

VERA VITA S.p.A. – Gruppo Assicurativo Cattolica Assicurazioni

VERA VITA PREVIDENZA

**PIANO INDIVIDUALE PENSIONISTICO DI TIPO ASSICURATIVO
FONDO PENSIONE
(Tariffa n° 537)**

Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 5075

(Forma pensionistica complementare chiusa al collocamento dal 24/07/2013)

**DOCUMENTO SULLE INFORMAZIONI ANDAMENTALI
Depositato presso la COVIP il 31 marzo 2020**

VERA VITA PREVIDENZA
Piano Individuale Pensionistico di tipo assicurativo - Fondo Pensione
(tariffa n. 537)
Iscritto all'Albo tenuto dalla COVIP con il n. 5075

INFORMAZIONI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Le informazioni contenute nella presente Sezione sono aggiornate al 31/12/2019

Gestione Separata POPOLARE VITA PREVIDENZA (di seguito Gestione Separata)	
Data di avvio dell'operatività della Gestione Separata:	15 Ottobre 2008
Patrimonio netto della Gestione risultante all'ultimo rendiconto annuale certificato (euro):	469.233.990

A. Le politiche di investimento e la gestione dei rischi

Le risorse sono interamente gestite dalla Compagnia VERA VITA S.p.A..

La Compagnia ha la responsabilità esclusiva per l'attività della gestione interna separata nei confronti degli Aderenti, anche qualora affidi ad intermediari abilitati la gestione degli investimenti. Alla data di deposito del presente Documento sulle Informazioni Andamentali è stato conferito mandato di gestione del patrimonio della gestione interna separata a ANIMA Sgr S.p.A. con sede in corso Garibaldi, 99 – 20121 Milano (MI) – Italia.

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". In particolare, in base a tale criterio, le attività (i titoli e gli altri strumenti finanziari presenti in portafoglio) vengono contabilizzate al valore di carico, definito anche "costo storico" e, quando vendute o giunte a scadenza, al valore di realizzo o di rimborso. Il rendimento non viene pertanto calcolato in base al valore di mercato delle attività, come generalmente avviene per altri strumenti di investimento, ma è determinato dalla somma di cedole, dividendi ed effettivi realizzi di plus e minusvalenze. La politica d'investimento mira a mantenere costantemente un basso livello di rischiosità del portafoglio e a perseguire la stabilità di performance positive nel corso del tempo, tenendo conto del vincolo di garanzia di rendimento minimo. Gli indicatori monitorati sono: la duration media del portafoglio ed il gap rispetto alla duration delle passività di riferimento, l'esposizione alle principali asset class, il rendimento del portafoglio, il turnover di portafoglio. L'attività di gestione viene comunque sempre condotta tenendo presente i profili di ALM- Asset & Liability Management, con particolare attenzione alle analisi dei flussi di cassa relativi ad attività finanziarie e passività assicurative. Le tabelle che seguono forniscono informazioni sulla composizione degli attivi della gestione interna separata risultante dall'ultimo rendiconto annuale certificato.

Tav. II.1. Investimento per tipologia di strumento finanziario⁽¹⁾

Obbligazionario			100,00%
Titoli di Stato	75,49%	Titoli <i>corporate</i>	24,51%
Emittenti Governativi	75,49%	Sovranaz.	0,00%
		(tutti quotati)	0,00%

Tav. II.2. Investimento per area geografica⁽¹⁾

Titoli di debito	100,00%
Italia	79,11
Altri Paesi dell'Area euro	18,00%
Altri Paesi dell'Unione Europea	0,00%
Altri Paesi EUROPA extra U.E.	2,07%
Nordamerica	0,81%
Titoli di capitale	0,00%

⁽¹⁾Le percentuali sono calcolate sul totale del portafoglio esclusa la liquidità.

Tav. II.3. Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % del patrimonio)	6,14%
<i>Duration</i> media (componente obbligazionaria)	9,8 anni
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	0,00%
Tasso di rotazione (<i>turnover</i>) del portafoglio	0,28

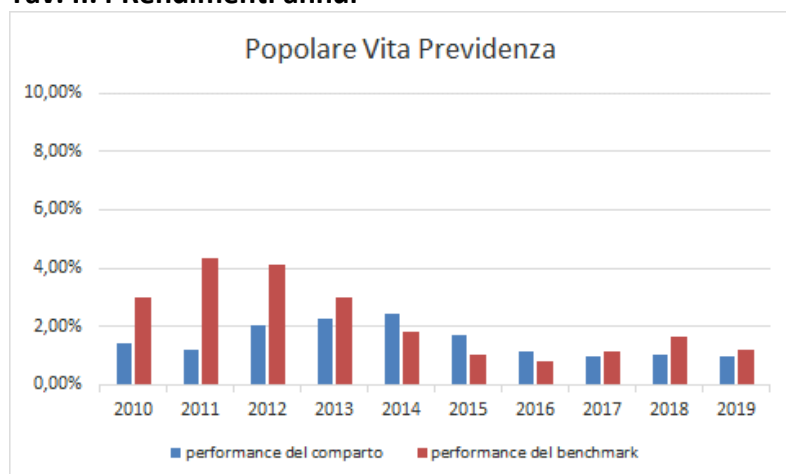
⁽²⁾ Dato al 31/12/2019 secondo disposizioni Covip

B. Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

Di seguito sono riportati i rendimenti passati di Popolare Vita Previdenza in confronto con il relativo *benchmark*.

