



**Fondo Pensione dei dipendenti
delle società assicuratrici del gruppo Sara Assicurazioni s.p.a.
Iscritto Albo Covip I° sezione Speciale nr.1011 -
C.F.96122090580**

Documento sulla politica d'investimento

Autore Consiglio di Amministrazione
Prima edizione 1.0 valida dal 02.12.2013
Versione corrente 1.2 valida dal 15.05.2024
Approvata in data 15.05.2024

SOMMARIO

PREMESSA	1
Caratteristiche del Fondo Pensione	
Caratteristiche dei potenziali aderenti	
OBIETTIVI DELLA POLITICA D'INVESTIMENTO	3
Obiettivi di rendimento rischio	
CRITERI DI ATTUAZIONE DELLA POLITICA D'INVESTIMENTO	5
Ripartizione strategica delle attività, modalità e stile di gestione	
INFORMAZIONI SUI FATTORI ESG	6

PREMESSA

Il FONDO PENSIONE DEI DIPENDENTI DELLE SOCIETA' DEL GRUPPO SARA ASSICURAZIONI SPA – (in seguito FONDSARA FONDO PENSIONE) è un fondo pensione complementare a capitalizzazione per il personale dipendente della SARA Assicurazioni Spa e delle società facenti parte del Gruppo tenute all'applicazione del contratto collettivo assicurativo di settore. E' finalizzato all'erogazione di trattamenti pensionistici complementari del sistema previdenziale obbligatorio, ai sensi del d.lgs. 5 dicembre 2005, n. 252.

Il presente Documento è redatto in conformità alla Deliberazione Covip del 16 Marzo 2012 e successive modifiche ed integrazioni,

ha lo scopo di definire la politica d'investimento attuata da FONDSARA FONDO PENSIONE, al fine di ottenere combinazioni rischio-rendimento efficienti nell'arco temporale coerente con i bisogni previdenziali degli aderenti e con le prestazioni da erogare.

Esso è sottoposto a revisione periodica triennale. I fattori considerati utili ai fini dell'eventuale modifica sono riportati in apposita deliberazione.

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

- agli organi di controllo della forma pensionistica;
- ai soggetti incaricati della gestione finanziaria;
- alle Funzioni Fondamentali ove previsto;
- alla COVIP, entro venti giorni dalla sua formalizzazione.

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

indirizzo mail: fondsara@sara.it

Sede indirizzo: Via Po, 20 – 00189 ROMA

Sito Internet www.fondsara.it

Telefono 06-84751

Caratteristiche del Fondo Pensione

Il FONDSARA FONDO PENSIONE è un fondo pensione preesistente, costituito in forma di associazione non riconosciuta ai sensi dell'art 36 c.c. operante in regime di contribuzione definita. E' stato istituito da SARA Assicurazioni S.p.A. ed è operante dal 1989. Iscritto all'albo tenuto dalla COVIP con il n. 1011, ed opera senza scopo di lucro. Dal 01 gennaio 2012 ha incorporato il Fondo Pensione dei dirigenti delle società assicuratrici del gruppo Sara Assicurazioni Spa.

Caratteristiche dei potenziali aderenti

I destinatari del FONDSARA FONDO PENSIONE sono i dipendenti delle società del gruppo Sara Assicurazioni Spa con la qualifica d'impiegato, funzionario e dirigente ai quali si applichino i Contratti Collettivi Nazionali di Lavoro del settore assicurativo ANIA. Sono iscritti coloro i quali vi abbiano aderito volontariamente o tacitamente con devoluzione del TFR. Di seguito si riporta la composizione demografica del Fondo con i valori degli aderenti al 31.12.2023.

	Maschi	Femmine	Totale
Classi di età			
tra 20 e 24			0
tra 25 e 29	12	9	21
tra 30 e 34	19	20	39
tra 35 e 39	13	15	28
tra 40 e 44	38	27	65
tra 45 e 49	70	64	134
tra 50 e 54	97	62	159
tra 55 e 59	71	48	119
tra 60 e 64	68	29	97
65 e oltre	21	8	29
Totale	409	282	691

OBIETTIVI DELLA POLITICA D'INVESTIMENTO

FONDSARA FONDO PENSIONE ha lo scopo, in particolare, di consentire agli aderenti di disporre, all'atto del pensionamento, di prestazioni pensionistiche integrative del sistema pubblico obbligatorio. A tal fine, esso provvede alla raccolta dei contributi previsti dalle fonti istitutive, alla gestione delle risorse nell'esclusivo interesse degli aderenti e all'erogazione delle prestazioni secondo quanto disposto dalla normativa in materia di previdenza complementare.

