

PROMÉTHEIA

FONDO PENSIONE COMPLEMENTARE A CAPITALIZZAZIONE

PER I DIRIGENTI DI AZIENDE INDUSTRIALI

Iscritto all'Albo tenuto dalla Covip con il n.1181

Documento sulla politica di investimento

(data approvazione: 25/03/2024)

SOMMARIO

PREMESSA **3**

OBIETTIVI DELLA POLITICA D'INVESTIMENTO **4**

Caratteristiche dei potenziali aderenti.....5

Obiettivi di rendimento e profili di rischio6

CRITERI DI ATTUAZIONE DELLA POLITICA DI INVESTIMENTO **7**

MODIFICHE TRIENNALI APPORTATE AL DOCUMENTO **8**

PREMESSA

PROMÉTHEIA - Fondo Pensione Complementare a capitalizzazione per i Dirigenti di Aziende Industriali (Fondo), si propone il fine di erogare trattamenti pensionistici complementari del sistema previdenziale obbligatorio, ai sensi del D.lgs. 5 dicembre 2005, n. 252. Il Fondo è iscritto all'Albo COVIP con il n. 1181.

Il Fondo è rivolto ai dirigenti di aziende che applicano il Contratto Collettivo Nazionale di Lavoro stipulato tra Confindustria, Intersind, Asap e Fndai in data 16 maggio 1985 e successive modificazioni e integrazioni, anche aziendali. Attualmente, le parti contraenti sono Confindustria e Federmanager.

La forma giuridica è quella dell'Associazione riconosciuta ed opera in regime di contribuzione definita. L'entità della prestazione pensionistica è determinata dall'entità della contribuzione individuale e dei rendimenti degli investimenti.

Il Documento, redatto in adempimento a quanto prescritto dalla Deliberazione COVIP del 16 marzo 2012, è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione del Fondo ed è coerente con le indicazioni riportate nello Statuto della forma pensionistica nonché con le previsioni contrattuali che regolano i rapporti tra i soggetti coinvolti nel processo di investimento.

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 dal CCNL, attua per i propri iscritti profili di rischio-rendimento coerenti con i bisogni previdenziali degli aderenti e con le prestazioni da erogare.

Esso è sottoposto a revisione triennale. I fattori presi in considerazione ai fini dell'eventuale modifica sono riportati in apposita delibera. Il Documento è trasmesso, in sede di prima definizione e, in seguito, in occasione di ogni sua modificazione:

- agli organi sociali della forma pensionistica e al responsabile della stessa;
- ai soggetti incaricati della gestione;
- alla COVIP, entro venti giorni dalla sua formalizzazione.

Il Documento è a disposizione degli aderenti che ne facciano richiesta scritta, a mezzo posta elettronica o posta ordinaria, ai seguenti indirizzi:

Indirizzo e-mail:

prometheia@prometheia.it

Sede legale:

Via di San Basilio, 41- 00187 ROMA

OBIETTIVI DELLA POLITICA D'INVESTIMENTO

Il Fondo ha l'obiettivo, in particolare, di consentire agli aderenti di disporre all'atto del pensionamento di prestazioni pensionistiche complementari del sistema obbligatorio pubblico. A tal fine, esso provvede alla raccolta dei contributi e, mediante appositi convenzionamenti con soggetti terzi, alla gestione delle risorse nell'esclusivo interesse degli aderenti e all'erogazione delle prestazioni secondo quanto disposto dalle convenzioni stipulate e dalla normativa in materia di previdenza complementare.

L'obiettivo finale della politica di investimento del Fondo è di conseguire un rendimento annuo tendenzialmente stabile e coerente nel medio termine con il trend dei mercati finanziari.

In base alle valutazioni effettuate dal Consiglio di Amministrazione, la politica di investimento maggiormente corrispondente alle caratteristiche ed ai fabbisogni previdenziali degli aderenti del Fondo deve, pertanto, perseguire gli obiettivi di seguito specificati:

- la conservazione del capitale;
- la minimizzazione della probabilità di conseguire rendimenti negativi;
- il contenimento del rischio e della volatilità dei rendimenti annui;
- il conseguimento di un rendimento compatibile con i vincoli di rischio definiti.

A tal fine, Prométheia, che opera in regime di contribuzione definita, investe i flussi contributivi (quota a carico azienda, dirigente e TFR) come segue:

dal 1/01/2022: le risorse maturande sono investite in una gestione assicurativa REALE MUTUA n.55825, denominata "PREVI REALE", il cui rendimento netto nel 2022 è stato dell'1,93% e nel 2023 è stato del 2,15% alle seguenti condizioni, a seguito di apposita Convenzione sottoscritta dal fondo.

