

**COMPARTO GARANTITO PURO**

## Comparto Garantito Puro

(classificazione Covip: Garantito)

Finalità: Soddisfare le esigenze di un soggetto con una bassa propensione al rischio o prossimo alla pensione che privilegia investimenti volti a favorire la stabilità del capitale e dei risultati. Il comparto è destinato ad accogliere anche i flussi di TFR conferiti tacitamente.

Il Comparto prevede una garanzia da parte del gestore di rimborso di un importo almeno pari alla somma dei valori (contributi) versati dall'avvio della convenzione, al netto di eventuali anticipazioni e riscatti erogati nel corso della durata della convenzione. La garanzia opera alla scadenza della convenzione e qualora si realizzi in capo agli aderenti uno dei seguenti eventi:

- ✓ esercizio del diritto alla prestazione pensionistica;
- ✓ riscatto totale per decesso ai sensi dell'art.14, comma 3) del D.Lgs. 252/2005;
- ✓ riscatto totale per invalidità permanente ed inoccupazione superiore a 48 mesi, ai sensi dell'art.14, comma 2, lettera c) del D.Lgs. 252/2005;
- ✓ riscatto parziale ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera b) del D.Lgs. 252/2005 (riscatto 50% nel caso, tra gli altri, di adesione a fondi di solidarietà)
- ✓ anticipazione per acquisto e ristrutturazione prima casa ai sensi dell'art. 11, comma 7 lettera b) del D.Lgs. 252/2005.

La garanzia non opera al di fuori dei casi sopra elencati. Eventuali liquidazioni, compresa l'erogazione della R.I.T.A., o anticipazioni di montante del Comparto Garantito Puro saranno calcolate con riferimento esclusivo al valore quota in essere.

### **a) Ripartizione strategica delle attività**

#### Ripartizione strategica delle attività per classe di strumento (azioni/obbligazioni/liquidità)

A livello strategico il comparto prevede l'investimento prevalente in strumenti obbligazionari (95%, di cui 85% governativi), soprattutto di breve durata, con una componente ridotta di strumenti azionari (5%).

#### Ripartizione per area geografica

Per quanto riguarda gli strumenti obbligazionari l'area di investimento è costituita dai Paesi dell'area Euro. Per quanto riguarda gli strumenti azionari l'area di investimento è globale (Paesi Sviluppati).

### Valute e coperture valutarie

La valuta del comparto è l'Euro. Ammesso l'investimento in titoli in divisa estera, purché l'esposizione valutaria netta (ovvero ottenuta considerando le coperture in derivati) sia contenuta nel limite del 15% delle disponibilità complessive.

### Duration media della componente obbligazionaria

La duration media della componente obbligazionaria, calcolata con riferimento al benchmark adottato, è pari a ca. 3,6 anni.

### Aspetti etici, sociali ed ambientali

I criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) sono integrati nella politica di investimento secondo le linee guida definite dalla Politica di Sostenibilità del Fondo, disponibile sul sito web dello stesso.

### Benchmark

Gli indici che compongono il benchmark del comparto sono:

Indice benchmark	Ticker Bloomberg	Peso
JP Morgan ITALIA 1-5y	JPMY115 Index	40%
JP Morgan EMU IG all mat.	JPMGEMUI Index	20%
JP Morgan EMU Gov IG 1-5y	JNEU1R5 Index	25%
ICE BofA 1-5 Year Euro Large Cap Corporate Index	ERLV Index	10%
MSCI Daily Net TR World Index	MSDEWIN Index	5%

## **b) Gli strumenti finanziari nei quali si intende investire e i rischi connessi**

### Strumenti finanziari in cui si intende investire

Fermo restando i divieti ed i limiti della normativa sulla previdenza complementare, in particolare quelli stabiliti dal D.Lgs. 252/2005 e dal D.M. 166/2014, le disponibilità del comparto possono essere investite dal gestore delegato in strumenti finanziari negoziati in mercati regolamentati entro i seguenti limiti (in % del comparto):

- ✓ Strumenti obbligazionari:
  - corporate entro il limite massimo del 40% (massimo 2% per singolo emittente);
  - con rating inferiore a BBB- (S&P, Fitch) o Baa3 (Moody's) ammessi entro il limite massimo del 5% (massimo 2% per singolo emittente governativo, 1% per singolo emittente corporate). In ipotesi di downgrade al di sotto di tali limiti minimi, il gestore sulla base delle proprie valutazioni sul merito creditizio dell'emittente, decide le azioni da intraprendere segnalandole al Fondo;
  - privi di rating: massimo 2%

✓ Strumenti azionari:

- entro il limite massimo del 10%.

