



Documento sulla politica di investimento

Redatto ai sensi della Deliberazione COVIP del 16 marzo 2012

***Approvato dal Consiglio di Amministrazione
in data 4 Agosto 2022***

Sommario

| | | |
|-----|--|---|
| 1 | PREMESSA..... | 3 |
| 2 | OBIETTIVI DELLA POLITICA D'INVESTIMENTO | 5 |
| 2.1 | Caratteristiche dei potenziali aderenti..... | 5 |
| 2.2 | Gli obiettivi di rendimento e rischio | 5 |
| 3 | CRITERI DI ATTUAZIONE DELLA POLITICA DI INVESTIMENTO | 6 |

Informazioni sulle versioni del documento

| <i>Descrizione della modifica</i> | <i>Data aggiornamento</i> |
|---|---------------------------|
| Redazione della prima versione ai sensi Deliberazione COVIP del 16 marzo 2012 | 27 Dic 2012 |
| Aggiornamento attività in capo a Collegio dei Sindaci e Funzione Finanza | 28 Mar 2013 |
| Aggiornamento obiettivi di rendimento e condizioni della convenzione assicurativa | 20 Giu 2016 |
| Aggiornamento obiettivi di rendimento e politica di investimento | 20 Giu 2019 |
| Aggiornamento condizioni della convenzione assicurativa, trasferimento sezioni attività in capo ai soggetti coinvolti nel Documento sulle Politiche di Governance ai sensi delle Direttive UE 2341/2016 e 2088/2019 | 27 Apr 2021 |
| Aggiornamento condizioni della convenzione assicurativa e inserimento riepilogo versioni | 17 Dic 2021 |
| Inserimento riferimenti normativi e polizza residuale Generali Italia | 4 Ago 2022 |

1 PREMESSA

Il Fondo Pensione delle Società Esercizi Aeroportuali – FONSEA (il “**Fondo**”) è un fondo preesistente ai sensi dell’art. 20 del D.lgs. 252/05 e successive modifiche e integrazioni (il “**Decreto**”), opera in regime di contribuzione definita ed è iscritto all’albo tenuto dalla COVIP con il n. 1126.

Il Fondo è rivolto ai dipendenti delle società aeroportuali che hanno stipulato specifici accordi sindacali in qualità di fonti istitutive (gli “**Iscritti o Aderenti**”) e ha lo scopo di erogare, senza fini di lucro, a favore degli Iscritti, trattamenti pensionistici complementari del sistema previdenziale obbligatorio così come definiti dai vigenti accordi collettivi aziendali ed in ottemperanza a quanto disposto dal d.lgs. 5 dicembre 2005, n. 252.

Per garantire i predetti trattamenti, il Fondo ha stipulato, in attuazione di quanto stabilito dai vigenti accordi collettivi aziendali apposita convenzione (la “**Convenzione Assicurativa**”) con UnipolSai Assicurazioni S.p.A. affinché i contributi ad esso versati siano impiegati in contratti di assicurazione sulla vita di cui al ramo I dell’art. 2, comma 1, del D.lgs. n. 209/05.

Il presente documento (il “**Documento**”), redatto ai sensi della Deliberazione COVIP del 16 marzo 2012, ha lo scopo di definire il processo di attuazione della politica di investimento mediante la quale il Fondo persegue per i propri Iscritti combinazioni di rischio-rendimento coerenti con i bisogni previdenziali degli Aderenti e con le prestazioni da erogare.

Il Documento è sottoposto a revisione periodica ogni tre anni. I fattori considerati 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:

- ✓ al Collegio dei Sindaci e al Presidente del Fondo;
- ✓ al Direttore Generale;
- ✓ alla Compagnia Assicuratrice incaricata della gestione assicurativa;
- ✓ a COVIP, entro venti giorni dalla sua formalizzazione.

Il Documento è a disposizione degli Aderenti sul sito istituzionale del Fondo al quale si accede attraverso la connessione al sito web www.fonsea.it.