Premesse le peculiarità di regolamentazione e di gestione delle risorse finanziarie enunciate all'interno del CCNL ANIA, la gestione delle risorse è attuata mediante l'utilizzo di contratti di assicurazione.

A tal fine il FONDSARA FONDO PENSIONE adotta una politica d'investimento attraverso l'utilizzo di un Comparto di tipo ASSICURATIVO, con sottoscrizione di polizze vita di Ramo I. Le risorse sono gestite, attraverso l'utilizzo di gestioni separate, da società assicurative autorizzate dall'IVASS all'esercizio dei rami vita.

La caratteristica principale di tale tipo di gestione è quella dell'utilizzo del sistema del "costo storico" nella determinazione del rendimento; tale modalità di determinazione è caratterizzata, nello specifico, dal considerare le plusvalenze e le minusvalenze solo se effettivamente realizzate. Ciò permette al rendimento della gestione, in linea generale, di non "subire" marcate variazioni in funzione dell'andamento dei mercati, garantendo una bassa volatilità ed un andamento molto più regolare rispetto alle classiche gestioni a valori di mercato.

Le gestioni assicurative sono accompagnate, infatti, nella prassi del mercato assicurativo da un'adeguata organizzazione interna da parte delle Compagnie finalizzata ad una analisi costante e periodica degli asset gestiti.

Nello specifico, il prodotto assicurativo è un prodotto di lungo periodo, a scopo previdenziale, e quindi non a scopo speculativo, con l'obiettivo di rendere il più possibile stabile il rendimento nel tempo.

La gestione assicurativa consente quindi di:

- massimizzare le risorse destinate alle prestazioni non esponendo gli aderenti ad alcun rischio finanziario di performance negative, perseguendo combinazioni di rischio-rendimento efficienti in termini di rapporto tra rendimenti e volatilità dei risultati, in qualsiasi arco temporale considerato;
- garantire in un orizzonte temporale pluriennale la realizzazione di rendimenti tendenzialmente stabili, caratterizzati da bassa volatilità anche per effetto della modalità di calcolo del rendimento, adeguati agli impegni assunti e comparabili con quelli di legge riconosciuti al Trattamento di Fine Rapporto;
- conservare il capitale accumulato e consolidare i rendimenti ottenuti nel tempo.

Si segnala che il modello d'investimento adottato dalla compagnia assicurativa non presenta meccanismi life-cycle o target date e non adotta un benchmark di riferimento.

Gli obiettivi di rendimento e rischio

Il FONDSARA FONDO PENSIONE adotta una gestione d'investimento mono comparto Assicurativa, attuata in maniera indiretta attraverso società assicurative autorizzate all'esercizio del ramo vita.

La gestione è attualmente svolta secondo le indicazioni di settore, ovvero mediante la stipula di convenzioni assicurative con la società vita del gruppo, denominata SARA Vita SPA (in seguito brevemente Società).

La gestione finanziaria delle risorse è attuata dalla Società attraverso l'utilizzo di una Gestione Separata denominata FONDO PIU'.

La politica di gestione adottata è improntata al principio della prudenza e alla ricerca del maggior rendimento compatibile con il basso profilo di rischio assunto per la gestione separata. E' orientata in prevalenza verso titoli a reddito fisso, preferibilmente caratterizzati dalla presenza di cedole, in modo da massimizzare la stabilità dei rendimenti nel corso del tempo e minimizzare la volatilità del valore della posizione previdenziale.

Le prestazioni garantite dalla Società all'interno della Convenzione sono quelle che derivano dall'impiego dei versamenti effettuati dalla Contraente in base alle condizioni di assicurazione sottoscritte che prevedono:

- rivalutazione delle posizioni con applicazione di una retrocessione pari al 98% del rendimento generato dalla gestione separata;
- investimento dei contributi a premio puro;
- assenza di oneri e/o commissioni di gestione.

