etica")

La reputazione di integrità e di rispetto di rigorosissimi standard etici di cui AXA gode nello svolgimento della propria attività è di primaria importanza per il Gruppo, per i clienti, per il personale, per gli azionisti e per i partner commerciali. Per salvaguardare questa reputazione è essenziale che tutte le transazioni relative a valori mobiliari siano effettuate in conformità alla legge applicabile e in modo tale da evitare anche la parvenza di scorrettezza. In questo contesto, AXA ha adottato da tempo una policy che vieta alle Società del Gruppo AXA e ai Collaboratori AXA il trading di valori mobiliari di società per azioni quotate in borsa sulla base di informazioni sostanziali "interne" non pubbliche.

La policy sul trading di valori mobiliari del Gruppo AXA stabilisce le restrizioni a cui i Collaboratori AXA sono soggetti quando effettuano operazioni relative a valori mobiliari (azioni, obbligazioni, opzioni e altri derivati) di AXA e delle Controllate del Gruppo quotate in borsa (le "Controllate quotate del Gruppo"). Tale policy vuole:

- (1) garantire che i Collaboratori AXA non effettuino operazioni sui valori mobiliari di società quotate in Borsa esterne al Gruppo mentre sono in possesso di informazioni sostanziali non pubbliche su tali società;
- (2) impedire il flusso di informazioni sostanziali non pubbliche su una società quotata in borsa o sui suoi valori mobiliari da Collaboratori AXA che ricevano tali informazioni nel corso del loro rapporto di lavoro a Collaboratori AXA che svolgono attività di gestione di investimenti.

Se sono in vigore "Barriere etiche", le attività di gestione di investimenti del Gruppo possono continuare malgrado la conoscenza di informazioni sostanziali non pubbliche da parte di altri Collaboratori AXA coinvolti in diversi settori di attività del Gruppo. Le "attività di gestione di investimenti" riguardano l'acquisto o la vendita o il consiglio di acquistare e vendere valori mobiliari scambiati in borsa per conto di clienti nonché effettuare, partecipare a, o ottenere informazioni relative ad acquisti o vendite di valori mobiliari quotati in borsa o fornire consigli in relazione all'acquisto o alla vendita di tali valori mobiliari.

Considerate le vaste attività di gestione di investimenti del Gruppo svolte principalmente attraverso AXA

Investment Managers e AllianceBernstein, è molto importante che i Collaboratori AXA prendano conoscenza della presente policy e la osservino.

### A.1 Che cosa rende "sostanziali" le informazioni?

In generale, le informazioni sono considerate **sostanziali** se c'è una possibilità concreta che un investitore le possa ragionevolmente considerare importanti nella decisione di acquistare, tenere o vendere un valore mobiliare – per es. se ci sono probabilità che influenzino il prezzo dei valori in questione. Anche se non è possibile fornire un elenco definitivo dei tipi di informazioni "sostanziali", le seguenti voci meritano un'attenta considerazione:

- informazioni (o stime) sugli utili;
- fusioni, acquisizioni, offerte per aggiudicazione, joint venture, alienazioni o altre modifiche dei beni societari;
- cambiamenti a livello di controllo o di gestione;
- nuovi, significativi prodotti o scoperte, o sviluppi relativi a clienti o fornitori (come l'acquisizione o la perdita di un importante cliente o contratto);
- controversie significative o indagini o procedimenti delle autorità di regolamentazione;
- avvenimenti relativi ai valori mobiliari dell'emittente (come insolvenze su valori mobiliari privilegiati, richiami di valori mobiliari per il riscatto, piani di riacquisto, suddivisioni azionarie o modifiche nei dividendi, modifiche dei diritti dei detentori dei valori mobiliari, vendite pubbliche o private di ulteriori valori mobiliari);
- cambiamento dei revisori o notifica da parte del revisore del fatto che una società non può più fare affidamento sulla relazione di audit del revisore;
- fallimenti o amministrazioni controllate.

Il precedente elenco non è esaustivo e anche altri tipi di informazioni possono essere considerati sostanziali, a seconda delle circostanze.

