

# **Fondo pensione dirigenti Gruppo Cattolica**

**FONDO PENSIONE DEI DIRIGENTI  
DELLE SOCIETÀ DEL GRUPPO SOCIETÀ  
CATTOLICA DI ASSICURAZIONE**

Iscritto all'Albo tenuto dalla Covip con il n. 1206

## **Documento sulla politica di investimento**

*(data approvazione: 09/05/2024)*

Il documento è redatto da Fondo pensione dei dirigenti delle società del gruppo società cattolica di assicurazione secondo le indicazioni stabilite dalla COVIP con la delibera 16 marzo 2012 e con la delibera 29 luglio 2020 ed è disponibile nell'area pubblica del sito web del Fondo ([www.cattolicaprevidenza.it](http://www.cattolicaprevidenza.it))

**Sommario**

**PREMESSA ..... 3**

**OBIETTIVI DELLA POLITICA D’INVESTIMENTO..... 3**

Caratteristiche dei potenziali aderenti ..... 4

Obiettivi di rendimento e rischio ..... 4

**CRITERI DI ATTUAZIONE DELLA POLITICA DI INVESTIMENTO ..... 4**

**MODIFICHE APPORTATE NELL’ULTIMO TRIENNIO ..... 7**

# **FONDO PENSIONE DEI DIRIGENTI GRUPPO CATTOLICA**

## **DOCUMENTO SULLA POLITICA DI INVESTIMENTO**

### **PREMESSA**

Il Fondo pensione dei dirigenti delle società del Gruppo Società Cattolica di Assicurazione (Fondo) è finalizzato all'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema previdenziale obbligatorio, ai sensi del d.lgs. 5 dicembre 2005, n. 252. Il Fondo è iscritto all'albo tenuto dalla COVIP con il n. 1206.

Il Fondo è rivolto ai dirigenti delle società del Gruppo Cattolica, nella composizione di quest'ultimo anteriore al perfezionamento - avvenuto nel corso del 2021 - dell'OPA su Cattolica Assicurazioni promossa da Assicurazioni Generali, ancorché detti dirigenti abbiano in seguito conseguito un rapporto di lavoro con Società appartenenti al Gruppo Assicurazioni Generali e non abbiano trasferito la loro posizione pensionistica ad altro Fondo Pensione.

Al fine di realizzare il trattamento previdenziale dei propri aderenti, il Fondo stipula apposite convenzioni con società, tempo per tempo, appartenenti al Gruppo Assicurazioni Generali.

Il Fondo è una forma pensionistica collettiva operante in regime di contribuzione definita (l'entità della prestazione pensionistica è determinata in funzione della contribuzione effettuata e dei relativi rendimenti), dotato di autonoma soggettività giuridica.

Il presente Documento ha lo scopo di definire il processo di attuazione della politica di investimento mediante il quale il Fondo, tenendo conto di quanto stabilito dalla contrattazione collettiva, persegue per i propri iscritti combinazioni di rischio-rendimento efficienti nell'arco temporale coerente con i bisogni previdenziali degli aderenti e con le prestazioni da erogare.

Tale documento è redatto in conformità alla Deliberazione Covip del 16 marzo 2012 e del 29 luglio 2020.

Il Documento è trasmesso, in sede di prima definizione e, in seguito, in occasione di ogni sua modificazione:

- al collegio dei revisori;
- a Generali Italia S.p.A.;
- alla COVIP.

Il Documento è a disposizione degli aderenti che ne facciano richiesta.

Il Documento è sottoposto a revisione periodica ogni tre anni. I fattori considerati ai fini dell'eventuale modifica della politica di investimento sono riportati in apposita deliberazione del Consiglio di amministrazione del Fondo. Nella sezione del Documento "Modifiche apportate nel triennio" sono annotate le modifiche apportate nel corso del triennio, una sintetica descrizione delle stesse e le date in cui sono state effettuate.

### **OBIETTIVI DELLA POLITICA D'INVESTIMENTO**

Obiettivo finale della politica di investimento del Fondo è quello di perseguire per i propri iscritti combinazioni di rischio-rendimento efficienti nell'arco temporale coerente con i bisogni previdenziali degli aderenti e con le prestazioni da erogare.

