



FONDO PENSIONI DEL PERSONALE GRUPPO BNL/BNP PARIBAS ITALIA

Dai valore al tuo futuro

FONDO PENSIONE DEL PERSONALE DEL GRUPPO BNL/BNP PARIBAS ITALIA
Iscritto all'Albo tenuto dalla Covip con il n. 1143

STRATEGIA DI INVESTIMENTO AZIONARIO

**Adeguamento alla Direttiva Shareholder Rights 2 ed al
Regolamento Covip in materia di trasparenza degli
elementi della strategia di investimento azionario (ai sensi
dell'art. 124-sexies del TUF)**

Edizione 0		
Progressivo revisione	Data Approvazione del CdA	Stato di emissione documento
01	23/2/2021	Prima Emissione.

Indice

PREMESSA	3
1. AMBITO DI APPLICAZIONE.....	4
2. STRATEGIA DI INVESTIMENTO.....	5
3. ACCORDI DI GESTIONE	7
<i>3.1 Perimetro degli accordi e caratteristiche</i>	7
<i>3.2 Modalità di applicazione degli accordi in essere.....</i>	7
4. PUBBLICAZIONE	10

PREMESSA

Lo scopo del Fondo è quello di erogare trattamenti previdenziali complementari dell'assicurazione generale obbligatoria. A tal fine gestisce i contributi versati dagli Iscritti e dalla Banca secondo un sistema a capitalizzazione individuale.

Possono aderire al Fondo anche gli assunti a tempo determinato destinando la contribuzione a proprio carico e il TFR o solo quest'ultimo. Il contributo della Banca si attiva solo al momento della trasformazione del rapporto di lavoro in rapporto a tempo indeterminato.

Il Fondo è in regime di contribuzione definita, a parte le prestazioni definite che ad esso continuano a far capo ex art. 10 bis.

1. AMBITO DI APPLICAZIONE

Con Il presente documento “**Strategia di Investimento Azionario**”, secondo quanto indicato nella **Direttiva Shareholders Rights 2** (d’ora in avanti SRD II), recepita nel nostro ordinamento con il D.lgs. 49/2019, pubblicato in Gazzetta Ufficiale il 10 giugno 2019, il Fondo intende informare circa la coerenza della strategia di investimento azionario con il profilo e la durata delle passività.

Poiché il Fondo investe soltanto attraverso OICR, questo documento, secondo quanto disposto dall’art. 124-sexies, comma 2 del TUF, fornisce le informazioni rilevanti, relative alle sottoscrizioni effettuate.

Allo stato attuale, le passività che emergono a fronte di impegni a medio-lungo termine del Fondo non sono coperte per il tramite di investimenti azionari, ma con obbligazioni governative.

È, tuttavia, intenzione del Fondo valutare la possibilità di implementare in futuro la gestione delle passività, attraverso un gestore attivo (*LDI-Liability Driven Instruments*).

Il documento **Strategia di Investimento Azionario** integra la politica di impegno e le modalità della sua attuazione, già delineate nel documento **Politica di Impegno** (pubblicato sul sito del Fondo www.fondopensionibnl.it), in cui si evidenzia come le attività di investimento responsabile del Fondo non nascano dalla sola necessità di adempiere agli obblighi normativi, ma si configurano come evoluzione naturale dell’impegno ultradecennale del Fondo verso una maggiore sostenibilità, finanziaria e non finanziaria, dei propri investimenti.

2. STRATEGIA DI INVESTIMENTO

Si evidenzia che la politica di investimento del Fondo, la cui responsabilità è in capo al CdA, è descritta nel "Documento sulla Politica di Investimento", disponibile nella sezione "Il Fondo – Statuto e principali documenti" del sito, redatto in conformità alle direttive Covip stabilite dalla Delibera del 16 marzo 2012.

Il Fondo ha lo scopo di mettere a disposizione degli Iscritti e dei loro aventi causa, all'atto del pensionamento, prestazioni a carattere previdenziale in forma complementare a quelle erogate dal sistema obbligatorio pubblico. A tale fine, esso provvede alla raccolta dei contributi, alla gestione delle risorse e all'erogazione delle prestazioni nell'esclusivo interesse degli Iscritti, secondo quanto disposto dalla normativa in materia di previdenza complementare e dallo Statuto.

Il Fondo opera con due distinte sezioni:

- Sezione della fase di accumulo "*life-cycle*", in regime di contribuzione definita, nella quale l'entità delle prestazioni pensionistiche è determinata in funzione della contribuzione effettuata, dei rendimenti obiettivo realizzati e in base al principio della capitalizzazione;

- Sezione della fase di erogazione delle prestazioni, alla quale risultano iscritti:
 - i pensionati, cessati dal servizio entro il 31/12/2002, titolari di rendite erogate in regime di prestazione definita,
 - coloro che - pur avendo lasciato il servizio entro il 31/12/2002 senza aver contestualmente maturato il diritto alla riscossione delle prestazioni da parte del Fondo - hanno optato per rimanere iscritti al Fondo in qualità di Aggregati ovvero in qualità di Differiti,
 - i pensionati in regime di contribuzione definita che hanno optato per l'erogazione di rendita rivalutabile erogata direttamente dal Fondo.