In data 8/02/2024 è stata sottoscritta apposita appendice che prevede la riduzione dall'1% allo 0,85% dei costi prelevati dal rendimento della gestione separata, con il minimo del 20% del rendimento realizzato della gestione separata

	Reale Mutua
Tipologia di prodotto	Tariffa di ramo I a tasso tecnico 0
Rendimento minimo garantito	0%, alla scadenza della Convenzione e per gli eventi previsti
Rendimento annuo trattenuto dalla Compagnia	0,85 del capitale rivalutato, con il minimo del 20% del rendimento realizzato della Gestione separata
Caricamento sui premi unici versati (costi assicurativi)	1,60%
Costi per l'erogazione della rendita	1,25%
Tavole di mortalità applicate	A62I
Durata della convenzione	5 anni, con tacito rinnovo quinquennale

Le risorse conferite sino alla data del 31/12/2021 sono investite in una gestione assicurativa, denominata “Zurich Trend”, il cui rendimento medio netto negli ultimi 5 anni è stato del 2,31%.

Per i contributi versati prima dell’1.12.2005 erano attive diverse gestioni assicurative.

Composizione Fondi
100% ZURICH TREND
100% ZURICH STYLE
55% ZURICH STYLE + 45% VALUTA REALE
55% ZURICH TREND + 45% VALUTA REALE

Le gestioni Zurich Trend e Zurich Style, rispettivamente di Zurich Investments Life SpA e di GamaLife, riguardano al 31.12.2023 l’83,99% delle riserve del Fondo. Nel presente documento si riportano pertanto anche le informazioni relative alla gestione separata Zurich Style. La gestione assicurativa attiva per i contributi versati prima dell’1.12.2005, Zurich Style, ha avuto un rendimento medio netto negli ultimi 5 anni del 2,977%. Tali risultati hanno assicurato un costante consolidamento delle prestazioni di ciascun iscritto, e che diventa ancor più significativo alla luce dell’andamento dei mercati finanziari mondiali. Estendendo ulteriormente l’analisi delle performances ottenute dal Fondo fino ad oggi, i dati evidenziano uno spread costantemente positivo rispetto alla rivalutazione del Tfr di legge.

Gli elementi che caratterizzano la convenzione assicurativa in vigore fino al 01.01.2022 sono:

- il consolidamento delle prestazioni maturate al 31 dicembre di ogni annualità;
- la rivalutazione delle prestazioni con un tasso minimo garantito, attualmente pari all’1%. Tale parametro è suscettibile di variazione, in base ai trend dei mercati finanziari.

Anno	Rendimenti Prometheia Zurich Style %	Rendimenti Prometheia Zurich Trend %
2019	3,14	2,31
2020	2,96	2,23
2021	3,05	2,39
2022	2,985	2,385
2023	2,735	2,215
MEDIA	2,977	2,309

Caratteristiche dei potenziali aderenti

Al Fondo possono aderire tutti i dirigenti di imprese o altri soggetti giuridici che applichino il Contratto Collettivo Nazionale di Lavoro per i dirigenti di aziende industriali stipulato tra Confindustria, Intersind, Asap e Fndai-Federmanager in data 16 maggio 1985 e successive modificazioni e integrazioni, anche aziendali.

Obiettivi di rendimento e profili di rischio**Gestione separata - Previ Reale (contributi dal 1/1/2022)**

Orizzonte temporale	5 anni
Grado di rischio	basso, in quanto la Compagnia garantisce la conservazione del capitale investito
Volatilità attesa	molto bassa, considerata la composizione di portafoglio delle Gestioni Separate

Gestione separata - Zurich Trend (contributi al 31/12/2022)

Orizzonte temporale	5 anni
Grado di rischio	basso, in quanto la Compagnia garantisce la conservazione del capitale investito ed un <u>rendimento minimo previsto contrattualmente</u>
Rendimento Medio Annuo atteso	non inferiore all'1%
Volatilità attesa	molto bassa, considerata la composizione di portafoglio delle Gestioni Separate

A decorrere dal 1/01/2023, il portafoglio di Zurich Investments Life S.p.A., a cui appartengono le polizze sottoscritte da Prometheia, è stato trasferito a GAMALIFE-Companhia de Seguros de Vida S.A., a seguito di operazione di cessione del ramo di azienda. L'operazione è stata autorizzata dall'IVASS.