Il Fondo ha l'obiettivo di consentire agli aderenti di disporre, all'atto del pensionamento, di prestazioni pensionistiche complementari del sistema obbligatorio. L'obiettivo complessivo della politica d'investimento del fondo è, in coerenza con quanto stabilito dalla contrattazione collettiva di settore, la realizzazione del trattamento previdenziale dei dirigenti delle società del Gruppo Cattolica come sopra definiti. Per realizzare tale obiettivo, coerentemente con i vincoli istitutivi dettati dalla contrattazione collettiva e dallo Statuto, il Fondo stipula apposite convenzioni con Generali Italia, che prevedono l'impiego dei contributi raccolti in contratti di assicurazione, tramite investimenti in convenzioni assicurative di ramo I. In particolare, le contribuzioni relative agli iscritti al Fondo sono investite nella polizza di assicurazione collettiva collegata alla gestione separata denominata RISPEVI - stipulata con Generali Italia. La

## DOCUMENTO SULLA POLITICA DI INVESTIMENTO

Convenzione consente all'Aderente, al momento dell'accesso alla prestazione, di scegliere, in luogo della rendita vitalizia, l'erogazione di una rendita certa per 5 o 10 anni o di una rendita reversibile.

### Caratteristiche dei potenziali aderenti

Il Fondo è riservato all'adesione dei dirigenti delle società appartenenti al Gruppo Cattolica, nella composizione di quest'ultimo anteriore al perfezionamento - avvenuto nel corso del 2021 - dell'OPA su Cattolica Assicurazioni promossa da Generali Italia, ancorché detti dirigenti abbiano in seguito conseguito un rapporto di lavoro con Società appartenenti al Gruppo Assicurazioni Generali e non abbiano trasferito la loro posizione pensionistica ad altro fondo pensione. Possono altresì aderire i familiari fiscalmente a carico degli aderenti.

Per il raggiungimento degli obiettivi finali il fondo tiene in debita considerazione l'evoluzione della platea di riferimento e delle relative caratteristiche demografiche. Periodicamente la platea degli aderenti è monitorata al fine di verificarne la corrispondenza con gli obiettivi di rendimento e rischio.

### Obiettivi di rendimento e rischio<sup>1 2</sup>

#### Convenzione 243073

- ✓ Obiettivo: la gestione risponde alle esigenze di un soggetto che privilegia la continuità dei risultati nei singoli esercizi, con bassa propensione al rischio ed è volta a realizzare con elevata probabilità rendimenti che siano almeno pari a quelli del TFR, in un orizzonte temporale pluriennale.
- ✓ Orizzonte temporale: breve/medio periodo (fino a 10 anni).
- ✓ Rendimento riconosciuto alle posizioni individuali medio annuo atteso nell'orizzonte temporale: 0,63% reale (al netto dell'inflazione e al lordo dell'imposta sostitutiva).
- ✓ Variabilità attesa del rendimento riconosciuto nell'orizzonte temporale: 0,17%.
- ✓ Probabilità che il rendimento riconosciuto nell'orizzonte temporale sia inferiore allo 0%: 0%.

### CRITERI DI ATTUAZIONE DELLA POLITICA DI INVESTIMENTO

#### Convenzione 243073 (Categoria comparto: Garantito)

##### a) Ripartizione strategica delle attività

Politica di gestione: Le politiche gestionali sono strettamente connesse alle regole contabili utilizzate per la determinazione del rendimento. In particolare, in base a tali regole, le attività presenti in portafoglio vengono contabilizzate al valore di carico, definito anche "costo storico", e, quando vendute o giunte a scadenza, al valore di realizzo o rimborso. Il rendimento non viene pertanto calcolato in base al valore di mercato delle attività, come generalmente avviene per altri strumenti di investimento, ma segue le regole proprie delle gestioni assicurative di questo tipo (Ramo I).

Ripartizione per area geografica: Prevalentemente area Euro.

Valuta di riferimento: euro.

Rischi di cambio: tendenzialmente coperto.

