



STRATEGIA DI INVESTIMENTO DEGLI INVESTITORI ISTITUZIONALI E ACCORDI CON I GESTORI DI ATTIVI

(Art. 124 sexies del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58)

Il Fondo Pensione Aperto Teseo (TESEO) è un fondo pensione aperto istituito dalla Società Reale Mutua di Assicurazioni (Reale Mutua), costituito in forma di patrimonio separato e autonomo all'interno della Compagnia e operante in regime di contribuzione definita.

TESEO ha lo scopo di consentire agli aderenti di disporre, all'atto del pensionamento, di prestazioni pensionistiche complementari al sistema previdenziale obbligatorio.

Nel rispetto del principio della sana e prudente gestione, TESEO persegue l'interesse degli aderenti e dei beneficiari della prestazione pensionistica.

L'obiettivo finale della politica di investimento di TESEO è quello di realizzare la massimizzazione delle risorse destinate alle prestazioni, esponendo gli aderenti a un livello di rischio ritenuto accettabile in funzione della linea prescelta, adottando strategie di investimento coerenti con il profilo di rischio e con la struttura temporale delle passività detenute.

TESEO consente di scegliere fra quattro linee di investimento, Teseo Linea Garantita Etica, Teseo Linea Prudenziale Etica, Teseo Linea Bilanciata Etica e Teseo Linea Sviluppo Etica, ciascuna caratterizzata da una propria combinazione di rischio-rendimento e da uno specifico orizzonte temporale.

La pluralità di possibili orizzonti temporali copre le esigenze di diverse tipologie di iscritti e ciò rende TESEO idoneo a soddisfare le aspettative di popolazioni di riferimento ampie. Le linee a più elevato contenuto azionario sono rivolte a soggetti che ricercano rendimenti più elevati nel lungo periodo e sono disposti ad accettare una maggiore esposizione al rischio, in particolare in relazione alle performance dei singoli esercizi.

Gli investimenti in titoli di capitale sono previsti per le linee con un orizzonte temporale di medio/lungo periodo, proprio in funzione della loro natura e delle attese di guadagno superiori che si esprimono su orizzonti di investimento non di breve periodo.

La gestione finanziaria dell'intero patrimonio è indiretta ed è affidata a Banca Reale S.p.A., società controllata da Società Reale Mutua di Assicurazioni.

L'appartenenza di Banca Reale allo stesso gruppo della Società istitutrice del Fondo consente di perseguire benefici in termini di gestione finanziaria e razionalizzazione dei costi.

L'accordo di gestione prevede che Banca Reale si impegni ad effettuare la gestione finanziaria in conformità di tutte le norme di legge e di tutte le disposizioni emanate dagli enti di vigilanza e di controllo. A tale riguardo Reale Mutua collabora informando di volta in volta Banca Reale delle disposizioni emanate dagli organismi di sorveglianza.

Inoltre, allo scopo di meglio coordinare i rispettivi ambiti di competenza e di determinare più precisamente le linee strategiche della gestione finanziaria, il mandato di gestione prevede l'istituzione del Comitato Impieghi Mobiliari e Prodotti Previdenziali, sede in cui vengono illustrate le asset allocation e valutati i risultati sia finanziari sia non finanziari.

Con cadenza trimestrale Banca Reale produce una rendicontazione sulle scelte di investimento effettuate, al fine di illustrare la strategia perseguita nel periodo di riferimento, e fornisce un rapporto contenente una analisi della situazione macroeconomica e dei mercati finanziari. Tale documentazione viene portata trimestralmente all'attenzione della Commissione Investimenti di Gruppo e del Consiglio di Amministrazione di Reale Mutua.

Banca Reale fornisce inoltre i flussi informativi relativi a tutti i dati delle operazioni effettuate, la documentazione relativa agli strumenti finanziari acquistati e le informazioni relative alle operazioni societarie inerenti i titoli in portafoglio al fine di supportare l'attività amministrativa.

