

SOCIETÀ CATTOLICA DI ASSICURAZIONE S.P.A.

FONDO PENSIONE APERTO

RISPARMIO & PREVIDENZA

Iscritto all'Albo tenuto dalla Covip con il n. 46

Documento sulla politica di investimento

(approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 16 dicembre 2021 e modificato con delibera del 21 febbraio 2023)

PREMESSA	3
REVISIONE PERIODICA	3
OBIETTIVI DELLA POLITICA D'INVESTIMENTO - SCELTE DI INVESTIMENTO	3
Obiettivi di rendimento e rischio dei Comparti	4
CRITERI DI ATTUAZIONE DELLA POLITICA DI INVESTIMENTO	5
Bilanciato Prudente	5
Bilanciato Globale	6
Etico.....	8
Garantito	9
SOGGETTI COINVOLTI NEL PROCESSO, LORO COMPITI E RESPONSABILITÀ	12
Consiglio di Amministrazione	12
Direzione Investment & A.L.M.	12
Gestore delegato.....	13
Depositario.....	13
Area Tecnica Vita e Previdenza	13
SISTEMA DI CONTROLLO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	14
MODIFICHE APPORTATE NEL TRIENNIO	15

PREMESSA

Il Fondo Pensione Aperto Risparmio & Previdenza (di seguito: 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 stato istituito da Risparmio & Previdenza s.p.a., impresa di assicurazione appartenente al Gruppo Cattolica Assicurazioni, ed è iscritto all'albo tenuto dalla COVIP con il n. 46. Dalle ore 23,59 del giorno 30 giugno 2015, l'attività di gestione del FONDO è esercitata da Società Cattolica di Assicurazione S.p.A. (Società), giusto provvedimento IVASS n. 51-14-001850 del 19 dicembre 2014.

Il FONDO è rivolto a tutti coloro che intendono realizzare un piano di previdenza complementare su base individuale. Possono inoltre aderire, su base collettiva, i lavoratori nei cui confronti trovano applicazione i contratti, gli accordi o i regolamenti aziendali che prevedono l'adesione al FONDO. Il FONDO è una forma pensionistica operante in regime di contribuzione definita: l'entità della prestazione pensionistica è determinata in funzione della contribuzione effettuata e dei relativi rendimenti. Il FONDO è costituito in forma di patrimonio separato e autonomo nell'ambito della Società.

Il presente Documento ha lo scopo di definire il processo di attuazione della politica di investimento che la Società intende porre in essere per ottenere, dall'impiego delle risorse affidate in gestione al FONDO, combinazioni rischio-rendimento efficienti nell'arco temporale coerente con i bisogni previdenziali degli aderenti e con le prestazioni da erogare. Il Documento è trasmesso, in sede di prima definizione e, in seguito, in occasione di ogni sua modificazione:

- al Comitato Controllo di gestione della Società;
- al Responsabile del FONDO;
- al Depositario;
- al Gestore delegato;
- alla COVIP, entro venti giorni dalla sua formalizzazione.

REVISIONE PERIODICA

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 della Società.

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 - SCELTE DI INVESTIMENTO

Il FONDO ha l'obiettivo di consentire agli aderenti di disporre, all'atto del pensionamento, di prestazioni pensionistiche complementari del sistema obbligatorio. A tal fine, esso provvede alla raccolta dei contributi, alla gestione delle risorse nell'esclusivo interesse degli aderenti e all'erogazione delle prestazioni secondo quanto disposto dalla normativa in materia di previdenza complementare.

L'obiettivo finale della politica d'investimento del FONDO è di massimizzare le risorse destinate alle prestazioni, mediante combinazioni di rischio-rendimento efficienti - in termini di rapporto tra rendimenti e volatilità dei risultati - in un determinato arco temporale.

Il FONDO è aperto all'adesione - anche in forma collettiva - di tutti i soggetti che possiedano i requisiti per iscriversi a forme pensionistiche complementari e non ha, quindi, una popolazione di riferimento predefinita. La pluralità di orizzonti temporali corrispondenti ai potenziali iscritti è coerente con l'offerta di più opzioni d'investimento, con combinazioni di rischio-rendimento predefinite, e con la facoltà concessa agli aderenti di allocare la posizione individuale su più d'una di esse.