Nell'esaminare i dati sui rendimenti si ricorda che:

- i dati di rendimento non tengono conto dei costi gravanti direttamente sull'Aderente;
- il rendimento della linea risente degli oneri gravanti sul patrimonio dello stesso, che invece non sono contabilizzati nell'andamento del *benchmark*, ed è al netto degli oneri fiscali vigenti sulla base della metodologia definita dalla Covip;
- il *benchmark* è riportato al netto degli oneri fiscali vigenti, sulla base della metodologia definita dalla Covip.

Tav. II.4 Rendimenti annui

Benchmark: Tasso di rendimento medio dei titoli di Stato

Tavola II.5 – Rendimento medio annuo composto

Periodo	Comparto	Benchmark
3 anni (2017-2019)	1,00%	1,32%
5 anni (2015-2019)	1,18%	1,16%
10 anni (2010-2019)	1,53%	2,20%

Tavola II.6 – Volatilità storica

Periodo	Comparto	Benchmark
3 anni (2015-2019)	0,08%	0,27%
5 anni (2015-2019)	0,43%	0,32%
10 anni (2010-2019)	0,60%	1,39%

Attenzione: I rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri

N.B.: I rendimenti sono determinati sulla base del criterio del costo storico. A parità dell'andamento dei corsi dei titoli, tali rendimenti sono più stabili rispetto a quelli calcolati con il criterio del valore di mercato (cfr. la descrizione della politica di gestione contenuta sezione '**Caratteristiche della forma pensionistica complementare**'), ma il valore della parte della tua posizione individuale investita in Popolare vita Previdenza non è, tempo per tempo, in generale allineato a quello intrinseco dei corrispondenti titoli valutati al valore di mercato. Considera tuttavia che, a parità di gestione, i rendimenti calcolati con i due criteri e riferiti a un lungo arco temporale tendono a convergere.

C. 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) della linea di investimento, ad eccezione degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali. Il Totale generale include inoltre gli oneri direttamente a carico degli Aderenti.

Tavola II.7 – TER

	2017	2018	2019
Oneri di gestione finanziaria: per rendimento non retrocesso agli aderenti	1,33%	1,37%	1,55%
Altri oneri gravanti sul patrimonio	0,00%	0,00%	0,00%
TOTALE PARZIALE	1,33%	1,37%	1,55%
Oneri direttamente a carico degli aderenti	0,57%	0,46%	0,20%
TOTALE GENERALE	1,90%	1,83%	1,75%

N.B.: Il TER esprime un dato medio della linea di investimento e non è pertanto rappresentativo dell'incidenza dei costi sulla posizione individuale del singolo Aderente.

POPOLARE VITA VALUE

Data di avvio dell'operatività del fondo interno:	12 novembre 2008
Patrimonio netto al 31.12.2019 (in euro):	44.208.617

A. Le politiche di investimento e la gestione dei rischi

La Compagnia ha la responsabilità esclusiva per l'attività del Fondo Interno nei confronti degli Aderenti, anche qualora affidi ad intermediari abilitati la gestione degli investimenti. Alla data di edizione del presente Documento sulle Informazioni Andamentali è stato conferito mandato di gestione del patrimonio del fondo interno a ANIMA Sgr S.p.A. con sede in corso Garibaldi, 99 – 20121 Milano (MI) – Italia.

Nel corso dell'anno, il peso azionario è stato ribilanciato e mantenuto in linea/leggermente superiore rispetto al parametro di riferimento (80%).

L'investimento azionario si è concentrato prevalentemente sui titoli che compongono il benchmark (composto da 20 azioni europee con approccio value), ed è stato rivisto nel quarto trimestre a seguito della revisione annuale dell'indice stesso.

La componente obbligazionaria, coerentemente con il relativo benchmark, è investita in titoli di Stato italiano a breve scadenza.

La performance registrata è positiva e leggermente superiore rispetto all'indice di riferimento.

La gestione dei rischi è effettuata con strumenti per l'analisi della rischiosità dei portafogli, sia in via preventiva che a consuntivo. Tali strumenti sono anche messi a disposizione della funzione di gestione dei portafogli a supporto dell'attività di investimento. Le principali attività svolte dalla funzione di gestione dei rischi sono le seguenti:

- analisi dei rendimenti realizzati, anche in confronto al benchmark;
- monitoraggio del rischio mediante appositi indicatori;
- analisi del rischio a livello di tipologia di strumento finanziario;
- analisi della composizione del portafoglio rispetto alle strategie di investimento decise. Le tabelle che seguono forniscono informazioni sulla composizione degli attivi del fondo interno con riferimento alla fine dell'anno solare 2019.

