

## OUVERTURE 2007

PIANO INDIVIDUALE PENSIONISTICO DI TIPO ASSICURATIVO – FONDO PENSIONE (PIP)

Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 5002

Istituito in Italia

Soggetto Istitutore: Bancassurance Popolari S.p.A (GRUPPO INTESA SANPAOLO VITA)



**Sede legale:** Via Monte di Pietà 7, 20121 Milano (Italia)

**Sede Amministrativa:** Via Francesco De Sanctis 11, 00195 Roma (Italia)



+39 0642045801



info@bancassurance.it

[bap@pec.intesasanpaolo.com](mailto:bap@pec.intesasanpaolo.com)



[www.bancassurance.it](http://www.bancassurance.it)

## Nota informativa

(depositata presso la COVIP il 11/08/2021)

### Parte II 'Le informazioni integrative'

Bancassurance Popolari SPA (di seguito anche Compagnia) è responsabile della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenute nella presente Nota informativa.

#### Scheda 'Le opzioni di investimento' (in vigore dal 11/08/2021)

##### Che cosa si investe

Il finanziamento avviene mediante il versamento dei tuoi contributi.

Se sei un lavoratore dipendente il finanziamento può avvenire mediante conferimento dei flussi di TFR (trattamento di fine rapporto) in maturazione. Se sei un lavoratore dipendente del settore privato puoi anche versare solo il TFR.

Se ritieni utile incrementare l'importo della tua pensione complementare, puoi versare **contributi aggiuntivi** rispetto a quello che hai previsto.

##### Dove e come si investe

Le somme versate nel comparto BAPGESTIONE PREVIDENZA sono investite, al netto degli oneri trattenuti al momento del versamento, sulla base della **politica di investimento** definita per il comparto stesso.

Gli investimenti producono nel tempo **un rendimento variabile** in funzione degli andamenti dei mercati e delle scelte di gestione.

Le risorse di BAPGESTIONE PREVIDENZA sono gestite direttamente da BANCASSURANCE POPOLARI S.p.A., nel rispetto dei limiti fissati dalla legge.

##### I rendimenti e i rischi dell'investimento

L'investimento delle somme versate è soggetto a **rischi finanziari**. Il termine 'rischio' è qui utilizzato per esprimere la variabilità del rendimento dell'investimento in un determinato periodo di tempo.

In assenza di una garanzia, il rischio connesso all'investimento dei contributi è interamente a tuo carico. In presenza di una garanzia, il medesimo rischio è limitato a fronte di costi sostenuti per la garanzia stessa. Il rendimento che puoi attenderti dall'investimento è strettamente legato al livello di rischio che decidi di assumere e al periodo di partecipazione.

Scegliendo un'opzione di investimento obbligazionaria puoi aspettarti una variabilità limitata nei singoli anni, ma anche rendimenti più contenuti nel lungo periodo.

Tieni presente tuttavia che anche i comparti più prudenti non garantiscono un investimento privo di rischi.

## La scelta del comparto

I contributi netti versati possono essere investiti in un unico comparto denominato BAP GESTIONE PREVIDENZA.

Per la verifica dei risultati di gestione viene indicato un parametro di riferimento costituito dal “Benchmark”.

Il Benchmark è un parametro oggettivo e confrontabile, composto da indici, elaborati da soggetti terzi indipendenti, che sintetizzano l’andamento dei mercati in cui è investito il patrimonio.

In riferimento alla Gestione Separata “BAP GESTIONE PREVIDENZA” il parametro di riferimento è costituito dal tasso di rendimento medio dei titoli di Stato e delle obbligazioni.

## Glossario dei termini tecnici o stranieri utilizzati

Di seguito ti viene fornito un breve glossario dei termini tecnici per consentirti di comprendere meglio a cosa fanno riferimento.

**Benchmark:** parametro oggettivo di riferimento utilizzato per confrontare la performance di un portafoglio con l’andamento del mercato.

**Duration:** durata finanziaria del titolo; viene utilizzata come indicatore sintetico di rischiosità in quanto indica quanto varia il prezzo di un’obbligazione al variare dei tassi di mercato.