Il Documento è reso inoltre disponibile, tramite posta ordinaria, agli Aderenti, beneficiari e loro rappresentanti dietro apposita richiesta scritta indirizzata al Fondo a mezzo:



servizio postale al seguente indirizzo:

Fondo Pensione delle Società Esercizi Aeroportuali - FONSEA
Aeroporto di Milano Linate
20054 – Segrate (MI)



Posta elettronica agli indirizzi mail:

fpdgs.ammin@seamilano.eu
fonsea@pec.seamilano.eu



fax al n.

02 74852040

2 OBIETTIVI DELLA POLITICA D'INVESTIMENTO

Il Fondo ha l'obiettivo di consentire agli Aderenti di disporre, all'atto del pensionamento, di prestazioni pensionistiche complementari del sistema previdenziale obbligatorio correlate alla contribuzione versata tempo per tempo sulla posizione individuale.

Il Fondo tutela il risparmio previdenziale a partire dalla fase di accumulo, garantendo che il capitale versato ed oggetto di anticipazioni, riscatti e prestazioni pensionistiche non subisca perdite finanziarie derivanti dall'andamento intrinseco o di mercato del valore degli investimenti.

Per quanto riguarda i compiti e le responsabilità dei soggetti coinvolti nel processo di investimento e il sistema adottato per il controllo e la valutazione dei risultati conseguiti, si rimanda agli specifici approfondimenti contenuti nel Documento sul Sistema di Governo e nel Documento sulle Politiche di Governance.

2.1 Caratteristiche dei potenziali aderenti

L'iscrizione al Fondo è riservata a:

- ✓ personale del Gruppo SEA assunto con contratto di lavoro a tempo indeterminato
- ✓ dipendenti di società operanti in ambito aeroportuale o di società partecipate da SEA che abbiano stipulato regolari accordi sindacali con le società di appartenenza
- ✓ dipendenti di società operanti nell'ambito del settore del trasporto aereo rappresentati dalle stesse organizzazioni sottoscrittrici delle fonti istitutive e lavoratori operanti nell'ambito degli aeroporti anche se il contratto di lavoro è diverso dal contratto applicato in ambito SEA e sottoscritto da organizzazioni sindacali diverse da quelle territoriali che hanno sottoscritto le fonti istitutive
- ✓ lavoratori che a seguito di trasferimento d'azienda o di cessione di ramo d'azienda, operato ai sensi dell'articolo 2112 del codice civile e successive integrazioni e modificazioni, abbiano perso i requisiti di cui ai punti precedenti
- ✓ lavoratori di cui sopra, assunti con contratto a tempo indeterminato o determinato, i quali abbiano aderito con conferimento tacito del TFR ai sensi dell'art. 8, comma 7, lett. b) del D. Lgs. 252/05 e successive modifiche e integrazioni.

L'iscrizione al Fondo è volontaria.

In base a quanto previsto dallo Statuto gli Aderenti che perdano i requisiti di partecipazione al Fondo possono comunque mantenere la propria posizione individuale accantonata presso lo stesso anche in assenza di contribuzione.

Sono inoltre iscritti: gli ex dipendenti e i pensionati che non abbiano riscattato totalmente la loro posizione individuale e che desiderino continuare a fruire dei servizi di FONSEA; i famigliari fiscalmente a carico degli aderenti che abbiano deciso di iscriversi volontariamente.

2.2 Gli obiettivi di rendimento e rischio

Orizzonte temporale: a breve (fino a 5 anni dal pensionamento), considerando la natura della polizza garantita di ramo I in termini di liquidabilità dell'investimento.

Finalità della gestione: è volta a realizzare con elevata probabilità rendimenti che siano almeno pari a quelli del TFR, in un orizzonte temporale di medio/lungo periodo (10-15 anni).