Il Fondo stabilisce, con delibera del CdA, l'allocazione strategica di ogni Linea di Investimento della sezione della fase di accumulo, su base minima triennale, individuando:

- l'allocazione degli attivi (AAS) e la diversificazione dei rischi (RAS), in relazione al rendimento atteso medio e alla rischiosità attesa media all'orizzonte di investimento;
- il Budget di rischio, ovvero un livello di rischiosità sopportabile per un dato orizzonte temporale;
- l'orizzonte temporale di investimento.

3. ACCORDI DI GESTIONE

Nell'implementazione dell'Asset Allocation Strategica approvata dal CdA, l'investimento nell'asset class azionaria è, al momento, declinata attraverso investimenti in OICR.

3.1 Perimetro degli accordi e caratteristiche

Per quanto riguarda l'investimento in titoli azionari europei quotati sui mercati regolamentati, come individuati dalla normativa in oggetto, questi avvengono, per buona parte del patrimonio del Fondo, attraverso:

- un Sub-fund Equity dedicato della Sicav di diritto Lussemburghese, FONDACO PREVIDENZA UCITS SICAV e, per la parte restante, in due fondi:
 - Eurizon Easy Fund Strategia Flessibile
 - AXA World Funds - Optimal Income.

L'esposizione ai titoli azionari europei è di circa il 40% dell'asset class azionaria globale e circa l'11% del patrimonio complessivo della fase di accumulo.

3.2 Modalità di applicazione degli accordi in essere

Premessi i requisiti necessari richiesti in fase di selezione (descritti nel documento Politica di Impegno, pubblicato nel sito del Fondo), il Fondo intende effettuare l'attività di monitoraggio relativo alla gestione degli OICR in adesione ai documenti sulla Politica di Impegno degli OICR nei quali investe. Di seguito si riportano i *link* dei documenti citati:

- Fondaco Previdenza Equity:
https://www.fondacosgr.it/ita/content/download/voting_rights_policy_execution_version-2020.pdf
- Eurizon Easy Fund Strategia Flessibile:
https://www.eurizoncapital.com/Lists/AllegatiDocumento/Pagine/20200710164806_EC%20SGR_Politica%20di%20impegno_30062020.pdf
- AXA World Funds - Optimal Income:
<https://www.axa-im.com/documents/20195/14067199/AXA+IM+Engagement+Policy+-+1+Pager+v060320.pdf/996d5adb-de3f-df40-4575-866aa2902a54?t=1584028708520>

Come detto nel paragrafo “Ambito di Applicazione”, allo stato attuale, le passività che emergono a fronte di impegni a medio-lungo termine del Fondo non sono coperte per il tramite di investimenti azionari, ma con obbligazioni governative.

Con riferimento a quanto riportato nel precedente punto 4.1, l'obiettivo di investimento del Sub-fund Equity della FONDACO PREVIDENZA UCITS SICAV è l'aumento di valore del capitale investito nel lungo periodo, attraverso l'investimento nei principali mercati azionari in linea con il *benchmark* definiti per il comparto stesso, al fine di massimizzare il punteggio ESG del portafoglio.

La selezione dei titoli si basa sull'analisi di variabili economiche/finanziarie nonché su considerazioni di tipo ESG, finalizzate ad individuare i rischi e le opportunità a lungo termine.

I criteri ESG sono analizzati dal gestore di attivi, con il supporto di un Advisor indipendente esterno, attraverso una metodologia che consiste nella selezione delle aziende che:

- sono nella posizione migliore per affrontare le sfide dello sviluppo sostenibile;
- adottano standard di *corporate governance* coerenti con quelli delle altre aziende del settore.

Inoltre, alcune società vengono escluse sulla base di un'analisi della loro esposizione ad attività e/o settori controversi (ad esempio tabacco, pornografia e armamenti).

L'Advisor ESG esterno ha il compito di monitorare il mercato e di emettere un report periodico ESG ufficiale.

Il gestore di attivo rivede tale elenco, selezionando i titoli con il miglior *rating* e prepara un elenco ristretto da inviare ai Gestori degli investimenti dei relativi sub-fund. Questa ulteriore selezione garantisce la massimizzazione del *rating* del portafoglio ESG e del suo punteggio di *rating* ESG complessivo degli investimenti che devono essere eseguiti dai Gestori.

Come già detto, l'investimento nell'asset class azionaria europea è, al momento, declinato attraverso investimenti in OICR e come tale persegue la massima diversificazione, in misura equivalente al mercato di riferimento, per contenere inopportune concentrazioni di rischio.

Le posizioni in portafoglio hanno quindi una rotazione sulla base delle decisioni del gestore dell'OICR, non determinate dal Fondo, il cui costo è incluso all'interno del NAV (Net Asset Value).

Inoltre, data la natura dell'investimento in OICR, non è stabilita una durata definita in fase di sottoscrizione.

4. PUBBLICAZIONE

Il Fondo si impegna a revisionare ed aggiornare periodicamente la Strategia di investimento Azionario con cadenza annuale (a meno di modifiche sostanziali in corso d'anno) e a renderla disponibile gratuitamente sul proprio sito internet www.fondopensionibnl.it.