

COMPARTO SICUREZZA

Com'è noto gli attivi del comparto Sicurezza sono investiti in un polizza di capitalizzazione di CredemVita, la cui scadenza è prevista per il prossimo 31 Dicembre.

Premessa

Analogamente a quanto già realizzato in passato il Consiglio di Amministrazione ha portato a termine un approfondito esame della situazione di mercato avvalendosi anche delle analisi svolte da un'autorevole società di consulenza, al fine di valutare l'opportunità di avviare una procedura di selezione oppure di procedere ad un eventuale rinnovo del contratto con CredemVita. L'analisi di mercato ha messo in evidenza le rilevanti difficoltà nel portare a termine procedure di selezione oltre a segnare l'ulteriore peggioramento del rapporto garanzie ricevute vs costi pagati dai Fondi Pensione. La stessa COVIP, nell'ultima relazione annuale presentata il 14 Giugno scorso, rileva come l'evoluzione del mercato *“ha già comportato per i fondi pensione negoziali difficoltà operative nel cercare di mantenere linee garantite con caratteristiche simili a quelle giunte a scadenza, principalmente per la carenza o, a volte, per la totale mancanza di candidature da parte dei gestori nelle procedure di selezione”* e come *“La progressiva riduzione delle garanzie offerte è stata, peraltro, accompagnata da un incremento dei costi per la gestione garantita”*. E' opportuno infine rilevare che in alcuni mandati assegnati nel corso 2021 le garanzie prestate dalle Compagnie di Assicurazione sono inferiori al 100% e si attestano su valori compresi tra l'85% e il 95% del capitale investito; inoltre tale garanzia opera alla scadenza del contratto (di norma 5 anni) e in alcuni limitati casi (es. prestazione pensionistica, riscatto per decesso/invalidità permanente/inoccupazione)

Determinazioni assunte

Sulla scorta di quanto precede il Fondo nei mesi scorsi ha intrattenuto contatti con CredemVita volti a valutare eventuali proroghe del contratto esistente; la Compagnia, pur consapevole delle condizioni di mercato, ha comunicato al Fondo la disponibilità a rinnovare il contratto fino al **31.12.2022** a condizioni che ricalcano sostanzialmente le condizioni attualmente in essere

- Nessun caricamento sui premi (invariato)
- Commissione di gestione = 0,45% (invariato)
- Possibilità di uscita per gli aderenti senza preavviso e per qualsiasi causale (invariato)
- Capitalizzazione annuale del rendimento a fine anno e garanzia di restituzione pari al 100% del capitale investito (invariato)
- **Riconoscimento di un rendimento minimo garantito per il 2022 pari allo 0%** (attualmente 0,75%) **Non si potrà pertanto procedere alla rivalutazione mensile della posizione con il rendimento minimo garantito, come avviene ora.**

E' importante sottolineare infine che la riduzione del rendimento minimo garantito non preclude le potenzialità della polizza di raggiungere gli obiettivi di ritorni assoluti positivi mentre permangono condizioni vantaggiose (commissioni di gestione, assenza di caricamenti, consolidamento annuale dei risultati, ecc.) che incrementano ulteriormente –in termini relativi col mercato- la competitività della proposta di CredemVita,

Per queste ragioni il Consiglio di Amministrazione ha convenuto di aderire alla proposta di CredemVita deliberando in data 29/9/2021 il rinnovo della polizza alle condizioni sopra richiamate per l'anno 2022 .