Tav. II.1. Investimento per tipologia di strumento finanziario⁽¹⁾

Azionario		86,10%	
Obbligazionario		13,90%	
Titoli di Stato		0,00%	Titoli <i>corporate</i>
Emittenti Governativi	0,00%	Sovranaz.	0,00%
		0,00%	OICR
			100,00%

Tav. II.2. Investimento per area geografica⁽¹⁾

Titoli di debito	13,90%
Italia	100,00%
Titoli di capitale	86,10%
Italia	0,00%
Altri Paesi dell'Area euro	70,18%
Altri Paesi dell'Unione Europea	0,00%
Altri Paesi Europa Extra U.E.	29,82%

Tav. II.3. Altre informazioni rilevanti

Liquidità (in % del patrimonio)	7,11%
<i>Duration</i> media (componente obbligazionaria)	0,34 anni
Esposizione valutaria (in % del patrimonio)	24%
Tasso di rotazione (<i>turnover</i>) del portafoglio	0,53

⁽¹⁾Le percentuali sono calcolate sul totale del portafoglio esclusa la liquidità

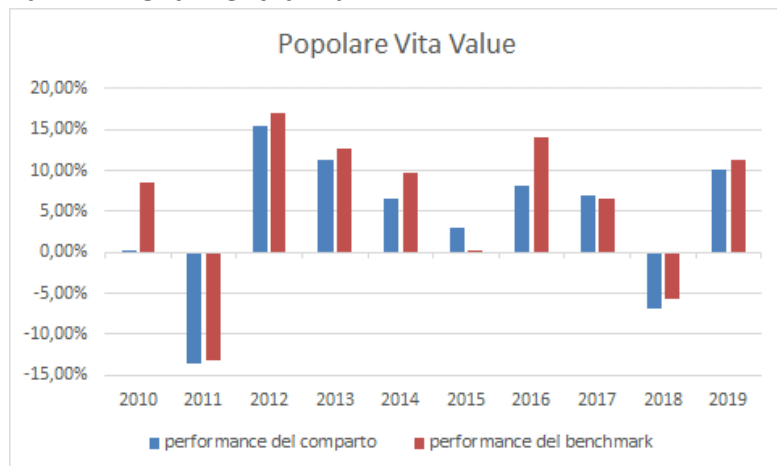
B. Illustrazione dei dati storici di rischio/rendimento

Di seguito sono riportati i rendimenti passati di Popolare Vita Value in confronto con il relativo *benchmark*.

Nell'esaminare i dati sui rendimenti ricordati che:

- ✓ i dati di rendimento non tengono conto dei costi gravanti direttamente sull'Aderente;
- ✓ il rendimento della linea risente degli oneri gravanti sul patrimonio dello stesso, che invece non sono contabilizzati nell'andamento del *benchmark*, ed è al netto degli oneri fiscali vigenti sulla base della metodologia definita dalla Covip;
- ✓ il *benchmark* è riportato al netto degli oneri fiscali vigenti, sulla base della metodologia definita dalla Covip.

Tav. II.4 Rendimenti annui



Benchmark: 20,00% MTS Italy BOT Ex-Bank of Italy e 80,00% DJ STOXX STRONG VALUE 20 RETURN INDEX

Tavola II.5 – Rendimento medio annuo composto

Periodo	Comparto	Benchmark
3 anni (2017-2019)	3,07%	3,78%
5 anni (2015-2019)	4,04%	5,01%
10 anni (2010-2019)	3,75%	5,68%

Tavola II.6 – Volatilità storica

Periodo	Comparto	Benchmark
3 anni (2017-2019)	9,39%	8,81%
5 anni (2015-2019)	13,77%	14,41%
10 anni (2010-2019)	13,86%	14,87%

Attenzione: I rendimenti passati non sono necessariamente indicativi di quelli futuri.

C. 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) della linea di investimento, ad eccezione degli oneri di negoziazione e degli oneri fiscali. Il Totale generale include inoltre gli oneri direttamente a carico degli Aderenti.

Tavola II.7 – TER

	2017	2018	2019
Oneri di gestione finanziaria	1,57%	1,72%	1,60%
Altri oneri gravanti sul patrimonio	0,03%	0,00%	0,05%
TOTALE PARZIALE	1,60%	1,72%	1,65%
Oneri direttamente a carico degli aderenti	0,57%	0,46%	0,17%
TOTALE GENERALE	2,17%	2,18%	1,82%

N.B.: Il TER esprime un dato medio della linea di investimento e non è pertanto rappresentativo dell'incidenza dei costi sulla posizione individuale del singolo Aderente.