<sup>1</sup> Ai fini del presente documento, è assunto un tasso di inflazione annuo atteso pari al 2% ed i rendimenti sono espressi in termini reali.

<sup>2</sup> Gli obiettivi di rischio e rendimento per la convenzione 410153 (ex FATA assunti da dicembre 2001) non vengono fissati, in quanto il CCA 2020-2021 ha previsto che cessi l'efficacia, con l'inserimento degli iscritti interessati nella convenzione 250239.

## DOCUMENTO SULLA POLITICA DI INVESTIMENTO

Politica ESG: la gestione separata integra caratteristiche ambientali o sociali.

Caratteristiche della garanzia: è previsto un rendimento minimo garantito annuale pari a 0% e sono consolidati i rendimenti positivi tempo per tempo conseguiti dalla Gestione Separata. Pertanto, in caso di pensionamento, decesso, invalidità permanente, inoccupazione superiore a 48 mesi, la prestazione non può essere inferiore alla somma dei contributi versati, al netto di eventuali anticipazioni non reintegrate o di importi riscattati.

Gli strumenti finanziari nei quali si intende investire

Strumenti finanziari: prevalentemente in titoli di stato ed obbligazioni di emittenti nazionali ed esteri; strumenti finanziari corporate; in minore misura strumenti di natura azionaria e di natura immobiliare.

rendimento minimo garantito	0%
ritenzione minima applicata al rendimento di RISPEVI	0,10%

La stabilità di rendimenti positivi nel corso del tempo garantita dalla polizza è coerente anche con orizzonti temporali di medio/lungo periodo.

### INFORMATIVA SULLA SOSTENIBILITA'

#### Informazioni sulle caratteristiche ambientali o sociali / investimenti sostenibili

Il Gruppo Generali ha preso parte a diverse iniziative volte a promuovere un'economia globale sostenibile. In particolare:

- 2007 - Global Compact delle Nazioni Unite
- 2011 - Principi delle Nazioni Unite per l'Investimento Responsabile (PRI)
- 2018 - Adozione dell Strategia di Gruppo per il cambiamento climatico, che definisce le azioni e gli obiettivi volti ad allineare gli investimenti agli impegni di lungo termine dell'Accordo di Parigi
- 2020 - Net Zero Asset Owner Alliance

Inoltre, ogni tre anni il Gruppo Generali effettua il cd "sustainability materiality assessment" su un insieme di aspetti ESG rilevanti rispetto alle attività principali esercitate, alla strategia aziendale e al contesto economico, ambientale, sociale.

#### Integrazione dei rischi di sostenibilità

Per rischio di sostenibilità si intende un evento o una condizione di tipo ambientale, sociale o di governance che, se si verificasse, potrebbe provocare un significativo impatto negativo effettivo o potenziale sul valore dell'investimento. L'identificazione dei rischi di sostenibilità che possono avere un impatto significativo sul valore dei nostri investimenti è un dovere nei confronti degli stakeholder e degli investitori del Gruppo.

Il Gruppo Generali ha formalizzato il proprio impegno per l'investimento responsabile nella "Investment Governance Group Policy" e nella "Integration of Sustainability into Investment and Active Ownership Group Guideline" le quali includono anche la gestione dei rischi di sostenibilità.

Il Gruppo ha definito un quadro di investimento sostenibile e adotta specifiche linee guida al fine di:

## **DOCUMENTO SULLA POLITICA DI INVESTIMENTO**

---

- tenere conto del rischio di sostenibilità derivante dalla strategia e dalle decisioni di investimento;
- gestire il potenziale impatto a lungo termine sui fattori di sostenibilità derivanti dalla propria strategia di investimento.