Allo scopo, il FONDO è articolato in quattro comparti, con facoltà dell'aderente di allocare la propria posizione anche su più d'uno di essi e di modificarne la combinazione nel tempo, nei termini previsti dal Regolamento.

La Società analizza le caratteristiche socio-demografiche degli aderenti ed i loro bisogni previdenziali, per meglio correlare le combinazioni di rischio-rendimento offerte con l'arco temporale coerente con essi.

Obiettivi di rendimento e rischio dei Comparti¹

Bilanciato Prudente

- | | |
|--|--------------------------------|
| a) Orizzonte temporale: | medio periodo (fino a 10 anni) |
| b) Rendimento medio annuo atteso nell'orizzonte temporale: | 1,10% |
| c) Variabilità attesa del rendimento (scarto medio positivo o negativo) nell'orizzonte temporale: | 5,90% |
| d) Probabilità che il rendimento nell'orizzonte temporale possa risultare inferiore al limite dello 0,00%: | 27% |

Bilanciato Globale

- | | |
|--|------------------------------|
| a) Orizzonte temporale: | medio periodo (oltre 5 anni) |
| b) Rendimento medio annuo atteso nell'orizzonte temporale: | 2,10% |
| c) Variabilità attesa del rendimento (scarto medio positivo o negativo) nell'orizzonte temporale: | 7,40% |
| d) Probabilità che il rendimento nell'orizzonte temporale possa risultare inferiore al limite dello 0,00%: | 26,30% |

Etico

- | | |
|--|--------------------------------|
| a) Orizzonte temporale: | medio periodo (fino a 10 anni) |
| b) Rendimento medio annuo atteso nell'orizzonte temporale: | -1,03% |
| c) Variabilità attesa del rendimento (scarto medio positivo o negativo) nell'orizzonte temporale: | 4,20% |
| d) Probabilità che il rendimento nell'orizzonte temporale possa risultare inferiore al limite dello 0,00%: | 38% |

¹ Ai fini del presente documento, è assunto un tasso di inflazione annuo atteso pari al 2% ed i rendimenti sono espressi in termini reali; la variabilità attesa del rendimento è espressa in termini di scarto quadratico medio (deviazione standard).

Garantito

- a) Orizzonte temporale: medio/lungo periodo (15 anni)
- b) Rendimento medio annuo atteso nell'orizzonte temporale: -1,16%
- c) Variabilità attesa del rendimento (scarto medio positivo o negativo) nell'orizzonte temporale: 7,6%
- d) Probabilità che il rendimento nell'orizzonte temporale possa risultare inferiore al limite dello 0,00%²: 42%

CRITERI DI ATTUAZIONE DELLA POLITICA DI INVESTIMENTO

Con delibera del 10 novembre 2020, il Consiglio di Amministrazione della Società ha conferito l'incarico di investimento del patrimonio del Fondo a Generali Insurance Asset Management S.p.A. S.G.R., fermi restando in capo alla Società gli obblighi e le responsabilità nei confronti degli iscritti. I termini e le condizioni dell'incarico sono individuati in apposita Convenzione, in cui è individuata la data a partire dalla quale l'incarico prende efficacia³. Il gestore delegato opera secondo le istruzioni fornite dalla Società.

Bilanciato Prudente

Ripartizione strategica delle attività. Tipologia di strumenti finanziari

Classe di attività:	Percentuale del patrimonio	
	Minimo	Massimo
Titoli di natura obbligazionaria	80%	100%
Titoli di natura azionaria	0%	20%

- Per la componente obbligazionaria è privilegiato l'investimento in titoli governativi. I titoli di debito sono prevalentemente di emittenti con elevato merito di credito⁴. Il rating elaborato dalle agenzie specializzate costituirà solo uno dei fattori utili per la valutazione del merito di credito degli emittenti dei titoli di debito, non escludendo, se rilevanti, altre analisi disponibili. Nella valutazione dell'adeguatezza del merito creditizio saranno utilizzati criteri diversi o ulteriori al rating con riguardo almeno agli emittenti verso i quali siano detenute posizioni rilevanti rispetto al patrimonio del comparto.
- Per i titoli di capitale, negoziati sul mercato dei capitali, gli investimenti sono effettuati in assenza di limiti riguardanti capitalizzazione, dimensione o settore di appartenenza degli emittenti.
- Le risorse del comparto non possono essere investite in quote di fondi comuni di investimento mobiliare e immobiliare chiusi.
- Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati - nel rispetto di quanto previsto dalla vigente normativa - principalmente al fine di salvaguardare il valore delle attività finanziarie, riducendo o eliminando i rischi finanziari.
- Gli investimenti in strumenti alternativi, derivati e OICR (i cui programmi e limiti di

² Il comparto prevede un rendimento minimo garantito annuo a favore dell'aderente al verificarsi degli eventi individuati nel Regolamento del Fondo e, quindi, può soddisfare anche le esigenze di iscritti prossimi alla pensione.

