

# CA.P.I.D.I.

## Fondo Pensione Complementare per i Dirigenti dei Gruppi Autostrade per l'Italia e Mundys

Iscritto all'Albo tenuto dalla Covip con il n. 1009

### Documento sulla politica di investimento

*(data modifica: 8 aprile 2024)*

**SOMMARIO**

**PREMESSA.....3**

**OBIETTIVI DELLA POLITICA D'INVESTIMENTO .....3**

Caratteristiche dei potenziali aderenti..... 4

Obiettivi di rendimento e profili di rischio ..... 5

**CRITERI DI ATTUAZIONE DELLA POLITICA DI INVESTIMENTO.....6**

**SOGGETTI COINVOLTI NELLA POLITICA DI INVESTIMENTO, LORO COMPITI E  
RESPONSABILITÀ .....7**

Consiglio di Amministrazione..... 7

Direttore Generale.....7

Compagnia di Assicurazione ..... 8

**SISTEMA DI CONTROLLO DELLA POLITICA DI INVESTIMENTO .....8**

**MODIFICHE APPORTATE NELL'ULTIMO TRIENNIO .....8**

## PREMESSA

**CA.P.I.D.I.** - Fondo Pensione Complementare per i Dirigenti dei gruppi Autostrade per l'Italia e Mundys, 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. 1009 sezione speciale I - Fondi Pensione Preesistenti

Il Fondo è rivolto principalmente ai dirigenti di aziende dei Gruppi Autostrade per l'Italia e Mundys nonché delle altre Società direttamente o indirettamente controllate dalle stesse.

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 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 verbale d'accordo e dallo Statuto, 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:

info@fondocapidi.it

Indirizzo pec:

capidi@pec.it

Sede legale:

Via Alberto Bergamini, 50 - 00159 - Roma (RM)

## OBIETTIVI DELLA POLITICA D'INVESTIMENTO

Il Fondo ha come obiettivo quello di consentire agli aderenti il godimento, al momento del pensionamento, di prestazioni pensionistiche complementari del sistema obbligatorio.

Il Fondo opera in regime di contribuzione definita ed investe i flussi contributivi (quota a carico azienda, dirigente e tfr) in una gestione assicurativa come previsto dall'art. 6 dello Statuto - *scelte di investimento* - . Il rendimento medio garantito negli ultimi 5 anni è stato del 2,55% per la gestione Unipol Sai e del 2,23% per la gestione Reale. Un risultato che ha 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 (eccezion fatta per gli anni 2021 e 2022 per effetto dell'incremento dell'indice inflazionistico generato da eventi eccezionali che ha interessato l'economia mondiale) .

Anno	Inflazione %	Rivalutazione Tfr %	Capidi	
			UnipolSai %*	Reale %*
2019	0,39	1,79	2,84	2,52
2020	0,00	1,50	2,90	2,28
2021	3,81	4,36	2,46	2,17
2022	11,30	9,97	2,17	1,98
2023	0,59	1,94	2,38	2,20
<b>MEDIA</b>	<b>3,22</b>	<b>3,91</b>	<b>2,55</b>	<b>2,23</b>

\* Rendimento al netto del tasso di retrocessione

Gli elementi che caratterizzano la convenzione assicurativa sottoscritta con UnipolSai valida per le prestazioni maturate fino al 31.12.2018 sono i seguenti:

- il consolidamento delle prestazioni maturate al 31 dicembre di ogni annualità;
- la certezza della rendita in termini di coefficienti demografico-finanziari;
- la rivalutazione delle prestazioni con un tasso minimo garantito. Tale parametro è variato nel corso degli anni, in base ai trend dei mercati finanziari.

periodo di accumulo	minimo garantito
1.1.2002 - 31.12.2005	3%
1.1.2006 - 31.12.2008	2%
1.1.2009 - 31.12.2016	2,5%
1.1.2017 - 31.12.2018	0,5%

Gli elementi che caratterizzano la convenzione assicurativa in essere sottoscritta con la Reale Mutua valida per le prestazioni maturate dal 01.01.2019 e fino al 01.01.2029 sono i seguenti:

- il consolidamento delle prestazioni maturate al 31 dicembre di ogni annualità;
- la certezza della rendita in termini di coefficienti demografico-finanziari;
- la rivalutazione delle prestazioni con un tasso minimo garantito pari a 0%. Tale parametro è suscettibile di variazione, in base ai trend dei mercati finanziari.

### Caratteristiche dei potenziali aderenti

Al Fondo possono aderire il personale con la qualifica di dirigente in forza dell'accordo sindacale aziendale del 27.5.1987 e successive modificazioni e integrazioni.