Rendimento medio annuo composto netto atteso nell'orizzonte temporale: intervallo compreso fra il 2,0% e il 3,0%, ovvero un rendimento pari o superiore sia alla rivalutazione netta del TFR, sia al benchmark, costituito dalla media dei rendimenti netti delle linee garantite dei fondi negoziali

del settore del Trasporto Aereo nazionale.

Variabilità attesa del rendimento (scarto medio assoluto) nell'orizzonte temporale: 1,0%.

Capitale minimo garantito pari al 100% dei premi versati e non ancora liquidati.

3 CRITERI DI ATTUAZIONE DELLA POLITICA DI INVESTIMENTO

Per realizzare l'obiettivo complessivo il Fondo Pensione investe i contributi nella Convenzione Assicurativa stipulata con UnipolSai Assicurazioni S.p.A. in data 14 aprile 2016 e rinnovata in seguito a specifica delibera del Consiglio di Amministrazione nella seduta del 27 novembre 2020.

L'utilizzo di una modalità di gestione indiretta consente di ottenere benefici in termini di gestione finanziaria, di sicurezza dell'investimento e di razionalizzazione dei costi.

L'obiettivo della gestione è la rivalutazione delle prestazioni con il riconoscimento di un rendimento alla maturazione del diritto alle prestazioni pensionistiche, o in caso di decesso, nella fase di accumulo. I contributi vengono investiti in una polizza di assicurazione sulla vita, le cui prestazioni si rivalutano in funzione dei rendimenti della gestione assicurativa "Speciale Lavoro" che consente il consolidamento dei risultati finanziari via via ottenuti, corredati da una garanzia sui contributi previdenziali versati. In particolare, la garanzia prevede che al momento dell'esercizio del diritto la posizione individuale non potrà essere inferiore ai versamenti effettuati e ai rendimenti già capitalizzati fino all'anno 2016 (al netto di eventuali anticipazioni non reintegrate o di importi riscattati) diminuiti delle spese a carico dell'aderente e capitalizzati ad un tasso annuo pari al rendimento della gestione assicurativa.

Le principali condizioni riservate agli Iscritti, previste dalla Convenzione Assicurativa sono:

- ✓ applicazione della tariffa MZSE per la trasformazione delle rendite annuali (coefficienti di conversione delle tavole demografiche A62I, aggiornati periodicamente con gli effettivi coefficienti in vigore alla data di richiesta della rendita) con rivalutazione pari al rendimento netto annuo della gestione;
- ✓ applicazione di un caricamento sui conferimenti per oneri di acquisizione e gestione del contratto pari attualmente a 0,6%;
- ✓ retrocessione del rendimento realizzato dalla Gestione Separata con un trattenuto minimo da parte della Compagnia Assicuratrice pari attualmente a 0,65% più una commissione di incentivo (over performance) pari al 20% della quota di rendimento lordo della suddetta Gestione Separata superiore al tasso soglia del 2% e con un massimo complessivo dello 0,2%;
- ✓ riconoscimento di un capitale minimo garantito pari attualmente al 100% dei contributi versati e dei rendimenti capitalizzati fino all'anno 2016 (al netto di eventuali anticipazioni non reintegrate o di importi riscattati), garanzia che si attiva esclusivamente per i casi di pensionamento, decesso, invalidità permanente con capacità inferiore a un terzo, inoccupazione superiore ai 12 mesi;

La Convenzione Assicurativa vigente decorre dal 1 aprile 2016 e scade il 30 aprile 2024, con tacito rinnovo annuale in assenza di disdetta di una delle parti contraenti.

Al termine del periodo di durata della Convenzione, nel caso di rinnovo tacito, la commissione di gestione si stabilizza alla quota dello 0,85% fisso.

La politica di investimento delle Attività della gestione "Speciale Lavoro" è improntata a criteri generali di prudenza e persegue i seguenti obiettivi:

- valorizzazione della qualità dell'attivo in un'ottica di medio/lungo periodo;
- rendimenti previsti futuri compatibili con gli impegni assunti nei confronti dei contraenti e con

una diversificazione che tenga adeguatamente conto dei rischi di mercato, di credito, di concentrazione e di liquidità;

- composizione degli attivi che rifletta adeguatamente le scadenze medie dei passivi.