³ Sino a tale data la gestione delle risorse è effettuata da Pramerica S.G.R. S.p.A.

⁴ Così come da modifica del regolamento del Fondo deliberata dal Consiglio di Amministrazione della Società il 10 novembre 2020 con efficacia dal 1° aprile 2021. Il "credit rating" minimo dei soggetti emittenti previsto precedentemente alla data di efficacia della modifica è pari a BB.

investimento devono essere compatibili con quelli del comparto) sono effettuati qualora siano chiaramente esplicitati il livello di accesso da parte della Società alle informazioni sulle strategie poste in essere dal gestore, la struttura dei costi dello strumento, i periodi di uscita dall'investimento (*lock up period*).

- Non è consentito l'investimento in attività finanziarie riconducibili al medesimo gruppo di appartenenza della Società.

Duration della componente obbligazionaria: orientativamente compresa fra 6 e 11 anni.

Aree geografiche.

Non sono previsti vincoli di carattere geografico, ma le risorse del comparto saranno investite prevalentemente in strumenti finanziari di emittenti dell'area europea.

Valuta.

La posizione denominata in una valuta diversa da quella in cui viene erogata la prestazione, al netto delle coperture in essere, non può superare il 20% del patrimonio del comparto.

Benchmark.

<i>descrizione indice (tutti gli indici denominati in euro)</i>	<i>peso</i>	<i>ticker</i>
JPM GBI EMU Unhedged in LOC	85%	JPMGEMLC
MSCI EMU Gross Total Return Local Index ⁵	10%	GDDLEMU
MSCI ACWI Net Total Return Eur Index ⁶	5%	NDEEWNR

Modalità e stile di gestione

Lo stile di gestione è attivo.

Livello massimo di rotazione annua del patrimonio nell'orizzonte temporale ⁷	200%
Livello massimo annuo di <i>tracking error volatility</i> nell'orizzonte temporale (susceptibile di variazioni in dipendenza di particolari fasi di mercato)	7,5%

Criteri per l'esercizio del diritto di voto

Con riferimento ai titoli detenuti nel Comparto, la Compagnia non esercita alcun diritto di voto. Le decisioni, di carattere prettamente finanziario, sono prese nell'esclusivo interesse del Comparto medesimo.

Bilanciato Globale

Ripartizione strategica delle attività. Tipologia di strumenti finanziari

<i>Classe di attività:</i>	<i>Percentuale del patrimonio</i>	
	<i>Minimo</i>	<i>Massimo</i>
Titoli di natura obbligazionaria	60%	80%
Titoli di natura azionaria	20%	40%

⁵ *Indice efficace a partire dal 01/04/2023. Fino a tale data l'indice utilizzato è il FTSE Eurobloc TR EUR (ticker FTSE7EURB)*

⁶ *Indice efficace a partire dal 01/04/2023. Fino a tale data l'indice utilizzato è il FTSE All World Dev TR (ticker FTS7DEV)*

⁷ *Il turnover di portafoglio considerato è calcolato come rapporto fra il valore minimo fra acquisti e vendite ed il patrimonio medio: min (acquisti/vendite)/patrimonio medio*