Come comunicato dalle società cedente e cessionaria, il trasferimento avvenuto non comporta alcuna modifica dei termini e delle condizioni delle polizze. Tutti gli impegni verso gli assicurati e le attività a garanzia di tali impegni relativi alle polizze assicurative oggetto di trasferimento sono stati presi in carico da GamaLife, che continuerà a svolgere l'attività di gestione del portafoglio trasferito nel segno della continuità, avvalendosi anche di personale trasferito nell'ambito della cessione del ramo di azienda da Zurich a GamaLife Italia.

La politica di investimento è connessa alle regole contabili utilizzate per la determinazione del rendimento della gestione separata. In particolare, in base a tali regole, le attività vengono contabilizzate al valore di carico, definito anche "costo storico" e, quando vendute o giunte a scadenza, al valore di realizzo o di 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 separate ed è pertanto determinato dalla somma di cedole, interessi, dividendi ed effettivi realizzi di plusvalenze e minusvalenze in rapporto alla giacenza media delle attività. La politica degli investimenti mira così a mantenere costantemente un basso livello di rischiosità del portafoglio e a perseguire la stabilità di performance positive nel corso del tempo tenendo conto del vincolo di garanzia di rendimento minimo, non rinunciando a cogliere opportunità d'investimento tali da consentire rendimenti superiori al livello della garanzia. La scelta degli investimenti è determinata sulla base della struttura degli impegni assunti nell'ambito dei contratti assicurativi collegati alla gestione, all'analisi degli scenari economici e dei mercati finanziari.

CRITERI DI ATTUAZIONE DELLA POLITICA DI INVESTIMENTO

I contributi versati a Promètheia vengono investiti a partire dall'1.12.2005 nella Gestione Separata Zurich Trend, che ha le caratteristiche sopra richiamate. Le riserve maturate fino a tale data sono investite nella Gestione Separata Zurich Style. In particolare, la garanzia prevede che al momento dell'esercizio del diritto alla prestazione, la posizione individuale non potrà essere inferiore ai versamenti effettuati (al netto di eventuali anticipazioni non reintegrate o di importi riscattati), diminuiti delle spese a carico dell'aderente e capitalizzati ad un tasso annuo di interesse composto minimo garantito dell'1% a partire dall'1.1.2012 e prima ai tassi minimi garantiti nei vari periodi.

La Compagnia che gestisce la convenzione emette polizze a premio unico ricorrente, sulla gestione di riferimento, sulla quale viene riconosciuta una rivalutazione pari al 100% del rendimento annuo conseguito, con una ritenzione minima a favore della Compagnia dello 0,275.

Di fatto il Fondo ha attuato una modalità di gestione indiretta, individuando in tali gestioni lo strumento idoneo a realizzare la politica d'investimento stessa. Trattandosi quindi di modalità di gestione indiretta, ossia affidata alle compagnie di assicurazione scelte, il Fondo prende atto delle informazioni sulla politica di investimento e sulle altre caratteristiche delle differenti gestioni separate mediante quanto riportato nei regolamenti delle gestioni separate stesse e mediante l'informativa pubblicata dalle compagnie di assicurazione al riguardo.

Si riportano di seguito le principali caratteristiche di queste gestioni.

Zurich - Gestione separata Zurich Trend

La gestione separata Zurich Trend è un portafoglio di investimenti gestito separatamente dagli altri attivi detenuti dalla compagnia, in funzione del cui rendimento si rivalutano le prestazioni dei contratti ad essa collegati.

Si riepilogano di seguito, in forma schematica, i limiti di investimento per classi di attivo:

	Limite minimo	Limite massimo
Obbligazioni	80%	100%
Azioni	0%	15%
Immobiliare	0%	15%

Tenuto conto dei limiti di investimento sopra esposti, se ne desume che la generazione del rendimento della gestione separata Zurich Trend è in larga parte attribuibile ad una efficiente ripartizione degli investimenti obbligazionari per diverse scadenze, coerentemente con le caratteristiche dell'insieme delle polizze collegate alla gestione. La componente azionaria contribuisce anch'essa alla generazione del rendimento, principalmente grazie all'ammontare dei dividendi percepiti dalle azioni. Con decorrenza 1/10/2022, su delibera del Consiglio di amministrazione di Zurich Investments Life S.p.A., il limite massimo per gli investimenti nel comparto immobiliare è stato incrementato dal 5% al 15%, senza alcun impatto negativo sul contratto assicurativo né sui costi applicati.

Zurich - Gestione separata Zurich Style

La gestione separata Zurich Style è un portafoglio di investimenti gestito separatamente dagli altri attivi detenuti dalla compagnia, in funzione del cui rendimento si rivalutano le prestazioni dei contratti ad essa collegati.

