

Fondo Pensione Complementare dei Giornalisti Italiani

Iscritto all'albo dei Fondi Pensione al n. 1352

Comunicazione al pubblico da parte degli investitori istituzionali in materia di strategia di investimento e di accordi con i gestori di attivi

Documento aggiornato al 28 febbraio 2023

Ai sensi del D.Lgs 58/98 art. 124-sexies comma 1 il FPCGI comunica che:

FPCGI propone agli iscritti un modello multi comparto, diviso in 3 comparti differenziati per orizzonti temporali, redditività attesa e rischiosità, per offrire agli iscritti un'adeguata possibilità di scelta idonea a soddisfare il proprio fabbisogno previdenziale e/o di avversione al rischio.

Le analisi storiche individuano nell'investimento azionario il più adatto a realizzare la crescita di valore di lungo termine, seppure a fronte di una maggiore rischiosità rispetto all'investimento obbligazionario; altresì i Comparti con il più lungo orizzonte di investimento possono meglio sopportare la rischiosità di breve periodo dei mercati.

Per tali ragioni maggiore è l'orizzonte temporale di investimento e maggiore è la quota azionaria del comparto; in altre parole al crescere dell'orizzonte temporale, cresce la quota azionaria e quindi la redditività attesa.

Il FPCGI nella predisposizione dell'investimento azionario dei comparti prevede una relazione diretta tra la struttura a termine delle passività, l'orizzonte temporale e la quota dell'investimento azionario, al fine di massimizzare i rendimenti di lungo termine a disposizione di ciascun iscritto.

L'iscritto può massimizzare il risultato del proprio risparmio previdenziale gestito aderendo all'inizio al comparto del FPCGI con il maggior orizzonte temporale e quindi con la più elevata redditività attesa e all'avvicinarsi dell'età pensionabile trasferire il proprio risparmio previdenziale (zainetto) nei comparti con un più breve orizzonte temporale e quindi a minor rischio. Per facilitare questo processo il FP mette a disposizione degli iscritti anche l'adesione ad un modello "life cycle", che pondera l'investimento azionario con la distanza al pensionamento.

Al fine di perseguire le prese di valore dell'investimento azionario di lungo termine, il FPCGI adotta: un modello di gestione con mandati specializzati azionari, a benchmark (parametro di riferimento) ed uno stile di gestione passivo/indicizzato in cui l'obiettivo del gestore è la replica del mercato; ed al contempo contenere la rischiosità mediante la massima diversificazione e la riduzione del rischio specifico dell'attività gestionale.

Fondo Pensione Complementare dei Giornalisti Italiani

Iscritto all'albo dei Fondi Pensione al n. 1352

Il FPCGI ritiene che l'investimento indicizzato consenta l'efficiente valorizzazione della redditività di lungo termine dell'investimento azionario.

Ai sensi del D.Lgs 58/98 art. 124-sexies comma 2 e 3 il FPCGI comunica che:

Le convenzioni sottoscritte con i gestori degli investimenti azionari indicano formalmente l'obiettivo di: conseguire rendimenti mensili allineati a quelli del mercato azionario di riferimento, mediante una gestione indicizzata/passiva che replichi la composizione del mercato.

I gestori possono investire, in base ai termini di convenzione, minimizzando la rischiosità rispetto a quella del mercato espressa in termini di Tracking Error Volatility; e per raggiungere tale obiettivo devono costruire un portafoglio che replichi quanto più fedelmente possibile la composizione del mercato.

Per tali ragioni le convenzioni non prevedono:

- incentivi per allineare la strategia e le decisioni di investimento all'orizzonte temporale di investimento del FP;
- incentivi al gestore a prendere decisioni di investimento basate su valutazioni dei risultati non finanziari delle società o ad impegnarsi con tali società per migliorare tali risultati;
- sistemi o modalità di valutazione dei risultati di lungo termine.

Nell'ambito della definizione della politica d'investimento il Fondo pone particolare cura e attenzione alla dimensione della sostenibilità (Environmental Social and Governance - ESG) i cui fattori possono incidere sui risultati a medio e lungo termine degli investimenti e a tale fine i gestori sono impegnati a tenerne conto nell'ambito del processo di selezione degli emittenti degli strumenti finanziari.

Indipendentemente dall'orizzonte temporale di ogni comparto, l'operato dei gestori viene monitorato nel continuo da parte delle Funzioni del Fondo al fine di verificare

- la corretta implementazione della politica d'investimento e dei correlati limiti qualitativi e quantitativi
- il rispetto dei limiti di rischio assegnati

La durata delle convenzioni di gestione finanziaria è di 3 anni.

La politica di remunerazione dei gestori definita dal Fondo prevede il riconoscimento di una commissione fissa indipendentemente dalla durata del mandato. Tuttavia, alla conclusione del mandato di gestione il Fondo svolge una valutazione dell'operato del gestore e, in particolare, dei risultati assoluti e relativi conseguiti, all'esito della quale può prevedere un rinnovo del mandato.