### A.2 Che cosa rende "non-pubbliche" le informazioni?

Le informazioni sostanziali devono essere considerate **non pubbliche** se non sono state divulgate in modo tale da essere disponibili agli investitori in genere. Per esempio, i Collaboratori AXA devono presumere che le informazioni non siano pubbliche a meno che non siano

## La Carta Etica del Gruppo AXA

state divulgate con comunicato stampa ufficiale, mediante un servizio di trasmissione di notizie o su un quotidiano ad ampia tiratura, in un documento pubblico presentato presso un organismo di regolamentazione (come un Document de Reference AXA depositato presso l'AMF francese), in una teleconferenza pubblicizzata che gli investitori possano ascoltare mediante apparecchiature telefoniche o mediante trasmissione su Internet, o su documentazione inviata agli azionisti, per esempio rapporti annuali, prospetti o proxy statement e a condizione che sia passato un arco di tempo sufficiente per permettere che le informazioni siano state assimilate dal mercato.

Per qualsiasi domanda sul carattere "sostanziale" e "non-pubblico" di determinate informazioni, contattate il responsabile del Servizio Legale e Societario della vostra società.

### A.3 Trading personale di valori mobiliari

Qualora un Collaboratore AXA sia in possesso di informazioni sostanziali non pubbliche riguardo a una società quotata in borsa (una "Società quotata"), il Collaboratore AXA non può:

- i. effettuare operazioni o consigliare operazioni sui valori mobiliari di tale società a proprio vantaggio o a vantaggio di altri;
- ii. divulgare tali informazioni ad altre persone ("tipping") che possano effettuare operazioni su tali valori mobiliari, pur non effettuando in prima persona operazioni su tali valori.

In molte giurisdizioni, il trading sulla base di tali informazioni o il tipping costituiscono una violazione della legge, perseguibile con sanzioni civili e/o penali.

### A.4 Policy e procedure della barriera etica

La policy AXA prevede inoltre che qualsiasi informazione sostanziale non pubblica in relazione a una Società quotata o ai suoi valori mobiliari ottenuta da un Collaboratore AXA non debba essere divulgata ad alcun altro Collaboratore AXA a meno che quest'ultimo non abbia un valido motivo professionale per riceverla. Il divieto si applica alla divulgazione verbale e scritta.

Alcuni Collaboratori AXA e i consulenti a cui si appoggiano possono ricevere e utilizzare informazioni sostanziali non pubbliche su Società quotate nel normale corso delle loro attività.

Tra gli esempi di tali informazioni vi possono essere le informazioni sostanziali non pubbliche che possano essere divulgate a Collaboratori AXA che partecipano a gruppi di lavoro costituiti per esaminare le potenziali transazioni di fusione o acquisizione o le informazioni divulgate a Collaboratori AXA che predispongono linee

di credito per una Società quotata o che vengano al corrente di informazioni sostanziali non pubbliche in relazione alla vendita di un'assicurazione o di altro prodotto a una Società quotata. Le seguenti procedure sono destinate a limitare il flusso di informazioni sostanziali non pubbliche in modo che i Collaboratori AXA impegnati in attività di gestione di investimenti possano continuare a svolgere tale attività anche nel caso in cui altri Collaboratori AXA siano in possesso di informazioni sostanziali non pubbliche in relazione alla Società quotata in questione.

Al fine di limitare il flusso di tali informazioni, tutti i Collaboratori AXA devono osservare le seguenti procedure:

**1. Riservatezza delle informazioni.** I Collaboratori AXA non possono divulgare alcuna informazione non pubblica scritta o verbale, sostanziale o meno, in relazione a una Società quotata tranne:

- (1) ad altri Collaboratori AXA che abbiano una "esigenza di conoscere" in relazione alle proprie mansioni lavorative;
- (2) a persone esterne ad AXA (quali legali, commercialisti e altri consulenti) che abbiano un'esigenza di conoscere in relazione a uno specifico mandato o incarico ricevuto dal Gruppo o che altrimenti abbiano un valido motivo professionale o legale per riceverle e abbiano sottoscritto opportuni accordi di riservatezza. Possono essere necessari speciali accordi di riservatezza per determinate parti, tra cui partner commerciali esterni, organismi governativi e associazioni di settore, che vogliono avere accesso a informazioni sostanziali non pubbliche.