Si riepilogano di seguito, in forma schematica, i limiti di investimento per classi di attivo:

	Limite minimo	Limite massimo
Obbligazioni	80%	100%
Azioni	0%	15%
Immobiliare	0%	5%

Tenuto conto dei limiti di investimento sopra esposti, se ne desume che la generazione del rendimento della gestione separata Zurich Style è in larga parte attribuibile ad una efficiente ripartizione degli investimenti obbligazionari per diverse scadenze coerentemente con le caratteristiche dell'insieme delle polizze collegate alla gestione. La componente azionaria contribuisce anch'essa alla generazione del rendimento principalmente grazie all'ammontare dei dividendi percepiti dalle azioni.

A decorrere dal 1/01/2022 le predette condizioni sono rimaste operative sulle risorse investite sino al 31/12/2021.

A decorrere dal 1/01/2022 le risorse sono state conferite nella Gestione Separata Previ Reale alle condizioni sopra indicate.

Si riepilogano di seguito, in forma schematica, i limiti di investimento per classi di attivo:

	Limite minimo	Limite massimo
Obbligazioni	50%	100%
Azioni	0%	20%
Altre attività patrimoniali (*)	0%	30%

(*)quote di OICR e liquidità o altri strumenti del mercato monetario

Nel passato Prométheia ha valutato la possibilità di attivare comparti di natura finanziaria, senza però arrivare ad una conclusione positiva viste le crisi che si sono succedute a partire dall'anno 2000. Dopo approfondita analisi dei dati emersi dalle procedure di selezione dei gestori finanziari e lo studio sulla opportunità di affiancare al comparto assicurativo altre separate gestioni in investimenti finanziari, si è ritenuto per il momento di soprassedere. Il bacino dei possibili dirigenti interessati al comparto finanziario, rilevato anche da un sondaggio effettuato tra gli iscritti, era così contenuto da non rendere conveniente l'attivazione di una gestione finanziaria che comporta alti costi di start-up e di gestione ordinaria che avrebbero gravato sui pochi aderenti al comparto stesso.

MODIFICHE TRIENNALI APPORTATE AL DOCUMENTO

Si descrivono di seguito le modifiche apportate al presente Documento a partire dalla data della sua prima approvazione avvenuta il 20 dicembre 2012.

Data	Descrizione sintetica delle modifiche apportate
20/12/2012	- Prima edizione del Documento sulla Politica di investimento
17.12.2015	- Aggiornamento della tabella dei rendimenti storici ottenuti dalle Gestioni Separate Vita-V.I.S. e Zurich Fund. - Il dott. Mauro Mottura è stato nominato Direttore del Fondo, in sostituzione del dott. Gianfranco Agostini.

16.09.2016	- Aggiornamento delle Gestioni Separate a seguito della fusione operata dalla Zurich Investments Life, da Vita Vis a Zurich Style e da Zurich Fund a Zurich Trend.
14.02.2018	- Aggiornamento della tabella della composizione Fondi a seguito del recesso della Soc. Cattolica di Assicurazione. - Aggiornamento della tabella dei rendimenti storici ottenuti dalle Gestioni Separate Zurich Style e Zurich Trend.
17.06.2021	- Aggiornamento del Documento con eliminazione dei capitoli rubricati " <i>Soggetti coinvolti nella Politica di investimento, loro compiti e responsabilità</i> " e " <i>Sistema di controllo della Politica di investimento</i> ", in quanto confluiti nel Documento sul Sistema di Governo.
23.12.2021	- Aggiornamento del Documento con le condizioni della nuova convenzione assicurativa con Reale Mutua n. 55825 con efficacia dal 1/1/2022 - Il dott. Andrea Scaffidi è stato nominato Direttore del Fondo, in sostituzione del dott. Mauro Mottura - Il dott. Gianfranco Agostini è stato nominato Responsabile della Funzione Finanza del Fondo
01/01/2023	- Adeguamento conseguente alla cessione della Gestione Separata Zurich Style, con decorrenza dal 1° dicembre 2022, da parte di Zurich Investments Life S.p.A. a GamaLife - Companhia de Seguros de Vida, S.A. - Rappresentanza Generale per l'Italia.
25/03/2024	- Aggiornamento del Documento con le modifiche apportate alla convenzione assicurativa con Reale Mutua n. 55825, sottoscritte l'8 febbraio 2024 con efficacia dal 1/01/2024, sulla riduzione dei costi prelevati dal rendimento - Aggiornamento della tabella dei rendimenti storici ottenuti dalle Gestioni Separate Zurich Style e Zurich Trend.