**Rating:** giudizio espresso da un’agenzia specializzata indipendente riguardante il merito di credito di una società emittente titoli o di una particolare emissione di titoli; il rating fornisce un’informazione sul grado di rischio degli emittenti, ossia sulla capacità di assolvere puntualmente ai propri impegni di pagamento

**OICR:** organismi di investimento collettivo del risparmio, in cui sono comprese le Società di gestione dei fondi comuni d’investimento e le SICAV. A seconda della natura dei titoli in cui il fondo investe e delle modalità di accesso o di uscita si possono individuare alcune macro-categorie di OICR, quali ad esempio i fondi comuni d’investimento (o fondi aperti mobiliari) e i fondi di fondi.

**Turnover di portafoglio:** indicatore del tasso di movimentazione del portafoglio che esprime la quota del portafoglio che nel periodo di riferimento è stata “ruotata” ovvero sostituita con altri titoli o forme di investimento. L’indicatore è calcolato come rapporto tra il valore minimo individuato tra quello degli acquisti e quello delle vendite di strumenti finanziari effettuati nell’anno e il patrimonio medio gestito.

**Total Expenses Ratio:** Indicatore dei costi mediamente sostenuti durante l’anno, espresso come rapporto percentuale fra il totale degli oneri posti a carico del comparto (esclusi gli oneri di negoziazione e gli oneri fiscali) ed il patrimonio del medesimo alla fine di ciascun periodo considerato.

**Volatilità:** è l’indicatore della rischiosità di mercato di un dato investimento. Quanto più uno strumento finanziario è volatile, tanto maggiore è l’aspettativa di guadagni elevati, ma anche il rischio di perdite.

## Dove trovare ulteriori informazioni

Ti potrebbero inoltre interessare i seguenti documenti:

- il **Documento sulla politica di investimento**;
- il **Rendiconto del comparto** (e le relative relazioni);
- gli **altri documenti** la cui redazione è prevista dalla regolamentazione.



Tutti questi documenti sono nell’**area pubblica** del sito web ([www.bancassurance.it](http://www.bancassurance.it)).

È inoltre disponibile, sul sito web della COVIP ([www.covip.it](http://www.covip.it)), la **Guida introduttiva alla previdenza complementare**.

## I comparti. Caratteristiche

### BAP GESTIONE PREVIDENZA

- **Categoria del comparto:** Gestione Interna Separata.
- **Finalità della gestione:** la gestione ha come finalità l’incremento del capitale in un orizzonte temporale di lungo periodo coerente con la tipologia dei contratti di tipo previdenziale ad essa collegati.



**AVVERTENZA:** Le caratteristiche della garanzia offerta possono variare nel tempo. Qualora vengano previste condizioni diverse dalle attuali, la Compagnia comunicherà agli aderenti interessati gli effetti conseguenti.

- **Garanzia:** Viene garantito un tasso di rivalutazione minimo del 2% annuo composto. Sui flussi di contribuzione versati nel corso dell'anno e delle somme eventualmente percepite (anticipazione o riscatto parziale) si tiene conto pro rata.

**N.B.:** Il livello del tasso di interesse garantito può variare nel tempo unicamente in conseguenza di modifiche del livello massimo consentito dalla normativa di riferimento. In tal caso, la modifica troverà applicazione soltanto ai contributi versati successivamente all'intervenuta variazione.

Devi comunque considerare che, ove ciò si verifici, **OUVERTURE 2007** te ne darà comunicazione, consentendoti di trasferire la posizione individuale ad altra forma di previdenza complementare.

- **Orizzonte temporale:** Tenuto presente il contenuto previdenziale del contratto l'orizzonte temporale di investimento consigliato è quello di lungo periodo.
- **Politica di investimento:**

Sostenibilità: è adottato il criterio di esclusione nell'approccio ESG del processo di investimento.

Politica di gestione: Lo stile gestionale è improntato a privilegiare titoli governativi e corporate, a tasso fisso e variabile e, per la parte azionaria, una selezione di titoli con buoni fondamentali in grado di generare flussi di dividendi costanti e creare valore nel lungo periodo.

La gestione del rischio credito legato all'inadempimento contrattuale degli emittenti gli strumenti finanziari, è effettuata attraverso l'investimento in titoli con rating di elevato standard e limiti di concentrazione sul singolo emittente.

Il rischio di mercato, ovvero la possibilità di subire perdite in corrispondenza di variazioni di tassi di interesse o corsi azionari viene gestito attraverso la diversificazione degli investimenti sia per duration che per tipologia dei titoli in portafoglio (tasso fisso e tasso variabile), compatibilmente con gli impegni assunti di tipo previdenziale tipicamente di lungo periodo. La politica degli investimenti prevede la scelta di strumenti finanziari facenti parte dell'area euro.