- Per la componente obbligazionaria è privilegiato l'investimento in titoli governativi. Non sono previsti vincoli di merito creditizio dell'emittente, ma verrà privilegiato l'investimento in titoli di debito prevalentemente di emittenti con elevato merito di credito. Il rating elaborato dalle agenzie specializzate costituirà solo uno dei fattori utili per la valutazione del merito di credito degli emittenti dei titoli di debito, non escludendo, se rilevanti, altre analisi disponibili. Nella valutazione dell'adeguatezza del merito creditizio saranno utilizzati criteri diversi o ulteriori al rating con riguardo almeno agli emittenti verso i quali siano detenute posizioni rilevanti rispetto al patrimonio del comparto.
- Per i titoli di capitale, negoziati sul mercato dei capitali, gli investimenti sono effettuati in assenza di limiti riguardanti capitalizzazione, dimensione o settore di appartenenza degli emittenti.
- Le quote di fondi comuni di investimento mobiliari chiusi non possono superare il 10% del patrimonio del comparto, nonché il 25% del capitale del fondo chiuso.
- Le quote di fondi comuni di investimento immobiliari chiusi non possono superare il 5% del patrimonio del comparto, nonché il 25% del capitale del fondo chiuso.
- Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati - nel rispetto di quanto previsto dalla vigente normativa - principalmente al fine di salvaguardare il valore delle attività finanziarie, riducendo o eliminando i rischi finanziari.
- Gli investimenti in strumenti alternativi, derivati e OICR (i cui programmi e limiti di investimento devono essere compatibili con quelli del comparto) sono effettuati qualora siano chiaramente esplicitati il livello di accesso da parte della Società alle informazioni sulle strategie poste in essere dal gestore, la struttura dei costi dello strumento, i periodi di uscita dall'investimento (*lock up period*).
- Non è consentito l'investimento in attività finanziarie riconducibili al medesimo gruppo di appartenenza della Società.

Duration della componente obbligazionaria: orientativamente compresa fra 6 e 11 anni.

Aree geografiche.

Non sono previsti vincoli di carattere geografico, ma le risorse del comparto saranno investite prevalentemente in strumenti finanziari di emittenti dell'area europea.

Valuta.

La posizione denominata in una valuta diversa da quella in cui viene erogata la prestazione, al netto delle coperture in essere, non può superare il 30% del patrimonio del comparto.

Benchmark.

<i>descrizione indice (tutti gli indici denominati in euro)</i>	<i>peso</i>	<i>ticker</i>
JPM GBI EMU Unhedged in LOC	70%	JPMGEMLC
MSCI EMU Gross Total Return Local Index ⁸	20%	GDDLEMU
MSCI ACWI Net Total Return Eur Index ⁹	10%	NDEEWNR

Modalità e stile di gestione

Lo stile di gestione è attivo.

Livello massimo di rotazione annua del patrimonio nell'orizzonte temporale ¹⁰	200%
Livello massimo annuo di <i>tracking error volatility</i> nell'orizzonte temporale	7,5%

⁸ *Indice efficace a partire dal 01/04/2023. Fino a tale data l'indice utilizzato è il FTSE Eurobloc TR EUR (ticker FTSE7EURB)*

⁹ *Indice efficace a partire dal 01/04/2023. Fino a tale data l'indice utilizzato è il FTSE All World Dev TR (ticker FTS7DEV)*

¹⁰ *Cfr. nota 3.*

(susceptibile di variazioni in dipendenza di particolari fasi di mercato)

Criteria per l'esercizio del diritto di voto

Con riferimento ai titoli detenuti nel Comparto, la Compagnia non esercita alcun diritto di voto. Le decisioni, di carattere prettamente finanziario, sono prese nell'esclusivo interesse del Comparto medesimo.

Etico

Il comparto è rivolto ad aderenti propensi all'investimento in strumenti finanziari di emittenti che adottino politiche e tengano comportamenti socialmente responsabili.

Ripartizione strategica delle attività. Tipologia di strumenti finanziari

<i>Classe di attività:</i>	<i>Percentuale del patrimonio</i>	
	<i>Minimo</i>	<i>Massimo</i>
Titoli di natura obbligazionaria	70%	100%
Titoli di natura azionaria	0%	30%