Possono inoltre aderire al Fondo:

- il personale dirigente delle Società dei Gruppi Autostrade per l'Italia e Mundys delle altre Società direttamente o indirettamente controllate dalle stesse, assunto o promosso dopo la data di entrata in vigore del Decreto Legislativo 21 aprile 1993, n. 124 che non risulti già iscritto al Fondo alla data del 18/12/1996;
- il personale dirigente delle altre Società direttamente o indirettamente controllate di futura costituzione da Autostrade per l'Italia e Mundys a condizione che la Società di appartenenza costituisca situazioni identiche a quelle eventualmente costituite da Autostrade per l'Italia e Mundys nei confronti del Fondo;
- il personale dirigente di Enti, Associazioni o Aziende, previo gradimento degli stessi, nei quali sia in vigore un sistema di previdenza complementare analogo a quello vigente per il personale dirigente della Società assunto o promosso dopo la data di entrata in vigore del Decreto Legislativo 21 aprile 1993, n. 124;

Inoltre:

## CA.P.I.D.I.

- possono continuare a far parte del Fondo i dirigenti – già iscritti al Fondo alla data del 31 luglio 1997 – di Società già facenti parte del Gruppo Autostrade per l'Italia e Mundys e successivamente privatizzate e gli ex dirigenti dei Gruppi Autostrade per l'Italia e Mundys che non hanno riscattato le loro posizioni nel Fondo;
- può essere iscritto al Fondo anche il personale dirigente che ha aderito attraverso il conferimento tacito del TFR secondo quanto previsto dall'art. 8 comma 7 e seguenti del D.Lgs 252/2005;

### Obiettivi di rendimento e profili di rischio

CA.P.I.D.I. non effettua direttamente gli investimenti ma affida la gestione del patrimonio a primaria Compagnie Assicuratrici (gestori) attraverso la stipula di una convenzione assicurativa di ramo I del Codice delle assicurazioni private ovvero in subordine una convenzione assicurativa di ramo V. I gestori sono tenuti ad operare sulla base delle politiche di investimento deliberate dall'organo di amministrazione del fondo.

Fino al 31.12.2018.

Il Fondo opera attraverso una gestione assicurativa, come di seguito specificato

Compagnia di assicurazione-Gestioni separate	%	
Unipolsai - Progetto Previdenza	45%	delegataria
GENERALI - Gesav	30%	coassicuratore
REALE MUTUA - Previ Reale	25%	coassicuratore
Orizzonte temporale		breve periodo
Grado di rischio		basso, in quanto le Compagnie garantiscono la conservazione del capitale investito ed un rendimento minimo previsto contrattualmente
Rendimento Medio Annuo atteso		non inferiore al 2,5%
Volatilità attesa		molto bassa, considerata la composizione di portafoglio delle Gestioni Separate
Probabilità che il rendimento nell'orizzonte temporale sia inferiore al tasso di rendimento minimo garantito		molto bassa

Dal 1.1.2019

Il Fondo opera attraverso una gestione assicurativa, come di seguito specificato

Compagnia di assicurazione-Gestioni separate	
REALE MUTUA - Previ Reale	100%
Orizzonte temporale	5 anni
Grado di rischio	basso, in quanto le Compagnie garantiscono la conservazione del capitale investito ed un rendimento minimo previsto contrattualmente
Rendimento Medio Annuo atteso	non inferiore a 0%
Volatilità attesa	molto bassa, considerata la composizione di portafoglio delle Gestioni Separate
Probabilità che il rendimento nell'orizzonte temporale sia inferiore al tasso di rendimento minimo garantito	molto bassa

La politica degli investimenti mira 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 al Capidi e le riserve maturate vengono investiti a partire dal 01.01.2019 nella Gestione Separata Previ Reale che ha le caratteristiche sopra richiamate. Le riserve maturate fino a tale data sono investite nelle Gestioni Separate Progetto Previdenza, Gesav e Previ Reale. 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 dello 0% a partire dall'1.1.2019 e prima ai tassi minimi garantiti nei vari periodi.

Le Compagnie che gestiscono la convenzione emettono 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 0,73% con il minimo trattenuto del 20% del rendimento (in vigore dal 1° gennaio 2024).

I coefficienti di conversione in rendita applicati alle polizze accese dal 01 gennaio 2019, sono calcolati sulla base delle tavole demografiche A62i a tasso tecnico dello 0%.

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 della Gestione Separata Previ Reale.

La finalità della gestione risponde alle esigenze di un soggetto con bassa propensione al rischio. Società Reale Mutua di Assicurazioni privilegia gli investimenti volti a favorire la crescita e la conservazione nel tempo del capitale investito, nonché l'adeguata diversificazione degli attivi e dei relativi emittenti nell'ottica di contenimento dei rischi.

Le risorse del Fondo sono investite esclusivamente nelle categorie di attività ammissibili alla copertura delle riserve matematiche previste dalla normativa vigente. Si privilegiano gli investimenti i cui emittenti sono Stati membri dell'Unione Europea o appartenenti all'OCSE, con merito di credito coerente con le finalità della gestione.

La composizione degli investimenti è orientata verso obbligazioni e altri titoli a reddito fisso in misura superiore al 50% del portafoglio complessivo, suddivisi tra obbligazioni governative, sovranazionali e societarie (c.d. corporate).