### Strumenti alternativi

Non sono consentiti strumenti alternativi, ivi inclusi fondi chiusi mobiliari ed immobiliari e fondi aperti non armonizzati.

### Strumenti derivati

Ammessi secondo la definizione dell'articolo 1 del D.M. 166/2014: nei limiti degli articoli 4 e 5 del medesimo D.M. 166/2014 e, in conformità con le linee di indirizzo e i vincoli fissati in convenzione.

### OICR

Ammessi purché:

- rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 2009/65/CE come da ultimo modificata dalla Direttiva 2014/91/UE (in caso di OICR azionari solo se il sottostante è rappresentato da titoli, cd. "cash based");
- utilizzati al fine di assicurare un'efficiente gestione di portafoglio tramite un'adeguata diversificazione dei rischi;
- programmi e limiti di investimento risultino compatibili con i limiti di legge e le linee di indirizzo di ciascun mandato e vengano fornite al Fondo le informazioni funzionali a un corretto espletamento dei controlli;
- non vengano fatte gravare commissioni di gestione, spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione e rimborso delle quote di OICR acquisiti, né forme di commissioni aggiuntive rispetto a quanto previsto per il Gestore ai sensi del successivo punto d) Caratteristiche dei mandati.

## **c) Modalità di gestione diretta o indiretta che si intende adottare e lo stile**

### Modalità di gestione

La gestione delle risorse è demandata a intermediari professionali mentre il Fondo svolge su di essi una funzione di controllo. Le risorse sono gestite tramite convenzioni di cui all'art. 6, comma 1 del D.Lgs 252/2005.

### Stile di gestione

Le risorse del Comparto sono gestite mediante mandati con uno stile di gestione attivo, con l'obiettivo di ottenere risultati migliori dei relativi parametri di riferimento rispettando i limiti di rischio accordati. Ulteriori dettagli sono contenuti nel successivo paragrafo "d) Caratteristiche dei mandati".

### Livello massimo di rotazione annua del portafoglio (turn-over)

Il livello annuo massimo di rotazione del portafoglio ritenuto coerente con la composizione del portafoglio e lo stile di gestione adottato è pari al 200%.

### Indicatori di rischio

L'operato del gestore è valutato tramite la tracking error volatility (TEV), ovvero la deviazione standard delle differenze tra i rendimenti del gestore e quelli dell'indice di riferimento.

I dettagli sui livelli di rischio massimi accordati sono contenuti nel successivo paragrafo "d) Caratteristiche dei mandati".

#### **d) Caratteristiche dei mandati**

##### Numero di mandati in cui è articolata la gestione

Le risorse del Comparto sono gestite da un unico gestore tramite una convenzione assicurativa di ramo VI con garanzia contrattuale di restituzione del capitale versato, a scadenza e per eventi.

##### Principali caratteristiche dei mandati

<b>Mandato</b>	<b>Garantito</b>
<b>Durata</b>	<b>8 anni (dal 2/5/2019 al 1/5/2027)</b>
<b>Benchmark</b>	<b>85% Governativo Emu (prevalentemente Italia e a 1-5 anni)</b> <b>10% Corporate Euro 1-5 anni;</b> <b>5% Azioni Globali</b>
<b>Limite di rischio</b>	TEV: max 3% (annuo)
<b>Principali limiti di investimento</b>	Corporate: max 40%; Bond HY: max 15% Azionario: max 10%
<b>Esposizione valutaria netta non Euro</b>	Max: 15%
<b>Struttura commissionale</b>	Fissa, in % del patrimonio in gestione.

#### **e) Criteri per l'esercizio dei diritti di voto spettanti al Fondo**

La titolarità dei diritti di voto inerenti i valori mobiliari oggetto della gestione spetta, in ogni caso, al Fondo. Il Fondo richiede, se ritenuto utile, alla Banca depositaria la documentazione necessaria per l'esercizio del diritto di voto e ne dà informazione al gestore. La rappresentanza del Fondo per l'esercizio del diritto di voto può essere conferita al gestore,

con procura da rilasciarsi per iscritto e per singola assemblea. Il voto è esercitato secondo le istruzioni vincolanti impartite dal Fondo, anche con riguardo a più assemblee.