**2. Uso di nomi in codice.** Come strumento per tutelare la riservatezza delle informazioni, si devono assegnare nomi in codice, ove opportuno, alle transazioni sostanziali non pubbliche. Tali nomi in codice devono essere utilizzati il più possibile nelle comunicazioni verbali e scritte e devono sempre essere utilizzati quando si discutono transazioni confidenziali al di fuori del gruppo direttamente coinvolto nella transazione che ha "un'esigenza di conoscere".

**3. Partecipazione alle riunioni.** Qualsiasi riunione, ivi comprese le riunioni del Management Committee di AXA o dei comitati, in cui saranno discusse informazioni sostanziali non pubbliche devono essere limitate ai Collaboratori AXA e ai consulenti esterni che abbiano una reale "esigenza di conoscere" per le finalità previste dalla loro mansione nella questione in esame.

**4. Distribuzione di materiale scritto.** Il principio della "esigenza di conoscere" deve anche regolamentare la distribuzione di materiale scritto relativo a informazioni sostanziali non pubbliche.

In determinate circostanze, AXA può ritenere opportuno limitare o sospendere il trading di valori mobiliari di una Società quotata da parte di tutte le Società del Gruppo AXA (ivi comprese le controllate AXA che si occupano di asset management) qualora sia in possesso di informazioni sostanziali non pubbliche riguardo a tale Società quotata, e in particolare qualora tali informazioni derivino da

un'importante transazione o proposta di transazione tra la Società quotata e una Società del Gruppo AXA.

In tal caso, la Divisione Legale AXA lo notificherà alle società interessate al fine di adottare le opportune restrizioni.

La conformità alla presente policy è responsabilità personale di ogni Collaboratore AXA. Se avete domande in merito all'interpretazione della presente policy o alla sua applicazione a una determinata circostanza, contattate il responsabile del Servizio Legale e Societario della vostra società.



## **ALLEGATO B - Policy sulla tenuta e conservazione della documentazione contabile**

La corretta conservazione e salvaguardia della documentazione contabile societaria riveste la massima importanza non soltanto per la corretta gestione delle nostre attività quotidiane ma anche per la sicurezza legale e normativa del Gruppo AXA. Ogni Società del Gruppo AXA ha la responsabilità di fare in modo che la documentazione contabile (cartacea, elettronica o in altra forma) sia correttamente tenuta e salvaguardata conformemente alle leggi e ai regolamenti applicabili nella giurisdizione in cui opera.

Nell'ambito delle "best practice", il Gruppo incoraggia tutte le Società del Gruppo AXA a mantenere policy scritte di tenuta e conservazione della documentazione contabile adattate al loro particolare settore e allo specifico contesto legale e normativo in cui operano. Tali procedure e controlli devono garantire la corretta tenuta, accessibilità e salvaguardia di tutta la documentazione aziendale importante (ivi comprese e-mail e altri documenti elettronici) e devono essere regolarmente riesaminati da tutte le Società del Gruppo AXA.

### **B.1 Libri e documenti contabili**

Tutti i rendiconti e i libri contabili, i documenti e i conti del Gruppo AXA devono riflettere con precisione le transazioni e gli avvenimenti e devono essere conformi sia ai requisiti di legge che ai principi contabili applicabili nella giurisdizione in questione. Le Società del Gruppo devono anche preparare informazioni finanziarie conformemente al Manuale di consolidamento del Gruppo AXA e alle istruzioni periodiche divulgate di volta in volta dalla Divisione PBRC del Gruppo.