Le risorse della gestione “Speciale Lavoro” sono investite esclusivamente in tipologie di attività che rientrano nelle categorie ammissibili alla copertura delle riserve tecniche, in conformità a quanto previsto dall'articolo 9 del Regolamento ISVAP n. 38 del 3 giugno 2011 e dalle disposizioni di cui alla Parte III, Titolo I, del Regolamento ISVAP n. 36 del 31 gennaio 2011.

La composizione delle Attività della gestione “Speciale Lavoro” rispetta i seguenti limiti quantitativi, espressi in termini di rapporto tra il valore di carico complessivo¹ delle Attività – appartenenti alle macroclassi definite nel Regolamento ISVAP n. 36 del 31 gennaio 2011 - e il totale delle Riserve:

A1) titoli di debito e altri valori assimilabili: fino al 100% delle Riserve da coprire;

A2) prestiti: massimo del 20% delle Riserve da coprire;

A3) titoli di capitale ed altri valori assimilabili: massimo 35% delle Riserve da coprire;

A4) comparto immobiliare (beni immobili e valori assimilabili): massimo 40% delle Riserve da coprire;

A5) investimenti alternativi: massimo 10% delle Riserve da coprire;

B) crediti + C) altri attivi: massimo 25% delle Riserve da coprire;

D) depositi (depositi bancari o presso altri enti creditizi, a vista o con vincoli di durata uguale o inferiori a 15 giorni): massimo 20% delle Riserve da coprire.

La gestione “Speciale Lavoro” può investire in attività emesse da controparti di cui all'articolo 5 del Regolamento ISVAP n. 25 del 27 maggio 2008 nella misura massima del 35% delle Riserve da coprire.

È possibile l'impiego di strumenti finanziari derivati nel rispetto delle condizioni previste dalla normativa vigente in materia di attività a copertura delle riserve tecniche, che consentono l'utilizzo degli stessi a condizione che venga perseguita la finalità di effettuare una gestione equilibrata e prudente del portafoglio. A titolo esemplificativo e non esaustivo, è possibile operare in strumenti derivati aventi come sottostanti tassi d'interesse, cambi, azioni, indici connessi alle precedenti categorie di attivi e credito.

Per completezza d'informazione, una parte residuale di attivo netto (in via di esaurimento e non più alimentata dal 1998) facente capo agli aderenti dell'Aeroporto Friuli-Venezia Giulia S.p.A., pari allo 0,06% del totale ANDP FONSEA, è affidato alla società Generali Italia S.p.A. e investito nella Gestione Speciale Moneta Forte.

Le caratteristiche della Gestione Separata in termini di garanzie di rendimento e di assenza di rischio sono in grado di soddisfare gli obiettivi pensionistici e di tutela del risparmio previdenziale degli Aderenti, dalla fase di accumulo sino a quella di erogazione.

Il Fondo monitora annualmente che il regolamento della Gestione Separata sia coerente con le condizioni pattuite all'interno della Convenzione Assicurativa e adeguato alle normative di settore.

Le risorse del Fondo sono attualmente gestite in maniera totalmente autonoma da parte del Gestore UnipolSai Assicurazioni, a cui si affianca, per un residuale 0,06% del totale ANDP, il Gestore Generali Italia.

Pertanto, si rimanda alle politiche in materia di sostenibilità approvate dai Gestori stessi, raggiungibili ai seguenti indirizzi web:

<https://www.unipol.it/it/sostenibilita/governance-della-sostenibilita/la-politica-di-sostenibilita>

e

<https://www.generali.it/comunicazioni-e-avvisi-legali/informativa-in-materia-di-finanza-etica-e-sostenibile>

per i dettagli delle modalità con le quali i Gestori finanziario-assicurativi coniugano gli obiettivi economici e di redditività con quelli di natura sociale, ambientale e di governance (ESG).