Il fondo a gestione interna separata rappresenta un patrimonio autonomo e contabilmente separato dal resto delle attività gestite dalla Compagnia. La politica gestionale è strettamente connessa alle regole contabili utilizzate per la determinazione del rendimento. Il rendimento viene calcolato considerando i flussi cedolari dei titoli e le plusvalenze e/o minusvalenze effettivamente realizzate. I titoli sono caricati nel fondo al costo storico e tale criterio consente di gestire al meglio le eventuali oscillazioni dei valori di mercato che, se non realizzate, non influiscono sulla performance annuale. Tale meccanismo di calcolo del rendimento consente quindi di stabilizzare le performance in un'ottica di lungo periodo.

Strumenti finanziari: la Gestione Separata BAPGESTIONE PREVIDENZA investe prevalentemente in titoli di Stato ed obbligazioni finanziarie ed industriali e, in misura minore, in strumenti azionari.

Categorie di emittenti e settori industriali: emittenti pubblici e privati con rating elevato (investment grade).

Aree geografiche di investimento: investimenti prevalentemente circoscritti a strumenti finanziari di emittenti dei paesi sviluppati.

- **Benchmark:** Tasso di rendimento medio dei titoli di Stato e delle obbligazioni.

## I comparti. Andamento passato

### BAP GESTIONE PREVIDENZA

Data di avvio dell'operatività del comparto:	01/03/2007
Patrimonio netto al 31.12.2020 (in euro):	28.408.920

#### Informazioni sulla gestione delle risorse

La Compagnia ha conferito delega di gestione a Eurizon Capital SGR S.p.A. che cura l'operatività degli investimenti finanziari nell'ambito delle scelte strategiche e delle linee guida determinate dalla Compagnia.

La gestione è rivolta prevalentemente verso strumenti finanziari di tipo obbligazionario ed è effettuata anche tenendo conto del criterio di determinazione dei rendimenti basato sulla valutazione delle attività al 'costo storico'.

Lo stile di gestione adottato individua i titoli guardando agli aspetti di solidità dell'emittente e privilegiando la stabilità del flusso cedolare nel tempo. Le scelte di gestione tengono conto anche delle indicazioni che derivano dall'attività di monitoraggio del rischio: in coerenza con le finalità previdenziali della gestione, la compagnia utilizza un approccio integrato nella gestione degli investimenti e degli impegni assunti (*Asset Liability Management*), che permette di monitorare costantemente il profilo di rischio degli investimenti, tipicamente il rischio di mercato, il rischio di credito e il rischio di liquidità.

Nel corso dell'esercizio l'attività d'investimento è stata rivolta prevalentemente verso Titoli di Stato domestici e di paesi appartenenti alla zona Euro in modo da poter consolidare il profilo di rischio/rendimento del portafoglio e, in via residuale, in Obbligazioni Corporate con ridotto rischio di credito.

È stata, in funzione dello stile di gestione adottato, azzerata l'esposizione in titoli di capitale ed OICR.

Rispetto all'anno precedente la duration media del portafoglio è stata ulteriormente incrementata in modo da essere maggiormente allineata alla durata dei passivi.

Le Tabelle che seguono forniscono informazioni relative alla fine del 2020.

**Tav. 1 – Investimenti per tipologia di strumento finanziario**

<b>Obbligazionario (Titoli di debito)</b>			<b>99,90%</b>
Titoli di Stato	<b>86,91%</b>	Titoli <i>corporate</i>	<b>13,09%</b>
Emittenti Governativi	<b>100%</b>	Sovranaz.	-
		(tutti quotati o <i>investment grade</i> )	
		OICR	-

**Tav. 2 – Investimenti per area geografica**

<b>Titoli di debito</b>	<b>99,90%</b>
Italia	82,70%
Altri Paesi dell'Area euro	17,20%
Altri Paesi dell'Unione Europea	-
<b>Titoli di capitale</b>	<b>-</b>

**Tav. 3 – Altre informazioni rilevanti**

Liquidità (in % del patrimonio)	0,10%
<i>Duration</i> media	10,1 anni
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	-
Tasso di rotazione ( <i>turnover</i> ) del portafoglio*	0,03

(\*) A titolo esemplificativo si precisa che un livello di turnover di 0,1 significa che il 10% del portafoglio è stato, durante l'anno, sostituito con nuovi investimenti e che un livello pari ad 1 significa che tutto il patrimonio è stato, durante l'anno, oggetto di disinvestimento e reinvestimento. A parità di altre condizioni elevati livelli di turnover possono implicare più elevati costi di transazione con conseguente riduzione dei rendimenti netti.