In veste di Collaboratore AXA, avete la responsabilità di garantire che non vengano effettuate registrazioni false o intenzionalmente fuorvianti da voi, o da vostri diretti collaboratori, sui registri contabili del Gruppo AXA. Indipendentemente dal fatto di essere destinato a scopi interni o esterni, il reporting disonesto o fuorviante è rigorosamente vietato. Tutti i Collaboratori AXA

responsabili di questioni finanziarie o contabili sono tenuti a garantire la completa, onesta, precisa, tempestiva e comprensibile divulgazione di informazioni finanziarie in tutti i rapporti periodici che debbano essere presentati dalle Società del Gruppo AXA, a varie autorità di regolamentazione nelle giurisdizioni in cui operano, ivi comprese le autorità di vigilanza, l'AMF francese e per alcune Società americane del Gruppo AXA, la U.S. Securities and Exchange Commission. Tale impegno e responsabilità si estende ai massimi livelli della nostra organizzazione, fino a comprendere il Presidente e l'Amministratore Delegato del Management Committee di AXA, il Direttore Finanziario e il Responsabile della Contabilità.

### **Conservazione di libri e registri; controversie o indagini**

In caso di controversia pendente, prevista o ragionevolmente prevedibile o di qualsiasi indagine da parte dell'autorità di regolamentazione o di altra autorità governativa, tutta la documentazione pertinente (cartacea, elettronica o in altra forma) deve essere conservata e qualsiasi distruzione di documenti (formalmente programmata o in altro modo) immediatamente sospesa. La documentazione pertinente comprende non soltanto documenti legali formali relativi alla questione in esame ma anche la corrispondenza, le e-mail e le comunicazioni di altro genere che possano essere pertinenti alla questione in esame. In tal caso, qualora abbiate domande sulla pertinenza o meno di un documento, dovete conservarlo e contattare immediatamente il responsabile del Servizio Legale e Societario della vostra società per ulteriori istruzioni.

Ogni Collaboratore AXA è personalmente responsabile della conformità alla presente policy. Se avete domande in merito all'interpretazione della presente policy o alla sua applicazione a una determinata circostanza, contattate il responsabile del Servizio Legale e Societario della vostra società.

## ALLEGATO C - Policy sul trading di valori mobiliari del Gruppo AXA ("policy sull'insider trading")

### Sfera di applicazione della policy

La presente policy stabilisce le norme AXA<sup>8</sup> in relazione al trading di valori mobiliari delle Società del Gruppo AXA (ivi compresi opzioni e altri prodotti derivati su tali valori) mentre si è in possesso di informazioni sostanziali non pubbliche sull'emittente. La presente policy si applica a tutti i Collaboratori AXA<sup>9</sup>.

Oltre alle norme che disciplinano le vostre transazioni individuali su valori mobiliari di Società del Gruppo AXA, la presente policy contempla anche specifiche norme per il trading di tali valori mobiliari attraverso programmi patrocinati dalla società, come lo Stock Option Plan AXA.

La reputazione di AXA per integrità e rigorosi standard etici nello svolgimento della propria attività è di primaria importanza per tutti noi. Per salvaguardare questa reputazione, è essenziale che tutte le transazioni su valori mobiliari siano effettuate in conformità alle leggi applicabili in materia di valori mobiliari e in modo tale da evitare anche soltanto la parvenza di scorrettezza.

La presente policy si applica al trading di:

- **Valori mobiliari AXA**, ivi comprese azioni ordinarie AXA, AXA American Depositary Receipts ("ADRs"), titoli obbligazionari AXA, nonché opzioni e altri strumenti derivati basati su tali valori mobiliari AXA.
- **Valori mobiliari (azionari, obbligazionari, opzioni e altri derivati) di controllate del Gruppo quotate in borsa** (le "Controllate quotate del Gruppo"). Gli amministratori, dirigenti, dipendenti, rappresentanti, consulenti finanziari e altro personale delle Controllate Quotate del Gruppo (il "Personale delle Controllate Quotate del Gruppo") deve attenersi alle specifiche policy e procedure stabilite dalla rispettiva

<sup>8</sup> I termini "AXA", "Gruppo AXA" o "Gruppo" utilizzati nella presente policy, si riferiscono ad AXA e a tutte le relative controllate.

<sup>9</sup> Determinate Società del Gruppo AXA possono avere adottato specifiche policy e procedure in relazione al trading di valori mobiliari contemplato dalla presente policy al fine di ottemperare alle norme e ai regolamenti locali. Se la vostra società ha adottato tali policy o procedure dovete continuare a osservarle. Se ritenete che vi sia un conflitto tra le specifiche policy e procedure della vostra società e le disposizioni della presente policy, dovete contattare il responsabile del Servizio Legale e Societario della vostra società.

società in relazione al trading dei propri valori mobiliari (le "policy di trading delle Controllate Quotate del Gruppo"). I Collaboratori AXA che non siano soggetti alle policy di trading delle Controllate Quotate del Gruppo devono attenersi alle policy e procedure stabilite nel presente documento in relazione al trading di valori mobiliari di tali Controllate.