Inoltre, per la diversificazione degli attivi e per una maggiore redditività del portafoglio, gli investimenti possono essere rappresentati da:

- titoli di capitale nel limite del 20% del portafoglio complessivo;
- altre attività patrimoniali nel limite del 30% del portafoglio complessivo. Tali attivi sono rappresentati prevalentemente da quote di OICR ("organismi di investimento collettivo del risparmio") e liquidità o altri strumenti del mercato monetario.

## CA.P.I.D.I.

Società Reale Mutua di Assicurazioni può investire in strumenti finanziari derivati o in OICR che ne fanno uso, nel rispetto delle condizioni per l'utilizzo previste dalla normativa vigente, in coerenza con le caratteristiche del Fondo e in modo da non alterare il profilo di rischio, con lo scopo sia di pervenire a una gestione efficace del portafoglio, sia di coprire le attività finanziarie per ridurre la rischiosità.

Gli investimenti possono anche essere effettuati in attività finanziarie non denominate in euro e potranno essere effettuate operazioni di copertura del rischio di cambio.

Società Reale Mutua di Assicurazioni si riserva la facoltà di investire il patrimonio anche in:

- strumenti finanziari innovativi di cui, in corso di contratto, la normativa vigente consentisse l'utilizzo;
- parti di OICR o altri strumenti finanziari emessi dalle controparti di cui all'articolo 5 del Regolamento ISVAP 27 maggio 2008 n. 25 (operazioni infragruppo) nel limite del 10% del portafoglio complessivo, assicurando comunque la tutela del Contraente da possibili situazioni di conflitto d'interesse.

Nel passato Capidi ha valutato la possibilità di attivare comparti di natura finanziaria, senza però arrivare ad una conclusione positiva. 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 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.

### **SOGGETTI COINVOLTI NELLA POLITICA DI INVESTIMENTO, LORO COMPITI E RESPONSABILITÀ**

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

- il Consiglio di Amministrazione del Fondo;
- la Direttore Generale;
- le Compagnie incaricate della Gestione Assicurativa: Reale Mutua, Unipolsai e Generali Vita.

In particolare, ai soggetti richiamati sono attribuiti i compiti e le responsabilità di seguito riportate in sintesi.

#### **Consiglio di Amministrazione del Fondo**

- definizione e adozione della politica di investimento idonea al raggiungimento dello scopo sociale;
- approvazione delle procedure di controllo sulla gestione finanziaria dei contributi;
- monitoraggio ed eventuale modifica delle scelte effettuate;
- esame delle relazioni presentate dal Direttore Generale.

#### **Direttore Generale**

In attuazione a quanto affermato nell'art. 1 comma 2 della disposizione, il C.d.A.:

- tenuto conto delle caratteristiche proprie del Capidi, fondo pensione monocomparto assicurativo, con un numero contenuto di iscritti e una struttura organizzativa essenziale;
- ha deliberato di affidare al Direttore Generale, in possesso dei requisiti di professionalità, i compiti e le responsabilità di funzione di seguito elencate:
- controllo della corretta applicazione delle condizioni normative ed economiche nella convenzione;

## CA.P.I.D.I.

- rapporto sulla gestione finanziaria corrente ed eventuali proposte di modifica o integrazione della gestione stessa, sulla base dei risultati conseguiti nel tempo da altri competitors;
- trasmissione del rapporto di cui al punto precedente all'Organo Amministrativo;
- definizione, sviluppo e aggiornamento delle procedure interne di controllo della gestione finanziaria, da sottoporre all'approvazione dell'Organo Amministrativo;
- monitoraggio delle caratteristiche socio-demografiche degli iscritti.

### Compagnie di Assicurazione

- verifica della corretta applicazione delle norme che regolano la politica degli investimenti della Gestione Separata prescelta, attraverso le relazioni trimestrali all'IVASS.

### SISTEMA DI CONTROLLO DELLA POLITICA DI INVESTIMENTO

Il controllo di gestione è stato pianificato definendo una metodologia che si basa sulla misurazione dei risultati raggiunti in rapporto ai rendimenti fatti registrare dalle Gestioni Separate di primarie Compagnie. I risultati dell'attività di monitoraggio vengono sottoposti agli organi sociali.

L'attività di controllo sul tasso minimo garantito è affidata al Direttore Generale che, nel corso dell'esercizio finanziario, dovrà monitorare i rendimenti verificando che, gli stessi, non siano inferiori al tasso garantito. Qualora risultassero inferiori il Direttore Generale dovrà, immediatamente, riferire al Presidente che provvederà a convocare il Consiglio di Amministrazione per le dovute informative.

### MODIFICHE APPORTATE NELL'ULTIMO TRIENNIO

Si riporta di seguito la tabella con le modifiche apportate al presente Documento rispetto alla precedente versione:

Data	Descrizione sintetica delle modifiche
08/04/2024	<ul style="list-style-type: none"><li>• cambio denominazione del Fondo</li><li>• cambio indirizzo e mail</li><li>• aggiornamento rendimenti</li><li>• aggiornamento commissione di retrocessione Reale</li><li>• Sostituzione del termine Responsabile del Fondo con Direttore Generale</li></ul>