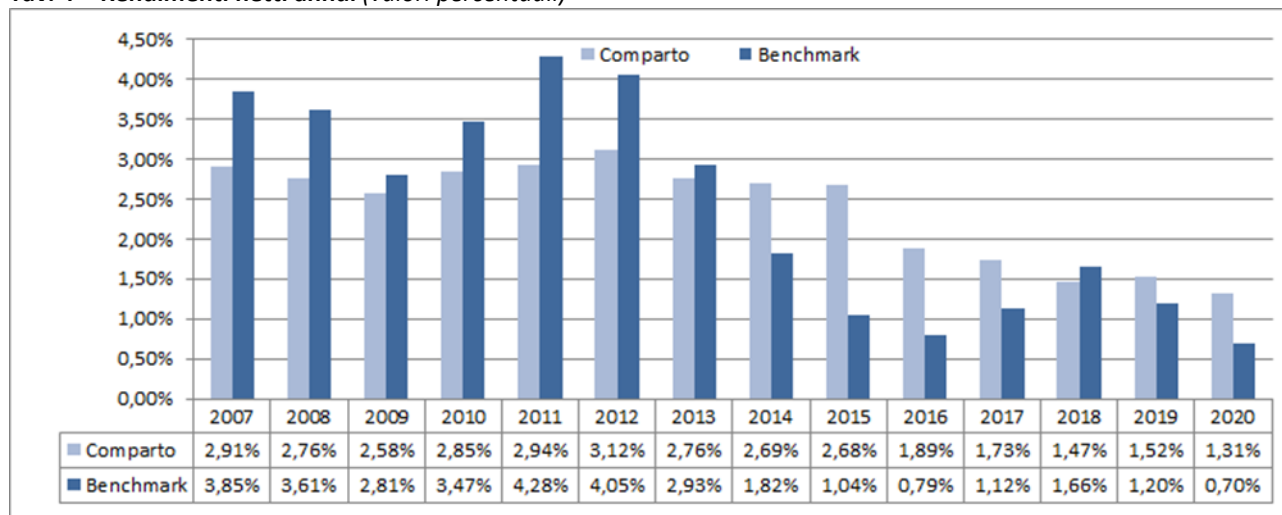
## Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

Di seguito sono riportati i rendimenti passati del comparto in confronto con il relativo *benchmark*

Nell'esaminare i dati sui rendimenti ricorda che:

- ✓ i dati di rendimento non tengono conto dei costi gravanti direttamente sull'aderente;
- ✓ il rendimento del comparto risente degli oneri gravanti sul patrimonio dello stesso, che invece non sono contabilizzati nell'andamento del *benchmark*, e degli oneri fiscali;
- ✓ il *benchmark* sono riportati al netto degli oneri fiscali vigenti.

**Tav. 4 – Rendimenti netti annui (valori percentuali)**



**Benchmark:** Tasso di rendimento medio dei titoli di Stato e delle obbligazioni



**AVVERTENZA:** I rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri. Nel valutarli prendi a riferimento orizzonti temporali ampi.

## Total Expenses Ratio (TER): costi e spese effettivi

Il *Total Expenses Ratio* (TER) è un indicatore che esprime i costi sostenuti nell'anno considerato in percentuale del patrimonio di fine anno. Nel calcolo del TER vengono tenuti in considerazione tutti i costi effettivamente sostenuti in relazione alla gestione (finanziaria e amministrativa) del comparto, a eccezione degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali.

**Tav. 5 – TER**

	2018	2019	2020
Oneri di gestione finanziaria: per rendimento non retrocesso agli aderenti	1,50	1,50	1,50
Altri oneri gravanti sul patrimonio	-	-	-
<b>TOTALE PARZIALE</b>	1,50	1,50	1,50
Oneri direttamente a carico degli aderenti	-	-	-
<b>TOTALE GENERALE</b>	1,50	1,50	1,50



**AVVERTENZA:** Il TER esprime un dato medio del comparto e non è pertanto rappresentativo dell'incidenza dei costi sulla posizione individuale del singolo aderente.