Tutti i Collaboratori AXA devono prendere conoscenza della presente policy e osservare le regole e procedure in essa contemplate. **Le violazioni delle norme contemplate dalla presente policy possono determinare sanzioni civili e penali ai sensi delle leggi applicabili in materia di valori mobiliari. Le violazioni della presente policy possono anche determinare l'adozione di misure disciplinari da parte di AXA.**

In aggiunta alle limitazioni stabilite nella presente policy, si noti che:

- (1) l'Articolo 3.1 della Carta Etica del Gruppo AXA vieta l'abuso di informazioni confidenziali in relazione ad AXA o ottenute da AXA;
- (2) la policy della barriera etica AXA vieta il trading di valori mobiliari di società quotate esterne al Gruppo AXA sulla base di informazioni sostanziali non pubbliche o informazioni "interne" che possiate ottenere su tali società in relazione al vostro rapporto di lavoro o ad altri incarichi svolti per il Gruppo.

### C.1 Regola fondamentale: divieto di Insider Trading e Tipping

In qualità di Collaboratore AXA, siete soggetti al rigoroso divieto di:

- **Acquistare o vendere** valori mobiliari AXA o di qualsiasi Controllata quotata del Gruppo mentre siete in possesso di informazioni sostanziali non pubbliche riguardo all'emittente di tali valori mobiliari ("insider trading");
- **Fornire tali informazioni ad altre persone** ("tipping") che effettuino operazioni su tali valori mobiliari anche se non effettuate personalmente tali operazioni. In molte giurisdizioni, è anche considerato illegale il

## La Carta Etica del Gruppo AXA

trading di tali valori mobiliari per il destinatario di tali informazioni sostanziali non pubbliche.

Le transazioni relative a valori mobiliari di AXA o di Controllate quotate del Gruppo da parte di componenti della vostra famiglia o parenti che vivono con voi possono apparire scorrette - o anche essere illegali - qualora tali componenti della famiglia effettuino operazioni su tali valori mobiliari mentre siete in possesso di informazioni sostanziali non pubbliche o in altre situazioni in cui non vi è permesso effettuare operazioni. Di conseguenza, i componenti della vostra famiglia e i parenti devono agire con la massima cautela in relazione al trading di valori mobiliari AXA o di Controllate quotate del Gruppo.

### C.2 Chi è l'Insider?

Ai sensi delle leggi applicabili in materia di valori mobiliari in molte giurisdizioni può essere considerato un "insider" chiunque sia in possesso di informazioni sostanziali non pubbliche in relazione ad AXA o qualsiasi Controllata quotata del Gruppo che provengano direttamente o indirettamente da qualsivoglia di tali società o delle loro controllate.

### C.3 Che cosa rende "sostanziali" le informazioni?

Esistono sempre informazioni privilegiate o confidenziali riguardo a società dinamiche come AXA e le Controllate quotate del Gruppo che non sono note al pubblico generico. Tali informazioni privilegiate o confidenziali sono considerate **sostanziali** qualora esista una probabilità concreta che un ragionevole investitore le consideri importanti nella decisione di acquistare, tenere o vendere un valore mobiliare – per es. se è probabile che influenzi il prezzo dei valori mobiliari in questione. Anche se non è possibile fornire un elenco definitivo dei tipi di informazioni "sostanziali", le seguenti voci meritano un'attenta considerazione:

- informazioni (o stime) sugli utili;
- fusioni, acquisizioni, offerte per aggiudicazione, joint venture, alienazioni o altre modifiche dei beni societari;
- cambiamenti a livello di controllo o di gestione;
- nuovi, significativi prodotti o scoperte, o sviluppi relativi a clienti o fornitori (come l'acquisizione o la perdita di un importante cliente o contratto);
- controversie significative o indagini o procedimenti delle autorità di regolamentazione;
- avvenimenti relativi ai valori mobiliari dell'emittente (come insolvenze su valori mobiliari privilegiati, richiami di valori mobiliari per il riscatto, piani di riacquisto, suddivisioni azionarie o modifiche nei dividendi, modifiche dei diritti dei detentori dei valori

mobiliari, vendite pubbliche o private di ulteriori valori mobiliari);

- cambiamento dei revisori o notifica da parte del revisore del fatto che la società non può più fare affidamento sulla relazione di audit del revisore; e
- fallimenti o amministrazioni controllate.