- Per la componente obbligazionaria è privilegiato l'investimento in titoli governativi. Non sono previsti vincoli di merito creditizio dell'emittente, ma verrà privilegiato l'investimento in titoli di debito prevalentemente di emittenti con elevato merito di credito. Il rating elaborato dalle agenzie specializzate costituirà solo uno dei fattori utili per la valutazione del merito di credito degli emittenti dei titoli di debito, non escludendo, se rilevanti, altre analisi disponibili. Nella valutazione dell'adeguatezza del merito creditizio saranno utilizzati criteri diversi o ulteriori al rating con riguardo almeno agli emittenti verso i quali siano detenute posizioni rilevanti rispetto al patrimonio del comparto.
- Per i titoli di capitale, negoziati sul mercato dei capitali, gli investimenti sono effettuati in assenza di limiti riguardanti capitalizzazione, dimensione o settore di appartenenza degli emittenti.
- Le risorse del comparto non possono essere investite in quote di fondi comuni di investimento mobiliare e immobiliare chiusi.
- Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati - nel rispetto di quanto previsto dalla vigente normativa - principalmente al fine di salvaguardare il valore delle attività finanziarie, riducendo o eliminando i rischi finanziari.
- Gli investimenti in strumenti alternativi, derivati e OICR (i cui programmi e limiti di investimento devono essere compatibili con quelli del comparto) sono effettuati qualora siano chiaramente esplicitati il livello di accesso da parte della Società alle informazioni sulle strategie poste in essere dal gestore, la struttura dei costi dello strumento, i periodi di uscita dall'investimento (*lock up period*).
- Non è consentito l'investimento in attività finanziarie riconducibili al medesimo gruppo di appartenenza della Società.
- Gli emittenti degli strumenti finanziari in cui è investito il patrimonio del comparto sono selezionati sulla base dei criteri etici positivi e negativi di seguito descritti.
 - Criteria positivi: adozione di politiche e comportamenti volti a tutelare i diritti dell'uomo di qualunque razza, nazionalità, religione e sesso; a dirimere situazioni di conflitto e creare le condizioni per un dialogo stabile pacifico fra i popoli; a favorire interventi umanitari a sostegno di Paesi non sviluppati o colpiti da guerre o catastrofi naturali; a tutelare l'ambiente; a promuovere attività e progetti che possono contribuire al miglioramento della qualità della vita; a tutelare la salute e la sicurezza dei lavoratori.

- Criteri negativi: adozione di politiche oppressive, o di discriminazione per razza, sesso, religione o nazionalità o, comunque, di violazione delle libertà fondamentali; coinvolgimento in azioni militari non condotte sotto l'egida di organizzazioni sovranazionali; svolgimento di attività di fabbricazione o di commercio di alcolici, tabacco o di prodotti lesivi della dignità dell'uomo e della sua salute; produzione o realizzazione di impianti per l'energia nucleare; promozione o esercizio del gioco d'azzardo.

Duration della componente obbligazionaria: orientativamente compresa fra 4 e 9 anni.

Aree geografiche.

Non sono previsti vincoli di carattere geografico, ma le risorse del comparto saranno investite prevalentemente in strumenti finanziari di emittenti dell'area europea.

Valuta.

La posizione denominata in una valuta diversa da quella in cui viene erogata la prestazione, al netto delle coperture in essere, non può superare il 20% del patrimonio del comparto.

Benchmark.

<i>descrizione indice (tutti gli indici denominati in euro)</i>	<i>peso</i>	<i>ticker</i>
ETHICAL EURO GOVT BOND	60%	ECAPEGB Index EUR
ETHICAL GLBL RETURN	20%	ECAPGR Index EUR
MTS ITALY SHORT TERM	20%	MTSISR Index EUR

Modalità e stile di gestione

Lo stile di gestione è attivo.

Livello massimo di rotazione annua del patrimonio nell'orizzonte temporale ¹¹	200%
Livello massimo annuo di <i>tracking error volatility</i> nell'orizzonte temporale (susceptibile di variazioni in dipendenza di particolari fasi di mercato)	7,5%

Criteri per l'esercizio del diritto di voto

Con riferimento ai titoli detenuti nel Comparto, la Compagnia non esercita alcun diritto di voto. Le decisioni, di carattere prettamente finanziario, sono prese nell'esclusivo interesse del Comparto medesimo.

Garantito

L'obiettivo dell'attività di gestione è la realizzazione con elevata probabilità di rendimenti che siano pari o superiori a quelli del TFR in un orizzonte temporale pluriennale. Il comparto è rivolto ad aderenti con bassa propensione al rischio e prevede una garanzia di rendimento minimo, come indicato nel Regolamento, al verificarsi dei seguenti eventi:

- esercizio del diritto alla prestazione pensionistica complementare;
- riscatto a seguito di decesso;
- riscatto a seguito di invalidità permanente che comporti la riduzione della capacità lavorativa a meno di un terzo;
- riscatto a seguito di inoccupazione per un periodo di tempo superiore a 48 mesi;

¹¹ Cfr. nota 3.