Reale Mutua ritiene che l'integrazione dei fattori ambientali, sociali e di governance nei processi d'investimento, oltre a generare un impatto positivo sulla collettività e a contribuire allo sviluppo sostenibile, favorisce il perseguimento di risultati finanziari positivi nel lungo periodo.

In tutti i comparti di TESEO si è quindi scelto di adottare un approccio in grado di integrare le considerazioni di carattere finanziario, in primis l'accrescimento e la conservazione del capitale investito, con un'attenta valutazione degli investimenti nelle loro implicazioni di carattere sociale, ambientale e di governance.

Nel processo di valutazione degli investimenti si è infatti deciso di selezionare gli emittenti in base a criteri che soddisfino requisiti di eticità e responsabilità sociale, identificati attraverso l'utilizzo di criteri positivi e negativi.

Per ciò che concerne i criteri positivi le valutazioni sono effettuate in base a caratteristiche dei prodotti, processo di produzione, impatto ambientale, relazioni con la comunità, rispetto delle diversità, gestione delle risorse umane, correttezza e trasparenza nella comunicazione finanziaria, corporate governance, relazione con gli stakeholder (portatori di interesse in senso ampio).

Per i criteri negativi si tende ad evitare l'investimento in strumenti finanziari emessi da società ed enti (Agenzie ed Enti sovranazionali) che realizzino una quota significativa del proprio fatturato con attività di produzione e distribuzione nei settori: tabacco, difesa, alcool, gioco d'azzardo, pornografia, nucleare. Si tende ad evitare inoltre l'investimento in strumenti finanziari emessi da Stati in cui sia vigente la pena di morte e/o che non rispettino i fondamentali diritti umani.

TESEO si è inoltre dotato di una politica di impegno ai sensi dell'art. 124 -quinquies del Decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, modificato con il Decreto Legislativo 10 maggio 2019 n. 49.

Il mandato di gestione riconosce a Banca Reale una commissione "flat" che, di fatto, incentiva implicitamente il gestore a perseguire un orizzonte temporale di medio lungo periodo, e non prevede commissioni di overperformance, che potrebbero portare a perseguire una gestione di breve periodo, puntando a risultati positivi immediati a scapito della redditività futura dei sottoscrittori.

Nel "Documento sulla politica di investimento del Fondo Pensione Aperto TESEO" è descritto il sistema di controllo per verificare che la strategia finanziaria posta in essere risulti in grado di assicurare gli obiettivi finanziari stabiliti.

Sono quindi svolti sistematicamente i controlli su tutte le transazioni finanziarie e segnalate alle funzioni aziendali preposte le eventuali anomalie riscontrate.

Il sistema di controllo della gestione finanziaria fa riferimento ai limiti previsti dalla normativa vigente e dai regolamenti e a una serie di indicatori che comprendono i seguenti parametri:

- Turnover: è verificato che, per tutte le linee, tale valore sia inferiore o uguale al 120%. Tale livello è definito anche sulla base del back-testing effettuato sugli esercizi precedenti e tiene conto anche dei possibili riallineamenti di portafoglio legati a evoluzioni dell'universo investibile individuato con l'applicazione dei criteri di screening di eticità e responsabilità sociale;
- Performance attribution: attraverso cui viene analizzata la performance di ciascuna linea del Fondo anche confrontandola con l'andamento del benchmark di riferimento.

Sono inoltre verificati i livelli delle commissioni di gestione del Fondo e quello delle commissioni di negoziazione.

Gli esiti dei controlli vengono portati trimestralmente all'attenzione della Commissione Investimenti di Gruppo e del Consiglio di Amministrazione della Società.

L'accordo di gestione ha durata annuale ed è tacitamente rinnovabile di anno in anno salva disdetta scritta da comunicarsi entro 60 giorni dalla scadenza annuale.