Il precedente elenco non è esaustivo, e anche altri tipi di informazioni possono essere considerate sostanziali, a seconda delle circostanze.

### C.4 Che cosa rende "non pubbliche" le informazioni?

Le informazioni sostanziali devono essere considerate non pubbliche se non sono state divulgate in modo tale da essere disponibili agli investitori in genere. Per esempio, i Collaboratori AXA devono presumere che le informazioni non siano pubbliche a meno che non siano state divulgate con comunicato stampa ufficiale, mediante un servizio di trasmissione di notizie o su un quotidiano ad ampia tiratura, in un documento pubblico presentato presso un organismo di regolamentazione (come il Document de Reference AXA depositato presso l'Autorité des Marchés Financiers francese ("AMF"), in una teleconferenza pubblicizzata che gli investitori possano ascoltare mediante apparecchiature telefoniche o mediante trasmissione su Internet, o su documentazione inviata agli azionisti, per esempio rapporti annuali, prospetti o proxy statement (informazioni per delega), e a condizione che sia passato un arco di tempo sufficiente per permettere che le informazioni siano state assimilate dal mercato.

Come regola generale, se siete in possesso di informazioni sostanziali non pubbliche in relazione ad AXA o a Controllate quotate del Gruppo, non dovete effettuare operazioni relative ai valori mobiliari di tale società almeno fino all'inizio del giorno lavorativo successivo alla divulgazione al pubblico di tutte le informazioni sostanziali.

Se avete domande in merito al carattere "sostanziale" e "non-pubblico" di determinate informazioni, dovete contattare la Divisione Legale AXA al numero +33 1 40754619 o il responsabile del Servizio Legale e Societario della vostra Società. Ricordate, tuttavia, che la responsabilità finale di osservare la presente policy e di evitare transazioni scorrette spetta a voi.

#### Periodi di blackout

I Collaboratori AXA che abbiano regolarmente accesso a informazioni sostanziali non pubbliche in relazione ad AXA o a Controllate quotate del Gruppo devono astenersi dalla compravendita dei valori mobiliari in determinati periodi di tempo ("periodi di blackout") prima della pubblicazione degli utili di tali società.

## La Carta Etica del Gruppo AXA

Si ritiene che le seguenti persone ("Persone aventi accesso") abbiano regolarmente accesso a informazioni sostanziali non pubbliche in relazione ad AXA, FINAXA e alle Controllate quotate del Gruppo e, di conseguenza, non possano effettuare operazioni su valori mobiliari di tali società nei periodi di blackout specificati:

- Membri del Consiglio di Sorveglianza AXA
- Membri del Direttorio AXA
- Membri del Comitato Esecutivo AXA
- Direttori Finanziari regionali
- Senior management delle principali controllate AXA<sup>10</sup>
- Manager dei Management Services del Gruppo, di livello Classe 7 e superiore
- Tutto il personale appartenente alle seguenti Divisioni GIE: PBRC, DJC, DAF, DCFG, Investor Relations [Relazioni con gli investitori], Communication & Corporate Responsibility, Risk Management, Group Audit, BSD and Marketing
- Le altre persone che possano periodicamente essere notificate dalla Divisione Legale AXA.

Il fatto che siate considerati o meno Persone aventi accesso può variare nel tempo, a seconda della natura del vostro accesso a informazioni sostanziali non pubbliche e delle vostre mansioni professionali. AXA può inoltre limitare la vostra possibilità di trading con interventi ad hoc nel caso lavoriate a uno specifico progetto o transazione nel corso del quale ci siano probabilità che acquistiate informazioni sostanziali non pubbliche.