- riscatto a seguito di cessazione dell'attività lavorativa che comporti l'inoccupazione per un periodo di tempo non inferiore a 12 mesi e non superiore a 48 mesi;
- riscatto a seguito di cessazione dell'attività lavorativa per ricorso da parte del datore di lavoro a procedure di mobilità, cassa integrazione guadagni, ordinaria o straordinaria;
- anticipazione per spese sanitarie conseguenti a situazioni gravissime attinenti a sé, al coniuge o ai figli, per terapie e interventi straordinari riconosciuti dalle competenti strutture pubbliche;
- trasferimento in caso di modifiche peggiorative delle condizioni economiche e di modifiche delle caratteristiche del Fondo.

Ripartizione strategica delle attività. Tipologia di strumenti finanziari

Classe di attività:	<u>Percentuale del patrimonio</u>	
	<i>Minimo</i>	<i>Massimo</i>
Titoli di natura obbligazionaria	80%	100%
Titoli di natura azionaria	0%	20%

- Per la componente obbligazionaria è privilegiato l'investimento in titoli governativi. I titoli di debito sono prevalentemente di emittenti con elevato merito di credito¹². Il rating elaborato dalle agenzie specializzate costituirà solo uno dei fattori utili per la valutazione del merito di credito degli emittenti dei titoli di debito, non escludendo, se rilevanti, altre analisi disponibili. Nella valutazione dell'adeguatezza del merito creditizio saranno utilizzati criteri diversi o ulteriori al rating con riguardo almeno agli emittenti verso i quali siano detenute posizioni rilevanti rispetto al patrimonio del comparto.
- Per i titoli di capitale, negoziati sul mercato dei capitali, gli investimenti sono effettuati in assenza di limiti riguardanti capitalizzazione, dimensione o settore di appartenenza degli emittenti.
- Le risorse del comparto non possono essere investite in quote di fondi comuni di investimento mobiliare e immobiliare chiusi.
- Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati - nel rispetto di quanto previsto dalla vigente normativa - principalmente al fine di salvaguardare il valore delle attività finanziarie, riducendo o eliminando i rischi finanziari.
- Gli investimenti in strumenti alternativi, derivati e OICR (i cui programmi e limiti di investimento devono essere compatibili con quelli del comparto) sono effettuati qualora siano chiaramente esplicitati il livello di accesso da parte della Società alle informazioni sulle strategie poste in essere dal gestore, la struttura dei costi dello strumento, i periodi di uscita dall'investimento (*lock up period*).
- Non è consentito l'investimento in attività finanziarie riconducibili al medesimo gruppo di appartenenza della Società.

Duration della componente obbligazionaria: orientativamente compresa fra 11 e 17 anni.

Aree geografiche.

Non sono previsti vincoli di carattere geografico, ma le risorse del comparto saranno investite prevalentemente in strumenti finanziari di emittenti dell'area europea.

Valuta.

La posizione denominata in una valuta diversa da quella in cui viene erogata la prestazione, al netto delle coperture in essere, non può superare il 10% del patrimonio del comparto.

¹² Così come da modifica del regolamento del Fondo deliberata dal Consiglio di Amministrazione della Società il 10 novembre 2020, con efficacia dal 1° aprile 2021. Il "credit rating" minimo dei soggetti emittenti previsto precedentemente alla data di efficacia della modifica è pari all'investment grade.

Benchmark.

<i>descrizione indice (tutti gli indici denominati in euro)</i>	<i>peso</i>	<i>ticker</i>
BofA ML 10+ year All Euro Government index	60%	E9AS
BofA ML 7-10 year Italy Government index	20%	G410
BofA ML 10+ year Italy Government index	20%	G910

Modalità e stile di gestione

Lo stile di gestione è attivo.

Livello massimo di rotazione annua del patrimonio nell'orizzonte temporale¹³ 200%

Livello massimo annuo di *tracking error volatility* nell'orizzonte temporale (susceptibile di variazioni in dipendenza di particolari fasi di mercato) 7,0%

Criteri per l'esercizio del diritto di voto

Con riferimento ai titoli detenuti nel Comparto, la Compagnia non esercita alcun diritto di voto. Le decisioni, di carattere prettamente finanziario, sono prese nell'esclusivo interesse del Comparto medesimo.

¹³ Cfr. nota 3.