Il rendimento medio annuo lordo del Comparto Assicurativo del Fondo è stato, negli ultimi 10 anni, dal 2014 al 2023, del 3,15%. Il rendimento è determinato con cadenza annuale. ¹

Rendimento medio Annuo Nominale	3,15%
*Rendimento medio Annuo atteso Reale	1,50%
Variabilità attesa del rendimento (scarto medio assoluto)	1,00%

*Il rendimento medio annuo atteso è almeno pari all'indice di rivalutazione annuale del TFR (75% dell'indice ISTAT + 1,5%);

¹ In conformità al regolamento della gestione separata Fondo Più e alla clausola di rivalutazione, il periodo di osservazione per il calcolo del rendimento, da applicare al 1° gennaio di ogni anno, è quello relativo ai 12 mesi che si concludono il 30 settembre dell'anno precedente.

CRITERI DI ATTUAZIONE DELLA POLITICA D'INVESTIMENTO

Ripartizione strategica delle attività

Premesso che le scelte d'investimento degli asset finanziari sono in capo alla Società, la politica adottata mira a mantenere costantemente un basso livello di rischiosità del portafoglio e a perseguire la stabilità di performance positive nel corso del tempo, senza rinunciare a cogliere opportunità d'investimento tali da consentire rendimenti adeguati e compatibili con l'andamento del mercato. La scelta degli investimenti è determinata dalla Società sulla base della struttura degli impegni assunti nell'ambito dei contratti assicurativi collegati alla gestione e dall'analisi degli scenari economici e dei mercati di investimento.

In via generale, gli strumenti finanziari prevalentemente adottati sono:

- in maniera principale titoli di debito quotati, solitamente circoscritti a strumenti finanziari di emittenti della U. E.;
- in maniera minoritaria titoli di debito non quotati, investimenti immobiliari, quote OICR e titoli di capitale.

La gestione separata è denominata in euro.

Con riferimento a quanto non espressamente indicato come limite, le cautele adottate sono quelle di legge previste per le gestioni separate delle compagnie di assicurazione.

Modalità e stile di gestione

Questo Comparto è realizzato tramite due convenzioni per l'assicurazione collettiva nel cui ambito sono acquisite, per ciascun aderente, assicurazioni di capitale differito con controassicurazione rivalutabili a premio unico con conversione in rendita, eventualmente reversibile a favore di persona designata dall'aderente e nella misura che verrà richiesta dallo stesso.

Il Comparto Assicurativo è destinato ad accogliere il conferimento tacito del TFR, ai sensi della normativa vigente. Le prestazioni previste sono quelle disciplinate dalla normativa di riferimento di cui agli artt. 11 e 14 del D.lgs. 252/2005. In caso di decesso dell'aderente, ai beneficiari verrà liquidato il montante assicurato.

La Convenzione 11002 riservata ai dipendenti con la qualifica di dirigente, è stata stipulata nel 1988 e successivamente sottoposta a rinnovi, modifiche e/o integrazioni. Ha durata biennale con tacito rinnovo.

La Convenzione 11005 riservata ai dipendenti con la qualifica di impiegato e funzionario, è stata stipulata nel 1989 e successivamente sottoposta a rinnovi, modifiche e/o integrazioni. Ha durata biennale con tacito rinnovo.

INFORMAZIONI SUI FATTORI ESG

Il Fondo pensione è consapevole della propria responsabilità sociale con riferimento alle tematiche ambientali, sociali e di governo societario che deriva dall'essere parte del mercato finanziario in qualità di investitore istituzionale.

Ciò premesso, sebbene il Fondo non preveda, al momento, politiche di esclusione o altre restrizioni in tema di investimenti etici, lo stesso si avvale di Gestori che nell'ambito delle decisioni di investimento tengono in considerazione tali tematiche.

Nello specifico, il Gestore Assicurativo SARA VITA S.p.A., appartenente al Gruppo SARA Assicurazioni, adotta un approccio che integra, nella valutazione dei nuovi investimenti, l'analisi delle performance economico/finanziarie con la valutazione di criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) e in tal senso ha provveduto ad adeguare la normativa interna.

Ciò consente di gestire efficacemente i rischi presenti all'interno del proprio portafoglio e di perseguire l'obiettivo di creare valore nel lungo periodo per l'Impresa, gli stakeholder, l'ambiente e la società.