Nel caso siate una Persona avente accesso, non potete effettuare operazioni su valori mobiliari di AXA o di Controllate quotate del Gruppo durante i rispettivi periodi di blackout<sup>11</sup>. Per AXA tali periodi di blackout iniziano generalmente 30 giorni prima della pubblicazione dei rispettivi risultati annuali e semestrali e 15 giorni prima dell'informazione finanziaria trimestrale. Per le Controllate quotate del Gruppo,

<sup>10</sup> Compresi l'Amministratore Delegato, il Direttore Finanziario, il Responsabile della Contabilità e anche gli altri componenti del Comitato esecutivo o i responsabili membri del Comitato esecutivo AXA che possono essere di volta in volta designati nelle seguenti controllate del Gruppo: (1) AXA France, (2) AXA Germany, (3) AXA Belgium, (4) AXA UK, (5) AXA Asia-Pacific Holdings, (6) AXA Japan, (7) AXA Hong Kong, (8) AXA Financial, (9) Alliance Capital, e (10) AXA Investment Managers. Tale sfera di applicazione è soggetta a cambiamenti periodici a esclusiva discrezione di AXA.

<sup>11</sup> Ricordate che il Personale della Controllata Quotata del Gruppo deve continuare a seguire la specifica policy sul Trading della Controllata stessa in relazione al trading dei propri valori mobiliari piuttosto che le policy e procedure contemplate dalla presente policy. Inoltre, qualora la vostra società abbia adottato specifiche policy e procedure in relazione al trading di valori mobiliari contemplati dalla presente policy al fine di ottemperare a norme e regolamenti locali, dovete continuare ad ottemperare a tali policy e procedure specifiche. Se ritenete che vi sia un conflitto tra le specifiche policy e procedure della vostra società e le disposizioni della presente policy, dovete contattare il responsabile del Servizio Legale e Societario della vostra società.

generalmente 30 giorni prima della pubblicazione periodica dei risultati. A seconda del caso, tali periodi di blackout possono essere dichiarati in altri momenti o ne può essere modificata la durata.

La Divisione Legale AXA diffonderà circolari prima dell'inizio di ogni periodo di blackout AXA. Le Persone aventi accesso che desiderino acquistare o vendere valori mobiliari della Controllata quotata del Gruppo devono consultare la Divisione Legale AXA al numero +33 1 40754619 o il responsabile del Servizio Legale e Societario della Controllata Quotata del Gruppo in questione per avere conferma dell'esistenza o meno di periodi di blackout di tale controllata.

Per qualsiasi domanda in relazione alla vostra condizione di Persone aventi accesso, o nel caso in cui siate a capo di un'area di business e riteniate che un vostro subalterno debba essere considerato (o non debba più essere considerato) una Persona avente accesso, dovete contattare la Divisione Legale AXA al numero +33 1 40754619.

### C.5 Sanzioni civili e penali per l'Insider Trading

Le autorità che regolamentano il trading in borsa di valori mobiliari (tra cui AMF, SEC e New York Stock Exchange) utilizzano metodi sofisticati per scoprire e indagare sull'insider trading.

Il coinvolgimento in un'indagine per insider trading comporta procedimenti legali imbarazzanti e costosi per voi ed eventualmente anche per la vostra famiglia e per i vostri conoscenti e colleghi di lavoro. La pubblicità negativa derivante da un'indagine per insider trading, anche se non determina alcun cambiamento formale, può danneggiare gravemente la reputazione e l'attività di AXA.

In varie giurisdizioni, le sanzioni civili e penali previste per la violazione delle leggi sull'insider trading possono essere sostanziali. In caso di colpevolezza, potete andare incontro a notevoli costi e spese (compreso il costo della difesa legale) nonché a sanzioni ed ammende che non saranno probabilmente coperte dall'assicurazione sulla responsabilità di amministratori o dirigenti o dalla vostra società.

### C.6 Norme relative a "short selling" [vendita allo scoperto] e transazioni su derivati

In veste di Collaboratore AXA, siete soggetti al divieto di "short selling" di qualsiasi valore mobiliare di AXA o di Controllate quotate del Gruppo. Per "short selling" si intende la vendita di valori mobiliari che non possedete.