SOGGETTI COINVOLTI NEL PROCESSO, LORO COMPITI E RESPONSABILITÀ

I soggetti coinvolti nel processo di attuazione della politica di investimento sono:

- il Consiglio di Amministrazione della Società;
- la Direzione Investment & A.L.M. della Società;
- Pramerica Sgr S.p.A.;
- Il depositario;
- il gestore delegato
- l'Area Tecnica Vita e Previdenza della Società.

In particolare, ai suddetti soggetti sono attribuiti i compiti e responsabilità sinteticamente riportati di seguito.

Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione della Società:

1. definisce e adotta la politica di investimento idonea al raggiungimento degli obiettivi strategici e ne verifica il rispetto; a tal fine, esamina i rapporti sulla gestione finanziaria e valuta le proposte formulate dalla Direzione Investment & A.L.M.;
2. delibera l'affidamento e la revoca degli incarichi di gestione;
3. revisiona periodicamente e modifica se necessario la politica di investimento;
4. esercita il controllo sull'attività svolta dalla Direzione Investment & A.L.M.;
5. vigila sulle operazioni eventualmente in conflitto di interesse e adotta, tramite apposito documento, le procedure da seguire, idonee a meglio tutelare gli aderenti e i beneficiari delle prestazioni. Il documento sulla politica di gestione dei conflitti di interesse, ed ogni sua modifica, è trasmesso tempestivamente al Responsabile del Fondo pensione ed alla COVIP.

Direzione Investment & A.L.M.

La Direzione Investment & A.L.M.:

1. contribuisce all'impostazione della politica di investimento;
2. verifica la gestione finanziaria, esaminando i risultati conseguiti nel corso del tempo. Al riguardo produce una relazione periodica da indirizzare al Consiglio di Amministrazione circa la situazione di ogni singolo comparto, corredata da una valutazione del grado di rischio assunto in rapporto al rendimento realizzato. In caso di significativi cambiamenti nei livelli di rendimento-rischio derivanti dall'attività di investimento o, in prospettiva, di possibili superamenti delle soglie di rischiosità, predispone una relazione a carattere straordinario, da indirizzare ai medesimi Organi;
3. controlla l'attuazione delle strategie e valuta l'operato dei soggetti incaricati della gestione. In tale ambito produce una documentazione completa dei controlli svolti sull'attività di investimento, destinata a essere conservata negli archivi della forma pensionistica per dieci anni, in modo da consentire la ricostruzione degli eventi che hanno determinato le situazioni reddituali passate. Particolare attenzione è posta nella verifica e nella valutazione degli investimenti in strumenti alternativi e in derivati;
4. verifica periodicamente il rispetto da parte dei soggetti incaricati della gestione delle indicazioni date in ordine ai principi e ai criteri di investimento sostenibile e responsabile;
5. formula proposte al Consiglio di Amministrazione riguardo ai nuovi sviluppi dei mercati e alle eventuali modifiche della politica di investimento che si rendessero necessarie;
6. collabora con gli altri soggetti coinvolti nel processo di investimento per gli aspetti inerenti alla strategia da attuare e i risultati degli investimenti;
7. cura la definizione, lo sviluppo e l'aggiornamento delle procedure interne di controllo della gestione finanziaria.

Gestore delegato

Il Gestore delegato:

1. investe le risorse finanziarie con la finalità di realizzare extra rendimenti, secondo le istruzioni fornite dalla Direzione Investment & A.L.M. e nel rispetto dell'incarico conferito;
2. aggiorna periodicamente la Direzione Investment & A.L.M. circa le scelte effettuate.
3. adempie a quanto previsto nella Convenzione di gestione.

Depositario

Il Depositario esegue le attività previste dalla normativa e dalla Convenzione.

Area Tecnica Vita e Previdenza

L'Area Tecnica Vita e Previdenza della Società analizza le caratteristiche socio-demografiche degli iscritti, l'andamento di ingressi e uscite, il livello medio di contribuzione e l'andamento del valore delle posizioni individuali, rendendo disponibile apposita reportistica alla Direzione Investment & A.L.M.. Supporta, inoltre, ove il caso, la Direzione Investment & A.L.M. nello svolgimento dei compiti a questa attribuiti.

SISTEMA DI CONTROLLO DELLA GESTIONE FINANZIARIA

Le procedure interne di controllo della gestione finanziaria sono formalizzate nel “Manuale operativo del sistema di controllo della gestione finanziaria delle forme pensionistiche complementari promosse da Società del Gruppo Cattolica Assicurazioni”. Nel Manuale sono anche riportate le modalità di calcolo degli indicatori utilizzati ai fini di controllo.

