

Delibera COVIP del 2 dicembre 2020

Trasparenza della politica di impegno e degli elementi della strategia di investimento azionario dei fondi pensione.

Consiglio di Amministrazione

25 febbraio 2021

La delibera COVIP del 2 dicembre 2020 relativa al regolamento in materia di trasparenza della politica di impegno e degli elementi della strategia di investimento azionario dei fondi pensione prevede all'art 4 e all'art. 5 l'effettuazione di comunicazioni al pubblico aventi ad oggetto, rispettivamente, la politica di impegno e la strategia di investimento e di accordi con i gestori di attivi.

Di seguito si riportano le informazioni richieste.

Art. 4 Comunicazioni al pubblico da parte degli investitori istituzionali in materia di politica di impegno

Il documento denominato "POLITICA DI IMPEGNO AI SENSI DELL'ART. 124 - QUINQUIES DEL TESTO UNICO DELLA FINANZA (TUF)" è disponibile sul sito www.arcaonline.it nella sezione "Stewardship".

Art. 5 Comunicazioni al pubblico da parte degli investitori istituzionali in materia di strategia di investimento e di accordi con i gestori di attivi

Arca Previdenza prevede quattro comparti che si caratterizzano per differenti combinazioni di rischio e rendimento, che determinano altresì differenti orizzonti temporali di investimenti consigliati.

L'obiettivo finale della politica di investimento è quello di perseguire combinazioni rischio-rendimento efficienti in un determinato arco temporale, coerente con quello delle prestazioni da erogare; esse devono consentire di massimizzare le risorse destinate alle prestazioni esponendo gli aderenti a un livello di rischio ritenuto accettabile.

Arca Fondi definisce l'asset allocation dei singoli comparti, e quindi il peso dell'investimento azionario, rispettando le caratteristiche di rischio, rendimento e orizzonte temporale di ciascun comparto, proprio con l'obiettivo di rispondere alle molteplici esigenze degli aderenti e dei potenziali aderenti. Ogni aderente ha la possibilità di allocare liberamente la contribuzione e il montante accumulato tra i quattro comparti, oppure aderire al programma Life Cycle sulla base dei propri obiettivi.

Il processo di investimento dei comparti di Arca Previdenza è orientato verso un approccio quantitativo ed ha due obiettivi: la diversificazione di portafoglio ed il controllo dinamico del rischio. In questo processo vengono considerati anche i rating ESG dei singoli titoli e delle asset class utilizzate secondo quanto previsto dalle procedure interne.

A tal fine, la composizione del portafoglio è modificata dinamicamente sia sulla base dell'andamento della volatilità e delle correlazioni di mercato, sia sulla base delle valutazioni assegnate alle classi e sottoclassi di asset nella fase di proposta delle strategie di investimento.

La strategia di investimento azionario prevede investimenti in tutte le aree geografiche effettuati direttamente sui mercati azionari oppure tramite derivati e tutti gli strumenti finanziati consentiti dalla normativa.

L'esposizione ai mercati azionari è il contributore principale al rendimento di medio e lungo termine.



A partire dal 2016, in modo molto graduale e solo sui 3 comparti con orizzonte temporale superiore ai 5 anni, si è iniziato ad investire in fondi alternativi di investimento, chiusi e con un orizzonte temporale coerente con le caratteristiche dei comparti. In alcuni casi questi fondi investono in aziende non quotate con l'obiettivo di diversificare e incrementare le fonti di rendimento nel lungo periodo.