I membri del Direttorio AXA e i membri del Comitato Esecutivo AXA devono inoltre ottenere la preventiva approvazione di qualsiasi transazione su derivati in

## La Carta Etica del Gruppo AXA

relazione a valori mobiliari AXA e/o valori mobiliari delle Controllate quotate del Gruppo; si conviene, tuttavia, che niente di quanto contenuto nella presente disposizione, richieda la preventiva approvazione, impedisca o altrimenti limiti la possibilità di tali soggetti di partecipare a qualsiasi programma di retribuzione o benefit patrocinato dall'azienda, ivi compresi, senza limitazione, piani di retribuzione di carattere azionario quali stock option, performance share, performance unit, restricted stock [azioni vincolate al raggiungimento di obiettivi], phantom stock [azioni fantasma] o analoghi piani che possano comportare l'uso di valori mobiliari derivati.

### C.7 Norme specifiche per il trading di valori mobiliari AXA mediante programmi patrocinati dalla società

Le regole descritte in precedenza si applicano anche ai valori mobiliari AXA che possiate acquisire attraverso programmi patrocinati dalla società, quali Option Plan AXA, AXA SharePlan Offerings o altri programmi di retribuzione su base azionaria. Questo significa che, salvo altrimenti specificato nel regolamento del piano o nelle policy sul Trading delle Controllate quotate del Gruppo:

- Per le stock-option assegnate in base agli Stock Option Plan AXA, potete esercitare in qualsiasi momento i diritti di opzione conferiti ma non potete vendere azioni ordinarie AXA o ADR acquisite mediante l'esercizio dei diritti di opzione mentre sia in possesso di informazioni sostanziali non pubbliche in relazione ad AXA - ivi compreso mediante transazione simultanea di esercizio e vendita.
- Per le stock-option assegnate in base agli Stock Option Plan delle Controllate quotate del Gruppo potete esercitare i diritti di opzione conferiti conformemente ai termini e alle condizioni del relativo stock option plan e alla policy sul Trading delle Controllate quotate del Gruppo. Non potete, tuttavia, vendere le azioni acquisite esercitando tali diritti d'opzione mentre siete in possesso di informazioni sostanziali non pubbliche in relazione

alla Controllata quotata del Gruppo in questione - ivi compreso mediante transazione simultanea di esercizio e vendita.

- Per tutti gli incentivi retributivi basati su azioni (ivi compresi stock option, performance unit, restricted stock, performance shares o analoghi incentivi) assegnati nell'ambito di qualsiasi programma o accordo in vigore in AXA o in qualsiasi sua controllata (ivi comprese le Controllate quotate del Gruppo), non potete effettuare, in alcun momento successivo alla data del presente documento, transazioni destinate a coprire il valore di tali incentivi (o i valori mobiliari alla base di tali incentivi) ivi compresa, senza limitazione, qualsiasi transazione che comporti l'uso di strumenti derivati per limitare il rischio di ribasso o applicare un "collar" (opzione range) sul valore di tali incentivi. Tale limitazione si applica dalla data di assegnazione fino al momento in cui il beneficiario riceva i valori mobiliari alla base dell'incentivo in seguito, per esempio, all'esercizio di un diritto di opzione, all'annullamento delle limitazioni sulle restricted stock o performance unit, consegna di valori mobiliari per performance shares o ad analoghi avvenimenti. In deroga a quanto precedentemente indicato, il Direttorio può concedere eccezioni al suddetto divieto al fine di trattare casi specifici in cui le leggi fiscali o di altro genere in determinati paesi, come il Belgio, possano rendere l'uso di derivati e analoghi strumenti necessario o auspicabile in relazione al funzionamento di qualsiasi piano di retribuzione basato su azioni.
- Per AXA SharePlan, le norme specifiche che disciplinano il recesso e altre transazioni dei partecipanti sono stabilite nei prospetti di offerta di tali piani.

Consultate la documentazione relativa a tali programmi per ulteriori informazioni sulle rispettive regole, ivi compresi i requisiti di ammissione.