Di seguito sono indicati i controlli da effettuare e la relativa periodicità. I controlli sono effettuati per ciascun comparto in cui si articola il FONDO. In particolare, la verifica degli obiettivi e dei criteri di attuazione della politica di investimento in base ai risultati ottenuti, alle cause di scostamento da quelli attesi e all’andamento dei mercati, è finalizzata alla formulazione di eventuali proposte di revisione al Consiglio di Amministrazione.

Attività/Parametro di controllo	Indicatori e modalità di controllo	Owner	Periodicità controllo	Periodicità informativa al CdA
<i>Performance/ Volatilità</i>	Esame dei risultati ottenuti in termini di rischio-rendimento sia in assoluto che in relazione al <i>benchmark</i>	Direzione Investment & ALM	Semestrale	Semestrale
<i>Tracking error volatilità</i>	Calcolo <i>TEV</i> e monitoraggio del valore	Direzione Investment & ALM	Semestrale	Semestrale
<i>Duration</i> titoli obbligazionari	Calcolo della <i>duration</i> della componente obbligazionaria di ciascun comparto come media ponderata delle <i>duration</i> modificata dei singoli titoli obbligazionari che lo compongono e monitoraggio	Direzione Investment & ALM	Semestrale	Semestrale
Limiti di investimento	Monitoraggio rispetto dei limiti normativi e regolamentari fissati nel Documento	Direzione Investment & ALM	Continuativo	Semestrale
<i>Performance Attribution</i>	Esame dei risultati conseguiti e attribuzione scostamenti rispetto al risultato atteso in relazione ai diversi fattori	Direzione Investment & ALM	Semestrale	Annuale
Rendimento medio annuo atteso	Calcolo del valore effettivo e confronto con quello atteso	Direzione Investment & ALM	Annuale	Annuale
Variabilità rendimento medio	Calcolo del valore effettivo e confronto con quello atteso	Direzione Investment & ALM	Annuale	Annuale
Perdita massima accettabile	Monitoraggio del valore e verifica della coerenza dello stesso con il livello atteso	Direzione Investment & ALM	Annuale	Annuale
Turnover di portafoglio	Calcolo e monitoraggio del valore rispetto al limite	Direzione Investment & ALM	Semestrale	Annuale
Strumenti alternativi	Analisi delle caratteristiche di rischio – rendimento relative a eventuali nuovi strumenti alternativi, al fine di rendere più efficiente la gestione dei portafogli	Direzione Investment & ALM	Ad evento	Ad evento
Caratteristiche iscritti	Analisi della struttura degli iscritti per età, livello medio della contribuzione e del valore della posizione individuale; andamento delle nuove adesioni e delle uscite	Area Tecnica Vita e Previdenza	Annuale	Annuale
Costi posti a carico del Fondo, costi di negoziazione e costi degli OICR	Analisi dei costi posti a carico del Fondo. Verifica che non siano addebitati costi non imputabili in base al regolamento/condizioni di contratto. In caso di investimento significativo in OICR, verifica dell’incidenza dei costi sostenuti da essi sulla redditività	Area Tecnica Vita e Previdenza	Annuale	Annuale

MODIFICHE APPORTATE NEL TRIENNIO

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

Data	Descrizione e causale della modifica	Testo precedente	Testo modificato
16/12/2021	Aggiornamento triennale del DPI	Come da delibera CDA 10/11/2020	Sono stati aggiornati, alla luce degli andamenti di mercato, il rendimento reale medio annuo atteso, la variabilità del rendimento atteso e la probabilità che nell'arco temporale il rendimento possa risultare negativo. Inoltre, ove il caso, sono stati meglio individuati il limite massimo di Tracking error volatility (di volatilità per la gestione separata) e il livello massimo di turnover di ciascun comparto ed è stata aggiornata la duration media della componente obbligazionaria.
21/02/2023	Sostituzione degli indici FTSE all'interno dei benchmark	Come da delibera CDA del 16/12/2021	Con l'obiettivo di migliorare l'efficiamento operativo e di incrementare le sinergie con la capogruppo Assicurazioni Generali S.p.A., vengono sostituiti gli indici FTSE all'interno dei benchmark con indici targati MSCI.