Il framework per gli investimenti sostenibili si compone di quattro pilastri volti a:

- escludere dagli investimenti emittenti, settori o attività per problematiche legate a fattori ambientali, sociali o di governance non allineati a standard minimi di best practice di business o basati su norme internazionali che impattano sulla loro performance finanziaria di lungo termine e/o che espongono il Gruppo a maggiori rischi di sostenibilità e reputazionali;
- integrare nell'analisi e nelle decisioni di investimento, tra le diverse asset class, la valutazione degli impatti di lungo periodo sui fattori di sostenibilità;
- sviluppare programmi di investimenti tematici sostenibili che promuovano specifici obiettivi ambientali o sociali;
- svolgere attività di gestione degli investimenti sulle società partecipate (attraverso il voto alle assemblee generali annuali e/o l'engagement) al fine di promuovere buone pratiche nel considerare i fattori di sostenibilità e il rischio nel loro piano a lungo termine e nelle loro pratiche commerciali.

### **Principali effetti negativi per la sostenibilità delle decisioni di investimento**

Il Gruppo Generali prende in considerazione i principali effetti negativi sull'ambiente e sulla società all'interno delle proprie politiche di investimento; tuttavia, attualmente, in relazione a questo Prodotto finanziario, non vengono presi in considerazione in maniera strutturale i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità.

Come previsto dalle linee guida, per la parte di investimenti diretti in emittenti corporate e governativi, i principali effetti negativi tenuti in considerazione rispetto ai fattori di sostenibilità sono i seguenti:

- violazione dei principi del UN Global Compact;
- esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche);
- esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili.

## DOCUMENTO SULLA POLITICA DI INVESTIMENTO

### MODIFICHE APPORTATE NELL'ULTIMO TRIENNIO

Si riportano di seguito le modifiche apportate al presente Documento nell'ultimo triennio.

Data	Descrizione e causale della modifica	Testo precedente	Testo modificato										
09/05/2024	Adeguamento alle disposizioni dell'Addendum al Verbale di intesa del 19.12.2022 tra Assicurazioni Generali S.p.A. e la Rappresentanza Sindacale FIDIA dei Dirigenti	<p>Obiettivi della politica di investimento: le contribuzioni relative agli iscritti al Fondo sono investite nella polizza di assicurazione collettiva di rendita vitalizia differita a premio unico con controassicurazione e con rivalutazione annua della rendita - collegato alla gestione separata denominata RISPEVI - stipulata con la Società Cattolica di Assicurazione.</p> <p>Caratteristiche della garanzia:</p> <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <tr> <td style="padding: 2px;">tasso tecnico</td> <td style="text-align: center; padding: 2px;">4%</td> </tr> <tr> <td style="padding: 2px;">aliquota di retrocessione del rendimento di RISPEVI</td> <td style="text-align: center; padding: 2px;">98,00%</td> </tr> <tr> <td style="padding: 2px;">ritenzione minima applicata al rendimento di RISPEVI</td> <td style="text-align: center; padding: 2px;">0,00%</td> </tr> </table>	tasso tecnico	4%	aliquota di retrocessione del rendimento di RISPEVI	98,00%	ritenzione minima applicata al rendimento di RISPEVI	0,00%	<p>Obiettivi della politica di investimento: le contribuzioni relative agli iscritti al Fondo sono investite nella polizza di assicurazione collettiva collegata alla gestione separata denominata RISPEVI - stipulata con Generali Italia</p> <p>Caratteristiche della garanzia:</p> <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <tr> <td style="padding: 2px;">rendimento minimo garantito</td> <td style="text-align: center; padding: 2px;">0%</td> </tr> <tr> <td style="padding: 2px;">ritenzione minima applicata al rendimento di RISPEVI</td> <td style="text-align: center; padding: 2px;">0,10%</td> </tr> </table>	rendimento minimo garantito	0%	ritenzione minima applicata al rendimento di RISPEVI	0,10%
tasso tecnico	4%												
aliquota di retrocessione del rendimento di RISPEVI	98,00%												
ritenzione minima applicata al rendimento di RISPEVI	0,00%												
rendimento minimo garantito	0%												
ritenzione minima applicata al rendimento di RISPEVI	0,10%												
09/05/2024	Aggiunta paragrafo sulla sostenibilità	Non presente	Il Gruppo Generali ha formalizzato il proprio impegno per l'investimento responsabile nella "Investment Governance Group Policy" e nella "Integration of Sustainability into Investment and Active Ownership Group Guideline" le quali includono anche la gestione dei rischi di sostenibilità.										